



# Bulletin Officiel

N°7449 Lundi 22 septembre 2025

[www.cmf.tn](http://www.cmf.tn)30<sup>ème</sup> année

ISSN 0330 – 7174

## AVIS ET COMMUNIQUES DU CMF

|                                                                                                                                                                                    |   |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---|
| LANCEMENT DE L'UTILISATION DE L'APPLICATION INFORMATIQUE DEDIEE A LA DECLARATION DES AVOIRS NON RECLAMES<br>VISES PAR LES ARTICLES 43 A 48 DE LA LOI DE FINANCES POUR L'ANNEE 2025 | 3 |
| DECISION DE SANCTION DISCIPLINAIRE DU COLLEGE DU CONSEIL DU MARCHE FINANCIER                                                                                                       | 5 |
| PUBLICATION EN LIGNE DES ETATS FINANCIERS DES INTERMEDIAIRES EN BOURSE ET DES SOCIETES DE GESTION<br>A PARTIR DES ETATS FINANCIERS ARRETES AU 31/12/2025                           | 8 |

## AVIS DES SOCIETES

### ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

|                                                                           |    |
|---------------------------------------------------------------------------|----|
| SOCIETE DE DEVELOPPEMENT ET D'INVESTISSEMENT DU NORD OUEST - SODINO SICAR | 10 |
|---------------------------------------------------------------------------|----|

### PROJET DE RESOLUTIONS AGO

|                                                                           |    |
|---------------------------------------------------------------------------|----|
| SOCIETE DE DEVELOPPEMENT ET D'INVESTISSEMENT DU NORD OUEST - SODINO SICAR | 11 |
|---------------------------------------------------------------------------|----|

### CLOTURE DE LA LIQUIDATION ANTICIPEE D'UN FCC

|                      |    |
|----------------------|----|
| FCC BIAT- CREDIMMO 1 | 13 |
| FCC BIAT- CREDIMMO 2 | 14 |

|                                       |    |
|---------------------------------------|----|
| VALEURS LIQUIDATIVES DES TITRES OPCVM | 15 |
|---------------------------------------|----|

## ANNEXE I

LISTE INDICATIVE DES SOCIETES &amp; ORGANISMES FAISANT APPEL PUBLIC A L'EPARGNE (MISE A JOUR EN DATE DU 01/09/2025)

## ANNEXE II

### INFORMATIONS POST AGO

- COMPAGNIE D'ASSURANCES ET DE REASSURANCES TUNISO-EUROPÉENNE VIE - CARTE VIE
- LA SOCIETE TUNISIENNE D'ASSURANCES - LLOYD TUNISIEN

### **ANNEXE III**

#### **ETATS FINANCIERS ARRETES AU 31 DECEMBRE 2024**

- SOCIETE DE DEVELOPPEMENT ET D'INVESTISSEMENT DU NORD OUEST - SODINO SICAR

#### **ETATS FINANCIERS CONSOLIDES ARRETES AU 31 DECEMBRE 2024**

- SOCIETE DE DEVELOPPEMENT ET D'INVESTISSEMENT DU NORD OUEST - SODINO SICAR

### **ANNEXE IV**

#### **ETATS FINANCIERS INDIVIDUELS INTERMEDIAIRES ARRETES AU 30 JUIN 2025**

- ENNAKL AUTOMOBILES (SELON IFRS)

#### **ETATS FINANCIERS CONSOLIDES INTERMEDIAIRES ARRETES AU 30 JUIN 2025**

- ENNAKL AUTOMOBILES (SELON IFRS)

## بلاغ هيئة السوق المالية

في إطار مواصلة جهود هيئة السوق المالية لتذكير المؤسسات المعنية بأحكام الفصول 43 الى 48 من القانون عدد 48 لسنة 2024 الخاص بقانون المالية لسنة 2025، بمختلف الالتزامات المحمولة عليها بموجب هذه الأحكام، وذلك كما جاء ببلاغ الهيئة الصادر بتاريخ 7 ماي 2025، المتعلق بواجبات التصريح والاعلام والتحويل الخاصة بتصفية المبالغ المالية والإيداعات وحسابات الأوراق المالية والمستحقات التي لم تتم المطالبة بها لفائدة الدولة.

تعلم هيئة السوق المالية وسطاء البورصة والبنوك والشركات المصدرة للأوراق المالية أو الوسطاء المرخص لهم المفوضين، وكل شخص معني بواجبات التصريح والاعلام والتحويل المنوطة بعهدتهم طبقاً لأحكام الفصول المذكورة، أنه قد تم تركيز تطبيق إعلامية خاصة بعمليات التصريح والتحويل، وبجاهزية هذه التطبيق للاستعمال من قبل المؤسسات المعنية ابتداءً من 1 جويلية 2025.

ويمكن الولوج إلى هذه التطبيق واستعمالها عبر الرابط الالكتروني <https://jibaya.tn> ، وذلك باعتماد كراس الشروط المذكور بالصفة الخاصة بالتصريح.

وتدعو الهيئة كافة المؤسسات المعنية إلى اتخاذ التدابير اللازمة لاعتماد هذه التطبيق لإيداع التصاريح في الآجال القانونية، وتفادي أي تأخير أو إخلال بالواجبات المحمولة عليها بمقتضى القانون.

## Communiqué du Conseil du Marché Financier

Dans le cadre de la poursuite de ses efforts de sensibilisation des établissements concernés par les dispositions des articles 43 à 48 de la loi n° 2024-48 du 9 décembre 2024, portant loi de finances pour l'année 2025, et en continuité avec le communiqué du CMF en date du 7 mai 2025 relatif aux obligations de déclaration, d'information et de transfert des montants, dépôts, comptes titres et avoirs non réclamés au profit de l'État,

Le Conseil du Marché Financier, informe l'ensemble des intermédiaires en bourse, des banques, des sociétés émettrices de valeurs mobilières, des intermédiaires agréés mandatés, ainsi que toute personne concernée par lesdites obligations, qu'une application informatique dédiée aux opérations de déclaration et de transfert susvisés, a été mise en place par les services de l'administration fiscale, et qu'elle est désormais opérationnelle et **accessible à compter du 1er juillet 2025**.

Cette application est disponible via le lien <https://jibaya.tn>, et son utilisation s'effectue conformément au cahier des charges prévu dans la rubrique dédiée à la déclaration.

Le CMF invite l'ensemble des établissements concernés par lesdites dispositions, à prendre les mesures nécessaires pour l'adoption de cette plateforme, pour le dépôt de leurs déclarations afin de se conformer à leurs obligations dans les délais impartis et d'éviter tout retard ou manquement aux dispositions prévues par la loi.

**هيئة السوق المالية**  
**بلاغ مختصر**  
**حول القرار التأديبي الصادر عن مجلس هيئة السوق المالية بتاريخ**  
**18 جوان 2025 في حق:**  
**حافظ السبع رئيس مدير عام شركة الوساطة بالبورصة**  
**"التونسية السعودية للاستثمار TSI"**

انعقد مجلس هيئة السوق المالية في جلسة تأديبية يوم الاربعاء 18 جوان 2025 بمقر الهيئة على الساعة الثانية بعد الزوال للنظر في الأفعال المنسوبة للسيد حافظ السبع رئيس مدير عام شركة الوساطة بالبورصة "التونسية السعودية للاستثمار TSI" طبقاً لأحكام الفصل 42 من القانون عدد 117 لسنة 1994 المؤرخ في 14 نوفمبر 1994 والمتعلق بإعادة تنظيم السوق المالية.

وحيث عاين مجلس الهيئة عدم حضور السيد حافظ السبع، الرئيس المدير العام لشركة الوساطة بالبورصة "التونسية السعودية للاستثمار TSI" أمام المجلس رغم توجيه الاستدعاء إليه بصفة رسمية، في 05 جوان 2025 وهو ما منحه أجل يفوق الحد الأدنى القانوني ويكفل بصفة فعلية حق الدفاع وتمكينه من الاطلاع على الملف وإعداد الردود والملاحظات الضرورية. وهو سلوك دأب عليه حيث تعذر سابقاً سماعه من قبل مصالح الهيئة خلال أعمال البحث والتحقيق رغم توجيه أربع (04) استدعاءات رسمية له:

- الاستدعاء الأول بتاريخ 21 أبريل 2025 للحضور يوم 23 أبريل 2025، وقد ورد على الهيئة بتاريخ الجلسة مراسلة من شركة الوساطة "التونسية السعودية للاستثمار TSI" مرفقة بشهادة طبية مؤرخة في 22 أبريل 2025 تفيد أنّ السيد حافظ السبع يتمتع براحة مرضية لمدة أربعة أيام؛
  - الاستدعاء الثاني بتاريخ 23 أبريل 2025 للحضور يوم 28 أبريل 2025، وقد تلقت الهيئة بتاريخ 28 أبريل 2025 مراسلة من شركة الوساطة "التونسية السعودية للاستثمار TSI" تفيد بأنّ المعني بالأمر يتمتع بعطلة بثلاثة أيام ابتداء من ذلك التاريخ، مع طلب تأجيل السماع؛
  - الاستدعاء الثالث بتاريخ 28 أبريل 2025 للحضور يوم 2 ماي 2025، وقد ورد على الهيئة في ذات اليوم ردّ إلكتروني من السيد حافظ السبع يقترح فيه إجراء اللقاء عن بعد عبر تقنية التواصل المرئي؛
  - الاستدعاء الرابع بتاريخ 28 أبريل 2025، طلبت فيه الهيئة من المعني مدّها بعنوانه الشخصي وتحديد تاريخ لاستقبال فريق البحث، بما يضمن حسن سير أعمال التحقيق واحترام حق الدفاع. غير أنّه، ورغم مرور الآجال القانونية، لم ترد على الهيئة أيّ إجابة من السيد حافظ السبع أو من شركة الوساطة "التونسية السعودية للاستثمار TSI" بخصوص الحضور أو تحديد موعد لمباشرة السماع من قبل مصالح الهيئة.
- وحيث إزاء هذه الممارسات المتكررة، والتي تعدّ من قبيل العرقلة المتعمّدة لأعمال أعوان الهيئة ولإجراءات البحث والتحقيق، تمّ تحرير محضر في الغرض وإيداع شكاية جزائية ضد المعني استناداً إلى أحكام الفصل 84 من القانون عدد 117 لسنة 1994 المؤرخ في 14 نوفمبر 1994.
- وحيث إثر استيفاء الإجراءات وبعد المفاوضة القانونية لأعضاء مجلس الهيئة وحصول الأغلبية المنصوص عليها بالفصل 49 من القانون عدد 117 لسنة 1994 المؤرخ

في 14 نوفمبر 1994 والمتعلق بإعادة تنظيم السوق المالية اعتبر المجلس الأفعال التالية المنسوبة إلى السيد حافظ السبع الرئيس المدير العام لشركة الوساطة بالبورصة "التونسية السعودية للاستثمار TSI" ثابتة في حقه:

### الأفعال الثابتة في حق حافظ السبع رئيس مدير عام شركة الوساطة بالبورصة "التونسية السعودية للاستثمار TSI"

- عدم الحرص على احترام شركة الوساطة بالبورصة "التونسية السعودية للاستثمار" القواعد الاحتياطية وهو ما يشكل مخالفة للأحكام الفصل 87 من الأمر عدد 2478 لسنة 1999 المؤرخ في 1 نوفمبر 1999 والمتعلق بضبط النظام الأساسي لوسطاء البورصة وأحكام القرار العام عدد 6 لهيئة السوق المالية بتاريخ 24 أبريل 2000 في ظل عجزها المتواصل عن توفير أموال ذاتية تغطي المخاطر منذ سبعة أشهر وهو ما يجعلها عرضة لإجراء سحب المصادقة طبقاً لأحكام الفصل 23 من الأمر عدد 2478 لسنة 1999 سالف الذكر،
- الإستيلاء على مبالغ مالية راجعة لحرفاء شركة الوساطة بالبورصة "التونسية السعودية للاستثمار" واستعمال أموالهم في خرق صريح لواجب الأمانة المنصوص عليه ضمن الفصل 60 من القانون عدد 117 لسنة 1994 ولأحكام الفصلين 57 و 79 من الأمر عدد 2478 لسنة 1999 سالف الذكر،
- الإخلال بواجبات التصرف بأمانة وعدم انحياز والحرص على تقديم مصالح حرفاء شركة الوساطة بالبورصة "التونسية السعودية للاستثمار" على مصالحه الخاصة والعمل على تفادي تضارب المصالح واحترام مصداقية السوق المنصوص عليها بموجب أحكام الفصلين 73 و 76 من النظام الأساسي لوسطاء البورصة سالف الذكر،
- الإخلال بواجب بذل العناية والحرص المنتظرين من شخص محترف ومتمكن موضوع في نفس الظروف في خرق لأحكام الفصل 74 من النظام الأساسي لوسطاء البورصة سالف الذكر،
- الإخلال بواجب حسن إعلام حرفاء شركة الوساطة بالبورصة "التونسية السعودية للاستثمار" قبل وبعد إنجاز عمليات لفائدتهم في مخالفة لأحكام الفصلين 51 و 54 من النظام الأساسي لوسطاء البورصة سالف الذكر،
- الإخلال بواجب اتخاذ التدابير اللازمة لمنع غسل الأموال ومكافحة تمويل الإرهاب وانتشار التسليح في خرق لأحكام الفصول 107 و 108 و 115 و 116 و 117 و 140 من القانون الأساسي عدد 26 لسنة 2015 المؤرخ في 7 أوت 2015 المتعلق بمكافحة الإرهاب ومنع غسل الأموال كما تم تنقيحه وإتمامه بمقتضى القانون الأساسي عدد 9 لسنة 2019 المؤرخ في 23 جانفي 2019 وأحكام الفصل 50 مكرر من النظام الأساسي لوسطاء البورصة، وكذلك أحكام الفصول 3 و 4 و 6 و 6 مكرر و 7 و 8 و 11 و 14 و 20 و 26 من الترتيب الصادر عن هيئة السوق المالية المتعلق بضبط التدابير التطبيقية لمنع غسل الأموال ومكافحة تمويل الإرهاب وانتشار التسليح،

- إنجاز عمليات نقل ملكية أسهم خلافا للصيغ القانونية في مخالفة لأحكام الفصل 70 من القانون عدد 117 لسنة 1994،
- الإخلال بالقواعد المنظمة لنشاط التصرف في محافظ أوراق المالية لفائدة الغير ومؤسسات التوظيف الجماعي في علاقة بوجود إخلالات ونقائص في سياسة الاستثمار وبإنجاز عمليات مباشرة بين الحسابات المتصرف فيها في خرق لأحكام الفصل 21 من القانون عدد 96 لسنة 2005 المؤرخ في 18 أكتوبر 2005 والمتعلق بتدعيم سلامة العلاقات المالية ولأحكام الفصول 17 و52 و111 من ترتيب هيئة السوق المالية المتعلقة بمؤسسات التوظيف الجماعي في الأوراق المالية وبالتصرف في محافظ الأوراق المالية لفائدة الغير،
- ممارسة نشاط إدارة حسابات سندات الخزينة بدلا عن مؤسسات القرض وهو ما يشكل مخالفة صريحة لأحكام الفصل 16 من الأمر عدد 2728 لسنة 2001 المؤرخ في 20 نوفمبر 2001 والمتعلق بضبط شروط ترسيم الأوراق المالية والوسطاء المرخص لهم في مسك حسابات الأوراق المالية الذي ينص في فقرته الثانية على ما يلي: "وتتولى مسك وإدارة حسابات الأوراق المالية القابلة للتداول بالأسواق الخاضعة لسلطة البنك المركزي التونسي مؤسسات القرض دون سواها." ولأحكام الفصل 3 من المنشور عدد 10 لسنة 2005 المتعلق بمسك وإدارة حسابات شهادات الإيداع وسندات الخزينة الذي ينص على أنه "تتولى مؤسسات القرض دون سواها مسك وإدارة حسابات شهادات الإيداع وحسابات سندات الخزينة"، ولأحكام الفصل 60 من القانون عدد 117 لسنة 1994 المؤرخ في 14 نوفمبر 1994 الذي ينص على أن "وسطاء البورصة والعاملون تحت إمرتهم ملزمون بالمحافظة على السر المهني وعليهم أن يتصرفوا بأمانة وعدم انحياز، مراعين تقديم مصالح حرفائهم على مصالحهم الخاصة." ولأحكام الفصل 21 من القانون عدد 96 لسنة 2005 ولأحكام الفصول 51 و54 و73 و74 و76 من الأمر عدد 2478 لسنة 1999 سألني الذكر.

### قرار مجلس الهيئة في حق حافظ السبع رئيس مدير عام شركة الوساطة بالبورصة "التونسية السعودية للاستثمار TSI"

- قرر مجلس هيئة السوق المالية بالإجماع طبقا لأحكام الفصل 42 من القانون عدد 117 لسنة 1994 المؤرخ في 14 نوفمبر 1994 والمتعلق بإعادة تنظيم السوق المالية تسليط العقوبة التالية:
- التوقيف النهائي والكلّي للسيد حافظ السبع عن ممارسة النشاط وسحب مصادقة الهيئة المسندة له لممارسة مهام رئيس مدير عام شركة وساطة بالبورصة.

## بلاغ هيئة السوق المالية

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

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

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

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

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

**Communiqué du Conseil du Marché Financier**

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

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

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

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

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

## بلاغ الشركات

### دعوة للجلسة العامة العادية

**شركة التنمية والاستثمار للشمال الغربي**  
المقر الاجتماعي : شارع الطيب المهيري بناية شركة المعارض بسليانة 6100 سليانة

إنّ السّادة المساهمين في شركة التنمية والاستثمار للشمال الغربي مدعوون لحضور الجلسة العامة العادية التي ستعقد يوم الاربعاء 24 سبتمبر 2025 على الساعة العاشرة صباحا بنزل نوفوتال تونس، الكائن بعدد 44 ، شارع محمد الخامس ، 1002 ، تونس، للنظر في جدول الأعمال التالي

1. المصادقة على تأخير انعقاد هذه الجلسة.
2. تلاوة تقرير مجلس الإدارة المنفرد والمجمع حول نشاط الشركة لسنة 2024.
3. تلاوة تقرير مراقب الحسابات المنفردة والمجمعة لسنة 2024.
4. المصادقة على تقرير مجلس الإدارة المنفرد وعلى القوائم المالية المنفردة لسنة 2024.
5. المصادقة على تقرير مجلس الإدارة المجمع وعلى القوائم المالية المجمعة لسنة 2024.
6. ابراء ذمة أعضاء مجلس إدارة الشركة.
7. تخصيص النتائج لسنة 2024.
8. تجديد عضوية بعض أعضاء مجلس إدارة الشركة.
9. التفويض للقيام بالإجراءات الشكلية.

## بلاغ الشركات

### مشروع لوائح الجلسة العامة العادية

#### **شركة التنمية والاستثمار للشمال الغربي**

المقر الاجتماعي : شارع الطيب المهيري بناية شركة المعارض بسليانة 6100 سليانة

مشروع لوائح التي ستعرض للمصادقة في الجلسة العامة العادية التي ستعقد يوم 24 سبتمبر 2025.

#### **اللائحة الأولى:**

ان الجلسة العامة العادية بعد اطلاعها على التأخير المسجل في انعقاد الجلسة بتاريخ ..... والذي ليس له تأثير على السير العادي لنشاط الشركة ومصلحتها، توافق على انعقاد الجلسة بهذا التاريخ.

وتمت المصادقة على هذه اللائحة .....

#### **اللائحة الثانية:**

بعد فحص القوائم المالية المنفردة وبعد استماعها لتقرير مجلس الإدارة المنفرد والمصادقة عليه وللتقرير العام لمراقب الحسابات، تصادق الجلسة العامة العادية على القوائم المالية المنفردة لسنة 2024.

وتمت المصادقة على هذه اللائحة .....

#### **اللائحة الثالثة:**

بعد الاستماع للتقرير الخاص لمراقب الحسابات، تصادق الجلسة العامة على العمليات المعنية بالفصلين 200 و 475 من مجلة الشركات التجارية الواردة بالتقرير الخاص لمراقب الحسابات.

وتمت المصادقة على هذه اللائحة .....

#### **اللائحة الرابعة:**

بعد فحص القوائم المالية المجمعة وبعد استماعها لتقرير مجلس الإدارة المجمع والمصادقة عليه وللتقرير مراقب الحسابات على القوائم المالية المجمعة المتعلقة بالسنة المالية 2024، تصادق الجلسة العامة على القوائم المالية المجمعة كما وقع تقديمها.

وتمت المصادقة على هذه اللائحة .....

#### **اللائحة الخامسة:**

تصادق الجلسة العامة العادية على الإبراء التام لذمة أعضاء مجلس الإدارة على تصرفهم خلال السنة المالية 2024.

وتمت المصادقة على هذه اللائحة .....

#### **اللائحة السادسة:**

تصادق الجلسة العامة العادية على تبويب النتيجة الصافية للسنة المالية 2024 والبالغة 154.266 ديناراً على حساب النتائج المؤجلة.

وتمت المصادقة على هذه اللائحة .....

#### اللائحة السابعة:

وفقاً لأحكام الفصلين 192 و 209 من مجلة الشركات التجارية، أبلغ أعضاء مجلس الإدارة (بمن فيهم رئيس مجلس الإدارة) رئيس مجلس الإدارة بقائمة الشركات التي عُيِّنوا فيها مديريين أو أعضاء مجلس إدارة أو مجلس إشراف.

تُقر الجمعية العامة قوائم المناصب التي يشغلها أعضاء مجلس الإدارة والممثلون الدائمون لأعضاء مجلس الإدارة.

وتمت المصادقة على هذه اللائحة .....

#### اللائحة الثامنة:

تصادق الجلسة العامة العادية على تحديد منحة حضور أعضاء مجلس الإدارة بعنوان سنة 2024 بقيمة سنوية قدرها 937,500 ديناراً خام لكل عضو وذلك بالنسبة لكل حضور اجتماع مجلس إدارة.

وتمت المصادقة على هذه اللائحة .....

#### اللائحة التاسعة:

تصادق الجلسة العامة العادية على تجديد عضوية كل من البنك التونسي السعودي ممثلاً من طرف السيدة فرح بده، بنك الإسكان ممثلاً من طرف السيد كريم بن مبارك، شركة فاينكوروب ممثلة من طرف السيدة عايدة الأندلسي والسيد رضا بوعجينة لمدة ثلاث (3) سنوات تخص السنوات المالية 2025 و 2026 و 2027 وتنتهي مهامهم جميعاً بانعقاد الجلسة العامة العادية التي ستعقد في الحسابات المالية لسنة 2027.

وتمت المصادقة على هذه اللائحة .....

#### اللائحة العاشرة:

تخول كل الصلاحيات لرئيس مجلس الإدارة أو من ينوبه للقيام بكل إيداع ونشر عند الاقتضاء.

وتمت المصادقة على هذه اللائحة .....

**AVIS DES SOCIÉTÉS**

**CLOTURE DE LA LIQUIDATION ANTICIPEE D'UN FCC**

**FCC BIAT- CREDIMMO 1**

Fonds Commun de Créances en état de liquidation

Agrément du CMF n° 05-2006 du 10 Mars 2006

Agrément du CMF de la liquidation n°61-2024 du 12 novembre 2024

**Adresse :** 70-72 Avenue Habib Bourguiba, Tunis

La société de gestion Tunisie Titrisation, gestionnaire de FCC BIAT- CREDIMMO 1, porte à la connaissance du porteur de la Part Résiduelle et du public que la liquidation anticipée du fonds a été clôturée et que le boni de la liquidation brut a été valorisée à 2 246 524,451 dinars.

Le montant du boni de la liquidation net revenant au porteur de la Part Résiduelle, calculé au terme de la liquidation du fonds, s'élève à 1 797 219,561 dinars et sera versé par virement bancaire le 29 septembre 2025.

Pour plus d'informations sur les conditions de la liquidation du fonds, un rapport est mis à la disposition du porteur de la Part Résiduelle de FCC BIAT- CREDIMMO 1 auprès de Tunisie Titrisation sise à 70-72 Avenue Habib Bourguiba, Tunis.

**AVIS DES SOCIÉTÉS**

**CLOTURE DE LA LIQUIDATION ANTICIPEE D'UN FCC**

**FCC BIAT- CREDIMMO 2**

Fonds Commun de Créances en état de liquidation

Agrément du CMF n° 03-2007 du 04 Avril 2007

Agrément du CMF de la liquidation n°62-2024 du 12 novembre 2024

**Adresse :** 70-72 Avenue Habib Bourguiba, Tunis

La société de gestion Tunisie Titrisation, gestionnaire de FCC BIAT- CREDIMMO 2, porte à la connaissance du porteur de la Part Résiduelle et du public que la liquidation anticipée du fonds a été clôturée et que le boni de la liquidation brut a été valorisée à 873 963,922 dinars.

Le montant du boni de la liquidation net revenant au porteur de la Part Résiduelle, calculé au terme de la liquidation du fonds, s'élève à 699 171,137 dinars et sera versé par virement bancaire le 29 septembre 2025.

Pour plus d'informations sur les conditions de la liquidation du fonds, un rapport est mis à la disposition du porteur de la Part Résiduelle de FCC BIAT- CREDIMMO 2 auprès de Tunisie Titrisation sise à 70-72 Avenue Habib Bourguiba, Tunis.

|                                           | Dénomination                         | Gestionnaire                     | Date d'ouverture |  | VL au 31/12/2024 | VL antérieure | Dernière VL |
|-------------------------------------------|--------------------------------------|----------------------------------|------------------|--|------------------|---------------|-------------|
| <b>OPCVM DE CAPITALISATION</b>            |                                      |                                  |                  |  |                  |               |             |
| <b>SICAV OBLIGATAIRES</b>                 |                                      |                                  |                  |  |                  |               |             |
| 1                                         | TUNISIE SICAV                        | TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT | 20/07/92         |  | 123,874          | 129,238       | 129,300     |
| 2                                         | SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE         | TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT | 16/04/07         |  | 173,296          | 180,925       | 181,010     |
| 3                                         | UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV      | UNION CAPITAL                    | 01/02/99         |  | 142,702          | 149,121       | 149,196     |
| 4                                         | SICAV L'EPARGNE OBLIGATAIRE          | STB FINANCE                      | 18/09/17         |  | 155,522          | 162,891       | 162,975     |
| 5                                         | LA GENERALE OBLIG-SICAV              | CGI                              | 01/06/01         |  | 147,960          | 154,153       | 154,225     |
| 6                                         | FIDELITY SICAV PLUS                  | MAC SA                           | 27/09/18         |  | 152,977          | 160,537       | 160,621     |
| 7                                         | FINA O SICAV                         | FINACORP                         | 11/02/08         |  | 141,042          | 146,399       | 146,457     |
| 8                                         | SICAV AMEN                           | AMEN INVEST                      | 01/10/92         |  | 57,434           | 60,076        | 60,108      |
| 9                                         | SICAV BH CAPITALISATION              | BH INVEST                        | 22/09/94         |  | 42,283           | 44,347        | 44,372      |
| 10                                        | POSTE OBLIGATAIRE SICAV TANT         | BH INVEST                        | 06/07/09         |  | 143,750          | 150,665       | 150,746     |
| 11                                        | BTK SICAV                            | BTK CONSEIL                      | 16/10/00         |  | 125,992          | 132,031       | 132,092     |
| 12                                        | INTERNATIONALE OBLIGATAIRE SICAV     | UIB FINANCE                      | 07/10/98         |  | 125,576          | 131,732       | 131,801     |
| 13                                        | TUNISO-EMIRATIE SICAV                | AUTO GERE                        | 07/05/07         |  | 108,189          | 113,620       | 113,683     |
| 14                                        | SICAV CAPITALISATION PLUS            | SBT                              | 04/12/24         |  | 100,604          | 105,465       | 105,520     |
| 15                                        | AFC AMANETT SICAV                    | AFC                              | 05/12/24         |  | 101,361          | 106,477       | 106,530     |
| 16                                        | ATTIJARI PREMIUM SICAV               | ATTIJARI GESTION                 | 08/08/25         |  | -                | 100,422       | 100,433     |
| <b>FCP OBLIGATAIRES - VL QUOTIDIENNE</b>  |                                      |                                  |                  |  |                  |               |             |
| 17                                        | FCP SALAMETT CAP                     | AFC                              | 02/01/07         |  | 22,121           | 23,100        | 23,110      |
| 18                                        | MCP SAFE FUND                        | MENA CAPITAL PARTNERS            | 30/12/14         |  | 153,803          | 160,424       | 160,494     |
| 19                                        | FCP WAFIA OBLIGATAIRE CAPITALISATION | TSI                              | 15/11/17         |  | 147,502          | 152,549       | 152,581     |
| 20                                        | UGFS BONDS FUND                      | UGFS-NA                          | 10/07/15         |  | 14,047           | 14,610        | 14,616      |
| 21                                        | FCP BNA CAPITALISATION               | BNA CAPITAUX                     | 03/04/07         |  | 213,112          | 223,260       | 223,366     |
| 22                                        | FCP SMART EQUILIBRE OBLIGATAIRE      | SMART ASSET MANAGEMENT           | 18/12/15         |  | 120,228          | 125,199       | 125,255     |
| 23                                        | ATTIJARI FCP OBLIGATAIRE             | ATTIJARI GESTION                 | 23/08/21         |  | 125,088          | 130,962       | 131,027     |
| 24                                        | FCP PROGRÈS OBLIGATAIRE              | BNA CAPITAUX                     | 03/04/07         |  | 17,435           | 18,278        | 18,287      |
| 25                                        | FCP AFC AMANETT                      | AFC                              | 12/09/23         |  | 110,791          | 116,381       | 116,440     |
| 26                                        | FCP LEPTIS OBLIGATAIRE CAP           | LEPTIS ASSET MANAGEMENT          | 25/04/24         |  | 106,015          | 111,560       | 111,610     |
| <b>FCP OBLIGATAIRES - VL HEBDOMADAIRE</b> |                                      |                                  |                  |  |                  |               |             |
| 27                                        | FCP MAGHREBIA PRUDENCE               | UFI                              | 23/01/06         |  | 2,346            | 2,468         | 2,470       |
| <b>SICAV MIXTES</b>                       |                                      |                                  |                  |  |                  |               |             |
| 28                                        | SICAV PLUS                           | TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT | 17/05/93         |  | 76,296           | 83,134        | 83,168      |
| 29                                        | SICAV PROSPERITY                     | TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT | 25/04/94         |  | 158,301          | 172,961       | 173,101     |
| 30                                        | SICAV OPPORTUNITY                    | TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT | 11/11/01         |  | 114,137          | 131,437       | 131,883     |
| 31                                        | AMEN ALLIANCE SICAV                  | AMEN INVEST                      | 17/02/20         |  | 131,813          | 137,314       | 137,384     |
| <b>FCP MIXTES - VL QUOTIDIENNE</b>        |                                      |                                  |                  |  |                  |               |             |
| 32                                        | FCP AXIS ACTIONS DYNAMIQUE           | BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT    | 02/04/08         |  | 167,736          | 190,533       | 191,090     |
| 33                                        | FCP AXIS PLACEMENT EQUILIBRE         | BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT    | 02/04/08         |  | 628,033          | 693,664       | 694,988     |
| 34                                        | FCP MAXULA CROISSANCE DYNAMIQUE      | MAXULA BOURSE                    | 15/10/08         |  | 149,426          | 153,661       | 153,841     |
| 35                                        | FCP KOUNOUZ                          | TSI                              | 28/07/08         |  | 208,817          | 215,541       | 217,024     |
| 36                                        | FCP VALEURS AL KAOUTHER              | TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT | 06/09/10         |  | 115,011          | 134,400       | 134,333     |
| 37                                        | FCP VALEURS MIXTES                   | TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT | 09/05/11         |  | 162,164          | 183,663       | 183,599     |
| 38                                        | MCP CEA FUND                         | MENA CAPITAL PARTNERS            | 30/12/14         |  | 191,263          | 216,439       | 216,851     |
| 39                                        | MCP EQUITY FUND                      | MENA CAPITAL PARTNERS            | 30/12/14         |  | 174,699          | 197,547       | 197,945     |
| 40                                        | FCP VALEURS CEA                      | TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT | 04/06/07         |  | 28,699           | 34,404        | 34,456      |
| 41                                        | STB EVOLUTIF FCP                     | STB FINANCE                      | 19/01/16         |  | 107,771          | 115,274       | 115,483     |
| 42                                        | FCP GAT VIE MODERE                   | GAT INVESTISSEMENT               | 29/04/22         |  | 1,191            | 1,330         | 1,331       |
| 43                                        | FCP GAT VIE CROISSANCE               | GAT INVESTISSEMENT               | 29/04/22         |  | 1,236            | 1,456         | 1,456       |
| 44                                        | FCP BNA CEA                          | BNA CAPITAUX                     | 27/03/25         |  | -                | 107,160       | 107,271     |
| <b>FCP MIXTES - VL HEBDOMADAIRE</b>       |                                      |                                  |                  |  |                  |               |             |
| 45                                        | FCP AXIS CAPITAL PRUDENT             | BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT    | 05/02/04         |  | 2 694,541        | 2 898,354     | 2 930,178   |
| 46                                        | FCP CEA MAXULA                       | MAXULA BOURSE                    | 04/05/09         |  | 266,280          | 329,962       | 332,142     |
| 47                                        | FCP MAGHREBIA DYNAMIQUE              | UFI                              | 23/01/06         |  | 3,507            | 3,996         | 4,074       |
| 48                                        | FCP MAGHREBIA MODERE                 | UFI                              | 23/01/06         |  | 3,104            | 3,451         | 3,507       |
| 49                                        | UGFS ISLAMIC FUND                    | UGFS-NA                          | 11/12/14         |  | 50,086           | 56,214        | 56,264      |
| 50                                        | FCP HAYETT MODERATION                | AMEN INVEST                      | 24/03/15         |  | 1,510            | 1,560         | 1,562       |
| 51                                        | FCP HAYETT PLENTITUDE                | AMEN INVEST                      | 24/03/15         |  | 1,344            | 1,548         | 1,561       |
| 52                                        | FCP HAYETT VITALITE                  | AMEN INVEST                      | 24/03/15         |  | 1,366            | 1,622         | 1,638       |
| 53                                        | FCP PERSONNEL UIB EPARGNE ACTIONS    | MAC SA                           | 19/05/17         |  | 17,980           | 20,278        | 20,635      |
| 54                                        | FCP BIAT-CEA PNT TUNISAIR            | TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT | 06/11/17         |  | 13,154           | 16,208        | 16,615      |
| 55                                        | FCP ILBOURSA CEA                     | MAC SA                           | 21/06/21         |  | 18,288           | 20,965        | 21,304      |
| 56                                        | FCP VALEURS SERENITE 2028            | TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT | 17/04/23         |  | 5 750,273        | 6 368,204     | 6 448,284   |
| <b>SICAV ACTIONS</b>                      |                                      |                                  |                  |  |                  |               |             |
| 57                                        | UBCF-UNIVERS ACTIONS SICAV           | UNION CAPITAL                    | 10/04/00         |  | 105,131          | 131,636       | 131,883     |
| <b>FCP ACTIONS - VL HEBDOMADAIRE</b>      |                                      |                                  |                  |  |                  |               |             |
| 58                                        | FCP MAGHREBIA SELECT ACTIONS         | UFI                              | 15/09/09         |  | 1,424            | 1,717         | 1,745       |

| 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                |                                 |                                  |                  |                   |         |                  |                |                |
| 59                                | SANADETT SICAV                  | AFC                              | 01/11/00         | 22/05/25          | 5,070   | 114,248          | 113,578        | 113,625        |
| 60                                | AMEN PREMIERE SICAV             | AMEN INVEST                      | 10/04/00         | 15/05/25          | 5,643   | 102,013          | 100,875        | 100,928        |
| 61                                | AMEN TRESOR SICAV               | AMEN INVEST                      | 10/05/06         | 22/05/25          | 7,498   | 109,949          | 107,617        | 107,674        |
| 62                                | ATTIJARI OBLIGATAIRE SICAV      | ATTIJARI GESTION                 | 01/11/00         | 19/05/25          | 6,241   | 107,369          | 105,107        | 105,150        |
| 63                                | SICAV AXIS TRÉSORERIE           | BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT    | 01/09/03         | 27/05/25          | 5,962   | 113,029          | 111,512        | 111,561        |
| 64                                | PLACEMENT OBLIGATAIRES SICAV    | BNA CAPITAUX                     | 06/01/97         | 28/05/25          | 6,898   | 108,635          | 106,796        | 106,852        |
| 65                                | SICAV TRESOR                    | TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT | 03/02/97         | 27/05/25          | 6,810   | 105,621          | 103,352        | 103,402        |
| 66                                | CAP OBLIG SICAV                 | UNION CAPITAL                    | 17/12/01         | 30/05/25          | 6,336   | 109,900          | 108,395        | 108,446        |
| 67                                | FIDELITY OBLIGATIONS SICAV      | MAC SA                           | 20/05/02         | 29/05/25          | 7,378   | 110,285          | 107,892        | 107,945        |
| 68                                | MAXULA PLACEMENT SICAV          | MAXULA BOURSE                    | 02/02/10         | 29/05/25          | 6,210   | 108,149          | 105,944        | 105,988        |
| 69                                | SICAV RENDEMENT                 | SBT                              | 02/11/92         | 14/03/25          | 6,805   | 108,191          | 106,082        | 106,135        |
| 70                                | SICAV BH OBLIGATAIRE            | BH INVEST                        | 10/11/97         | 30/05/25          | 7,282   | 106,862          | 104,808        | 104,868        |
| 71                                | MAXULA INVESTISSEMENT SICAV     | MAXULA BOURSE                    | 05/06/08         | 29/05/25          | 5,307   | 110,373          | 109,224        | 109,273        |
| 72                                | SICAV L'ÉPARGNANT               | STB FINANCE                      | 20/02/97         | 20/05/25          | 6,486   | 106,425          | 104,639        | 104,691        |
| 73                                | AL HIFADH SICAV                 | TSI                              | 15/09/08         | 29/05/24          | 4,313   | 103,323          | 105,820        | 105,832        |
| 74                                | SICAV ENTREPRISE                | TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT | 01/08/05         | 27/05/25          | 5,848   | 110,492          | 108,830        | 108,878        |
| 75                                | UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV   | UNION CAPITAL                    | 15/11/93         | 23/04/25          | 6,482   | 105,970          | 104,072        | 104,124        |
| FCP OBLIGATAIRES - VL QUOTIDIENNE |                                 |                                  |                  |                   |         |                  |                |                |
| 76                                | FCP AXIS AAA                    | BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT    | 10/11/08         | 15/05/25          | 5,662   | 115,670          | 115,344        | 115,397        |
| 77                                | FCP HELION MONEO                | HELION CAPITAL                   | 31/12/10         | 30/05/25          | 6,456   | 107,952          | 107,031        | 107,081        |
| 78                                | FCP OBLIGATAIRE CAPITAL PLUS    | STB FINANCE                      | 20/01/15         | 30/05/25          | 5,640   | 112,925          | 111,338        | 111,393        |
| 79                                | FCP SMART CASH                  | SMART ASSET MANAGEMENT           | 13/03/23         | 26/03/25          | 6,916   | 108,590          | 106,991        | 107,044        |
| 80                                | FCP GAT OBLIGATAIRE             | GAT INVESTISSEMENT               | 31/08/23         | 21/05/25          | 79,601  | 1 083,461        | 1 051,001      | 1 051,559      |
| 81                                | FCP SMART CASH PLUS             | SMART ASSET MANAGEMENT           | 29/01/24         | 21/05/25          | 684,035 | 10 779,263       | 10 617,314     | 10 622,558     |
| 82                                | FCP LEPTIS OBLIGATAIRE          | LEPTIS ASSET MANAGEMENT          | 25/04/24         | 15/05/25          | 5,990   | 105,974          | 105,518        | 105,569        |
| FCP OBLIGATAIRE - VL HEBDOMADAIRE |                                 |                                  |                  |                   |         |                  |                |                |
| 83                                | FCP HELION SEPTIM *             | HELION CAPITAL                   | 07/09/18         | 30/05/25          | 7,197   | 111,308          | En liquidation | En liquidation |
| 84                                | FCP HELION SEPTIM II            | HELION CAPITAL                   | 22/12/23         | 30/05/25          | 7,559   | 107,643          | 106,793        | 106,928        |
| 85                                | FCP HELION SEPTIM III           | HELION CAPITAL                   | 23/05/25         | -                 | -       | -                | 101,256        | 101,378        |
| SICAV MIXTES                      |                                 |                                  |                  |                   |         |                  |                |                |
| 86                                | ARABIA SICAV                    | AFC                              | 15/08/94         | 22/05/25          | 1,101   | 69,397           | 75,149         | 75,290         |
| 87                                | SICAV BNA                       | BNA CAPITAUX                     | 14/04/00         | 28/05/25          | 4,741   | 121,639          | 152,423        | 152,659        |
| 88                                | SICAV SECURITY                  | UNION CAPITAL                    | 26/07/99         | 30/05/25          | 0,817   | 17,981           | 18,030         | 18,045         |
| 89                                | SICAV CROISSANCE                | SBT                              | 27/11/00         | 14/03/25          | 17,798  | 347,731          | 384,017        | 384,911        |
| 90                                | STRATEGIE ACTIONS SICAV         | SMART ASSET MANAGEMENT           | 01/03/06         | 27/05/25          | 51,781  | 2 470,331        | 2 861,232      | 2 868,269      |
| 91                                | SICAV L'INVESTISSEUR            | STB FINANCE                      | 30/03/94         | 23/05/25          | 2,477   | 69,738           | 68,548         | 68,714         |
| 92                                | SICAV AVENIR                    | STB FINANCE                      | 01/02/95         | 13/05/25          | 2,111   | 55,724           | 54,622         | 54,679         |
| 93                                | UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV | UNION CAPITAL                    | 17/05/99         | 23/04/25          | 2,055   | 110,197          | 115,743        | 115,801        |
| FCP MIXTES - VL QUOTIDIENNE       |                                 |                                  |                  |                   |         |                  |                |                |
| 94                                | FCP IRADETT 50 *                | AFC                              | 04/11/12         | 22/05/25          | 0,104   | 11,126           | En liquidation | En liquidation |
| 95                                | FCP IRADETT CEA                 | AFC                              | 02/01/07         | 22/05/25          | 0,999   | 17,949           | 21,295         | 21,367         |
| 96                                | ATTIJARI FCP CEA                | ATTIJARI GESTION                 | 30/06/09         | 12/05/25          | 0,468   | 19,243           | 21,319         | 21,466         |
| 97                                | ATTIJARI FCP DYNAMIQUE          | ATTIJARI GESTION                 | 01/11/11         | 12/05/25          | 0,507   | 16,771           | 18,472         | 18,586         |
| 98                                | FCP DELTA EPARGNE ACTIONS       | STB FINANCE                      | 08/09/08         | 30/05/25          | 3,545   | 104,941          | 107,568        | 108,441        |
| 99                                | FCP AL IMTIEZ                   | TSI                              | 01/07/11         | 25/04/24          | 2,315   | 92,841           | 95,332         | 96,210         |
| 100                               | FCP AFEK CEA                    | TSI                              | 01/07/11         | 07/05/24          | 2,252   | 96,021           | 100,535        | 101,278        |
| 101                               | TUNISIAN PRUDENCE FUND          | UGFS-NA                          | 02/01/12         | 29/05/23          | 3,820   | 113,771          | 120,953        | 121,018        |
| 102                               | UBCI - FCP CEA                  | UNION CAPITAL                    | 22/09/14         | 17/04/25          | 3,885   | 105,845          | 120,877        | 121,038        |
| 103                               | FCP SMART CEA                   | SMART ASSET MANAGEMENT           | 06/01/17         | 03/04/25          | 0,228   | 12,287           | 14,839         | 14,832         |
| 104                               | FCP BH CEA                      | BH INVEST                        | 18/12/17         | 24/02/25          | 4,656   | 105,749          | 122,037        | 122,026        |
| 105                               | FCP BIAT EPARGNE ACTIONS        | TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT | 15/01/07         | 26/05/25          | 1,500   | 84,284           | 98,513         | 98,721         |
| FCP MIXTES - VL HEBDOMADAIRE      |                                 |                                  |                  |                   |         |                  |                |                |
| 106                               | FCP AMEN CEA                    | AMEN INVEST                      | 28/03/11         | 15/05/25          | 2,868   | 97,168           | 118,444        | 119,543        |
| 107                               | FCP HELION ACTIONS DEFENSIF     | HELION CAPITAL                   | 31/12/10         | 30/05/25          | 2,899   | 128,126          | 136,759        | 137,126        |
| 108                               | FCP HELION ACTIONS PROACTIF     | HELION CAPITAL                   | 31/12/10         | 27/05/22          | 0,963   | 161,949          | 187,662        | 188,490        |
| 109                               | FCP OPTIMA                      | BNA CAPITAUX                     | 24/10/08         | 29/05/25          | 7,550   | 164,061          | 180,476        | 184,110        |
| 110                               | MAC CROISSANCE FCP              | MAC SA                           | 15/11/05         | 26/05/25          | 4,407   | 220,308          | 233,020        | 235,771        |
| 111                               | MAC EQUILIBRE FCP               | MAC SA                           | 15/11/05         | 26/05/25          | 5,027   | 202,935          | 211,667        | 213,454        |
| 112                               | MAC EPARGNANT FCP               | MAC SA                           | 15/11/05         | 26/05/25          | 6,909   | 199,122          | 208,034        | 209,876        |
| 113                               | MAC EPARGNE ACTIONS FCP         | MAC SA                           | 20/07/09         | 26/05/25          | 0,614   | 29,858           | 34,495         | 35,323         |
| 114                               | MAC HORIZON 2032 FCP            | MAC SA                           | 16/01/23         | 16/04/25          | 681,187 | 11 520,927       | 12 303,686     | 12 534,654     |
| 115                               | FCP AMEN SELECTION              | AMEN INVEST                      | 04/07/17         | 15/05/25          | 4,633   | 104,448          | 123,201        | 124,706        |
| 116                               | FCP VALEURS INSTITUTIONNEL II   | TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT | 12/11/18         | 30/05/25          | 77,514  | 5 640,928        | 6 250,188      | 6 334,313      |
| 117                               | FCP CEA BANQUE DE TUNISIE       | SBT                              | 11/02/19         | 03/04/25          | 0,475   | 11,495           | 12,746         | 12,886         |
| 118                               | FCP SECURITE                    | BNA CAPITAUX                     | 27/10/08         | 29/05/25          | 11,714  | 181,073          | 192,507        | 194,085        |
| 119                               | FCP BIAT-EQUITY PERFORMANCE     | TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT | 16/05/16         | 26/05/25          | 371,673 | 12 473,115       | 14 061,165     | 14 295,920     |
| 120                               | FCP GAT PERFORMANCE             | GAT INVESTISSEMENT               | 29/04/22         | 21/05/25          | 450,839 | 11 297,464       | 12 492,395     | 12 632,424     |
| 121                               | FCP JASMIN 2033                 | MAXULA BOURSE                    | 13/03/23         | 28/04/25          | 752,405 | 10 843,923       | 11 338,795     | 11 401,366     |
| 122                               | MAC HORIZON 2033 FCP            | MAC SA                           | 08/05/23         | 16/04/25          | 677,813 | 11 344,005       | 12 169,466     | 12 409,064     |
| 123                               | FCP FUTURE 10                   | MAXULA BOURSE                    | 26/06/23         | 28/04/25          | 772,740 | 10 896,061       | 11 511,081     | 11 566,621     |
| 124                               | FCP PROSPER + CEA               | BTK CONSEIL                      | 12/02/24         | 29/05/25          | 0,478   | 11,152           | 12,923         | 12,969         |
| 125                               | MAC FCP DYNAMIQUE               | MAC SA                           | 13/05/24         | 16/04/25          | 1,113   | 111,359          | 124,960        | 127,857        |
| 126                               | FCP CEA BMCE CAPITAL VALUE      | BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT    | 18/12/24         | -                 | -       | 100,084          | 111,705        | 114,650        |
| FCP ACTIONS - VL QUOTIDIENNE      |                                 |                                  |                  |                   |         |                  |                |                |
| 127                               | FCP INNOVATION                  | STB FINANCE                      | 20/01/15         | 30/05/25          | 6,064   | 129,208          | 132,334        | 132,858        |
| FCP ACTIONS - VL HEBDOMADAIRE     |                                 |                                  |                  |                   |         |                  |                |                |
| 128                               | FCP SMART TRACKER FUND          | SMART ASSET MANAGEMENT           | 03/01/23         | 11/04/25          | 37,985  | 1 116,878        | 1 289,007      | 1 310,417      |
| * OPCVM en liquidation            |                                 |                                  |                  |                   |         |                  |                |                |

## BULLETIN OFFICIEL DU CONSEIL DU MARCHE FINANCIER

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

Tél : (216) 71 947 062

Fax : (216) 71 947 252

## Publication paraissant du Lundi au Vendredi sauf jours fériés

www.cmf.tn

email : [cmf@cmf.tn](mailto: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 « Centre Financier aux Entrepreneurs (CFE)-Tunisie - DAAM Tamweel-», 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 – Chargaia II -2035 Tunis-                             | 71 940 094 |
| 2. Air Liquide Tunisie                                 | 37, rue des entrepreneurs, ZI La Chargaia II -2035 Ariana-                       | 70 164 600 |
| 3. Amen Bank                                           | Avenue Mohamed V -1002 TUNIS-                                                    | 71 835 500 |
| 4. Arab Tunisian Bank "ATB"                            | 9, rue 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 Nicolle Mutuelle ville -1002 Tunis-                           | 71 799 011 |
| 16. BH ASSURANCE                                       | Immeuble Assurances Salim lot AFH BC5 Centre Urbain Nord -1003 Tunis             | 71 948 700 |
| 17. BH BANK                                            | 18, Avenue Mohamed V 1080 Tunis                                                  | 71 126 000 |
| 18. BH Leasing                                         | Rue Zohra Faiza-Immeuble BH Assurance, Centre Urbain Nord -1082 Tunis Mahrajène- | 71 189 700 |
| 19. BNA Assurances                                     | Cité Les Pins, Les Berges du Lac II -Tunis-                                      | 70 026 000 |
| 20. Carthage Cement                                    | Rue 8002, Espace Tunis Bloc H, 3 <sup>ème</sup> étage Montplaisir -1073 Tunis-   | 71 964 593 |
| 21. Cellcom                                            | 25, rue de l'Artisanat Chargaia II-2035 Ariana-                                  | 71 941 444 |
| 22. City Cars                                          | 31, rue des Usines, Zone Industrielle Kheireddine -2015 La Goulette-             | 36 406 200 |
| 23. Compagnie d'Assurances et de Réassurances "ASTREE" | 45, avenue Kheireddine Pacha -1002 TUNIS-                                        | 71 792 211 |
| 24. Compagnie Internationale de Leasing "CIL"          | 16, avenue Jean Jaurès -1000 Tunis-                                              | 71 336 655 |
| 25. Délice Holding                                     | Immeuble Joumena, Zone d'activité Khreireddine , la Goulette 2060 Tunis          | 71 964 969 |
| 26. Essoukna                                           | 46, rue Tarak Ibnou Zied Mutuelle ville - 1082 TUNIS -                           | 71 843 511 |
| 27. EURO-CYCLES                                        | Zone Industrielle KalâaKébira -4060 Sousse-                                      | 73 342 036 |
| 28. Hannibal Lease S.A                                 | Immeuble Hannibal Lease, Rue du Lac Leman, Les Berges du Lac – Tunis-1053        | 71 139 400 |
| 29. L'Accumulateur Tunisien ASSAD                      | Rue de la Fonte Zone Industrielle Ben Arous BP. N°7 -2013 Ben Arous-             | 71 381 688 |
| 30. Les Ciments de Bizerte                             | Baie de Sebra BP 53 -7018 Bizerte-                                               | 72 510 988 |

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

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

## II.- SOCIETES ET ORGANISMES NON ADMIS A LA COTE

| Dénomination sociale                                                       | Siège social                                                                                | Tél.        |
|----------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------|-------------|
| 1. Adwya SA                                                                | Route de la Marsa GP 9, Km 14, BP 658 -2070 La Marsa                                        | 71 778 555  |
| 2. Al Baraka Bank Tunisia ( EX BEST-Bank)                                  | Avenue Cheikh Mohamed Fadhel Ben Achour, Centre Urbain Nord -1003 Tunis-                    | 71 186 825  |
| 3. AL KHOUTAF ONDULE                                                       | Route de Tunis Km 13 –Sidi Salah 3091 SFAX                                                  | 74 273 069  |
| 4. Alubaf International Bank –AIB -                                        | Avenue de la Bourse, les Berges du Lac- 1053 Tunis-                                         | 70 015 600  |
| 5. Arab Banking Corporation -Tunisie- "ABC-Tunisie"                        | ABC Building, rue du Lac d'Annecy -1053 Les Berges du Lac-                                  | 71 861 861  |
| 6. Arije El Médina                                                         | 3, Rue El Ksar, Imp1, 3 <sup>ème</sup> étage, BP 95, - 3079 Sfax -                          |             |
| 7. Assurances BIAT                                                         | Immeuble Assurance BIAT - Les Jardins du Lac-Lac II                                         | 30 300 100  |
| 8. Banque de Coopération du Maghreb Arabe "BCMA" "- En Liquidation -       | Ministère du domaine de l'Etat et des Affaires foncières, 19, avenue de paris -1000 Tunis - |             |
| 9. Banque de Financement des Petites et Moyennes Entreprises - BFPME-      | 34, rue HédiKarray, Centre Urbain Nord -1004 El Menzah IV-                                  | 70 102 200  |
| 10. Banque Franco-Tunisienne "BFT"- En Liquidation -                       | Rue AboubakrEchahid – Cité Ennacim Montplaisir -1002 TUNIS-                                 | 71 903 505  |
| 11. Banque Tunisienne de Solidarité "BTS"                                  | 56, avenue Mohamed V -1002 TUNIS-                                                           | 71 844 040  |
| 12. Banque Tuniso-Koweitienne -BTK-                                        | 10bis, avenue Mohamed V, B.P.49 -1001 TUNIS-                                                | 71 340 000  |
| 13. Banque Tuniso-Lybiennne « BTL »                                        | Immeuble BTL Boulevard de la Terre – Lot AFH E12 – Centre Urbain Nord – 1082                | 71 901 350  |
| 14. Banque Zitouna                                                         | 2, Boulevard Qualité de la Vie -2015 Kram-                                                  | 71 164 000  |
| 15. BTK Leasing et Factoring                                               | 11, rue Hédi Nouira, 8ème étage -1001 TUNIS-                                                | 70 241 402  |
| 16. Caisse Tunisienne d'Assurance Mutuelle Agricole "CTAMA"                | 6, avenue Habib Thameur -1069 TUNIS-                                                        | 71 340 916  |
| 17. Centre Financier aux Entrepreneurs (CFE)-Tunisie « DAAM Tamweel »      | 30, Rue Socrate - Zone d'Activité Kheïreddine - 2060 Lac 3, Tunis.                          | 70 100 600  |
| 18. Citi Bank                                                              | 55, avenue Jugurtha -1002 TUNIS-                                                            | 71 782 056  |
| 19. Compagnie d'Assurances et de Réas. Tuniso-Européenne "CARTE"           | Immeuble Carte, Lot BC4- Centre Urbain Nord, 1082 Tunis                                     | 71 184 000  |
| 20. Compagnie d'Assurances et de Réas. Tuniso-Européenne "CARTE VIE "      | Immeuble Carte, Entrée B- Lot BC4-Centre Urbain Nord, 1082 Tunis                            | 71 184 160  |
| 21. Compagnie d'Assurances Vie et de Capitalisation "HAYETT"               | Immeuble COMAR, avenue Habib Bourguiba -1001 TUNIS-                                         | 71 333 400  |
| 22. Compagnie Méditerranéenne d'Assurances et de Réassurances "COMAR"      | 26, avenue Habib Bourguiba -1001 TUNIS-                                                     | 71 340 899  |
| 23. Compagnie Nouvelle d'Assurance "Attijari Assurance"                    | 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 Feija 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 <sup>ème</sup> 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 Safax                                              | 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 <sup>er</sup> 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 |
| 96.Société 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 <sup>er</sup> 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 | ATTIJARI PREMIUM SICAV     | OBLIGATAIRE | CAPITALISATION | ATTIJARI GESTION                             | Immeuble Fekih, rue des Lacs de Mazurie- Les Berges du Lac 1053 Tunis              |
| 12 | BTK SICAV                  | OBLIGATAIRE | CAPITALISATION | BTK CONSEIL                                  | 10 bis, Avenue Mohamed V-Immeuble BTK- 1001 Tunis                                  |
| 13 | CAP OBLIG SICAV            | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION   | UNION CAPITAL                                | 1, Place Pasteur- 1002 Tunis Belvédère                                             |
| 14 | FCP AFC AMANETT            | OBLIGATAIRE | CAPITALISATION | ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC-             | Carré de l'Or -Les jardins du Lac II- Les Berges du Lac -1053 Tunis                |
| 15 | FCP AFEK CEA               | MIXTE (CEA) | DISTRIBUTION   | LA TUNISO-SEOUDIENNE D'INVESTISSEMENT - TSI- | Résidence Ines - Boulevard de la Terre - Centre Urbain Nord - 1080 Tunis Mahrajène |
| 16 | FCP AL IMTIEZ              | MIXTE       | DISTRIBUTION   | LA TUNISO-SEOUDIENNE D'INVESTISSEMENT - TSI- | Résidence Ines - Boulevard de la Terre - Centre Urbain Nord - 1080 Tunis Mahrajène |
| 17 | FCP AMEN CEA               | MIXTE (CEA) | DISTRIBUTION   | AMEN INVEST                                  | Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis                            |
| 18 | FCP AMEN SELECTION         | MIXTE       | DISTRIBUTION   | AMEN INVEST                                  | Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis                            |
| 19 | FCP AXIS AAA               | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION   | BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT                | Yasmine Tower-Bloc C-Centre Urbain Nord-1082 Tunis                                 |
| 20 | FCP AXIS ACTIONS DYNAMIQUE | MIXTE       | CAPITALISATION | BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT                | Yasmine Tower-Bloc C-Centre Urbain Nord-1082 Tunis                                 |

|    |                              |             |                |                                    |                                                                                                          |
|----|------------------------------|-------------|----------------|------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 21 | FCP AXIS CAPITAL PRUDENT     | MIXTE       | CAPITALISATION | BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT      | Yasmine Tower-Bloc C-Centre Urbain Nord-1082 Tunis                                                       |
| 22 | FCP AXIS PLACEMENT EQUILIBRE | MIXTE       | CAPITALISATION | BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT      | Yasmine Tower-Bloc C-Centre Urbain Nord-1082 Tunis                                                       |
| 23 | FCP BH CEA                   | MIXTE (CEA) | DISTRIBUTION   | BH INVEST                          | Rue Mohamed Sghaier Ouled Ahmed - Immeuble Assurances SALIM- 3ème étage- Centre Urbain Nord -1003 Tunis. |
| 24 | FCP BIAT- CEA PNT TUNISAIR   | MIXTE (CEA) | CAPITALISATION | TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT   | Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène                                             |
| 25 | FCP BIAT- ÉPARGNE ACTIONS    | MIXTE (CEA) | DISTRIBUTION   | TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT   | Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène                                             |
| 26 | FCP BIAT-EQUITY PERFORMANCE  | MIXTE       | DISTRIBUTION   | TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT   | Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène                                             |
| 27 | FCP BNA CAPITALISATION       | OBLIGATAIRE | CAPITALISATION | BNA CAPITAUX - BNAC-               | Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Hadded- Les Berges du Lac -1053 Tunis                                 |
| 28 | FCP BNA CEA                  | MIXTE (CEA) | CAPITALISATION | BNA CAPITAUX - BNAC-               | Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Hadded- Les Berges du Lac -1053 Tunis                                 |
| 29 | FCP CEA BMCE CAPITAL VALUE   | MIXTE (CEA) | DISTRIBUTION   | BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT      | Yasmine Tower-Bloc C-Centre Urbain Nord-1082 Tunis                                                       |
| 30 | FCP CEA BANQUE DE TUNISIE    | MIXTE (CEA) | DISTRIBUTION   | SOCIETE DE BOURSE DE TUNISIE -SBT- | Place du 14 janvier 2011- 1001 Tunis                                                                     |
| 31 | FCP CEA MAXULA               | MIXTE (CEA) | CAPITALISATION | MAXULA BOURSE                      | Rue du Lac Léman- Centre Nawrez - Bloc B- bureau 1.2- Les Berges du Lac- 1053 Tunis                      |
| 32 | FCP DELTA EPARGNE ACTIONS    | MIXTE (CEA) | DISTRIBUTION   | STB FINANCE                        | 34, rue Hédi Karray- El Menzah IV-1080 Tunis                                                             |
| 33 | FCP FUTURE 10                | MIXTE       | DISTRIBUTION   | MAXULA BOURSE                      | Rue du Lac Léman- Centre Nawrez - Bloc B- bureau 1.2- Les Berges du Lac- 1053 Tunis                      |
| 34 | FCP GAT OBLIGATAIRE          | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION   | GAT Investissement                 | 92-94, Avenue Hédi Chaker 1002, Tunis                                                                    |
| 35 | FCP GAT PERFORMANCE          | MIXTE       | DISTRIBUTION   | GAT Investissement                 | 92-94, Avenue Hédi Chaker 1002, Tunis                                                                    |
| 36 | FCP GAT VIE MODERE           | MIXTE       | CAPITALISATION | GAT Investissement                 | 92-94, Avenue Hédi Chaker 1002, Tunis                                                                    |
| 37 | FCP GAT VIE CROISSANCE       | MIXTE       | CAPITALISATION | GAT Investissement                 | 92-94, Avenue Hédi Chaker 1002, Tunis                                                                    |
| 38 | FCP HAYETT MODERATION        | MIXTE       | CAPITALISATION | AMEN INVEST                        | Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis                                                  |
| 39 | FCP HAYETT PLENITUDE         | MIXTE       | CAPITALISATION | AMEN INVEST                        | Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis                                                  |
| 40 | FCP HAYETT VITALITE          | MIXTE       | CAPITALISATION | AMEN INVEST                        | Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis                                                  |
| 41 | FCP HÉLION ACTIONS DEFENSIF  | MIXTE       | DISTRIBUTION   | HELION CAPITAL                     | 17, rue du Libéria -1002 Tunis                                                                           |
| 42 | FCP HÉLION ACTIONS PROACTIF  | MIXTE       | DISTRIBUTION   | HELION CAPITAL                     | 17, rue du Libéria -1002 Tunis                                                                           |
| 43 | FCP HÉLION MONEO             | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION   | HELION CAPITAL                     | 17, rue du Libéria -1002 Tunis                                                                           |
| 44 | FCP HÉLION SEPTIM            | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION   | HELION CAPITAL                     | 17, rue du Libéria -1002 Tunis                                                                           |

|    |                                   |             |                |                                              |                                                                                     |
|----|-----------------------------------|-------------|----------------|----------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------|
| 45 | FCP HELION SEPTIM II              | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION   | HELION CAPITAL                               | 17, rue du Libéria -1002 Tunis                                                      |
| 46 | FCP HELION SEPTIM III             | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION   | HELION CAPITAL                               | 17, rue du Libéria -1002 Tunis                                                      |
| 47 | FCP ILBOURSA CEA                  | MIXTE (CEA) | CAPITALISATION | MAC SA                                       | Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac-1053 Tunis |
| 48 | FCP INNOVATION                    | ACTIONS     | DISTRIBUTION   | STB FINANCE                                  | 34, rue Hédi Karray- El Menzah IV-1080 Tunis                                        |
| 49 | FCP IRADETT 50 (1)                | MIXTE       | DISTRIBUTION   | ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC-             | Carré de l'Or -Les jardins du Lac II- Les Berges du Lac -1053 Tunis                 |
| 50 | 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                 |
| 51 | FCP JASMIN 2033                   | MIXTE       | DISTRIBUTION   | MAXULA BOURSE                                | Rue du Lac Léman- Centre Nawrez - Bloc B- bureau 1.2- Les Berges du Lac- 1053 Tunis |
| 52 | FCP KOUNOUZ                       | MIXTE       | CAPITALISATION | LA TUNISO-SEOUDIENNE D'INVESTISSEMENT - TSI- | Résidence Ines - Boulevard de la Terre - Centre Urbain Nord - 1080 Tunis Mahrajène  |
| 53 | FCP LEPTIS OBLIGATIRE             | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION   | LEPTIS ASSET MANAGEMENT                      | Immeuble BTL Boulevard de la Terre Lot AFH E 12 - Centre Urbain Nord 1082 Tunis     |
| 54 | FCP LEPTIS OBLIGATIRE CAP         | OBLIGATAIRE | CAPITALISATION | LEPTIS ASSET MANAGEMENT                      | Immeuble BTL Boulevard de la Terre Lot AFH E 12 - Centre Urbain Nord 1082 Tunis     |
| 55 | FCP MAGHREBIA DYNAMIQUE           | MIXTE       | CAPITALISATION | UNION FINANCIERE - UFI-                      | Boulevard Mohamed Bouazizi - Immeuble Maghreb-ia- Tour A- BP 66-1080 Tunis cedex    |
| 56 | FCP MAGHREBIA MODERE              | MIXTE       | CAPITALISATION | UNION FINANCIERE - UFI-                      | Boulevard Mohamed Bouazizi - Immeuble Maghreb-ia- Tour A- BP 66-1080 Tunis cedex    |
| 57 | FCP MAGHREBIA PRUDENCE            | OBLIGATAIRE | CAPITALISATION | UNION FINANCIERE - UFI-                      | Boulevard Mohamed Bouazizi - Immeuble Maghreb-ia- Tour A- BP 66-1080 Tunis cedex    |
| 58 | FCP MAGHREBIA SELECT ACTIONS      | ACTIONS     | CAPITALISATION | UNION FINANCIERE - UFI-                      | Boulevard Mohamed Bouazizi - Immeuble Maghreb-ia- Tour A- BP 66-1080 Tunis cedex    |
| 59 | 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 |
| 60 | FCP OBLIGATAIRE CAPITAL PLUS      | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION   | STB FINANCE                                  | 34, rue Hédi Karray- El Menzah IV-1080 Tunis                                        |
| 61 | FCP OPTIMA                        | MIXTE       | DISTRIBUTION   | BNA CAPITAUX - BNAC-                         | Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Hadded- Les Berges du Lac -1053 Tunis            |
| 62 | 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 |
| 63 | FCP PROGRÈS OBLIGATAIRE           | OBLIGATAIRE | CAPITALISATION | BNA CAPITAUX - BNAC-                         | Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Hadded- Les Berges du Lac -1053 Tunis            |
| 64 | FCP PROSPER + CEA                 | MIXTE (CEA) | CAPITALISATION | BTK CONSEIL                                  | 10 bis, Avenue Mohamed V-Immeuble BTK- 1001 Tunis                                   |
| 65 | FCP SALAMETT CAP                  | OBLIGATAIRE | CAPITALISATION | ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC-             | Carré de l'Or -Les jardins du Lac II- Les Berges du Lac -1053 Tunis                 |
| 66 | FCP SECURITE                      | MIXTE       | DISTRIBUTION   | BNA CAPITAUX - BNAC-                         | Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Hadded- Les Berges du Lac -1053 Tunis            |
| 67 | FCP SMART CASH                    | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION   | SMART ASSET MANAGEMENT                       | 5, Rue Mustapha Sfar- 1002 Tunis Belvédère                                          |
| 68 | FCP SMART CASH PLUS               | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION   | SMART ASSET MANAGEMENT                       | 5, Rue Mustapha Sfar- 1002 Tunis Belvédère                                          |
| 69 | FCP SMART CEA                     | MIXTE (CEA) | DISTRIBUTION   | SMART ASSET MANAGEMENT                       | 5, Rue Mustapha Sfar- 1002 Tunis Belvédère                                          |
| 70 | FCP SMART EQUILIBRE OBLIGATAIRE   | OBLIGATAIRE | CAPITALISATION | SMART ASSET MANAGEMENT                       | 5, Rue Mustapha Sfar- 1002 Tunis Belvédère                                          |
| 71 | FCP SMART TRACKER FUND            | ACTIONS     | DISTRIBUTION   | SMART ASSET MANAGEMENT                       | 5, Rue Mustapha Sfar- 1002 Tunis Belvédère                                          |
| 72 | FCP VALEURS AL KAOUTHER           | MIXTE       | CAPITALISATION | TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT             | Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène                        |

|    |                                     |             |                |                                                       |                                                                                                          |
|----|-------------------------------------|-------------|----------------|-------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 73 | FCP VALEURS CEA                     | MIXTE (CEA) | CAPITALISATION | TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT                      | Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène                                             |
| 74 | FCP VALEURS INSTITUTIONNEL II       | MIXTE       | DISTRIBUTION   | TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT                      | Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène                                             |
| 75 | FCP VALEURS MIXTES                  | MIXTE       | CAPITALISATION | TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT                      | Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène                                             |
| 76 | FCP VALEURS SERENITE 2028           | MIXTE       | CAPITALISATION | TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT                      | Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène                                             |
| 77 | FCP Wafa OBLIGATAIRE CAPITALISATION | OBLIGATAIRE | CAPITALISATION | LA TUNISO-SEOUDIENNE D'INVESTISSEMENT - TSI-          | Résidence Ines - Boulevard de la Terre - Centre Urbain Nord - 1080 Tunis Mahrajène                       |
| 78 | FIDELITY OBLIGATIONS SICAV          | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION   | MAC SA                                                | Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac-1053 Tunis                      |
| 79 | FIDELITY SICAV PLUS                 | OBLIGATAIRE | CAPITALISATION | MAC SA                                                | Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac-1053 Tunis                      |
| 80 | FINACORP OBLIGATAIRE SICAV          | OBLIGATAIRE | CAPITALISATION | FINANCE ET INVESTISSEMENT IN NORTH AFRICA - FINACORP- | Rue du Lac Loch Ness - Les Berges du Lac -1053 Tunis                                                     |
| 81 | INTERNATIONALE OBLIGATAIRE SICAV    | OBLIGATAIRE | CAPITALISATION | UIB FINANCE                                           | Rue du Lac Turkana- Immeuble les Reflets du Lac - Les Berges du Lac-1053 Tunis.                          |
| 82 | LA GENERALE OBLIG-SICAV             | OBLIGATAIRE | CAPITALISATION | COMPAGNIE GENERALE D'INVESTISSEMENT - CGI-            | 10, Rue Pierre de Coubertin -1001 Tunis                                                                  |
| 83 | MAC CROISSANCE FCP                  | MIXTE       | DISTRIBUTION   | MAC SA                                                | Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac-1053 Tunis                      |
| 84 | MAC ÉPARGNANT FCP                   | MIXTE       | DISTRIBUTION   | MAC SA                                                | Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac-1053 Tunis                      |
| 85 | 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                      |
| 86 | MAC EQUILIBRE FCP                   | MIXTE       | DISTRIBUTION   | MAC SA                                                | Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac-1053 Tunis                      |
| 87 | MAC FCP DYNAMIQUE                   | MIXTE       | DISTRIBUTION   | MAC SA                                                | Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac-1053 Tunis                      |
| 88 | MAC HORIZON 2032 FCP                | MIXTE       | DISTRIBUTION   | MAC SA                                                | Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac-1053 Tunis                      |
| 89 | MAC HORIZON 2033 FCP                | MIXTE       | DISTRIBUTION   | MAC SA                                                | Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac-1053 Tunis                      |
| 90 | MAXULA INVESTISSEMENT SICAV         | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION   | MAXULA BOURSE                                         | Rue du Lac Léman- Centre Nawrez - Bloc B- bureau 1.2- Les Berges du Lac- 1053 Tunis                      |
| 91 | MAXULA PLACEMENT SICAV              | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION   | MAXULA BOURSE                                         | Rue du Lac Léman- Centre Nawrez - Bloc B- bureau 1.2- Les Berges du Lac- 1053 Tunis                      |
| 92 | MCP CEA FUND                        | MIXTE (CEA) | CAPITALISATION | MENA CAPITAL PARTNERS-MCP-                            | Le Grand Boulevard du Lac- Les Berges du Lac- 1053 Tunis                                                 |
| 93 | MCP EQUITY FUND                     | MIXTE       | CAPITALISATION | MENA CAPITAL PARTNERS-MCP-                            | Le Grand Boulevard du Lac- Les Berges du Lac- 1053 Tunis                                                 |
| 94 | MCP SAFE FUND                       | OBLIGATAIRE | CAPITALISATION | MENA CAPITAL PARTNERS-MCP-                            | Le Grand Boulevard du Lac- Les Berges du Lac- 1053 Tunis                                                 |
| 95 | PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV         | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION   | BNA CAPITALAUX - BNAC-                                | Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Hadded- Les Berges du Lac -1053 Tunis                                 |
| 96 | POSTE OBLIGATAIRE SICAV TANIT       | OBLIGATAIRE | CAPITALISATION | BH INVEST                                             | Rue Mohamed Sghaier Ouled Ahmed - Immeuble Assurances SALIM- 3ème étage- Centre Urbain Nord -1003 Tunis. |
| 97 | SANADETT SICAV                      | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION   | ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC-                      | Carré de l'Or -Les jardins du Lac II- Les Berges du Lac -1053 Tunis                                      |
| 98 | SICAV AMEN                          | OBLIGATAIRE | CAPITALISATION | AMEN INVEST                                           | Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis                                                  |

|     |                               |             |                |                                                       |                                                                                                          |
|-----|-------------------------------|-------------|----------------|-------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 99  | SICAV AVENIR                  | MIXTE       | DISTRIBUTION   | STB FINANCE                                           | 34, rue Hédi Karray- El Menzah IV-1080 Tunis                                                             |
| 100 | SICAV AXIS TRÉSORERIE         | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION   | BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT                         | Yasmine Tower-Bloc C-Centre Urbain Nord-1082 Tunis                                                       |
| 101 | SICAV BH CAPITALISATION       | OBLIGATAIRE | CAPITALISATION | BH INVEST                                             | Rue Mohamed Sghaier Ouled Ahmed - Immeuble Assurances SALIM- 3ème étage- Centre Urbain Nord -1003 Tunis. |
| 102 | SICAV BH OBLIGATAIRE          | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION   | BH INVEST                                             | Rue Mohamed Sghaier Ouled Ahmed - Immeuble Assurances SALIM- 3ème étage- Centre Urbain Nord -1003 Tunis. |
| 103 | SICAV BNA                     | MIXTE       | DISTRIBUTION   | BNA CAPITAUX - BNAC-                                  | Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Hadded- Les Berges du Lac -1053 Tunis                                 |
| 104 | SICAV CAPITALISATION PLUS     | OBLIGATAIRE | CAPITALISATION | SOCIETE DE BOURSE DE TUNISIE -SBT-                    | Place du 14 janvier 2011- 1001 Tunis                                                                     |
| 105 | SICAV CROISSANCE              | MIXTE       | DISTRIBUTION   | SOCIETE DE BOURSE DE TUNISIE -SBT-                    | Place du 14 janvier 2011- 1001 Tunis                                                                     |
| 106 | SICAV ENTREPRISE              | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION   | TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT                      | Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène                                             |
| 107 | SICAV L'INVESTISSEUR          | MIXTE       | DISTRIBUTION   | STB FINANCE                                           | 34, rue Hédi Karray- El Menzah IV-1080 Tunis                                                             |
| 108 | SICAV L'ÉPARGNANT             | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION   | STB FINANCE                                           | 34, rue Hédi Karray- El Menzah IV-1080 Tunis                                                             |
| 109 | SICAV L'ÉPARGNE OBLIGATAIRE   | OBLIGATAIRE | CAPITALISATION | STB FINANCE                                           | 34, rue Hédi Karray- El Menzah IV-1080 Tunis                                                             |
| 110 | SICAV OPPORTUNITY             | MIXTE       | CAPITALISATION | TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT                      | Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène                                             |
| 111 | SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE  | OBLIGATAIRE | CAPITALISATION | TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT                      | Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène                                             |
| 112 | SICAV PLUS                    | MIXTE       | CAPITALISATION | TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT                      | Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène                                             |
| 113 | SICAV PROSPERITY              | MIXTE       | CAPITALISATION | TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT                      | Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène                                             |
| 114 | SICAV RENDEMENT               | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION   | SOCIETE DE BOURSE DE TUNISIE -SBT-                    | Place du 14 janvier 2011- 1001 Tunis                                                                     |
| 115 | SICAV SECURITY                | MIXTE       | DISTRIBUTION   | UNION CAPITAL                                         | 1, Place Pasteur- 1002 Tunis Belvédère                                                                   |
| 116 | SICAV TRESOR                  | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION   | TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT                      | Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène                                             |
| 117 | STB EVOLUTIF FCP              | MIXTE       | CAPITALISATION | STB FINANCE                                           | 34, rue Hédi Karray- El Menzah IV-1080 Tunis                                                             |
| 118 | STRATEGIE HIGH YIELD SICAV    | MIXTE       | DISTRIBUTION   | SMART ASSET MANAGEMENT                                | 5, Rue Mustapha Sfar- 1002 Tunis Belvédère                                                               |
| 119 | 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                                 |
| 120 | TUNISIE SICAV                 | OBLIGATAIRE | CAPITALISATION | TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT                      | Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène                                             |
| 121 | TUNISO-EMIRATIE SICAV         | OBLIGATAIRE | CAPITALISATION | AUTO GEREE                                            | Boulevard Beji Caid Essebsi - Lot AFH - DC8, Centre Urbain Nord - 1082 Tunis                             |
| 122 | UBCI-FCP CEA                  | MIXTE (CEA) | DISTRIBUTION   | UNION CAPITAL                                         | 1, Place Pasteur- 1002 Tunis Belvédère                                                                   |
| 123 | UBCI-UNIVERS ACTIONS SICAV    | ACTIONS     | CAPITALISATION | UNION CAPITAL                                         | 1, Place Pasteur- 1002 Tunis Belvédère                                                                   |
| 124 | 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                                 |
| 125 | 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                                 |
| 126 | UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION   | UNION CAPITAL                                         | 1, Place Pasteur- 1002 Tunis Belvédère                                                                   |

|     |                                 |             |                |               |                                        |
|-----|---------------------------------|-------------|----------------|---------------|----------------------------------------|
| 127 | UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV | MIXTE       | DISTRIBUTION   | UNION CAPITAL | 1, Place Pasteur- 1002 Tunis Belvédère |
| 128 | UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV | OBLIGATAIRE | CAPITALISATION | UNION CAPITAL | 1, Place Pasteur- 1002 Tunis Belvédère |

(1) OPCVM en liquidation

#### 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 <sup>ème</sup> 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 <sup>ème</sup> étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis    |
| 4 | FA SOCIAL BUSINESS             | UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa | Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 <sup>ème</sup> 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 <sup>ème</sup> 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 <sup>ème</sup> 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 <sup>ème</sup> 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 <sup>ème</sup> 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 <sup>ème</sup> 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 <sup>ème</sup> étage de la tour C, Immeuble AMEN BANK, Avenue Mohamed V, 1002- Tunis      |
| 19 | FCPR AMENCAPITAL 2                   | AMEN CAPITAL                                  | 5 <sup>ème</sup> 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 <sup>ème</sup> 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 <sup>ème</sup> 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 <sup>ème</sup> étage, rue du Lac Michigan, Les Berges du Lac, 1053-Tunis |
| 26 | FCPR AMENCAPITAL 3                   | AMEN CAPITAL                                  | 5 <sup>ème</sup> 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 <sup>ème</sup> étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis        |
| 28 | FCPR INTILAQ FOR EXCELLENCE          | UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa | Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 <sup>ème</sup> étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis        |
| 29 | FCPR FONDS CDC CROISSANCE 1          | CDC GESTION                                   | Résidence Lakéo, 2 <sup>ème</sup> 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 <sup>ème</sup> étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis        |
| 32 | FCPR AFRICAMEN                       | AMEN CAPITAL                                  | 5 <sup>ème</sup> 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, les Berges 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 <sup>ème</sup> 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 <sup>ème</sup> 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,lesBerges du Lac, 1053-Tunis                                     |

|    |                           |                        |                                                                                                  |
|----|---------------------------|------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 66 | FCPR STRATEGY FUND        | MAXULA GESTION         | Rue du Lac Léman, Centre Nawrez,lesBerges 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, 2 <sup>ème</sup> 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, 2 <sup>ème</sup> 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, 2 <sup>ème</sup> étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis           |
| 14 | Compartiment NEW ERA INTERNATIONAL FUND du FIS NEW ERA FUND          | UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – Venture Capital | Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 <sup>ème</sup> étage, Les Berges du Lac, 1053-Tunis             |
| 15 | Compartiment 216 CAPITAL FUND II - Dinars du FIS 216 CAPITAL FUND II | 216 CAPITAL VENTURES                             | Immeuble Carte, Lot BC4, Centre Urbain Nord, 1082-Tunis                                        |
| 16 | Compartiment 216 CAPITAL FUND II - Euros du FIS 216 CAPITAL FUND II  | 216 CAPITAL VENTURES                             | Immeuble Carte, Lot BC4, Centre Urbain Nord, 1082-Tunis                                        |
| 17 | Compartiment TSF II LOCAL FUND du FIS Tunisia Seed Fund II           | FLAT6LABS INVESTMENT TUNISIA                     | 15, Avenue de Carthage, 1001-Tunis                                                             |
| 18 | Compartiment TSF II INTERNATIONAL FUND du FIS Tunisia Seed Fund II   | FLAT6LABS INVESTMENT TUNISIA                     | 15, Avenue de Carthage, 1001-Tunis                                                             |

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

## AVIS DES SOCIÉTÉS

### Informations Post AGO

#### **Compagnie d'Assurances et de Réassurances Tuniso-Européenne Vie « CARTE VIE »**

Siège social : Immeuble CARTE, Entrée B Lot BC4 – Centre Urbain Nord, 1082 Tunis

Suite à la réunion de son Assemblée Générale Ordinaire en date du 30 Juin 2025, la compagnie d'assurance CARTE VIE publie ci-dessous :

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

### I-Les Résolutions Adoptées

#### **PREMIERE RESOLUTION :**

L'Assemblée Générale Ordinaire après avoir pris connaissance du rapport d'activité sur la gestion de l'exercice 2024 et des états financiers relatifs à l'exercice clos le 31 Décembre 2024 et après avoir entendu lecture du rapport général du commissaire aux comptes au titre de l'exercice 2024 approuve les états financiers et le rapport d'activité relatifs à l'exercice précité dans leurs intégralités.

Mise aux voix, cette résolution est adoptée à l'unanimité.

#### **DEUXIEME RESOLUTION :**

L'Assemblée Générale Ordinaire, après avoir entendu lecture du rapport spécial du commissaire aux comptes relatif aux opérations prévues par les articles 200 et suivants et 475 du Code des Sociétés Commerciales approuve lesdites opérations.

Mise au vote, cette résolution est adoptée à l'unanimité.

#### **TROISIEME RESOLUTION :**

L'Assemblée Générale Ordinaire approuve l'affectation du bénéfice de l'exercice, s'élevant à **11 118 646 dinars**, telle qu'elle a été proposée par le Conseil d'Administration comme suit :

Bénéfice Net de l'exercice 2024  
Report à nouveau antérieur

**11 118 646**  
5 731 386

|                                      |                   |
|--------------------------------------|-------------------|
| <b>Premier reliquat</b>              | <b>16 850 032</b> |
| Réserve Spéciale de Réinvestissement | 5 300 000         |
| <b>Bénéfice distribuable</b>         | <b>11 550 032</b> |
| Réserve pour fonds social            | 100 000           |
| Dividendes                           | <b>6 500 000</b>  |
| <b>Report à nouveau</b>              | <b>4 950 032</b>  |

Le dividende par action est de 4,333 dinars.

La date de mise en paiement des dividendes est le 15/07/2025.

Mise au vote, cette résolution est adoptée à l'unanimité.

#### **QUATRIEME RESOLUTION :**

L'Assemblée Générale Ordinaire donne quitus entier et définitif aux administrateurs pour la gestion ayant trait à l'exercice clos le 31/12/2024.

Mise au vote, cette résolution est adoptée à l'unanimité.

#### **CINQUIEME RESOLUTION :**

L'Assemblée Générale Ordinaire décide d'allouer un montant net de quatre-vingt-huit mille (88 000) Dinars au titre des jetons de présences aux administrateurs. Ce montant est mis à la disposition du Conseil d'Administration qui en fixera la répartition entre ses membres.

L'Assemblée Générale Ordinaire fixe la rémunération du comité d'audit interne à quinze mille cinq cent (15 000) Dinars nets.

Mise au vote, cette résolution est adoptée à l'unanimité.

#### **SIXIEME RESOLUTION :**

L'Assemblée Générale Ordinaire constate que le mandat Monsieur Duc CO Minh arrive à échéance lors de la présente assemblée et décide de renouveler son mandat pour une durée expirant lors de l'Assemblée Générale Ordinaire qui aura à statuer sur les états financiers de l'exercice 2027. Mise au vote, cette résolution est adoptée à l'unanimité.

#### **SEPTIEME RESOLUTION :**

L'Assemblée Générale Ordinaire donne tous les pouvoirs au représentant légal de la société ou à toute personne mandatée par lui, sous sa responsabilité, pour effectuer toutes les formalités de dépôt ou de publication prescrites par la loi.

Mise au vote, cette résolution est adoptée à l'unanimité.

| ACTIF                                                          |                                                               |                    |                     |                    |                    |
|----------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------|--------------------|---------------------|--------------------|--------------------|
| ACTIF                                                          |                                                               | 2024               |                     |                    | Exercice 2023      |
|                                                                |                                                               | BRUT               | Amort & Prov        | NET                |                    |
| <b>AC1 Actifs incorporels</b>                                  |                                                               |                    |                     |                    |                    |
| AC12                                                           | Concessions, brevets, licences, marques                       | 196 944            | - 102 747           | 94 197             | 87 647             |
| AC13                                                           | Fonds commercial                                              | 16 399 952         | - 11 495 848        | 4 904 104          | 5 724 101          |
|                                                                |                                                               | <b>16 596 896</b>  | <b>- 11 598 596</b> | <b>4 998 300</b>   | <b>5 811 748</b>   |
| <b>AC2 Actifs corporels d'exploitation</b>                     |                                                               |                    |                     |                    |                    |
| AC21                                                           | Installations techniques et machines                          | 513 640            | - 272 410           | 241 230            | 171 658            |
| AC22                                                           | Autres installations, outillage et mobilier                   | 537 763            | - 293 232           | 244 531            | 96 233             |
|                                                                |                                                               | <b>1 051 403</b>   | <b>- 565 643</b>    | <b>485 760</b>     | <b>267 891</b>     |
| <b>AC3 Placements</b>                                          |                                                               |                    |                     |                    |                    |
| AC31                                                           | Terrains et constructions                                     |                    |                     |                    |                    |
| AC311                                                          | Terrains et constructions d'exploitation                      |                    |                     |                    |                    |
| AC312                                                          | Terrains et constructions hors exploitation                   | 5 256 283          | - 694 853           | 4 561 429          | 2 444 103          |
| AC32                                                           | Placements dans les entreprises liées et participations       |                    |                     |                    |                    |
| AC323                                                          | Parts dans les entreprises avec un lien de participation      |                    |                     |                    |                    |
| AC33                                                           | Autres placements financiers                                  |                    |                     |                    |                    |
| AC331                                                          | Actions, autres titres à revenu variable et part dans les FCP | 138 896 903        | - 7 559 745         | 131 337 158        | 114 066 092        |
| AC332                                                          | Obligations et autres titres à revenus fixe                   | 162 683 214        |                     | 162 683 214        | 146 491 600        |
| AC334                                                          | Autres prêts                                                  | 832 806            |                     | 832 806            | 693 070            |
| AC335                                                          | Dépôts auprès des établissements bancaires et financiers      | 135 300 000        |                     | 135 300 000        | 104 400 000        |
|                                                                |                                                               | <b>442 969 205</b> | <b>- 8 254 598</b>  | <b>434 714 606</b> | <b>368 094 866</b> |
| <b>AC5 Part des réassureurs dans les provisions techniques</b> |                                                               |                    |                     |                    |                    |
| AC510                                                          | Provision pour primes non acquises                            |                    |                     |                    |                    |
| AC520                                                          | Provision d'assurance vie                                     |                    |                     |                    |                    |
| AC530                                                          | Provision pour sinistres vie                                  | 377 327            |                     | 377 327            | 513 824            |
| AC531                                                          | Provision pour sinistres non vie                              |                    |                     |                    |                    |
|                                                                |                                                               | <b>377 327</b>     | <b>-</b>            | <b>377 327</b>     | <b>513 824</b>     |
| <b>AC6 Créances</b>                                            |                                                               |                    |                     |                    |                    |
| AC61                                                           | Créances nées d'opérations d'assurance directe                |                    |                     |                    |                    |
| AC611                                                          | Primes acquises et non émises                                 | 3 070 694          |                     | 3 070 694          | 3 864 489          |
| AC612                                                          | Autres créances nées d'opération d'assurance directe          | 1 211 097          | - 617 182           | 593 915            | 729 628            |
| AC62                                                           | Créances nées d'opérations de réassurance                     | 214 320            | - 74 969            | 139 352            | 110 329            |
| AC63                                                           | Autres créances                                               |                    |                     |                    |                    |
| AC631                                                          | Personnel                                                     | 3 500              |                     | 3 500              | 1 572              |
| AC632                                                          | Etat, organisme de sécurité sociale, collectivités publiques  | 3 803 527          |                     | 3 803 527          | 2 499 380          |
| AC633                                                          | Débiteur divers                                               | 1 365 500          |                     | 1 365 500          | 3 000 000          |
|                                                                |                                                               | <b>9 668 639</b>   | <b>- 692 150</b>    | <b>8 976 488</b>   | <b>10 205 397</b>  |
| <b>AC7 Autres éléments d'actif</b>                             |                                                               |                    |                     |                    |                    |
| AC71                                                           | Avoirs en banque, CCP, chèques et caisse                      | 7 249 601          |                     | 7 249 601          | 10 111 173         |
| AC72                                                           | Charges reportées                                             |                    |                     |                    |                    |
| AC721                                                          | frais d'acquisition reportés                                  |                    |                     |                    |                    |
| AC722                                                          | Autres charges à répartir                                     |                    |                     |                    |                    |
|                                                                |                                                               | <b>7 249 601</b>   | <b>-</b>            | <b>7 249 601</b>   | <b>10 111 173</b>  |
| AC73                                                           | Comptes de régularisation Actif                               |                    |                     |                    |                    |
| AC731                                                          | Intérêts et loyers acquis et non échus                        | 14 492 113         |                     | 14 492 113         | 9 290 924          |
| AC733                                                          | Autres comptes de régularisation                              | 24 562             |                     | 24 562             | 323 026            |
|                                                                |                                                               | <b>14 516 675</b>  | <b>-</b>            | <b>14 516 675</b>  | <b>9 613 950</b>   |
| <b>Total de l'actif</b>                                        |                                                               | <b>492 429 746</b> | <b>- 21 110 987</b> | <b>471 318 759</b> | <b>404 618 849</b> |

## PASSIF

ANNEXE 2

(Montants exprimés en dinars tunisiens)

| PASSIF                                                              |                    |                    |
|---------------------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|
| Capitaux Propres & Passifs                                          | 31/12/2024         | 31/12/2023         |
| <b>Capitaux propres</b>                                             |                    |                    |
| CP1 Capital social ou fonds équivalent                              | 15 000 000         | 15 000 000         |
| CP2 Réserves et primes liées au capital                             | 12 261 821         | 12 452 505         |
| CP4 Autres Capitaux Propres                                         | 40 237 687         | 34 937 687         |
| CP5 Résultat reporté                                                | 4 950 032          | 5 731 386          |
| <b>Total capitaux propres après affectation</b>                     | <b>72 449 540</b>  | <b>68 121 578</b>  |
| <b>PASSIFS</b>                                                      |                    |                    |
| <b>PA1 PA1-Autres passifs financiers</b>                            |                    |                    |
| PA14- Dettes envers les établissements bancaires et financiers      | 9 896 300          | -                  |
|                                                                     | <b>9 896 300</b>   | <b>-</b>           |
| <b>PA2 Provisions pour risques et charges</b>                       | 2 217 130          | 1 178 705          |
|                                                                     | <b>2 217 130</b>   | <b>1 178 705</b>   |
| <b>PA3 Provisions techniques brutes</b>                             |                    |                    |
| PA320 Provision d'assurance vie                                     | 327 857 592        | 282 998 286        |
| PA330 Provision pour sinistres                                      | 20 092 237         | 18 668 427         |
| PA340 Provision pour participation aux bénéfices                    | 22 231 409         | 16 349 967         |
| PA350 Provision pour égalisation & équilibrage                      | 768 818            | 702 880            |
| PA360 Autres provisions techniques                                  |                    |                    |
|                                                                     | <b>370 950 055</b> | <b>318 719 559</b> |
| <b>PA6 Autres dettes</b>                                            |                    |                    |
| PA61 Dettes nées d'opérations d'assurance directe                   | 3 299 613          | 6 708 795          |
| PA62 Dettes nées d'opérations de réassurance                        | 1 423 390          | 837 067            |
| PA63 Autres dettes                                                  |                    |                    |
| PA631 Dépôts et cautionnements reçus                                |                    |                    |
| PA632 Personnel                                                     | 207 281            | 330 953            |
| PA633 Etat, organismes de sécurité sociale, collectivités publiques | 846 004            | 925 419            |
| PA634 Créiteurs divers                                              | 6 897 882          | 5 183 636          |
|                                                                     | <b>12 674 171</b>  | <b>13 985 870</b>  |
| <b>PA7 Autres passifs</b>                                           |                    |                    |
| PA71 Comptes de régularisation Passif                               |                    |                    |
| PA712 Autres comptes de régularisation Passif                       | 3 131 563          | 2 613 136          |
|                                                                     | <b>3 131 563</b>   | <b>2 613 136</b>   |
|                                                                     |                    |                    |
|                                                                     | <b>398 869 219</b> | <b>336 497 271</b> |
|                                                                     |                    |                    |
| <b>Total du passif</b>                                              | <b>398 869 219</b> | <b>336 497 271</b> |
|                                                                     |                    |                    |
| <b>Total des capitaux propres et passifs</b>                        | <b>471 318 759</b> | <b>404 618 849</b> |

III-L’état d’évolution des capitaux propres après affectation du résultat comptable

|                                                                            | CAPITAL    | PRIME<br>D'EMISSION | RESERVE<br>LEGALE | RESERVE<br>SPECIALE DE<br>REEVALUATION | RESERVE<br>POUR<br>REINVESTISSE<br>MENT<br>EXONERE<br>DISPONIBLE | RESERVE POUR<br>REINVESTISSEME<br>NT EXONERE<br>INDISPONIBLE | RESERVES<br>POUR FONDS<br>SOCIAL | RESERVES<br>FACULTATIVE<br>S | RESERVE A<br>REGIME<br>SPECIAL | RESERVE A<br>REGIME<br>SPECIAL<br>DEVENUE<br>DISPONIBL<br>E | RESULTATS<br>REPORTES | RESULTATS<br>DE<br>L'EXERCICE | MODIFICATI<br>ONS<br>COMPTABLE<br>S | TOTAL      |
|----------------------------------------------------------------------------|------------|---------------------|-------------------|----------------------------------------|------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------|----------------------------------|------------------------------|--------------------------------|-------------------------------------------------------------|-----------------------|-------------------------------|-------------------------------------|------------|
| CAPITAUX PROPRES AU<br>31/12/2024 AVANT<br>AFFECTATION                     | 15 000 000 |                     | 1 500 000         |                                        |                                                                  | 24 937 687                                                   | 661 821                          | 10 000 000                   | 10 000 000                     |                                                             | 5 731 386             | 11 118 646                    |                                     | 78 949 540 |
| AFFECTATION DES<br>RESULTATS SUIVANT<br>DECISION DE L'AGO DU<br>30/06/2025 |            |                     |                   |                                        |                                                                  | 5 300 000                                                    | 100 000                          | 0                            |                                |                                                             | 5 718 646             | -11 118 646                   |                                     | 0          |
| DIVIDENDES DISTRIBUES                                                      |            |                     |                   |                                        |                                                                  |                                                              |                                  |                              |                                |                                                             | -6 500 000            |                               |                                     | -6 500 000 |
| CAPITAUX PROPRES AU<br>31/12/2024 APRES<br>AFFECTATION                     | 15 000 000 |                     | 1 500 000         |                                        |                                                                  | 30 237 687                                                   | 761 821                          | 10 000 000                   | 10 000 000                     |                                                             | 4 950 032             | 0                             |                                     | 72 449 540 |

#### IV-Liste des membres du conseil d'administration

| Administrateur                   | Représentant | Mandat         | Qualité                               | Principales activités professionnelles                 | Mandats dans d'autres conseils d'administration                       |
|----------------------------------|--------------|----------------|---------------------------------------|--------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------|
| Mr Hassine DOGHRI                | Lui-même     | 2023-2024-2025 | Président du Conseil d'Administration | Président du Conseil d'Administration CARTE ASSURANCES | <u>Président du Conseil d'Administration des sociétés suivantes :</u> |
|                                  |              |                |                                       | Président du Conseil d'Administration UBCI             | 1. COTIF SICAR                                                        |
|                                  |              |                |                                       |                                                        | 2. COFITE SICAF                                                       |
|                                  |              |                |                                       |                                                        | 3. CITE                                                               |
|                                  |              |                |                                       |                                                        | 4. CIIM                                                               |
|                                  |              |                |                                       |                                                        | 5. UTIQUE GAZ                                                         |
|                                  |              |                |                                       |                                                        | 6. SERENITY                                                           |
|                                  |              |                |                                       |                                                        | 7. SIDHET                                                             |
|                                  |              |                |                                       |                                                        | 8. LINDE GAZ                                                          |
|                                  |              |                |                                       |                                                        | 9. UBCI                                                               |
|                                  |              |                |                                       |                                                        | <u>Membre du Conseil d'Administration des sociétés suivantes :</u>    |
|                                  |              |                |                                       |                                                        | 1. NOUVELAIR                                                          |
|                                  |              |                |                                       |                                                        | 2. CIMENT DE GABES                                                    |
|                                  |              |                |                                       |                                                        | 4. ASKIA                                                              |
| Mr Christian HUYGHUES DESPOINTES | Lui-même     | 2023-2024-2025 | Administrateur                        | Chef d'entreprise                                      | <u>Président du Conseil d'Administration des sociétés suivantes :</u> |
|                                  |              |                |                                       |                                                        | 1. Océaliz SAS . Pointe-à-Pitree (France)                             |
|                                  |              |                |                                       |                                                        | 2. Assurances France Caraïbes. Pointe-à-Pitre (France)                |
|                                  |              |                |                                       |                                                        | <u>Membre du Conseil d'Administration des sociétés</u>                |

| Administrateur            | Représentant | Mandat         | Qualité                    | Principales activités professionnelles                          | Mandats dans d'autres conseils d'administration                              |
|---------------------------|--------------|----------------|----------------------------|-----------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------|
|                           |              |                |                            |                                                                 | <b><u>suivantes :</u></b>                                                    |
|                           |              |                |                            |                                                                 | 1. Automobile Club de l'Ouest Le Mans (France)                               |
| Mr Radhi MEDDEB           | Lui-même     | 2024-2025-2026 | Administrateur indépendant | Président du Conseil d'Administration                           | <b><u>Président du Conseil d'Administration des sociétés suivantes :</u></b> |
|                           |              |                |                            |                                                                 | 1. DAAM-Ex CFE- Tunisie                                                      |
|                           |              |                |                            |                                                                 | 2. COMETE Immobilière                                                        |
|                           |              |                |                            |                                                                 | <b><u>Membre du Conseil d'Administration des sociétés suivantes :</u></b>    |
|                           |              |                |                            |                                                                 | 1. UBCI Banque                                                               |
|                           |              |                |                            |                                                                 | 2. Tunisian Investment Authority                                             |
|                           |              |                |                            |                                                                 | 3. STEG ER                                                                   |
|                           |              |                |                            |                                                                 | 4. Fonds Tunisien pour l'Investissement                                      |
| 4 Mr Roger Vander Haeghen | Lui-même     | 2023-2024-2025 | Administrateur             | Président du Conseil d'administration de VANDER HAEGHEN COMPANY | <b><u>Président du Conseil d'Administration des sociétés suivantes :</u></b> |
|                           |              |                |                            |                                                                 |                                                                              |
|                           |              |                |                            |                                                                 | 1. VANDER HAEGHEN COMPANY                                                    |
|                           |              |                |                            |                                                                 | 2. SA CRAB & Fils                                                            |
|                           |              |                |                            |                                                                 |                                                                              |
|                           |              |                |                            |                                                                 | <b><u>Membre du Conseil d'Administration des sociétés suivantes :</u></b>    |
|                           |              |                |                            |                                                                 |                                                                              |
|                           |              |                |                            |                                                                 | 1. STEPHEX RE                                                                |
| 5 Mr Duc Co Minh          | Lui-même     | 2025-2026-2027 | Administrateur             |                                                                 |                                                                              |
|                           |              |                |                            |                                                                 |                                                                              |
|                           |              |                |                            |                                                                 |                                                                              |

| Administrateur     | Représentant    | Mandat         | Qualité        | Principales activités professionnelles | Mandats dans d'autres conseils d'administration             |
|--------------------|-----------------|----------------|----------------|----------------------------------------|-------------------------------------------------------------|
|                    |                 |                |                |                                        |                                                             |
|                    |                 |                |                |                                        |                                                             |
| 6 CARTE ASSURANCES | Mr MEHDI DOGHRI | 2024-2025-2026 | Administrateur | Assurances                             | Membre du Conseil d'Administration des sociétés suivantes : |
|                    |                 |                |                |                                        | 1. GENERAL ASSISTANCE                                       |
|                    |                 |                |                |                                        | 2. UTIQUE GAZ                                               |
|                    |                 |                |                |                                        | 3. ASKIA                                                    |
|                    |                 |                |                |                                        | 4. CODIS                                                    |
|                    |                 |                |                |                                        | 5. COFITE-SICAF                                             |
|                    |                 |                |                |                                        | 6. COTIF-SICAR                                              |
|                    |                 |                |                |                                        | 7. CIIM                                                     |
|                    |                 |                |                |                                        | 8. CITE                                                     |
|                    |                 |                |                |                                        | 9. SIDHET                                                   |
|                    |                 |                |                |                                        | 10. CIIM                                                    |
|                    |                 |                |                |                                        | 11. SERENITY                                                |
|                    |                 |                |                |                                        | 12. CAP AOBLIG SICAV                                        |
|                    |                 |                |                |                                        | 13. SECURITY SICAV                                          |
|                    |                 |                |                |                                        | 14. GENERAL ASSISTANCE MOBILITY                             |
|                    |                 |                |                |                                        | 15. GENERAL ASSISTANCE REPAIR                               |
| 7 COFITE SICAF     | Mr HAKIM DOGHRI | 2023-2024-2025 | Membre         | Sicaf                                  | Membre du Conseil d'Administration des sociétés suivantes : |
|                    |                 |                |                |                                        | 1 CITE                                                      |
|                    |                 |                |                |                                        | 2. CIIM                                                     |
|                    |                 |                |                |                                        | 3. SIDHET                                                   |
|                    |                 |                |                |                                        | 4. CAP AOBLIG SICAV                                         |
|                    |                 |                |                |                                        | 5. SECURITY SICAV                                           |
|                    |                 |                |                |                                        | 6. ASKIA                                                    |

| Administrateur | Représentant | Mandat | Qualité | Principales activités professionnelles | Mandats dans d'autres conseils d'administration |
|----------------|--------------|--------|---------|----------------------------------------|-------------------------------------------------|
|                |              |        |         |                                        | 7. UBCI                                         |
|                |              |        |         |                                        | 8. UTP                                          |
|                |              |        |         |                                        | 9. UCDS                                         |
|                |              |        |         |                                        | 10. CAP BANK                                    |
|                |              |        |         |                                        | 11. PERENITY CAPITAL HOLDING                    |

**Avis des sociétés**

**Informations Post AGO**

**La Société Tunisienne d'Assurances "Lloyd Tunisien" SA**

**Siège social :** Avenue De la Monnaie, Immeuble « LLOYD » - les Berges du Lac 2-1053

Suite à la réunion de son Assemblée Générale Ordinaire en date du 30 juin 2025, la société Tunisienne d'Assurances "LLOYD Tunisien" publie ci-dessous :

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

**1-Les Résolutions Adoptées :**

**PREMIERE RESOLUTION**

L'Assemblée Générale ratifie les modes et les délais de convocation et couvre toutes éventuelles nullités qui pourraient découler du non-respect des délais et des modes de convocation statutaires.

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

**DEUXIEME RESOLUTION : Réaffectation du montant précédemment inscrit aux résultats reportés lors de l'exercice clos le 31 décembre 2023 :**

L'Assemblée Générale, constate que le montant de 8 245 000 dinars, inscrit aux résultats reportés lors de la clôture de l'exercice 2023, aurait dû être affecté à la réserve spéciale de réinvestissement, compte tenu du fait que les actions concernées n'ont pas été cédées par la Société.

En conséquence, l'Assemblée Générale décide de corriger, conformément à la réglementation applicable, l'affectation de ce montant comme suit :

- Réaffecter la somme de 8 245 000 dinars du poste "résultats reportés" vers le poste "réserve spéciale de réinvestissement",
- Maintenir un montant de 2 255 000 dinars en résultats reportés distribuables.

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

**TROISIEME RESOLUTION**

L'Assemblée Générale, après avoir entendu la lecture du rapport du Conseil d'Administration et des rapports général et spécial des Commissaires aux comptes, approuve sans aucune restriction ni réserve le rapport du Conseil d'Administration dans son intégralité, ainsi que les états financiers de l'exercice 2024 dans leur intégralité et tels qu'ils lui ont été présentés et

certifiés par les Commissaires aux comptes. Ces états financiers font ressortir un total actif net pour un montant de 584 391 404 dinars et un résultat net comptable pour un montant de 8 416 866 dinars.

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

#### **QUATRIEME RESOLUTION**

L'Assemblée Générale approuve le résultat de l'exercice 2024 qui s'élève à 8 416 866 dinars et décide de l'affecter comme suit :

|                         |                   |
|-------------------------|-------------------|
| <b>Résultat 2024</b>    | <b>8 416 866</b>  |
| Résultats reportés 2023 | 14 741 945        |
| <b>Total</b>            | <b>23 158 811</b> |
| Réserve légale          | 1 157 941         |
| Fonds social            | 300 000           |
| <b>Reliquat</b>         | <b>21 700 870</b> |
| Dividendes              | 7 000 200         |
| <b>Report à nouveau</b> | <b>14 700 670</b> |

L'Assemblée Générale décide la mise en paiement d'un dividende par action d'un montant de 777,778 dinars par action et ce à partir du 15/07/2025 au siège social.

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

#### **CINQUIEME RESOLUTION**

L'Assemblée Générale donne quitus entier, définitif et sans réserve aux administrateurs pour leur gestion au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2024.

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

#### **SIXIEME RESOLUTION**

Après avoir entendu lecture du rapport spécial du Commissaire aux comptes au titre de l'exercice 2024 relatif aux conventions régies par les articles 200 et 475 du Code des sociétés commerciales, l'Assemblée Générale Ordinaire approuve dans leur intégralité lesdites conventions.

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

#### **SEPTIEME RESOLUTION**

L'Assemblée Générale prend acte de l'expiration des mandats des administrateurs de la société et décide de renouveler les mandats des administrateurs suivants pour une durée de trois (3) ans expirant avec l'AGO approuvant l'exercice clos le 31 décembre 2027 :

- Monsieur Taieb BAYAH,
- Monsieur Yahia BAYAH,
- Monsieur Maher BAYAH,
- Monsieur Slim BAYAH,

- Monsieur Aissa HIDOUSSEI,
- Monsieur Khaled BAYAHI,
- Monsieur Ezzeddine SAIDANE,
- Monsieur Taoufik JELASSI,
- CFI représentée par M Yahia BAYAHI.

**Cette résolution, mise aux voix, est adoptée à l'unanimité**

#### **HUITIEME RESOLUTION**

L'Assemblée Générale décide de nommer Monsieur Yazid SELLAOUTI, titulaire de la carte d'identité nationale n° 07323440, délivrée le 15/04/2016 à Tunis en qualité d'administrateur de la Société pour une durée de trois (3) ans expirant avec l'Assemblée Générale Ordinaire approuvant l'exercice clos le 31/12/2027.

Ce dernier a fait savoir qu'il acceptait les fonctions d'administrateur, qu'il satisfaisait à toutes les conditions requises par la loi et les règlements en vigueur et qu'il n'est frappé d'aucune interdiction ou incompatibilité susceptible de lui interdire l'exercice du mandat d'administrateur au sein de la Société.

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

#### **NEUVIEME RESOLUTION**

L'Assemblée Générale constate que les mandats des Commissaires aux Comptes Finor et Ernst & Young sont arrivés à terme et décide de renouveler les mandats des Commissaires aux comptes pour une période de trois (3) ans expirant avec l'exercice clos le 31 décembre 2027.

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

#### **DIXIEME RESOLUTION**

L'Assemblée Générale Ordinaire fixe à 5000 TND le montant brut des jetons de présence annuels à allouer à chaque membre du Conseil d'Administration, le même montant sera alloué en plus aux administrateurs membres des comités permanent d'audit et le comité des risques.

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

#### **ONZIEME RESOLUTION**

L'Assemblée Générale donne pouvoir au porteur de tous extraits ou copies du présent Procès-verbal pour réaliser les formalités légales nécessaires.

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

## 2- Le bilan après affectation du résultat comptable :

| ACTIFS                                                    |                    |                   |                    |                    |
|-----------------------------------------------------------|--------------------|-------------------|--------------------|--------------------|
| Au 31/12/20224                                            |                    |                   | En DT              |                    |
| DESIGNATION                                               | EX 2024            |                   |                    | EX 2023            |
|                                                           | Montant Brut       | Amort. & Prov.    | Montant Net        | Montant Net        |
| <b>AC1 Actifs incorporels</b>                             | <b>9 024 260</b>   | <b>6 537 279</b>  | <b>2 486 981</b>   | <b>2 248 691</b>   |
| AC11 Investissements R&D                                  | 48 532             | 48 532            | 0                  | 0                  |
| AC12 Concessions, Brevets, Licences, Marques              | 8 975 728          | 6 488 747         | 2 486 981          | 2 248 691          |
| <b>AC2 Actifs corporels d'exploitation</b>                | <b>13 286 130</b>  | <b>7 171 186</b>  | <b>6 114 944</b>   | <b>6 394 935</b>   |
| AC21 Installations techniques & machines                  | 9 798 976          | 5 705 754         | 4 093 222          | 4 422 891          |
| AC22 Autres Installations Outil & Mobilier                | 3 487 154          | 1 465 432         | 2 021 722          | 1 972 044          |
| <b>AC3 Placements</b>                                     | <b>254 842 182</b> | <b>6 074 381</b>  | <b>248 767 800</b> | <b>237 325 422</b> |
| <b>AC31 Terrains &amp; Constructions</b>                  | <b>36 854 666</b>  | <b>3 543 528</b>  | <b>33 311 138</b>  | <b>33 434 460</b>  |
| AC311 Terrains & Constructions Exp.                       | 9 355 625          | 1 143 390         | 8 212 235          | 8 307 313          |
| AC 312 Terrains & Constructions Hors Exp.                 | 9 072 417          | 2 350 138         | 6 722 279          | 6 750 523          |
| AC 312 Parts et actions dans les sociétés immobilières no | 18 426 624         | 50 000            | 18 376 624         | 18 376 624         |
| <b>AC33 Autres placements</b>                             | <b>217 987 516</b> | <b>2 530 853</b>  | <b>215 456 662</b> | <b>203 890 962</b> |
| AC331 Act. Titres Rev. Vble & Part FCP                    | 67 309 351         | 2 437 691         | 64 871 660         | 66 154 859         |
| AC332 Obligations, Autres titres Rev. Fixe                | 149 380 282        | 0                 | 149 380 282        | 136 734 939        |
| AC334 Autres prêts                                        | 881 331            | 89 445            | 791 885            | 598 429            |
| AC336 Autres                                              | 416 552            | 3 717             | 412 835            | 402 735            |
| <b>AC5 Part des reass dans les prov techniques</b>        | <b>107 527 721</b> | <b>0</b>          | <b>107 527 721</b> | <b>100 446 280</b> |
| AC510 Prov. PNA & Primes à annuler                        | 12 792 163         | 0                 | 12 792 163         | 11 999 677         |
| AC520 Prov. Assurance Vie                                 | 41 469             | 0                 | 41 469             | 54 093             |
| AC530 Prov. Sinistres ( Vie )                             | 401 579            | 0                 | 401 579            | 449 798            |
| AC531 Prov. Sinistres ( Non Vie )                         | 87 366 514         | 0                 | 87 366 514         | 85 663 386         |
| AC541 Prov. Part. Bces & Rist. ( Non Vie )                | 6 925 996          | 0                 | 6 925 996          | 2 279 327          |
|                                                           | 0                  | 0                 | 0                  | 0                  |
| <b>AC6 Créances</b>                                       | <b>181 752 675</b> | <b>19 300 020</b> | <b>162 452 654</b> | <b>142 844 457</b> |
| <b>AC61 Créances Opérations Ass. Directe</b>              | <b>85 887 513</b>  | <b>18 235 898</b> | <b>67 651 614</b>  | <b>63 886 694</b>  |
| AC611 Primes Acquises et Non Emises                       | 7 526 618          | 0                 | 7 526 618          | 5 445 798          |
| AC612 Autres Créances Oper. Ass. Directe                  | 62 724 172         | 18 235 898        | 44 488 273         | 45 588 028         |
| AC612 Créances douteuses / agents généraux                | 0                  | 0                 | 0                  | 0                  |
| AC613 Créances indemnisées subrogées                      | 15 636 723         | 0                 | 15 636 723         | 12 852 868         |
| <b>AC62 Créances Opérations Réassurance</b>               | <b>61 767 355</b>  | <b>281 047</b>    | <b>61 486 308</b>  | <b>59 408 369</b>  |
| <b>AC63 Autres créances</b>                               | <b>34 097 807</b>  | <b>783 075</b>    | <b>33 314 732</b>  | <b>19 549 394</b>  |
| AC631 Personnel                                           | 443 122            | 0                 | 443 122            | 405 956            |
| AC632 Etat,Org. S Social,Collec. Pub                      | 13 086 204         | 0                 | 13 086 204         | 12 528 245         |
| AC633 Débiteurs divers                                    | 20 568 481         | 783 075           | 19 785 406         | 6 615 193          |
| <b>AC7 Autres éléments d'actif</b>                        | <b>74 150 345</b>  | <b>15 101 091</b> | <b>59 049 254</b>  | <b>38 233 697</b>  |
| AC 71 Avoirs Bques,CCP,Chèques, Caisse                    | 45 680 589         | 6 939 024         | 38 741 564         | 20 178 378         |
| <b>AC72 Charges reportées</b>                             | <b>23 621 310</b>  | <b>8 162 067</b>  | <b>15 459 243</b>  | <b>13 521 409</b>  |
| AC721 Frais d'Acquisition reportés                        | 12 994 405         | 0                 | 12 994 405         | 10 938 186         |
| AC722 Autres charges à répartir                           | 10 626 905         | 8 162 067         | 2 464 838          | 2 583 223          |
| <b>AC73 Comptes de régularisation Actif</b>               | <b>4 848 446</b>   | <b>0</b>          | <b>4 848 447</b>   | <b>4 533 909</b>   |
| AC731 Intérêts et loyers acquis non echues                | 2 439 766          | 0                 | 2 439 767          | 2 322 591          |
| AC733 Autres comptes de régularisation                    | 2 408 680          | 0                 | 2 408 680          | 2 211 319          |
| <b>AC74 Ecart de conversion</b>                           | <b>0</b>           | <b>0</b>          | <b>0</b>           | <b>0</b>           |
| <b>AC75 Autres</b>                                        | <b>0</b>           | <b>0</b>          | <b>0</b>           | <b>0</b>           |
| <b>Total</b>                                              | <b>640 583 313</b> | <b>54 183 957</b> | <b>586 399 354</b> | <b>527 493 482</b> |

|        | CAPITAUX PROPRES & PASSIFS                                  |                           |                           |
|--------|-------------------------------------------------------------|---------------------------|---------------------------|
|        | Au 31/12/2024                                               |                           | En DT                     |
| Ref EF | DESIGNATION                                                 | MONTANT<br>2024           | MONTANT<br>2023           |
|        | <b><u>CP Capitaux Propres</u></b>                           |                           |                           |
| CP1    | CP1 Capital social                                          | 45 000 000                | 45 000 000                |
| CP2    | CP2 Réserves & Primes liées Capital Social                  | 2 675 604                 | 1 517 664                 |
| CP2    | CP2 Réserves de réinvestissement                            | 8 245 000                 | 0                         |
| CP3    | CP3 Rachat d'actions propres                                | 0                         | 0                         |
| CP4    | CP4 Autres capitaux propres                                 | 22 500 000                | 22 500 000                |
| CP5    | CP5 Résultats reportés                                      | 15 244 934                | 23 286 944                |
| CP50   | CP5 Résultats reportés                                      | 14 700 669                | 22 986 944                |
| CP51   | CP5 Effets des modifications comptables                     | 0                         | 0                         |
| CP52   | CP5 Réserve Spéciale                                        |                           |                           |
|        | CP5 Réserve Fond social                                     | 544 265                   | 300 000                   |
|        | <b>Total CP Ap Affectation</b>                              | <b>93 665 539</b>         | <b>92 304 608</b>         |
|        | <b><u>PA1 Autres passifs financiers</u></b>                 | <b><u>28 000 000</u></b>  | <b><u>15 000 000</u></b>  |
| PA11   | PA11 Emprunts obligataires                                  | 28 000 000                | 15 000 000                |
| PA12   | PA12 TCN émis par l'entreprise                              | 0                         | 0                         |
| PA13   | PA13 Autres Emprunts                                        | 0                         | 0                         |
| PA14   | PA14 Dettes Etab. Bancaires & Financiers                    | 0                         | 0                         |
|        | <b><u>PA2 Provisions pour autres risques et Charges</u></b> | <b><u>482 797</u></b>     | <b><u>518 176</u></b>     |
| PA21   | PA21 Prov. Pensions & Oblig. Similaires                     | 0                         | 0                         |
| PA22   | PA22 Prov. Impôts                                           | 0                         | 0                         |
| PA23   | PA23 Autres Provisions                                      | 482 797                   | 518 176                   |
|        | <b><u>PA3 Provisions techniques brutes</u></b>              | <b><u>223 660 142</u></b> | <b><u>206 047 498</u></b> |
| PA310  | PA310 Prov. Primes Non Acquises                             | 61 840 376                | 55 187 822                |
| PA320  | PA320 Prov. Assurances Vie                                  | 0                         | 0                         |
| PA330  | PA330 Prov. Sinistres ( Vie )                               | 677 867                   | 472 288                   |
| PA331  | PA331 Prov. Sinistres ( Non Vie )                           | 151 500 161               | 146 305 521               |
| PA340  | PA340 Prov. Part. Bfces & Rist (Vie)                        | 0                         | 0                         |
| PA341  | PA341 Prov. Part. Bfces & Rist (Non Vie)                    | 8 371 419                 | 3 155 458                 |
| PA350  | PA350 Prov. Egalisation & Equilibrage                       | 16 145                    | 0                         |
| PA360  | PA360 Autres Prov. Techniques ( Vie )                       | 0                         | 0                         |
| PA361  | PA361 Autres Prov. Techniques (Non Vie )                    | 1 254 174                 | 926 409                   |
| PA4    | <b><u>PA4 Prov. Techniques Contrats en UC</u></b>           | <b>0</b>                  | <b>0</b>                  |
| PA5    | <b><u>PA5 Dettes Dépôts Esp. Reçues Cessionnaires</u></b>   | <b><u>116 859 564</u></b> | <b><u>112 578 757</u></b> |
|        | <b><u>PA6 Autres dettes</u></b>                             | <b><u>116 673 681</u></b> | <b><u>98 402 863</u></b>  |
| PA61   | PA61 Dettes Opérations Assurance Directe                    | 11 274 301                | 13 606 886                |
|        | PA62 Dettes Opérations Réassurance                          | 24 953 163                | 22 038 340                |
| PA621  | PA621 Part. Réassureurs Créances Indemnisées                | 0                         | 0                         |
| PA622  | PA622 Autres dettes                                         | 24 953 163                | 22 038 340                |
|        | <b><u>PA63 Autres dettes</u></b>                            | <b><u>80 446 217</u></b>  | <b><u>62 757 636</u></b>  |
| PA631  | PA631 Dépôts et cautionnements reçus                        | 486 753                   | 447 753                   |
| PA632  | PA632 Personnel                                             | 1 973 667                 | 1 688 717                 |
| PA633  | PA633 Etat,Org. SS & Collectivités Pub.                     | 5 603 322                 | 8 081 216                 |
| PA634  | PA634 Créiteurs divers                                      | 72 382 474                | 52 539 950                |
|        | <b><u>PA7 Autres passifs</u></b>                            | <b><u>7 057 631</u></b>   | <b><u>2 641 580</u></b>   |
|        | <b><u>PA71 Comptes Régularisations Passif</u></b>           | <b><u>2 446 042</u></b>   | <b><u>2 232 672</u></b>   |
| PA710  | PA710 Report Commissions Reçues Réassureurs                 | 1 422 364                 | 1 338 305                 |
| PA711  | PA711 Estimation de réassurance rétrocession                | 0                         |                           |
| PA712  | PA712 Autres comptes de régularisation passif               | 1 023 678                 | 894 367                   |
| PA72   | PA72 Ecart de conversion                                    |                           |                           |
| PA73   | PA73 Concours Bancaires & Autres Passifs Fin.               | 4 611 589                 | 408 908                   |
|        | <b>Total</b>                                                | <b>586 399 354</b>        | <b>527 493 482</b>        |

**3- L'état d'évolution des capitaux propres :**

|                                                                | Capital social    | Réserve légale   | Fonds Social   | Autres capitaux propres | Résultats reportés | Réserve Spéciale | Résultat de l'exercice | Total              |
|----------------------------------------------------------------|-------------------|------------------|----------------|-------------------------|--------------------|------------------|------------------------|--------------------|
| <b>Solde au 31 Décembre 2024 avant affectation</b>             | <b>45 000 000</b> | <b>1 517 664</b> | 244 265        | <b>22 500 000</b>       | <b>22 986 945</b>  | <b>0</b>         | <b>8 416 866</b>       | <b>100 665 740</b> |
| Affectations approuvées par l'A.G.O du                         |                   | 1 157 941        | 300 000        |                         | -41 275            | 0                | -1 416 666             | <b>0</b>           |
| Réserve spéciale affectée aux résultats reportés               |                   |                  |                |                         | -8 245 000         | 8 245 000        |                        | <b>0</b>           |
| Dividendes distribués                                          |                   |                  |                |                         |                    |                  | -7 000 200             | <b>-7 000 200</b>  |
| <b>Solde au 31 Décembre 2024 après affectation (Après AGO)</b> | <b>45 000 000</b> | <b>2 675 604</b> | <b>544 265</b> | <b>22 500 000</b>       | <b>14 700 671</b>  | <b>8 245 000</b> | <b>0</b>               | <b>93 665 540</b>  |

#### 4-La liste des Administrateurs :

| Administrateur | Représentant | Qualité              | Date d'expiration du mandat | Activités professionnelles exercées                                                                                           | Mandat d'administration dans d'autres CA                           |
|----------------|--------------|----------------------|-----------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------|
| M. Taieb BAYAH | Lui-même     | Président du Conseil | 2024-2027                   | -PDG de la société TPS                                                                                                        | Président du Conseil d'Administration de la société TPS            |
|                |              |                      |                             |                                                                                                                               | Président du Conseil d'Administration de la société Lloyd Tunisien |
|                |              |                      |                             |                                                                                                                               | Administrateur à la société TPR                                    |
|                |              |                      |                             |                                                                                                                               | Administrateur à la société MONTFLEURY                             |
|                |              |                      |                             |                                                                                                                               | Administrateur à la société CETRAM                                 |
|                |              |                      |                             |                                                                                                                               | Administrateur à la société CFI                                    |
|                |              |                      |                             |                                                                                                                               | Administrateur à la société INDINVEST                              |
|                |              |                      |                             |                                                                                                                               | Administrateur à la société CFI SICAR                              |
|                |              |                      |                             |                                                                                                                               | Administrateur à la société SICAM                                  |
|                |              |                      |                             |                                                                                                                               | Administrateur à la société UNIFACTOR                              |
|                |              |                      |                             |                                                                                                                               | Administrateur à la société SEDAN                                  |
|                |              |                      |                             |                                                                                                                               | Administrateur à la société MED INVEST COMPANY                     |
| M. Yahia BAYAH | Lui-même     | Administrateur       | 2024-2027                   | -PDG de la société CFI<br>-PDG de la société INDIVEST SICAV<br>-PDG de la société CETRAM<br>-PDG de la société SPI MONTFLEURY | Président du Conseil d'Administration de la société CFI            |
|                |              |                      |                             |                                                                                                                               | Président du Conseil d'Administration de la société INDINVEST      |
|                |              |                      |                             |                                                                                                                               | Président du Conseil d'Administration de la société TPR            |
|                |              |                      |                             |                                                                                                                               | Président du Conseil d'Administration de la société CETRAM         |
|                |              |                      |                             |                                                                                                                               | Président du Conseil d'Administration de la société MONTFLEURY     |
|                |              |                      |                             |                                                                                                                               | Président du Conseil d'Administration de la société TUNICAST       |
|                |              |                      |                             |                                                                                                                               | Administrateur à la société Lloyd Tunisien                         |

| Administrateur       | Représentant | Qualité        | Date d'expiration du mandat | Activités professionnelles exercées                     | Mandat d'administration dans d'autres CA                                                                                                                                                                  |
|----------------------|--------------|----------------|-----------------------------|---------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                      |              |                |                             |                                                         | Administrateur à la société CFI SICAR                                                                                                                                                                     |
|                      |              |                |                             |                                                         | Administrateur à l'ATB                                                                                                                                                                                    |
|                      |              |                |                             |                                                         | Administrateur à la société SICAM                                                                                                                                                                         |
|                      |              |                |                             |                                                         | Administrateur à la société TPS                                                                                                                                                                           |
|                      |              |                |                             |                                                         | Administrateur à la société UNIFACTOR                                                                                                                                                                     |
|                      |              |                |                             |                                                         | Administrateur à la société SEDAN                                                                                                                                                                         |
|                      |              |                |                             |                                                         | Administrateur à la société MED INVEST COMPANY                                                                                                                                                            |
|                      |              |                |                             |                                                         | Administrateur à la société BHM PROMOGRO                                                                                                                                                                  |
| M. Yazid SELLAOUTI   | Lui-même     | Administrateur | 2024-2027                   | Directeur Général de la société ATOLL ASSURANCES        | Administrateur à la société Lloyd Vie                                                                                                                                                                     |
| M. Aïssa HIDOUSSE    | Lui-même     | Administrateur | 2024-2027                   | Ancien Directeur Général de BEST LEASE                  |                                                                                                                                                                                                           |
| M. Ezzeddine SAIDANE | Lui-même     | Administrateur | 2024-2027                   | - Directeur Général de la société Direct way consulting |                                                                                                                                                                                                           |
| M. Tawfik JELASSI    | Lui-même     | Administrateur | 2024-2027                   | Professeur à la faculté IMD Lausanne                    |                                                                                                                                                                                                           |
| M. Khaled BAYAH      | Lui-même     | Administrateur | 2024-2027                   | Président Directeur Général de la société TUNICAST      |                                                                                                                                                                                                           |
| M. Slim BAYAH        | Lui-même     | Administrateur | 2024-2027                   |                                                         | Administrateur à la société INDINVEST<br>Administrateur à la société Tunisie Car<br>Administrateur à la société TUNICAST<br>Administrateur à la société CFI                                               |
| M. Maher BAYAH       | Lui-même     | Administrateur | 2024-2027                   | Directeur Général de la société AQUACULTURE             | Administrateur à la société INDINVEST<br>Administrateur à la société Tunisie Car<br>Administrateur à la société TUNICAST<br>Administrateur à la société CFI<br>Administrateur à la société SPI MONTFLEURY |

| Administrateur                          | Représentant  | Qualité        | Date d'expiration du mandat | Activités professionnelles exercées                                                                                  | Mandat d'administration dans d'autres CA                     |
|-----------------------------------------|---------------|----------------|-----------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------|
|                                         |               |                |                             |                                                                                                                      | Administrateur à la société l'Aquaculture Tunisienne « ATU » |
| CFI société financière d'investissement | M Yahia BAYAH | Administrateur | 2024-2027                   | Toute activité de la prise de participation dans le capital de toute entreprise et la gestion de cette participation | Administrateur à SOTUVER<br>Administrateur à la société TPR  |

## AVIS DES SOCIETES

### **ETATS FINANCIERS DEFINITIFS**

**Société de Développement et d'Investissement du Nord Ouest**

**-SODINO SICAR-**

Siège social : Av.Taïeb M'hiri –Batiment Société des Foires de Siliana -6100 SILIANA-

La Société de Développement et d'Investissement du Nord Ouest -SODINO SICAR-, 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 septembre 2025. Ces états sont accompagnés des rapports général et spécial du commissaire aux comptes, Mr Salah MEZIOU.

**BILAN ARRETE AU 31 DECEMBRE 2024**  
(Montants exprimés en Dinars)

| DESIGNATION                             | NOTES     |                   |                   |
|-----------------------------------------|-----------|-------------------|-------------------|
|                                         |           | AU 31-12-24       | AU 31-12-23       |
| <b>ACTIFS</b>                           |           |                   |                   |
| <b>ACTIFS IMMOBILISES</b>               |           |                   |                   |
| IMMOBILISATIONS INCORPORELLES           | <b>A1</b> | 36 311            | 36 311            |
| Moins : Amortissements                  |           | -28 955           | -24 687           |
|                                         |           | <b>7 356</b>      | <b>11 624</b>     |
| IMMOBILISATIONS CORPORELLES             | <b>A2</b> | 1 213 018         | 1 208 547         |
| Moins : Amortissements                  |           | -697 583          | -638 473          |
|                                         |           | <b>515 435</b>    | <b>570 075</b>    |
| IMMOBILISATIONS FINANCIERES             | <b>A3</b> | 32 460 046        | 32 570 046        |
| Moins : Provisions                      |           | -11 432 220       | -11 495 341       |
|                                         |           | <b>21 027 826</b> | <b>21 074 705</b> |
| <b>TOTAL DES ACTIFS IMMOBILISES</b>     |           | <b>21 550 618</b> | <b>21 656 404</b> |
| AUTRES ACTIFS COURANTS                  | <b>A4</b> | 8 490 733         | 8 001 682         |
| MOINS : PROVISIONS                      |           | -254 801          | -854 801          |
|                                         |           | <b>8 235 932</b>  | <b>7 146 881</b>  |
| PLACEMENTS ET ACTIFS FINANCIERS         | <b>A5</b> | 17 795 708        | 18 324 442        |
| MOINS : PROVISIONS                      |           | -3 102 879        | -3 135 132        |
|                                         |           | <b>14 692 828</b> | <b>15 189 309</b> |
| LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES | <b>A6</b> | 918 042           | 1 069 129         |
| <b>TOTAL DES ACTIFS COURANTS</b>        |           | <b>23 846 802</b> | <b>23 405 319</b> |
|                                         |           |                   |                   |
| <b>TOTAL DES ACTIFS</b>                 |           | <b>45 397 420</b> | <b>45 061 723</b> |

**BILAN ARRETE AU 31 DECEMBRE 2024**  
(Montants exprimés en Dinars)

| DESIGNATION                               | NOTES                   |                   |
|-------------------------------------------|-------------------------|-------------------|
|                                           | AU 31-12-24             | AU 31-12-23       |
| <b>CAPITAUX PROPRES</b>                   |                         |                   |
| <b>CAPITAUX PROPRES</b>                   | <b>B1</b>               |                   |
| CAPITAL SOCIAL                            | 38 051 690              | 38 051 690        |
| RESERVES                                  | <b>B.1.1</b> 877 371    | 863 660           |
| RESERVES SPECIALES DE REEVALUATION        | 208 780                 | 208 780           |
| RESULTATS REPORTES                        | -19 504 688             | -19 650 935       |
| <b>TOT. CAPITAUX AV RESULTAT</b>          | <b>19 633 153</b>       | <b>19 473 195</b> |
| RESULTAT DE L'EXERCICE                    | 154 266                 | 146 247           |
| <b>TOT. CAPITAUX PROPRES AV AFFECT RT</b> | <b>B.1.2 19 787 419</b> | <b>19 619 442</b> |
| <b>PASSIFS</b>                            |                         |                   |
| <b>PASSIFS NON COURANTS</b>               |                         |                   |
| PROVISION POUR RISQUES ET CHARGES         | 320 000                 | 320 000           |
| FINANCEMENT 21-21                         | 555 724                 | 555 724           |
| FINANCEMENT FOPRODI                       | 11 509 570              | 11 509 570        |
| FINACEMENT RITI                           | 45 885                  | 45 885            |
| FINANCEMENT IRADA                         | 1 147 000               | 1 147 000         |
| FONDS SODINO CDC                          | 1 569 142               | 1 569 142         |
| FOND DE RESTRECTORATION DES PME           | 2 567 182               | 2 595 000         |
| AVANCES SUR CESSIONS D'ACTIONS            | 1 305 579               | 1 098 027         |
| <b>TOTAL DES PASSIFS NON COURANTS</b>     | <b>B2 19 020 082</b>    | <b>18 840 348</b> |
| <b>PASSIFS COURANTS</b>                   |                         |                   |
| FOURNISSEURS ET COMPTES RATTACHES         | <b>B3</b> 78 867        | 86 798            |
| AUTRES PASSIFS COURANTS                   | <b>B4</b> 4 651 421     | 4 577 814         |
| CONCOURS BANCAIRES ET AUT. PASS FIN       | <b>B5</b> 1 859 631     | 1 937 322         |
| <b>TOTAL DES PASSIFS COURANTS</b>         | <b>6 589 919</b>        | <b>6 601 933</b>  |
|                                           |                         |                   |
| <b>TOTAL DES PASSIFS</b>                  | <b>25 610 001</b>       | <b>25 442 281</b> |
|                                           |                         |                   |
| <b>TOTAL CAP. PROPRES ET DES PASSIFS</b>  | <b>45 397 420</b>       | <b>45 061 723</b> |

ETAT DE RESULTAT AU 31 DECEMBRE 2024

(Montants exprimés en Dinars)

| DESIGNATION                                       | NOTES     | AU 31-12-24       | AU 31-12-23       |
|---------------------------------------------------|-----------|-------------------|-------------------|
| <b>PRODUITS D'EXPLOITATION</b>                    |           |                   |                   |
| REVENUS DES PARTICIPATIONS                        |           | 39 088            | 90 653            |
| REVENUS DES PLACEMENTS                            |           | 1 280 999         | 1 219 679         |
| ETUDES ET PRESTATIONS DE SERVICES                 |           | 76 470            | 76 970            |
| AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION                    |           | 3 600             | 3 954             |
| <b>TOTAL DES PRODUITS D'EXPLOITATION</b>          | <b>C1</b> | <b>1 400 156</b>  | <b>1 391 256</b>  |
| <b>CHARGES D'EXPLOITATION</b>                     |           |                   |                   |
| CHARGES SUR OPERATIONS FINANCIERES                | <b>C2</b> | -6 357            | -6 574            |
| ACHATS NON STOCKES FOURN ET SCES                  | <b>C3</b> | -344 600          | -375 567          |
| CHARGES DU PERSONNEL                              | <b>C4</b> | -1 439 335        | -1 473 368        |
| DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS ET PROVISIONS NETTES | <b>C5</b> | 601 445           | 680 367           |
| AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION                     | <b>C6</b> | -54 254           | -81 737           |
| <b>TOTAL DES CHARGES D'EXPLOITATION</b>           |           | <b>-1 243 101</b> | <b>-1 256 879</b> |
|                                                   |           |                   |                   |
| <b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>                    |           | <b>157 055</b>    | <b>134 377</b>    |
|                                                   |           |                   |                   |
| AUTRES GAINS ORDINAIRES                           |           | 123               | 15 372            |
| AUTRES PERTES ORDINAIRES                          |           | -1                | -596              |
| <b>RESULTAT ACTIVITE ORD AV IMPOTS</b>            |           | <b>157 177</b>    | <b>149 153</b>    |
|                                                   |           |                   |                   |
| IMPOTS SUR LES SOCIETES                           |           | -2 911            | -2 906            |
| <b>RESULTAT NET DE L'EXERCICE</b>                 |           | <b>154 266</b>    | <b>146 247</b>    |

**ETAT DES FLUX DE TRESERERIE AU 31 DECEMBRE 2024**

(Montants exprimés en Dinars)

| DESIGNATION                                                                            | NOTES         | AU<br>31-12-24    | AU<br>31-12-23    |
|----------------------------------------------------------------------------------------|---------------|-------------------|-------------------|
| <b><i>FLUX DE TRESORERIE LIES A L'EXPLOITATION</i></b>                                 |               |                   |                   |
| Résultat net                                                                           | <i>B1</i>     | <u>154 266</u>    | <u>146 247</u>    |
| Ajustements pour :                                                                     |               |                   |                   |
| - Amortissements et provisions nettes                                                  | <i>C5</i>     | -601 445          | -680 367          |
| - Variation du BFR                                                                     | <i>D1</i>     | -1 047 625        | -997 556          |
| Plus-values de cession participations et CCA fonds Propres                             | <i>A3-a</i>   | -11 000           | -56 688           |
| Plus-values de cession participations et CCA CDC& FOPRODI                              |               | 0                 | -8 022            |
| PLUS value / cession des Actifs immobilisés                                            |               | 0                 | -15 000           |
| <b><u>Flux de trésorerie affectés à l'exploitation</u></b>                             |               | <b>-1 505 803</b> | <b>-1 611 386</b> |
| <b><u>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement</u></b>                   |               |                   |                   |
| Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles & incorporelles | <i>A2</i>     | -4 471            | -25 908           |
| Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles & incorporelles    |               | 0                 | 15 000            |
| Décaissements provenant de l'acquisition financières                                   |               |                   |                   |
| * Participations                                                                       |               |                   |                   |
| <b>Encaissements provenant de la cession d'immobilisations financières :</b>           |               |                   |                   |
| * Participations sur Fonds propres                                                     | <i>A3-a</i>   | 121 000           | 163 848           |
| * Participations sur FOPRODI                                                           | <i>A3-1-2</i> | 0                 | 30 692            |
| Variation des avances sur cessions d'actions                                           | <i>B2</i>     | 207 552           | 155 627           |
| <b><u>Flux de trésorerie affectés aux activités d'investissements</u></b>              |               | <b>324 081</b>    | <b>339 259</b>    |
| <b><i>FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES DE FINANCEMENT</i></b>                     |               |                   |                   |
| Jetons de présence affectés au Fonds social                                            | <i>B1-1</i>   | 13 711            | 15 231            |
| Encaissement Intérêts CCA SOPINO                                                       | <i>A4-1-i</i> | 600 000           | 600 000           |
| Variation des placements courants                                                      | <i>A5</i>     | 528 737           | 1 026 499         |
| Décaissements sur Exigible Fonds CDC                                                   | <i>A4-B5</i>  | -110 900          | -51 516           |
| Décaissement Fond de restructuration des PME                                           | <i>B2</i>     | -27 818           | 0                 |
| Part des Fonds IRADA dans les revenus financés                                         | <i>B5</i>     | 16 752            | 21 879            |
| Part des Fonds FOPRODI dans les revenus financés                                       | <i>D3</i>     | 0                 | 7 220             |
| Part des Fonds CDC dans les revenus financés                                           | <i>A4-B5</i>  | 10 085            | 38 202            |
| <b><u>Flux de trésorerie provenant des activités de financement</u></b>                |               | <b>1 030 566</b>  | <b>1 657 514</b>  |
| <b><u>Variations de trésorerie</u></b>                                                 | <i>D2</i>     | <b>-151 156</b>   | <b>385 387</b>    |
| Trésorerie début de l'exercice                                                         | <i>D2</i>     | 1 069 129         | 683 742           |
| Trésorerie Fin de l'exercice                                                           | <i>D2</i>     | 917 973           | 1 069 129         |

# NOTES AUX ETATS FINANCIERS

## I. PRESENTATION DE LA SOCIETE :

La Société de développement du Nord-Ouest a été créée sous la forme d'une société anonyme suivant acte sous seing privé en date du 04 Mai 1996 enregistré à Tunis en date du 27 Mai 1996, avec un capital initial de 4 000 000 Dinars divisé en 400 000 actions de valeur nominale de 10 Dinars chacune. Quatre augmentations ont été réalisées depuis la constitution de la société pour porter le capital à 48 000 000 dinars réparti sur 4 800 000 actions de 10 dinars chacune. Toutes les actions ont été souscrites en numéraires. En 2016 le capital a été réduit de 9 948 310 dinars et a été limité au montant libéré soit 38 051 690 Dinars.

La société a pour objet, conformément à l'Article 3 de ses statuts :

- La participation, pour son propre compte ou pour le compte de tiers et en vue de sa rétrocession, au renforcement des fonds propres des entreprises et notamment des entreprises promues par les nouveaux promoteurs tels que définis par le code d'incitation aux investissements ; des entreprises implantées dans les zones de développement régional, telles que fixées par le dit code ; des entreprises objets d'opérations de mise à niveau ou rencontrant des difficultés économiques et bénéficiant de mesures de redressement conformément à la législation en vigueur ; et les entreprises qui réalisent des investissements permettant de promouvoir la technologie ou sa maîtrise ainsi que l'innovation dans tous les secteurs économiques ;
- La réalisation de toute opération ayant un rapport direct ou indirect avec son objet. L'activité de la SODINO se limite à la région du Nord-Ouest c'est à dire aux gouvernorats de Béja, Jendouba, Le Kef et Siliana. Par ailleurs, la SODINO est gérée par un conseil d'administration composé de 12 membres.

## II. PRESENTATION DES ETATS FINANCIERS :

### *2.1- Composition des états financiers :*

Les états financiers de la SODINO arrêtés au 31 décembre 2024, sont établis en respect des caractéristiques qualitatives que doit revêtir l'information financière, à savoir :

- L'intelligibilité ;
- La pertinence ;
- La fiabilité ;
- La comparabilité.

Ces caractéristiques sont considérées en tenant compte de deux contraintes : l'équilibre avantages - coûts et l'importance relative.

\* Le Bilan fournit l'information sur la situation financière de la SODINO et particulièrement sur les ressources économiques qu'elle contrôle ainsi que sur les obligations et les effets des transactions, événements et circonstances susceptibles de modifier les ressources et les obligations. Les éléments inclus dans le bilan sont les actifs, les capitaux propres et les passifs. La présentation des actifs et des passifs dans le corps du bilan fait ressortir la distinction entre éléments courants et éléments non courants.

\* L'Etat de résultat fournit les renseignements sur la performance de la SODINO. La méthode de présentation retenue des produits et charges est celle autorisée : selon leur nature. Le choix de la présentation selon cette méthode tient compte des usages comptables en vigueur et des spécificités sectorielles et organisationnelles de la SODINO.

\* L'Etat des flux de trésorerie renseigne sur la manière avec laquelle la SODINO a obtenu et dépensé des liquidités à travers ses activités d'exploitation, de financement et d'investissement et à travers d'autres facteurs affectant sa liquidité et sa solvabilité

Les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation sont présentés en utilisant la méthode indirecte (méthode autorisée) qui consiste à présenter ces flux en corrigeant le résultat net de l'exercice pour tenir compte des opérations n'ayant pas un caractère monétaire, de tout report ou régularisation d'encaissement ou de décaissement passés ou futurs et des éléments de produits ou de charges associés aux flux de trésorerie concernant les investissements ou le financement.

## ***2.2- Respect des normes comptables Tunisiennes :***

Les états financiers de la SODINO, arrêtés au 31 décembre 2024, sont établis et présentés en respect des recommandations des normes comptables Tunisiennes en vigueur. Aucune divergence n'existe entre les normes Tunisiennes et les principes comptables retenus par la SODINO pour l'élaboration de ses états financiers.

### **III. BASES DE MESURE ET PRINCIPES COMPTABLES APPLIQUES :**

Pour l'élaboration de ses états financiers au 31 décembre 2024, la SODINO a retenu comme base d'évaluation le modèle comptable reposant sur le coût historique. En plus de l'adoption de la convention du coût historique, les principes résultants des conventions comptables prévues par le cadre conceptuel sont utilisés pour la préparation et la présentation des états financiers. Les principes comptables particuliers sont divulgués pour chaque poste significatif des éléments des états financiers dans les notes suivantes :

#### ***3.1- Immobilisations Incorporelles :***

Les éléments incorporels de la SODINO qui constituent des éléments d'actifs sont ceux ayant un potentiel de générer des avantages économiques futurs au bénéfice de la SODINO. Ils sont pris en compte aux états financiers conformément à la norme comptable N°6 et comprennent les logiciels informatiques dissociés du matériel et acquis pour l'usage interne de la SODINO

Le facteur qui est pris en considération pour estimer la durée d'utilisation de ces immobilisations incorporelles est essentiellement l'effet de l'obsolescence. Compte tenu de ce facteur, les logiciels ont été amortis sur une durée de 3 ans.

#### ***3.2- Immobilisations Corporelles :***

Les immobilisations corporelles qui sont inscrites à l'actif du bilan au 31 décembre 2024 sont celles qui répondent aux critères de classement établi par la norme comptable N°5. Elles sont initialement évaluées à leur coût d'acquisition, en cas d'acquisition à titre onéreux, et à leur coût de production quand elles sont produites par la SODINO.

Les immobilisations acquises à titre gratuit sont évaluées à leur valeur vénale. Sont inclus dans le coût d'acquisition, le prix d'achat, les droits et taxes supportés et non récupérables et les autres frais directs engagés pour mettre le bien à l'état et à l'endroit où il se trouve. Les frais généraux ne sont admis à être inclus dans le coût d'acquisition d'une immobilisation corporelle que s'il est démontré que ces frais se rapportent directement à l'acquisition ou à la mise en état d'utilisation de ce bien.

Les dépenses postérieures relatives à une immobilisation corporelle déjà prise en compte sont ajoutées à la valeur comptable du bien quand elles permettent :

- D'allonger la durée d'utilisation ou d'augmenter la capacité du bien ;
- D'obtenir une amélioration substantielle de la qualité de la production du bien ;

- D'obtenir une réduction substantielle des frais d'exploitation initialement prévus. La méthode d'amortissement adopté est l'amortissement constant (linéaire) qui conduit à une charge constante sur la durée d'utilisation du bien.

Les taux retenus sont les suivants :

- Construction : 2 %
- Matériel Roulant : 20 %
- Agencements, aménagements et installations : 10 % -
- Equipements de bureaux : 10 %
- Matériel de Bureaux : 10 %
- Matériel informatique : 33,33 %

Les immobilisations dont la valeur d'acquisition ne dépasse pas 500 Dinars sont amorties intégralement.

Au cours de l'exercice 2024, la SODINO Sicar a procédé à la réévaluation Légale du Bâtiment logeant son siège social ainsi que les amortissements correspondants, avec date d'effet au 1er janvier 2021, et ce sur la base d'un rapport d'expert indépendant, fixant sa valeur à 432 000 DT dégageant ainsi une plus-value de Réévaluation Légale de 208 780 DT.

La réévaluation basée sur les indices prévus par le décret Présidentiel n°2022-297 du 28 mars 2022 ayant donnée une valeur supérieure à la juste valeur dégagée par le rapport d'un expert indépendant, la société a retenu cette juste valeur établie par l'expert indépendant s'élevant à 432 000 DT (Note A2 et Note B1). La réévaluation basée sur les indices prévus par le décret Présidentiel n°2022-297 du 28 mars 2022 a dégagé une valeur nette réévaluée de 514 603 DT.

### ***3.3- Immobilisations financières :***

Les immobilisations financières de la SODINO comportent les participations, les participations à rétrocéder, les dépôts et cautionnements et les prêts à plus d'un an.

Les participations sont des placements détenus dans l'intention de les conserver durablement notamment pour exercer sur la société émettrice un contrôle exclusif, 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.

Les participations en portage sont destinées à être rétrocédées aux promoteurs après une période de détention supérieure à 3 ans, délai minimal prévu pour les contrats de rétrocession conclus, à l'avance avec les promoteurs.

Les participations de la SODINO sont prises en compte et évaluées en respectant les dispositions de la norme comptable N°7. Ainsi, elles sont comptabilisées à leur coût d'acquisition.

A la date d'inventaire, les titres de participation sont évalués à leur valeur d'usage, laquelle est fonction de l'utilité que la participation représente pour la SODINO

Pour cette estimation, les éléments suivants sont pris en considération : actif net, rentabilité et perspectives de rentabilité, perspectives de réalisation, conjoncture économique, ainsi que les motifs d'appréciation sur lesquels repose la transaction d'origine.

La comparaison entre le montant comptabilisé à l'entrée dans le patrimoine et la valeur d'usage fait apparaître des plus ou moins-values. Seules les moins-values affectent le résultat de l'exercice et sont comptabilisées sous forme d'une provision pour dépréciation. Aucune compensation n'est pratiquée avec les plus-values des titres en hausse.

La SODINO a signé avec l'Etat Tunisien plusieurs conventions de financement et de gestion des participations, notamment :

- Le Fonds de Développement et de Décentralisation Industrielle « FOPRODI » ;
- Le Fonds de Promotion de l'Agriculture ;
- Le Fonds National de l'Emploi « 21-21 » ;
- Le Fonds de l'Investissement dans la Technologie de l'Information « FITI » ;
- Le Fonds de Restructuration et de Soutien des PME
- Le Fonds CDC Les participations de la SODINO, financées aussi bien sur fonds propres que sur lignes de crédits ou fonds spéciaux sont inscrits au nom de la SODINO et par conséquent, figurent à l'actif de ses états financiers. La contrepartie des participations financées sur lignes de crédit ou fonds spéciaux est inscrite au passif des états financiers, parmi les passifs non courants.

Les provisions pour dépréciation des investissements financiers, constatées couvrent les risques de dépréciation des participations de la SODINO financées sur fonds propres. Les participations sur les Fonds et les Lignes gérés par la SODINO pour les comptes d'autres organismes (FOPRODI, Fonds CDC, ...) ne font pas l'objet de provision

### ***3.4- Comptabilisation des intérêts sur comptes courants SOPINO :***

Antérieurement à l'exercice 2016, les intérêts sur compte courant SOPINO étaient comptabilisés en produits de l'exercice au cours duquel ils sont courus. Ils faisaient ensuite l'objet de provision, vu l'incertitude qui pèse sur leur recouvrement.

A partir de l'exercice 2016, la SODINO ne comptabilise ni les produits correspondant à ces intérêts ni la provision pour couvrir le risque de non-recouvrement. Ces intérêts sont portés directement dans le compte « Intérêts réservés » présenté parmi les passifs courants au niveau du Bilan. Compte tenu de l'amélioration de la situation financière de la société SOPINO et du respect de l'échéancier prévu par l'accord signé entre les deux parties, les intérêts encaissés à partir de l'exercice 2022 relatifs aux impayés de 2010 à 2015 et qui étaient provisionnés font l'objet d'une reprise de provision au cours de l'exercice de leur encaissement. Par ailleurs, les intérêts de l'exercice (à partir de 2022) sur le compte courant de la SOPINO sont portés en produits

### ***3.5- Evénements postérieurs à la date de clôture :***

Les événements survenant après la date de clôture de l'exercice (31 décembre) sont ceux, favorables ou défavorables, qui se produisent entre la date de clôture de l'exercice et la date de publication des états financiers. Ces événements sont pris en compte dans les états financiers de la SODINO en application des recommandations de la norme comptable N°14 comme suit :

- Pour les événements liés à des conditions existant à la date de clôture (qui constituent un élément complémentaire d'appréciation de la valeur de l'actif ou du passif à la date de clôture), les états financiers sont ajustés en vue de fournir une information complémentaire ou rectificative.
- Pour les événements non liés à des conditions existant à la date de clôture de l'exercice, il n'est pas procédé à la modification des comptes. Une mention est portée au niveau des notes aux états financiers.

## NOTES A L'ACTIF

### Note A.1. IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

Les immobilisations incorporelles de la SODINO se détaillent comme suit :

*En Dinar Tunisien*

| DESIGNATION                                 | MONTANTS      |               | VARIATION |
|---------------------------------------------|---------------|---------------|-----------|
|                                             | 31/12/2024    | 31/12/2023    |           |
| - Logiciels informatique                    | 1 010         | 1 010         | 0         |
| - Système domaine SODINO                    | 835           | 835           | 0         |
| - Logiciel déclaration                      | 885           | 885           | 0         |
| - Logiciel comptable                        | 5 901         | 5 901         | 0         |
| - Logiciel Cash Line                        | 14 875        | 14 875        | 0         |
| - Logiciel Paie et logiciel Immobilisations | 12 805        | 12 805        | 0         |
| <b>TOTAUX</b>                               | <b>36 311</b> | <b>36 311</b> | <b>0</b>  |

Les amortissements cumulés des immobilisations incorporelles se détaillent comme suit :

*En Dinar Tunisien*

| DESIGNATION             | MONTANTS      |               | VARIATION    |
|-------------------------|---------------|---------------|--------------|
|                         | 31/12/2024    | 31/12/2023    |              |
| - Logiciel Informatique | 1 010         | 1 010         | 0            |
| - Système               | 835           | 835           | 0            |
| - Logiciel déclaration  | 885           | 885           | 0            |
| - Logiciel Comptable    | 5901          | 5901          | 0            |
| - Logiciel Cash Line    | 14 875        | 14 875        | 0            |
| - Logiciel Paie         | 5 449         | 1 181         | 4 268        |
| <b>TOTAUX</b>           | <b>28 955</b> | <b>24 687</b> | <b>4 268</b> |

### Note A.2- IMMOBILISATIONS CORPORELLES

Les immobilisations corporelles ont enregistré en 2024 une variation de **4 471 DT** et se détaillent comme suit :

*En Dinar Tunisien*

| DESIGNATION                       | MONTANTS         |                  | VARIATION    |
|-----------------------------------|------------------|------------------|--------------|
|                                   | 31/12/2024       | 31/12/2023       |              |
| Construction                      | 560 765          | 560 765          | 0            |
| Matériel de transport de fonction | 237 100          | 237 100          | 0            |
| Matériel de transport de service  | 95 135           | 95 135           | 0            |
| Agencements et aménagements       | 40 050           | 39 920           | 130          |
| Installations                     | 18 453           | 18 453           | 0            |
| Mobilier de bureaux               | 76 012           | 76 012           | 0            |
| Matériel de bureaux               | 39 463           | 35 122           | 4 341        |
| Matériel Informatique             | 137 219          | 137 219          | 0            |
| Fourniture de bureaux             | 8 821            | 8 821            | 0            |
| <b>TOTAUX</b>                     | <b>1 213 018</b> | <b>1 208 547</b> | <b>4 471</b> |

Les amortissements cumulés des immobilisations corporelles se détaillent comme suit :

| <i>En Dinar Tunisien</i>          |                |                |               |
|-----------------------------------|----------------|----------------|---------------|
| DESIGNATION                       | MONTANTS       |                | VARIATION     |
|                                   | 31/12/2024     | 31/12/2023     |               |
| Bâtiment                          | 178 218        | 165 874        | 12 344        |
| Matériel de transport de fonction | 176 005        | 154 645        | 21 360        |
| Matériel de transport de service  | 60 490         | 47 290         | 13 200        |
| Agencements et aménagements       | 38 204         | 37 347         | 857           |
| Installations                     | 18 453         | 18 123         | 329           |
| Mobilier de bureaux               | 60 419         | 57 251         | 3 168         |
| Matériel de bureaux               | 133 201        | 127 238        | 5 963         |
| Matériel Informatique             | 25 410         | 23 520         | 1 890         |
| Equipement de bureaux             | 7 184          | 7 184          | 0             |
| <b>TOTAUX</b>                     | <b>697 583</b> | <b>638 473</b> | <b>59 110</b> |

Le détail des immobilisations et des amortissements est présenté en Annexe 1.

### **Note A.3-. IMMOBILISATIONS FINANCIERES**

Les immobilisations financières se détaillent comme suit :

| <i>En Dinar Tunisien</i>                                     |                    |                    |                 |
|--------------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|-----------------|
| DESIGNATION                                                  | MONTANTS           |                    | VARIATION       |
|                                                              | 31/12/2024         | 31/12/2023         |                 |
| <b><u>VALEURS BRUTES</u></b>                                 |                    |                    |                 |
| - Immobilisation fin. statut juridique particulier (IKDAM I) | 250 000            | 250 000            | 0               |
| o IKDAM gestion                                              | 149 900            | 149 900            | 0               |
| o SODET                                                      | 1 700              | 1 700              | 0               |
| o SOPINO                                                     | 3 299 900          | 3 299 900          | 0               |
| o SRAOULETEN                                                 | 25 000             | 25 000             | 0               |
| o POLE TECHNOLOGIQUE                                         | 122 500            | 122 500            | 0               |
| - Participations                                             | <b>29 083 900</b>  | <b>29 193 900</b>  | -110 000        |
| - Prêts 21-21                                                | 556 218            | 556 218            | 0               |
| - Dépôts et cautionnements                                   | 928                | 928                | 0               |
| Versement restant à effectuer/participations                 | -1 030 000         | -1 030 000         | 0               |
| <b>Valeur Brute (a)</b>                                      | <b>32 460 046</b>  | <b>32 570 046</b>  | <b>-110 000</b> |
| <b><u>PROVISIONS</u></b>                                     |                    |                    | 0               |
| <b>Provisions (b)</b>                                        | <b>-11 432 220</b> | <b>-11 495 341</b> | <b>63 121</b>   |
| <b>Valeurs nettes (c : a+b)</b>                              | <b>21 027 826</b>  | <b>21 074 705</b>  | <b>-46 879</b>  |

#### **a- Valeurs brutes :**

Les cessions de Titres de participation de l'exercice portent sur 11 000 Titres du projet 'SOCABIS' financés par des fonds propres rétrocédés à 11 DT l'action, soit au total 121 000 DT réalisant ainsi une plus-value de 11 000 DT.

**b- Provisions sur participations :**

*En Dinar Tunisien*

| DESIGNATION                                       | MONTANTS                 |                          | VARIATION             |
|---------------------------------------------------|--------------------------|--------------------------|-----------------------|
|                                                   | 31/12/2024               | 31/12/2023               |                       |
| <b>PROVISIONS SUR PARTICIPATIONS</b>              | <b><u>480 500</u></b>    | <b><u>480 500</u></b>    | <b><u>0</u></b>       |
| IKDAM GESTION                                     | 149 900                  | 149 900                  | 0                     |
| IKDAM -GESTION FONDS D'AMORCAG                    | 250 000                  | 250 000                  | 0                     |
| SODET                                             | 1 700                    | 1 700                    | 0                     |
| PART STE DU COMPLEXE INDUS ET TECHN               | 53 900                   | 53 900                   | 0                     |
| PART STE PHOSPHATE STRAOUAAR SRAOUERTENE          | 25 000                   | 25 000                   | 0                     |
| <b>PROVISIONS SUR PARTICIPATIONS A RETROCEDER</b> | <b><u>10 951 720</u></b> | <b><u>11 014 841</u></b> | <b><u>-63 121</u></b> |
| Totaux                                            | <b>11 432 220</b>        | <b>11 495 341</b>        | <b>-63 121</b>        |

La variation des provisions s'élevant à – 63 121 DT se détaille comme suit :

*En Dinar Tunisien*

| Désignations                       | 2024                  | 2023                   |
|------------------------------------|-----------------------|------------------------|
| Dotations de l'exercice <b>(i)</b> | 35 000                | 2 105                  |
| Reprises <b>(ii)</b>               | -98 121               | -148 520               |
| Variations des provisions          | <b><u>-63 121</u></b> | <b><u>-146 416</u></b> |

**i- Dotations aux provisions :**

Les dotations aux provisions sur Titres de participation à rétrocéder, s'élevant à 35 000 DT concernent le projet 'Global Payment Gateway GPG'.

**ii- Reprises sur provisions :**

*En Dinar Tunisien*

| Projets promoteurs | Participation FP | Provision Antérieure | Reprises       | Provision au 31-12-2024 |
|--------------------|------------------|----------------------|----------------|-------------------------|
| EXTRA BETON        | 37 500           | 17 943               | -17 943        | 0                       |
| HN OUEST           | 100 000          | 93 852               | -2 704         | 91 148                  |
| MS-ELITES          | 30 500           | 26 238               | -7 476         | 18 762                  |
| SINCAR             | 148 000          | 124 241              | -5 426         | 118 815                 |
| SOMOMA             | 8 000            | 6 297                | -2 794         | 3 503                   |
| SONO MAR           | 46 000           | 16 500               | -12 295        | 4 205                   |
| STOTCA             | 90 000           | 84 104               | -6 104         | 78 000                  |
| TREFINORD          | 150 000          | 134 407              | -18 814        | 115 593                 |
| UPAM               | 46 000           | 46 000               | -24 565        | 21 435                  |
| <b>TOTAUX</b>      | <b>656 000</b>   | <b>549 582</b>       | <b>-98 121</b> | <b>451 461</b>          |

## **Note A.4- AUTRES ACTIFS COURANTS**

Les autres actifs courants totalisent 8 235 932 dinars se détaillent comme suit :

*En Dinar Tunisien*

| DESIGNATION                       | MONTANTS         |                  | VARIATION        |
|-----------------------------------|------------------|------------------|------------------|
|                                   | 31/12/2024       | 31/12/2023       |                  |
| Prêts au personnel                | 99 473           | 98 397           | 1 076            |
| Etat impôts et taxes <u>A.4.3</u> | 1 723 016        | 1 517 463        | 205 553          |
| Débiteurs divers                  | 112 356          | 114 290          | - 1 934          |
| Charges constatées d'avance       | 13 632           | 13 636           | -4               |
| Produits à recevoir <u>A.4.1</u>  | 6 533 758        | 6 257 895        | 275 863          |
| Crédit TVA                        | 2 194            | 0                | 2 194            |
| CDC                               | 6 303            | 0                | 6 303            |
| <b>Valeur Brute</b>               | <b>8 490 733</b> | <b>8 001 682</b> | <b>489 051</b>   |
| Provisions <u>A.4.2</u>           | -254 801         | -854 801         | 600 000          |
| <b>TOTAUX</b>                     | <b>8 235 932</b> | <b>7 146 881</b> | <b>1 089 051</b> |

### **Note A.4.1- Produits à recevoir :**

*En Dinar Tunisien*

| DESIGNATION                              | MONTANTS         |                  | VARIATION      |
|------------------------------------------|------------------|------------------|----------------|
|                                          | 31/12/2024       | 31/12/2023       |                |
| PRODUITS A RECEVOIR SOPINO (i)           | 6 312 187        | 6 050 116        | 262 071        |
| PRODUITS A RECEVOIR SUR FONDS GERES (ii) | 66 791           | 67 292           | -501           |
| PRODUITS A RECEVOIR FOND IRADA           | 68 820           | 57 350           | 11 470         |
| AUTRES PRODUITS A RECEVOIR (iii)         | 85 960           | 83 137           | 2 823          |
| <b>TOTAUX</b>                            | <b>6 533 758</b> | <b>6 257 895</b> | <b>275 863</b> |

#### **i- Produits à recevoir SOPINO**

*En Dinar Tunisien*

| Intitulé des comptes                                  | 31/12/2023       | Constatations  | Reprises /<br>Encaissements | 31/12/2024       |
|-------------------------------------------------------|------------------|----------------|-----------------------------|------------------|
| INTERETS RESERVES                                     | 3 663 750        |                | 0                           | 3 663 750        |
| INTERETS PROVISIONNES                                 | 847 686          | 0              | -600 000                    | 247 686          |
| INTERETS POSTERIEURS A 2021 REECHELONNES              | 1 530 880        | 858 471        | 0                           | 2 389 351        |
| Loyers (a)                                            | 7 000            | 3 600          | 0                           | 10 600           |
| Ajustement des intérêts antérieurs sur CCA SOPINO (b) | 800              |                |                             | 800              |
| <b>TOTAUX</b>                                         | <b>6 050 116</b> | <b>862 070</b> | <b>-600 000</b>             | <b>6 312 187</b> |

**a-** Il est à noter que la société SOPINO a réglé la totalité des loyers à la fin du mois de décembre 2024 par virement bancaire. Ces règlements ne sont parvenus à la société SODINO qu'au début de l'exercice 2025.

**b-** Un ajustement des produits à recevoir au titre des intérêts antérieurs sur le CCA de SOPINO de 800 DT a été opéré au cours des exercices antérieurs à la suite du rapprochement avec le compte réciproque ouvert chez la société SOPINO.

**ii- Produits à recevoir sur Fonds gérés**

*En Dinar Tunisien*

| DESIGNATION                                | MONTANTS             |                      | VARIATION          |
|--------------------------------------------|----------------------|----------------------|--------------------|
|                                            | 31/12/2024           | 31/12/2023           |                    |
| Commissions de gestion sur le Fonds CDC    | 28 000               | 29 095               | -1 095             |
| Commissions de gestion sur le Fonds FS PME | 37 000               | 38 197               | -1 197             |
| Autres produits à recevoir                 | 1 791                | 0                    | 1 791              |
| <b>TOTAUX</b>                              | <b><u>66 791</u></b> | <b><u>67 292</u></b> | <b><u>-501</u></b> |

**iii- Autres Produits à recevoir**

*En Dinar Tunisien*

| DESIGNATION                                  | MONTANTS             |                      | VARIATION           |
|----------------------------------------------|----------------------|----------------------|---------------------|
|                                              | 31/12/2024           | 31/12/2023           |                     |
| Intérêts courus sur placements               | 55 802               | 42 863               | 12 939              |
| Intérêts courus sur emprunt Obligataire BNA  | 3 436                | 6 871                | -3 435              |
| Intérêts courus sur emprunt Obligataire AMAL | 26 722               | 33 403               | -6 681              |
| <b>TOTAUX</b>                                | <b><u>85 960</u></b> | <b><u>83 137</u></b> | <b><u>2 823</u></b> |

**Note A.4.2- Provisions sur autres actifs courants :**

*En Dinar Tunisien*

| DESIGNATION                                        | MONTANTS               |                        | VARIATION             |
|----------------------------------------------------|------------------------|------------------------|-----------------------|
|                                                    | 31/12/2024             | 31/12/2023             |                       |
| Provisions / Produits à recevoir : Intérêts SOPINO | -247 686               | -847 686               | 600 000               |
| Provisions pour Autres actifs courants             | -7 115                 | -7 115                 | 0                     |
| <b>TOTAUX</b>                                      | <b><u>-254 801</u></b> | <b><u>-854 801</u></b> | <b><u>600 000</u></b> |

**Note A.4.3- Etat impôts et taxes :**

*En Dinar Tunisien*

| DESIGNATION                | MONTANTS                |                         | VARIATION             |
|----------------------------|-------------------------|-------------------------|-----------------------|
|                            | 31/12/2024              | 31/12/2023              |                       |
| Solde d'ouverture          | 1 517 463               | 1 291 362               | 226 101               |
| Etat Retenues à la source  | 208 464                 | 229 007                 | -20 543               |
| Impôt sur les sociétés (i) | -2 911                  | -2 906                  | -5                    |
| <b>Solde au 31/12/2024</b> | <b><u>1 723 016</u></b> | <b><u>1 517 463</u></b> | <b><u>205 553</u></b> |

*i- Impôt sur les sociétés*

**TABEAU DE DETERMINATION DU RÉSULTAT FISCAL  
2024**

|                                                    |                          |                             |
|----------------------------------------------------|--------------------------|-----------------------------|
| <b>Bénéfice Comptable</b>                          | <b>I</b>                 | <b>154 266,476</b>          |
| <b>Les Réintégrations</b>                          | <b>II</b>                | <b>41 045,967</b>           |
| Impôt sur les sociétés                             | 2 910,967                |                             |
| Contribution conjoncturelle                        | 500,000                  |                             |
| Provision pour Participations et placements        | 37 635,000               |                             |
| <b>Les Déductions</b>                              | <b>III</b>               | <b>744 008,915</b>          |
| Plus-value sur cession d'actions                   | 11 000,000               |                             |
| Reprise Provision pour placements                  | 34 887,915               |                             |
| Reprise Provision pour Participation et placements | 98 121,000               |                             |
| Reprise de provision sur intérêts CCA              | 600 000,000              |                             |
| <b>Résultat fiscal</b>                             | <b>IV :<br/>I+II+III</b> | <b>-548 696,472</b>         |
| <b>IS minimum (0,2% CA Brut TTC)</b>               |                          | <b>-2 910,967</b>           |
| CA local TTC                                       | 1 455 484                |                             |
| Report antérieur                                   |                          | 1 517 463,320               |
| Retenues à la source                               |                          | 208 464,002                 |
| Report au 31/12/2024                               |                          | <b><u>1 723 016,355</u></b> |
| Pertes fiscales antérieures                        | <b>V</b>                 | <b>-3 283 041,127</b>       |
| <b>PERTE FISCALE AU TITRE DE 2023</b>              | <b>VI : IV+V</b>         | <b>-3 831 737,599</b>       |
| Contribution conjoncturelle                        | 4% avec min 500 DT       | -500                        |

**Note A.5- PLACEMENTS ET AUTRES ACTIFS FINANCIERS**

Les placements et autres actifs financiers se détaillent comme suit :

| <i>En Dinar Tunisien</i>  |                   |                   |                 |
|---------------------------|-------------------|-------------------|-----------------|
| DESIGNATION               | MONTANTS          |                   | VARIATION       |
|                           | 31/12/2024        | 31/12/2023        |                 |
| Titres cotés en bourse    | 1 269 122         | 1 269 119         | 3               |
| Placements financiers     | 3 889 688         | 4 394 493         | -504 804        |
| Comptes courants (A.5.1)  | 12 636 898        | 12 660 830        | -23 933         |
| <b>Valeurs Brutes</b>     | <b>17 795 708</b> | <b>18 324 442</b> | <b>-528 734</b> |
| <b>Provisions (A.5.2)</b> | <b>-3 102 879</b> | <b>-3 135 132</b> | <b>32 253</b>   |
| <b>TOTAUX</b>             | <b>14 692 828</b> | <b>15 189 309</b> | <b>-496 481</b> |

#### A.5.1 Compte courant actionnaire chez les projets à r  troceder :

La variation de ce poste représente les remboursements sur Compte courant actionnaire ouvert auprès du Projet ACI et s  analyse comme suit :

En Dinar Tunisien

| DESIGNATION                      | MONTANT       |
|----------------------------------|---------------|
| Principal                        | <u>23 933</u> |
| Plus-value                       | <u>12 606</u> |
| Part FG (CDC)                    | 10 085        |
| Commission de performance SODINO | 2 521         |

#### A.5.2 Provisions sur Placements et actifs financiers

En Dinar Tunisien

| DESIGNATION                | MONTANTS         |                  | VARIATION      |
|----------------------------|------------------|------------------|----------------|
|                            | 31/12/2024       | 31/12/2023       |                |
| Provisions / Titres cotés | 692 984          | 727 872          | -34 888        |
| Provisions / CCA (i)       | 2 409 895        | 2 407 260        | 2 635          |
| <b>TOTAUX</b>              | <b>3 102 879</b> | <b>3 135 132</b> | <b>-32 253</b> |

##### i- Variation des Provisions sur CCA

En Dinar Tunisien

| DESIGNATION                                     | MONTANTS     |
|-------------------------------------------------|--------------|
| Dotations aux Provisions / CCA Tunisie Fonderie | 2 149        |
| Dotations aux Provisions / CCA BIO Freeze       | 486          |
| <b>TOTAUX</b>                                   | <b>2 635</b> |

#### **Note A.6- LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES**

Cette rubrique se détaille comme suit :

En Dinar Tunisien

| DESIGNATION            | MONTANTS       |                  | VARIATION       |
|------------------------|----------------|------------------|-----------------|
|                        | 31/12/2024     | 31/12/2023       |                 |
| AVOIRS BANQUES (A.6.1) | 910 617        | 1 069 002        | -158 385        |
| FINACORP (DISPONIBLE)  | 7 425          | 126              | 7 299           |
| <b>TOTAUX</b>          | <b>918 042</b> | <b>1 069 128</b> | <b>-151 086</b> |

**A.6.1 Banques :***En Dinar Tunisien*

| DESIGNATION                                    | MONTANTS              |                       | VARIATIONS             |
|------------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|------------------------|
|                                                | 31/12/2024            | 31/12/2023            |                        |
| <b><u>COMPTES SODINO</u></b>                   | <b><u>606 159</u></b> | <b><u>768 953</u></b> | <b><u>-162 794</u></b> |
| SODINO CDC                                     | 109 016               | 171 711               | -62 695                |
| STB SILIANA                                    | 114 128               | 2 240                 | 111 888                |
| BIAT FONDS DE RESTRECTION                      | 121 462               | 82 480                | 38 982                 |
| BIAT AGENCE SILIANA                            | 85 126                | 326 379               | -241 252               |
| AMEN BANQUE SILIANA                            | 120 025               | 120 197               | -173                   |
| ARAB TUNISIAN BANK SILIANA                     | 6 805                 | 6 945                 | -140                   |
| BIAT IBEN JAZZAR                               | 4 331                 | 4 549                 | -218                   |
| BH SILIANA                                     | 0                     | 20                    | -20                    |
| BT SILIANA                                     | 615                   | 714                   | -99                    |
| COMPTE COURANT POSTAL                          | 2 480                 | 2 000                 | 480                    |
| BNA LAFAYETTE                                  | 3 167                 | 3 167                 | 0                      |
| BANQUE DU SUD SILIANA                          | 89                    | 232                   | -143                   |
| BNA SILIANA                                    | 38 915                | 48 319                | -9 404                 |
| <b><u>COMPTES RELATIFS AUX FONDS GERES</u></b> | <b><u>304 458</u></b> | <b><u>300 049</u></b> | <b><u>4 409</u></b>    |
| AMEN BQ IRADA JENDOUBA                         | 61 597                | 61 735                | -138                   |
| AMEN BQ IRADA LE KEF                           | 61 597                | 61 735                | -138                   |
| STB IRADA JENDOUBA                             | 38 803                | 38 946                | -143                   |
| STB IRADA LE KEF                               | 38 733                | 38 875                | -143                   |
| BNA FONDS IRADA JENDOUBA                       | 25 215                | 22 238                | 2 977                  |
| BNA FONDS IRADA KEF                            | 25 215                | 22 238                | 2 977                  |
| UIB IRADA JENDOUBA                             | 15 511                | 15 618                | -107                   |
| UIB IRADA LE KEF                               | 15 511                | 15 618                | -107                   |
| BNA BFPME IRADA JENDOUBA                       | 6 121                 | 6 300                 | -179                   |
| BNA BFPME IRADA KEF                            | 6 121                 | 6 300                 | -179                   |
| BT IRADA JENDOUBA                              | 3 829                 | 3 918                 | -89                    |
| BT IRADA LE KEF                                | 3 829                 | 3 918                 | -89                    |
| BH IRADA JENDOUBA                              | 2 088                 | 2 190                 | -102                   |
| BH IRADA LE KEF                                | 266                   | 398                   | -132                   |
| ATTIJARI IRADA LE KEF                          | 22                    | 22                    | 0                      |
| <b>TOTAUX</b>                                  | <b>910 617</b>        | <b>1 069 002</b>      | <b>-158 385</b>        |

## NOTES AU PASSIF

### **Note B.1- CAPITAUX PROPRES AVANT AFFECTATION**

Cette rubrique se détaille comme suit :

*En Dinar Tunisien*

| DESIGNATION                            | MONTANTS          |                   | VARIATION      |
|----------------------------------------|-------------------|-------------------|----------------|
|                                        | 31/12/2024        | 31/12/2023        |                |
| CAPITAL SOCIAL                         | 38 051 690        | 38 051 690        | 0              |
| RESERVES (B.1.1)                       | 1 086 151         | 1 072 440         | 13 711         |
| REPORT A NOUVEAU                       | -19 504 688       | -19 650 935       | 146 247        |
|                                        |                   |                   |                |
| <b>CAPITAUX PROPRES AVANT RESULTAT</b> | <b>19 633 153</b> | <b>19 473 195</b> | <b>159 958</b> |
| RESULTAT DE L'EXERCICE                 | 154 266           | 146 247           | 8 019          |
| <b>CAPITAUX PROPRES APRES RESULTAT</b> | <b>19 787 419</b> | <b>19 619 442</b> | <b>167 977</b> |

#### **B.1.1 Réserves :**

*En Dinar Tunisien*

| DESIGNATION                        | MONTANTS         |                  | VARIATION     |
|------------------------------------|------------------|------------------|---------------|
|                                    | 31/12/2024       | 31/12/2023       |               |
| Réserve légale                     | 49 089           | 49 089           | 0             |
| Réserves ordinaires                | 573 698          | 573 698          | 0             |
| Réserves pour Fonds social         | 254 584          | 240 873          | 13 711        |
| Réserves spéciales de réévaluation | 208 780          | 208 780          | 0             |
| <b>TOTAUX</b>                      | <b>1 086 151</b> | <b>1 072 440</b> | <b>13 711</b> |

#### **B.1.2 Variations des capitaux propres**

*En Dinar Tunisien*

| Désignations                     | Capital Social    | Réserves légales | Autres Réserves | Fonds social   | Résultats reportés | Résultat       | Totaux            |
|----------------------------------|-------------------|------------------|-----------------|----------------|--------------------|----------------|-------------------|
| <b>Solde au 31/12/2023</b>       | <b>38 051 690</b> | <b>49 089</b>    | <b>782 478</b>  | <b>240 873</b> | <b>-19 650 935</b> | <b>146 247</b> | <b>19 619 442</b> |
| Affectations au Fonds social     |                   |                  |                 | 13 711         |                    |                | 13 711            |
| Affectation du résultat 2023     |                   |                  |                 |                | 146 247            | -146 247       | 0                 |
| Réévaluation des immeubles bâtis |                   |                  | 0               |                |                    |                | 0                 |
| Résultat 2024                    |                   |                  |                 |                |                    | 154 266        | 154 266           |
| <b>Solde au 31/12/2024</b>       | <b>38 051 690</b> | <b>49 089</b>    | <b>782 478</b>  | <b>254 584</b> | <b>-19 504 688</b> | <b>154 266</b> | <b>19 787 419</b> |

## **Note B.2- PASSIFS NON COURANTS**

Cette rubrique se détaille comme suit :

*En Dinar Tunisien*

| DESIGNATION                          | MONTANTS          |                   | VARIATION      |
|--------------------------------------|-------------------|-------------------|----------------|
|                                      | 31/12/2024        | 31/12/2023        |                |
| Provision pour risque fiscal         | 320 000           | 320 000           | 0              |
| Financement 21-21                    | 555 724           | 555 724           | 0              |
| Avances sur cession d'actions        | 1 305 579         | 1 098 027         | 207 552        |
| Financement FOPRODI                  | 11 509 570        | 11 509 570        | 0              |
| Financement IRADA KEF                | 900 000           | 900 000           | 0              |
| Financement IRADA JENDOUBA           | 247 000           | 247 000           | 0              |
| Financement RITI                     | 45 885            | 45 885            | 0              |
| Financement FONDS CDC                | 1 569 142         | 1 569 142         | 0,000          |
| Financement FONDS DE RESTRECTORATION | 2 567 182         | 2 595 000         | -27 818        |
| <b>TOTAUX</b>                        | <b>19 020 082</b> | <b>18 840 348</b> | <b>179 734</b> |

## **Note B.3- FOURNISSEURS ET COMPTES RATTACHES**

*En Dinar Tunisien*

| DESIGNATION                          | MONTANTS      |               | VARIATION     |
|--------------------------------------|---------------|---------------|---------------|
|                                      | 31/12/2024    | 31/12/2023    |               |
| Fournisseurs d'exploitation          | 7 351         | 15 282        | -7 931        |
| Fournisseurs, factures non parvenues | 71 516        | 71 516        | 0             |
| <b>TOTAUX</b>                        | <b>78 867</b> | <b>86 798</b> | <b>-7 931</b> |

## **Note B.4- AUTRES PASSIFS COURANTS**

Cette rubrique se détaille comme suit :

*En Dinar Tunisien*

| DESIGNATION                                    | MONTANTS         |                  | VARIATION     |
|------------------------------------------------|------------------|------------------|---------------|
|                                                | 31/12/2024       | 31/12/2023       |               |
| Personnel Charges à payer                      | 291 899          | 258 456          | 33 443        |
| Provision départ à la retraite                 | 177 237          | 146 686          | 30 551        |
| Provision pour Congés Payés                    | 206 478          | 208 000          | -1 522        |
| Etat Impôts et Taxes                           | 85 213           | 68 808           | 16 405        |
| CNSS et CNRPS & Ass. Groupe                    | 121 736          | 115 566          | 6 170         |
| Créditeurs divers                              | 17 877           | 17 877           | 0             |
| Compte de régularisation Passif / Fonds social | 8 536            | 8 470            | 66            |
| Intérêts réservés (Voir Note A.1 - (i))        | 3 663 750        | 3 663 750        | 0             |
| Produits constatés d'avance                    | 3 103            | 1 858            | 1 245         |
| Charge à payer                                 | 75 591           | 88 342           | -12 751       |
| <b>TOTAUX</b>                                  | <b>4 651 421</b> | <b>4 577 814</b> | <b>73 607</b> |

**Note B.5- CONCOURS BANCAURES & AUTRES PASSIFS FINANCIERS**

Les autres passifs financiers de la **SODINO** s’élèvent au 30/12/2024 à 1 859 631 DT. Ce poste se détaille comme suit :

| DESIGNATION          | MONTANTS   |            | VARIATION |
|----------------------|------------|------------|-----------|
|                      | 31/12/2024 | 31/12/2023 |           |
| FOPRODI              | 1 231 794  | 1 231 794  | 0         |
| CDC                  | 0          | 94 512     | -94 512   |
| FS PME               | 71 381     | 71 381     | 0         |
| IRADA                | 556 387    | 539 635    | 16 752    |
| DECOUVERTS BANCAIRES | 69         | 0          | 69        |
| TOTAL                | 1 859 631  | 1 937 322  | -77 691   |

NOTES A L'ETAT DE RESULTAT

Note C.1-. REVENUS

Les revenus de l'année au 31 DECEMBRE 2024 se détaillent comme suit :

| DESIGNATION                                  | MONTANTS   |            | VARIATION |
|----------------------------------------------|------------|------------|-----------|
|                                              | 31/12/2024 | 31/12/2023 |           |
| Revenus des Participations                   | 39 088     | 90 653     | -51 566   |
| Plus-Values sur cessions d'actions           | 11 000     | 57 491     | -46 491   |
| Jetons de présence                           | 28 088     | 33 163     | -5 075    |
| Revenus des Placements                       | 1 280 999  | 1 219 679  | 61 320    |
| Produits Comptes à terme                     | 315 707    | 336 012    | -20 305   |
| Plus-value/titre boursier                    | 21 612     | 27 914     | -6 302    |
| Plus-value/titre SICAV                       | 41 754     | 25 329     | 16 425    |
| Intérêts/CCA SOPINO                          | 858 470    | 795 680    | 62 790    |
| Intérêts/CCA                                 | 14 839     | 12 288     | 2 551     |
| Dividendes des titres de placement BOURSIERS | 22 261     | 2 222      | 20 040    |
| Produits des sur comptes de placement        | 0          | 8 010      | -8 010    |
| Produits sur certificat de dépôt             | 0          | 10 797     | -10 797   |
| Intérêts de retard                           | 6 355      | 1 427      | 4 928     |
| Etudes et prestations de services            | 76 470     | 76 970     | -500      |
| Commissions sur projets CDC                  | 28 000     | 27 280     | 720       |
| COMMISSIONS IRADA                            | 11 470     | 11 470     | 0         |
| COMMISSIONS FR PME                           | 37 000     | 38 220     | -1 220    |
| Autres Produits d'exploitation               | 3 600      | 3 954      | -354      |
| TOTAL                                        | 1 400 156  | 1 391 256  | 8 900     |

Note C.2-. CHARGES SUR OPERATIONS FINANCIERES

Sous cette rubrique figurent les charges financières supportées par la SODINO au 31 DECEMBRE 2024. Ces charges se détaillent comme suit :

| DESIGNATION                   | MONTANTS   |            | VARIATION |
|-------------------------------|------------|------------|-----------|
|                               | 31/12/2024 | 31/12/2023 |           |
| Opérations sur titres         | 661        | 1 567      | -905      |
| Frais sur titres de placement | 661        | 1 567      | -905      |
| Services bancaires            | 5 695      | 5 007      | 688       |
| Commissions bancaires         | 5 545      | 4 967      | 578       |
| Intérêts des comptes courants | 151        | 40         | 110       |
| TOTAUX                        | 6 357      | 6 574      | -217      |

### **Note C.3- ACHATS NON STOCKES DE FOURNITURES ET SERVICES EXTERIEURS**

Les achats non stockés de fourniture et services extérieurs se détaillent au 31 DECEMBRE 2024 comme suit :

*En Dinar Tunisien*

| DESIGNATION                              | MONTANTS       |                | VARIATION      |
|------------------------------------------|----------------|----------------|----------------|
|                                          | 31/12/2024     | 31/12/2023     |                |
| Achats non stockés de fournitures        | 5 271          | 12 022         | -6 750         |
| Achats carburant                         | 25 359         | 30 038         | -4 679         |
| Loyers et charges locatives              | 16 582         | 29 651         | -13 070        |
| Entretiens et réparations                | 42 025         | 36 970         | 5 055          |
| Assurances                               | 16 560         | 11 142         | 5 419          |
| Honoraires & Services extérieurs         | 118 958        | 128 391        | -9 433         |
| Publicités et relations publiques        | 7 218          | 4 892          | 2 326          |
| Déplacements, Missions et Réceptions     | 25 816         | 28 436         | -2 620         |
| Frais postaux et de télécommunication    | 10 780         | 9 615          | 1 165          |
| Etudes recherches et services extérieurs | 43 746         | 52 042         | -8 296         |
| Dons et subvention                       | 3 854          | 12 800         | -8 946         |
| Cadeaux                                  | 14 742         | 7 595          | 7 147          |
| Achats Divers                            | 1 209          | 1 434          | -225           |
| Eau et électricité                       | 6 441          | 7 846          | -1 405         |
| Transport administratif                  | 5 538          | 9 593          | -4 055         |
| Personnel extérieur                      | 500            | 0              | 500            |
| Récupération frais / accident auto       | 0              | -6 900         | 6 900          |
| <b>TOTAUX</b>                            | <b>344 600</b> | <b>375 567</b> | <b>-30 967</b> |

### **Note C.4- CHARGES DU PERSONNEL**

Les charges du personnel se détaillent, au 31 DECEMBRE 2024 comme suit :

*En Dinar Tunisien*

| DESIGNATION                            | MONTANTS         |                  | VARIATION      |
|----------------------------------------|------------------|------------------|----------------|
|                                        | 31/12/2024       | 31/12/2023       |                |
| Salaires et compléments de salaires    | 684 263          | 638 173          | 46 090         |
| Primes et gratifications               | 475 001          | 549 201          | -74 200        |
| Variation des congés payés             | -1 521           | 20 543           | -22 064        |
| Charges patronales CNSS, CNRPS et ATMP | 246 774          | 231 728          | 15 046         |
| Assurance Groupe                       | 34 818           | 33 723           | 1 095          |
| <b>TOTAUX</b>                          | <b>1 439 335</b> | <b>1 473 368</b> | <b>-34 034</b> |

**Note C.5- DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS ET AUX PROVISIONS NETTES**

Les dotations aux amortissements et aux provisions ainsi que les reprises sur provisions effectuées au 31 DECEMBRE 2024, se détaille comme suit :

*En Dinar Tunisien*

| DESIGNATION                                        | MONTANTS        |                 | VARIATION     |
|----------------------------------------------------|-----------------|-----------------|---------------|
|                                                    | 31/12/2024      | 31/12/2023      |               |
| <b>Dotations aux amortissements</b>                | <b>63 378</b>   | <b>70 989</b>   | <b>-7 610</b> |
| Amortissement des immobilisations                  | 63 378          | 70 989          | -7 610        |
| <b>Dotations aux Provisions nettes de reprises</b> | <b>-664 823</b> | <b>-751 356</b> | <b>86 533</b> |
| Provisions sur titres de participation             | 35 000          | 2 104           | 32 896        |
| Provisions sur titres de placement                 | 0               | 40 508          | -40 508       |
| Provisions comptes courants associés               | 2 635           | 0               | 2 635         |
| Provisions départ à la retraite                    | 30 551          | 20 906          | 9 645         |
| Reprise / Provision sur titres de participation    | -98 121         | -148 520        | 50 399        |
| Reprise / Prov sur Intérêts CCA SOPINO             | -600 000        | -600 000        | 0             |
| Reprise / Provision sur CCA                        | -34 888         | -66 354         | 31 466        |
| <b>TOTAUX</b>                                      | <b>-601 445</b> | <b>-680 367</b> | <b>78 923</b> |

**Note C.6- AUTRES CHARGES D’EXPLOITATION**

Les autres charges d’exploitation se détaillent, au 31 DECEMBRE 2024 comme suit :

*En Dinar Tunisien*

| DESIGNATION                          | MONTANTS      |               | VARIATION      |
|--------------------------------------|---------------|---------------|----------------|
|                                      | 31/12/2024    | 31/12/2023    |                |
| Jetons de présence                   | 17 425        | 38 438        | -21 013        |
| T.F.P                                | 23 243        | 23 396        | -153           |
| Subvention TFP                       | -6 090        | 0             | -6 090         |
| FOPROLOS                             | 11 622        | 11 698        | -76            |
| T.C.L                                | 875           | 1 282         | -407           |
| Droits de timbre et d'enregistrement | 340           | 1 581         | -1 241         |
| Taxes sur les véhicules              | 1 500         | 1 140         | 360            |
| Pénalités de retard                  | 4 840         | 3 702         | 1 138          |
| Contribution conjoncturelle          | 500           | 500           | 0              |
| <b>TOTAUX</b>                        | <b>54 254</b> | <b>81 737</b> | <b>-27 483</b> |

## NOTES A L'ETAT DES FLUX DE TRESORERIE

### Note D.1- VARIATIONS DU BESOIN EN FONDS DE ROULEMENT

*En Dinar Tunisien*

|                                                  | 2024              | 2023            |
|--------------------------------------------------|-------------------|-----------------|
| Variations Actifs courants                       | -489 051          | -406 234        |
| Variations Passifs courants                      | 73 607            | 6 650           |
| Variations Fournisseurs                          | -7 931            | 22 934          |
| Régul Var. Actifs courants                       | 6 303             |                 |
| Variation du Besoins en Fonds de roulement (BFR) | <b>-417 072</b>   | <b>-376 650</b> |
| <i>Ajustements du BFR</i>                        |                   |                 |
| Encaissement intérêts SOPINO                     | -600 000          | -600 000        |
| Provisions IDR                                   | -30 551           | -20 906         |
| <i>Variations du BFR ajustées</i>                | <b>-1 047 623</b> | <b>-997 556</b> |

### Note D.2- TRESORERIE NETTE A LA CLOTURE DE L'EXERCICE

*En Dinar Tunisien*

| DESIGNATION                                    | MONTANTS       |                  | VARIATION       |
|------------------------------------------------|----------------|------------------|-----------------|
|                                                | 31/12/2024     | 31/12/2023       |                 |
| <u>Liquidités et équivalents de liquidités</u> | <u>918 042</u> | <u>1 069 128</u> | <u>-151 087</u> |
| <u>Découvert bancaire</u>                      | <u>-69</u>     | <u>0</u>         | <u>-69</u>      |
| BH SILIANA                                     | -69            | 0                | -69             |
| <b>TOTAUX</b>                                  | <b>917 973</b> | <b>1 069 128</b> | <b>-151 156</b> |

## ENGAGEMENTS HORS BILAN ET INFORMATIONS SUR LES PARTIES LIEES

### Note E.1- ENGAGEMENTS HORS BILAN RECUS

Les Actifs, Participations et Avances en comptes courants, couverts à concurrence de 60% ou de 75% de leur valeur par l'assurance SOTUGAR, se détaillent comme suit :

#### *En Dinar Tunisien*

| Projet      | Montants         | Couverture     | Objet de la garantie       |
|-------------|------------------|----------------|----------------------------|
| SEB         | 350 000          | 60%            | Participation              |
| SOTES       | 200 000          | 75%            | Compte Courant Actionnaire |
| VEGA CABLES | 150 000          | 75%            | Participation              |
| SIMETAL     | 250 000          | 75%            | Participation              |
| MANAJEM     | 126 000          | 60%            | Participation              |
| SOCABIS     | 110 000          | 75%            | Participation              |
| GOLD CINEMA | 100 000          | 75%            | Participation              |
| SKANAGRO    | 30 000           | 60%            | Compte Courant Actionnaire |
|             | <b>1 316 000</b> | <b>911 100</b> |                            |

### Note E.2- INFORMATIONS SUR LES PARTIES LIEES

La SODINO détient 49,998% du capital social de la société SOPINO, cette dernière est sous son contrôle exclusif.

#### **1- Transactions intergroupes :**

##### 1.1- Société SOPINO SA (Filiale)

- ❖ Au cours de l'exercice 2024 la SOPINO a procédé au règlement de l'échéance d'intérêts sur compte courant dus à la SODINO s'élevant à 600 000 DT. Ainsi, les intérêts impayés provisionnés (relatifs aux exercices 2010 à 2016) ont fait l'objet d'une reprise de provisions pour un montant de 600 000 DT au titre de l'exercice 2024, passant de 847 686 Dinars à 247 686 Dinars (**Note A.4-i**).

Les intérêts impayés dus par la SOPINO au 31 décembre 2024 s'élèvent à 3 911 436 Dinars et sont couverts par des provisions à concurrence de 247 686 Dinars. Le reliquat soit un montant de 3 663 750 Dinars est couvert par le poste « intérêts réservés » portés au passif du bilan.

Le remboursement de cette dette s'étalera de l'exercice 2022 jusqu'à l'exercice 2032 :

## ECHEANCIER DE REMBOURSEMENT DES INTERETS ET PRINCIPAL SUR CCA SODINO

En KDT

| Année | Solde Principal | Intérêts capitalisés | Remboursement principal | Restant dû | Solde intérêts 2021 | Remboursement intérêts | Restant dû | Total Restant dû | Total Remboursement |
|-------|-----------------|----------------------|-------------------------|------------|---------------------|------------------------|------------|------------------|---------------------|
| 2021  | 9 200           | 0                    | 0                       | 9 200      | 5 712               | 0                      | 5 712      | 14 912           | 0                   |
| 2022  |                 | 736                  | 0                       | 9 936      |                     | -600                   | 5 112      | 15 048           | -600                |
| 2023  |                 | 795                  | 0                       | 10 731     |                     | -600                   | 4 512      | 15 243           | -600                |
| 2024  |                 | 858                  | 0                       | 11 589     |                     | -600                   | 3 912      | 15 502           | -600                |
| 2025  |                 | 927                  | 0                       | 12 516     |                     | -600                   | 3 312      | 15 829           | -600                |
| 2026  |                 | 1 001                | 0                       | 13 518     |                     | -3 312                 | 0          | 13 518           | -3 312              |
| 2027  |                 | 1 081                | -4 048                  | 10 551     |                     |                        |            | 10 551           | -4 048              |
| 2028  |                 | 844                  | -2 778                  | 8 618      |                     |                        |            | 8 618            | -2 778              |
| 2029  |                 | 689                  | -2 778                  | 6 529      |                     |                        |            | 6 529            | -2 778              |
| 2030  |                 | 522                  | -2 778                  | 4 274      |                     |                        |            | 4 274            | -2 778              |
| 2031  |                 | 342                  | -2 778                  | 1 838      |                     |                        |            | 1 838            | -2 778              |
| 2032  |                 | 147                  | -1 985                  | 0          |                     |                        |            | 0                | -1 985              |
| Total | 9 200           | 7 944                | -17 144                 |            | 5 712               | -5 712                 |            | 121 863          | -22 856             |

❖ Intérêts 2024 sur Compte Courant SOPINO :

Les intérêts de l'exercice 2024 calculés au taux de 8 % selon la convention sont portés parmi les produits pour un montant de 858 470 DT.

❖ La société SODINO SICAR a loué à la SOPINO un local à usage de siège social pour un montant annuel de 3 600 DT Hors TVA :

Les loyers de l'année 2024, portés en Produits s'élèvent à 3 600 DT. Au 31 décembre 2024, les loyers dus par la SOPINO et portés au compte « Produits à recevoir » s'élèvent à 10 600 DT.

Le règlement de ces loyers, effectué par virement par SOPINO vers la fin du mois de décembre 2024, n'est parvenu à la SODINO qu'en début 2025.

### 1.1- Fonds d'amorçage IKDAM Gestion

Le conseil d'administration de la SODINO a autorisé dans sa réunion du 15 décembre 2016 l'octroi d'une Avance en compte courant au fonds d'amorçage IKDAM Gestion pour un montant de 15 000 DT. Le conseil, dans sa réunion du 27 février 2019, a autorisé une autre avance pour un montant de 30 000 DT, libérée en 2019 à concurrence de 6 000 DT. Le solde du compte courant associé s'élève ainsi au 31 Décembre 2022 à 21 000 Dinars provenant des exercices antérieurs.

## **2- Engagements envers les dirigeants :**

### **2-1. Salaires et avantages en nature**

Le conseil d'administration de la SODINO SICAR a fixé et a autorisé la rémunération du Président Directeur Général, dans ses réunions du 31 octobre 1996, du 02 Août 2019, du 06 mars 2020 et du 06 Août 2021.

Au cours de l'exercice 2024, la société SODINO SICAR a servi des rémunérations brutes, à son Président Directeur Général, de 117 668 DT dont des avantages en nature pour 16 843 DT. Ces rémunérations comprennent des primes rattachées à l'exercice 2023 s'élevant à 43 549 DT.

Par ailleurs, des primes rattachés à l'exercice 2024 et non encore servies, portées en charges à payer, s'élèvent à 64 932 DT en brut.

Ainsi, la rémunération brute due au PDG au titre de l'exercice 2024 s'élève à 139 051 DT.

En outre, au cours de l'exercice 2024, la société SOPINO a constaté un montant de 14 400 DT au titre de la rémunération brute de son Président Directeur Général qui est également le PDG de la SODINO (1 200 dinars bruts sur 12 mensualités). Cette rémunération n'est pas servie en totalité au 31/12/2024.

### **2-2. Jetons de présence servis au PDG :**

Les membres du conseil d'administration sont rémunérés par des jetons de présence fixés par l'Assemblée Générale annuelle. Le montant décidé par l'assemblée générale est de 938 DT brut par administrateur et par présence.

Au cours de l'exercice 2024, la société SODINO SICAR a attribué à son Président Directeur Général, des jetons de présence pour 2 812 DT en brut non encore servis au 31 décembre 2024. Par ailleurs, les jetons de présence dus au Président Directeur Général au titre de l'exercice 2023, s'élevant à 4 688 DT ne sont pas encore servis au 31 décembre 2024, portant ainsi les charges à payer au titre des jetons de présence dus au PDG à 7 500 DT.

En outre, la société SOPINO a constaté au cours de l'exercice 2024, pour le compte de son Président Directeur Général, qui est également le PDG de la SODINO, des jetons de présence de 1 875 DT brut, au titre des réunions du Conseil d'administration et de 938 DT au titre des réunions du comité de dépouillement et de pilotage. Le total de ces Jetons de présence s'élevant 2 812 DT n'est pas encore servi au 31 décembre 2024.

**2-3. Jetons de présence servis à tous les administrateurs :**

Au cours de l'exercice 2024, la société SODINO SICAR a attribué, à tous les administrateurs (y compris le PDG) des jetons de présence pour 30 000 DT en brut au titre de l'exercice 2023. Les jetons de présence dus aux administrateurs au titre de l'exercice 2024 et non encore servis s'élèvent à 25 313 DT et sont portés en charges à payer.

## ***ANNEXES :***

ANNEXE 1 :

SODINO SICAR S.A.

TABLEAU DES IMMOBILISATIONS ET DES AMORTISSEMENTS

AU 31 DECEMBRE 2024

(En Dinar Tunisien)

| DESIGNATION                        | TAUX   | VALEURS BRUTES |              |            | AMORTISSEMENTS      |               |                     | V C N      |            |
|------------------------------------|--------|----------------|--------------|------------|---------------------|---------------|---------------------|------------|------------|
|                                    | EN %   | 31/12/2023     | Acquis. 2024 | 31/12/2024 | Cumul au 31/12/2023 | Dotation 2024 | Cumul au 31/12/2024 | 31/12/2023 | 31/12/2024 |
|                                    |        |                |              |            |                     |               |                     |            |            |
| IMMOBILISATIONS INCORPORELLES      |        | 36 311         | 0            | 36 311     | 24 687              | 4 268         | 28 955              | 11 624     | 7 356      |
| LOGICIELS                          | 33,33% | 36 311         |              | 36 311     | 24 687              | 4 268         | 28 955              | 11 624     | 7 356      |
| IMMOBILISATIONS CORPORELLES        |        | 1 208 547      | 4 471        | 1 213 018  | 638 473             | 59 110        | 697 583             | 570 075    | 515 435    |
| BATIMENTS                          | 2%     | 560 765        |              | 560 765    | 165 874             | 12 344        | 178 218             | 394 891    | 382 547    |
| MATERIEL DE TRANSPORT              | 20%    | 332 235        |              | 332 235    | 201 934             | 34 560        | 236 495             | 130 301    | 95 740     |
| AGENCEMENTS AMENAGEMENTS & INSTAL. | 10%    | 58 373         | 130          | 58 503     | 55 470              | 1 186         | 56 656              | 2 903      | 1 847      |
| EQUIPEMENTS DE BUREAUX             | 10%    | 119 956        | 4 341        | 124 297    | 87 955              | 5 058         | 93 014              | 32 001     | 31 283     |
| MATERIEL INFORMATIQUE              | 33,33% | 137 219        |              | 137 219    | 127 238             | 5 963         | 133 202             | 9 981      | 4 017      |
| Total                              |        | 1 244 859      | 4 471        | 1 249 330  | 663 160             | 63 380        | 726 539             | 581 699    | 522 791    |

ANNEXE 2 :

DETAIL DES PARTICIPATIONS, COMPTES COURANTS, PROVISIONS ET AVANCES

SUR CESSIONS D’ACTIONS AU 31/12/2024

(En milliers de Dinars)

| Projets promoteurs           | Total<br>Part sur<br>FP | FOPRODI | FONDS<br>IRADA | FONDS<br>RITI | FONDS<br>Soutient<br>&<br>Restruct.<br>PME | FONDS<br>CDC | Total<br>Part sur<br>FG | Total<br>Part | Part.<br>non<br>Libér<br>ée<br>FP | Part.<br>non<br>Libér<br>ée<br>FG | Provisi<br>on<br>2023 | Dotati<br>ons | Repri<br>ses | Provisi<br>ons<br>2024 | Net  | CCA /<br>Fonds<br>Propre<br>s | FO<br>ND<br>S<br>Sou<br>tien<br>t &<br>Res<br>truc<br>t.<br>PM<br>E | FONDS<br>CDC | Total CCA | Provision<br>s sur CCA | Avance<br>sur<br>Rachats | Garant<br>ie<br>Sotuga<br>r | Fonds |
|------------------------------|-------------------------|---------|----------------|---------------|--------------------------------------------|--------------|-------------------------|---------------|-----------------------------------|-----------------------------------|-----------------------|---------------|--------------|------------------------|------|-------------------------------|---------------------------------------------------------------------|--------------|-----------|------------------------|--------------------------|-----------------------------|-------|
| ABIT                         | 252,4                   | 0,0     | 0,0            | 0,0           | 0,0                                        | 0,0          | 0,0                     | 252,4         | 0,0                               | 0,0                               | -245,1                | 0,0           | 0,0          | -245,1                 | 7,3  | 0,0                           | 0,0                                                                 | 0,0          | 0         | 0,0                    | -7,3                     | 0,0                         |       |
| ACT PHARMA                   | 0,0                     | 0,0     | 0,0            | 0,0           | 0,0                                        | 0,0          | 0,0                     | 0,0           | 0,0                               | 0,0                               | 0,0                   | 0,0           | 0,0          | 0,0                    | 0,0  | 0,0                           | 0,0                                                                 | 0,0          | 0         | 0,0                    | 0,0                      | 0,0                         |       |
| AMINA CONFECTION             | 135,0                   | 0,0     | 0,0            | 0,0           | 300,0                                      | 0,0          | 300,0                   | 435,0         | 0,0                               | 0,0                               | -81,0                 | 0,0           | 0,0          | -81,0                  | 54,0 | 0,0                           | 0,0                                                                 | 0,0          | 0         | 0,0                    | -40,7                    | 0,0                         |       |
| BEE                          | 12,5                    | 16,5    | 0,0            | 0,0           | 0,0                                        | 0,0          | 16,5                    | 29,0          | 0,0                               | 0,0                               | -11,1                 | 0,0           | 0,0          | -11,1                  | 1,4  | 7,7                           | 0,0                                                                 | 0,0          | 8         | 7,7                    | -3,3                     | 0,0                         |       |
| BIO ESSENCES                 | 22,0                    | 24,0    | 0,0            | 0,0           | 0,0                                        | 0,0          | 24,0                    | 46,0          | 0,0                               | 0,0                               | -21,3                 | 0,0           | 0,0          | -21,3                  | 0,7  | 15,0                          | 0,0                                                                 | 0,0          | 15        | 15,0                   | -1,5                     | 0,0                         |       |
| CENTRALE LAITIERE LE<br>SERS | 156,4                   | 0,0     | 0,0            | 0,0           | 0,0                                        | 0,0          | 0,0                     | 156,4         | 0,0                               | 0,0                               | -156,4                | 0,0           | 0,0          | -156,4                 | 0,0  | 0,0                           | 0,0                                                                 | 0,0          | 0         | 0,0                    | 0,0                      | 0,0                         |       |
| CEPAS MUSTI                  | 45,0                    | 0,0     | 0,0            | 0,0           | 0,0                                        | 0,0          | 0,0                     | 45,0          | 0,0                               | 0,0                               | -45,0                 | 0,0           | 0,0          | -45,0                  | 0,0  | 0,0                           | 0,0                                                                 | 0,0          | 0         | 0,0                    | 0,0                      | 0,0                         |       |
| CHOCONORD                    | 130,0                   | 276,0   | 0,0            | 0,0           | 0,0                                        | 0,0          | 276,0                   | 406,0         | 0,0                               | 0,0                               | -130,0                | 0,0           | 0,0          | -130,0                 | 0,0  | 0,0                           | 0,0                                                                 | 0,0          | 0         | 0,0                    | 0,0                      | 0,0                         |       |
| CIGMA BUSINESS COM           | 45,9                    | 0,0     | 0,0            | 45,9          | 0,0                                        | 0,0          | 45,9                    | 91,8          | 0,0                               | 0,0                               | -45,9                 | 0,0           | 0,0          | -45,9                  | 0,0  | 0,0                           | 0,0                                                                 | 0,0          | 0         | 0,0                    | 0,0                      | 0,0                         |       |
| DARNA                        | 0,0                     | 0,0     | 0,0            | 0,0           | 0,0                                        | 0,0          | 0,0                     | 0,0           | 0,0                               | 0,0                               | 0,0                   | 0,0           | 0,0          | 0,0                    | 0,0  | 0,0                           | 0,0                                                                 | 0,0          | 0         | 0,0                    | 0,0                      | 0,0                         |       |
| DRIDI PLAST                  | 20,0                    | 24,2    | 0,0            | 0,0           | 0,0                                        | 0,0          | 24,2                    | 44,2          | 0,0                               | 0,0                               | -20,0                 | 0,0           | 0,0          | -20,0                  | 0,0  | 0,0                           | 0,0                                                                 | 0,0          | 0         | 0,0                    | 0,0                      | 0,0                         |       |
| EQUERRE MODE                 | 100,0                   | 207,0   | 0,0            | 0,0           | 0,0                                        | 0,0          | 207,0                   | 307,0         | 0,0                               | 0,0                               | -100,0                | 0,0           | 0,0          | -100,0                 | 0,0  | 50,0                          | 0,0                                                                 | 0,0          | 50        | 50,0                   | 0,0                      | 0,0                         |       |
| EXPOFOREST                   | 12,0                    | 24,0    | 0,0            | 0,0           | 0,0                                        | 0,0          | 24,0                    | 36,0          | 0,0                               | 0,0                               | 0,0                   | 0,0           | 0,0          | 0,0                    | 12,0 | 0,0                           | 0,0                                                                 | 0,0          | 0         | 0,0                    | -55,9                    | 0,0                         |       |
| EXTRA BETON                  | 37,5                    | 199,2   | 0,0            | 0,0           | 0,0                                        | 0,0          | 199,2                   | 236,7         | 0,0                               | 0,0                               | -17,9                 | 0,0           | 17,9         | 0,0                    | 37,5 | 0,0                           | 0,0                                                                 | 0,0          | 0         | 0,0                    | -123,4                   | 0,0                         |       |
| FEEDBACK LEADERS             | 150,0                   | 0,0     | 0,0            | 0,0           | 0,0                                        | 0,0          | 0,0                     | 150,0         | 0,0                               | 0,0                               | -150,0                | 0,0           | 0,0          | -150,0                 | 0,0  | 112,5                         | 0,0                                                                 | 0,0          | 113       | 112,5                  | 0,0                      | 0,0                         |       |
| FRIGO                        | 0,0                     | 0,0     | 0,0            | 0,0           | 0,0                                        | 0,0          | 0,0                     | 0,0           | 0,0                               | 0,0                               | 0,0                   | 0,0           | 0,0          | 0,0                    | 0,0  | 0,0                           | 0,0                                                                 | 0,0          | 0         | 0,0                    | 0,0                      | 0,0                         |       |
| FRUINOR                      | 15,0                    | 0,0     | 0,0            | 0,0           | 0,0                                        | 0,0          | 0,0                     | 15,0          | 0,0                               | 0,0                               | -15,0                 | 0,0           | 0,0          | -15,0                  | 0,0  | 0,0                           | 0,0                                                                 | 0,0          | 0         | 0,0                    | 0,0                      | 0,0                         |       |

| Projets promoteurs         | Total<br>Part sur<br>FP | FOPRODI | FONDS<br>IRADA | FONDS<br>RITI | FONDS<br>Soutient<br>&<br>Restruct.<br>PME | FONDS<br>CDC | Total<br>Part sur<br>FG | Total<br>Part | Part.<br>non<br>Libér<br>ée<br>FP | Part.<br>non<br>Libér<br>ée<br>FG | Provisi<br>on<br>2023 | Dotati<br>ons | Repri<br>ses | Provisi<br>ons<br>2024 | Net  | CCA /<br>Fonds<br>Propre<br>s | FO<br>ND<br>S<br>Sou<br>tien<br>t &<br>Res<br>truc<br>t.<br>PM<br>E | FONDS<br>CDC | Total CCA | Provision<br>s sur CCA | Avance<br>sur<br>Rachats | Garant<br>ie<br>Sotuga<br>r | Fonds  |
|----------------------------|-------------------------|---------|----------------|---------------|--------------------------------------------|--------------|-------------------------|---------------|-----------------------------------|-----------------------------------|-----------------------|---------------|--------------|------------------------|------|-------------------------------|---------------------------------------------------------------------|--------------|-----------|------------------------|--------------------------|-----------------------------|--------|
| GLOBAL PAYMENT<br>GATEWAY  | 140,0                   | 0,0     | 0,0            | 0,0           | 0,0                                        | 0,0          | 0,0                     | 140,0         | 0,0                               | 0,0                               | -105,0                | -35,0         | 0,0          | -140,0                 | 0,0  | 150,0                         | 0,0                                                                 | 0,0          | 150       | 150,0                  | 0,0                      | 0,0                         |        |
| GOLDEN NEEDLE<br>FASHION   | 143,0                   | 0,0     | 0,0            | 0,0           | 0,0                                        | 0,0          | 0,0                     | 143,0         | 0,0                               | 0,0                               | -143,0                | 0,0           | 0,0          | -143,0                 | 0,0  | 0,0                           | 0,0                                                                 | 0,0          | 0         | 0,0                    | 0,0                      | 0,0                         |        |
| GREEN PANEL<br>TECHNOLOGIE | 720,0                   | 1 440,0 | 0,0            | 0,0           | 0,0                                        | 0,0          | 1 440,0                 | 2 160,0       | 0,0                               | 0,0                               | -720,0                | 0,0           | 0,0          | -720,0                 | 0,0  | 0,0                           | 0,0                                                                 | 0,0          | 0         | 0,0                    | 0,0                      | 0,0                         |        |
| LES RAMEAUX DE<br>CARTHAGE | 88,0                    | 196,0   | 0,0            | 0,0           | 135,0                                      | 0,0          | 331,0                   | 419,0         | 0,0                               | 0,0                               | -88,0                 | 0,0           | 0,0          | -88,0                  | 0,0  | 0,0                           | 0,0                                                                 | 0,0          | 0         | 0,0                    | -27,8                    | 0,0                         |        |
| LES VERGERS DU SOLEIL      | 330,0                   | 0,0     | 0,0            | 0,0           | 0,0                                        | 0,0          | 0,0                     | 330,0         | 0,0                               | 0,0                               | -330,0                | 0,0           | 0,0          | -330,0                 | 0,0  | 0,0                           | 0,0                                                                 | 0,0          | 0         | 0,0                    | 0,0                      | 0,0                         |        |
| MANAJEM                    | 126,0                   | 288,0   | 0,0            | 0,0           | 0,0                                        | 0,0          | 288,0                   | 414,0         | 0,0                               | 0,0                               | -50,4                 | 0,0           | 0,0          | -50,4                  | 75,6 | 0,0                           | 0,0                                                                 | 0,0          | 0         | 0,0                    | 0,0                      | 0,0                         | 126,0  |
| MCRR                       | 100,0                   | 100,0   | 0,0            | 0,0           | 0,0                                        | 0,0          | 100,0                   | 200,0         | 0,0                               | 0,0                               | -100,0                | 0,0           | 0,0          | -100,0                 | 0,0  | 0,0                           | 0,0                                                                 | 0,0          | 0         | 0,0                    | 0,0                      | 0,0                         |        |
| MEDICAL WEAR               | 50,0                    | 120,0   | 0,0            | 0,0           | 0,0                                        | 0,0          | 120,0                   | 170,0         | 0,0                               | 0,0                               | -50,0                 | 0,0           | 0,0          | -50,0                  | 0,0  | 0,0                           | 0,0                                                                 | 0,0          | 0         | 0,0                    | 0,0                      | 0,0                         |        |
| MEDINA TEXTILES            | 50,0                    | 0,0     | 0,0            | 0,0           | 0,0                                        | 0,0          | 0,0                     | 50,0          | 0,0                               | 0,0                               | -50,0                 | 0,0           | 0,0          | -50,0                  | 0,0  | 0,0                           | 0,0                                                                 | 0,0          | 0         | 0,0                    | 0,0                      | 0,0                         |        |
| MOZAR                      | 30,0                    | 0,0     | 0,0            | 0,0           | 0,0                                        | 0,0          | 0,0                     | 30,0          | 0,0                               | 0,0                               | -23,7                 | 0,0           | 0,0          | -23,7                  | 6,3  | 0,0                           | 0,0                                                                 | 0,0          | 0         | 0,0                    | -6,3                     | 0,0                         |        |
| NESMA INDUSTRIE            | 132,0                   | 288,0   | 0,0            | 0,0           | 500,0                                      | 0,0          | 788,0                   | 920,0         | 0,0                               | 0,0                               | -132,0                | 0,0           | 0,0          | -132,0                 | 0,0  | 150,0                         | 0,0                                                                 | 0,0          | 150       | 150,0                  | 0,0                      | 500,0                       | FS PME |
| NORD TOURISME              | 124,0                   | 0,0     | 0,0            | 0,0           | 0,0                                        | 0,0          | 0,0                     | 124,0         | 0,0                               | 0,0                               | -124,0                | 0,0           | 0,0          | -124,0                 | 0,0  | 0,0                           | 0,0                                                                 | 0,0          | 0         | 0,0                    | 0,0                      | 0,0                         |        |
| NUTRIDOR                   | 180,0                   | 354,0   | 0,0            | 0,0           | 0,0                                        | 0,0          | 354,0                   | 534,0         | 0,0                               | 0,0                               | -180,0                | 0,0           | 0,0          | -180,0                 | 0,0  | 0,0                           | 0,0                                                                 | 0,0          | 0         | 0,0                    | 0,0                      | 0,0                         |        |
| PLASTIQUE DU NORD          | 11,0                    | 17,1    | 0,0            | 0,0           | 0,0                                        | 0,0          | 17,1                    | 28,1          | 0,0                               | 0,0                               | -11,0                 | 0,0           | 0,0          | -11,0                  | 0,0  | 0,0                           | 0,0                                                                 | 0,0          | 0         | 0,0                    | 0,0                      | 0,0                         |        |
| PROMAX                     | 0,0                     | 0,0     | 0,0            | 0,0           | 200,0                                      | 0,0          | 200,0                   | 200,0         | 0,0                               | 0,0                               | 0,0                   | 0,0           | 0,0          | 0,0                    | 0,0  | 0,0                           | 0,0                                                                 | 0,0          | 0         | 0,0                    | 0,0                      | 200,0                       | FS PME |
| SAB                        | 0,0                     | 0,0     | 0,0            | 0,0           | 0,0                                        | 0,0          | 0,0                     | 0,0           | 0,0                               | 0,0                               | 0,0                   | 0,0           | 0,0          | 0,0                    | 0,0  | 0,0                           | 0,0                                                                 | 0,0          | 0         | 0,0                    | 0,0                      | 0,0                         |        |
| SADETT                     | 209,5                   | 0,0     | 0,0            | 0,0           | 0,0                                        | 0,0          | 0,0                     | 209,5         | 0,0                               | 0,0                               | -209,5                | 0,0           | 0,0          | -209,5                 | 0,0  | 0,0                           | 0,0                                                                 | 0,0          | 0         | 0,0                    | 0,0                      | 0,0                         |        |
| SAICA                      | 0,0                     | 0,0     | 0,0            | 0,0           | 0,0                                        | 0,0          | 0,0                     | 0,0           | 0,0                               | 0,0                               | 0,0                   | 0,0           | 0,0          | 0,0                    | 0,0  | 40,0                          | 0,0                                                                 | 0,0          | 40        | 40,0                   | 0,0                      | 0,0                         |        |
| SB CONFECTION              | 35,0                    | 70,8    | 0,0            | 0,0           | 0,0                                        | 0,0          | 70,8                    | 105,8         | 0,0                               | 0,0                               | -35,0                 | 0,0           | 0,0          | -35,0                  | 0,0  | 35,0                          | 0,0                                                                 | 0,0          | 35        | 35,0                   | 0,0                      | 0,0                         |        |
| SDA MABROUKA               | 0,0                     | 0,0     | 0,0            | 0,0           | 0,0                                        | 0,0          | 0,0                     | 0,0           | 0,0                               | 0,0                               | 0,0                   | 0,0           | 0,0          | 0,0                    | 0,0  | 0,0                           | 0,0                                                                 | 0,0          | 0         | 0,0                    | 0,0                      | 0,0                         |        |
| SEB                        | 0,0                     | 0,0     | 0,0            | 0,0           | 0,0                                        | 0,0          | 0,0                     | 0,0           | 0,0                               | 0,0                               | 0,0                   | 0,0           | 0,0          | 0,0                    | 0,0  | 0,0                           | 0,0                                                                 | 0,0          | 0         | 0,0                    | 0,0                      | 350,0                       |        |
| SEPHARMA                   | 90,0                    | 0,0     | 0,0            | 0,0           | 0,0                                        | 0,0          | 0,0                     | 90,0          | 0,0                               | 0,0                               | -90,0                 | 0,0           | 0,0          | -90,0                  | 0,0  | 0,0                           | 0,0                                                                 | 0,0          | 0         | 0,0                    | 0,0                      | 0,0                         |        |
| SFFYN SAMI                 | 60,0                    | 0,0     | 0,0            | 0,0           | 0,0                                        | 0,0          | 0,0                     | 60,0          | 0,0                               | 0,0                               | -59,5                 | 0,0           | 0,0          | -59,5                  | 0,5  | 0,0                           | 0,0                                                                 | 0,0          | 0         | 0,0                    | -0,5                     | 0,0                         |        |
| SIMER                      | 53,0                    | 120,0   | 0,0            | 0,0           | 0,0                                        | 0,0          | 120,0                   | 173,0         | 0,0                               | 0,0                               | -53,0                 | 0,0           | 0,0          | -53,0                  | 0,0  | 0,0                           | 0,0                                                                 | 0,0          | 0         | 0,0                    | 0,0                      | 0,0                         |        |

| Projets promoteurs           | Total<br>Part sur<br>FP | FOPRODI | FONDS<br>IRADA | FONDS<br>RITI | FONDS<br>Soutient<br>&<br>Restruct.<br>PME | FONDS<br>CDC | Total<br>Part sur<br>FG | Total<br>Part | Part.<br>non<br>Libér<br>ée<br>FP | Part.<br>non<br>Libér<br>ée<br>FG | Provisi<br>on<br>2023 | Dotati<br>ons | Repri<br>ses | Provisi<br>ons<br>2024 | Net   | CCA /<br>Fonds<br>Propre<br>s | FO<br>ND<br>S<br>Sou<br>tien<br>t &<br>Res<br>truc<br>t.<br>PM<br>E | FONDS<br>CDC | Total CCA | Provision<br>s sur CCA | Avance<br>sur<br>Rachats | Garant<br>ie<br>Sotuga<br>r | Fonds  |
|------------------------------|-------------------------|---------|----------------|---------------|--------------------------------------------|--------------|-------------------------|---------------|-----------------------------------|-----------------------------------|-----------------------|---------------|--------------|------------------------|-------|-------------------------------|---------------------------------------------------------------------|--------------|-----------|------------------------|--------------------------|-----------------------------|--------|
| SIMETAL                      | 670,0                   | 320,0   | 0,0            | 0,0           | 0,0                                        | 0,0          | 320,0                   | 990,0         | 0,0                               | 0,0                               | -482,5                | 0,0           | 0,0          | -482,5                 | 187,5 | 0,0                           | 0,0                                                                 | 0,0          | 0         | 0,0                    | 0,0                      | 250,0                       | CDC    |
| SINA                         | 200,0                   | 0,0     | 0,0            | 0,0           | 0,0                                        | 0,0          | 0,0                     | 200,0         | 0,0                               | 0,0                               | -200,0                | 0,0           | 0,0          | -200,0                 | 0,0   | 75,0                          | 0,0                                                                 | 0,0          | 75        | 75,0                   | 0,0                      | 0,0                         |        |
| SINCAR                       | 148,0                   | 181,8   | 0,0            | 0,0           | 0,0                                        | 0,0          | 181,8                   | 329,8         | 0,0                               | 0,0                               | -124,2                | 0,0           | 5,4          | -118,8                 | 29,2  | 0,0                           | 0,0                                                                 | 0,0          | 0         | 0,0                    | -52,9                    | 0,0                         |        |
| SIPH                         | 188,8                   | 280,8   | 0,0            | 0,0           | 0,0                                        | 0,0          | 280,8                   | 469,6         | 0,0                               | 0,0                               | -188,8                | 0,0           | 0,0          | -188,8                 | 0,0   | 0,0                           | 0,0                                                                 | 0,0          | 0         | 0,0                    | 0,0                      | 0,0                         |        |
| SKAN AGRO                    | 142,0                   | 340,0   | 0,0            | 0,0           | 150,0                                      | 0,0          | 490,0                   | 632,0         | 0,0                               | 0,0                               | -142,0                | 0,0           | 0,0          | -142,0                 | 0,0   | 30,0                          | 0,0                                                                 | 0,0          | 30        | 12,0                   | 0,0                      | 30,0                        |        |
| SKCPM                        | 4,8                     | 0,0     | 0,0            | 0,0           | 0,0                                        | 0,0          | 0,0                     | 4,8           | 0,0                               | 0,0                               | -4,8                  | 0,0           | 0,0          | -4,8                   | 0,0   | 0,0                           | 0,0                                                                 | 0,0          | 0         | 0,0                    | 0,0                      | 0,0                         |        |
| SMM                          | 116,0                   | 472,0   | 0,0            | 0,0           | 0,0                                        | 0,0          | 472,0                   | 588,0         | 0,0                               | 0,0                               | -116,0                | 0,0           | 0,0          | -116,0                 | 0,0   | 0,0                           | 0,0                                                                 | 0,0          | 0         | 0,0                    | 0,0                      | 0,0                         |        |
| SMVDA ETTATAQUER II          | 12,0                    | 0,0     | 0,0            | 0,0           | 0,0                                        | 0,0          | 0,0                     | 12,0          | 0,0                               | 0,0                               | -12,0                 | 0,0           | 0,0          | -12,0                  | 0,0   | 0,0                           | 0,0                                                                 | 0,0          | 0         | 0,0                    | 0,0                      | 0,0                         |        |
| SOCABIS                      | 0,0                     | 0,0     | 0,0            | 0,0           | 0,0                                        | 0,0          | 0,0                     | 0,0           | 0,0                               | 0,0                               | 0,0                   | 0,0           | 0,0          | 0,0                    | 0,0   | 0,0                           | 0,0                                                                 | 0,0          | 0         | 0,0                    | 0,0                      | 110,0                       |        |
| SOMIPEM                      | 0,0                     | 0,0     | 0,0            | 0,0           | 0,0                                        | 0,0          | 0,0                     | 0,0           | 0,0                               | 0,0                               | 0,0                   | 0,0           | 0,0          | 0,0                    | 0,0   | 0,0                           | 0,0                                                                 | 0,0          | 0         | 0,0                    | 0,0                      | 800,0                       |        |
| SOMOMA                       | 8,0                     | 21,1    | 0,0            | 0,0           | 0,0                                        | 0,0          | 21,1                    | 29,1          | 0,0                               | 0,0                               | -6,3                  | 0,0           | 2,8          | -3,5                   | 4,5   | 0,0                           | 0,0                                                                 | 0,0          | 0         | 0,0                    | -6,2                     | 0,0                         |        |
| SOREVAL                      | 89,0                    | 225,0   | 0,0            | 0,0           | 0,0                                        | 0,0          | 225,0                   | 314,0         | 0,0                               | 0,0                               | -89,0                 | 0,0           | 0,0          | -89,0                  | 0,0   | 30,0                          | 0,0                                                                 | 0,0          | 30        | 30,0                   | 0,0                      | 0,0                         |        |
| SOTRAMOL                     | 49,0                    | 87,3    | 0,0            | 0,0           | 0,0                                        | 0,0          | 87,3                    | 136,3         | 0,0                               | 0,0                               | -49,0                 | 0,0           | 0,0          | -49,0                  | 0,0   | 75,0                          | 0,0                                                                 | 0,0          | 75        | 75,0                   | 0,0                      | 0,0                         |        |
| SOTUCAM+                     | 70,0                    | 246,0   | 0,0            | 0,0           | 0,0                                        | 0,0          | 246,0                   | 316,0         | 0,0                               | 0,0                               | -70,0                 | 0,0           | 0,0          | -70,0                  | 0,0   | 0,0                           | 0,0                                                                 | 0,0          | 0         | 0,0                    | 0,0                      | 0,0                         |        |
| SOTUFAF                      | 100,0                   | 0,0     | 0,0            | 0,0           | 0,0                                        | 0,0          | 0,0                     | 100,0         | 0,0                               | 0,0                               | -87,5                 | 0,0           | 0,0          | -87,5                  | 12,5  | 0,0                           | 0,0                                                                 | 0,0          | 0         | 0,0                    | -12,5                    | 0,0                         |        |
| STOTCA                       | 90,0                    | 135,0   | 0,0            | 0,0           | 200,0                                      | 0,0          | 335,0                   | 425,0         | 0,0                               | 0,0                               | -84,1                 | 0,0           | 6,1          | -78,0                  | 12,0  | 50,0                          | 0,0                                                                 | 0,0          | 50        | 50,0                   | -20,0                    | 200,0                       | FS PME |
| TAOOC                        | 50,0                    | 292,0   | 0,0            | 0,0           | 0,0                                        | 0,0          | 292,0                   | 342,0         | 0,0                               | 0,0                               | -25,0                 | 0,0           | 0,0          | -25,0                  | 25,0  | 0,0                           | 0,0                                                                 | 0,0          | 0         | 0,0                    | 0,0                      | 0,0                         |        |
| TECHNOLATEX                  | 0,0                     | 0,0     | 0,0            | 0,0           | 0,0                                        | 0,0          | 0,0                     | 0,0           | 0,0                               | 0,0                               | 0,0                   | 0,0           | 0,0          | 0,0                    | 0,0   | 0,0                           | 0,0                                                                 | 0,0          | 0         | 0,0                    | 0,0                      | 0,0                         |        |
| TREFINORD                    | 150,0                   | 331,0   | 0,0            | 0,0           | 0,0                                        | 0,0          | 331,0                   | 481,0         | 0,0                               | 0,0                               | -134,4                | 0,0           | 18,8         | -115,6                 | 34,4  | 0,0                           | 0,0                                                                 | 0,0          | 0         | 0,0                    | -50,0                    | 0,0                         |        |
| TUILE DU NORD                | 55,0                    | 50,0    | 0,0            | 0,0           | 0,0                                        | 0,0          | 50,0                    | 105,0         | 0,0                               | 0,0                               | -55,0                 | 0,0           | 0,0          | -55,0                  | 0,0   | 50,0                          | 0,0                                                                 | 0,0          | 50        | 50,0                   | 0,0                      | 0,0                         |        |
| TUNIPA                       | 175,0                   | 105,0   | 0,0            | 0,0           | 0,0                                        | 0,0          | 105,0                   | 280,0         | 0,0                               | 0,0                               | -175,0                | 0,0           | 0,0          | -175,0                 | 0,0   | 0,0                           | 0,0                                                                 | 0,0          | 0         | 0,0                    | 0,0                      | 0,0                         |        |
| TUNISIA PNEUS                | 380,0                   | 380,0   | 0,0            | 0,0           | 0,0                                        | 0,0          | 380,0                   | 760,0         | 285,0                             | 285,0                             | -95,0                 | 0,0           | 0,0          | -95,0                  | 285,0 | 0,0                           | 0,0                                                                 | 0,0          | 0         | 0,0                    | 0,0                      | 0,0                         |        |
| TUNISIE FONDERIE             | 250,0                   | 180,0   | 0,0            | 0,0           | 0,0                                        | 0,0          | 180,0                   | 430,0         | 0,0                               | 0,0                               | -236,0                | 0,0           | 0,0          | -236,0                 | 14,0  | 117,0                         | 0,0                                                                 | 0,0          | 117       | 117,0                  | -24,0                    | 0,0                         |        |
| TUNISIE GARNITURE ARTISTIQUE | 140,0                   | 0,0     | 0,0            | 0,0           | 0,0                                        | 0,0          | 0,0                     | 140,0         | 0,0                               | 0,0                               | -106,9                | 0,0           | 0,0          | -106,9                 | 33,1  | 0,0                           | 0,0                                                                 | 0,0          | 0         | 0,0                    | -33,1                    | 0,0                         |        |

| Projets promoteurs | Total<br>Part sur<br>FP | FOPRODI | FONDS<br>IRADA | FONDS<br>RITI | FONDS<br>Soutient<br>&<br>Restruct.<br>PME | FONDS<br>CDC | Total<br>Part sur<br>FG | Total<br>Part | Part.<br>non<br>Libér<br>ée<br>FP | Part.<br>non<br>Libér<br>ée<br>FG | Provisi<br>on<br>2023 | Dotati<br>ons | Repri<br>ses | Provisi<br>ons<br>2024 | Net   | CCA /<br>Fonds<br>Propre<br>s | FO<br>ND<br>S<br>Sou<br>tien<br>t &<br>Res<br>truc<br>t.<br>PM<br>E | FONDS<br>CDC | Total CCA | Provision<br>s sur CCA | Avance<br>sur<br>Rachats | Garant<br>ie<br>Sotuga<br>r | Fonds  |
|--------------------|-------------------------|---------|----------------|---------------|--------------------------------------------|--------------|-------------------------|---------------|-----------------------------------|-----------------------------------|-----------------------|---------------|--------------|------------------------|-------|-------------------------------|---------------------------------------------------------------------|--------------|-----------|------------------------|--------------------------|-----------------------------|--------|
| VEGA CABLES        | 135,0                   | 390,0   | 0,0            | 0,0           | 0,0                                        | 0,0          | 390,0                   | 525,0         | 0,0                               | 0,0                               | -15,1                 | 0,0           | 0,0          | -15,1                  | 119,9 | 0,0                           | 0,0                                                                 | 0,0          | 0         | 0,0                    | -60,0                    | 150,0                       | FS PME |
| WHITE PHARMA       | 0,0                     | 316,8   | 247,0          | 0,0           | 0,0                                        | 0,0          | 563,8                   | 563,8         | 0,0                               | 0,0                               | 0,0                   | 0,0           | 0,0          | 0,0                    | 0,0   | 120,0                         | 0,0                                                                 | 0,0          | 120       | 120,0                  | -3,5                     | 0,0                         |        |
| WOOD PLAST         | 95,4                    | 84,6    | 0,0            | 0,0           | 173,0                                      | 0,0          | 257,6                   | 353,0         | 0,0                               | 0,0                               | -95,4                 | 0,0           | 0,0          | -95,4                  | 0,0   | 50,0                          | 397<br>,0                                                           | 0,0          | 447       | 50,0                   | 0,0                      | 570,0                       |        |
| ZAGROM             | 60,0                    | 108,0   | 0,0            | 0,0           | 0,0                                        | 0,0          | 108,0                   | 168,0         | 0,0                               | 0,0                               | -60,0                 | 0,0           | 0,0          | -60,0                  | 0,0   | 0,0                           | 0,0                                                                 | 0,0          | 0         | 0,0                    | 0,0                      | 0,0                         |        |
| Z'BIDA             | 6,0                     | 0,0     | 0,0            | 0,0           | 0,0                                        | 0,0          | 0,0                     | 6,0           | 0,0                               | 0,0                               | -6,0                  | 0,0           | 0,0          | -6,0                   | 0,0   | 0,0                           | 0,0                                                                 | 0,0          | 0         | 0,0                    | 0,0                      | 0,0                         |        |
| AOUILIA            | 9,3                     | 0,0     | 0,0            | 0,0           | 0,0                                        | 0,0          | 0,0                     | 9,3           | 0,0                               | 0,0                               | -9,3                  | 0,0           | 0,0          | -9,3                   | 0,0   | 0,0                           | 0,0                                                                 | 0,0          | 0         | 0,0                    | 0,0                      | 0,0                         |        |
| CEB                | 150,0                   | 0,0     | 0,0            | 0,0           | 0,0                                        | 0,0          | 0,0                     | 150,0         | 0,0                               | 0,0                               | -150,0                | 0,0           | 0,0          | -150,0                 | 0,0   | 250,0                         | 0,0                                                                 | 0,0          | 250       | 250,0                  | 0,0                      | 0,0                         |        |
| VAGA               | 198,8                   | 0,0     | 0,0            | 0,0           | 0,0                                        | 0,0          | 0,0                     | 198,8         | 0,0                               | 0,0                               | -198,8                | 0,0           | 0,0          | -198,8                 | 0,0   | 0,0                           | 0,0                                                                 | 0,0          | 0         | 0,0                    | 0,0                      | 0,0                         |        |
| Wintech            | 485,5                   | 258,7   | 0,0            | 0,0           | 0,0                                        | 0,0          | 258,7                   | 744,2         | 0,0                               | 0,0                               | -485,5                | 0,0           | 0,0          | -485,5                 | 0,0   | 0,0                           | 0,0                                                                 | 0,0          | 0         | 0,0                    | 0,0                      | 0,0                         |        |
| TSV                | 150,0                   | 102,0   | 0,0            | 0,0           | 0,0                                        | 0,0          | 102,0                   | 252,0         | 0,0                               | 0,0                               | -150,0                | 0,0           | 0,0          | -150,0                 | 0,0   | 50,0                          | 0,0                                                                 | 0,0          | 50        | 50,0                   | 0,0                      | 0,0                         |        |
| SIST               | 34,8                    | 29,7    | 0,0            | 0,0           | 0,0                                        | 0,0          | 29,7                    | 64,5          | 0,0                               | 0,0                               | -34,8                 | 0,0           | 0,0          | -34,8                  | 0,0   | 5,0                           | 0,0                                                                 | 0,0          | 5         | 5,0                    | 0,0                      | 0,0                         |        |
| BEST CAR           | 90,0                    | 0,0     | 0,0            | 0,0           | 0,0                                        | 0,0          | 0,0                     | 90,0          | 0,0                               | 0,0                               | -90,0                 | 0,0           | 0,0          | -90,0                  | 0,0   | 0,0                           | 0,0                                                                 | 0,0          | 0         | 0,0                    | 0,0                      | 0,0                         |        |
| ILHEM              | 0,0                     | 0,0     | 0,0            | 0,0           | 0,0                                        | 0,0          | 0,0                     | 0,0           | 0,0                               | 0,0                               | 0,0                   | 0,0           | 0,0          | 0,0                    | 0,0   | 70,0                          | 0,0                                                                 | 0,0          | 70        | 0,0                    | -98,5                    | 0,0                         |        |
| SOTES              | 0,0                     | 0,0     | 0,0            | 0,0           | 0,0                                        | 0,0          | 0,0                     | 0,0           | 0,0                               | 0,0                               | 0,0                   | 0,0           | 0,0          | 0,0                    | 0,0   | 150,0                         | 0,0                                                                 | 0,0          | 150       | 0,0                    | -94,2                    | 200,0                       |        |
| CTIA               | 150,0                   | 0,0     | 0,0            | 0,0           | 0,0                                        | 0,0          | 0,0                     | 150,0         | 0,0                               | 0,0                               | -135,0                | 0,0           | 0,0          | -135,0                 | 15,0  | 150,0                         | 0,0                                                                 | 0,0          | 150       | 150,0                  | -15,0                    | 0,0                         |        |
| SIEM               | 250,0                   | 0,0     | 0,0            | 0,0           | 0,0                                        | 0,0          | 0,0                     | 250,0         | 0,0                               | 0,0                               | -250,0                | 0,0           | 0,0          | -250,0                 | 0,0   | 150,0                         | 0,0                                                                 | 0,0          | 150       | 150,0                  | 0,0                      | 0,0                         |        |
| SIMAC              | 350,0                   | 0,0     | 0,0            | 0,0           | 0,0                                        | 0,0          | 0,0                     | 350,0         | 0,0                               | 0,0                               | -330,0                | 0,0           | 0,0          | -330,0                 | 20,0  | 0,0                           | 0,0                                                                 | 0,0          | 0         | 0,0                    | -20,0                    | 0,0                         |        |
| GTOO               | 80,0                    | 109,3   | 0,0            | 0,0           | 0,0                                        | 0,0          | 109,3                   | 189,3         | 0,0                               | 0,0                               | -80,0                 | 0,0           | 0,0          | -80,0                  | 0,0   | 30,0                          | 0,0                                                                 | 0,0          | 30        | 30,0                   | 0,0                      | 0,0                         |        |
| IMG                | 250,0                   | 0,0     | 0,0            | 0,0           | 0,0                                        | 0,0          | 0,0                     | 250,0         | 0,0                               | 0,0                               | -250,0                | 0,0           | 0,0          | -250,0                 | 0,0   | 100,0                         | 0,0                                                                 | 0,0          | 100       | 100,0                  | 0,0                      | 0,0                         |        |
| HELIX              | 15,0                    | 0,0     | 0,0            | 0,0           | 0,0                                        | 0,0          | 0,0                     | 15,0          | 0,0                               | 0,0                               | -15,0                 | 0,0           | 0,0          | -15,0                  | 0,0   | 23,0                          | 0,0                                                                 | 0,0          | 23        | 23,0                   | 0,0                      | 0,0                         |        |
| SAN                | 23,0                    | 19,8    | 0,0            | 0,0           | 0,0                                        | 0,0          | 19,8                    | 42,8          | 0,0                               | 0,0                               | -19,0                 | 0,0           | 0,0          | -19,0                  | 4,0   | 0,0                           | 0,0                                                                 | 0,0          | 0         | 0,0                    | -8,9                     | 0,0                         |        |
| GATT               | 1,0                     | 0,0     | 0,0            | 0,0           | 0,0                                        | 0,0          | 0,0                     | 1,0           | 0,0                               | 0,0                               | -1,0                  | 0,0           | 0,0          | -1,0                   | 0,0   | 0,0                           | 0,0                                                                 | 0,0          | 0         | 0,0                    | 0,0                      | 0,0                         |        |
| HIPAC              | 50,0                    | 78,0    | 0,0            | 0,0           | 0,0                                        | 0,0          | 78,0                    | 128,0         | 0,0                               | 0,0                               | -50,0                 | 0,0           | 0,0          | -50,0                  | 0,0   | 0,0                           | 0,0                                                                 | 0,0          | 0         | 0,0                    | 0,0                      | 0,0                         |        |
| BOLERIO            | 0,0                     | 0,0     | 0,0            | 0,0           | 0,0                                        | 0,0          | 0,0                     | 0,0           | 0,0                               | 0,0                               | 0,0                   | 0,0           | 0,0          | 0,0                    | 0,0   | 0,0                           | 0,0                                                                 | 0,0          | 0         | 0,0                    | 0,0                      | 0,0                         |        |

| Projets promoteurs      | Total<br>Part sur<br>FP | FOPRODI | FONDS<br>IRADA | FONDS<br>RITI | FONDS<br>Soutient<br>&<br>Restruct.<br>PME | FONDS<br>CDC | Total<br>Part sur<br>FG | Total<br>Part | Part.<br>non<br>Libér<br>ée<br>FP | Part.<br>non<br>Libér<br>ée<br>FG | Provisi<br>on<br>2023 | Dotati<br>ons | Repri<br>ses | Provisi<br>ons<br>2024 | Net  | CCA /<br>Fonds<br>Propre<br>s | FO<br>ND<br>S<br>Sou<br>tien<br>t &<br>Res<br>truc<br>t.<br>PM<br>E | FONDS<br>CDC | Total CCA | Provision<br>s sur CCA | Avance<br>sur<br>Rachats | Garant<br>ie<br>Sotuga<br>r | Fonds |     |
|-------------------------|-------------------------|---------|----------------|---------------|--------------------------------------------|--------------|-------------------------|---------------|-----------------------------------|-----------------------------------|-----------------------|---------------|--------------|------------------------|------|-------------------------------|---------------------------------------------------------------------|--------------|-----------|------------------------|--------------------------|-----------------------------|-------|-----|
| RAYAN                   | 0,0                     | 0,0     | 0,0            | 0,0           | 0,0                                        | 0,0          | 0,0                     | 0,0           | 0,0                               | 0,0                               | 0,0                   | 0,0           | 0,0          | 0,0                    | 0,0  | 0,0                           | 0,0                                                                 | 0,0          | 0         | 0,0                    | 0,0                      | 0,0                         | 0,0   | CDC |
| UPAM                    | 46,0                    | 132,0   | 0,0            | 0,0           | 0,0                                        | 0,0          | 132,0                   | 178,0         | 0,0                               | 0,0                               | -46,0                 | 0,0           | 24,6         | -21,4                  | 24,6 | 0,0                           | 0,0                                                                 | 0,0          | 0         | 0,0                    | 0,0                      | 0,0                         | 0,0   |     |
| INB                     | 333,3                   | 0,0     | 0,0            | 0,0           | 0,0                                        | 0,0          | 0,0                     | 333,3         | 0,0                               | 0,0                               | -333,3                | 0,0           | 0,0          | -333,3                 | 0,0  | 250,0                         | 0,0                                                                 | 0,0          | 250       | 250,0                  | 0,0                      | 0,0                         | 0,0   |     |
| VONORD                  | 229,0                   | 0,0     | 0,0            | 0,0           | 0,0                                        | 0,0          | 0,0                     | 229,0         | 0,0                               | 0,0                               | -229,0                | 0,0           | 0,0          | -229,0                 | 0,0  | 128,0                         | 0,0                                                                 | 0,0          | 128       | 128,0                  | 0,0                      | 0,0                         | 0,0   |     |
| EL GHANIMA              | 0,0                     | 0,0     | 0,0            | 0,0           | 0,0                                        | 0,0          | 0,0                     | 0,0           | 0,0                               | 0,0                               | 0,0                   | 0,0           | 0,0          | 0,0                    | 0,0  | 0,0                           | 0,0                                                                 | 0,0          | 0         | 0,0                    | 0,0                      | 0,0                         | 0,0   |     |
| AL-DESIGN               | 55,0                    | 90,0    | 0,0            | 0,0           | 0,0                                        | 0,0          | 90,0                    | 145,0         | 0,0                               | 0,0                               | -55,0                 | 0,0           | 0,0          | -55,0                  | 0,0  | 0,0                           | 0,0                                                                 | 0,0          | 0         | 0,0                    | 0,0                      | 0,0                         | 0,0   |     |
| SELMI.PLAST             | 10,0                    | 16,7    | 0,0            | 0,0           | 0,0                                        | 0,0          | 16,7                    | 26,7          | 0,0                               | 0,0                               | -10,0                 | 0,0           | 0,0          | -10,0                  | 0,0  | 0,0                           | 0,0                                                                 | 0,0          | 0         | 0,0                    | 0,0                      | 0,0                         | 0,0   |     |
| HUILERIE<br>BOUMAKHLOUF | 165,0                   | 97,5    | 0,0            | 0,0           | 0,0                                        | 0,0          | 97,5                    | 262,5         | 0,0                               | 0,0                               | -99,0                 | 0,0           | 0,0          | -99,0                  | 66,0 | 0,0                           | 0,0                                                                 | 0,0          | 0         | 0,0                    | -105,0                   | 0,0                         | 0,0   |     |
| H NORD OUEST            | 6,3                     | 6,3     | 0,0            | 0,0           | 0,0                                        | 0,0          | 6,3                     | 12,5          | 0,0                               | 0,0                               | 0,0                   | 0,0           | 0,0          | 0,0                    | 6,3  | 0,0                           | 0,0                                                                 | 0,0          | 0         | 0,0                    | -19,8                    | 0,0                         | 0,0   |     |
| IMP EL AMINE            | 60,0                    | 39,6    | 0,0            | 0,0           | 0,0                                        | 0,0          | 39,6                    | 99,6          | 0,0                               | 0,0                               | -55,8                 | 0,0           | 0,0          | -55,8                  | 4,2  | 0,0                           | 0,0                                                                 | 0,0          | 0         | 0,0                    | -7,0                     | 0,0                         | 0,0   |     |
| SOTULIN                 | 22,0                    | 9,8     | 0,0            | 0,0           | 0,0                                        | 0,0          | 9,8                     | 31,8          | 0,0                               | 0,0                               | 0,0                   | 0,0           | 0,0          | 0,0                    | 22,0 | 0,0                           | 0,0                                                                 | 0,0          | 0         | 0,0                    | -20,1                    | 420,0                       | 0,0   |     |
| SAS                     | 70,0                    | 138,0   | 0,0            | 0,0           | 0,0                                        | 0,0          | 138,0                   | 208,0         | 0,0                               | 0,0                               | -70,0                 | 0,0           | 0,0          | -70,0                  | 0,0  | 0,0                           | 0,0                                                                 | 0,0          | 0         | 0,0                    | 0,0                      | 0,0                         | 0,0   |     |
| KHAIRET BLADI           | 50,0                    | 160,0   | 0,0            | 0,0           | 0,0                                        | 0,0          | 160,0                   | 210,0         | 0,0                               | 0,0                               | -50,0                 | 0,0           | 0,0          | -50,0                  | 0,0  | 0,0                           | 0,0                                                                 | 0,0          | 0         | 0,0                    | 0,0                      | 0,0                         | 0,0   |     |
| Injection Plastique     | 320,0                   | 270,0   | 0,0            | 0,0           | 0,0                                        | 0,0          | 270,0                   | 590,0         | 0,0                               | 0,0                               | -320,0                | 0,0           | 0,0          | -320,0                 | 0,0  | 0,0                           | 0,0                                                                 | 0,0          | 0         | 0,0                    | 0,0                      | 0,0                         | 0,0   |     |
| ECO PRODUCTA            | 40,0                    | 0,0     | 0,0            | 0,0           | 0,0                                        | 0,0          | 0,0                     | 40,0          | 0,0                               | 0,0                               | -40,0                 | 0,0           | 0,0          | -40,0                  | 0,0  | 0,0                           | 0,0                                                                 | 0,0          | 0         | 0,0                    | 0,0                      | 0,0                         | 0,0   |     |
| ENERGY INDUSTRIES       | 689,0                   | 0,0     | 0,0            | 0,0           | 0,0                                        | 0,0          | 0,0                     | 689,0         | 0,0                               | 0,0                               | -689,0                | 0,0           | 0,0          | -689,0                 | 0,0  | 0,0                           | 0,0                                                                 | 0,0          | 0         | 0,0                    | 0,0                      | 0,0                         | 0,0   |     |
| PVC"Ayadi"              | 0,0                     | 0,0     | 0,0            | 0,0           | 0,0                                        | 0,0          | 0,0                     | 0,0           | 0,0                               | 0,0                               | 0,0                   | 0,0           | 0,0          | 0,0                    | 0,0  | 0,0                           | 0,0                                                                 | 0,0          | 0         | 0,0                    | 0,0                      | 0,0                         | 0,0   |     |
| SIGMASOL                | 60,0                    | 60,0    | 0,0            | 0,0           | 0,0                                        | 0,0          | 60,0                    | 120,0         | 0,0                               | 0,0                               | 0,0                   | 0,0           | 0,0          | 0,0                    | 60,0 | 0,0                           | 0,0                                                                 | 0,0          | 0         | 0,0                    | -223,7                   | 0,0                         | 0,0   |     |
| TOM FRAIS               | 23,0                    | 72,0    | 0,0            | 0,0           | 0,0                                        | 0,0          | 72,0                    | 95,0          | 0,0                               | 0,0                               | -23,0                 | 0,0           | 0,0          | -23,0                  | 0,0  | 0,0                           | 0,0                                                                 | 0,0          | 0         | 0,0                    | 0,0                      | 0,0                         | 0,0   |     |
| MS-ELITES               | 30,5                    | 84,0    | 0,0            | 0,0           | 0,0                                        | 0,0          | 84,0                    | 114,5         | 0,0                               | 0,0                               | -26,2                 | 0,0           | 7,5          | -18,8                  | 11,7 | 0,0                           | 0,0                                                                 | 0,0          | 0         | 0,0                    | -16,0                    | 0,0                         | 0,0   |     |
| BIO FREEZE              | 175,0                   | 322,0   | 0,0            | 0,0           | 0,0                                        | 0,0          | 322,0                   | 497,0         | 0,0                               | 0,0                               | -175,0                | 0,0           | 0,0          | -175,0                 | 0,0  | 0,5                           | 0,0                                                                 | 0,0          | 0         | 0,5                    | 0,0                      | 0,0                         | 0,0   |     |
| SONO MAR                | 46,0                    | 46,0    | 0,0            | 0,0           | 0,0                                        | 0,0          | 46,0                    | 92,0          | 0,0                               | 0,0                               | -16,5                 | 0,0           | 12,3         | -4,2                   | 41,8 | 30,0                          | 0,0                                                                 | 0,0          | 30        | 7,8                    | -128,0                   | 0,0                         | 0,0   |     |
| ALIMENTS VERTS SAV      | 82,0                    | 223,0   | 0,0            | 0,0           | 175,0                                      | 0,0          | 398,0                   | 480,0         | 0,0                               | 0,0                               | -82,0                 | 0,0           | 0,0          | -82,0                  | 0,0  | 0,0                           | 0,0                                                                 | 0,0          | 0         | 0,0                    | 0,0                      | 175,0                       | 0,0   |     |
| TUNISIA PULLETS         | 30,0                    | 180,0   | 0,0            | 0,0           | 0,0                                        | 0,0          | 180,0                   | 210,0         | 0,0                               | 0,0                               | -30,0                 | 0,0           | 0,0          | -30,0                  | 0,0  | 0,0                           | 0,0                                                                 | 0,0          | 0         | 0,0                    | 0,0                      | 0,0                         | 0,0   |     |

| Projets promoteurs                          | Total<br>Part sur<br>FP | FOPRODI  | FONDS<br>IRADA | FONDS<br>RITI | FONDS<br>Soutient<br>&<br>Restruct.<br>PME | FONDS<br>CDC | Total<br>Part sur<br>FG | Total<br>Part | Part.<br>non<br>Libér<br>ée<br>FP | Part.<br>non<br>Libér<br>ée<br>FG | Provisi<br>on<br>2023 | Dotati<br>ons | Repri<br>ses | Provisi<br>ons<br>2024 | Net     | CCA /<br>Fonds<br>Propre<br>s | FO<br>ND<br>S<br>Sou<br>tien<br>t &<br>Res<br>truc<br>t.<br>PM<br>E | FONDS<br>CDC | Total CCA | Provision<br>s sur CCA | Avance<br>sur<br>Rachats | Garant<br>ie<br>Sotuga<br>r | Fonds  |
|---------------------------------------------|-------------------------|----------|----------------|---------------|--------------------------------------------|--------------|-------------------------|---------------|-----------------------------------|-----------------------------------|-----------------------|---------------|--------------|------------------------|---------|-------------------------------|---------------------------------------------------------------------|--------------|-----------|------------------------|--------------------------|-----------------------------|--------|
| ELECTRONIC CONCEPT                          | 45,0                    | 0,0      | 0,0            | 0,0           | 65,0                                       | 0,0          | 65,0                    | 110,0         | 0,0                               | 0,0                               | -45,0                 | 0,0           | 0,0          | -45,0                  | 0,0     | 105,0                         | 0,0                                                                 | 0,0          | 105       | 105,0                  | 0,0                      | 65,0                        | FS PME |
| GOLD CIN                                    | 100,0                   | 0,0      | 0,0            | 0,0           | 0,0                                        | 0,0          | 0,0                     | 100,0         | 0,0                               | 0,0                               | -25,0                 | 0,0           | 0,0          | -25,0                  | 75,0    | 0,0                           | 0,0                                                                 | 0,0          | 0         | 0,0                    | 0,0                      | 100,0                       |        |
| GREEN HILL                                  | 0,0                     | 0,0      | 900,0          | 0,0           | 0,0                                        | 0,0          | 900,0                   | 900,0         | 0,0                               | 0,0                               | 0,0                   | 0,0           | 0,0          | 0,0                    | 0,0     | 0,0                           | 0,0                                                                 | 0,0          | 0         | 0,0                    | 0,0                      | 0,0                         | 0,0    |
| HN OUEST                                    | 100,0                   | 144,0    | 0,0            | 0,0           | 0,0                                        | 0,0          | 144,0                   | 244,0         | 0,0                               | 0,0                               | -93,9                 | 0,0           | 2,7          | -91,1                  | 8,9     | 0,0                           | 0,0                                                                 | 0,0          | 0         | 0,0                    | -15,0                    | 0,0                         |        |
| SEFRIM                                      | 0,0                     | 0,0      | 0,0            | 0,0           | 300,0                                      | 0,0          | 300,0                   | 300,0         | 0,0                               | 0,0                               | 0,0                   | 0,0           | 0,0          | 0,0                    | 0,0     | 0,0                           | 0,0                                                                 | 0,0          | 0         | 0,0                    | 0,0                      | 300,0                       | FS PME |
| M PACK                                      | 0,0                     | 0,0      | 0,0            | 0,0           | 0,0                                        | 920,0        | 920,0                   | 920,0         | 0,0                               | 460,0                             | 0,0                   | 0,0           | 0,0          | 0,0                    | 0,0     | 0,0                           | 0,0                                                                 | 0,0          | 0         | 0,0                    | 0,0                      | 230,0                       | CDC    |
| WEST PHARMA                                 | 0,0                     | 0,0      | 0,0            | 0,0           | 0,0                                        | 0,0          | 0,0                     | 0,0           | 0,0                               | 0,0                               | 0,0                   | 0,0           | 0,0          | 0,0                    | 0,0     | 0,0                           | 0,0                                                                 | 0,0          | 0         | 0,0                    | 0,0                      | 150,0                       | 75%    |
| ADVANCED CHEMICAL<br>INDUSTRY               | 0,0                     | 315,0    | 0,0            | 0,0           | 0,0                                        | 155,0        | 470,0                   | 470,0         | 0,0                               | 0,0                               | 0,0                   | 0,0           | 0,0          | 0,0                    | 0,0     | 0,0                           | 0,0                                                                 | 125,2        | 125       | 0,0                    | -0,7                     | 0,0                         |        |
| TUNIA HELICOPTER                            | 0,0                     | 0,0      | 0,0            | 0,0           | 0,0                                        | 340,0        | 340,0                   | 340,0         | 0,0                               | 0,0                               | 0,0                   | 0,0           | 0,0          | 0,0                    | 0,0     | 0,0                           | 0,0                                                                 | 0,0          | 0         | 0,0                    | 0,0                      | 0,0                         | CDC    |
| MSTC                                        | 0,0                     | 0,0      | 0,0            | 0,0           | 0,0                                        | 100,0        | 100,0                   | 100,0         | 0,0                               | 0,0                               | 0,0                   | 0,0           | 0,0          | 0,0                    | 0,0     | 0,0                           | 0,0                                                                 | 200,0        | 200       | 0,0                    | 0,0                      | 0,0                         | CDC    |
| ZEMAR                                       | 0,0                     | 480,0    | 0,0            | 0,0           | 0,0                                        | 120,0        | 600,0                   | 600,0         | 0,0                               | 0,0                               | 0,0                   | 0,0           | 0,0          | 0,0                    | 0,0     | 0,0                           | 0,0                                                                 | 45,0         | 45        | 0,0                    | -4,7                     | 135,0                       | CDC    |
| Avances en Comptes<br>Courants Actionnaires | 0,0                     | 0,0      | 0,0            | 0,0           | 0,0                                        | 0,0          | 0,0                     | 0,0           | 0,0                               | 0,0                               | 0,0                   | 0,0           | 0,0          | 0,0                    | 0,0     | 0,0                           | 0,0                                                                 | 0,0          |           | 0,0                    | 0,0                      | 0,0                         |        |
| SOPINO                                      | 0,0                     | 0,0      | 0,0            | 0,0           | 0,0                                        | 0,0          | 0,0                     | 0,0           | 0,0                               | 0,0                               | 0,0                   | 0,0           | 0,0          | 0,0                    | 0,0     | 9<br>200,0                    | 0,0                                                                 | 0,0          | 9 200     | 0,0                    | 0,0                      | 0,0                         |        |
| IKDAM GESTION                               | 0,0                     | 0,0      | 0,0            | 0,0           | 0,0                                        | 0,0          | 0,0                     | 0,0           | 0,0                               | 0,0                               | 0,0                   | 0,0           | 0,0          | 0,0                    | 0,0     | 21,0                          | 0,0                                                                 | 0,0          | 21        | 21,4                   | 0,0                      | 0,0                         |        |
|                                             |                         |          |                |               |                                            |              |                         |               |                                   |                                   |                       |               |              |                        |         |                               |                                                                     |              |           |                        |                          |                             |        |
|                                             |                         |          |                |               |                                            |              |                         |               |                                   |                                   |                       |               |              |                        |         |                               |                                                                     |              |           |                        |                          |                             |        |
| Totaux                                      | 12 263,4                | 11 794,6 | 1 147,0        | 45,9          | 2 198,0                                    | 1 635,0      | 16 820,5                | 29 083,9      | -<br>285,0                        | -<br>745,0                        | -11 014,              | -35,0         | 98,1         | -10 951,7              | 1 311,7 | 11<br>869,7                   | 397                                                                 | 370,2        | 12 636,9  | 2 409,9                | -1 305,6                 | 5 061,0                     |        |

**Société SODINO SICAR S.A.**

**Av. Taïb M'HIRI- Bâtiment société des foires**

**De Siliana – 6001 SILIANA**

***RAPPORT GENERAL***  
***DU COMMISSAIRE AUX COMPTES***  
***Avis d'auditeur indépendant***  
***Exercice clos au 31 Décembre 2024***

Mesdames et Messieurs les Actionnaires,

***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 SODINO SICAR 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 sont établis en dinar tunisien et font ressortir un total net de bilan de **45 397 420 DT**, des capitaux propres positifs de **19 787 419 DT** y compris un résultat bénéficiaire de l'exercice s'élevant à **154 266 DT** et un flux de trésorerie affecté à l'exploitation de **-1 505 803 DT**.

A notre avis, les états financiers ci-joints présentent sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière de la société **SODINO SICAR SA** 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 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 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 d'opinion distincte sur ces questions.

Nous avons déterminé que les questions décrites ci-après constituent les questions clés de l'audit qui doivent être communiquées dans notre rapport :

#### ***1- Immobilisations Financières et Provisions y rattachées***

Les immobilisations financières, figurant au bilan au 31 décembre 2024, s'élèvent à **32 460 046 DT** en valeurs brutes, dont **29 083 900 DT** concernent des Participations à rétrocéder.

Nos procédures d'audit mises en œuvre ont consisté notamment en :

- L'examen des Procès-verbaux du conseil d'administration statuant sur les approbations de financement ;
- L'examen des arrangements et des rétrocessions ;
- L'examen d'un échantillon des dossiers de suivi des participations ;
- L'examen de la situation nette comptable, pour un échantillon de projets, sur la base des états financiers récents et des rapports des commissaires aux comptes correspondants ;
- L'examen des états financiers prévisionnels et des business plans, pour un échantillon de projets ;
- La discussion de la situation financière d'un échantillon de projet avec les responsables de suivi des projets ainsi qu'avec la direction générale.

#### ***2- Avances en comptes courant actionnaires***

Les Avances en comptes courant actionnaires, figurant au bilan au 31 décembre 2024 dans le poste Placement et autres actifs financiers, s'élèvent à **12 636 898 DT** en valeurs brutes, dont **9 200 000 DT** (en principal) accordés à la SOPINO, filiale détenue à 49,99848% par SODINO SICAR.

Nos procédures d'audit mises en œuvre ont consisté notamment en :

- L'examen des états financiers récents, des rapports des commissaires aux comptes ainsi que des états financiers prévisionnels et des business plans ;
- L'examen des notes d'évaluation du patrimoine, pour un échantillon de projets, L'examen des arrangements et des rétrocessions ;
- La discussion de la situation financière d'un échantillon de projet avec la direction générale.

### ***Rapport de gestion du Conseil d'Administration***

La responsabilité du rapport de gestion du Conseil d'Administration 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 du Conseil d'Administration 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 du Conseil d'Administration semble autrement comporter une anomalie significative.

Si à la lumière des travaux que nous avons effectués, nous concluons à la présence d'une anomalie significative dans le rapport de gestion du Conseil d'Administration, 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 aux principes comptables généralement admis en Tunisie, 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 d'exploitation et d'appliquer le principe comptable de continuité d'exploitation, sauf si la

direction a l'intention de liquider la société ou de cesser son activité ou si aucune autre solution réaliste ne s'offre à elle.

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

### ***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 les 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.

### ***Rapport relatif aux obligations légales et réglementaires***

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

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

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

Sur la base de notre examen, nous n'avons pas identifié des déficiences importantes du contrôle interne de la société susceptible d'avoir une incidence sur notre opinion sur les états financiers.

#### ***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.

**Tunis le, 21 Juillet 2025,**

**Le commissaire aux comptes :**

Expert Partners

Salah MEZIOU

**Société SODINO SICAR S.A.**

**Av. Taïb M'HIRI - Bâtiment société des foires**

**De Siliana – 6001 SILIANA**

***RAPPORT SPECIAL***  
***DU COMMISSAIRE AUX COMPTES***  
***EXERCICE CLOS AU 31 Décembre 2024***

Mesdames et Messieurs les Actionnaires,

En application des dispositions des Articles 200 et 475 du Code des Sociétés Commerciales, nous avons l'honneur de vous présenter notre rapport spécial sur les conventions réglementées prévues par lesdits articles.

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 à la réalisation de ces opérations en vue de leur approbation.

Les opérations réalisées dans le cadre des articles précités, se présentent comme suit :

***1- Transactions intergroupes :***

**1.1- Société SOPINO SA (Filiale)**

- Compte tenu du projet d'investissement réalisé par la SOPINO en 2021 et 2022 et du business plan de la SOPINO correspondant, le conseil d'administration de la SODINO en date du 22 décembre 2021 et le conseil d'administration de la SOPINO en date du 06 janvier ont décidé du rééchelonnement du montant du compte courant et des intérêts impayés selon les conditions suivantes :

- Un nouvel échéancier de remboursement est convenu prévoyant notamment le paiement du principal jusqu'à l'exercice 2032 ;
- Un taux d'intérêt de 8% à partir de 2023 applicable uniquement sur le principal du au 31 Décembre 2021 soit 9 200 mille Dinars. Les intérêts dus au 31 Décembre 2021 et s'élevant à 5 712 mille Dinars ne sont pas productif d'intérêts sauf en cas d'impayés par rapport au nouvel échéancier. Ce montant sera payé en premier lieu en quatre

annuités de 600 mille Dinars à partir de l'exercice 2022 et une dernière annuité en 2026 de 3 312 mille Dinars ;

- Les intérêts annuels calculés à partir du 1<sup>er</sup> janvier 2022 et impayés sont productifs d'intérêts au taux de 8% à partir de l'année qui suit avec une majoration de 1 %. Il en est de même pour les impayés en principal.

L'échéancier de remboursement est présenté à la Note E.2 : Informations sur les parties liées.

La SOPINO a respecté ses engagements prévus par le nouvel échéancier. Les intérêts dus par la SOPINO au 31 Décembre 2024, et s'élevant à 3 911 436 Dinars sont provisionnés depuis les exercices antérieurs à hauteur de 247 686 Dinars et portés en intérêts réservés à hauteur de 3 663 750 Dinars.

Au cours de l'exercice 2024, la SODINO a encaissé l'échéance d'intérêts de 600 000 DT et a, par conséquent, levé la provision sur les intérêts impayés à concurrence de ce montant **(Voir Note A.4-i)**.

❖ Intérêts 2024 sur Compte Courant SOPINO :

Les intérêts de l'exercice 2024 calculés au taux de 8 % selon la convention sont portés parmi les produits pour un montant de 858 470 DT ;

❖ La société SODINO SICAR a loué à la SOPINO un local à usage de siège social pour un montant annuel de 3 600 DT Hors TVA ;

Les loyers de l'année 2024, portés en Produits s'élèvent à 3 600 DT. Au 31 décembre 2024, les loyers dus par la SOPINO et portés au compte « Produits à recevoir » s'élèvent à 10 600 DT. Le règlement de ces loyers, effectué par virement par SOPINO vers la fin du mois de décembre 2024, n'est parvenu à la SODINO qu'au début de l'exercice 2025 **(Voir Note A.4-i)**.

## 1.2- Fonds d'amorçage IKDAM Gestion

Le conseil d'administration de la SODINO a autorisé dans sa réunion du 15 décembre 2016 l'octroi d'une Avance en compte courant au fonds d'amorçage IKDAM Gestion pour un montant de 15 000 DT. Le conseil, dans sa réunion du 27 février 2019, a autorisé une autre avance pour un montant de 30 000 DT, libérée en 2019 à concurrence de 6 000 DT. Le solde du compte courant associé s'élève ainsi, à partir du 31 Décembre 2021, à 21 000 Dinars (totalement provisionné).

## **2- Engagements envers les dirigeants :**

### **2-1. Salaires et avantages en nature**

Le conseil d'administration de la SODINO SICAR a fixé et a autorisé la rémunération du Président Directeur Général, dans ses réunions du 31 octobre 1996, du 02 Août 2019, du 06 mars 2020 et du 06 Août 2021.

Au cours de l'exercice 2024, la société SODINO SICAR a servi des rémunérations brutes, à son Président Directeur Général, de 117 668 DT dont des avantages en nature pour 16 843 DT. Ces rémunérations comprennent des primes rattachées à l'exercice 2023 s'élevant à 43 549 DT.

Par ailleurs, des primes rattachés à l'exercice 2024 et non encore servies, portées en charges à payer, s'élèvent à 64 932 DT en brut.

Ainsi, la rémunération brute due au PDG au titre de l'exercice 2024 s'élève à 139 051 DT.

En outre, au cours de l'exercice 2024, la société SOPINO a constaté un montant de 14 400 DT au titre de la rémunération brute de son Président Directeur Général qui est également le PDG de la SODINO (1 200 dinars bruts sur 12 mensualités). Cette rémunération n'est pas servie en totalité au 31/12/2024.

### **2-2. Jetons de présence servis au PDG :**

Les membres du conseil d'administration sont rémunérés par des jetons de présence fixés par l'Assemblée Générale annuelle. Le montant décidé par l'assemblée générale est de 938 DT brut par administrateur et par présence.

Au cours de l'exercice 2024, la société SODINO SICAR a attribué à son Président Directeur Général, des jetons de présence pour 2 812 DT en brut non encore servis au 31 décembre 2024. Par ailleurs, les jetons de présence dus au Président Directeur Général au titre de l'exercice 2023, s'élevant à 4 688 DT ne sont pas encore servis au 31 décembre 2024, portant ainsi les charges à payer au titre des jetons de présence dus au PDG à 7 500 DT.

En outre, la société SOPINO a constaté au cours de l'exercice 2024, pour le compte de son Président Directeur Général, qui est également le PDG de la SODINO, des jetons de présence de 1 875 DT brut, au titre des réunions du Conseil d'administration et de 938 DT au titre des réunions du comité de dépouillement et de pilotage. Le total de ces Jetons de présence s'élevant 2 812 DT n'est pas encore servi au 31 décembre 2024.

**2-3. Jetons de présence servis à tous les administrateurs :**

Au cours de l'exercice 2024, la société SODINO SICAR a attribué, à tous les administrateurs (y compris le PDG) des jetons de présence pour 30 000 DT en brut au titre de l'exercice 2023. Les jetons de présence dus aux administrateurs au titre de l'exercice 2024 et non encore servis s'élèvent à 25 313 DT et sont portés en charges à payer.

D'autre part, au cours de nos travaux d'audit nous n'avons pas relevé d'autres d'opérations rentrant dans le cadre des dits articles.

**Tunis le, 21 juillet 2025,**

**Le commissaire aux comptes :**

**Expert Partners**

**Salah MEZIOU**

**AVIS DES SOCIETES**

**ETATS FINANCIERS CONSOLIDES**

**Société de Développement et d'Investissement du Nord Ouest  
-SODINO SICAR-**

Siège social : Av.Taïeb M'hiri –Batiment Société des Foires de Siliana -6100 SILIANA-

La Société de Développement et d'Investissement du Nord-Ouest -SODINO SICAR-, publie ci-dessous, ses états financiers consolidés arrêtés au 31 décembre 2024 tels qu'ils ont été soumis à l'approbation de l'Assemblée Générale Ordinaire qui se tiendra le 24 septembre 2025. Ces états sont accompagnés du rapport du commissaire aux comptes, Mr Salah MEZIOU

**Groupe SODINO SICAR**  
**BILAN Consolidé arrêté au 31 décembre 2024**  
**(Exprimé en Dinars Tunisiens)**

**ACTIFS**

| DESIGNATION                             | NOTES     | MONTANT           |                   |
|-----------------------------------------|-----------|-------------------|-------------------|
|                                         |           | 31/12/2024        | 31/12/2023        |
| <b>ACTIFS NON COURANTS</b>              |           |                   |                   |
| IMMOBILISATIONS INCORPORELLES           |           | 37 062            | 37 062            |
| MOINS AMORTISSEMENTS                    |           | -29 706           | -25 438           |
|                                         |           | <b>7 356</b>      | <b>11 624</b>     |
| IMMOBILISATIONS CORPORELLES             | <b>A1</b> | 69 336 919        | 69 278 878        |
| MOINS AMORTISSEMENTS                    |           | -18 685 877       | -16 588 573       |
|                                         |           | <b>50 651 042</b> | <b>52 690 305</b> |
| IMMOBILISATIONS FINANCIERES             | <b>A2</b> | 29 170 646        | 29 284 546        |
| MOINS PROVISIONS                        |           | -11 432 220       | -11 495 341       |
|                                         |           | <b>17 738 426</b> | <b>17 789 205</b> |
| <b>AUTRES ACTIFS NON COURANT</b>        |           | 34                | 11 356            |
| <b>ACTIFS NON COURANTS</b>              |           | <b>68 396 859</b> | <b>70 502 490</b> |
| <b>ACTIFS COURANTS</b>                  |           |                   |                   |
| Client                                  |           | 2 026 843         | 1 820 529         |
| MOINS PROVISIONS                        |           | -1 973 270        | -1 803 521        |
|                                         |           | <b>53 574</b>     | <b>17 008</b>     |
| AUTRES ACTIFS COURANTS                  | <b>A3</b> | 4 924 926         | 5 172 518         |
| MOINS PROVISIONS                        |           | -27 090           | -27 090           |
|                                         |           | <b>4 897 836</b>  | <b>5 145 427</b>  |
| PLACEMENTS ET AUTRES ACTIFS FINANCIERS  | <b>A4</b> | 8 605 499         | 9 159 937         |
| MOINS PROVISIONS                        |           | -3 102 879        | -3 135 132        |
|                                         |           | <b>5 502 620</b>  | <b>6 024 805</b>  |
| LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES | <b>A5</b> | 1 636 369         | 1 171 798         |
| <b>ACTIFS COURANTS</b>                  |           | <b>12 090 398</b> | <b>12 359 038</b> |
| <b>TOTAL DES ACTIFS</b>                 |           | <b>80 487 257</b> | <b>82 861 528</b> |

**Groupe SODINO SICAR**  
**BILAN Consolidé arrêté au 31 décembre 2024**  
**(Exprimé en Dinars Tunisiens)**

| DESIGNATION                                             | NOTES |                   |                   |
|---------------------------------------------------------|-------|-------------------|-------------------|
|                                                         |       | 31/12/2024        | 31/12/2023        |
| Capital social souscrit                                 |       | 38 051 690        | 38 051 690        |
| RESERVES CONSOLIDEES                                    | B1    | -9 537 313        | -9 248 390        |
| <b>TOTAL DES CAP.PROPRES AVANT RESULTAT</b>             |       | <b>28 514 377</b> | <b>28 803 300</b> |
| Résultat consolidé                                      |       | 79 017            | -24 544           |
| <b>TOTAL DES CAP.PROPRES AVANT AFFECTATION RESULTAT</b> |       | <b>28 593 393</b> | <b>28 778 756</b> |
| Part des minoritaires dans les capitaux propres         |       | 7 673 903         | 7 522 774         |
| Part des minoritaires dans le résultat                  |       | 524 782           | 429 235           |
| <b>Intérêts des minoritaires</b>                        |       | <b>8 198 685</b>  | <b>7 952 009</b>  |
| <b>Total capitaux propres</b>                           |       | <b>36 792 078</b> | <b>36 730 765</b> |
| <b>PASSIFS</b>                                          |       |                   |                   |
| <b>PASSIFS NON COURANTS</b>                             |       |                   |                   |
| FINANCEMENT 21-21                                       |       | 555 724           | 555 724           |
| FINANCEMENT FOPRODI                                     |       | 11 509 570        | 11 509 570        |
| FINANCEMENT RITI                                        |       | 45 885            | 45 885            |
| FINANCEMENT IRADA                                       |       | 1 147 000         | 1 147 000         |
| FONDS SODINO CDC                                        |       | 1 569 142         | 1 569 142         |
| FOND DE RESTRECTORATION DES PME                         |       | 2 567 182         | 2 595 000         |
| AVANCES SUR CESSION D'ACTIONS                           |       | 1 305 579         | 1 098 027         |
| Cautions reçues                                         |       | 5 431 257         | 6 671 257         |
| Provision pour risques et charges                       |       | 320 000           | 320 000           |
| Emprunt                                                 |       | 9 187 248         | 10 171 599        |
| <b>PASSIFS NON COURANTS</b>                             | B2    | <b>33 638 586</b> | <b>35 683 204</b> |
| <b>PASSIFS COURANTS</b>                                 |       |                   |                   |
| FOURNISSEURS ET COMPTES RATTACHES                       |       | 165 629           | 182 742           |
| AUTRES PASSIFS COURANTS                                 | B3    | 4 505 062         | 4 227 756         |
| CONCOURS BANCAIRES ET AUTRES PASSIFS FINANCIERS         | B4    | 5 385 901         | 6 037 061         |
| <b>PASSIFS COURANTS</b>                                 |       | <b>10 056 593</b> | <b>10 447 560</b> |
| <b>TOTAL DES PASSIFS</b>                                |       | <b>43 695 179</b> | <b>46 130 763</b> |
| <b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DES PASSIFS</b>        |       | <b>80 487 257</b> | <b>82 861 528</b> |

**Groupe SODINO SICAR**  
**Etat de Résultat arrêté au 31 décembre 2024**  
**(Exprimé en Dinars Tunisiens)**

| DESIGNATION                                                | NOTES      | MONTANT           |                   |
|------------------------------------------------------------|------------|-------------------|-------------------|
|                                                            |            | 31/12/2024        | 31/12/2023        |
| REVENUS DES LOYERS                                         |            | 6 679 788         | 6 745 683         |
| REVENUS DES PARTICIPATIONS                                 |            | 64 417            | 115 618           |
| REVENUS DES PLACEMENTS                                     |            | 452 754           | 490 627           |
| ETUDES ET PRESTATIONS DE SERVICES                          |            | 76 470            | 76 970            |
| AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION                             |            | 91 437            | 89 041            |
| <b>PRODUITS D'EXPLOITATION</b>                             | <b>C.1</b> | <b>7 364 866</b>  | <b>7 517 938</b>  |
| CHARGES S/ OPERATIONS FINANCIERES                          | C.2        | -1 462 258        | -1 767 182        |
| ACHATS NON STOCKES FOURNITURES & SERVICE                   | C.3        | -49 870           | -54 728           |
| CHARGES DU PERSONNEL                                       | C.4        | -1 772 185        | -1 791 080        |
| DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS .ET AUX PROVISIONS            | C.5        | -2 217 819        | -1 579 215        |
| AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION                              | C.6        | -672 825          | -1 533 693        |
| <b>CHARGES D'EXPLOITATIONS</b>                             |            | <b>-6 174 957</b> | <b>-6 725 898</b> |
| <b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>                             |            | <b>1 189 909</b>  | <b>792 040</b>    |
| AUTRES GAINS ORDINAIRES                                    | C.7        | 35 591            | 15 374            |
| AUTRES PERTES ORDINAIRES                                   |            | -2                | -596              |
| <b>RESULTAT DES ACT. ORDINAIRES AVANT IMPOT</b>            |            | <b>1 225 498</b>  | <b>806 818</b>    |
| IMPOTS SUR LES BENEFICES                                   |            | -621 699          | -402 127          |
| <b>RESULTAT NET DE L'EXERCICE</b>                          |            | <b>603 798</b>    | <b>404 691</b>    |
| <b>Résultat consolidé</b>                                  |            | <b>79 017</b>     | <b>-24 544</b>    |
| <b>Part des autres actionnaires dans le résultat</b>       |            | <b>524 782</b>    | <b>429 235</b>    |
| <b>EFFET DES MODIFICATIONS COMPTABLES</b>                  |            | <b>-467 509</b>   | <b>0</b>          |
| Part groupe                                                |            | -233 747          | 0                 |
| Part des minoritaires                                      |            | -233 761          | 0                 |
| <b>RESULTAT NET DE L'EXERCICE APRES MOD COMP</b>           |            | <b>136 290</b>    | <b>404 691</b>    |
| Résultat consolidé après modifications comptables          |            | -154 731          | -24 544           |
| Part des Minoritaires dans le résultat après modif. Compt. |            | 291 020           | 429 235           |

**Groupe SODINO SICAR**  
**Etat de flux Consolidé arrêté au 31 décembre 2024**  
**(Exprimé en Dinars Tunisiens)**

| DESIGNATION                                                                   | NOTES  | 31/12/2024               | 31/12/2023               |
|-------------------------------------------------------------------------------|--------|--------------------------|--------------------------|
| <b>FLUX DE TRESORERIE LIES A L'EXPLOITATION</b>                               |        |                          |                          |
| <i>Résultat net consolidé</i>                                                 | B1-2   | <b><u>-154 730</u></b>   | <b><u>-24 544</u></b>    |
| Ajustements pour :                                                            |        |                          |                          |
| -Part des minoritaire dans le résultat                                        | B1-2   | 291 020                  | 429 235                  |
| - Amortissements et provisions                                                | C5     | 2 217 819                | 1 579 216                |
| - Variation du Besoin en Fonds de Roulement                                   | D2     | 277 222                  | 84 576                   |
| - Quotes parts subvention d'investissement                                    |        | -88 687                  | -88 687                  |
| - Plus values de cession des Participations et CCA - SODINO                   | A2- ii | -11 000                  | -56 688                  |
| - Plus values de réévaluation des Actifs immobilisés                          | A1- ii | 0                        | -15 000                  |
| - Plus values de cession des Participations sur Fonds Gérés                   | A2- ii |                          | -8 022                   |
| Flux de trésorerie affectés à l'exploitation                                  |        | <b><u>2 531 643</u></b>  | <b><u>1 900 086</u></b>  |
| <b>FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES D'INVESTISSEMENT</b>                 |        |                          |                          |
| Décassements provenant de l'acquisition d'immobilisations                     | A1- i  | -58 041                  | -212 545                 |
| Décassements provenant de l'acquisition d'immobilisations Financières         |        |                          | -8 000                   |
| Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles & incorp. | A1- ii |                          | 15 000                   |
| Encaissements provenant de la cession d'immobilisations Financières           |        |                          |                          |
| * Participations                                                              | A2- ii | 121 000                  | 163 849                  |
| * Participations sur FOPRODI                                                  | A2- ii | 0                        | 30 692                   |
| * Cautionnement                                                               |        | 3 900                    |                          |
| Variation des avances sur cession d'actions reçues                            | B2     | 207 551                  | 155 626                  |
| Flux de trésorerie affectés aux activités d'investissements                   |        | <b><u>274 411</u></b>    | <b><u>144 622</u></b>    |
| <b>FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES DE FINANCEMENT</b>                   |        |                          |                          |
| Reserves pour fonds social                                                    | B1-2   | 13 711                   | 15 231                   |
| Remboursement avance SEBN                                                     | B2     | -1 400 000               | -1 400 000               |
| Variation des placements courants                                             | A4     | 554 439                  | 1 816 870                |
| Décassements sur financement F CDC                                            |        |                          | -51 516                  |
| Part des Fonds gérés dans les Revenus                                         |        | 26 837                   | 67 301                   |
| Encaissement des emprunts                                                     | B2-i   | 954 000                  | 0                        |
| Décassements des emprunts                                                     | B4-i   | -2 087 212               | -2 329 128               |
| Cautions reçues                                                               | B2     | 160 000                  | 0                        |
| Remboursement compte courant actionnaire STB sicar                            | B4     | -425 000                 | 0                        |
| Décassements sur financement Fonds CDC                                        | A3-i   | -110 900                 | 0                        |
| Remboursement partiel sur Financement Participation Fonds FR PME              | B2     | -27 818                  | 0                        |
| Flux de trésorerie provenant des activités de financement                     |        | <b><u>-2 341 944</u></b> | <b><u>-1 881 242</u></b> |
|                                                                               |        | <b><u>464 110</u></b>    | <b><u>163 466</u></b>    |
| Trésorerie début de l'exercice                                                | A5     | 1 171 798                | 1 008 333                |
| Trésorerie Fin de l'exercice                                                  | A5     | 1 635 908                | 1 171 798                |

# ***NOTES AUX ETATS FINANCIERS CONSOLIDES***

## **NOTE I/ SOCIETES CONSOLIDEES - ORGANIGRAMME :**

### **I/ Présentation du Groupe :**

- 1- SODINO : La société mère, une société anonyme sous la forme d'une SICAR ayant pour activité la participation dans les projets à risque,
- 2- SOPINO : La société filiale, une société anonyme ayant pour activité l'investissement dans la réalisation et l'aménagement des zones industrielles.

### **II - Détermination des % intérêts dans le groupe :**

- ✓ Intérêts du groupe dans SODINO = 100 %.
- ✓ Intérêts des minoritaires dans SODINO = 0 %.
- ✓ Intérêts du groupe dans SOPINO = 49,998 %.
- ✓ Intérêts des minoritaires dans SOPINO = 50,002 %.

Les pourcentages de contrôle sont égaux aux pourcentages d'intérêt.

## **NOTE II/ PRINCIPES ET METHODES COMPTABLES :**

Les principes et méthodes comptables appliqués par chaque société sont détaillés dans les rapports d'audit individuels de chaque société.

La consolidation est effectuée selon la méthode de l'intégration globale. Les retraitements significatifs et les méthodes appliquées sont détaillés dans la suite du rapport.

### **II. 1. Référentiel comptable :**

Les états financiers consolidés du groupe SODINO SICAR sont préparés et présentés conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie tels que définis par la Loi n° 96-112 et le Décret n° 96-2459 du 30 Décembre 1996 et compte tenu des hypothèses et conventions indiqués ci-dessous. Il s'agit, entre autres :

- du cadre conceptuel ;
- de la norme comptable générale (NCT 1) ;
- des normes comptables relatives à la consolidation (NCT 35 à 37) ; et
- de la norme comptable relative aux regroupements d'entreprises (NCT 38).

Les états financiers consolidés sont libellés en Dinars Tunisiens et préparés en respectant notamment les hypothèses sous-jacentes et les conventions comptables, et plus précisément :

- *Hypothèse de la continuité de l'exploitation ;*
- *Hypothèse de la comptabilité d'engagement ;*
  
- Convention de la permanence des méthodes ;
- Convention de la périodicité ;
- Convention de prudence ;
- Convention du coût historique ;
- Convention de l'unité monétaire.

## **II. 2. Principes de consolidation :**

### **II. 2. 1. PERIMETRE DE CONSOLIDATION :**

Les états financiers consolidés regroupent les comptes des filiales qui sont directement ou indirectement sous le contrôle exclusif du Groupe.

Le Groupe exerce un contrôle exclusif sur une filiale lorsqu'il est en mesure de diriger les politiques financières et opérationnelles de cette filiale afin de tirer avantage de ses activités. Ce contrôle résulte :

- Soit de la détention directe ou indirecte, par l'intermédiaire de filiales, de plus de la moitié des droits de vote de l'entreprise consolidée ;
- Soit du pouvoir sur plus de la moitié des droits de vote en vertu d'un accord avec d'autres investisseurs ;
- Soit des statuts ou d'un contrat ;
- Soit du pouvoir de nommer ou de révoquer la majorité des membres du conseil d'administration ou de l'organe de direction équivalent ;
- Soit du pouvoir de réunir la majorité des droits de vote dans les réunions du conseil d'administration ou de l'organe de direction équivalent.

Par ailleurs, le contrôle est présumé exister dès lors que le groupe détient directement ou indirectement **40 %** au moins des droits de vote dans une autre entreprise (conformément au paragraphe 10 (d) de la norme NC 35 et à l'Article 461 du code des sociétés commerciales), et qu'aucun autre actionnaire n'y détienne une fraction supérieure à la sienne.

## **- Définition du périmètre de consolidation :**

**(Voir Note I)**

- La société SODINO SICAR S.A. est la société mère du groupe à consolider.
- Toute société dont le groupe détient directement ou indirectement 40% au moins des droits de vote, est incluse dans le périmètre de consolidation et consolidée par intégration globale.
- Toute société dont le groupe détient directement ou indirectement 20% au moins des droits de vote, est incluse dans le périmètre de consolidation et consolidée par mise en équivalence.

## **- Exclusions du Périmètre de consolidation :**

- Les Participations détenues dans les « Projets » et destinées à être rétrocédées aux promoteurs ou à certains de leurs partenaires, ne sont pas comprises dans le périmètre de consolidation.
- Les participations détenues dans les sociétés IKDAM Gestion et IKDAM Gestion - Fonds d'amorçage s'élevant respectivement à 149 900 DT et 250 000 DT, et qui sont totalement provisionnées chez SODINO SICAR.

## **II. 2. 2. METHODE DE CONSOLIDATION :**

Toutes les sociétés sous contrôle exclusif du groupe sont consolidées selon la méthode d'intégration globale.

L'intégration globale consiste à combiner ligne par ligne les états financiers individuels de la société mère SODINO SICAR S.A. et de ses filiales en additionnant les éléments semblables d'actifs, de passifs, de capitaux propres, de produits et de charges.

Afin que les états financiers consolidés présentent l'information financière du groupe comme celle d'une entreprise unique, les étapes ci-dessous sont alors suivies :

- Homogénéisation des méthodes d'évaluation et de présentation des états financiers du groupe ;
- Elimination des opérations intragroupes et des résultats internes ;
- Détermination de l'impact de la fiscalité différée sur les retraitements ayant une incidence sur le résultat et / ou les capitaux propres consolidés, essentiellement les marges sur stocks estimées et les subventions d'investissement ;
- Cumul arithmétique des comptes individuels ;
- Elimination des titres de participation du groupe dans chaque société consolidée et détermination des écarts d'acquisition positifs et / ou négatifs ;
- Identification et partage de la « Part du groupe » et des « Intérêts minoritaires » dans l'actif net des sociétés consolidées.

## **II. 2. 3. HOMOGENEISATION :**

### ***1- Retraitement des Intérêts sur compte courant SOPINO chez la SODINO :***

La société SODINO SICAR constate les intérêts sur compte courant SOPINO qui ne sont pas recouvrés depuis plusieurs exercices, au poste 'Intérêts réservés' au passif de son bilan. Le retraitement d'homogénéisation chez la SODINO, consiste à :

### **1.1- Reconstitution des produits**

Solder le compte 'Intérêts réservés' par :

- La Constatation des intérêts sur compte courant relatifs à l'exercice, en Produits,
- La Correction des résultats antérieurs (Réserves) en leur ajoutant les intérêts sur compte courant des exercices antérieurs, portés au poste intérêts réservés ;

### **1.2- Constatation d'une provision**

- Constatation d'une provision pour annuler l'effet du premier retraitement sur le résultat de l'exercice (dotation aux comptes de provision) pour le montant des intérêts sur compte courant relatif à l'exercice en cours ;
- Constatation d'une provision pour éliminer l'effet du premier retraitement par correction des résultats antérieurs (Réserves), pour le montant des intérêts sur compte courant relatifs aux exercices antérieurs, portés au poste intérêts réservés

## **II. 2. 4. ELIMINATION DES OPERATIONS INTRAGROUPE ET DES RESULTATS INTERNES :**

### **II.2.4.1 Elimination des opérations sans incidence sur les capitaux propres :**

Les créances et dettes réciproques significatives et les produits et charges réciproques significatifs entre sociétés du groupe sont éliminés en totalité sans que cette élimination n'ait d'effet ni sur le résultat ni sur les capitaux propres consolidés.

### **II.2.4.2 Elimination des opérations ayant une incidence sur les capitaux propres :**

- 1- Les intérêts sur compte courant SODINO, incorporés au coût des immobilisations de la SOPINO, sont éliminés, des résultats antérieurs (Réserves) ;  
L'effet sur les amortissements de cette réduction de la valeur des immobilisations de la SOPINO, est éliminé du Résultat de l'exercice, pour ce qui concerne les dotations aux amortissements de l'exercice et des Réserves, pour ce qui est des dotations antérieures.
- 2- Les provisions pour dépréciation des titres constituées sur les sociétés du groupe sont intégralement éliminées, par l'annulation de la dotation aux provisions constituées au cours de l'exercice et par déduction des réserves des provisions constituées au cours des exercices antérieurs.
- 3- Les provisions pour dépréciation des créances d'intérêts sur compte courant SOPINO (telles que retraitées selon le paragraphe II. 2. 3. Homogénéisation).

## **II. 3. Principes comptables d'évaluation et de présentation :**

### **II. 3.1. Immobilisations corporelles :**

Les intérêts sur compte courant SODINO, incorporés au coût des immobilisations de la SOPINO, ont été éliminés, les amortissements correspondants ont été retraités en conséquence.

### **II. 3.2. Titres de participation :**

Les titres de participation, figurent au bilan consolidé à leurs coûts d'acquisition.

Les titres de participation font l'objet de provisions pour dépréciation lorsque leur valeur d'usage est inférieure à leur coût d'acquisition. La valeur d'usage est déterminée sur la base des différents critères dont,

la valeur de marché, les perspectives de rentabilité et les capitaux propres réévalués. Les dividendes reçus des sociétés non consolidées sont comptabilisés en produits au cours de l'année de leur encaissement.

Les titres de participations détenus par le groupe dans les sociétés consolidées ont été éliminés selon la méthode directe en aval décrite au § I-2-2.

### **II. 3.3. Impôt sur les sociétés :**

Les sociétés du groupe « SODINO SICAR » sont soumises à l'impôt sur les sociétés (IS) selon les règles et les taux en vigueur en Tunisie, prévues par le Code de l'impôt sur le revenu des personnes physiques et de l'impôt sur les sociétés.

Le groupe n'utilise pas le régime fiscal d'intégration des résultats prévu par les Articles 49 bis et suivants du Code de l'impôt sur le revenu des personnes physiques et l'impôt sur les sociétés.

Il n'est pas tenu compte de l'impôt différé au niveau des états financiers individuels et des états financiers consolidés. L'impôt est donc déterminé selon la méthode de l'impôt exigible.

### **II. 3.4. Revenus :**

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

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

Des provisions pour dépréciation des créances clients sont constatées lorsque leur recouvrement est jugé improbable.

### **II. 3.5. Etat des Flux de trésorerie et Etat de Résultat consolidé :**

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

### **II. 3.6. Evénements postérieurs à la date de clôture :**

Aucun événement significatif de nature à affecter l'activité ou la situation financière du groupe n'est intervenu entre la clôture de l'exercice et la date de préparation de ces états financiers.

**Note A.1- IMMOBILISATIONS CORPORELLES :***En Dinar Tunisien*

| DESIGNATION                                | 2024              | 2023              | Variations        |
|--------------------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| <b><u>Valeurs Brutes</u></b>               |                   |                   |                   |
| Terrains                                   | 5 974 831         | 5 974 831         | 0                 |
| Constructions                              | 62 340 221        | 62 340 221        | 0                 |
| Matériel de transport                      | 480 135           | 480 135           | 0                 |
| Agencements, aménagements et Installations | 219 756           | 173 230           | 46 526            |
| Mobilier de bureaux                        | 78 983            | 78 983            | 0                 |
| Matériel de bureaux                        | 67 532            | 63 191            | 4 341             |
| Matériel Informatique                      | 166 641           | 159 466           | 7 175             |
| Fourniture de bureaux                      | 8 821             | 8 821             | 0                 |
| <b><i>Totaux bruts</i></b>                 | <b>69 336 919</b> | <b>69 278 878</b> | <b>58 041</b>     |
| <b><u>Amortissements</u></b>               |                   |                   |                   |
| Constructions                              | 13 120 361        | 11 819 434        | 1 300 927         |
| Matériel de transport                      | 329 428           | 275 468           | 53 960            |
| Agencements, aménagements et Installations | 4 961 586         | 4 241 025         | 720 561           |
| Mobilier de bureaux                        | 60 419            | 57 251            | 3 168             |
| Matériel de bureaux                        | 25 410            | 23 520            | 1 890             |
| Matériel Informatique                      | 181 489           | 164 691           | 16 797            |
| Fourniture de bureaux                      | 7 184             | 7 184             | 0                 |
| <b><i>Totaux Amortissements</i></b>        | <b>18 685 877</b> | <b>16 588 573</b> | <b>2 097 304</b>  |
| <b>Valeurs nettes</b>                      | <b>50 651 042</b> | <b>52 690 305</b> | <b>-2 039 263</b> |

**Note A.2-. IMMOBILISATIONS FINANCIERES :**

| <i>En Dinar Tunisien</i>                                             |                   |                   |                 |
|----------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|-----------------|
| DESIGNATION                                                          | 2024              | 2023              | Variation       |
| - Immobilisation financière à statut juridique particulier (IKDAM I) | 250 000           | 250 000           | 0               |
| - Participation IKDAM gestion                                        | 149 900           | 149 900           | 0               |
| - Participation SODET                                                | 4 200             | 4 200             | 0               |
| - Participation CEFIC                                                | 0                 | 0                 | 0               |
| - Participation Pôle technologique                                   | 122 500           | 122 500           | 0               |
| - CPG                                                                | 25 000            | 25 000            | 0               |
| - Participations                                                     | 29 083 900        | 29 193 900        | -110 000        |
| - Prêts 21-21                                                        | 556 218           | 556 218           | 0               |
| - Dépôts et cautionnements                                           | 8 928             | 12 828            | -3 900          |
| - Versement restant à effectuer/participations                       | -1 030 000        | -1 030 000        | 0               |
| <b>Valeur Brute</b>                                                  | <b>29 170 646</b> | <b>29 284 546</b> | <b>-113 900</b> |
| - Provision / Participations                                         | -11 432 220       | -11 495 341       | 63 121          |
| <b>TOTAUX</b>                                                        | <b>17 738 426</b> | <b>17 789 205</b> | <b>-50 779</b>  |

i- Les cessions se présentent comme suit :

| <i>En Dinar Tunisien</i> |                      |                |                               |                  |                 |               |
|--------------------------|----------------------|----------------|-------------------------------|------------------|-----------------|---------------|
| DESIGNATION              | Valeur Participation |                | Valeur comptable Titres cédés | Nombre de titres | Prix de cession | PLUS VALUES   |
|                          | 2024                 | 2023           |                               |                  |                 |               |
| <u>RETROCESSIONS</u>     |                      |                |                               |                  |                 |               |
| SOCABIS                  | 0                    | 110 000        | 110 000                       | 11 000           | 121 000         | 11 000        |
| <b>Totaux</b>            | <b>0</b>             | <b>110 000</b> | <b>110 000</b>                | <b>11 000</b>    | <b>121 000</b>  | <b>11 000</b> |

### Note A.3-. AUTRES ACTIFS COURANTS :

| <i>En Dinar Tunisien</i>      |                  |                  |                 |
|-------------------------------|------------------|------------------|-----------------|
| DESIGNATION                   | 2024             | 2023             | Variation       |
| - Prêt et avance au personnel | 146 769          | 134 375          | 12 393          |
| - Etat impôt sur les sociétés | 4 287 113        | 4 537 590        | -250 477        |
| - Débiteurs divers            | 130 052          | 131 965          | -1 914          |
| - Débiteurs CDC (i)           | 6 303            | 0                | 6 303           |
| - Charges constatés d'avance  | 72 597           | 61 706           | 10 892          |
| - Produit à recevoir          | 221 572          | 207 779          | 13 792          |
| - Crédit de TVA               | 60 521           | 99 102           | -38 581         |
| <b>Valeur Brute</b>           | <b>4 924 926</b> | <b>5 172 518</b> | <b>-247 591</b> |
| - Provision                   | -27 090          | -27 090          | 0               |
| <b>TOTAUX</b>                 | <b>4 897 836</b> | <b>5 145 427</b> | <b>-247 591</b> |

#### i- Exigible CDC :

La variation du compte exigible du Fonds géré CDC se détaille comme suit :

| <i>En Dinar Tunisien</i>                       |                |               |
|------------------------------------------------|----------------|---------------|
| DESIGNATION                                    | Montants       |               |
| <i>Solde d'ouverture (créditeur, dû au FG)</i> |                | 94 512        |
| <u>Remboursements</u>                          | <u>110 900</u> | -110 900      |
| <i>Principal CCA ZEMAR</i>                     | 45 000         |               |
| <i>Produits CCA ZEMAR</i>                      | 7 704          |               |
| <i>Produits CCA ACI</i>                        | 58 196         |               |
| <u>Produits CCA 2024</u>                       | <u>10 085</u>  | 10 085        |
| <i>Produits CCA ZEMAR</i>                      | 10 085         |               |
| <b>Solde de clôture (dû à SODINO)</b>          |                | <b>-6 303</b> |

### Note A.4- PLACEMENTS ET AUTRES ACTIFS FINANCIERS :

| <i>En Dinar Tunisien</i>          |                  |                  |                 |
|-----------------------------------|------------------|------------------|-----------------|
| DESIGNATION                       | 2024             | 2023             | Variations      |
| - Titres cotés en bourse          | 1 269 122        | 1 269 119        | 3               |
| - Placements financiers           | 3 899 479        | 4 429 988        | -530 509        |
| - Compte courants                 | 3 436 898        | 3 460 830        | -23 933         |
| <b>Valeur Brute</b>               | <b>8 605 499</b> | <b>9 159 937</b> | <b>-554 438</b> |
| - Provision / CCA                 | -2 409 895       | -2 407 260       | -2 635          |
| - Provision / Titres de placement | -692 984         | -727 872         | 34 888          |
| <b>TOTAUX</b>                     | <b>5 502 620</b> | <b>6 024 805</b> | <b>-522 185</b> |

**Note A.5- LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES :**

| <i>En Dinar Tunisien</i>             |                  |                  |                |
|--------------------------------------|------------------|------------------|----------------|
| DESIGNATION                          | 2024             | 2023             | Variations     |
| Avoirs en Caisse                     | 10               | 0                | 10             |
| Avoirs chez Finacorp                 | 7 425            | 126              | 7 298          |
| Avoirs en comptes courants bancaires | 1 628 935        | 1 171 672        | 457 263        |
| <b>TOTAUX</b>                        | <b>1 636 369</b> | <b>1 171 798</b> | <b>464 571</b> |

**NOTE B.1- CAPITAUX PROPRES GROUPE ET HORS GROUPE :**

| <i>En Dinar Tunisien</i>                                   |                   |                   |                 |
|------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|-----------------|
| DESIGNATION                                                | 2024              | 2023              | Variations      |
| Capital social                                             | 38 051 690        | 38 051 690        | 0               |
| Réserves consolidés                                        | -9 537 313        | -9 248 390        | -288 923        |
| <b>Total capitaux propres groupe avant résultat</b>        | <b>28 514 377</b> | <b>28 803 300</b> | <b>-288 923</b> |
| <b>Résultat consolidé</b>                                  | <b>79 017</b>     | <b>-24 544</b>    | <b>103 561</b>  |
| <b>Total capitaux propres groupe</b>                       | <b>28 593 393</b> | <b>28 778 756</b> | <b>-185 362</b> |
| Part des minoritaires dans les capitaux propres            | 7 673 903         | 7 522 774         | 151 128         |
| Part des minoritaires dans le résultat                     | 524 782           | 429 235           | 95 547          |
| <b>Intérêts des minoritaires</b>                           | <b>8 198 685</b>  | <b>7 952 009</b>  | <b>246 676</b>  |
| <b>Total capitaux propres et intérêts des minoritaires</b> | <b>36 792 078</b> | <b>36 730 765</b> | <b>61 313</b>   |

# **1- Réserves consolidées et part des minoritaires dans les réserves et les capitaux :**

*En Dinar Tunisien*

| Comptes                                                            | SODINO             | SOPINO            | Cumul             |
|--------------------------------------------------------------------|--------------------|-------------------|-------------------|
| CAPITAL SOCIAL                                                     | 38 051 690         | 6 600 000         | 44 651 690        |
| <b><u>CAPITAL</u></b>                                              | <b>38 051 690</b>  | <b>6 600 000</b>  | <b>44 651 690</b> |
| RESERVES LEGALES                                                   | 49 089             | 870               | 49 959            |
| RESERVES ORDINAIRES                                                | 573 698            | 0                 | 573 698           |
| RESERVES POUR FONDS SOCIAL                                         | 254 583            | 0                 | 254 583           |
| RESERVE SPECIAL DE REEVALUATION                                    | 208 780            | 14 407 525        | 14 616 305        |
| RESULTAT DEFICITAIRE NON REPORTABLE                                | -19 504 688        | -5 992 398        | -25 497 086       |
| MODIFICATIONS COMPTABLES AFFEC                                     | 0                  | -467 509          | -467 509          |
| SUBVENTION TERRAIN BOUARADA                                        | 0                  | 2 328 025         | 2 328 025         |
| QUOTE PART SUBVENTION BOUARADA                                     | 0                  | -1 257 395        | -1 257 395        |
| <b><u>RESERVES</u></b>                                             | <b>-18 418 537</b> | <b>9 019 117</b>  | <b>-9 399 420</b> |
| <b><u>Corrections des Réserves</u></b>                             | <b>4 507 686</b>   | <b>-271 777</b>   | <b>4 235 910</b>  |
| Corrections des Loyers                                             | 0                  | -7 000            | -7 000            |
| Elimination Provisions sur intérêts CCA antérieurs                 | 3 911 436          | 0                 | 3 911 436         |
| Retraitement Jetons de présence SOPINO antérieurs                  | -3 750             | 0                 | -3 750            |
| Elimination Reprise Provision sur Intérêts CCA SOPINO              | 600 000            | 0                 | 600 000           |
| Elimination Int / CCA ant / immob                                  | 0                  | -509 186          | -509 186          |
| Effet sur Amort Réduct° val Immob                                  | 0                  | 244 409           | 244 409           |
| <b><u>RESERVES CORRIGÉES</u></b>                                   | <b>-13 910 851</b> | <b>8 747 340</b>  | <b>-5 163 510</b> |
| <b><u>Elimination des titres de participation</u></b>              |                    |                   |                   |
|                                                                    | <b>SODINO</b>      | <b>SOPINO</b>     | <b>Cumul</b>      |
| <b><u>Capitaux propres &amp; Réserves</u></b>                      | <b>24 140 839</b>  | <b>15 347 340</b> | <b>39 488 180</b> |
| % Intérêt                                                          | 100%               | 49,9985%          |                   |
| <b>Quote-part Groupe</b>                                           | <b>24 140 839</b>  | <b>7 673 438</b>  | <b>31 814 277</b> |
| Capital                                                            | -38 051 690        |                   | -38 051 690       |
| Elimination titre de participations détenues                       |                    | -3 299 900        | -3 299 900        |
| <b>Réserves consolidées</b>                                        | <b>-13 910 851</b> | <b>4 373 538</b>  | <b>-9 537 313</b> |
|                                                                    |                    |                   |                   |
| <b>Part des minoritaires dans les capitaux propres et réserves</b> | <b>0</b>           | <b>7 673 903</b>  | <b>0</b>          |

**Tableau de variation des capitaux propres groupe et hors groupe :**

| <i>En Dinar Tunisien</i>                                              |                          |                          |
|-----------------------------------------------------------------------|--------------------------|--------------------------|
|                                                                       | 2024                     | 2023                     |
| <b><u>Capitaux propres et intérêts minoritaires d'ouverture</u></b>   | <b><u>36 730 764</u></b> | <b><u>36 016 530</u></b> |
| Libération Augmentation de capital STB dans SOPINO                    |                          |                          |
| Affectation au Fonds social                                           | 13 711                   | 15 231                   |
| Reclassement Provisions antérieures sur Titres SOPINO                 | 0                        | 383 000                  |
| Amortissement des subventions                                         | -88 687                  | -88 687                  |
| Modifications comptables (Pertes suite Redressement Fiscal 2020-2023) | -467 509                 | 0                        |
| <b><i>Résultat consolidé de l'exercice</i></b>                        | <b>603 799</b>           | <b>404 691</b>           |
| <b><u>Capitaux propres et intérêts minoritaires de clôture</u></b>    | <b><u>36 792 078</u></b> | <b><u>36 730 765</u></b> |

**2- Résultat Consolidé et part des minoritaires dans le résultat :**

| <i>En Dinar Tunisien</i>                                                     |            |                   |          |                 |
|------------------------------------------------------------------------------|------------|-------------------|----------|-----------------|
| Eléments                                                                     | Montant    | Retrai-<br>tement | %        | Cumul           |
| Résultats SODINO                                                             | 154 266,48 | -600 000          | 100,000% | -445 734        |
| Résultats SOPINO                                                             | 1 029 165  | 20 367            | 49,998%  | 524 750         |
| <b>Résultat Consolidé avant Modifications comptables</b>                     |            |                   |          | <b>79 017</b>   |
| <b><u>Effet des modifications comptables</u></b>                             |            |                   |          |                 |
| Effet des modifications comptables chez SOPINO                               |            | -467 509          | 49,998%  | -233 747        |
| <b>Résultat Consolidé après Modifications comptables</b>                     |            |                   |          | <b>-154 731</b> |
| <b><u>Part des minoritaires dans le résultat</u></b>                         | 1 029 165  | 20 367            | 50,002%  | 524 782         |
| Effet des modifications comptables - Part des minoritaires                   |            | -467 509          | 50,002%  | -233 761        |
| <b>Part des minoritaires dans le Résultat après Modifications comptables</b> |            |                   |          | <b>291 020</b>  |
| <b>Résultat Consolidé après Modifications comptables</b>                     |            |                   |          | <b>136 289</b>  |

**Note B.2- PASSIFS NON COURANTS :***En Dinar Tunisien*

| DESIGNATION                                   | 2024                     | 2023                     | Variation                |
|-----------------------------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
| <b><u>Lignes de Financement utilisées</u></b> | <b><u>17 394 503</u></b> | <b><u>17 422 321</u></b> | <b><u>-27 818</u></b>    |
| - Financement 21-21                           | 555 724                  | 555 724                  | 0                        |
| - Financement FOPRODI                         | 11 509 570               | 11 509 570               | 0                        |
| - Financement IRADA Kef                       | 450 000                  | 450 000                  | 0                        |
| - Financement IRADA Jendouba                  | 697 000                  | 697 000                  | 0                        |
| - Financement RITI                            | 45 885                   | 45 885                   | 0                        |
| - Financement CDC                             | 1 569 142                | 1 569 142                | 0                        |
| - Financement FR PME                          | 2 567 182                | 2 595 000                | -27 818                  |
| <b><u>Autres Passifs non Courants</u></b>     | <b><u>16 244 083</u></b> | <b><u>18 260 883</u></b> | <b><u>-2 016 799</u></b> |
| - Avances sur cession d'actions               | 1 305 579                | 1 098 027                | 207 552                  |
| - Cautions reçues                             | 2 631 257                | 2 471 257                | 160 000                  |
| - Avances reçues                              | 2 800 000                | 4 200 000                | -1 400 000               |
| - Provision pour risque et charge             | 320 000                  | 320 000                  | 0                        |
| - Emprunts (i)                                | 9 187 248                | 10 171 599               | -984 351                 |
| <b>TOTAUX</b>                                 | <b>33 638 586</b>        | <b>35 683 204</b>        | <b>-2 044 618</b>        |

**i- Emprunts :**

La variation de ce poste s'analyse comme suit :

| DESIGNATION                                               | 2024                     |
|-----------------------------------------------------------|--------------------------|
| <b><u>Nouveaux crédits</u></b>                            | <b><u>954 000</u></b>    |
| - Nouveau Crédit Amen Bank 5 ans, TMM +3,25 l'an (SOPINO) | 954 000                  |
| <b><u>Reclassement en éléments courants</u></b>           | <b><u>-1 938 351</u></b> |
| - Reclassements crédits Amen Bank                         | 1 938 351                |
| <b>TOTAUX</b>                                             | <b>-984 351</b>          |

**Note B3 - AUTRES PASSIFS COURANTS :***En Dinar Tunisien*

| DESIGNATION                                    | 2024             | 2023             | Variations     |
|------------------------------------------------|------------------|------------------|----------------|
| Produits constatés d'avance                    | 803 594          | 553 534          | 250 060        |
| Personnel Charges à payer                      | 365 317          | 321 990          | 43 327         |
| Provision départ à la retraite                 | 177 237          | 146 686          | 30 551         |
| Provision pour Congés Payés                    | 206 478          | 208 000          | -1 521         |
| Etat Impôts et Taxes                           | 333 657          | 331 927          | 1 730          |
| CNSS et CNRPS & Ass. Groupe                    | 139 550          | 132 372          | 7 177          |
| Créditeurs divers                              | 18 393           | 18 221           | 172            |
| Compte de régularisation Passif / Fonds social | 11 639           | 10 328           | 1 311          |
| Compte d'attente                               | 20               | 0                | 20             |
| Charge à payer                                 | 138 217          | 140 233          | -2 016         |
| Intérêt couru et non échus                     | 910 959          | 964 463          | -53 504        |
| Avances clients                                | 1 400 000        | 1 400 000        | 0              |
| <b>TOTAUX</b>                                  | <b>4 505 062</b> | <b>4 227 756</b> | <b>277 306</b> |

**Note B.4- CONCOURS BANCAIRES ET AUTRES PASSIFS FINANCIERS :***En Dinar Tunisien*

| DESIGNATION                            | 2024             | 2023             | Variation       |
|----------------------------------------|------------------|------------------|-----------------|
| <i>Exigible BEI</i>                    |                  |                  |                 |
| <i>Exigible FOPRODI</i>                | 1 231 794        | 1 231 794        | 0               |
| <i>Exigible IRADA</i>                  | 556 387          | 539 635          | 16 752          |
| <i>Exigible Fonds CDC</i>              | 0                | 94 512           | -94 512         |
| <i>Exigible Fonds BFPME</i>            | 71 381           | 71 381           | 0               |
| <i>CC STB SICAR</i>                    | 393 500          | 818 500          | -425 000        |
| <i>Échéances courantes sur CMT (i)</i> | 3 132 379        | 3 281 240        | -148 861        |
| <i>BH</i>                              | 461              | 0                | 461             |
| <b>TOTAL</b>                           | <b>5 385 901</b> | <b>6 037 061</b> | <b>-651 160</b> |

**i- Échéances courantes sur CMT :**

La variation de ce poste s'analyse comme suit :

*En Dinar Tunisien*

| DESIGNATION                              | 2024                     |
|------------------------------------------|--------------------------|
| <u>Reclassement en éléments courants</u> | <b><u>1 938 351</u></b>  |
| - Reclassements crédits Amen Bank        | 1 938 351                |
| <u>Remboursements</u>                    | <b><u>-2 087 212</u></b> |
| - Remboursement Crédit BH                | -317 034                 |
| - Remboursement Crédit Amen Bank         | -1770 178                |
| <b>TOTAUX</b>                            | <b>-148 861</b>          |

**Note C.1-. REVENUS :***En Dinar Tunisien*

| DESIGNATION                                            | 2024             | 2023             | Variation       |
|--------------------------------------------------------|------------------|------------------|-----------------|
| <b>Revenus des Placements et opérations financière</b> | <b>452 754</b>   | <b>490 627</b>   | <b>-37 872</b>  |
| - Produits Comptes à terme                             | 14 839           | 12 288           | 2 551           |
| - Plus-value/titres Sicav                              | 715              | 565              | 151             |
| - Dividendes des titres de placement                   | 56 715           | 93 977           | -37 263         |
| - Produits comptes de placement                        | 379 722          | 382 369          | -2 647          |
| - Intérêts créditeurs                                  | 763              | 1 427            | -664            |
| <b>Etudes et prestations de services</b>               | <b>76 470</b>    | <b>76 970</b>    | <b>-500</b>     |
| - Commissions sur projets financés Fonds CDC           | 28 000           | 27 280           | 720             |
| - Commissions sur projets financés Fonds Rest PME      | 37 000           | 38 220           | -1 220          |
| - Commissions sur projets financés FOPRODI             | 0,00             | 0,00             | 0               |
| - Commissions sur fonds IRADA                          | 11 470           | 11 470           | 0               |
| <b>Revenus des Participations</b>                      | <b>64 417</b>    | <b>115 618</b>   | <b>-51 201</b>  |
| - Jetons de présence                                   | 64 417           | 114 818          | -50 401         |
| - Autres                                               | 0                | 800              | -800            |
| <b>Loyers</b>                                          | <b>6 679 788</b> | <b>6 745 683</b> | <b>-65 895</b>  |
| <b>Autres Produits D'exploitation</b>                  | <b>91 437</b>    | <b>89 041</b>    | <b>2 396</b>    |
| <b>TOTAUX</b>                                          | <b>7 364 866</b> | <b>7 517 938</b> | <b>-153 072</b> |

**Note C.2-. CHARGES SUR OPERATIONS FINANCIERES :***En Dinar Tunisien*

| DESIGNATION                     | 2024             | 2023             | Variation       |
|---------------------------------|------------------|------------------|-----------------|
| <b>Opérations sur titres</b>    | <b>661</b>       | <b>1 567</b>     | <b>-905</b>     |
| - Frais sur titres de placement | 661              | 1 567            | -905            |
| <b>Services bancaires</b>       | <b>1 461 597</b> | <b>1 765 616</b> | <b>-304 019</b> |
| - Commissions bancaires         | 12 161           | 4 771            | 7 391           |
| - Intérêts des comptes courants | 1 290 208        | 1 491 159        | -200 951        |
| - Intérêt sur emprunt           | 153 270          | 269 643          | -116 372        |
| - Pénalités & amendes           | 5 958            | 44               | 5 914           |
| <b>TOTAUX</b>                   | <b>1 462 258</b> | <b>1 767 182</b> | <b>-304 924</b> |

**Note C.3- ACHATS NON STOCKES DE FOURNITURES ET SERVICES EXTERIEURS :**

| <i>En Dinar Tunisien</i>            |               |               |               |
|-------------------------------------|---------------|---------------|---------------|
| DESIGNATION                         | 2024          | 2023          | Variation     |
| - Achats non stockés de fournitures | 5 855         | 14 540        | -8 685        |
| - Journaux, revues et documentation | 254           | 326           | -73           |
| - Achat carburant                   | 30 740        | 33 487        | -2 746        |
| - Loyers et charges locatives       | 0             | -6 900        | 6 900         |
| - Achats Divers                     | 2 725         | 2 510         | 214           |
| - Eau et électricité                | 10 296        | 10 764        | -468          |
| <b>TOTAUX</b>                       | <b>49 870</b> | <b>54 728</b> | <b>-4 858</b> |

**Note C.4- CHARGES DU PERSONNEL :**

| <i>En Dinar Tunisien</i>                 |                  |                  |                |
|------------------------------------------|------------------|------------------|----------------|
| DESIGNATION                              | 2024             | 2023             | Variation      |
| - Salaires et compléments de salaires    | 958 902          | 900 369          | 58 533         |
| - Primes et gratifications               | 478 076          | 551 977          | -73 900        |
| - Congés payés                           | 404              | 22 807           | -22 403        |
| - Charges patronales CNSS, CNRPS et ATMP | 279 051          | 265 396          | 13 655         |
| - Assurance Groupe                       | 55 751           | 50 531           | 5 220          |
| <b>TOTAUX</b>                            | <b>1 772 185</b> | <b>1 791 080</b> | <b>-18 895</b> |

**Note C.5- DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS ET AUX PROVISIONS NETTES DE REPRISES :**

| <i>En Dinar Tunisien</i>                           |                  |                  |                |
|----------------------------------------------------|------------------|------------------|----------------|
| DESIGNATION                                        | 2024             | 2023             | Variations     |
| <b>Dotations aux amortissements</b>                | <b>2 282 642</b> | <b>2 272 739</b> | <b>9 903</b>   |
| - Amortissement des immobilisations                | 2 282 642        | 2 272 739        | 9 903          |
| <b>Dotations aux Provisions nettes de reprises</b> | <b>-64 823</b>   | <b>-693 524</b>  | <b>628 701</b> |
| - Provisions sur titres de participation           | 35 000           | 2 104            | 32 896         |
| - Provisions sur titres de placement               | 0                | 40 508           | -40 508        |
| - Provisions pour dépréciation des créances        | 0                | -542 168         | 542 168        |
| - Provision compte /courant associé                | 33 186           | 20 906           | 12 280         |
| - Reprise / Provision sur titres de participation  | -98 121          | -148 520         | 50 399         |
| - Reprise / Provision sur titres de placement      | -34 888          | -66 354          | 31 466         |
| <b>TOTAUX</b>                                      | <b>2 217 819</b> | <b>1 579 215</b> | <b>638 604</b> |

**Note C.6- AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION :***En Dinar Tunisien*

| DESIGNATION                                     | 2024           | 2023             | Variation       |
|-------------------------------------------------|----------------|------------------|-----------------|
| - Loyers                                        | 76 610         | 76 007           | 603             |
| - Entretien et réparations                      | 46 334         | 45 546           | 787             |
| - Frais de déplacement                          | 6 703          | 9 593            | -2 890          |
| - Publicités, publications, relations publiques | 25 979         | 25 287           | 692             |
| - Frais postaux et de télécommunications        | 13 398         | 12 756           | 642             |
| - Subvention TFP                                | -6 090         | 0                | -6 090          |
| - Jetons de présence                            | 32 425         | 63 750           | -31 326         |
| - T.F.P.                                        | 49 484         | 44 616           | 4 867           |
| - Taxes sur les véhicules                       | 15 815         | 17 855           | -2 040          |
| - Charges suite redressement fiscal             | 0              | 640 007          | -640 007        |
| - Primes d'assurance                            | 92 958         | 126 426          | -33 467         |
| - Réceptions                                    | 36 408         | 46 094           | -9 686          |
| - Honoraires                                    | 200 823        | 179 628          | 21 195          |
| - Autres charges                                | 81 980         | 246 128          | -164 148        |
| <b>TOTAUX</b>                                   | <b>672 825</b> | <b>1 533 693</b> | <b>-860 868</b> |

**Note C.7- AUTRES GAINS ORDINAIRES :***En Dinar Tunisien*

| DESIGNATION                                           | 2024          | 2023          | Variations    |
|-------------------------------------------------------|---------------|---------------|---------------|
| - Gains sur redressement fiscal antérieur (SOPINO)    | 28 487        | 2             | 28 485        |
| - Produit sur cession des immobilisations corporelles | 7 104         | 15 372        | -8 268        |
| <b>TOTAUX</b>                                         | <b>35 591</b> | <b>15 374</b> | <b>20 217</b> |

**Note D.1- TRESORERIE A LA CLOTURE DE L'EXERCICE :***En Dinar Tunisien*

| DESIGNATION                                             | 2024             | 2023             | Variations     |
|---------------------------------------------------------|------------------|------------------|----------------|
| Liquidités et équivalents de liquidités (Voir Note A.5) | 1 636 369        | 1 171 798        | 646 571        |
| Découvert bancaire                                      | -461             | 0                | -461           |
| <b>TOTAUX</b>                                           | <b>1 635 908</b> | <b>1 171 798</b> | <b>464 110</b> |

**Note D.2- VARIATIONS DU BESOIN EN FONDS DE ROULEMENT :**

| En Dinar Tunisien                   |            |            |            |
|-------------------------------------|------------|------------|------------|
| DESIGNATION                         | 2024       | 2023       | Variations |
| FOURNISSEURS ET COMPTES RATTACHES   | -165 629   | -182 742   | 17 113     |
| CLIENTS                             | 2 026 843  | 1 820 529  | 206 314    |
| AUTRES ACTIFS COURANTS              | 4 924 926  | 5 172 518  | -247 591   |
| AUTRES PASSIFS COURANTS             | -4 505 062 | -4 227 756 | -277 306   |
| <u>Ajustement du BFR</u>            |            |            |            |
| Exigible CDC                        |            |            | -6 303     |
| Provision pour départ à la retraite |            |            | 30 551     |
| TOTAUX                              | 2 281 078  | 2 582 548  | -277 222   |

**E- ENGAGEMENTS HORS BILAN :**

**E.1- ENGAGEMENTS RECUS :** (Société mère SODINO SICAR) :

La société mère (SODINO SICAR) a reçu de la part de la société SOTUGAR (assurance), l'engagement de remboursement d'une quotité de ses actifs (Participations et Avances en comptes courants) dont elle a demandé la couverture. Ces actifs ainsi que la quotité couverte, se détaillent comme suit :

| En Dinar Tunisien |           |            |                            |
|-------------------|-----------|------------|----------------------------|
| Projet            | Montants  | Couverture | Objet de la garantie       |
| SEB               | 350 000   | 60%        | Participation              |
| SOTES             | 200 000   | 75%        | Compte Courant Actionnaire |
| VEGA CABLES       | 150 000   | 75%        | Participation              |
| SIMETAL           | 250 000   | 75%        | Participation              |
| MANAJEM           | 126 000   | 60%        | Participation              |
| SOCABIS           | 110 000   | 75%        | Participation              |
| GOLD CINEMA       | 100 000   | 75%        | Participation              |
| SKANAGRO          | 30 000    | 60%        | Compte Courant Actionnaire |
| Total             | 1 316 000 | 911 100    |                            |

## **E.2- ENGAGEMENTS DONNEES : (Filiale SOPINO)**

En couverture du crédit de 5 Millions de Dinars obtenu de la Banque de l'Habitat (BH), la SOPINO a accordé, à la BH une hypothèque de 1er rang sur le terrain EL IRTIAH, sis à la Zone Industrielle de Jendouba. Ledit terrain, portant le N°A8, est viabilisée « AFI » et a une superficie approximative de 75 000 m2 à distraire du titre foncier 26368/7285 Jendouba.

En couverture de crédits de 12 954 Mille Dinars obtenu de l'Amen Bank, la SOPINO a accordé, à la cette dernière une hypothèque de 2ème rang sur le terrain EL IRTIAH, sis à la Zone Industrielle de Jendouba. Ledit terrain, portant le N°A8, est viabilisée « AFI » et a une superficie approximative de 75 000 m2 à distraire du titre foncier 26368/7285 Jendouba.

## **F- INFORMATIONS SUR LES PARTIES LIEES**

La SODINO détient 49,998% du capital social de la société SOPINO, cette dernière est sous son contrôle exclusif.

### ***1- Transactions intergroupes :***

#### **1.1- Fonds d'amorçage IKDAM Gestion (SODINO)**

Le conseil d'administration de la SODINO a autorisé dans sa réunion du 15 décembre 2016 l'octroi d'une Avance en compte courant au fonds d'amorçage IKDAM Gestion pour un montant de 15 000 DT. Le conseil, dans sa réunion du 27 février 2019, a autorisé une autre avance pour un montant de 30 000 DT, libérée en 2019 à concurrence de 6 000 DT. Le solde du compte courant associé s'élève ainsi au 31 Décembre 2022 à 21 000 Dinars provenant des exercices antérieurs.

## **1.2- STB SICAR (SOPINO)**

- ❖ Le conseil d'administration de la SOPINO a autorisé dans sa réunion du 21 décembre 2021 :
  - La participation de la STB SICAR au capital de la SOPINO à concurrence de 800 000 DT ;
  - L'octroi d'une Avance en compte courant à la société SOPINO pour un montant de 2 200 000 DT.

L'assemblée générale extraordinaire tenue le 23/12/2021 a décidé d'augmenter le capital social de la société d'un montant de 1 600 000 DT par la création de 160 000 actions d'une valeur nominale de 10 dinars chacune, et ce comme suit :

- 800 000 DT par conversion de créances en CCA de SODINO ;
- Le reliquat, soit 800 000 DT, par un apport en numéraire effectué par la STB SICAR.

Au cours de l'exercice 2024, la SOPINO a constaté les intérêts sur compte courant STB SICAR s'élevant à 200 108 DT dont 28 192 DT supplémentaires dus au report des échéances de 6 mois.

La situation au 31 décembre de l'avance en compte courant STB SICAR s'établit à 1 648 500 DT soit 1 255 000 DT en Passifs non courants et 393 500 DT en passifs courants.

## **2- *Engagements envers les dirigeants :***

### **2.1. Salaires et avantages en nature (SODINO SICAR)**

Le conseil d'administration de la SODINO SICAR a fixé et a autorisé la rémunération du Président Directeur Général, dans ses réunions du 31 octobre 1996, du 02 Août 2019, du 06 mars 2020 et du 06 Août 2021.

Au cours de l'exercice 2024, la société SODINO SICAR a servi des rémunérations brutes, à son Président Directeur Général, de 117 668 DT dont des avantages en nature pour 16 843 DT. Ces rémunérations comprennent des primes rattachées à l'exercice 2023 s'élevant à 43 549 DT.

Par ailleurs, des primes rattachés à l'exercice 2024 et non encore servies, portées en charges à payer, s'élèvent à 64 932 DT en brut.

Ainsi, la rémunération brute due au PDG au titre de l'exercice 2024 s'élève à 139 051 DT.

#### **2-2. Jetons de présence servis au PDG :**

Les membres du conseil d'administration sont rémunérés par des jetons de présence fixés par l'Assemblée Générale annuelle. Le montant décidé par l'assemblée générale est de 938 DT brut par administrateur et par présence.

Au cours de l'exercice 2024, la société SODINO SICAR a attribué à son Président Directeur Général, des jetons de présence pour 2 812 DT en brut non encore servis au 31 décembre 2024. Par ailleurs, les jetons de présence dus au Président Directeur Général au titre de l'exercice 2023, s'élevant à 4 688 DT ne sont pas encore servis au 31 décembre 2024, portant ainsi les charges à payer au titre des jetons de présence dus au PDG à 7 500 DT.

#### **2-3. Jetons de présence servis à tous les administrateurs :**

Au cours de l'exercice 2024, la société SODINO SICAR a attribué, à tous les administrateurs (y compris le PDG) des jetons de présence pour 30 000 DT en brut au titre de l'exercice 2023. Les jetons de présence dus aux administrateurs au titre de l'exercice 2024 et non encore servis s'élèvent à 25 313 DT et sont portés en charges à payer.

#### **2-4. Salaires et avantages en nature (SOPINO) :**

Le conseil d'administration de la SOPINO a autorisé la rémunération du Président Directeur Général, dans sa réunion du 17 mars 2020, reconduisant ainsi les mêmes avantages accordés à l'ancien PDG (conformément au PV du Conseil d'administration du 05 Juin 2014) parti en retraite. Cette rémunération est fixée à 1 200 DT Brut par mois.

Ainsi, au cours de l'exercice 2024, la société SOPINO a constaté un montant de 14 400 DT au titre de la rémunération brute de son Président Directeur Général (1 200 dinars bruts sur 12 mensualités). Cette rémunération n'est pas servie en totalité au 31/12/2024.

**2-2. Jetons de présence (SOPINO) :**

Les membres du conseil d'administration sont rémunérés par des jetons de présence fixés par l'Assemblée Générale annuelle. Le montant décidé par l'assemblée générale est de 937,500 DT brut par administrateur et par présence.

Les membres de la commission de dépouillement sont rémunérés par des jetons fixés par l'assemblée générale ordinaire du 08/12/2020 à 937,500 Dinars brut par membre et par Séance.

Les jetons de présence, dus aux PDG au titre de l'exercice 2024 s'élèvent à 1 875 DT, brut, au titre des réunions du conseil d'administration et à 937,500 DT au titre des réunions du comité de dépouillement et de pilotage. Ces jetons de présence ne sont pas encore servis.

Les jetons de présence, dus aux administrateurs (y compris la présidente du conseil) au cours de l'exercice 2024 s'élèvent à 11 250 DT en brut, au titre des réunions du conseil d'administration et à 5 625 DT en brut au titre des réunions du comité de dépouillement et de pilotage. Ces jetons de présences sont servis en 2024 à concurrence de 4 688 DT.

**Groupe SODINO SICAR**

**Av. Taïb M'HIRI - Batiment société des foires de Siliana – 6001 SILIANA**

**RAPPORT**  
**DU COMMISSAIRE AUX COMPTES**  
**Avis d'auditeur indépendant**  
**(Etats financiers consolidés)**  
**Exercice clos au 31 Décembre 2024**

Messieurs les Actionnaires,

**I. Rapport sur l'audit des états financiers consolidés :**

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 SODINO SICAR, qui comprennent le bilan consolidé arrêté au 31 décembre 2024, l'état de résultat consolidé et l'état des flux de trésorerie consolidé pour l'exercice clos à cette date, ainsi que les notes annexes, y compris le résumé des principales méthodes comptables.

Ces états financiers consolidés sont établis en dinar tunisien et font ressortir un total net de bilan consolidé de **80 487 257 DT**, des capitaux propres consolidé positifs part du groupe de **28 593 393 DT**, y compris un résultat consolidé bénéficiaire de l'exercice, part du groupe, s'élevant à **79 017 DT** et un flux de trésorerie consolidé provenant de l'exploitation de **2 531 643 DT**.

**1) Opinion :**

A notre avis, les états financiers consolidés ci-joints présentent sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière du groupe SODINO 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.

**2) Fondement de l'opinion :**

Nous avons effectué notre audit selon les normes internationales d'audit applicables en Tunisie. Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont plus amplement décrites dans la section « Responsabilités de l'auditeur pour l'audit des états financiers » 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.

**3) Rapport d'activité du groupe :**

La responsabilité du rapport d'activité du groupe incombe au Conseil d'Administration.

Notre opinion sur les états financiers consolidés ne s'étend pas au rapport d'activité 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 du groupe dans le rapport d'activité du groupe par référence aux données figurant dans les états financiers consolidés financiers et conformément à l'Article 3 de la loi n°94-117 du 14 novembre 1994, telle que modifiée par la loi n°2005-96 du 18 octobre 2005. Nos travaux consistent à lire le rapport d'activité 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 d'activité 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.

#### **4) Responsabilités du conseil d'administration pour les Etats Financiers Consolidés :**

Le Conseil d'Administration est responsable de la préparation et de la présentation fidèle des états financiers consolidés conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie, 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 à la direction qu'il incombe d'évaluer la capacité du groupe à poursuivre son exploitation, de communiquer, le cas échéant, les questions relatives à la continuité d'exploitation et d'appliquer le principe comptable de continuité d'exploitation, sauf si la direction a l'intention de liquider le groupe ou de cesser son activité ou si aucune autre solution réaliste ne s'offre à elle.

Il incombe au conseil d'administration de surveiller le processus d'information financière du groupe.

#### **5) 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 les informations y afférentes fournies par cette dernière ;
- Nous tirons une conclusion quant au caractère approprié de l'utilisation par la direction du groupe du principe comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments probants obtenus, quant à l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou situations susceptibles de jeter un doute important sur la capacité du groupe à poursuivre son exploitation. Si nous concluons à l'existence d'une incertitude significative, nous sommes tenus d'attirer l'attention des lecteurs de notre rapport sur les informations fournies dans les 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 le groupe 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 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 ;
- 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 clés de l'audit. Nous décrivons ces questions dans notre rapport, sauf si des textes légaux ou réglementaires en empêchent la publication ou si, dans des circonstances extrêmement rares, nous déterminons que nous ne devrions pas communiquer une question dans notre rapport parce que l'on peut raisonnablement s'attendre à ce que les conséquences néfastes de la communication de cette question dépassent les avantages pour l'intérêt public.

## ***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 du groupe :***

En application des dispositions de l'Article 3 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 du groupe. A ce sujet, nous rappelons que la responsabilité de conception et de mise en place d'un système de contrôle interne ainsi que la surveillance périodique de son efficacité et de son efficience incombe au conseil d'administration.

Sur la base de notre examen, nous n'avons pas identifié des déficiences majeures affectant le système de contrôle interne du groupe susceptible d'avoir un impact sur notre opinion sur les états financiers consolidés.

**Tunis, le 21 juillet 2025,**

**Le commissaire aux comptes :**

Expert-Partners

Salah MEZIOU

## **AVIS DES SOCIÉTÉS**

### **ETATS FINANCIERS INDIVIDUELS INTERMEDIAIRES SELON IFRS**

#### **ENNAKL AUTOMOBILES**

***Siège social :*** Z.I Ariana-Aéroport 1080 Tunis Cedex-B.P :129

La société « ENNAKL AUTOMOBILES », publie ci-dessous, ses états financiers individuels intermédiaires arrêtés au 30 Juin 2025, qui sont élaborés selon les normes IFRS, accompagnés du rapport d'examen limité des commissaires aux comptes MM Khaled MNIF & Jamel MZIOU représentants respectivement les sociétés d'expertise comptable « BDO Tunisie» et « Expert-Partners ».

**ENNAKL AUTOMOBILES**  
**Etat de la situation financière**  
**Arrêté au 30 juin 2025**  
**(Montants exprimés en dinars)**

|                                                           | <b>Notes</b> | <b>30/06/2025</b>  | <b>31/12/2024</b>  |
|-----------------------------------------------------------|--------------|--------------------|--------------------|
| <b><u>Actifs</u></b>                                      |              |                    |                    |
| Immobilisations incorporelles                             | A-1          | 397 022            | 739 607            |
| Immobilisations corporelles                               | A-1          | 59 106 159         | 59 830 619         |
| Immeubles de placement                                    | A-2          | 7 025 351          | 7 038 596          |
| Droits d'utilisation                                      | A-3          | 3 093 110          | 2 376 394          |
| Actifs financiers à la juste valeur par le biais des AERG | A-4          | 131 982 820        | 113 573 076        |
| Actifs financiers au coût amorti                          | A-5          | 1 010 729          | 1 090 597          |
| Titres de participation dans les filiales                 | A-6          | 11 998 800         | 11 998 800         |
| <b>Actifs non courants</b>                                |              | <b>214 613 991</b> | <b>196 647 689</b> |
| Stocks                                                    | A-7          | 146 883 365        | 133 164 166        |
| Créances clients                                          | A-8          | 164 626 305        | 95 473 976         |
| Actifs financiers au coût amorti (CT)                     | A-9          | 808 333            | 441 281            |
| Autres actifs courants                                    | A-10         | 19 119 267         | 11 504 753         |
| Liquidités et équivalents de liquidités                   | A-11         | 14 055 325         | 28 663 707         |
| <b>Actifs courants</b>                                    |              | <b>345 492 595</b> | <b>269 247 883</b> |
| <b>Total des actifs</b>                                   |              | <b>560 106 586</b> | <b>465 895 572</b> |

**ENNAKL AUTOMOBILES**  
**Etat de la situation financière**  
**Arrêté au 30 juin 2025**  
**(Montants exprimés en dinars)**

|                                                                   | <i>Notes</i> | <b>30/06/2025</b>  | <b>31/12/2024</b>  |
|-------------------------------------------------------------------|--------------|--------------------|--------------------|
| <b><u>Capitaux propres</u></b>                                    |              |                    |                    |
| Capital social                                                    |              | 30 000 000         | 30 000 000         |
| Réserves et autres éléments du résultat global                    |              | 214 841 954        | 181 296 796        |
| Résultat de l'exercice                                            |              | 40 820 055         | 41 560 494         |
| <b>Total des capitaux propres</b>                                 |              | <b>285 662 009</b> | <b>252 857 290</b> |
| <b><u>Passifs</u></b>                                             |              |                    |                    |
| Emprunts                                                          | P-1          | 954 990            | 1 493 158          |
| Obligations locatives                                             | P-1          | 3 653 760          | 2 791 308          |
| Provision pour indemnité de départ à la retraite                  | P-2          | 488 712            | 425 023            |
| Provisions pour risques et charges                                | P-3          | 6 323 447          | 6 376 500          |
| Autres passifs non courants                                       |              | 122 199            | 203 665            |
| Passifs d'impôts différés                                         | P-4          | 386 970            | 1 335              |
| <b>Passifs non courants</b>                                       |              | <b>11 930 078</b>  | <b>11 290 989</b>  |
| Dettes fournisseurs                                               | P-5          | 186 199 539        | 148 114 049        |
| Autres passifs courants                                           | P-6          | 10 205 327         | 15 087 209         |
| Provisions pour indemnités de départ à la retraite                | P-2          | 23 707             | 22 395             |
| Passif d'impôt courant                                            | P-4          | 7 203 987          | 1 442 510          |
| Emprunts et dettes financières                                    | P-1          | 57 479 889         | 35 440 475         |
| Passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net | P-7          | 1 402 050          | 1 640 655          |
| <b>Passifs courants</b>                                           |              | <b>262 514 499</b> | <b>201 747 293</b> |
| <b>Total passifs</b>                                              |              | <b>274 444 577</b> | <b>213 038 282</b> |
| <b>Total des capitaux propres et passifs</b>                      |              | <b>560 106 586</b> | <b>465 895 572</b> |

**ENNAKL AUTOMOBILES**  
**Etat de résultat net et des autres éléments du résultat global**  
**Couvrant la période allant du 1er janvier 2025 au 30 juin 2025**  
**(Montants exprimés en dinars)**

|                                                                       | <b>Notes</b> | <b>30/06/2025</b> | <b>30/06/2024</b> |
|-----------------------------------------------------------------------|--------------|-------------------|-------------------|
| <b>Activités poursuivies</b>                                          |              |                   |                   |
| Produits issus des contrats avec les clients                          | R-1          | 305 051 336       | 310 954 251       |
| Coûts des ventes                                                      | R-2          | (244 582 827)     | (259 420 133)     |
| <b>Marge brute</b>                                                    |              | <b>60 468 509</b> | <b>51 534 118</b> |
| Autres produits                                                       | R-3          | 1 856 392         | 3 593 540         |
| Frais de commercialisation et de distribution                         | R-4          | (13 181 462)      | (12 020 302)      |
| Charges administratives                                               | R-5          | (15 366 186)      | (16 751 563)      |
| Autres charges                                                        | R-6          | (98 585)          | (1 644 347)       |
| <b>Résultat opérationnel</b>                                          |              | <b>33 678 668</b> | <b>24 711 446</b> |
| Produits financiers                                                   | R-7          | 20 353 445        | 16 640 511        |
| Charges financières                                                   | R-8          | (905 035)         | (3 640 959)       |
| <b>Résultat financier net</b>                                         |              | <b>19 448 410</b> | <b>12 999 552</b> |
| <b>Résultat avant impôt</b>                                           |              | <b>53 127 078</b> | <b>37 710 998</b> |
| Charge d'impôt sur le résultat                                        | <b>P-4</b>   | (12 307 023)      | (8 731 817)       |
| <b>Résultat après impôt des activités poursuivies</b>                 |              | <b>40 820 055</b> | <b>28 979 181</b> |
| <b>Résultat net de la période</b>                                     |              | <b>40 820 055</b> | <b>28 979 181</b> |
| <i>Résultat de base par action</i>                                    |              | <i>1,361</i>      | <i>0,966</i>      |
| <i>Résultat dilué par action</i>                                      |              | <i>1,361</i>      | <i>0,966</i>      |
| <b>Autres éléments du résultat global</b>                             |              |                   |                   |
| Instruments financiers à la juste valeur par le biais des AERG        | A4           | 18 409 759        | 25 109 304        |
| Ecart actuariel (AERG) en net d'impôt                                 | P-2          | (25 095)          | 5 038             |
| <b>Autres éléments du résultat global de la période, nets d'impôt</b> |              | <b>18 384 664</b> | <b>25 114 342</b> |
| <b>Résultat global de la période</b>                                  |              | <b>59 204 719</b> | <b>54 093 523</b> |
| <i>Résultat global de base par action</i>                             |              | <i>1,973</i>      | <i>1,803</i>      |
| <i>Résultat global dilué par action</i>                               |              | <i>1,973</i>      | <i>1,803</i>      |

**ENNAKL AUTOMOBILES**  
**Etat des flux de trésorerie**  
**Couvrant la période allant du 1er janvier 2025 au 30 juin 2025**  
**(Montants exprimés en dinars)**

|                                                                                          | <b>30/06/2025</b>   | <b>30/06/2024</b>   |
|------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------|---------------------|
| <b><u>Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles</u></b>                      |                     |                     |
| Résultat avant impôt                                                                     | 53 127 078          | 37 710 998          |
| <b>Ajustements pour :</b>                                                                |                     |                     |
| Dotations aux amortissements                                                             | 3 066 011           | 2 495 318           |
| Régularisation des amortissements                                                        | 72 670              | (5 000)             |
| Indemnité de départ à la retraite                                                        | 46 549              | 39 798              |
| Dotations aux provisions                                                                 | 2 063 301           | 1 745 897           |
| Reprises sur provisions                                                                  | (1 001 668)         | (5 838 165)         |
| Charge d'impôt exigible et différé                                                       | (12 307 023)        | (8 731 817)         |
| Variation de l'impôt différé                                                             | 378 992             | 1 024 918           |
| Variation de l'impôt courant                                                             | 5 761 477           | (1 652 203)         |
| Charge financière des obligations locatives                                              | (1 558)             | (13 172)            |
| Plus ou moins-value sur instruments de couverture                                        | (238 605)           | 809 064             |
| Plus ou moins-value sur cession d'immobilisations corporelles                            | (447 105)           | (455 335)           |
| Perte sur titres de participation ATTIJARI                                               | 16                  | -                   |
| Perte sur titres de participation AFCAR                                                  | -                   | 3 859 414           |
| <b>Variation du BFR :</b>                                                                |                     |                     |
| Variation des stocks                                                                     | (14 409 097)        | 16 622 630          |
| Variation des créances clients                                                           | (69 363 747)        | (1 063 336)         |
| Variation des autres actifs courants                                                     | (7 795 184)         | (9 001 277)         |
| Variation des dettes fournisseurs                                                        | 38 085 490          | 6 493 179           |
| Variation des autres passifs courants et non courants                                    | (4 963 348)         | 3 138 555           |
| <b>Total des flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation</b>                    | <b>(7 925 751)</b>  | <b>47 179 466</b>   |
| <b><u>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement</u></b>                     |                     |                     |
| Décassements affectés à l'acquisition d'immobilisations                                  | (2 290 192)         | (2 981 572)         |
| Encaissements provenant de la cession d'immobilisations                                  | 826 200             | 741 041             |
| Décassements affectés à l'acquisition d'immobilisations financières                      | -                   | (3 749 550)         |
| Encaissements/Décassements provenant des prêts et avances au personnel et cautionnements | (319 885)           | (52 266)            |
| <b>Total des flux de trésorerie liés aux activités d'investissement</b>                  | <b>(1 783 877)</b>  | <b>(6 042 347)</b>  |
| <b><u>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</u></b>                       |                     |                     |
| Décassements provenant de distributions de dividendes                                    | (26 400 000)        | (2 100 000)         |
| Décassements sur emprunts et effets escomptés et non échus                               | (26 692 916)        | (445 009)           |
| Encaissements sur emprunts et effets escomptés et non échus                              | 56 428 770          | 33 366 100          |
| Encaissements/Décassements sur billets à ordre                                           | (8 234 608)         | (48 324 124)        |
| <b>Total des flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>                    | <b>(4 898 754)</b>  | <b>(17 503 033)</b> |
| <b>Variations de la trésorerie</b>                                                       | <b>(14 608 382)</b> | <b>23 634 086</b>   |
| <b>Trésorerie et équivalents de trésorerie en début de période</b>                       | <b>28 663 707</b>   | <b>10 035 549</b>   |
| <b>Trésorerie et équivalents de trésorerie en fin de période</b>                         | <b>14 055 325</b>   | <b>33 669 635</b>   |

**TABLEAU DES VARIATIONS DES CAPITAUX PROPRES**  
**Couvrant la période allant du 1<sup>er</sup> janvier 2025 au 30 juin 2025**  
**(En dinars tunisiens)**

| Désignations                                     | Note       | Capital social    | Réserves           | Autres éléments du résultat global | Résultat de l'exercice | Total              |
|--------------------------------------------------|------------|-------------------|--------------------|------------------------------------|------------------------|--------------------|
| <b>Situation 31/12/2023</b>                      |            | <b>30 000 000</b> | <b>107 982 823</b> | <b>35 345 545</b>                  | <b>35 479 697</b>      | <b>208 808 065</b> |
| Affectation du résultat de l'exercice 2023       |            | -                 | 35 479 697         | -                                  | (35 479 697)           | -                  |
| Variation des Autres éléments du résultat Global |            | -                 | -                  | 25 114 342                         | -                      | 25 114 342         |
| Distribution de dividendes                       |            | -                 | (21 000 000)       | -                                  | -                      | (21 000 000)       |
| Résultat de la période                           |            | -                 | -                  | -                                  | 28 979 181             | 28 979 181         |
| <b>Situation 30/06/2024</b>                      |            | <b>30 000 000</b> | <b>122 462 520</b> | <b>60 459 887</b>                  | <b>28 979 181</b>      | <b>241 901 588</b> |
| <b>Situation 31/12/2024</b>                      |            | <b>30 000 000</b> | <b>122 462 520</b> | <b>58 834 276</b>                  | <b>41 560 494</b>      | <b>252 857 290</b> |
| Affectation du résultat de l'exercice 2024       |            | -                 | 41 560 494         | -                                  | (41 560 494)           | -                  |
| Variation des Autres éléments du résultat Global | <b>C-1</b> | -                 | -                  | 18 384 664                         | -                      | 18 384 664         |
| Distribution de dividendes                       |            | -                 | (26 400 000)       | -                                  | -                      | (26 400 000)       |
| Résultat de la période                           |            | -                 | -                  | -                                  | 40 820 055             | 40 820 055         |
| <b>Situation 30/06/2025</b>                      |            | <b>30 000 000</b> | <b>137 623 014</b> | <b>77 218 940</b>                  | <b>40 820 055</b>      | <b>285 662 009</b> |

## NOTES AUX ETATS FINANCIERS

### 1. Présentation générale de la société « ENNAKL AUTOMOBILES »

#### 1.1. Présentation de la société « ENNAKL AUTOMOBILES »

La société « **ENNAKL AUTOMOBILES** » est une société anonyme créée le 06 Février 1965 par un groupement d'entreprises publiques avec un capital de 100 000 Dinars. Elle a été privatisée au courant de l'année 2007.

En 2010 elle a été introduite en bourse pour une portion de 40 % de son capital. Elle est cotée sur deux bourses différentes à savoir la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis à hauteur de 30 % du capital et la Bourse de Casablanca à hauteur de 10 % du capital.

L'objet principal de la société « ENNAKL AUTOMOBILES » est la commercialisation du matériel de transport, le service après-vente (y compris les pièces de rechange) par l'intermédiaire de sa filiale CAR Gros.

La société « ENNAKL AUTOMOBILES » est l'importateur et le distributeur officiel en Tunisie des véhicules neufs des marques : VOLKSWAGEN ; VOLKSWAGEN Utilitaires ; AUDI ; PORSCHE, SEAT, SKODA et à partir de 2022, CUPRA et RENAULT TRUCKS en tant que deuxième importateur, non exclusif, sur le territoire tunisien.

La société est détenue principalement par les groupes PGI et PGH. Le groupe PGI représente le bloc d'actionnaires majoritaire dans la société.

La structure de capital de la société se détaille au 30 juin 2025 comme suit :

| Actionnaires                                          | Nombre d'actions  | Pourcentage |
|-------------------------------------------------------|-------------------|-------------|
| PGI - GROUPE AMEN                                     | 16 252 003        | 54,17%      |
| PGH - GROUPE POULINA                                  | 8 610 874         | 28,70%      |
| Part détenue par le public sur la Place de Tunis      | 2 137 123         | 7,13%       |
| Part détenue par le public sur la Place de Casablanca | 3 000 000         | 10,00%      |
| <b>Total</b>                                          | <b>30 000 000</b> | <b>100%</b> |

#### 1.2. Faits marquants de la période :

- Au terme du premier semestre de l'année 2025, le chiffre d'affaires a enregistré une baisse de 1,9% par rapport à la même période de l'année 2024 en passant de 310 954 251 TND à 305 051 336 TND au 30 juin 2025.
- Les investissements réalisés durant le 1er semestre de 2025 se sont élevés à 2 290 192 TND contre 2 981 572 TND à la même période de l'année 2024.

### 2. Présentation des principes et méthodes comptables

Les états financiers de la société sont élaborés conformément aux conventions, principes et méthodes comptables prévus par le cadre conceptuel de l'information financière ainsi que par les normes internationales d'information financière « IFRS » et les interprétations IFRIC « International Financial Reporting Interpretation Committee ».

La société a adopté les mêmes principes comptables appliqués pour l'exercice clôturé le 31 décembre 2024.

Les états financiers couvrent la période allant du 1<sup>er</sup> janvier au 30 Juin 2025.

En préparant les états financiers conformément aux normes IFRS, le management a fait recours au jugement professionnel et a effectué des estimations ayant un impact sur l'application des méthodes comptables de la société et sur les montants des actifs, des passifs, des produits et des charges. Les valeurs réelles peuvent parfois être différentes des valeurs estimées.

Les estimations et les hypothèses sous-jacentes sont réexaminées de façon continue. L'impact des changements d'estimation est comptabilisé d'une manière prospective.

L'application de l'amendement suivant, obligatoire à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2025, n'a pas eu d'incidence significative sur les comptes de la société :

- Absence de convertibilité (amendement IAS 21) ;

La société n'a pas appliqué de normes, amendements de normes ou interprétations applicables par anticipation à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2025 :

- Modifications de la classification et de l'évaluation des instruments financiers (amendements IFRS 9 et IFRS 7) ;
- IFRS 18 Présentation et informations à fournir dans les états financiers ;
- IFRS 19 Filiales n'ayant pas d'obligation d'information du public : Informations à fournir.

## 2.1. Bases de mesure

Les éléments inscrits en comptabilité sont évalués par référence à la convention du coût historique, à l'exception des instruments financiers et des dérivés évalués à la juste valeur comme exposé ci-dessous.

## 2.2. Immobilisations corporelles et incorporelles

Les immobilisations corporelles sont comptabilisées à leur coût d'acquisition hors taxes récupérables et compte tenu des frais se rapportant à leur acquisition et à leur mise en utilisation.

Les immobilisations avec une valeur d'acquisition inférieure à 500 Dinars sont amorties en totalité dès le premier exercice de leur acquisition.

Les coûts ultérieurs ne sont pas comptabilisés en actifs sauf s'il est probable que des avantages économiques futurs associés à ces derniers iront à la société et que ces coûts peuvent être évalués de façon fiable. Les coûts courants d'entretien sont constatés dans le résultat au cours de la période où ils sont encourus.

Par la suite, les immobilisations corporelles et incorporelles sont comptabilisées à leur coût diminué du cumul des amortissements, et le cas échéant des pertes de valeur, sauf pour les terrains comptabilisés au coût d'acquisition.

L'amortissement des immobilisations corporelles et incorporelles est calculé selon le mode linéaire en fonction de leur durée d'utilité effective. Les taux correspondant aux durées de vie appliquées par la société sont les suivants :

|                                      |            |
|--------------------------------------|------------|
| - Logiciels                          | 33,33%     |
| - Constructions                      | 3,75%      |
| - Showroom                           | 5 %        |
| - Matériels et outillages            | 10%        |
| - Matériels de transport de fonction | 12,5%      |
| - Matériels de transport de service  | 20%        |
| - Matériel informatique              | 33.33%     |
| - Equipements de bureaux             | 10% et 15% |
| - Agencements et aménagements        | 10%        |

L'amortissement relatif aux immobilisations acquises au cours de l'exercice est calculé compte tenu de la règle du prorata-temporis.

La méthode d'amortissement, la durée de vie restante et la valeur résiduelle sont revues par le management à l'occasion de chaque arrêté des états financiers.

### 2.3. Immeubles de placement

Un immeuble de placement est un bien immobilier (terrain ou bâtiment — ou partie d'un bâtiment — ou les deux) détenu (par le propriétaire ou par le preneur dans le cadre d'un contrat de location-financement) pour en retirer des loyers ou pour valoriser le capital ou les deux, plutôt que pour :

- a) L'utiliser dans la production ou la fourniture de biens ou de services ou à des fins administratives ;
- b) Le vendre dans le cadre de l'activité ordinaire.

Les immeubles de placement sont évalués initialement au coût. Les coûts de transaction sont inclus dans l'évaluation initiale.

Après la comptabilisation initiale, les immeubles de placement sont évalués selon le modèle du coût diminué du cumul des amortissements, et le cas échéant des pertes de valeur, sauf pour les terrains comptabilisés au coût d'acquisition.

Les constructions classées en immeubles de placement sont amorties selon le mode linéaire au taux de 3,75%.

### 2.4. Instruments financiers

La société classe ses actifs financiers dans l'une des catégories suivantes :

- Les actifs financiers au coût amorti.
- Les actifs financiers à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global « JVAERG ».
- Les actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net « JVRN ».

La classification des actifs financiers dépend du modèle économique de l'entité pour la gestion des actifs financiers ainsi que des caractéristiques des flux de trésorerie contractuels de l'actif financier.

#### 2.4.1 Règles de classification et mesure des actifs financiers

##### ***(a) Actifs financiers au coût amorti***

Les actifs financiers sont classés dans la catégorie d'actifs financiers au coût amorti lorsque les deux conditions suivantes sont réunies :

- a) la détention de l'actif financier s'inscrit dans un modèle économique dont l'objectif est de détenir des actifs financiers afin d'en percevoir les flux de trésorerie contractuels ;
- b) les conditions contractuelles de l'actif financier donnent lieu, à des dates spécifiées, à des flux de trésorerie qui correspondent uniquement à des remboursements de principal et à des versements d'intérêts sur le principal restant dû (« SPPI »).

Cette catégorie contiendra également d'autres instruments de dette, lesquels sont classés à titre de prêts et créances aux termes de l'IFRS 9, s'ils remplissent les critères des flux de trésorerie contractuels correspondant à des remboursements de principal et à des versements d'intérêts et du modèle économique.

Un instrument d'emprunt à taux d'intérêt variable peut répondre aux critères d'un actif financier au coût amorti.

Un risque significatif de non-paiement ou de crédit n'empêche pas le classement d'un actif financier comme évalué au coût amorti tant que ses paiements contractuels sont déterminés ou déterminables.

Les instruments de capitaux propres ne peuvent être classés dans cette catégorie soit parce qu'ils ont une durée de vie indéfinie et ne comportent donc pas d'échéance, soit parce que les montants que leur détenteur peut recevoir peuvent varier d'une manière qui les rend non déterminés ou déterminables d'avance.

Le business modèle de détention afin d'en percevoir les flux de trésorerie contractuels n'exclut pas les cessions qui ont le caractère non significatifs ou non récurrents par exemple pour répondre à des besoins de trésorerie imprévus suite à une augmentation du risque de crédit de la contrepartie.

Cette catégorie comprend principalement les créances clients et comptes rattachés, les débiteurs divers, les liquidités et équivalents de liquidités, les prêts au personnel, les prêts obligataires (que la société compte détenir jusqu'à leur échéance) et les dépôts et cautionnements.

Les actifs financiers au coût amorti sont évalués initialement à leur coût d'acquisition majoré des coûts de transaction occasionnés par leur acquisition ou émission ou à leur juste valeur si elle est différente du coût d'acquisition. Ils sont subséquemment évalués au coût amorti en utilisant la méthode du taux d'intérêt effectif.

Par ailleurs, les actifs financiers au coût amorti sont soumis à un test de dépréciation selon le nouveau modèle des pertes de crédit attendus introduit par la norme IFRS 9. La société a opté pour la simplification prévue par la norme IFRS 9 pour les créances clients en optant pour une estimation des pertes de valeur sur la durée de vie totale de l'actif financier en question.

Lorsque la société détermine si le risque de crédit a augmenté de façon significative depuis sa comptabilisation initiale, elle tient compte des informations raisonnables et justifiables qui peuvent être obtenues sans devoir engager des coûts ou des efforts excessifs. Il s'agit notamment des informations quantitatives et qualitatives et d'analyses basées sur l'expérience historiques et une évaluation avisée du crédit ainsi que des informations prospectives.

La société considère que le risque de crédit a augmenté de façon significative si les paiements sont en souffrance depuis plus de 30 jours.

La société considère qu'un actif financier est défaillant lorsque :

- Il est peu probable que le client paye la totalité de ses montants dus à la société dans les délais convenus ; ou
- L'actif financier est échu depuis plus de 90 jours.

Par ailleurs, pour l'estimation de la probabilité de défaut la société a eu recours à des notations de la contrepartie lorsque cette notation est disponible.

Les pertes de crédit attendues sont une estimation, établies par pondération probabiliste, des pertes de crédit. Les corrections de valeur pour perte de crédit sont déduites de la valeur comptable de l'actif financier (sous forme de provision pour dépréciation).

### **(b) Les actifs financiers à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global**

Les actifs financiers sont classés dans la catégorie d'actifs financiers à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global lorsque les deux conditions suivantes sont réunies :

- a) La détention de l'actif financier s'inscrit dans un modèle économique dont l'objectif est atteint à la fois par la perception de flux de trésorerie contractuels et par la vente d'actifs financiers ;
- b) Les conditions contractuelles de l'actif financier donnent lieu, à des dates spécifiées, à des flux de trésorerie qui correspondent uniquement à des remboursements de principal et à des versements d'intérêts sur le principal restant dû.

Par ailleurs, pour les instruments de capitaux propres, autre que ceux détenus à des fins de trading, l'entité a une option irrévocable de les classer dans cette catégorie d'actifs financiers à la JVAERG.

Les actifs financiers à la JVAERG sont comptabilisés initialement à leur coût d'acquisition majoré des coûts de transaction occasionnés par leur acquisition ou émission ou à leur juste valeur si elle est différente du coût d'acquisition. C'est ainsi que les prêts accordés au personnel à un taux inférieur au taux de marché sont ramenés à leur juste valeur par référence au taux d'intérêt de marché applicable pour des prêts similaires.

A la clôture de l'exercice, les actifs financiers à la JVAERG sont évalués à leur juste valeur et la variation de la juste valeur est comptabilisée directement dans les autres éléments du résultat global.

Les instruments de dette classés dans la catégorie des actifs financiers à la JVAERG sont soumis à un test d'impairment selon la méthode des pertes de crédit attendues (telle qu'exposée ci-dessus) et toute dépréciation éventuelle est reclassée des autres éléments du résultat global vers le résultat de l'exercice (en tant que perte de valeur). Par ailleurs, les montants accumulés dans les autres éléments du résultat global doivent être reclassés en résultat net lors de la cession ou la sortie des actifs financiers.

Pour les instruments de capitaux propres classés dans la catégorie des actifs financiers à la JVAERG, les montants accumulés dans les autres éléments du résultat global ne seront plus reclassés en résultat (même en cas d'impairment ou de cession). Ils peuvent toutefois être reclassés parmi les autres réserves (au sein des capitaux propres).

### **(c) Les actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net**

Les instruments de capitaux propres et les instruments de dettes n'ayant pas pu être classés dans la catégorie des actifs financiers au coût amorti ou les actifs financiers à la JVAERG (parce qu'ils ne satisfont pas les critères de classement ci-dessus) sont classés dans la catégorie des actifs financiers à la juste valeur par le résultat.

Cependant, l'entité peut choisir de manière irrévocable, lors de la comptabilisation initiale, de présenter dans les autres éléments du résultat global les variations futures de la juste valeur de placements particuliers dans des instruments de capitaux propres (autre que ceux détenus à des fins de trading) qui seraient autrement évalués à la juste valeur par le biais du résultat net.

La société a ainsi opté pour la classification des placements dans des instruments des capitaux propres (autre que ceux détenus à des fins de trading) dans la catégorie des actifs financiers à la JVAERG.

L'entité peut, lors de la comptabilisation initiale, désigner de manière irrévocable un actif financier comme étant évalué à la juste valeur par le biais du résultat net si cette désignation élimine ou réduit significativement une incohérence dans l'évaluation ou la comptabilisation (parfois appelée « non-concordance comptable ») qui, autrement, découlerait de l'évaluation d'actifs ou de passifs ou de la comptabilisation des profits ou pertes sur ceux-ci selon des bases différentes. La société n'a pas opté pour une telle désignation.

Les instruments dérivés sont aussi classés dans la catégorie des actifs financiers à la juste valeur par le résultat à moins qu'ils ne fassent pas partie d'une relation de couverture qui satisfait les conditions de la comptabilité de couverture.

Les instruments financiers à la juste valeur par le résultat net comprennent pour la société les placements liquides (notamment les titres SICAV) ainsi que les instruments dérivé (contrat de change à terme) étant donné que la société n'a pas opté pour la comptabilité de couverture.

Pour les titres de participation dans les filiales, la société a opté pour la méthode du coût conformément à la norme IAS 27, Etats financiers individuels.

## **2.4.2 Règles de classification et mesure des passifs financiers**

Les passifs financiers de la société sont classés parmi la catégorie des passifs financiers au coût amorti à l'exception des instruments dérivés de couverture passifs classés parmi la catégorie des passifs financiers à la juste valeur par le résultat net.

### **2.4.3 Reclassement des actifs financiers**

Les actifs financiers ne sont pas reclassés à la suite de leur comptabilisation initiale que si la société change de modèle économique de gestion des actifs financiers. Le cas échéant, l'ensemble des actifs financiers concerné est reclassé le premier jour de la première période de reporting suivant le changement du modèle économique.

#### **2.4.4 Décomptabilisation des actifs financiers**

La société décomptabilise un actif financier lorsque les droits contractuels aux flux de trésorerie générés par l'actif financier expirent ou lorsqu'elle transfère les droits à recevoir les flux de trésorerie contractuels dans une transaction dans laquelle la quasi-totalité des risques et avantages inhérents à la propriété de l'actif financier sont transférés ou lorsqu'elle ne transfère ni ne conserve la quasi-totalité des risques et avantages et ne conserve pas le contrôle de l'actif financier.

La société conclut des transactions dans lesquelles elle transfère des actifs financiers comptabilisés (créances clients) dans son état de situation financière mais conserve la quasi-totalité des risques et avantages inhérents à la propriété de l'actif financier et de ce fait les actifs financiers en question ne sont pas décomptabilisés.

#### **2.4.5 Décomptabilisation des passifs financiers**

La société décomptabilise un passif financier lorsque ses obligations contractuelles sont éteintes, annulées ou arrivent à expiration.

Un passif financier est également décomptabilisé lorsque ses conditions financières sont modifiées et que les flux de trésorerie du nouveau passif financier sont substantiellement différents du passif financier original, auquel cas un nouveau passif financier est comptabilisé à sa juste valeur selon les conditions modifiées.

#### **2.4.6 Compensation entre les actifs et les passifs financiers**

Les actifs et passifs financiers sont compensés et présentés pour leur solde net dans l'état de situation nette si et seulement si la société dispose actuellement d'un droit juridiquement exécutoire de compenser les montants et a l'intention soit de les régler pour un montant net soit de réaliser l'actif et régler le passif simultanément.

#### **2.4.7 Comptabilisation des produits financiers et charges financières**

Les produits financiers et charges financières provenant des intérêts sont comptabilisés selon la méthode du taux d'intérêt effectif. Les dividendes sont comptabilisés en résultat net dès que la société acquiert le droit de percevoir les dividendes (qui correspond à la date de l'assemblée générale ayant approuvé la distribution des dividendes).

Le taux d'intérêt effectif est le taux qui actualise les sorties et entrées de trésorerie futures estimées sur la durée de vie attendue de l'instrument financier de manière à obtenir :

- La valeur comptable de l'actif financier ; ou
- Le coût amorti du passif financier

Lors du calcul du produit financier et charge d'intérêt, le taux d'intérêt effectif est appliqué à la valeur comptable brute de l'actif s'il n'est pas déprécié ou au coût amorti du passif.

### **2.5. Contrats de location**

Lors de la conclusion d'un contrat, la société évalue si celui-ci constitue ou contient un contrat de location. Un contrat de location confère le droit de contrôler l'utilisation d'un actif identifié pendant un certain temps en échange d'une contrepartie. Pour déterminer si un contrat contient un contrat de location, la société apprécie si :

- Le contrat implique l'utilisation d'un bien identifié sans un droit de substitution substantiel donné au bailleur ;
- La société a le droit d'obtenir la quasi-totalité des avantages économiques découlant de l'utilisation de l'actif pendant toute la durée d'utilisation ; et
- La société a le droit de contrôler l'utilisation de l'actif.

La société comptabilise un actif au titre du droit d'utilisation et une dette de loyers à la date de prise d'effet du contrat. Le droit d'utilisation est initialement évalué au coût et comprend le montant initial de la dette de loyers ainsi qu'une estimation des coûts de démantèlement et de remise en état de l'actif sous-jacent, déduction faite des avantages incitatifs reçus au titre de la location. Le droit d'utilisation est ensuite amorti linéairement. La durée d'utilité estimée des droits d'utilisation correspond habituellement à la durée prévue du contrat de location. Le droit d'utilisation peut être ajusté si la dette de loyers est réévaluée, et peut être réduit par des dépréciations, le cas échéant.

L'obligation locative est initialement évaluée à la valeur actualisée des loyers à la prise d'effet du contrat, en utilisant le taux d'emprunt marginal dans la zone géographique où le contrat de location est détenu.

La dette de loyers est évaluée au coût amorti en utilisant la méthode du taux d'intérêt effectif. Elle est réévaluée lorsqu'il y a une variation des loyers futurs résultant d'une variation d'un indice ou d'un taux, ou si la société reconsidère l'exercice de ses options d'achat, de prolongation ou de résiliation. Lorsque l'obligation locative est réévaluée, la valeur comptable du droit d'utilisation est ajustée en conséquence.

Le contrat portant sur le droit d'utilisation de la construction classée en tant qu'immeuble de placement prévoit une option de renouvellement par tacite reconduction. Cette option de prolongation a été prise en compte lors de la détermination de la durée de location.

## 2.6 Stocks

Les flux d'entrée et de sortie des stocks de la société « ENNAKL AUTOMOBILES » sont comptabilisés selon la méthode de l'inventaire permanent.

Les stocks de véhicules neufs sont valorisés à leur prix d'achat unitaires par VIN (numéro de châssis) majorés des droits de douane à l'importation et taxes non récupérables ainsi que les frais de transport, d'assurances liés au transport et autres coûts directement liés à l'acquisition de ces éléments.

Les stocks de pièces de rechange sont évalués initialement à leur coût d'acquisition en application de la méthode du coût moyen pondéré calculé à la fin de la période.

Les stocks de véhicules d'occasion sont valorisés à leur prix d'achat unitaires par numéro de châssis majorés d'autres coûts directement liés à l'acquisition de ces éléments.

Le stock de carburant et de lubrifiants est valorisé selon la méthode de dernier coût d'achat.

A la date de clôture, des provisions pour dépréciation sont constituées selon la politique suivante :

- Pour les stocks des véhicules neufs : Pas de provision pour les modèles dont l'âge moyen en stock est inférieur à 2 ans et une provision de 20% est constituée à partir de la troisième année et pour chaque année d'ancienneté, pour les modèles dont l'âge moyen en stock est supérieur à 2 ans.
- Pour les stocks des véhicules d'occasion : une provision de 10% après 1 année d'achat et pour chaque année d'ancienneté.
- Pour les stocks de pièces de rechange :
  - ✓ Pas de provision pour les articles créés durant les trois dernières années ;
  - ✓ 25%, si l'article n'a pas fait l'objet d'achat ou de vente durant l'exercice en cours ;
  - ✓ 50%, si l'article n'a pas fait l'objet de vente au cours des deux dernières années ;
  - ✓ 75%, si l'article n'a pas fait l'objet de vente au cours des trois dernières années ;
  - ✓ 100% si l'article n'a pas fait l'objet de vente au cours des quatre dernières années ou plus.

## 2.7. Clients et comptes rattachés

Les clients et comptes rattachés sont initialement comptabilisés à leur juste valeur et sont subséquemment évalués à leur coût amorti en utilisant la méthode du taux d'intérêt effectif, diminué de toute provision pour dépréciation.

La politique de provisionnement des créances douteuses de la Société ENNAKL AUTOMOBILES se détaille comme suit :

- Absence de provision pour les créances dont l'échéance remonte à une période inférieure ou égale à 6 mois à la date de clôture comptable,
- Un taux de provision de 50% est pratiqué sur les créances dont l'échéance remonte à une période entre 6 mois et une année à la date de clôture comptable,
- Un taux de provision de 100% est pratiqué sur les créances dont l'échéance remonte à une date supérieure ou égale à une année à la date de clôture comptable.

Les créances impayées transférées au service contentieux sont totalement provisionnées.

## 2.8. Liquidités et équivalents de liquidités

Les liquidités et équivalents de liquidités sont constitués par les liquidités immédiatement disponibles et par les actifs financiers (placements) à court terme très liquides qui sont facilement convertibles en un montant connu de trésorerie et qui sont soumis à un risque négligeable de changement de valeur.

## 2.9. Avantages du personnel

### a) Avantages à long terme

Les avantages à long terme du personnel sont constitués des indemnités de départ à la retraite.

L'entité utilise la méthode actuarielle « Projected unit credit » préconisée par la norme IAS 19 révisée pour estimer de façon fiable le coût qu'assurera au final l'entité pour les prestations accumulées par les membres de son personnel en contrepartie des services rendus pendant la période considérée et les périodes antérieures. Selon cette méthode, le montant des engagements appelé « Defined Benefit Obligation » (« DBO »), est déterminé en calculant premièrement le montant des prestations dues à la date du départ à la retraite en tenant compte d'une projection des salaires et de l'ancienneté à cette date. La projection prend en compte les facteurs d'actualisation et de probabilité de présence et de survie jusqu'à la date de départ à la retraite. Pour les actifs participant au régime, le ratio de l'ancienneté à la date d'évaluation sur l'ancienneté à la date de départ à la retraite est appliqué pour déterminer les engagements à la date d'évaluation.

Le but de cette méthode actuarielle est de reconnaître dans les calculs des engagements relatifs aux services passés une partie des augmentations futures de salaire. La différence entre les engagements (DBO) et le montant des actifs de couverture correspond au niveau des provisions du régime (surplus ou déficit) à la date d'évaluation.

Le coût des services rendus de l'exercice appelé « Service Cost » correspond à l'accroissement probable des engagements du fait de l'année de service supplémentaire qu'aura effectuée le participant à la fin de cet exercice. Le coût de l'actualisation appelé « Interest Cost » correspond à l'accroissement des engagements du fait de la réduction d'une année de la durée d'actualisation de la prestation pour chacun des participants.

Les hypothèses actuarielles sont les meilleures estimations faites par l'entité des variables qui détermineront le coût final des avantages postérieurs à l'emploi. Elles comprennent :

- des hypothèses démographiques relatives aux caractéristiques futures des membres du personnel en activité et des anciens membres du personnel, notamment à la mortalité et au taux de rotation ;
- des hypothèses financières qui portent notamment sur des éléments tels que le taux d'actualisation et celles relatives aux salaires futurs.

L'impact des changements des hypothèses actuarielles sur le montant de la provision est constaté dans les autres éléments du résultat global sous la rubrique « Ecart actuariel ».

La société contribue aussi au régime de sécurité sociale obligatoire qui est considéré comme un régime à cotisation défini. Les cotisations payées au cours de l'exercice sont comptabilisées en charges.

#### b) Avantages à court terme

Les avantages à court terme sont les avantages du personnel (autres que les indemnités de cessation d'emploi) dont le règlement intégral est attendu dans les douze mois qui suivent la clôture de l'exercice où les membres du personnel ont rendu les services correspondants. Ils sont constitués par :

- Les salaires et les cotisations de sécurité sociale ;
- Les congés annuels payés et les congés de maladie payés ;
- L'intéressement et les primes ;
- Les avantages en nature pour les membres du personnel en activité.

Ils sont comptabilisés parmi les charges de l'exercice lorsqu'ils sont encourus.

La société comptabilise à la clôture de l'exercice une provision pour les congés payés correspondant aux droits à absences rémunérées reportables, lorsque les membres du personnel rendent les services qui leur donnent droit à de nouvelles absences rémunérées futures.

### **2.10. Fournisseurs et comptes rattachés**

Etant des passifs financiers qui ne sont pas à leur juste valeur par le biais du compte de résultat, les fournisseurs et comptes rattachés sont initialement comptabilisés à leur juste valeur et sont subséquemment évalués à leur coût amorti en utilisant la méthode du taux d'intérêt.

### **2.11 Emprunts**

Les emprunts à long terme figurent au bilan pour la valeur non amortie sous la rubrique des passifs non courants. La partie à échoir dans un délai inférieur à une année, est reclassée parmi les passifs courants.

Les charges financières courues (qui incluent les intérêts ainsi que les frais d'émission des emprunts) relatives aux emprunts sont comptabilisées en résultat de l'exercice.

### **2.12 Provisions pour risques et charges**

Les réclamations contentieuses impliquant la société sont évaluées par la direction juridique. La direction juridique peut dans certains cas faire appel à l'assistance d'avocats spécialisés. L'estimation faite au titre du risque financier encouru fait appel au jugement. Les provisions dont l'échéance est supérieure à un an ou dont l'échéance n'est pas fixe de façon précise sont classés en passifs non courants.

Les passifs éventuels ne sont pas comptabilisés mais font l'objet d'une information au niveau des notes aux états financiers sauf si la probabilité de sortie des ressources est probable.

### **2.13. L'impôt courant et différé**

La charge d'impôt pour la période comprend les impôts exigibles et différés.

#### a) Impôt exigible

La société est assujettie à l'impôt sur les sociétés au taux de 35%. Elle est également soumise à la contribution sociale de solidarité au taux de 1 %. L'impôt exigible est comptabilisé en tant que passif dans la mesure où il n'est pas payé. Si le montant déjà payé au titre de la période et des périodes précédentes excède le montant dû pour ces périodes, l'excédent comptabilisé en tant qu'actif.

Les actifs et passifs d'impôt exigible sont évalués en utilisant les taux d'impôt (et les lois fiscales) qui ont été adoptés ou quasi adoptés à la fin de la période de présentation de l'information financière.

L'impôt exigible est comptabilisé en charges et compris dans le résultat net de la période sauf dans la mesure où l'impôt est généré par une transaction ou un événement comptabilisé hors résultat net, soit dans les autres éléments du résultat global soit directement en capitaux propres, dans la même période ou une période différente ou par un regroupement d'entreprises.

#### b) Impôt différé

L'impôt différé est comptabilisé sur la base des différences temporelles entre la valeur comptable des actifs et passifs et leurs bases fiscales.

Un passif d'impôt différé est comptabilisé pour toutes les différences temporaires imposables, sauf dans la mesure où le passif d'impôt différé est généré par :

- a. La comptabilisation initiale du goodwill ; ou
- b. La comptabilisation initiale d'un actif ou d'un passif dans une transaction qui :
  - i) N'est pas un regroupement d'entreprises, et
  - ii) Au moment de la transaction, n'affecte ni le bénéfice comptable, ni le bénéfice imposable (perte fiscale).

Un actif d'impôt différé est comptabilisé pour toutes les différences temporaires déductibles dans la mesure où il est probable qu'un bénéfice imposable, auquel ces différences temporaires déductibles pourront être imputées, sera disponible, à moins que l'actif d'impôt différé ne soit généré par la comptabilisation initiale d'un actif ou d'un passif dans une transaction qui :

- a. N'est pas un regroupement d'entreprises ; et
- b. Au moment de la transaction, n'affecte ni le bénéfice comptable, ni le bénéfice imposable (perte fiscale).

À la fin de chaque période de présentation de l'information financière, la société réestime les actifs d'impôt différé non comptabilisés. La société comptabilise un actif d'impôt différé qui ne l'avait pas été jusque-là dans la mesure où il est devenu probable qu'un bénéfice imposable futur permettra de recouvrer l'actif d'impôt différé. Les actifs et passifs d'impôt différé sont évalués aux taux d'impôt dont l'application est attendue sur la période au cours de laquelle l'actif sera réalisé ou le passif réglé, sur la base des taux d'impôt (et des lois fiscales) qui ont été adoptés ou quasi adoptés à la fin de la période de présentation de l'information financière. Les taux d'impôt appliqués sont revus à chaque date de clôture.

Les changements des actifs et passifs d'impôts différés sont traités en tant que changements d'estimations comptables. L'impôt différé est comptabilisé en produits ou en charges et compris dans le résultat net de la période sauf dans la mesure où l'impôt est généré :

- a. Par une transaction ou un événement comptabilisé hors résultat net, soit dans les autres éléments du résultat global soit directement en capitaux propres, dans la même période ou une période différente ; ou
- b. Par un regroupement d'entreprises (autre que l'acquisition, par une entité d'investissement, au sens d'IFRS 10 États financiers consolidés, d'une filiale qui doit être évaluée à la juste valeur par le biais du résultat net).

Les actifs et passifs d'impôt différés sont compensés si et seulement si :

- a. La société a un droit juridiquement exécutoire de compenser les actifs et passifs d'impôt exigible ; et
- b. Les actifs et passifs d'impôt différé concernent des impôts sur le résultat prélevé par la même administration fiscale :
  - i. Sur la même entité imposable, ou
  - ii. Sur des entités imposables différentes qui ont l'intention, soit de régler les passifs et actifs d'impôt exigible sur la base de leur montant net, soit de réaliser les actifs et de régler les passifs simultanément, lors de chaque période future au cours de laquelle on s'attend à ce que des montants importants d'actifs ou de passifs d'impôt différé soient réglés ou recouverts.

## 2.14. Comptabilisation des revenus

La société a adopté la norme IFRS 15 pour la reconnaissance des revenus.

En vertu de la norme IFRS 15, les revenus sont constatés selon le modèle général de reconnaissance des revenus basé sur les cinq étapes suivantes :

- Identification des contrats avec les clients (formes implicites ou explicites)
- Identification des obligations de prestation
- Evaluation du prix de transaction
- Répartition du prix de transaction entre les obligations de prestation
- Constatation du revenu afférent à chaque obligation de prestation lorsque cette dernière a été honorée.

Les revenus provenant de la vente des véhicules sont comptabilisés à la survenance du fait générateur matérialisant le transfert des principaux risques et avantages inhérents à la propriété qui coïncide généralement avec la facturation.

Les revenus provenant des prestations de services sont constatés au fur et à mesure que le service est rendu aux clients selon le pourcentage d'avancement estimé.

Les revenus sont mesurés à la juste valeur de la contrepartie reçue ou à recevoir. Les revenus sont nets de remises et réductions commerciales consenties par la société.

## 2.15. Transactions en monnaies étrangères

Les états financiers sont présentés en dinars tunisiens « TND » qui constitue la monnaie fonctionnelle et la monnaie de présentation des états financiers.

Les transactions en monnaies étrangères sont converties en dinars tunisiens selon le cours de change de la date d'opération. A la clôture de l'exercice, les éléments monétaires libellés en monnaies étrangères sont convertis au cours de change de clôture et les différences de change en résultantes sont constatées en résultat de l'exercice.

## 2.16. Juste valeur

Certaines méthodes comptables de la société de même que certaines informations à fournir impliquent d'évaluer la juste valeur d'actifs et de passifs financiers et non financiers. La mesure à la juste valeur concerne principalement les instruments de capitaux propres classés dans la catégorie des actifs financiers à la juste valeur en contrepartie des autres éléments du résultat global et des instruments dérivés de couverture classés dans la catégorie de la juste valeur en contrepartie du résultat net.

La société a mis en place un dispositif pour contrôler les évaluations de juste valeur. La société fait appel aux spécialistes pour l'évaluation de la juste valeur des instruments financiers.

Dans la mesure du possible, lors de l'évaluation de la juste valeur d'un actif ou d'un passif, la société s'appuie sur des données de marché observables. Les évaluations de juste valeur sont classées selon une hiérarchie comptant trois niveaux, en fonction des données utilisées dans la technique d'évaluation.

- **Niveau 1** : juste valeur évaluée sur la base de cours (non ajustés) observés sur des marchés actifs pour des actifs ou passifs identiques.
- **Niveau 2** : juste valeur évaluée à l'aide de données, autres que les prix cotés inclus dans le niveau 1, qui sont observables pour l'actif ou le passif, soit directement (sous forme de prix) ou indirectement (déterminées à partir de prix).
- **Niveau 3** : juste valeur pour l'actif ou le passif évaluée à l'aide de données qui ne sont pas fondées sur des données de marché observables (données non observables).

Si les données utilisées dans l'évaluation de la juste valeur d'un actif ou d'un passif correspondent à différents niveaux dans la hiérarchie de la juste valeur, la juste valeur obtenue est alors classée globalement au même niveau de hiérarchie que la donnée d'entrée du plus bas niveau qui est significative pour la juste valeur prise dans son ensemble.

Le tableau suivant récapitule les actifs et passifs financiers évalués en juste valeur avec un classement du niveau d'évaluation de la juste valeur :

| 30/06/2025                         | Niveau 1    | Niveau 2 | Niveau 3  |
|------------------------------------|-------------|----------|-----------|
| <b>Actifs financiers en JVAERG</b> |             |          |           |
| Titres cotés (Amen Bank et ATL)    | 131 982 820 | -        | -         |
| <b>Passifs financiers en JVRN</b>  |             |          |           |
| Instruments de couverture          | -           | -        | 1 402 050 |

| 31/12/2024                         | Niveau 1    | Niveau 2 | Niveau 3  |
|------------------------------------|-------------|----------|-----------|
| <b>Actifs financiers en JVAERG</b> |             |          |           |
| Titres cotés (Amen Bank et ATL)    | 113 573 076 | -        | -         |
| <b>Passifs financiers en JVRN</b>  |             |          |           |
| Instruments de couverture          | -           | -        | 1 640 655 |

Les données du niveau 3 sont relatives à l'évaluation de la juste valeur des contrats à terme de change. En l'absence des données observables sur le marché, la société utilise une technique d'évaluation en utilisant des hypothèses financières relatives à l'évolution des cours de change à terme. L'impact de l'actualisation est jugé non significatif du fait que ces contrats sont à court terme.

## 2.17. Estimations significatives

Les principales estimations significatives ayant un impact sur les états financiers sont les suivantes :

### a) Juste valeur des instruments financiers

- La société dispose d'un portefeuille de placements en instruments de capitaux propres pour lesquels elle a opté pour les comptabiliser à la juste valeur en contrepartie des autres éléments du résultat global. Ce portefeuille est constitué par des titres cotés sur la bourse des valeurs mobilières de Tunis. Pour l'évaluation de la juste valeur de ce portefeuille la société a utilisé principalement des données de marché à savoir :
  - Les cours boursiers pour les sociétés cotées ou des prix observés dans des transactions récentes ayant porté sur des titres similaires ;
  - Des techniques d'évaluation pour les autres titres en l'absence de valeur de marché. Faute d'information disponible, la société a eu parfois recours à la valeur mathématique comme une approximation de la juste valeur.

Ainsi, la juste valeur de ces titres est déterminée par référence au marché (niveau 1) ou selon des techniques d'évaluation basées sur des hypothèses de marché (niveau 2).

- Afin de se couvrir contre le risque de change, la société conclut des contrats à terme d'achat de devise. La société n'a pas opté pour la comptabilité de couverture et en conséquence les dérivés sont évalués à la juste valeur en contrepartie du résultat. Pour l'estimation de la juste valeur des dérivés, la société a utilisé des hypothèses financières notamment relatives à l'estimation des cours à terme à chaque date de clôture et un taux d'actualisation (voir note 2.16).

## b) Politique d'amortissement

Les durées de vie économiques utilisées pour les immobilisations corporelles et les immeubles de placement font appel au jugement de la part du management.

L'estimation de ces durées de vie économique est faite en fonction de l'estimation de consommation des avantages économiques futurs représentatifs d'un actif.

Pour l'estimation de cette durée de vie l'entité tient compte des facteurs suivants :

- (i) la nature de l'actif et l'usage attendu de l'actif ;
- (ii) l'usure physique attendue, qui dépend de facteurs opérationnels comme les cadences auxquelles l'actif est utilisé ou le programme de maintenance, ou les soins et la maintenance apportés à l'actif en dehors de sa période d'utilisation ;
- (iii) l'obsolescence technique ou commerciale ;
- (iv) les limites juridiques ou similaires sur l'usage de l'actif, telles que les dates d'expiration des contrats de location.

Les durées d'amortissement sont revues à chaque date de clôture en fonction de l'expérience de l'entité et en cas de changement, il est comptabilisé comme un changement d'estimation conformément à la norme IAS 8.

## 2.18. Information sectorielle

La société est considérée comme mono activité et intervient sur une seule zone géographique. La direction suit notamment les ventes des voitures par marque.

## 3. Note sur la gestion des risques

### 3.1. Facteurs de risques financiers

Les activités de ENNAKL AUTOMOBILES l'exposent à divers risques financiers : risque de marché (y compris risque de change, risque de prix et risque de taux d'intérêt), risque de crédit et risque de liquidité. La direction vise à minimiser les effets potentiellement négatifs de ces risques sur la performance financière de l'entité par le processus de suivi effectué par la Direction Financière et la Direction Générale de la société. Voici les principales mesures prises par la Direction pour mesurer l'exposition et gérer le risque financier :

| Risque                            | Exposition résultant de :                                          | Mesure                            | Management                                                            |
|-----------------------------------|--------------------------------------------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------------------------------------------|
| Risque de marché (taux de change) | Les achats étrangers                                               | Analyse de sensibilité            | Instruments de couverture (Ex : Achat de devise à terme)              |
| Risque de marché - Taux d'intérêt | Les emprunts à taux d'intérêt variables                            | Analyse de sensibilité            | Risque non significatif                                               |
| Risque de crédit                  | Trésorerie, équivalents de trésorerie, clients et autres débiteurs | Analyse par âge                   | Diversification des banques et étude de la qualité de la contrepartie |
| Risque de liquidité               | Emprunts et autres passifs                                         | Prévisions des flux de trésorerie | Gestion du fonds de roulement                                         |

Les instruments financiers de l'entité se détaillent comme suit :

| Désignation                                       | 30 juin 2025       | 31 décembre 2024   |
|---------------------------------------------------|--------------------|--------------------|
| Créances clients                                  | 164 626 305        | 95 473 976         |
| Autres actifs courants (*)                        | 14 056 047         | 3 616 085          |
| Liquidités et équivalents de liquidités           | 14 055 325         | 28 663 707         |
| Prêts au personnel                                | 1 586 027          | 1 445 468          |
| Dépôts et cautionnements                          | 41 998             | 29 998             |
| Avances au personnel                              | 191 037            | 56 412             |
| <b>Total des actifs financiers au coût amorti</b> | <b>194 556 739</b> | <b>129 285 646</b> |
| Actifs financiers à la JV par les AERG            | 131 982 820        | 113 573 076        |
| <b>Total des actifs financiers</b>                | <b>326 539 559</b> | <b>242 858 722</b> |

(\*) Les avances fournisseurs et les charges constatées d'avance sont exclues

| Désignation                                        | 30 juin 2025       | 31 décembre 2024   |
|----------------------------------------------------|--------------------|--------------------|
| Emprunts                                           | 58 434 879         | 36 933 633         |
| Créditeurs et autres créditeurs divers (**)        | 196 369 727        | 163 113 412        |
| <b>Total des passifs financiers au coût amorti</b> | <b>254 804 606</b> | <b>200 047 045</b> |
| Passifs financiers à la JV par le résultat net     | 1 402 050          | 1 640 655          |
| <b>Total des passifs financiers</b>                | <b>256 206 656</b> | <b>201 687 700</b> |

(\*\*) Les avances clients et les produits constatés d'avance sont exclus

### 3.1.1. Risques de marché

#### a. Risque de change

Le risque de change découle des taux de change qui influent sur les paiements et les rentrées de fonds en devises étrangères, ainsi que sur l'évaluation des actifs et des passifs en devises étrangères. Compte tenu de la nature des activités de l'entité, cette dernière effectue des transactions significatives libellées en devises étrangères notamment les achats de voitures effectuées en devise (principalement en Euro et USD). En conséquence, l'entité est exposée au risque de change.

Pour faire face à ce risque, l'entité a opté pour la conclusion des contrats d'achat à terme de devise (Achats Forward).

Par un test de sensibilité, nous avons estimé les risques de change que l'entité risque d'encourir si elle n'opte pas pour la couverture de ses achats en monnaies étrangères.

L'impact d'une variation du cours de change EUR/TND sur le coût des ventes se présente ainsi :

| Désignation        | 30/06/2025 | 31/12/2024 | Variation | En %   |
|--------------------|------------|------------|-----------|--------|
| Cours spot EUR/TND | 3,3734     | 3,3209     | 0,0525    | 1,581% |

| Désignation | Hypothèse                         | Variation des achats étrangers en € |
|-------------|-----------------------------------|-------------------------------------|
| EUR/TND     | +1,581% par rapport au 30/06/2025 | 2 846 477                           |
| EUR/TND     | -1,581% par rapport au 30/06/2025 | (2 846 477)                         |

**b. Risque de prix**

L'exposition au risque des prix est limitée du fait que la société conclut des contrats de change à terme afin de limiter l'effet de change sur le coût d'achat. Par ailleurs, les prix de vente sur le marché sont fixés automatiquement en fonction du coût d'achat des voitures ce qui garantit une certaine marge de la société et limite donc l'exposition de la société au risque des prix.

**c. Risque du taux d'intérêt**

Le risque de taux d'intérêt de l'entité provient principalement d'un emprunt à long terme. Cet emprunt a été négocié à un taux variable. Cet emprunt expose l'entité aux risques de flux de trésorerie. Au 30 Juin 2025, si le taux d'intérêt augmentait/baissait de 0,5%, toutes les autres variables restant constantes, le résultat net de la période aurait été inférieur/supérieur de 5 590 TND.

**3.1.2. Risque de crédit**

Le risque de crédit découle des liquidités et équivalent de liquidité ainsi que des créances clients de l'entité. Le suivi de la gestion des risques pour l'ensemble de l'entité est assuré par la direction générale et la direction financière de l'entité.

L'entité traite avec des banques ayant une notation de crédit et une solvabilité élevée et qui sont soumises au contrôle de la Banque centrale de Tunisie.

Pour les clients, l'entité analyse les risques de crédit de chaque nouveau client potentiel avant d'être approuvé en tant que client, conformément aux politiques établies par l'entité.

La direction financière assure le suivi du respect des conditions de crédit et examine les cas de défaut et le suivi de vieillissement de la créance afin de prendre les décisions nécessaires ou pour transférer le dossier du client défaillant au service juridique pour prendre les actions nécessaires.

L'exposition maximale au risque de crédit est égale au montant des créances ainsi que les avoirs auprès des banques.

**➤ Créances clients**

Le détail des créances clients brutes se présentent ainsi :

| <b>30 Juin 2025</b>          | <b>Non échues et non provisionnées</b> | <b>Echues et non provisionnées</b> | <b>Provisionnées</b> | <b>Total</b>       |
|------------------------------|----------------------------------------|------------------------------------|----------------------|--------------------|
| Clients et comptes rattachés | 164 626 305                            | -                                  | 3 251 215            | 167 877 520        |
| <b>Total</b>                 | <b>164 626 305</b>                     | <b>-</b>                           | <b>3 251 215</b>     | <b>167 877 520</b> |

**➤ Avoirs en banques et dépôts bancaires**

| <b>Notation</b> | <b>Signification de la note</b> | <b>30 juin 2025</b> | <b>31 décembre 2024</b> |
|-----------------|---------------------------------|---------------------|-------------------------|
| Baa1            | Qualité moyenne inférieure      | 818 464             | 1 248 258               |
| B3              | Très spéculatif                 | 799 897             | 2 402 604               |
| Caa1            | Risque élevé                    | 7 978 557           | 21 178 160              |
| Caa2            | Ultra spéculatif                | 218                 | 270                     |
| Non notées      | -                               | 1 072 355           | 1 507 254               |
| <b>Total</b>    |                                 | <b>10 669 491</b>   | <b>26 336 546</b>       |

(\*) Selon les dernières données disponibles.

### 3.1.3. Risque de liquidité

L'objectif de la gestion du risque de liquidité est de s'assurer que l'entité dispose de financement suffisant pour faire face à ses obligations actuelles et futures.

La direction fait des projections de flux de trésorerie sur une base mensuelle, et prend les mesures nécessaires pour négocier avec les fournisseurs, suivre le processus de recouvrement et gérer les stocks afin d'assurer le maintien d'une trésorerie suffisante pour régler les dettes de l'entité.

La direction surveille les prévisions des besoins en liquidités de l'entité afin de s'assurer qu'elle dispose de liquidités suffisantes pour répondre aux besoins opérationnels tout en conservant à tout moment une marge de manœuvre suffisante. Ces prévisions tiennent compte des plans de financement de l'entité, du respect des covenants, du respect des objectifs de ratios de situation financière.

Le tableau ci-dessous résume les échéances des passifs financiers non actualisés de l'entité à la fin de la période :

| Au 30/06/2025                 | Jusqu'à 3 mois    | Entre 3 mois et 1 an | Entre 1 et 5 ans | > 5 ans  |
|-------------------------------|-------------------|----------------------|------------------|----------|
| Emprunts (*)                  | 299 123           | 897 370              | 997 078          | -        |
| Billets à ordre               | -                 | -                    | -                | -        |
| Effets escomptes et non échus | 56 428 770        | -                    | -                | -        |
| <b>Total</b>                  | <b>56 727 893</b> | <b>897 370</b>       | <b>997 078</b>   | <b>-</b> |

(\*) échéances y compris les intérêts

### 3.2. Gestion du capital

Les objectifs de l'entité en matière de gestion du capital sont de préserver sa capacité à poursuivre ses activités afin d'offrir un retour sur investissement aux actionnaires et de maintenir une structure financière optimale pour réduire le coût du capital.

Afin de maintenir ou d'ajuster la structure du capital, l'entité peut ajuster le montant des dividendes versés aux actionnaires, rembourser le capital aux actionnaires, émettre de nouvelles actions ou vendre des actifs pour réduire la dette.

L'entité surveille les fonds propres sur la base du ratio d'endettement. Ce ratio est calculé en divisant la dette nette sur le capital. La dette nette représente tous les emprunts et découverts et les effets à payer à long terme moins la trésorerie et les équivalents de trésorerie. Le capital est la somme des capitaux propres, majorés des dettes nettes.

Les ratios d'endettement aux 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024 sont les suivants :

| Gestion du risque de capital               | 30 juin 2025       | 31 décembre 2024   |
|--------------------------------------------|--------------------|--------------------|
| Emprunts                                   | 58 434 879         | 36 933 633         |
| Créditeurs et autres créditeurs divers (*) | 196 369 727        | 163 113 412        |
| Liquidités et équivalents de liquidités    | (14 055 325)       | (28 663 707)       |
| <b>Dettes nettes</b>                       | <b>240 749 281</b> | <b>171 383 338</b> |
| <b>Total capitaux propres</b>              | <b>285 662 009</b> | <b>252 857 290</b> |
| <b>Total capital</b>                       | <b>526 411 290</b> | <b>424 240 628</b> |
| <b>Gearing ratio</b>                       | <b>46%</b>         | <b>40%</b>         |

(\*) Les avances clients et les produits constatés d'avance sont exclus

3. Notes explicatives des rubriques des états financiers

A - ACTIFS :

A.1. Immobilisations incorporelles et corporelles

Le tableau des variations des immobilisations incorporelles et corporelles se détaille comme suit :

| (En dinar tunisien) | Licences et Logiciels | Terrains  | Constructions | Matériel informatique | Matériel de transport | Matériel et mobilier de bureaux | Matériel et outillages | Agencements et installations | Droits d'utilisation (*) | En cours corporelles | Total corporelles | Total       |
|---------------------|-----------------------|-----------|---------------|-----------------------|-----------------------|---------------------------------|------------------------|------------------------------|--------------------------|----------------------|-------------------|-------------|
| VALEURS BRUTES      |                       |           |               |                       |                       |                                 |                        |                              |                          |                      |                   |             |
| 01/01/2024          | 5 064 522             | 9 648 736 | 45 779 067    | 2 538 176             | 6 056 536             | 2 213 717                       | 8 866 742              | 22 609 091                   | 2 219 247                | 1 326 069            | 99 038 135        | 106 321 904 |
| Acquisitions        | 112 028               | -         | -             | 312 065               | 1 033 146             | 122 235                         | 429 474                | 646 619                      | 719 247                  | 6 015 525            | 8 559 064         | 9 390 389   |
| Cessions            | -                     | -         | -             | -                     | (1 111 356)           | -                               | (199 292)              | (71 864)                     | -                        | -                    | (1 382 511)       | (1 382 511) |
| 31/12/2024          | 5 176 550             | 9 648 736 | 45 779 067    | 2 850 241             | 5 978 326             | 2 335 952                       | 9 096 924              | 23 183 847                   | 2 938 494                | 7 341 594            | 106 214 688       | 114 329 732 |
| 01/01/2025          | 5 176 550             | 9 648 736 | 45 779 067    | 2 850 241             | 5 978 326             | 2 335 952                       | 9 096 924              | 23 183 847                   | 2 938 494                | 7 341 594            | 106 214 688       | 114 329 732 |
| Acquisitions        | 5 891                 | -         | -             | 374 236               | 295 578               | 51 134                          | 444 512                | 555 817                      | 864 009                  | 563 024              | 2 284 302         | 3 154 201   |
| Cessions            | -                     | -         | -             | -                     | (1 031 055)           | -                               | -                      | -                            | -                        | -                    | (1 031 055)       | (1 031 055) |
| Reclassifications   | -                     | -         | 3 902 563     | -                     | -                     | -                               | -                      | 2 569 172                    | -                        | (6 471 736)          | -                 | -           |
| 30/06/2025          | 5 182 441             | 9 648 736 | 49 681 630    | 3 224 477             | 5 242 850             | 2 387 086                       | 9 541 435              | 26 308 837                   | 3 802 503                | 1 432 883            | 111 270 438       | 116 452 878 |

(\*) Il s'agit des droits d'utilisation découlant des contrats de location rentrant dans le champ d'application de la norme IFRS 16

| (En dinar tunisien)              | Licences et Logiciels | Terrains         | Constructions       | Matériel informatique | Matériel de transport | Matériel et mobilier de bureaux | Matériel et outillages | Agencements et installations | Droits d'utilisation (*) | En cours corporelles | Total corporelles   | Total               |
|----------------------------------|-----------------------|------------------|---------------------|-----------------------|-----------------------|---------------------------------|------------------------|------------------------------|--------------------------|----------------------|---------------------|---------------------|
| <b>AMORTISSEMENTS CUMULES</b>    |                       |                  |                     |                       |                       |                                 |                        |                              |                          |                      |                     |                     |
| <b>01/01/2024</b>                | <b>(3 730 420)</b>    | <b>-</b>         | <b>(15 973 738)</b> | <b>(1 968 324)</b>    | <b>(2 102 275)</b>    | <b>(1 263 244)</b>              | <b>(6 695 675)</b>     | <b>(14 387 096)</b>          | <b>(324 281)</b>         | <b>-</b>             | <b>(42 390 352)</b> | <b>(46 445 054)</b> |
| Dotation de l'exercice           | (824 174)             | -                | (1 790 495)         | (372 655)             | (613 700)             | (157 322)                       | (463 479)              | (1 527 821)                  | (237 819)                | -                    | (4 925 472)         | (5 987 465)         |
| Cessions                         | -                     | -                | -                   | -                     | 715 560               | -                               | 166 898                | 49 305                       | -                        | -                    | 931 763             | 931 763             |
| Autres mouvements                | 117 651               | -                | -                   | -                     | -                     | -                               | (5)                    | (5)                          | -                        | -                    | (5)                 | 117 646             |
| <b>31/12/2024</b>                | <b>(4 436 943)</b>    | <b>-</b>         | <b>(17 764 233)</b> | <b>(2 340 979)</b>    | <b>(2 000 415)</b>    | <b>(1 420 566)</b>              | <b>(6 992 257)</b>     | <b>(15 865 617)</b>          | <b>(562 100)</b>         | <b>-</b>             | <b>(46 384 067)</b> | <b>(51 383 110)</b> |
|                                  |                       |                  |                     |                       |                       |                                 |                        |                              |                          |                      |                     |                     |
| <b>01/01/2025</b>                | <b>(4 436 943)</b>    | <b>-</b>         | <b>(17 764 233)</b> | <b>(2 340 979)</b>    | <b>(2 000 415)</b>    | <b>(1 420 566)</b>              | <b>(6 992 257)</b>     | <b>(15 865 617)</b>          | <b>(562 100)</b>         | <b>-</b>             | <b>(46 384 067)</b> | <b>(51 383 110)</b> |
| Dotation de l'exercice           | (348 476)             | -                | (928 040)           | (220 298)             | (353 654)             | (77 107)                        | (228 705)              | (821 864)                    | (147 293)                | -                    | (2 629 668)         | (3 125 437)         |
| Cessions                         | -                     | -                | -                   | -                     | 651 960               | -                               | -                      | -                            | -                        | -                    | 651 960             | 651 960             |
| <b>30/06/2025</b>                | <b>(4 785 419)</b>    | <b>-</b>         | <b>(18 692 274)</b> | <b>(2 561 277)</b>    | <b>(1 702 109)</b>    | <b>(1 497 673)</b>              | <b>(7 220 961)</b>     | <b>(16 687 481)</b>          | <b>(709 393)</b>         | <b>-</b>             | <b>(49 071 168)</b> | <b>(53 856 587)</b> |
| <b>VALEURS NETTES COMPTABLES</b> |                       |                  |                     |                       |                       |                                 |                        |                              |                          |                      |                     |                     |
| <b>31/12/2024</b>                | <b>739 607</b>        | <b>9 648 736</b> | <b>28 014 834</b>   | <b>509 262</b>        | <b>3 977 911</b>      | <b>915 386</b>                  | <b>2 104 667</b>       | <b>7 318 230</b>             | <b>2 376 394</b>         | <b>7 341 594</b>     | <b>59 830 619</b>   | <b>62 946 620</b>   |
| <b>30/06/2025</b>                | <b>397 022</b>        | <b>9 648 736</b> | <b>30 989 357</b>   | <b>663 200</b>        | <b>3 540 741</b>      | <b>889 413</b>                  | <b>2 320 474</b>       | <b>9 621 355</b>             | <b>3 093 110</b>         | <b>1 432 882</b>     | <b>59 106 159</b>   | <b>62 596 291</b>   |

(f) Il s'agit des droits d'utilisation découlant des contrats de location rentrant dans le champ d'application de la norme IFRS 16

## A.2. Immeubles de placement

Les immeubles de placement s'élèvent au 30 juin 2025 à 7 025 351 TND contre 7 038 596 TND au 31 décembre 2024 et se détaillent comme suit :

| Désignation                        | 30/06/2025       | 31/12/2024       |
|------------------------------------|------------------|------------------|
| Terrain                            | 6 839 301        | 6 839 301        |
| Immeuble bâti                      | 353 185          | 353 185          |
| Amortissements                     | (167 135)        | (153 890)        |
| <b>Immeubles de placement nets</b> | <b>7 025 351</b> | <b>7 038 596</b> |

Les revenus des immeubles de placement se détaillent comme suit :

| Désignation                | 30/06/2025    | 30/06/2024    |
|----------------------------|---------------|---------------|
| Revenus de l'immeuble bâti | 52 708        | 36 000        |
| <b>Total</b>               | <b>52 708</b> | <b>36 000</b> |

## A.3. Droits d'utilisation

Les droits d'utilisation s'élèvent au 30 juin 2025 à 3 093 110 TND contre 2 376 394 TND au 31 décembre 2024 et se détaillent comme suit :

| Désignation                  | 30/06/2025       | 31/12/2024       |
|------------------------------|------------------|------------------|
| Début de période             | 2 938 494        | 2 219 247        |
| Acquisitions                 | 864 009          | 719 249          |
| <b>Sous-total</b>            | <b>3 802 503</b> | <b>2 938 496</b> |
| Amortissements début         | (562 100)        | (324 281)        |
| Amortissements de la période | (147 293)        | (237 821)        |
| Sous-total                   | <b>(709 393)</b> | <b>(562 102)</b> |
| <b>Total net</b>             | <b>3 093 110</b> | <b>2 376 394</b> |

## A.4. Actifs financiers à la juste valeur par le biais des AERG

Les actifs financiers à la juste valeur par le biais des AERG s'élèvent au 30 juin 2025 à 131 982 820 TND contre 113 573 076 TND au 31 décembre 2024 et se détaillent comme suit :

| Désignation  | 30/06/2025 |                  |                    | 31/12/2024 |                  |                    |
|--------------|------------|------------------|--------------------|------------|------------------|--------------------|
|              | Nombre     | Cours de clôture | 30/06/2025         | Nombre     | Cours de clôture | 31/12/2024         |
| Amen Bank    | 2 770 695  | 41,860           | 115 981 294        | 2 770 695  | 36,900           | 102 238 662        |
| ATL          | 2 666 921  | 6,000            | 16 001 526         | 2 666 921  | 4,250            | 11 334 414         |
| <b>Total</b> |            |                  | <b>131 982 820</b> |            |                  | <b>113 573 076</b> |

#### A.5. Actifs financiers au coût amorti

Les actifs financiers au coût amorti s'élèvent au 30 juin 2025 à 1 010 729 TND contre 1 090 597 TND au 31 décembre 2024 et se détaillent comme suit :

| Désignation                                 | 30/06/2025       | 31/12/2024       |
|---------------------------------------------|------------------|------------------|
| Prêts au personnel (LT)                     | 968 731          | 1 060 599        |
| Dépôts et cautionnements                    | 464 329          | 419 628          |
| <b>Total Brut</b>                           | <b>1 433 060</b> | <b>1 480 227</b> |
| Provisions sur les dépôts et cautionnements | (422 331)        | (389 630)        |
| <b>Total Net</b>                            | <b>1 010 729</b> | <b>1 090 597</b> |

#### A.6. Titres de participation dans les filiales

Les titres de participation dans les filiales s'élèvent au 30 juin 2025 à 11 998 800 TND et se détaillent comme suit :

| Désignation                                | 30/06/2025        | 31/12/2024        |
|--------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| STLV                                       | 9 998 800         | 9 998 800         |
| CAR GROS                                   | 1 999 900         | 1 999 900         |
| HEVI                                       | 100               | 100               |
| <b>Total Brut</b>                          | <b>11 998 800</b> | <b>11 998 800</b> |
| Provisions sur les titres de participation | -                 | -                 |
| <b>Total Net</b>                           | <b>11 998 800</b> | <b>11 998 800</b> |

#### A.7. Stocks

Les stocks s'élèvent au 30 juin 2025 à 146 883 365 TND contre 133 164 166 TND au 31 décembre 2024 et se détaillent comme suit :

| Désignation                                   | 30/06/2025         | 31/12/2024         |
|-----------------------------------------------|--------------------|--------------------|
| Volkswagen                                    | 5 896 778          | 2 133 526          |
| Audi                                          | 12 404 055         | 7 410 979          |
| Porsche                                       | 4 111 077          | 5 207 422          |
| MAN                                           | 214 281            | 214 281            |
| Renault trucks                                | 6 994 107          | 13 673 146         |
| SEAT                                          | 16 995 601         | 5 569 508          |
| SKODA                                         | 5 973 757          | 2 458 012          |
| Stock véhicules neufs encours de dédouanement | 73 885 465         | 83 075 964         |
| Volkswagen Utilitaires                        | 8 583 452          | 191 016            |
| <b>Stocks de véhicules neufs</b>              | <b>135 058 573</b> | <b>119 933 854</b> |
| Stock de pièces de rechange                   | 9 451 438          | 8 782 651          |
| Stock de véhicules d'occasion                 | 4 128 440          | 5 507 255          |
| Stock de carburants et de lubrifiants         | 23 726             | 29 320             |
| <b>Sous total</b>                             | <b>13 603 604</b>  | <b>14 319 226</b>  |

|                                     |                    |                    |
|-------------------------------------|--------------------|--------------------|
| <b>Total Brut</b>                   | <b>148 662 177</b> | <b>134 253 080</b> |
| Provisions pour dépréciation stocks | (1 778 812)        | (1 088 914)        |
| <b>Total Net</b>                    | <b>146 883 365</b> | <b>133 164 166</b> |

Les mouvements de la provision pour dépréciation des stocks se détaillent comme suit :

| Désignation                                   | 30/06/2025       | 31/12/2024       |
|-----------------------------------------------|------------------|------------------|
| <b>Début de période</b>                       | <b>1 088 914</b> | <b>1 123 204</b> |
| Provisions constituées au cours de la période | 695 398          | 390 626          |
| Reprises sur provisions                       | (5 500)          | (424 916)        |
| <b>Fin de période</b>                         | <b>1 778 812</b> | <b>1 088 914</b> |

#### A.8. Créances clients

Les créances clients s'élèvent au 30 juin 2025 à 164 626 305 TND contre 95 473 976 TND au 31 décembre 2024 et se détaillent comme suit :

| Désignation                         | 30/06/2025         | 31/12/2024        |
|-------------------------------------|--------------------|-------------------|
| Effets escomptés et non échus       | 56 428 770         | 26 203 092        |
| Clients, effets à recevoir          | 77 363 789         | 60 646 644        |
| Clients leasing                     | 24 443 445         | 5 119 461         |
| Chèques à l'encaissement            | 659 639            | 1 075 808         |
| Clients douteux                     | 980 372            | 977 858           |
| Clients comptes courants            | 6 779 209          | 3 222 488         |
| Clients travaux en cours            | 1 196 834          | 1 246 557         |
| Effets et chèques impayés           | 25 461             | 21 865            |
| <b>Total Brut</b>                   | <b>167 877 520</b> | <b>98 513 773</b> |
| Provisions sur les créances clients | (3 251 215)        | (3 039 797)       |
| <b>Total Net</b>                    | <b>164 626 305</b> | <b>95 473 976</b> |

Les mouvements de la provision sur les clients se détaillent comme suit :

| Désignation                                   | 30/06/2025       | 31/12/2024       |
|-----------------------------------------------|------------------|------------------|
| <b>Début de période</b>                       | <b>3 039 797</b> | <b>3 443 377</b> |
| Provisions constituées au cours de la période | 211 418          | 53 956           |
| Reprises sur provisions                       | -                | (457 536)        |
| <b>Fin de période</b>                         | <b>3 251 215</b> | <b>3 039 797</b> |

#### A.9. Actifs financiers au coût amorti à court terme

Les actifs financiers au coût amorti à court terme s'élèvent au 30 juin 2025 à 808 333 TND contre 441 281 TND au 31 décembre 2024 et se détaillent comme suit :

| Désignation                           | 30/06/2025     | 31/12/2024     |
|---------------------------------------|----------------|----------------|
| Avances au personnel                  | 191 037        | 56 412         |
| Prêts au personnel (CT)               | 617 296        | 384 869        |
| <b>Total Brut</b>                     | <b>808 333</b> | <b>441 281</b> |
| Provisions sur les prêts au personnel | -              | -              |
| <b>Total Net</b>                      | <b>808 333</b> | <b>441 281</b> |

#### A.10. Autres actifs courants

Les autres actifs courants s'élèvent au 30 juin 2025 à 19 119 267 TND contre 11 504 753 TND au 31 décembre 2024 et se détaillent comme suit :

| Désignation                               | 30/06/2025        | 31/12/2024        |
|-------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Fournisseurs, avances et acomptes         | 1 984 476         | 5 546 294         |
| Produits à recevoir                       | 13 252 456        | 3 352 028         |
| Etat, taxation d'office                   | 488 795           | 488 795           |
| Autres comptes débiteurs                  | 3 201 830         | 2 481 626         |
| Charges constatées d'avance               | 3 078 744         | 2 342 374         |
| <b>Total Brut</b>                         | <b>22 006 301</b> | <b>14 211 117</b> |
| Provisions sur les autres actifs courants | (2 887 034)       | (2 706 364)       |
| <b>Total Net</b>                          | <b>19 119 267</b> | <b>11 504 753</b> |

Les mouvements de la provision se détaillent comme suit :

| Désignation                                   | 30/06/2025       | 31/12/2024       |
|-----------------------------------------------|------------------|------------------|
| <b>Début de période</b>                       | <b>2 706 364</b> | <b>1 819 299</b> |
| Provisions constituées au cours de la période | 211 474          | 562 472          |
| Reclassement                                  | -                | 1 211 952        |
| Reprises sur provisions                       | (30 804)         | (887 359)        |
| <b>Fin de période</b>                         | <b>2 887 034</b> | <b>2 706 364</b> |

#### A.11. Liquidités et équivalents de liquidités

Les liquidités et équivalents de liquidités s'élèvent au 30 juin 2025 à 14 055 325 TND contre 28 663 707 TND au 31 décembre 2024 et se détaillent comme suit :

| Désignation                                                                 | 30/06/2025 | 31/12/2024 |
|-----------------------------------------------------------------------------|------------|------------|
| Avoirs en comptes courants bancaires                                        | 10 669 491 | 26 336 544 |
| Effets remis à l'encaissement                                               | 2 009 203  | 549 301    |
| Placements SICAV et trésorerie disponible chez les intermédiaires en bourse | 13 399     | 12 538     |

|                               |                   |                   |
|-------------------------------|-------------------|-------------------|
| Avoirs en caisses             | 56 993            | 29 482            |
| Régie d'avance et accréditifs | 1 306 239         | 1 735 842         |
| <b>Total</b>                  | <b>14 055 325</b> | <b>28 663 707</b> |

## C - CAPITAUX PROPRES

### C.1 Variation des autres éléments du résultat global (AERG)

| En TND                                                        | 30/06/2025        |
|---------------------------------------------------------------|-------------------|
| <b>Solde au 31 décembre 2024</b>                              | <b>58 834 276</b> |
| Perte actuarielle sur IDR                                     | (18 452)          |
| Réévaluation des instruments financiers par le biais des AERG | 18 409 759        |
| Impôts différés sur les AERG (IDR)                            | (6 643)           |
| <b>Solde au 30 juin 2025</b>                                  | <b>77 218 940</b> |

## B - PASSIFS :

### P.1 Emprunts et obligations locatives

Les emprunts et obligations locatives s'élèvent au 30 juin 2025 à 62 088 639 TND contre 39 724 941 TND au 31 décembre 2024 et se détaillent comme suit :

|                                      | 31/12/2024        | Remboursements      | Reclassements    | Nouveaux crédits  | 30/06/2025        |
|--------------------------------------|-------------------|---------------------|------------------|-------------------|-------------------|
| <b>Emprunt Amen Bank</b>             |                   |                     |                  |                   |                   |
| Non-courant                          | 1 493 158         | -                   | (538 168)        | -                 | 954 990           |
| Courant                              | 1 002 774         | (489 823)           | 538 168          | -                 | 1 051 119         |
| <b>Obligation locative</b>           |                   |                     |                  |                   |                   |
| Non-courant                          | 2 791 308         | -                   | -                | 862 452           | 3 653 760         |
| <b>Billets à ordre</b>               |                   |                     |                  |                   |                   |
| Courant                              | 8 234 608         | (22 214 406)        | -                | 13 979 798        | -                 |
| <b>Effets escomptés et non échus</b> |                   |                     |                  |                   |                   |
| Courant                              | 26 203 093        | (26 203 093)        | -                | 56 428 770        | 56 428 770        |
| <b>Total courant</b>                 | <b>35 440 475</b> | <b>(48 907 322)</b> | <b>538 168</b>   | <b>70 408 568</b> | <b>57 479 889</b> |
| <b>Total Non-courant</b>             | <b>4 284 466</b>  | <b>-</b>            | <b>(538 168)</b> | <b>862 452</b>    | <b>4 608 750</b>  |
| <b>Total</b>                         | <b>39 724 941</b> | <b>(48 907 322)</b> | <b>-</b>         | <b>71 271 020</b> | <b>62 088 639</b> |

### P.2. Provision pour indemnité de départ à la retraite

Les provisions pour indemnité de départ à la retraite s'élèvent au 30 juin 2025 à 512 419 TND contre 447 418 TND au 31 décembre 2024 et se détaillent comme suit :

| Désignation                   | 30/06/2025     | 31/12/2024     |
|-------------------------------|----------------|----------------|
| <b>Début de l'exercice</b>    | <b>447 418</b> | <b>377 545</b> |
| Coût des services rendus      | 27 185         | 23 584         |
| Charges financières           | 41 759         | 35 816         |
| Gain/perte actuarielle (AERG) | 18 452         | 30 075         |
| Remboursement                 | (22 395)       | (19 602)       |
| <b>Fin de l'exercice</b>      | <b>512 419</b> | <b>447 418</b> |

### P.3. Provisions pour risques et charges

Les provisions pour risques et charges s'élèvent au 30 juin 2025 à 6 323 447 TND contre 6 376 500 TND au 31 décembre 2024 et se détaillent comme suit :

| Désignation             | 30/06/2025 | 31/12/2024 |
|-------------------------|------------|------------|
| Provisions pour litiges | 890 214    | 600 019    |

|                                           |                  |                  |
|-------------------------------------------|------------------|------------------|
| Provisions pour autres risques et charges | 5 433 233        | 5 776 481        |
| <b>Total</b>                              | <b>6 323 447</b> | <b>6 376 500</b> |

#### P.4. Passifs d'impôts différés

Les impôts différés s'élèvent au 30 juin 2025 à 386 970 TND et se détaillent comme suit :

| <b>Différences temporelles attribuables aux :</b> | <b>30/06/2025</b>  |
|---------------------------------------------------|--------------------|
| Provision pour indemnités de départ à la retraite | 184 470            |
| Provision pour litiges                            | 320 479            |
| Pertes de change latentes                         | 316 651            |
| Instruments de couverture                         | 504 737            |
| Contrats de location                              | 201 834            |
| Provisions sur les stocks et les cautions         | 783 838            |
| <b>Total des actifs d'impôts différés</b>         | <b>2 312 009</b>   |
| Gains de change latents                           | (1 314 521)        |
| Produits à facturer                               | (37 004)           |
| Provision sur autres actifs courants              | (65 041)           |
| Amortissements différés                           | (1 282 412)        |
| <b>Total des passifs d'impôts différés</b>        | <b>(2 698 979)</b> |
| <b>Passifs d'impôts différés nets</b>             | <b>(386 970)</b>   |

La charge d'impôt comptabilisée en résultat de la période s'élève au 30 juin 2025 à 12 307 023 TND et se détaille comme suit :

| <b>En TND</b>                                                 | <b>30/06/2025</b> |
|---------------------------------------------------------------|-------------------|
| Impôt exigible                                                | 11 928 030        |
| Impôt différé                                                 | 378 993           |
| <b>Charge d'impôt comptabilisée en résultat de la période</b> | <b>12 307 023</b> |

Le tableau de réconciliation entre la charge d'impôt théorique et effective se présente comme suit :

| <b>En TND</b>                                   | <b>30/06/2025</b>  |
|-------------------------------------------------|--------------------|
| Résultat avant impôt                            | 53 127 078         |
| Taux d'IS applicable à la société               | 36 %               |
| <b>Charge d'impôt théorique</b>                 | <b>19 125 748</b>  |
| Charge d'impôt exigible                         | 11 928 030         |
| Impôt différé                                   | 378 993            |
| <b>Charge d'impôt comptabilisée</b>             | <b>12 307 023</b>  |
| <b>Différence</b>                               | <b>(6 818 725)</b> |
| Différence expliquée par :                      |                    |
| Provisions / Charges non déductibles            | 490 435            |
| Produits / Reprises de provision non imposables | (7 309 160)        |
| <b>Total</b>                                    | <b>(6 818 725)</b> |

La variation du passif d'impôt courant au 30 juin 2025 se détaille comme suit :

| Désignation                                   | Montants         |
|-----------------------------------------------|------------------|
| Passif d'impôt courant au 31 décembre 2024    | 1 442 510        |
| Charge d'impôt exigible de 2025               | 11 928 030       |
| Paielements d'impôts en 2025                  | (6 166 553)      |
| <b>Passif d'impôt courant au 30 juin 2025</b> | <b>7 203 987</b> |

Le tableau des mouvements des impôts différés au 30 juin 2025 se détaille comme suit :

| Mouvements 2025                       | Solde au 31 décembre 2024 | En résultat de la période | En résultat global via les AERG | Solde au 30 juin 2025 |
|---------------------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------------|-----------------------|
| Provision pour départ à la retraite   | 161 070                   | 30 043                    | (6 643)                         | 184 470               |
| Provision pour litiges                | 316 510                   | 3 968                     | -                               | 320 478               |
| Pertes de change latentes             | 114 125                   | 202 526                   | -                               | 316 651               |
| Gains de change latents               | (522 384)                 | (792 137)                 | -                               | (1 314 521)           |
| Produits à facturer                   | (38 897)                  | 1 893                     | -                               | (37 004)              |
| Provision/AAC                         | -                         | (65 041)                  | -                               | (65 041)              |
| Instruments de couverture             | 590 635                   | (85 898)                  | -                               | 504 737               |
| Amortissements différés               | (1 295 465)               | 13 053                    | -                               | (1 282 412)           |
| Provisions sur les stocks et cautions | 523 702                   | 260 135                   | -                               | 783 837               |
| Contrats de location                  | 149 370                   | 52 465                    | -                               | 201 835               |
| <b>Total</b>                          | <b>(1 335)</b>            | <b>(378 993)</b>          | <b>(6 643)</b>                  | <b>(386 970)</b>      |

## P.5. Dettes fournisseurs

Les dettes fournisseurs s'élèvent au 30 juin 2025 à 186 199 539 TND contre 148 114 049 TND au 31 décembre 2024 et se détaillent comme suit :

| Désignation                        | 30/06/2025         | 31/12/2024         |
|------------------------------------|--------------------|--------------------|
| Fournisseurs étrangers             | 164 574 852        | 131 934 553        |
| Fournisseurs locaux                | 21 025 346         | 15 494 206         |
| Fournisseurs, retenues de garantie | 599 341            | 685 290            |
| <b>Total</b>                       | <b>186 199 539</b> | <b>148 114 049</b> |

## P.6. Autres passifs courants

Les autres passifs courants s'élèvent au 30 juin 2025 à 10 205 327 TND contre 15 087 209 TND au 31 décembre 2024 et se détaillent comme suit :

| Désignation     | 30/06/2025 | 31/12/2024 |
|-----------------|------------|------------|
| Charges à payer | 4 787 144  | 5 076 871  |

|                                                  |                   |                   |
|--------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Cotisation de sécurité sociale à payer à la CNSS | 1 463 883         | 1 502 446         |
| Etats impôts et taxes, à payer                   | 2 522 697         | 7 808 569         |
| Congés à payer                                   | 611 800           | 525 406           |
| Personnel-Rémunérations dues                     | 28 460            | -                 |
| Assurance groupe à payer                         | 589 067           | 73 962            |
| Débours sur cartes grises                        | 155 028           | -                 |
| Produits constatés d'avances                     | 35 139            | 87 846            |
| Dépôts et cautionnements reçus                   | 12 000            | 12 000            |
| Créditeurs divers                                | 109               | 109               |
| <b>Total</b>                                     | <b>10 205 327</b> | <b>15 087 209</b> |

#### **P.7. Passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net**

Les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net s'élèvent au 30 juin 2025 à 1 402 050 TND contre 1 640 655 TND au 31 décembre 2024 et représentent les instruments de couverture passifs.

### **C - ETAT DE RESULTAT :**

#### **R.1. Produits issus des contrats avec les clients**

Les produits issus des contrats avec les clients s'élèvent au 30 juin 2025 à 305 051 336 TND contre 310 954 251 TND au 30 juin 2024 et se détaillent comme suit :

| <b>Désignation</b>                                       | <b>30/06/2025</b>  | <b>30/06/2024</b>  |
|----------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|
| Ventes de véhicules neufs                                | 290 181 227        | 293 050 369        |
| Ventes de pièces de rechange, accessoires et lubrifiants | 11 425 366         | 10 509 676         |
| Ventes de véhicules d'occasion                           | 1 690 102          | 5 885 574          |
| Ventes de travaux atelier                                | 1 754 641          | 1 508 632          |
| <b>Total</b>                                             | <b>305 051 336</b> | <b>310 954 251</b> |

#### **R.2. Coûts des ventes**

Les coûts des ventes s'élèvent au 30 juin 2025 à 244 582 827 TND contre 259 420 133 TND au 30 juin 2024 et se détaillent comme suit :

| <b>Désignation</b>                                 | <b>30/06/2025</b>  | <b>30/06/2024</b>  |
|----------------------------------------------------|--------------------|--------------------|
| Coût des pièces de rechange vendues                | 9 428 102          | 9 681 017          |
| Coût des véhicules d'occasion vendus               | 1 801 295          | 5 757 440          |
| Coût des véhicules neufs vendus                    | 231 266 501        | 240 816 938        |
| Charge du personnel direct                         | 1 136 272          | 2 837 909          |
| Travaux extérieurs                                 | 260 759            | 326 829            |
| Dotations aux provisions sur stocks VN, VO, PR (*) | 695 398            | -                  |
| Reprise de Provisions sur stock VN, VO, PR (*)     | (5 500)            | -                  |
| <b>Total</b>                                       | <b>244 582 827</b> | <b>259 420 133</b> |

(\*) Présentés parmi les autres charges au 30/06/2024.

### R.3. Autres produits

Les autres produits s'élèvent au 30 juin 2025 à 1 856 392 TND contre 3 593 540 TND au 30 juin 2024 et se détaillent comme suit :

| Désignation                                      | 30/06/2025       | 30/06/2024       |
|--------------------------------------------------|------------------|------------------|
| Reprise sur provisions pour risques et charges   | 965 364          | 1 978 751        |
| Dotations aux provisions pour risques et charges | (912 310)        | -                |
| Produits non récurrents                          | 692 025          | 178 921          |
| Locations                                        | 437 158          | 365 700          |
| Ristournes TFP                                   | 226 479          | 205 269          |
| Profits sur cessions d'immobilisations           | 447 105          | 741 041          |
| Autres services                                  | 571              | 123 858          |
| <b>Total</b>                                     | <b>1 856 392</b> | <b>3 593 540</b> |

### R.4. Frais de commercialisation et de distribution

Les frais de commercialisation et de distribution s'élèvent au 30 juin 2025 à 13 181 462 TND contre 12 020 302 TND au 30 juin 2024 et se détaillent comme suit :

| Désignation                          | 30/06/2025        | 30/06/2024        |
|--------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Charges du personnel                 | 7 486 361         | 7 523 352         |
| Autres frais sur ventes              | 2 385 109         | 2 680 557         |
| Publicités et insertions             | 1 842 573         | 979 415           |
| Frais de déplacements                | 407 245           | 590 931           |
| Locations diverses                   | 684 986           | 98 103            |
| Cadeaux, réceptions et restaurations | 216 175           | 31 766            |
| Honoraires                           | 102 053           | 74 299            |
| Consommables                         | 45 709            | 29 390            |
| Impôts et taxes                      | 11 251            | 12 489            |
| <b>Total</b>                         | <b>13 181 462</b> | <b>12 020 302</b> |

### R.5. Charges administratives

Les charges administratives s'élèvent au 30 juin 2025 à 15 366 186 TND contre 16 751 563 TND au 30 juin 2024 et se détaillent comme suit :

| Désignation                                          | 30/06/2025 | 30/06/2024 |
|------------------------------------------------------|------------|------------|
| Charge de personnel                                  | 4 807 792  | 4 854 314  |
| Dotation aux amortissements                          | 3 066 011  | 2 495 318  |
| Dotations aux provisions pour risques et charges (*) | -          | 428 538    |
| Frais bancaires                                      | 2 653 702  | 2 446 111  |
| Impôts et taxes                                      | 1 125 068  | 1 073 412  |
| Honoraires                                           | 695 963    | 1 214 123  |
| Energie                                              | 227 055    | 326 238    |

|                                                          |                   |                   |
|----------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Abonnements                                              | 1 139 770         | 2 401 984         |
| Entretien et réparations                                 | 550 380           | 525 167           |
| Gardiennage                                              | 278 755           | 506 224           |
| Assurance                                                | 215 274           | 206 677           |
| Vêtements de travail                                     | 21 820            | 10 901            |
| Fournitures de bureaux                                   | 49 938            | 63 646            |
| Dons et subventions                                      | 8 500             | 6 500             |
| Frais de formation                                       | 101 369           | 192 410           |
| Dotations aux provisions sur créances (**)               | 211 418           | -                 |
| Dotations aux provisions sur autres actifs courants (**) | 211 474           | -                 |
| Dotations aux provisions sur cautions                    | 32 701            | -                 |
| Reprise de provisions sur autres actifs courants (**)    | (30 804)          | -                 |
| <b>Total</b>                                             | <b>15 366 186</b> | <b>16 751 563</b> |

(\*) Présentés en déduction des autres produits au 30/06/2025.

(\*\*) Présentés parmi les autres charges au 30/06/2024.

## R.6. Autres charges

Les autres charges s'élèvent au 30 juin 2025 à 98 585 TND contre 1 644 347 TND au 30 juin 2024 et se détaillent comme suit :

| Désignation                                                   | 30/06/2025    | 30/06/2024       |
|---------------------------------------------------------------|---------------|------------------|
| Dotations aux provisions sur autres actifs courants (*)       | -             | 539 109          |
| Dotations aux provisions sur créances (*)                     | -             | 202 020          |
| Dotations aux provisions sur stocks VN, VO, PR (**)           | -             | 576 230          |
| Pertes sur créances irrécouvrables                            | 91            | 44 924           |
| Autres pertes                                                 | 91 215        | -                |
| Perte sur les titres de participation AFCAR                   | -             | 3 859 414        |
| Pénalités de retard                                           | 7 279         | 141 581          |
| Charges nettes sur cessions d'immobilisations                 | -             | 140 483          |
| Reprise de la provision sur les titres de participation AFCAR | -             | (3 859 414)      |
| <b>Total</b>                                                  | <b>98 585</b> | <b>1 644 347</b> |

(\*) Présentés parmi les charges administratives au 30/06/2025.

(\*\*) Présentés parmi les coûts des ventes au 30/06/2025.

## R.7. Produits financiers

Les produits financiers s'élèvent au 30 juin 2025 à 20 353 445 TND contre 16 640 511 TND au 30 juin 2024 et se détaillent comme suit :

| Désignation                     | 30/06/2025        | 30/06/2024        |
|---------------------------------|-------------------|-------------------|
| Dividendes reçus (R.7.1)        | 20 199 201        | 16 523 870        |
| Intérêts créditeurs             | 101 097           | 55 148            |
| Intérêts sur prêts au personnel | 52 146            | 61 493            |
| Produits nets sur placements    | 1 001             | -                 |
| <b>Total</b>                    | <b>20 353 445</b> | <b>16 640 511</b> |

### R.7.1 Dividendes reçus

Les dividendes reçus totalisent 20 199 201 TND au 30 juin 2025, et se détaillent comme suit :

| Désignation          | 30/06/2025        | 30/06/2024        |
|----------------------|-------------------|-------------------|
| Dividendes AMEN BANK | 9 143 294         | 7 724 194         |
| Dividendes CARGROS   | 9 999 500         | 7 999 600         |
| Dividendes ATL       | 933 422           | 800 076           |
| Dividendes STLV      | 122 985           | -                 |
| <b>Total</b>         | <b>20 199 201</b> | <b>16 523 870</b> |

## R.8. Charges financières

Les charges financières s'élèvent au 30 juin 2025 à 905 035 TND contre 3 640 959 TND au 30 juin 2024 et se détaillent comme suit :

| Désignation                                  | 30/06/2025     | 30/06/2024       |
|----------------------------------------------|----------------|------------------|
| Intérêts sur comptes courants                | 81             | 20 956           |
| Intérêts sur crédits bancaires               | 198 008        | 345 061          |
| Agios sur les effets escomptés               | 686 075        | 2 302 385        |
| Pertes / Gains sur instruments de couverture | (238 605)      | 809 065          |
| Indemnités de départ à la retraite           | 41 758         | 35 816           |
| Obligations locatives                        | 217 718        | 127 676          |
| <b>Total</b>                                 | <b>905 035</b> | <b>3 640 959</b> |

### Tableau de passage des charges par nature :

Les charges par nature se détaillent comme suit :

| Désignation                                    | 30/06/2025         | 30/06/2024         |
|------------------------------------------------|--------------------|--------------------|
| Achats consommés                               | 242 495 898        | 256 255 395        |
| Charges de personnel                           | 13 430 425         | 15 215 575         |
| Autres charges d'exploitation                  | 13 023 454         | 14 326 180         |
| Dotations aux amortissements et aux provisions | 4 180 698          | 4 039 195          |
| <b>Total</b>                                   | <b>273 130 475</b> | <b>289 836 345</b> |

## D - ETAT DES ENGAGEMENTS HORS BILAN AU 30 juin 2025

Les engagements hors bilan de la société ENNAKL AUTOMOBILES arrêtés au 30 juin 2025 se détaillent comme suit :

### 1) Autorisations en Euros au titre des lettres de crédit :

|              |                     |
|--------------|---------------------|
| AMEN BANK    | 33 000 000 €        |
| BIAT         | 12 000 000 €        |
| UBCI         | 12 000 000 €        |
| <b>Total</b> | <b>57 000 000 €</b> |

### 2) Engagement en Dinar Tunisien :

#### AMEN BANK

| Nature                  | Montant au 30/06/2025 |
|-------------------------|-----------------------|
| Cautions bancaires      | 3 217 103             |
| Obligations cautionnées | 9 603 862             |

Total

12 820 965

## BIAT

| Nature             | Montant au 30/06/2025 |
|--------------------|-----------------------|
| Cautions bancaires | 4 362 447             |
| <b>Total</b>       | <b>4 362 447</b>      |

## ZITOUNA BANK

| Nature             | Montant au 30/06/2025 |
|--------------------|-----------------------|
| Cautions bancaires | 15 006                |
| <b>Total</b>       | <b>15 006</b>         |

## UBCI

| Nature             | Montant au 30/06/2025 |
|--------------------|-----------------------|
| Cautions bancaires | 5 400                 |
| <b>Total</b>       | <b>5 400</b>          |

### 3) Intérêts restant à payer :

Les intérêts restant à payer au 30 juin 2025 sur le crédit bancaire AMEN BANK se détaillent comme suit :

| Banque       | Montant du crédit | Engagements Hors Bilan à CT | Engagements Hors Bilan à LT | Total          |
|--------------|-------------------|-----------------------------|-----------------------------|----------------|
| AMEN BANK    | 6 000 000         | 145 375                     | 42 088                      | 187 463        |
| <b>Total</b> | <b>6 000 000</b>  | <b>145 375</b>              | <b>42 088</b>               | <b>187 463</b> |

## E - INFORMATIONS SUR LES PARTIES LIEES :

Les opérations réalisées avec les parties liées de la société ENNAKL AUTOMOBILES durant le premier semestre de 2025 se présentent comme suit :

### Transactions effectuées avec la société filiale « CAR GROS » :

- La société ENNAKL AUTOMOBILES a facturé à la société CAR GROS un montant de 1 042 895 TND HT au titre des charges communes du 1<sup>er</sup> semestre 2025.
- La société ENNAKL AUTOMOBILES a loué à la société CAR GROS un immeuble composé d'un local administratif, d'un dépôt et d'un parking d'une superficie de 10 000 m<sup>2</sup> situé à la Goulette. Le loyer au 30/06/2025 suivant l'avenant du 01/01/2021 s'élève à 330 750 TND HT.
- La société CAR GROS a facturé à la société ENNAKL AUTOMOBILES un montant d 11 173 799 TND HT net de remises à titre de vente de pièces de rechanges de lubrifiants et accessoires et un montant de 429 683 TND HT net de remises, au titre de la vente de matériel et d'outillages.
- La société ENNAKL AUTOMOBILES a vendu à la société CAR GROS un véhicule neuf pour un montant de 63 059 TND en hors taxes net des remises.

- La société ENNAKL AUTOMOBILES a facturé à la société CAR GROS un montant de 1 647 TND HT au titre des frais d'entretien des véhicules.
- La société ENNAKL AUTOMOBILES a facturé à la société CAR GROS un montant de 309 064 TND HT au titre de ventes de pièces de rechanges.
- La part de la société ENNAKL AUTOMOBILES dans les dividendes à distribuer par CAR GROS sur le résultat de l'exercice 2024 est de 9 999 500 TND.

Les soldes arrêtés au 30 juin 2025 de la société CAR GROS dans les comptes de la société ENNAKL AUTOMOBILIES S.A se détaillent comme suit :

| CAR GROS - Débiteurs divers |               | CAR GROS- Dividendes à recevoir |               | CAR GROS -Fournisseur |               | CAR GROS -Client |               |
|-----------------------------|---------------|---------------------------------|---------------|-----------------------|---------------|------------------|---------------|
| AU 30-06-2025               | AU 31-12-2024 | AU 30-06-2025                   | AU 31-12-2024 | AU 30-06-2025         | AU 31-12-2024 | AU 30-06-2025    | AU 31-12-2024 |
| 2 817 167 TND               | 2 461 595 TND | 9 999 500 TND                   | 0 TND         | 12 787 947 TND        | 9 514 465 TND | 220 995 TND      | 328 442 TND   |

#### **Transactions effectuées avec la société filiale « STLV » :**

- La société ENNAKL AUTOMOBILES a facturé à la société STLV des ventes de véhicules neufs pour un montant de 5 628 163 TND en hors taxes net des remises.
- La part de la société ENNAKL AUTOMOBILES dans les dividendes à distribuer par STLV sur le résultat de l'exercice 2024 est de 122 985 TND.
- La société STLV a facturé à la société ENNAKL AUTOMOBILES un montant de 412 863 TND HT au titre de location de véhicules.
- La société ENNAKL AUTOMOBILES a facturé à la société STLV un montant de 137 184 TND HT au titre des frais d'entretien des véhicules.
- La société ENNAKL AUTOMOBILES a loué à la société STLV un espace d'exploitation à usage de bureau et de hangar d'une superficie de 877 m<sup>2</sup> situé à la Zone Industrielle de la Charguia II à partir du 01/01/2022. Le loyer au 30/06/2025 s'élève à 29 700 TND HT.
- La société « STLV » a facturé à la société ENNAKL AUTOMOBILES un montant de 12 400 TND HT au titre de la mise à disposition de son personnel.

Les soldes arrêtés au 30 juin 2025 de la société STLV dans les comptes de la société ENNAKL AUTOMOBILIES S.A se détaillent comme suit :

| STLV - Créiteurs divers |               | STLV - Débiteurs divers |               | STLV- Dividendes à recevoir |               | STLV -Fournisseur |               | STLV -Client  |               |
|-------------------------|---------------|-------------------------|---------------|-----------------------------|---------------|-------------------|---------------|---------------|---------------|
| AU 30-06-2025           | AU 31-12-2024 | AU 30-06-2025           | AU 31-12-2024 | AU 30-06-2025               | AU 31-12-2024 | AU 30-06-2025     | AU 31-12-2024 | AU 30-06-2025 | AU 31-12-2024 |
| 606 722 TND             | 177 514 TND   | 29 700 TND              | 0 TND         | 12 299 TND                  | 0 TND         | 99 977 TND        | 132 762 TND   | 8 563 361 TND | 2 828 030 TND |

### **Autres transactions et opérations réalisées avec les parties liées :**

- La société ENNAKL AUTOMOBILES a comptabilisé en charge à payer pour le compte de la PGI Holding le montant de 80 000 TND HT à titre de participation aux frais de siège de cette dernière suivant la convention conclue à cet effet.
- La société ENNAKL AUTOMOBILES a encouru auprès de la COMAR, au 30 juin 2025, des frais d'assurance s'élevant à 1 611 968 TND.
- La société ENNAKL AUTOMOBILES a facturé à titre de vente de véhicules neufs et de prestations de services lors du premier semestre 2025 les montants suivants :

| Société               | Ventes VN HT     | Services après ventes HT |
|-----------------------|------------------|--------------------------|
| AMEN BANK             | 131 921          | 40 200                   |
| CAFE BONDIN           | -                | 17 206                   |
| PARENIN               | 1 064 683        | 26 402                   |
| CAFE BEN YEDDER       | 56 902           | 10 149                   |
| POULINA GROUP HOLDING | -                | 3 659                    |
| COMAR                 | -                | 713 328                  |
| PGI HOLDING           | 78 309           | 2 543                    |
| AMEN SANTE            | -                | 4 727                    |
| Clinique El Amen      | -                | 259                      |
| Amen Investissement   | 120 308          | -                        |
| <b>Total</b>          | <b>1 452 123</b> | <b>818 473</b>           |

- La société TRIANON immobilière loue un terrain à la société ENNAKL AUTOMOBILES pour l'exploiter en tant que parking. La location a été consentie à compter du 01/04/2022 moyennant un loyer annuel de 60 000 TND, avec une augmentation annuelle de 5%. Au 30/06/2025 le loyer s'élève à 33 902 TND HT.
- La société Tunisie Leasing et Factoring a financé des opérations de vente réalisées par la société ENNAKL AUTOMOBILES durant le premier semestre 2025 pour un montant total de 43 573 900 TND HT.
- La société ATL a financé des opérations de vente réalisées par la société ENNAKL AUTOMOBILES durant le premier semestre 2025 pour un montant total de 21 231 213 TND HT.
- La société MLA a financé des opérations de vente réalisées par la société ENNAKL AUTOMOBILES durant le premier semestre 2025 pour un montant total de 1 313 611 TND HT.

### **Emprunt à moyen terme auprès de Amen Bank :**

La société ENNAKL AUTOMOBILES a obtenu un emprunt auprès de l'Amen Bank aux modalités suivantes :

- Date : 17/04/2020  
Principal : 6 000 000 dinars

- Mode de paiement : 84 mois
- Taux d'intérêt : TMM + 2%

Cet emprunt a fait l'objet de remboursement au premier semestre 2025 à hauteur de 489 823 TND. Par ailleurs, les intérêts correspondants constatés se sont élevés à 110 185 TND au 30 juin 2025.

### **Billets à ordre souscrit auprès de Amen Bank**

Au cours du premier semestre 2025, ENNAKL AUTOMOBILES a souscrit et encaissé des billets à ordre auprès de l'Amen Bank aux modalités suivantes :

- Taux d'intérêt : TMM+1,5%
- Echéance : 90 jours

Au 30 juin 2025, le solde des billets à ordre souscrits et non encore échus est nul.

### **Prêts à court terme auprès de Amen Bank**

Le 02 octobre 2024, la société ENNAKL AUTOMOBILE S.A a renouvelé son contrat de financement avec l'Amen Bank portant sur une enveloppe de crédit à court terme, dont la somme globale en principal s'élève à 151 150 000 TND détaillé comme suit :

- Escompte LC pour un montant de 13 000 000 TND à un taux d'intérêt annuel de TMM+1,5% ;
- Découvert en compte pour un montant de 4 000 000 TND à un taux d'intérêt annuel de TMM+2,5% ;
- Financement de droits de douane pour un montant de 9 000 000 TND à un taux d'intérêt annuel de TMM+2,5% ;
- Admissions temporaires pour un montant de 3 000 000 TND assortis d'une commission d'engagement de 0,15%° par mois ;
- Cautions provisoires pour un montant de 100 000 TND assorties d'une commission d'engagement de 0,15% par mois ;
- Cautions définitives pour un montant de 500 000 TND assorties d'une commission d'engagement de 0,15%° par mois ;
- Cautions de retenue de garantie sur marché public pour un montant de 1 000 000 TND assorties d'une commission d'engagement de 0,15%° par mois.  
L'encours des admissions temporaires, cautions provisoires, cautions définitives et des cautions de retenues de garantie s'élève au 30 juin 2025 à 3 217 103 TND.
- Obligations cautionnées pour un montant de 10 000 000 TND assorties d'une commission d'engagement de 0,15%° par mois ; l'encours s'élève au 30 juin 2025 à 9 603 862 TND.
- Crédits documentaires pour un montant de 110 550 000 TND assorties d'une commission d'engagement de 0,09%° par mois. L'encours s'élève au 30 juin 2025 à 35 000 000 EUR.
- La banque perçoit une commission d'étude d'actes juridiques de 500 TND HT par contrat.

### **Rémunérations servies aux dirigeants de la société au 30 juin 2025**

|                                 | M. Ibrahim DEBBACHE  | M. Anouar BEN AMMAR | M. Laâroussi BEN YEDDER | M. Ahmed Aziz HAJ ROMDHANE | M. Mohamed Habib LASRAM   |
|---------------------------------|----------------------|---------------------|-------------------------|----------------------------|---------------------------|
| Nature de la rémunération brute | Président du conseil | Directeur Général   | Secrétaire Général      | Directeur Général Adjoint  | Directeur Général Adjoint |

|                        |         |         |        |         |         |
|------------------------|---------|---------|--------|---------|---------|
| Rémunération brute (*) | 217 500 | 173 616 | 99 116 | 113 616 | 143 116 |
|------------------------|---------|---------|--------|---------|---------|

(\*) Rémunération brute totale incluant salaires et primes

### **Rémunérations servies aux administrateurs**

Les membres du conseil d'administration sont rémunérés par des jetons de présence approuvés par l'Assemblée Générale Ordinaire du 25 avril 2025. Au titre du premier semestre 2025, la charge à payer constatée à ce titre s'élève à 70 000 TND.

### **Rémunérations servies aux administrateurs membres du comité permanent d'audit**

La société ENNAKL AUTOMOBILES a inscrit au premier semestre de 2025 en charges à payer la rémunération revenant aux membres du comité permanent d'audit (composé d'administrateurs et de non-administrateurs) pour un montant 15 000 TND.

**RAPPORT D'EXAMEN LIMITE SUR LES ETATS FINANCIERS**  
**INTERMEDIAIRES INDIVIDUELS ARRÊTES AU 30 JUIN 2025**  
**CONFORMEMENT AU REFERENTIEL IFRS**

Mesdames, Messieurs les Actionnaires de la société  
**ENNAKL AUTOMOBILES S.A.**  
Z.I Ariana – Aéroport BP 129-1080 Tunis

## **Introduction**

En exécution de la mission que vous avez bien voulu nous confier, nous avons procédé à un examen limité des états financiers individuels intermédiaires, ci-joints, de la société « ENNAKL AUTOMOBILES S.A. », arrêtés conformément au référentiel IFRS, comprenant l'état de la situation financière au 30 juin 2025, l'état de résultat net et des autres éléments du résultat global, le tableau de variations des capitaux propres et l'état des flux de trésorerie pour la période de six mois se terminant à cette date et des notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives.

Ces états financiers individuels font apparaître un total net bilan de **560 106 586 TND**, un total des capitaux propres de **285 662 009 TND** y compris le résultat bénéficiaire de la période s'élevant à **40 820 055 TND**.

La direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers individuels intermédiaires, conformément au référentiel IFRS. Il nous appartient d'exprimer notre conclusion sur ces états financiers intermédiaires sur la base de notre examen limité.

## **Etendue de l'examen limité**

Nous avons effectué cet examen selon la norme internationale d'examen limité ISRE 2410, "Examen limité de l'information financière intermédiaire accompli par l'auditeur indépendant de l'entité". Un examen limité de l'information financière intermédiaire consiste à prendre des renseignements, principalement auprès des personnes responsables des questions financières et comptables, ainsi qu'à appliquer des procédures analytiques et autres procédures d'examen limité.

L'étendue d'un examen limité est considérablement moindre que celle d'un audit effectué conformément aux normes internationales d'audit et par conséquent, il ne nous permet pas d'obtenir une assurance que nous nous rendions compte d'éléments significatifs qui pourraient être relevés par un audit. En conséquence, nous n'exprimons pas une opinion d'audit.

## **Conclusion**

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers individuels intermédiaires ci-joints de la société **ENNAKL AUTOMOBILES S.A.** arrêtés au 30 juin 2025, ne présentent pas sincèrement dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière de la société, ainsi que le résultat de ses opérations et les mouvements de trésorerie pour la période de six mois close à cette date, conformément au référentiel IFRS.

### **Les co-commissaires aux comptes**

**BDO Tunisie**

**Khaled MNIF**  
**Partner**

**Expert-Partners**

**Jamel MEZIOU**  
**Partner**

Tunis, le 17 Septembre 2025

## AVIS DES SOCIÉTÉS

### **ETATS FINANCIERS CONSOLIDES INTERMEDIAIRES SELON IFRS**

#### **ENNAKL AUTOMOBILES**

***Siège social :*** Z.I Ariana-Aéroport 1080 Tunis Cedex-B.P :129

La société « ENNAKL AUTOMOBILES », publie ci-dessous, ses états financiers consolidés intermédiaires arrêtés au 30 Juin 2025, qui sont élaborés selon les normes IFRS, accompagnés du rapport d'examen limité des commissaires aux comptes MM Khaled MNIF & Jamel MZIOU représentants respectivement les sociétés d'expertise comptable « BDO Tunisie» et « Expert-Partners ».

**GROUPE ENNAKL AUTOMOBILES**  
**Etat de la situation financière consolidée intermédiaire**  
(Montants exprimés en Dinars Tunisiens)

|                                                           |    | <u>Notes</u> | <u>30 juin 2025</u> | <u>31 décembre 2024</u> |
|-----------------------------------------------------------|----|--------------|---------------------|-------------------------|
| <b><u>Actifs</u></b>                                      |    |              |                     |                         |
| Immobilisations incorporelles                             | A1 |              | 429 946             | 784 778                 |
| Immobilisations corporelles                               | A1 |              | 75 231 934          | 73 385 447              |
| Immeubles de placement                                    | A2 |              | 7 025 352           | 7 038 597               |
| Droits d'utilisation                                      | A1 |              | 3 592 468           | 2 575 407               |
| Actifs financiers à la juste valeur par le biais des AERG | A3 |              | 131 982 919         | 113 573 176             |
| Actifs financiers au coût amorti                          | A4 |              | 1 255 454           | 1 336 944               |
| Actifs d'impôt différé                                    | P4 |              | 1 489 016           | 1 432 611               |
| <b>Actifs non courants</b>                                |    |              | <b>221 007 090</b>  | <b>200 126 960</b>      |
| Stocks                                                    | A5 |              | 169 594 549         | 153 364 172             |
| Créances clients                                          | A6 |              | 190 007 116         | 121 472 183             |
| Actifs financiers au coût amorti (CT)                     | A4 |              | 908 986             | 508 985                 |
| Autres actifs courants                                    | A7 |              | 9 018 287           | 10 705 875              |
| Liquidités et équivalents de liquidités                   | A8 |              | 27 657 625          | 40 390 042              |
| <b>Actifs courants</b>                                    |    |              | <b>397 186 564</b>  | <b>326 441 257</b>      |
| <b>Total des actifs</b>                                   |    |              | <b>618 193 653</b>  | <b>526 568 217</b>      |

**GROUPE ENNAKL AUTOMOBILES**  
**Etat de la situation financière consolidée intermédiaire**  
(Montants exprimés en Dinars Tunisiens)

|                                                                   |    | <u>Notes</u> | <u>30 juin 2025</u> | <u>31 décembre 2024</u> |
|-------------------------------------------------------------------|----|--------------|---------------------|-------------------------|
| <b><u>Capitaux propres</u></b>                                    |    |              |                     |                         |
| Capital social                                                    |    |              | 30 000 000          | 30 000 000              |
| Réserves consolidées et AERG                                      |    |              | 264 322 067         | 225 040 546             |
| Résultat consolidé                                                |    |              | 37 140 122          | 47 295 305              |
| <b>Total des capitaux propres consolidés</b>                      |    |              | <b>331 462 189</b>  | <b>302 335 851</b>      |
| Part des minoritaires dans les capitaux et les AERG               |    |              | 3 555               | 3 237                   |
| Part des minoritaires dans le résultat                            |    |              | 298                 | 749                     |
| <b>Total des intérêts minoritaires</b>                            |    |              | <b>3 853</b>        | <b>3 986</b>            |
| <b><u>Passifs</u></b>                                             |    |              |                     |                         |
| Emprunts                                                          | P1 |              | 1 086 968           | 1 875 136               |
| Obligations locatives                                             | P1 |              | 4 246 591           | 3 001 962               |
| Provision pour indemnité de départ à la retraite                  | P2 |              | 524 102             | 462 679                 |
| Provision pour risques et charges                                 | P3 |              | 6 574 415           | 6 579 291               |
| Autres passifs non courants                                       |    |              | 122 199             | 203 665                 |
| <b>Passifs non courants</b>                                       |    |              | <b>12 554 274</b>   | <b>12 122 733</b>       |
| Dettes fournisseurs                                               | P5 |              | 196 071 776         | 154 841 022             |
| Passif d'impôt courant                                            | P4 |              | 8 129 691           | 4 381 709               |
| Autres passifs courants                                           | P6 |              | 10 559 837          | 15 256 076              |
| Emprunts et dettes financières                                    | P1 |              | 57 979 889          | 35 940 475              |
| Provision pour indemnité de départ à la retraite (CT)             | P2 |              | 30 095              | 22 395                  |
| Passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net | P7 |              | 1 402 049           | 1 663 970               |
| <b>Passifs courants</b>                                           |    |              | <b>274 173 337</b>  | <b>212 105 647</b>      |
| <b>Total passifs</b>                                              |    |              | <b>286 727 611</b>  | <b>224 228 380</b>      |
| <b>Total des capitaux propres et passifs</b>                      |    |              | <b>618 193 653</b>  | <b>526 568 217</b>      |

# GROUPE ENNAKL AUTOMOBILES

## Etat de résultat net et des autres éléments du résultat global consolidé

(Montants exprimés en Dinars Tunisiens)

|                                                                                                      | <i>Notes</i> | <i>30 juin 2025</i> | <i>30 juin 2024</i> |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|---------------------|---------------------|
| Produits issus des contrats avec les clients                                                         | R-1          | 352 118 840         | 348 209 795         |
| Coûts des ventes                                                                                     | R-2          | (277 668 985)       | (283 246 532)       |
| <b>Marge brute</b>                                                                                   |              | <b>74 449 854</b>   | <b>64 963 263</b>   |
| Frais de commercialisation et de distribution                                                        | R-3          | (14 893 533)        | (12 953 477)        |
| Charges administratives                                                                              | R-4          | (19 893 161)        | (20 033 928)        |
| Autres produits                                                                                      | R-5          | 2 215 675           | 1 735 602           |
| Autres charges                                                                                       | R-6          | (121 262)           | (938 086)           |
| <b>Résultat opérationnel</b>                                                                         |              | <b>41 757 573</b>   | <b>32 773 374</b>   |
| Produits financiers                                                                                  | R-7          | 10 305 032          | 8 679 167           |
| Charges financières                                                                                  | R-8          | (1 034 015)         | (3 622 010)         |
| <b>Résultat financier net</b>                                                                        |              | <b>9 271 017</b>    | <b>5 057 157</b>    |
| <b>Résultat avant impôt</b>                                                                          |              | <b>51 028 591</b>   | <b>37 830 531</b>   |
| Charge d'impôt sur le résultat                                                                       | P-4          | (13 888 171)        | (10 143 789)        |
| <b>Résultat après impôt des activités poursuivies</b>                                                |              | <b>37 140 420</b>   | <b>27 686 742</b>   |
| <b>Résultat net de l'exercice</b>                                                                    |              | <b>37 140 420</b>   | <b>27 686 742</b>   |
| <b>Résultat consolidé de la période</b>                                                              |              | <b>37 140 122</b>   | <b>27 686 440</b>   |
| <b>Part des minoritaires dans le résultat de la période</b>                                          |              | <b>298</b>          | <b>301</b>          |
| Résultat consolidé de base par action                                                                |              | 1,238               | 0,923               |
| Résultat consolidé dilué par action                                                                  |              | 1,238               | 0,923               |
| <b>Autres éléments du résultat global</b>                                                            |              |                     |                     |
| Instruments de capitaux propres à la JV par le biais des AERG                                        | C-1          | 18 409 759          | 25 109 304          |
| Ecart actuariel (AERG)                                                                               | P-2          | (16 381)            | 5 057               |
| Impôts sur les AERG                                                                                  | P-4          | (7 077)             | (2 384)             |
| <b>Autres éléments du résultat global de la période, nets d'impôt</b>                                |              | <b>18 386 300</b>   | <b>25 111 977</b>   |
| <b>Autres éléments du résultat global de la période consolidé, nets d'impôt</b>                      |              | <b>18 386 216</b>   | <b>25 111 977</b>   |
| <b>Part des minoritaires dans les autres éléments du résultat global de la période, nets d'impôt</b> |              | <b>84</b>           | <b>-</b>            |
| <b>Résultat global de la période</b>                                                                 |              | <b>55 526 720</b>   | <b>52 798 719</b>   |
| <b>Résultat global de la période consolidé</b>                                                       |              | <b>55 526 338</b>   | <b>52 798 417</b>   |
| <b>Part des minoritaires dans le résultat global de la période</b>                                   |              | <b>382</b>          | <b>301</b>          |
| Résultat global consolidé de base par action                                                         |              | 1,851               | 1,760               |
| Résultat global consolidé dilué par action                                                           |              | 1,851               | 1,760               |

**Groupe ENNAKL Automobiles**  
**Etat des flux de trésorerie consolidé**  
**(Montants exprimés en dinars Tunisiens)**

|                                                                                        | <u>30/06/2025</u>   | <u>30/06/2024</u>   |
|----------------------------------------------------------------------------------------|---------------------|---------------------|
| <b><u>Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles</u></b>                    |                     |                     |
| Résultat avant impôt                                                                   | 51 028 591          | 37 830 531          |
| <b><u>Ajustements pour :</u></b>                                                       |                     |                     |
| Amortissements & provisions nettes de reprises                                         | 5 695 085           | (947 808)           |
| Régul amortissements cumulés                                                           | -                   | (5 000)             |
| Indemnité de départ à la retraite                                                      | 52 742              | 43 851              |
| Plus ou moins-value sur instruments de couverture                                      | (261 921)           | 697 366             |
| Plus ou moins-value sur cession d'immobilisations corporelles                          | (1 138 741)         | (907 560)           |
| Charge d'impôt courant et différé                                                      | (13 888 171)        | (10 143 789)        |
| Variation de l'impôt différé                                                           | (63 482)            | 691 925             |
| Variation autres passifs non courants                                                  | (81 466)            | 64 026              |
| Variation de l'impôt courant                                                           | 3 747 982           | (1 066 896)         |
| Perte sur titres de participation AFCAR                                                | -                   | 4 288 238           |
| Perte sur titres de participation ATTIJARI                                             | 16                  | -                   |
| <b><u>Variation du BFR :</u></b>                                                       |                     |                     |
| Variation des stocks                                                                   | (17 157 381)        | 11 511 045          |
| Variation des créances clients                                                         | (68 857 517)        | (1 230 437)         |
| Variation des autres actifs courants                                                   | 1 548 732           | (3 067 788)         |
| Variation des dettes fournisseurs                                                      | 41 230 754          | 5 395 553           |
| Variation des autres passifs courants et non courants                                  | (4 696 239)         | 3 605 581           |
| Variation de l'obligation locative                                                     | 48 822              | (145 525)           |
| <b><u>Total des flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation</u></b>           | <b>(2 792 194)</b>  | <b>46 613 313</b>   |
| <b><u>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement</u></b>                   |                     |                     |
| Décaissements liés à l'acquisition d'immobilisations                                   | (6 866 224)         | (7 089 807)         |
| Encaissements provenant de la cession d'immobilisations                                | 2 426 480           | 1 286 510           |
| Décaissements affectés aux actifs financiers                                           | (351 213)           | (68 571)            |
| <b><u>Total des flux de trésorerie liés aux activités d'investissement</u></b>         | <b>(4 790 956)</b>  | <b>(5 871 868)</b>  |
| <b><u>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</u></b>                     |                     |                     |
| Libération du capital des minoritaires                                                 | -                   | 450                 |
| Décaissements affectés à la distribution de dividendes                                 | (26 400 515)        | (2 100 000)         |
| Encaissement sur emprunts et billets à ordre                                           | 13 979 798          | 33 366 100          |
| Décaissement sur emprunts et billets à ordre                                           | (22 954 229)        | (30 512 332)        |
| Encaissement/décaissement sur effets escomptés et non échus et obligations cautionnées | 30 225 678          | (18 440 812)        |
| <b><u>Total des flux de trésorerie liés aux activités de financement</u></b>           | <b>(5 149 268)</b>  | <b>(17 686 594)</b> |
| <b><u>Variations de la trésorerie</u></b>                                              | <b>(12 732 417)</b> | <b>23 054 851</b>   |
| <b>Trésorerie et équivalents de trésorerie en début de période</b>                     | <b>40 390 042</b>   | <b>18 154 340</b>   |
| <b>Trésorerie et équivalents de trésorerie en fin de période</b>                       | <b>27 657 625</b>   | <b>41 209 191</b>   |

| TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDES             |       |                |              |                     |                                    |                        |                                           |              |
|------------------------------------------------------------------|-------|----------------|--------------|---------------------|------------------------------------|------------------------|-------------------------------------------|--------------|
| Désignations                                                     | Notes | Capital social | Réserves     | Ecart de conversion | Autres éléments du résultat global | Résultat de l'exercice | Participations ne donnant pas le contrôle | Total        |
| Au 31/12/2022                                                    |       | 30 000 000     | 127 594 661  | -                   | 8 419 379                          | 37 368 240             | 2 736                                     | 203 385 016  |
| Affectation résultat de l'exercice 2022                          |       | -              | 37 368 240   | -                   | -                                  | (37 368 240)           | -                                         | -            |
| Variation des Autres éléments du résultat Global                 |       | -              | -            | -                   | 26 982 377                         | -                      | -                                         | 26 982 377   |
| Variation de l'écart de conversion                               |       | -              | -            | -                   | -                                  | -                      | -                                         | -            |
| Distribution de dividendes                                       |       | -              | (19 500 000) | -                   | -                                  | -                      | (250)                                     | (19 500 250) |
| Résultat de la période                                           |       | -              | -            | -                   | -                                  | 41 694 812             | 636                                       | 41 695 449   |
| Au 31/12/2023                                                    |       | 30 000 000     | 145 462 902  | -                   | 35 401 755                         | 41 694 812             | 3 122                                     | 252 562 591  |
| Affectation résultat de l'exercice 2023                          |       | -              | 41 694 813   | -                   | -                                  | (41 694 813)           | -                                         | (0)          |
| Variation des Autres éléments du résultat Global                 |       | -              | -            | -                   | 23 481 143                         | -                      | -                                         | 23 481 143   |
| QP des minoritaires dans libération du capital social de la STLV |       | -              | (65)         | -                   | -                                  | -                      | 515                                       | 450          |
| Distribution de dividendes                                       |       | -              | (21 000 000) | -                   | -                                  | -                      | (400)                                     | (21 000 400) |
| Résultat de la période                                           |       | -              | -            | -                   | -                                  | 47 295 305             | 749                                       | 47 296 054   |
| Au 31/12/2024                                                    |       | 30 000 000     | 166 157 647  | -                   | 58 882 899                         | 47 295 305             | 3 986                                     | 302 339 837  |
| Affectation résultat de l'exercice 2024                          |       | -              | 47 295 305   | -                   | -                                  | (47 295 305)           | -                                         | -            |
| Variation des Autres éléments du résultat Global                 | C1    | -              | -            | -                   | 18 386 216                         | -                      | 84                                        | 18 386 300   |
| Distribution de dividendes                                       |       | -              | (26 400 000) | -                   | -                                  | -                      | (515)                                     | (26 400 515) |
| Résultat de la période                                           |       | -              | -            | -                   | -                                  | 37 140 122             | 298                                       | 37 140 420   |
| Au 30/06/2025                                                    |       | 30 000 000     | 187 052 952  | -                   | 77 269 115                         | 37 140 122             | 3 853                                     | 331 466 042  |

## NOTES AUX ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

### 1. Présentation générale du Groupe « ENNAKL AUTOMOBILES »

#### 1.1. Présentation du Groupe « ENNAKL AUTOMOBILES »

Le Groupe « **ENNAKL AUTOMOBILES** » est constitué d'une société mère « **ENNAKL AUTOMOBILES** », et des filiales « **CAR GROS** » et « **STLV** ».

Il s'agit d'un Groupe de droit tunisien opérant dans le secteur d'automobiles, régi par les dispositions du Code des Sociétés Commerciales tel que promulgué par la loi N° 2001-117 du 06 Décembre 2001 et modifié par les textes subséquents.

En 2017, le Groupe « **ENNAKL AUTOMOBILES** » a souscrit au capital d'une nouvelle filiale de droit tunisien « **STLV** » à la constitution spécialisée dans la location de véhicules sous le label « **HERTZ** » avec un taux de participation de 99,988 %.

#### *Présentation de la société mère « ENNAKL AUTOMOBILES » et activité du groupe*

La société « **ENNAKL AUTOMOBILES** » est une société anonyme créée le 06 Février 1965 par un Groupement d'entreprises publiques avec un capital de 100 000 Dinars. Elle a été privatisée au courant de l'année 2007. En 2010 elle a été introduite en bourse pour une portion de 40 % de son capital. Elle est cotée sur deux bourses différentes à savoir la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis à hauteur de 30 % du capital et la Bourse de Casablanca à hauteur de 10 % du capital.

La société mère « **ENNAKL AUTOMOBILES** » est une société cotée à la bourse des valeurs mobilières de Tunis ainsi qu'à la bourse de Casablanca.

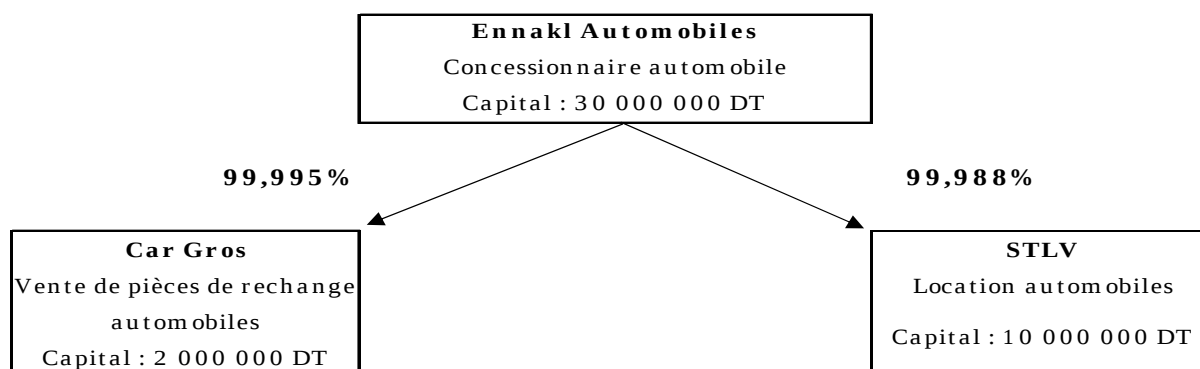
L'activité de la société mère « **ENNAKL AUTOMOBILES** » est la commercialisation du matériel de transport neuf, le service après-vente rattaché ainsi que la commercialisation des voitures d'occasion.

La société mère « **ENNAKL AUTOMOBILES** » est l'importateur et le distributeur officiel en Tunisie des véhicules neufs des marques : VOLKSWAGEN ; VOLKSWAGEN Utilitaires ; AUDI ; PORSCHE, SEAT ; SKODA et CUPRA et RENAULT TRUCKS à partir de 2022.

La société **CARGROS** est spécialisée dans la vente en gros de pièces de rechanges des voitures et autre matériel de transport des marques commercialisées à neuf par la société mère.

La filiale **STLV** est spécialisée dans la location de véhicules sous le label **HERTZ**.

La société mère « **ENNAKL AUTOMOBILES** » est détenue principalement par les Groupes PGI et PGH. Le Groupe PGI représente le bloc d'actionnaires majoritaire dans la société mère.

Organigramme du Groupe1.2. Périmètre de consolidation du Groupe « ENNAKL AUTOMOBILES »

Le périmètre de consolidation au 30/06/2025 s'analyse comme suit :

| Entité                    | % de contrôle | % d'intérêt | Méthode de consolidation |
|---------------------------|---------------|-------------|--------------------------|
| Ennakl Automobiles (Mère) | 100,000 %     | 100,000 %   | Intégration globale      |
| CAR Gros                  | 99,995 %      | 99,995 %    | Intégration globale      |
| S.T.L.V.                  | 99,988 %      | 99,988 %    | Intégration globale      |

1.3. Faits marquants de la période

Les faits les plus marquants au 30 juin 2025 sont les suivants :

- L'état de résultat consolidé a fait ressortir une amélioration de la marge brute, qui a enregistré une hausse de 9 486 591 TND en passant de 64 963 263 TND au 30/06/2024 à 74 449 854 TND au 30/06/2025, soit une progression de 14,60 % au premier semestre 2025 par rapport à la même période en 2024. Cette amélioration s'explique principalement par une augmentation du taux de la marge brute de 2,49 %.
- Au terme du premier semestre de l'année 2025, le chiffre d'affaires consolidé a enregistré une augmentation de 1,12% par rapport à la même période de l'année 2024 en passant de 348 209 795 DT à 352 118 840 DT au 30 juin 2025.
- Les investissements consolidés réalisés durant le 1er semestre de 2025 se sont élevés à 6 866 224 DT contre 7 089 807 DT à la même période de l'année 2024.

**2. Présentation des principes et méthodes comptables**

Les états financiers consolidés intermédiaires du Groupe sont élaborés conformément aux conventions, principes et méthodes comptables prévus par le cadre conceptuel international ainsi que par les normes internationales d'information financière (« IFRS ») et les interprétations IFRIC (« International Financial Reporting Interpretation Committee »). Le Groupe a adopté les mêmes principes comptables appliqués pour l'exercice clôturé le 31 décembre 2024.

Les états financiers consolidés intermédiaires couvrent la période allant du 1<sup>er</sup> janvier au 30 juin 2025.

En préparant les états financiers consolidés conformément aux normes IFRS, le management a fait recours au jugement professionnel et a effectué des estimations ayant un impact sur l'application des méthodes comptables du Groupe et sur les montants des actifs, des passifs, des produits et des charges. Les valeurs réelles peuvent parfois être différentes des valeurs estimées. Les estimations et les hypothèses sous-jacentes sont réexaminées de façon continue. L'impact des changements d'estimation est comptabilisé d'une manière prospective.

Les estimations pouvant avoir un impact significatif sur les états financiers consolidés sont exposées au niveau de la Note **2.18**.

L'application de l'amendement suivant, obligatoire à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2025, n'a pas eu d'incidence significative sur les comptes du groupe :

- Amendements à IAS 21 : Absence de convertibilité : En août 2023, l'IASB a amendé la norme IAS 21 pour aider les entités à déterminer si une devise est considérée convertible en en autre devise, et quel cours de change utiliser lorsqu'une devise est considérée comme étant non convertible (Applicable obligatoirement pour les périodes ouvertes à partir du 1<sup>er</sup> janvier 2025) ;

Le groupe n'a pas appliqué de normes, amendements de normes ou interprétations applicables par anticipation à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2025 :

- Amendements à IFRS 7 et IFRS 9 : Prise en compte et classification des instruments financiers : En mai 2024, l'IASB a publié des amendements ciblés à IFRS 7 et IFRS 9 pour répondre à des questions pratiques récentes et pour ajouter des nouvelles exigences pour les institutions financières et les sociétés (Applicable obligatoirement pour les périodes ouvertes à partir du 1<sup>er</sup> janvier 2026).
- Nouvelle norme IFRS 18 : Présentation et informations à fournir dans les états financiers : Nouvelle norme qui va remplacer IAS 1 (Applicable obligatoirement pour les périodes ouvertes à partir du 1<sup>er</sup> janvier 2027).
- Nouvelle norme IFRS 19 : Filiales n'ayant pas d'obligation d'information du public (Applicable obligatoirement pour les périodes ouvertes à partir du 1<sup>er</sup> janvier 2027).

## **2.1. Bases de mesure**

Les éléments inscrits en comptabilité sont évalués par référence à la convention du coût historique, à l'exception des instruments financiers et des dérivés évalués à la juste valeur comme exposé ci-dessous.

## **2.2. Immobilisations corporelles et incorporelles**

Les immobilisations corporelles sont comptabilisées à leur coût d'acquisition hors taxes récupérables et compte tenu des frais se rapportant à leur acquisition et à leur mise en utilisation.

Les immobilisations avec une valeur d'acquisition inférieure à 500 Dinars sont amorties en totalité dès le premier exercice de leur acquisition.

Les coûts ultérieurs ne sont pas comptabilisés en actifs sauf s'il est probable que des avantages économiques futurs associés à ces derniers iront au Groupe et que ces coûts peuvent être évalués de façon fiable. Les coûts courants d'entretien sont constatés dans le résultat au cours de la période où ils sont encourus.

Par la suite les immobilisations corporelles et incorporelles sont comptabilisées à leur coût diminué du cumul des amortissements, et le cas échéant des pertes de valeur, sauf pour les terrains comptabilisés au coût d'acquisition.

L'amortissement des immobilisations corporelles et incorporelles est calculé suivant le mode linéaire en fonction de leur durée d'utilité effective. Les durées de vie appliquées par le Groupe sont les suivantes :

|                                     |             |
|-------------------------------------|-------------|
| - Logiciels                         | 33,33%      |
| - Constructions                     | 3,75%       |
| - Showroom                          | 5 %         |
| - Matériel et outillage             | 10%         |
| - Matériel de transport de fonction | 12,5%       |
| - Matériel de transport de service  | 20%         |
| - Matériel informatique             | 33,33%      |
| - Equipements de bureaux            | 10% et 15 % |
| - Agencements et aménagements       | 10%         |

L'amortissement relatif aux immobilisations acquises au cours de l'exercice est calculé compte tenu de la règle du prorata-temporis.

La méthode d'amortissement la durée de vie restante et la valeur résiduelle sont revues par le management à l'occasion de chaque arrêté des états financiers consolidés.

### 2.3. Immeubles de placement

Un immeuble de placement est un bien immobilier (terrain ou bâtiment — ou partie d'un bâtiment — ou les deux) détenu (par le propriétaire ou par le preneur dans le cadre d'un contrat de location-financement) pour en retirer des loyers ou pour valoriser le capital ou les deux, plutôt que pour :

- a) L'utiliser dans la production ou la fourniture de biens ou de services ou à des fins administratives ; où
- b) Le vendre dans le cadre de l'activité ordinaire.

Les immeubles de placement sont évalués initialement au coût. Les coûts de transaction sont inclus dans l'évaluation initiale.

Après la comptabilisation initiale, les immeubles de placement sont évalués selon le modèle du coût diminué du cumul des amortissements, et le cas échéant des pertes de valeur, sauf pour les terrains comptabilisés au coût d'acquisition.

Les constructions classées en immeubles de placement sont amorties selon le mode linéaire au taux de 3,75%.

### 2.4. Instruments financiers

Le Groupe classe ses actifs financiers dans l'une des catégories suivantes :

- les actifs financiers au coût amorti.
- les actifs financiers à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global (« JVAERG »).
- les actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (« JVRN »).

La classification des actifs financiers dépend du modèle économique de l'entité pour la gestion des actifs financiers ainsi que des caractéristiques des flux de trésorerie contractuels de l'actif financier.

### 2.4.1 Règles de classification et mesure des actifs financiers

#### *(a) Actifs financiers au coût amorti*

Les actifs financiers sont classés dans la catégorie d'actifs financiers au coût amorti lorsque les deux conditions suivantes sont réunies :

- a) la détention de l'actif financier s'inscrit dans un modèle économique dont l'objectif est de détenir des actifs financiers afin d'en percevoir les flux de trésorerie contractuels ;
- b) les conditions contractuelles de l'actif financier donnent lieu, à des dates spécifiées, à des flux de trésorerie qui correspondent uniquement à des remboursements de principal et à des versements d'intérêts sur le principal restant dû («SPPI»).

Cette catégorie contiendra également d'autres instruments de dette, lesquels sont classés à titre de prêts et créances aux termes de l'IFRS 9, s'ils remplissent les critères des flux de trésorerie contractuels correspondant à des remboursements de principal et à des versements d'intérêts et du modèle économique.

Un instrument d'emprunt à taux d'intérêt variable peut répondre aux critères d'un actif financier au coût amorti.

Un risque significatif de non-paiement ou de crédit n'empêche pas le classement d'un actif financier comme évalué au coût amorti tant que ses paiements contractuels sont déterminés ou déterminables.

Les instruments de capitaux propres ne peuvent être classés dans cette catégorie soit parce qu'ils ont une durée de vie indéfinie et ne comportent donc pas d'échéance, soit parce que les montants que leur détenteur peut recevoir peuvent varier d'une manière qui les rend non déterminés ou déterminables d'avance.

Le business modèle de détention afin d'en percevoir les flux de trésorerie contractuels n'exclut pas les cessions qui ont le caractère non significatifs ou non récurrents par exemple pour répondre à des besoins de trésorerie imprévus suite à une augmentation du risque de crédit de la contrepartie.

Cette catégorie comprend principalement les créances clients et comptes rattachés, les débiteurs divers, les liquidités et équivalents de liquidités, les prêts au personnel, les prêts obligataires (que le Groupe compte détenir jusqu'à leur échéance) et les dépôts et cautionnement.

Les actifs financiers au coût amorti sont évalués initialement à leur coût d'acquisition majoré des coûts de transaction occasionnés par leur acquisition ou émission ou à leur juste valeur si elle est différente du coût d'acquisition. Ils sont subséquemment évalués au coût amorti en utilisant la méthode du taux d'intérêt effectif.

Par ailleurs, les actifs financiers au coût amorti sont soumis à un test de dépréciation selon le nouveau modèle des pertes de crédit attendus introduit par la norme IFRS 9. Le Groupe a opté pour la simplification prévue par la norme IFRS 9 pour les créances clients en optant pour une estimation des pertes de valeur sur la durée de vie totale de l'actif financier en question.

Lorsque le Groupe détermine si le risque de crédit a augmenté de façon significative depuis sa comptabilisation initiale, il tient compte des informations raisonnables et justifiables qui peuvent être obtenues sans devoir engager des coûts ou des efforts excessifs. Il s'agit notamment des informations quantitatives et qualitatives et d'analyses basées sur l'expérience historiques et une évaluation avisée du crédit ainsi que des informations prospectives.

Le Groupe considère que le risque de crédit a augmenté de façon significative si les paiements sont en souffrance depuis plus de 30 jours.

Le Groupe considère qu'un actif financier est défaillant lorsque :

- Il est peu probable que le client paye la totalité de ses montants dus au Groupe dans les délais convenus ; ou
- L'actif financier est échu depuis plus de 90 jours.

Par ailleurs, pour l'estimation de la probabilité de défaut, le Groupe a eu recours à des notations de la contrepartie lorsque cette notation est disponible.

Les pertes de crédit attendues sont une estimation, établies par pondération probabiliste, des pertes de crédit. Les corrections de valeur pour perte de crédit sont déduites de la valeur comptable de l'actif financier (sous forme de provision pour dépréciation).

**(b) Les actifs financiers à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global**

Les actifs financiers sont classés dans la catégorie d'actifs financiers à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global lorsque les deux conditions suivantes sont réunies:

- a) La détention de l'actif financier s'inscrit dans un modèle économique dont l'objectif est atteint à la fois par la perception de flux de trésorerie contractuels et par la vente d'actifs financiers ;
- b) Les conditions contractuelles de l'actif financier donnent lieu, à des dates spécifiées, à des flux de trésorerie qui correspondent uniquement à des remboursements de principal et à des versements d'intérêts sur le principal restant dû.

Par ailleurs, pour les instruments de capitaux propres, autre que ceux détenus à des fins de trading, l'entité a une option irrévocable de les classer dans cette catégorie d'actifs financiers à la JVAERG.

Les actifs financiers à la JVAERG sont comptabilisés initialement à leur coût d'acquisition majorée des coûts de transaction occasionnés par leur acquisition ou émission ou à leur juste valeur si elle est différente du coût d'acquisition. C'est ainsi que les prêts accordés au personnel à un taux inférieur au taux de marché sont ramenés à leur juste valeur par référence au taux d'intérêt de marché applicable pour des prêts similaires.

A la clôture de l'exercice, les actifs financiers à la JVAERG sont évalués à leur juste valeur et la variation de la juste valeur est comptabilisée directement dans les autres éléments du résultat global.

Les instruments de dette classés dans la catégorie des actifs financiers à la JVAERG sont soumis à un test d'impairment selon la méthode des pertes de crédit attendues (telle qu'exposée ci-dessus) et toute dépréciation éventuelle est reclassée des autres éléments du résultat global vers le résultat de l'exercice (en tant que perte de valeur). Par ailleurs, les montants accumulés dans les autres éléments du résultat global doivent être reclassés en résultat net lors de la cession ou la sortie des actifs financiers.

Pour les instruments de capitaux propres classés dans la catégorie des actifs financiers à la JVAERG, les montants accumulés dans les autres éléments du résultat global ne seront plus reclassés en résultat (même en cas d'impairment ou de cession). Ils peuvent toutefois être reclassés parmi les autres réserves (au sein des capitaux propres).

**(c) Les actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net**

Les instruments de capitaux propres et les instruments de dettes n'ayant pas pu être classés dans la catégorie des actifs financiers au coût amorti ou les actifs financiers à la JVAERG (parce qu'ils ne satisfont pas les critères de classement ci-dessus) sont classés dans la catégorie des actifs financiers à la juste valeur par le résultat.

Cependant, l'entité peut choisir de manière irrévocable, lors de la comptabilisation initiale, de présenter dans les autres éléments du résultat global les variations futures de la juste valeur de placements dans des instruments de capitaux propres (autre que ceux détenus à des fins de trading) qui seraient autrement évalués à la juste valeur par le biais du résultat net. Le Groupe a ainsi opté pour la classification des placements dans des instruments des capitaux propres autre que ceux (détenus à des fins de trading) dans la catégorie des actifs financiers à la JVAERG.

L'entité peut, lors de la comptabilisation initiale, désigner de manière irrévocable un actif financier comme étant évalué à la juste valeur par le biais du résultat net si cette désignation élimine ou réduit significativement une incohérence dans l'évaluation ou la comptabilisation (parfois appelée « non-concordance comptable ») qui, autrement, découlerait de l'évaluation d'actifs ou de passifs ou de la comptabilisation des profits ou pertes sur ceux-ci selon des bases différentes. Le Groupe n'a pas opté pour une telle désignation.

Les instruments dérivés sont aussi classés dans la catégorie des actifs financiers à la juste valeur par le résultat à moins qu'elles ne fassent pas partie d'une relation de couverture qui satisfait les conditions de la comptabilité de couverture.

Les instruments financiers à la juste valeur par le résultat net comprennent les placements liquides (notamment les titres SICAV) ainsi que les instruments dérivé (contrat de change à terme) étant donné que le Groupe n'a pas opté pour la comptabilité de couverture.

**2.4.2 Règles de classification et mesure des passifs financiers**

Les passifs financiers du Groupe sont classés parmi la catégorie des passifs financiers au coût amorti à l'exception des instruments dérivés de couverture passifs classés parmi la catégorie des passifs financiers à la juste valeur par le résultat net.

**2.4.3 Reclassement des actifs financiers**

Les actifs financiers ne sont pas reclassés à la suite de leur comptabilisation initiale que si le Groupe change de modèle économique de gestion des actifs financiers. Le cas échéant, l'ensemble des actifs financiers concerné est reclassé le premier jour de la première période de reporting suivant le changement du modèle économique.

**2.4.4 Décomptabilisation des actifs financiers**

Le Groupe décomptabilise un actif financier lorsque les droits contractuels aux flux de trésorerie générés par l'actif financier expirent ou lorsqu'elle transfère les droits à recevoir les flux de trésorerie contractuels dans une transaction dans laquelle la quasi-totalité des risques et avantages inhérents à la propriété de l'actif financier sont transférés ou lorsqu'elle ne transfère ni ne conserve la quasi-totalité des risques et avantages et ne conserve pas le contrôle de l'actif financier.

Le Groupe conclut des transactions dans lesquelles il transfère des actifs financiers comptabilisés (créances clients) dans son état de situation financière mais conserve la quasi-totalité des risques et avantages inhérents à la propriété de l'actif financier et de ce fait, les actifs financiers en question ne sont pas décomptabilisés.

#### **2.4.5 Décomptabilisation des passifs financiers**

Le Groupe décomptabilise un passif financier lorsque ses obligations contractuelles sont éteintes, annulées ou arrivent à expiration.

Un passif financier est également décomptabilisé lorsque ses conditions financières sont modifiées et que les flux de trésorerie du nouveau passif financier sont substantiellement différents du passif financier original, auquel cas un nouveau passif financier est comptabilisé à sa juste valeur selon les conditions modifiées.

#### **2.4.6 Compensation entre les actifs et les passifs financiers**

Les actifs et passifs financiers sont compensés et présentés pour leur solde net dans l'état de situation nette consolidé si et seulement si le Groupe dispose actuellement d'un droit juridiquement exécutoire de compenser les montants et a l'intention soit de les régler pour un montant net soit de réaliser l'actif et régler le passif simultanément.

#### **2.4.7 Comptabilisation des produits financiers et charges financières**

Les produits financiers et charges financières provenant des intérêts sont comptabilisés selon la méthode du taux d'intérêt effectif. Les dividendes sont comptabilisés en résultat net dès que le Groupe acquiert le droit de percevoir les dividendes (qui correspond à la date de l'assemblée générale ayant approuvé la distribution des dividendes).

Le taux d'intérêt effectif est le taux qui actualise les sorties et entrées de trésorerie, futures estimées sur la durée de vie attendue de l'instrument financier de manière à obtenir :

- La valeur comptable de l'actif financier ; ou
- Le coût amorti du passif financier

Lors du calcul du produit financier et charge d'intérêt, le taux d'intérêt effectif est appliqué à la valeur comptable brute de l'actif s'il n'est pas déprécié ou au coût amorti du passif.

### **2.5. Stocks**

Les flux d'entrée et de sortie des stocks du Groupe « ENNAKL AUTOMOBILES » sont comptabilisés selon la méthode de l'inventaire permanent.

Les stocks de véhicules neufs sont valorisés à leur prix d'achat unitaires par VIN (numéro de châssis) majorés des droits de douane à l'importation et taxes non récupérables ainsi que les frais de transport, d'assurances liés au transport et autres coûts directement liés à l'acquisition de ces éléments.

Les stocks de pièces de rechange sont évalués initialement à leur coût d'acquisition en application de la méthode du coût moyen pondéré calculé à la fin de la période.

Les stocks de véhicules d'occasion sont valorisés à leur prix d'achat unitaires par numéro de châssis majorés d'autres coûts directement liés à l'acquisition de ces éléments.

Le stock de carburant et de lubrifiants est valorisé selon la méthode de dernier coût d'achat.

Les stocks à rotation lente sont ramenés à leur valeur de réalisation nette. La valeur de réalisation nette est le prix de vente estimé dans le cours normal d'activité diminué des coûts estimés pour l'achèvement et des coûts estimés pour réaliser la vente.

A la date de clôture, des provisions pour dépréciation sont constituées au taux de 20% à partir de la 3<sup>ème</sup> année d'ancienneté, sur la base du prix de revient du stock pour les stocks de véhicules neufs.

A la date de clôture, des provisions pour dépréciation sont constituées au taux de 10 % après une année d'achat et pour chaque année d'ancienneté, sur la base du prix de revient du stock pour les stocks de véhicules d'occasion.

Pour les pièces de rechange :

- Pas de provision pour les articles créés durant les trois dernières années ;
  - 25 %, chaque fois qu'un article n'a pas fait l'objet de vente durant l'exercice en cours et ainsi de suite.
- La provision ne fait l'objet de reprise que lorsque les articles provisionnés sont vendus.

## **2.6. Clients et comptes rattachés**

Les clients et comptes rattachés sont initialement comptabilisés à leur juste valeur et sont subséquemment évalués à leur coût amorti en utilisant la méthode du taux d'intérêt effectif, diminué de toute provision pour dépréciation.

## **2.7. Liquidités et équivalents de liquidités**

Les liquidités et équivalents de liquidités sont constitués par les liquidités immédiatement disponibles et par les actifs financiers (placements) à court terme très liquides qui sont facilement convertibles en un montant connu de trésorerie et qui sont soumis à un risque négligeable de changement de valeur.

## **2.8. Avantages du personnel**

### **a) Avantages à long terme**

Les avantages à long terme du personnel sont constitués des indemnités de départ à la retraite.

Le Groupe utilise la méthode actuarielle «Projected unit credit» préconisée par la norme IAS 19 révisée pour estimer de façon fiable le coût qu'assumera au final Le Groupe pour les prestations accumulées par les membres de son personnel en contrepartie des services rendus pendant la période considérée et les périodes antérieures.

Selon cette méthode, le montant des engagements appelé «Defined Benefit Obligation » (« DBO »), est déterminé en calculant premièrement le montant des prestations dues à la date du départ à la retraite en tenant compte d'une projection des salaires et de l'ancienneté à cette date. La projection prend en compte les facteurs d'actualisation et de probabilité de présence et de survie jusqu'à la date de départ à la retraite. Pour les actifs participant au régime, le ratio de l'ancienneté à la date d'évaluation sur l'ancienneté à la date de départ à la retraite est appliqué pour déterminer les engagements à la date d'évaluation.

Le but de cette méthode actuarielle est de reconnaître dans les calculs des engagements relatifs aux services passés une partie des augmentations futures de salaire. La différence entre les engagements (DBO) et le montant des actifs de couverture correspond au niveau des provisions du régime (surplus ou déficit) à la date d'évaluation.

Le coût des services rendus de l'exercice appelé « Service Cost » correspond à l'accroissement probable des engagements du fait de l'année de service supplémentaire qu'aura effectuée le participant à la fin de cet exercice.

Le coût de l'actualisation appelé « Interest Cost » correspond à l'accroissement des engagements du fait de la réduction d'une année de la durée d'actualisation de la prestation pour chacun des participants.

Les hypothèses actuarielles sont les meilleures estimations faites par Le Groupe des variables qui détermineront le coût final des avantages postérieurs à l'emploi. Elles comprennent :

- des hypothèses démographiques relatives aux caractéristiques futures des membres du personnel en activité et des anciens membres du personnel, notamment à la mortalité et au taux de rotation ;
- des hypothèses financières qui portent notamment sur des éléments tels que le taux d'actualisation et celles relatives aux salaires futurs.

L'impact des changements des hypothèses actuarielles sur le montant de la provision est constaté dans les autres éléments du résultat global sous la rubrique « Ecart actuariel ».

Le Groupe contribue aussi au régime de sécurité sociale obligatoire qui est considéré comme un régime à cotisation défini. Les cotisations payées au cours de l'exercice sont comptabilisées en charges.

#### b) Avantages à court terme

Les avantages à court terme sont les avantages du personnel (autres que les indemnités de cessation d'emploi) dont le règlement intégral est attendu dans les douze mois qui suivent la clôture de l'exercice où les membres du personnel ont rendu les services correspondants. Ils sont constitués par :

- Les salaires et les cotisations de sécurité sociale ;
- Les congés annuels payés et les congés de maladie payés ;
- L'intéressement et les primes ;
- Les avantages en nature pour les membres du personnel en activité.

Ils sont comptabilisés parmi les charges de l'exercice lorsqu'ils sont encourus.

Le Groupe comptabilise à la clôture de l'exercice une provision pour les congés payés correspondant aux droits à absences rémunérées reportables, lorsque les membres du personnel rendent les services qui leur donnent droit à de nouvelles absences rémunérées futures.

## **2.9. Fournisseurs et comptes rattachés**

Etant des passifs financiers qui ne sont pas à leur juste valeur par le biais du compte de résultat, les fournisseurs et comptes rattachés sont initialement comptabilisés à leur juste valeur et sont subséquemment évalués à leur coût amorti en utilisant la méthode du taux d'intérêt.

## **2.10 Emprunts**

Les emprunts à long terme figurent au bilan pour la valeur non amortie sous la rubrique des passifs non courants. La partie à échoir dans un délai inférieur à une année, est reclassée parmi les passifs courants.

Les charges financières courues (qui incluent les intérêts ainsi que les frais d'émission des emprunts) relatives aux emprunts sont comptabilisées en résultat de l'exercice.

## 2.11 Provisions pour risques et charges

Les réclamations contentieuses impliquant le Groupe sont évaluées par la direction juridique. La direction juridique peut dans certains cas faire appel à l'assistance d'avocats spécialisés. L'estimation faite au titre du risque financier encouru fait appel au jugement. Les provisions dont l'échéance est supérieure à un an ou dont l'échéance n'est pas fixe de façon précise sont classés en passifs non courants.

Les passifs éventuels ne sont pas comptabilisés mais font l'objet d'une information au niveau des notes aux états financiers consolidés sauf si la probabilité de sortie des ressources est probable.

## 2.12. L'impôt courant et différé

La charge d'impôt pour la période comprend les impôts exigibles et différés.

### a) Impôt exigible

La société mère « ENNAKL AUTOMOBILES » est assujettie à l'impôt sur les sociétés au taux de 35 % et à la contribution sociale de solidarité de 1 %, la filiale CARGROS est assujettie à l'impôt sur les sociétés au taux de 20 % et à la contribution sociale de solidarité de 1 %, la filiale STLV est assujettie à l'impôt sur les sociétés au taux de 35 % et à la contribution sociale de solidarité de 1 %.

L'impôt exigible est comptabilisé en tant que passif dans la mesure où il n'est pas payé. Si le montant déjà payé au titre de la période et des périodes précédentes excède le montant dû pour ces périodes, l'excédent comptabilisé en tant qu'actif.

Les actifs et passifs d'impôt exigible sont évalués en utilisant les taux d'impôt (et les lois fiscales) qui ont été adoptés ou quasi adoptés à la fin de la période de présentation de l'information financière.

L'impôt exigible est comptabilisé en charges et compris dans le résultat net de la période sauf dans la mesure où l'impôt est généré par une transaction ou un événement comptabilisé hors résultat net, soit dans les autres éléments du résultat global soit directement en capitaux propres, dans la même période ou une période différente ou par un regroupement d'entreprises.

La compensation des actifs et passifs d'impôt est obligatoire si et seulement si :

- Existence d'un droit juridiquement exécutoire de compensation des montants comptabilisés ; et
- Intention de règlement net ou de règlement.

### b) Impôt différé

L'impôt différé est comptabilisé sur la base des différences temporelles entre la valeur comptable des actifs et passifs et leurs bases fiscales.

Un passif d'impôt différé est comptabilisé pour toutes les différences temporaires imposables, sauf dans la mesure où le passif d'impôt différé est généré par :

- a. La comptabilisation initiale du goodwill ; ou
- b. La comptabilisation initiale d'un actif ou d'un passif dans une transaction qui :
  - i. N'est pas un regroupement d'entreprises, et
  - ii. Au moment de la transaction, n'affecte ni le bénéfice comptable, ni le bénéfice imposable (perte fiscale).

Un actif d'impôt différé est comptabilisé pour toutes les différences temporaires déductibles dans la mesure où il est probable qu'un bénéfice imposable, auquel ces différences temporaires déductibles pourront être imputées, sera disponible, à moins que l'actif d'impôt différé ne soit généré par la comptabilisation initiale d'un actif ou d'un passif dans une transaction qui :

- a. N'est pas un regroupement d'entreprises ; et
- b. Au moment de la transaction, n'affecte ni le bénéfice comptable, ni le bénéfice imposable (perte fiscale).

Un actif d'impôt différé est comptabilisé pour les reports déficitaires où il est probable que l'on disposera de bénéfices imposables futurs auxquels ces pertes fiscales et crédits d'impôt non utilisés pourront être imputés.

À la fin de chaque période de présentation de l'information financière, le Groupe réestime les actifs d'impôt différé non comptabilisés. Le Groupe comptabilise un actif d'impôt différé qui ne l'avait pas été jusque-là dans la mesure où il est devenu probable qu'un bénéfice imposable futur permettra de recouvrer l'actif d'impôt différé.

Les actifs et passifs d'impôt différé sont évalués aux taux d'impôt dont l'application est attendue sur la période au cours de laquelle l'actif sera réalisé ou le passif réglé, sur la base des taux d'impôt (et des lois fiscales) qui ont été adoptés ou quasi adoptés à la fin de la période de présentation de l'information financière. Les taux d'impôt appliqués sont revus à chaque date de clôture.

Le changement des actifs et passifs d'impôts différés sont traités en tant que changements d'estimations comptables.

L'impôt différé est comptabilisé en produits ou en charges et compris dans le résultat net de la période sauf dans la mesure où l'impôt est généré :

- a. Par une transaction ou un événement comptabilisé hors résultat net, soit dans les autres éléments du résultat global soit directement en capitaux propres, dans la même période ou une période différente ; ou
- b. Par un regroupement d'entreprises (autre que l'acquisition, par une entité d'investissement, au sens d'IFRS 10 États financiers consolidés, d'une filiale qui doit être évaluée à la juste valeur par le biais du résultat net).

Les actifs et passifs d'impôt différés sont compensés si et seulement si :

- a. Le Groupe a un droit juridiquement exécutoire de compenser les actifs et passifs d'impôt exigible ; et
- b. Les actifs et passifs d'impôt différé concernent des impôts sur les résultats prélevés par la même administration fiscale :
  - i. Sur la même entité imposable, ou
  - ii. Sur des entités imposables différentes qui ont l'intention, soit de régler les passifs et actifs d'impôt exigible sur la base de leur montant net, soit de réaliser les actifs et de régler les passifs simultanément, lors de chaque période future au cours de laquelle on s'attend à ce que des montants importants d'actifs ou de passifs d'impôt différé soient réglés ou recouverts.

### 2.13. Comptabilisation des revenus

Le Groupe a adopté la norme IFRS 15 pour la reconnaissance des revenus.

En vertu de la norme IFRS 15, les revenus sont constatés selon le modèle général de reconnaissance des revenus basés sur les cinq étapes suivantes :

- Identification des contrats avec les clients (formes implicites ou explicites) ;
- Identification des obligations de prestation ;
- Evaluation du prix de transaction ;
- Répartition du prix de transaction entre les obligations de prestation ;
- Constatation du revenu afférent à chaque obligation de prestation lorsque cette dernière a été honorée.

Les revenus provenant de la vente des véhicules sont comptabilisés à la survenance du fait générateur matérialisant le transfert des principaux risques et avantages inhérents à la propriété qui coïncide généralement avec la facturation.

Les revenus provenant des prestations de services sont constatés au fur et à mesure que le service est rendu aux clients selon le pourcentage d'avancement estimé.

Les revenus sont mesurés à la juste valeur de la contrepartie reçue ou à recevoir. Les revenus sont nets de remises et réductions commerciales consenties par le Groupe.

### 2.14. Transactions en monnaies étrangères

Les états financiers consolidés du Groupe sont présentés en dinars tunisien (DT) qui constitue la monnaie fonctionnelle et la monnaie de présentation des états financiers consolidés.

Les transactions en monnaies étrangères sont converties en DT selon le cours de change de la date d'opération. A la clôture de l'exercice, les éléments monétaires libellés en monnaies étrangères sont convertis au cours de change de clôture et les différences de change en résultantes sont constatées en résultat de l'exercice.

### 2.15. Contrats de location

Lors de la conclusion d'un contrat, le Groupe évalue si celui-ci constitue ou contient un contrat de location. Un contrat de location confère le droit de contrôler l'utilisation d'un actif identifié pendant un certain temps en échange d'une contrepartie. Pour déterminer si un contrat contient un contrat de location, le Groupe apprécie si :

- Le contrat implique l'utilisation d'un bien identifié sans un droit de substitution substantiel donné au bailleur ;
- Le Groupe a le droit d'obtenir la quasi-totalité des avantages économiques découlant de l'utilisation de l'actif pendant toute la durée d'utilisation ; et
- Le Groupe a le droit de contrôler l'utilisation de l'actif.

Le Groupe comptabilise un actif au titre du droit d'utilisation et une dette de loyers à la date de prise d'effet du contrat. Le droit d'utilisation est initialement évalué au coût et comprend le montant initial de la dette de loyers ainsi qu'une estimation des coûts de démantèlement et de remise en état de l'actif sous-jacent, déduction faite des avantages incitatifs reçus au titre de la location.

Le droit d'utilisation est ensuite amorti linéairement. La durée d'utilité estimée des droits d'utilisation correspond habituellement à la durée prévue du contrat de location. Le droit d'utilisation peut être ajusté si la dette de loyers est réévaluée, et peut être réduit par des dépréciations, le cas échéant.

L'obligation locative est initialement évaluée à la valeur actualisée des loyers à la prise d'effet du contrat, en utilisant le taux d'emprunt marginal dans la zone géographique où le contrat de location est détenu.

La dette de loyers est évaluée au coût amorti en utilisant la méthode du taux d'intérêt effectif. Elle est réévaluée lorsqu'il y a une variation des loyers futurs résultant d'une variation d'un indice ou d'un taux, ou si le Groupe reconsidère l'exercice de ses options d'achat, de prolongation ou de résiliation. Lorsque l'obligation locative est réévaluée, la valeur comptable du droit d'utilisation est ajustée en conséquence.

Aucune option de prolongation au-delà de la période fixée au niveau des contrats de location relatifs aux boxes de la filiale S.T.L.V. n'est prévue. Ainsi, les durées de location sont limitées aux périodes fixées au niveau des contrats. En revanche, le contrat portant sur le droit d'utilisation de la construction classé en tant qu'immeuble de placement prévoit une option de renouvellement par tacite reconduction. Cette option de prolongation a été prise en compte lors de la détermination de la durée de location.

## **2.16. Principes de consolidation**

### **i. Regroupements d'entreprises**

Les regroupements d'entreprises sont comptabilisés par application de la méthode de l'acquisition lorsqu'ils confèrent le contrôle au Groupe. La contrepartie transférée est généralement évaluée à la juste valeur, à l'instar des actifs identifiables nets acquis. Le goodwill résultant des regroupements est soumis à un test de dépréciation chaque année. Tout profit au titre de l'acquisition à des conditions avantageuses est comptabilisé immédiatement en résultat. Les coûts liés à l'acquisition sont comptabilisés en charges lorsqu'ils sont encourus, à moins qu'ils ne soient liés à l'émission d'une dette ou d'instruments de capitaux propres. La contrepartie transférée exclut les montants relatifs au règlement des relations préexistantes. Ces montants sont généralement comptabilisés en résultat net.

Toute contrepartie éventuelle est évaluée à la juste valeur à la date d'acquisition. Si l'obligation de payer une contrepartie éventuelle répondant à la définition d'un instrument financier a été classée en capitaux propres, elle n'est pas réévaluée et son règlement est comptabilisé en capitaux propres.

Sinon, les autres contreparties éventuelles sont réévaluées à la juste valeur à chaque date de clôture et les variations de juste valeur de la contrepartie éventuelle sont comptabilisées en résultat.

### **ii. Filiales**

Une filiale est une entité contrôlée par le Groupe. Le Groupe contrôle une filiale lorsqu'il est exposé ou qu'il a droit à des rendements variables en raison de ses liens avec l'entité et qu'il a la capacité d'influer sur ces rendements du fait du pouvoir qu'il détient sur celle-ci. Les états financiers des filiales sont inclus dans les états financiers consolidés à partir de la date à laquelle le contrôle est obtenu jusqu'à la date à laquelle le contrôle cesse.

### **iii. Participations ne donnant pas le contrôle**

Les participations ne donnant pas le contrôle sont initialement évaluées au prorata des actifs nets identifiables de l'entreprise acquise à la date d'acquisition.

Les modifications du pourcentage de détention du Groupe dans une filiale n'entraînant pas de perte du contrôle sont comptabilisées comme des transactions portant sur les capitaux propres.

#### iv. Perte de contrôle

Lorsque le Groupe perd le contrôle d'une filiale, il décomptabilise les actifs et passifs ainsi que toute participation ne donnant pas le contrôle et les autres éléments de capitaux propres relatifs à cette filiale. Le profit ou la perte éventuelle résultant de la perte de contrôle est comptabilisé en résultat net. Tout intérêt conservé dans l'ancienne filiale est évalué à sa juste valeur à la date de perte de contrôle.

#### v. Retraitements de consolidation

La méthode de l'intégration globale implique les étapes suivantes :

- Homogénéiser les méthodes de comptabilisation et les règles de présentation.
- Combiner ligne par ligne en additionnant les éléments semblables d'actifs, de passifs, de capitaux propres, de produits et de charges.
- Eliminer 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.
- Eliminer les transactions intra-Groupes et les profits latents en résultant. Les pertes latentes résultant de transactions intra-Groupe sont à éliminer à moins que le coût ne puisse être recouvré.
- Identifier les participations ne donnant pas le contrôle dans le résultat net des filiales consolidées de l'exercice et les soustraire du résultat du Groupe afin d'obtenir le résultat net attribuable aux propriétaires de la mère.
- Identifier les participations ne donnant pas le contrôle dans les capitaux propres des filiales consolidées et les présenter dans le bilan consolidé séparément des passifs et des capitaux propres de la mère.

### **2.17. Juste valeur**

Certaines méthodes comptables du Groupe de même que certaines informations à fournir impliquent d'évaluer la juste valeur d'actifs et de passifs financiers et non financiers. La mesure à la juste valeur concerne principalement les instruments de capitaux propres classés dans la catégorie des actifs financiers à la juste valeur en contrepartie des autres éléments du résultat global et des instruments dérivés de couverture classés dans la catégorie de la juste valeur en contrepartie du résultat net.

Le Groupe a mis en place un dispositif pour contrôler les évaluations de juste valeur. Le Groupe fait appel aux spécialistes pour l'évaluation de la juste valeur des instruments financiers.

Dans la mesure du possible, lors de l'évaluation de la juste valeur d'un actif ou d'un passif, le Groupe s'appuie sur des données de marché observables. Les évaluations de juste valeur sont classées selon une hiérarchie comptant trois niveaux, en fonction des données utilisées dans la technique d'évaluation.

- Niveau 1 : juste valeur évaluée sur la base de cours (non ajustés) observés sur des marchés actifs pour des actifs ou passifs identiques.
- Niveau 2 : juste valeur évaluée à l'aide de données, autres que les prix cotés inclus dans le niveau 1, qui sont observables pour l'actif ou le passif, soit directement (sous forme de prix) ou indirectement (déterminées à partir de prix) ...
- Niveau 3 : juste valeur pour l'actif ou le passif évaluée à l'aide de données qui ne sont pas fondées sur des données de marché observables (données non observables).

Si les données utilisées dans l'évaluation de la juste valeur d'un actif ou d'un passif correspondent à différents niveaux dans la hiérarchie de la juste valeur, la juste valeur obtenue est alors classée globalement au même niveau de hiérarchie que la donnée d'entrée du plus bas niveau qui est significative pour la juste valeur prise dans son ensemble.

Le tableau suivant récapitule les actifs et passifs financiers évalués en juste valeur avec un classement du niveau d'évaluation de la juste valeur :

| <b>30/06/2025</b>                  | <b>Niveau 1</b> | <b>Niveau 2</b> | <b>Niveau 3</b> |
|------------------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| <b>Actifs financiers en JVAERG</b> |                 |                 |                 |
| Titres cotés (Amen Bank et ATL)    | 131 982 820     | -               | -               |
| Autres                             | -               | -               | 99              |
| <b>Actifs financiers en JVRN</b>   |                 |                 |                 |
| Instruments de couverture          | -               | -               | -               |
| <b>Passifs financiers en JVRN</b>  |                 |                 |                 |
| Instruments de couverture          | -               | -               | 1 402 049       |

| <b>31/12/2024</b>                  | <b>Niveau 1</b> | <b>Niveau 2</b> | <b>Niveau 3</b> |
|------------------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| <b>Actifs financiers en JVAERG</b> |                 |                 |                 |
| Titres cotés (Amen Bank et ATL)    | 113 573 076     | -               | -               |
| Autres                             | -               | -               | 99              |
| <b>Actifs financiers en JVRN</b>   |                 |                 |                 |
| Instruments de couverture          | -               | -               | -               |
| <b>Passifs financiers en JVRN</b>  |                 |                 |                 |
| Instruments de couverture          | -               | -               | 1 663 970       |

Les données du niveau 3 sont relatives à l'évaluation de la juste valeur des contrats à terme de change. En l'absence des données observables sur le marché, le Groupe utilise des techniques d'évaluation en utilisant des hypothèses financières relatives à l'évolution des cours de change à terme. L'impact de l'actualisation est jugé non significatif du fait que ces contrats sont à court terme.

## 2.18. Estimations significatives

Les principales estimations significatives ayant un impact sur les états financiers consolidés sont les suivantes :

### a) Juste valeur des instruments financiers

- Le Groupe dispose d'un portefeuille de placements en instruments de capitaux propres pour lesquels il a opté pour les comptabiliser à la juste valeur en contrepartie des autres éléments du résultat global. Ce portefeuille est constitué par des titres cotés sur la bourse des valeurs mobilières de Tunis. Pour l'évaluation de la juste valeur de ce portefeuille le Groupe a utilisé principalement des données de marché à savoir :
  - Les cours boursiers pour les sociétés cotées ou des prix observés dans des transactions récentes ayant porté sur des titres similaires ;
  - Des techniques d'évaluation pour les autres titres en l'absence de valeur de marché. Faute d'information disponible, le Groupe a eu parfois recours à la valeur mathématique comme une approximation de la juste valeur.

Ainsi, la juste valeur de ces titres est déterminée par référence au marché (niveau 1) ou selon des techniques d'évaluation basées sur des hypothèses de marché (niveau 2).

- Afin de se couvrir contre le risque de change, le Groupe conclut des contrats à terme d'achat de devise. Le Groupe n'a pas opté pour la comptabilité de couverture et en conséquence les dérivés sont évalués à la juste valeur en contrepartie du résultat. Pour l'estimation de la juste valeur des dérivés, le Groupe a utilisé des hypothèses financières notamment relatives à l'estimation des cours à terme à chaque date de clôture et un taux d'actualisation (note 2-17).

#### b) Politique d'amortissement

Les durées de vie économiques utilisées pour les immobilisations corporelles et les immeubles de placement font appel au jugement de la part du management. L'estimation de ces durées de vie économique est faite en fonction de l'estimation de consommation des avantages économiques futurs représentatifs d'un actif. Pour l'estimation de cette durée de vie le Groupe tient compte des facteurs suivants :

- i) La nature de l'actif et l'usage attendu de l'actif ;
- ii) L'usure physique attendue, qui dépend de facteurs opérationnels comme les cadences auxquelles l'actif est utilisé ou le programme de maintenance, ou les soins et la maintenance apportés à l'actif en dehors de sa période d'utilisation ;
- iii) L'obsolescence technique ou commerciale ;
- iv) Les limites juridiques ou similaires sur l'usage de l'actif, telles que les dates d'expiration des contrats de location.

Les durées d'amortissement sont revues à chaque date de clôture en fonction de l'expérience du Groupe et en cas de changement, il est comptabilisé comme un changement d'estimation conformément à la norme IAS 8.

### 2.19. Information sectorielle

La principale activité du Groupe est la vente des voitures et les services connexes.

Le Groupe est considéré comme mono activité et intervient sur une seule zone géographique. La Direction suit notamment les ventes des voitures par marque.

## 3. Note sur la gestion des risques

### 3.1. Facteurs de risques financiers

Les activités du Groupe l'exposent à divers risques financiers : risque de marché (y compris risque de change, risque de prix et risque de taux d'intérêt), risque de crédit et risque de liquidité. La direction du Groupe vise à minimiser les effets potentiellement négatifs de ces risques sur la performance financière de l'entité par le processus de suivi effectué par la Direction Financière et la Direction Générale du Groupe.

Voici les principales mesures prises par la direction du Groupe pour mesurer l'exposition et gérer le risque financier :

| Risque                            | Exposition résultant de                                            | Mesure                            | Management                                                            |
|-----------------------------------|--------------------------------------------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------------------------------------------|
| Risque de marché (taux de change) | Les achats étrangers                                               | Analyse de sensibilité            | Instruments de couverture (Ex: Achat de devise à terme)               |
| Risque de marché (taux d'intérêt) | Les emprunts à taux d'intérêt variables                            | Analyse de sensibilité            | Risque non significatif                                               |
| Risque de crédit                  | Trésorerie, équivalents de trésorerie, clients et autres débiteurs | Analyse par âge                   | Diversification des banques et étude de la qualité de la contrepartie |
| Risque de liquidité               | Emprunts et autres passifs                                         | Prévisions des flux de trésorerie | Gestion du fonds de roulement                                         |

**Actifs et passifs financiers :**

| <b>Désignation</b>                                | <b>30 juin 2025</b> | <b>31 décembre 2024</b> |
|---------------------------------------------------|---------------------|-------------------------|
| Créances clients                                  | 190 007 116         | 121 472 183             |
| Autres actifs courants (*)                        | 2 478 019           | 1 480 708               |
| Liquidités et équivalents de liquidités           | 27 657 625          | 40 390 042              |
| Prêts au personnel                                | 1 877 769           | 1 723 290               |
| Dépôts et cautionnements                          | 63 092              | 37 999                  |
| Avances au personnel                              | 223 580             | 84 640                  |
| <b>Total des actifs financiers au coût amorti</b> | <b>222 307 201</b>  | <b>165 188 862</b>      |
| Actifs financiers à la JV par les AERG            | 131 982 919         | 113 573 176             |
| <b>Total des actifs financiers à la JV</b>        | <b>131 982 919</b>  | <b>113 573 176</b>      |

(\*) Les avances fournisseurs et les charges constatées d'avance sont exclues.

| <b>Désignation</b>                                 | <b>30 juin 2025</b> | <b>31 décembre 2024</b> |
|----------------------------------------------------|---------------------|-------------------------|
| Emprunts                                           | 59 066 856          | 37 815 611              |
| Créditeurs et autres créditeurs divers (**)        | 206 483 033         | 169 940 635             |
| <b>Total des passifs financiers au coût amorti</b> | <b>265 549 889</b>  | <b>207 756 246</b>      |
| Passifs financiers à la JV par le résultat net     | 1 402 049           | 1 663 970               |
| <b>Total des passifs financiers à la JV</b>        | <b>1 402 049</b>    | <b>1 663 970</b>        |

(\*\*) Les avances clients et les produits constatés d'avance sont exclus.

**3.1.1. Risques de marché****a. Risque de change**

Le risque de change découle des taux de change qui influent sur les paiements et les rentrées de fonds en devises étrangères, ainsi que sur l'évaluation des actifs et des passifs en devises étrangères. Compte tenu de la nature des activités du Groupe, ce dernier effectue des transactions significatives libellées en devises étrangères notamment les achats de voitures effectuées en devise (principalement en Euro et USD). En conséquence, Le Groupe est exposé au risque de change.

Pour faire face à ce risque, le Groupe a opté pour la conclusion des contrats d'achat à terme de devise (Achats Forward).

**b. Risque de prix**

L'exposition au risque des prix est limitée du fait que le Groupe conclut des contrats de change à terme afin de limiter l'effet de change sur le coût d'achat. Par ailleurs, les prix de vente sur le marché sont fixés automatiquement en fonction du coût d'achat des voitures ce qui garantit une certaine marge à la société mère et limite donc l'exposition de la société mère au risque des prix.

**c. Risque du taux d'intérêt**

Le risque de taux d'intérêt provient principalement des emprunts à long terme.

Ces emprunts ont été négociés avec des taux variables de TMM + 2%. Ces emprunts exposent l'entité aux risques de flux de trésorerie.

Les crédits leasing ont été négociés à un taux d'intérêt fixe et n'exposent pas l'entité à un risque de taux d'intérêt.

### 3.1.2. Risques de crédit

Le risque de crédit découle des liquidités et équivalent de liquidité ainsi que des créances clients du Groupe. Le suivi de la gestion des risques pour l'ensemble des entités est assuré par la direction générale et la direction financière du Groupe.

Le Groupe traite avec des banques ayant une notation de crédit et une solvabilité élevée et qui sont soumises au contrôle de la Banque Centrale de Tunisie.

Pour les clients, le Groupe analyse les risques de crédit de chaque nouveau client potentiel avant d'être approuvé en tant que client, conformément aux politiques établies par l'entité.

La direction financière assure le suivi du respect des conditions de crédit et examine les cas de défaut et le suivi de vieillissement de la créance afin de prendre les décisions nécessaires ou pour transférer le dossier du client défaillant au service juridique pour prendre les actions nécessaires. L'exposition maximale au risque de crédit est égale au montant des créances ainsi que les avoirs auprès des banques :

#### Créances clients

| Au 30-juin-25                | Non échu et non provisionné | Echu et non provisionné | Provisionné      | Total              |
|------------------------------|-----------------------------|-------------------------|------------------|--------------------|
| Clients et comptes rattachés | 190 007 116                 | -                       | 4 907 105        | 194 914 221        |
| <b>Total</b>                 | <b>190 007 116</b>          | <b>-</b>                | <b>4 907 105</b> | <b>194 914 221</b> |

#### Avoirs en banques et dépôts bancaires :

| Notation     | Signification de la note   | 30 juin 2025      | 31 décembre 2024  |
|--------------|----------------------------|-------------------|-------------------|
| Baa1         | Qualité moyenne inférieure | 818 464           | 1 248 258         |
| B3           | Très spéculatif            | 2 273 340         | 2 779 875         |
| Caa1         | Risque élevé               | 13 665 398        | 27 296 530        |
| Caa2         | Ultra spéculatif           | 218               | 270               |
| Non notées   | -                          | 1 740 806         | 1 686 353         |
| <b>Total</b> |                            | <b>18 498 226</b> | <b>33 011 286</b> |

La notation des avoirs en banques et dépôts bancaires se base sur les dernières notations disponibles.

### 3.1.3. Risque de liquidité

L'objectif de la gestion du risque de liquidité est de s'assurer que le Groupe dispose de financement suffisant pour faire face à ses obligations actuelles et futures.

La direction fait des projections de flux de trésorerie sur une base mensuelle, et prend les mesures nécessaires pour négocier avec les fournisseurs, suivre le processus de recouvrement et gérer les stocks afin d'assurer le maintien d'une trésorerie suffisante pour régler les dettes du Groupe.

La direction surveille les prévisions des besoins en liquidités du Groupe afin de s'assurer qu'il dispose de liquidités suffisantes pour répondre aux besoins opérationnels tout en conservant à tout moment une marge de manœuvre suffisante. Ces prévisions tiennent compte des plans de financement du Groupe, du respect des covenants, du respect des objectifs de ratios de situation financière.

Le tableau ci-dessous résume les échéances des passifs financiers non actualisés du Groupe à la fin de la période :

| <b>30 juin 2025</b>           | <b>Jusqu'à 3 mois</b> | <b>Entre 3 mois et 1 an</b> | <b>Entre 1 et 5 ans</b> | <b>&gt; 5 ans</b> |
|-------------------------------|-----------------------|-----------------------------|-------------------------|-------------------|
| Emprunts (*)                  | 299 124               | 1 441 150                   | 1 137 609               | -                 |
| Effets escomptés et non échus | 56 428 770            | -                           | -                       | -                 |
| <b>Total</b>                  | <b>56 727 894</b>     | <b>1 441 150</b>            | <b>1 137 609</b>        | <b>0</b>          |

(\*) Echéances y compris les intérêts.

| <b>31 décembre 2024</b>       | <b>Jusqu'à 3 mois</b> | <b>Entre 3 mois et 1 an</b> | <b>Entre 1 et 5 ans</b> | <b>&gt; 5 ans</b> |
|-------------------------------|-----------------------|-----------------------------|-------------------------|-------------------|
| Emprunts (*)                  | 299 123               | 1 445 975                   | 1 991 172               | -                 |
| Billets à ordre               | 8 234 608             | -                           | -                       | -                 |
| Effets escomptés et non échus | 26 203 092            | -                           | -                       | -                 |
| <b>Total</b>                  | <b>34 736 823</b>     | <b>1 445 975</b>            | <b>1 991 172</b>        | <b>-</b>          |

(\*) Echéances y compris les intérêts.

Au 30 juin 2025, si le taux d'intérêt augmentait/baissait de 0,5%, toutes les autres variables restant constantes, le résultat net de la période aurait été inférieur / supérieur de 7 243 DT.

### 3.2. Gestion du capital

Les objectifs du Groupe en matière de gestion du capital sont de préserver sa capacité à poursuivre ses activités afin d'offrir un retour sur investissement aux actionnaires et de maintenir une structure financière optimale pour réduire le coût du capital.

Afin de maintenir ou d'ajuster la structure du capital, le Groupe peut ajuster le montant des dividendes versés aux actionnaires, rembourser le capital aux actionnaires, émettre de nouvelles actions ou vendre des actifs pour réduire la dette.

Le Groupe surveille les fonds propres sur la base du ratio d'endettement. Ce ratio est calculé en divisant la dette nette sur le capital. La dette nette représente tous les emprunts et découverts et les effets à payer à long terme moins la trésorerie et les équivalents de trésorerie. Le capital est la somme des capitaux propres, majorés des dettes nettes.

Les ratios d'endettement au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024 sont les suivants :

| <b>Gestion du risque de capital</b>     | <b>30 juin 2025</b> | <b>31 décembre 2024</b> |
|-----------------------------------------|---------------------|-------------------------|
| Emprunts                                | 59 066 856          | 37 815 611              |
| Créditeurs et autres créditeurs divers  | 206 483 033         | 169 940 635             |
| Liquidités et équivalents de liquidités | (27 657 625)        | (40 390 042)            |
| <b>Dettes nettes</b>                    | <b>237 892 264</b>  | <b>167 366 204</b>      |
| <b>Total capitaux propres</b>           | <b>331 466 042</b>  | <b>302 339 837</b>      |
| <b>Total capital</b>                    | <b>569 358 306</b>  | <b>469 706 041</b>      |
| <b>Gearing ratio</b>                    | <b>42%</b>          | <b>36%</b>              |

#### 4. Notes explicatives des rubriques des états financiers consolidés

##### A – ACTIFS :

##### A1. Immobilisations incorporelles et corporelles :

| (En dinar tunisien)   | Franchise     | Sites Web     | Licences & Logiciels | Terrains         | Constructions     | Matériel informatique | Droits d'utilisation de matériel de transport (*) | Matériel de transport | Matériel et mobiliers de bureaux | Matériel et outillages | Matériel de localisation | Agencements et installations | Droits d'utilisation (**) | En cours Corporelles | Total Corporelles  | Total              |
|-----------------------|---------------|---------------|----------------------|------------------|-------------------|-----------------------|---------------------------------------------------|-----------------------|----------------------------------|------------------------|--------------------------|------------------------------|---------------------------|----------------------|--------------------|--------------------|
| <b>VALEURS BRUTES</b> |               |               |                      |                  |                   |                       |                                                   |                       |                                  |                        |                          |                              |                           |                      |                    |                    |
| <b>01/01/2024</b>     | <b>63 025</b> | <b>20 000</b> | <b>5 353 291</b>     | <b>9 648 736</b> | <b>45 803 763</b> | <b>2 966 887</b>      | <b>351 202</b>                                    | <b>18 780 394</b>     | <b>2 390 037</b>                 | <b>8 762 455</b>       | <b>69 804</b>            | <b>25 586 867</b>            | <b>3 250 342</b>          | <b>1 565 431</b>     | <b>115 925 577</b> | <b>124 612 234</b> |
| Acquisitions          | -             | -             | 154 200              | -                | -                 | 324 618               | -                                                 | 5 533 291             | 133 042                          | 480 365                | -                        | 796 067                      | 933 018                   | 6 015 523            | 13 282 906         | 14 370 124         |
| Cessions              | -             | -             | -                    | -                | -                 | -                     | (178 261)                                         | (3 754 914)           | -                                | (199 292)              | -                        | (71 864)                     | -                         | -                    | (4 204 330)        | (4 204 330)        |
| Reclassifications     | -             | -             | -                    | -                | -                 | -                     | -                                                 | 239 360               | (28 785)                         | -                      | -                        | 28 785                       | -                         | (239 360)            | -                  | -                  |
| <b>31/12/2024</b>     | <b>63 025</b> | <b>20 000</b> | <b>5 507 491</b>     | <b>9 648 736</b> | <b>45 803 763</b> | <b>3 291 505</b>      | <b>172 941</b>                                    | <b>20 798 131</b>     | <b>2 494 294</b>                 | <b>9 043 528</b>       | <b>69 804</b>            | <b>26 339 854</b>            | <b>4 183 360</b>          | <b>7 341 594</b>     | <b>125 004 152</b> | <b>134 778 028</b> |

| (En dinar tunisien)   | Franchise     | Sites Web     | Licences & Logiciels | Terrains         | Constructions     | Matériel informatique | Droits d'utilisation de matériel de transport (*) | Matériel de transport | Matériel et mobiliers de bureaux | Matériel et outillages | Matériel de localisation | Agencements et installations | Droits d'utilisation (**) | En cours Corporelles | Total Corporelles  | Total              |
|-----------------------|---------------|---------------|----------------------|------------------|-------------------|-----------------------|---------------------------------------------------|-----------------------|----------------------------------|------------------------|--------------------------|------------------------------|---------------------------|----------------------|--------------------|--------------------|
| <b>VALEURS BRUTES</b> |               |               |                      |                  |                   |                       |                                                   |                       |                                  |                        |                          |                              |                           |                      |                    |                    |
| <b>01/01/2025</b>     | <b>63 025</b> | <b>20 000</b> | <b>5 507 491</b>     | <b>9 648 736</b> | <b>45 803 763</b> | <b>3 291 505</b>      | <b>172 941</b>                                    | <b>20 798 131</b>     | <b>2 494 294</b>                 | <b>9 043 528</b>       | <b>69 804</b>            | <b>26 339 854</b>            | <b>4 183 360</b>          | <b>7 341 594</b>     | <b>125 004 152</b> | <b>134 778 028</b> |
| Acquisitions          | -             | -             | 5 891                | -                | 0                 | 376 881               | -                                                 | 4 469 985             | 53 058                           | 353 122                | -                        | 558 063                      | 1 195 807                 | 1 049 223            | 6 860 333          | 8 062 031          |
| Cessions              | -             | -             | -                    | -                | -                 | -                     | (86 165)                                          | (2 651 224)           | -                                | -                      | -                        | -                            | -                         | -                    | (2 737 390)        | (2 737 390)        |
| Reclassifications     | -             | -             | -                    | -                | 3 902 563         | -                     | -                                                 | -                     | -                                | -                      | -                        | 2 569 172                    | -                         | (6 471 736)          | -                  | -                  |
| <b>30/06/2025</b>     | <b>63 025</b> | <b>20 000</b> | <b>5 513 381</b>     | <b>9 648 736</b> | <b>49 706 327</b> | <b>3 668 387</b>      | <b>86 775</b>                                     | <b>22 616 892</b>     | <b>2 547 352</b>                 | <b>9 396 650</b>       | <b>69 804</b>            | <b>29 467 090</b>            | <b>5 379 167</b>          | <b>1 919 082</b>     | <b>129 127 096</b> | <b>140 102 669</b> |

\* Il s'agit des droits d'utilisation rattachés aux contrats de location du Groupe traités conformément à IFRS 16.

\*\* Il s'agit du matériel de transport acquis par leasing par la filiale STLV.

| (En dinar tunisien)         | Franchise | Sites Web | Licences & Logiciels | Terrains  | Constructions | Matériel informatique | Droits d'utilisation de matériel de transport(*)  | Matériel de transport | Matériel et mobilier de bureaux | Matériel et outillages | Matériel de localisation | Agencements et installations | Droits d'utilisation (**) | En cours Corporelles | Total Corporelles | Total        |
|-----------------------------|-----------|-----------|----------------------|-----------|---------------|-----------------------|---------------------------------------------------|-----------------------|---------------------------------|------------------------|--------------------------|------------------------------|---------------------------|----------------------|-------------------|--------------|
| AMORTISSEMENTS CUMULES      |           |           |                      |           |               |                       |                                                   |                       |                                 |                        |                          |                              |                           |                      |                   |              |
| 01/01/2024                  | (63 025)  | (20 000)  | (3 997 425)          | -         | (15 970 382)  | (2 311 125)           | (351 202)                                         | (4 908 112)           | (1 400 340)                     | (6 298 853)            | (69 805)                 | (15 733 145)                 | (1 163 850)               | -                    | (47 042 965)      | (52 287 265) |
| Dotation de l'exercice      | -         | -         | (725 288)            | -         | (1 791 731)   | (425 787)             | -                                                 | (2 548 450)           | (171 658)                       | (476 070)              | -                        | (1 821 398)                  | (444 102)                 | -                    | (7 241 696)       | (8 404 485)  |
| Provision pour dépréciation | -         | -         | -                    | -         | -             | -                     | -                                                 | -                     | -                               | -                      | -                        | -                            | -                         | -                    | -                 | -            |
| Reprises sur cessions       | -         | -         | -                    | -         | -             | -                     | 178 261                                           | 2 264 893             | -                               | 166 896                | -                        | 49 303                       | -                         | -                    | 2 665 955         | 2 659 353    |
| 31/12/2024                  | (63 025)  | (20 000)  | (4 722 712)          | -         | (17 762 113)  | (2 736 912)           | (172 941)                                         | (5 191 669)           | (1 571 999)                     | (6 608 027)            | (69 805)                 | (17 505 240)                 | (1 607 953)               | -                    | (51 618 706)      | (58 032 396) |
| AMORTISSEMENTS CUMULES      |           |           |                      |           |               |                       |                                                   |                       |                                 |                        |                          |                              |                           |                      |                   |              |
| (En dinar tunisien)         | Franchise | Sites Web | Licences & Logiciels | Terrains  | Constructions | Matériel informatique | Droits d'utilisation de matériel de transport (*) | Matériel de transport | Matériel et mobilier de bureaux | Matériel et outillages | Matériel de localisation | Agencements et installations | Droits d'utilisation (**) | En cours Corporelles | Total Corporelles | Total        |
| AMORTISSEMENTS CUMULES      |           |           |                      |           |               |                       |                                                   |                       |                                 |                        |                          |                              |                           |                      |                   |              |
| 01/01/2025                  | (63 025)  | (20 000)  | (4 722 712)          | -         | (17 762 113)  | (2 736 912)           | (172 941)                                         | (5 191 669)           | (1 571 999)                     | (6 608 027)            | (69 805)                 | (17 505 240)                 | (1 607 953)               | -                    | (51 618 706)      | (58 032 396) |
| Dotation de l'exercice      | -         | -         | (360 723)            | -         | (928 658)     | (243 382)             | -                                                 | (1 258 960)           | (83 875)                        | (241 605)              | -                        | (969 628)                    | (178 746)                 | -                    | (3 726 109)       | (4 265 579)  |
| Reprises sur cessions       | -         | -         | -                    | -         | -             | -                     | 86 165                                            | 1 363 487             | -                               | -                      | -                        | -                            | -                         | -                    | 1 449 653         | 1 449 653    |
| 30/06/2025                  | (63 025)  | (20 000)  | (5 083 435)          | -         | (18 690 771)  | (2 980 295)           | (86 775)                                          | (5 087 141)           | (1 655 874)                     | (6 849 632)            | (69 804)                 | (18 474 868)                 | (1 786 699)               | -                    | (53 895 162)      | (60 848 322) |
| VALEURS NETTES COMPTABLES   |           |           |                      |           |               |                       |                                                   |                       |                                 |                        |                          |                              |                           |                      |                   |              |
| 31/12/2024                  | -         | -         | 784 778              | 9 648 736 | 28 041 651    | 554 593               | -                                                 | 15 606 462            | 922 295                         | 2 435 501              | -                        | 8 834 614                    | 2 575 407                 | 7 341 594            | 73 385 447        | 76 745 632   |
| 30/06/2025                  | -         | -         | 429 946              | 9 648 736 | 31 015 556    | 688 092               | -                                                 | 17 529 751            | 891 478                         | 2 547 018              | -                        | 10 992 222                   | 3 592 468                 | 1 919 082            | 75 231 934        | 79 254 349   |

\* Il s'agit des droits d'utilisation rattachés aux contrats de location du Groupe traités conformément à IFRS 16.

\*\* Il s'agit du matériel de transport acquis par leasing par la filiale STLV.

**A2. Immeubles de placement**

Les immeubles de placement s'élèvent au 30 juin 2025 à 7 025 352 DT contre 7 038 597 DT au 31 décembre 2024 et se détaillent comme suit :

| <b>Désignations</b>                | <b>30/06/2025</b> | <b>31/12/2024</b> |
|------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Terrain                            | 6 839 301         | 6 839 301         |
| Immeuble bâti                      | 353 185           | 353 185           |
| Amortissement                      | (167 134)         | (153 889)         |
| <b>Immeubles de placement nets</b> | <b>7 025 352</b>  | <b>7 038 597</b>  |

Les revenus des immeubles de placement se détaillent comme suit :

| <b>Désignations</b>        | <b>30/06/2025</b> | <b>30/06/2024</b> |
|----------------------------|-------------------|-------------------|
| Revenus de l'immeuble bâti | 52 708            | 36 000            |
| <b>Total</b>               | <b>52 708</b>     | <b>36 000</b>     |

**A3. Actifs financiers à la juste valeur par le biais des AERG**

Les actifs financiers à la juste valeur par le biais des AERG s'élèvent au 30 juin 2025 à 131 982 919 DT contre 113 573 176 DT au 31 décembre 2024 et se détaillent comme suit :

| <b>Désignations</b> | <b>Nombre<br/>2025</b> | <b>Cours de<br/>clôture<br/>30/06/2025</b> | <b>Nombre<br/>2024</b> | <b>Cours de<br/>clôture<br/>31/12/2024</b> |
|---------------------|------------------------|--------------------------------------------|------------------------|--------------------------------------------|
| Amen Bank           | 2 770 695              | 41,860                                     | 2 770 695              | 36,900                                     |
| ATL                 | 2 666 921              | 6,000                                      | 2 666 921              | 4,250                                      |
| Autres              |                        | 99                                         |                        | 99                                         |
| <b>Total</b>        |                        | <b>131 982 919</b>                         |                        | <b>113 573 176</b>                         |

**A4. Actifs financiers au coût amorti**

Les actifs financiers au coût amorti à long terme s'élèvent au 30 juin 2025 à 1 255 454 DT contre 1 336 944 DT au 31 décembre 2024 et se détaillent comme suit :

| <b>Désignations</b>                         | <b>30/06/2025</b> | <b>31/12/2024</b> |
|---------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Prêts au personnel (LT)                     | 1 192 363         | 1 298 945         |
| Dépôt et cautionnements                     | 485 422           | 427 629           |
| <b>Total</b>                                | <b>1 677 785</b>  | <b>1 726 574</b>  |
| Provisions sur les dépôts et cautionnements | (422 331)         | (389 630)         |
| <b>Total</b>                                | <b>1 255 454</b>  | <b>1 336 944</b>  |

La variation des provisions sur les dépôts et cautionnements entre le 30/06/2025 et le 31/12/2024 s'analyse comme suit :

| <b>Désignations</b>                           | <b>30/06/2025</b> | <b>31/12/2024</b> |
|-----------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| <b>Début de période</b>                       | <b>389 630</b>    | <b>365 816</b>    |
| Provisions constituées au cours de la période | 32 701            | 23 814            |
| Reprises sur provisions                       | -                 | -                 |
| <b>Fin de période</b>                         | <b>422 331</b>    | <b>389 630</b>    |

Les actifs financiers au coût amorti à court terme s'élèvent au 30 juin 2025 à 908 986 DT contre 508 985 DT au 31 décembre 2024 et se détaillent comme suit :

| <b>Désignations</b>     | <b>30/06/2025</b> | <b>31/12/2024</b> |
|-------------------------|-------------------|-------------------|
| Avances au personnel    | 223 580           | 84 640            |
| Prêts au personnel (CT) | 685 407           | 424 345           |
| <b>Total</b>            | <b>908 986</b>    | <b>508 985</b>    |

Les actifs financiers au coût amorti comprennent les éléments suivants :

| <b>Au 30/06/2025</b>    | <b>Courant</b> | <b>Non-courant</b> | <b>Total</b>     |
|-------------------------|----------------|--------------------|------------------|
| Prêts au personnel      | 685 407        | 1 192 363          | 1 877 769        |
| Avances au personnel    | 223 580        | -                  | 223 580          |
| Dépôt et cautionnements | 0              | 485 422            | 485 422          |
| <b>Sous total</b>       | <b>908 986</b> | <b>1 677 785</b>   | <b>2 586 772</b> |
| Provisions              | -              | (422 331)          | (422 331)        |
| <b>Total</b>            | <b>908 986</b> | <b>1 255 454</b>   | <b>2 164 441</b> |

| <b>Au 31/12/2024</b>    | <b>Courant</b> | <b>Non-courant</b> | <b>Total</b>     |
|-------------------------|----------------|--------------------|------------------|
| Prêts au personnel      | 424 345        | 1 298 945          | 1 723 290        |
| Avances au personnel    | 84 640         | -                  | 84 640           |
| Dépôt et cautionnements | -              | 427 629            | 427 629          |
| <b>Sous total</b>       | <b>508 985</b> | <b>1 726 574</b>   | <b>2 235 559</b> |
| Provisions              | -              | (389 630)          | (389 630)        |
| <b>Total</b>            | <b>508 985</b> | <b>1 336 944</b>   | <b>1 845 929</b> |

**A.5. Stocks**

Les stocks s'élèvent au 30 juin 2025 à 169 594 549 DT contre 153 364 172 DT au 31 décembre 2024 et se détaillent comme suit :

| <b>Désignations</b>                                 | <b>30/06/2025</b>  | <b>31/12/2024</b>  |
|-----------------------------------------------------|--------------------|--------------------|
| Volkswagen                                          | 5 896 778          | 2 133 526          |
| Volkswagen Utilitaires                              | 8 583 452          | 191 016            |
| Audi                                                | 12 404 055         | 7 410 979          |
| Porsche                                             | 4 111 077          | 5 207 422          |
| SEAT                                                | 16 995 601         | 5 569 508          |
| SKODA                                               | 5 973 757          | 2 458 013          |
| Renault Trucks                                      | 6 994 107          | 13 673 147         |
| Stock de véhicules neufs encours de dédouanement    | 73 885 465         | 83 075 964         |
| Stock de pièces de rechange                         | 33 219 815         | 28 176 764         |
| Stock de pièces de rechange encours de dédouanement | 39 546             | 1 665 525          |
| Stock de véhicules d'occasion                       | 4 128 440          | 5 507 255          |
| Stock MAN                                           | 214 281            | 214 281            |
| Stock de carburants et lubrifiants                  | 23 726             | 29 320             |
| <b>Total Brut</b>                                   | <b>172 470 101</b> | <b>155 312 720</b> |
| Provision pour dépréciation stocks                  | (2 875 552)        | (1 948 548)        |
| <b>Total Net</b>                                    | <b>169 594 549</b> | <b>153 364 172</b> |

La variation des provisions sur les stocks entre le 31/12/2024 et le 30/06/2025 s'analyse comme suit :

| <b>Désignations</b>                           | <b>30/06/2025</b> | <b>31/12/2024</b> |
|-----------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| <b>Début de période</b>                       | <b>1 948 548</b>  | <b>2 966 495</b>  |
| Provisions constituées au cours de la période | 932 504           | 390 626           |
| Reprises sur provisions                       | (5 500)           | (1 408 573)       |
| <b>Fin de période</b>                         | <b>2 875 552</b>  | <b>1 948 548</b>  |

**A.6. Créances clients**

Les créances clients s'élèvent au 30 juin 2025 à 190 007 116 DT contre 121 472 183 DT au 31 décembre 2024 et se détaillent comme suit :

| <b>Désignations</b>           | <b>30/06/2025</b>  | <b>31/12/2024</b>  |
|-------------------------------|--------------------|--------------------|
| Effets escomptés et non échus | 56 428 770         | 26 203 092         |
| Effets à recevoir             | 92 041 125         | 77 529 706         |
| Clients comptes courants      | 44 134 429         | 19 967 414         |
| Clients travaux en cours      | 1 196 835          | 1 246 557          |
| Clients douteux               | 980 372            | 977 858            |
| Effets et chèques impayés     | 132 690            | 132 077            |
| <b>Total Brut</b>             | <b>194 914 221</b> | <b>126 056 704</b> |
| Provisions sur les clients    | (4 907 105)        | (4 584 521)        |
| <b>Total Net</b>              | <b>190 007 116</b> | <b>121 472 183</b> |

La variation des provisions sur les créances clients entre le 31/12/2024 et le 30/06/2025 s'analyse comme suit :

| <b>Désignations</b>                           | <b>30/06/2025</b> | <b>31/12/2024</b> |
|-----------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| <b>Début de période</b>                       | <b>4 584 521</b>  | <b>4 905 292</b>  |
| Provisions constituées au cours de la période | 322 584           | 352 454           |
| Reprises sur provisions                       | -                 | (673 226)         |
| <b>Fin de période</b>                         | <b>4 907 105</b>  | <b>4 584 521</b>  |

#### A7. Autres actifs courants

Les autres actifs courants s'élèvent au 30 juin 2025 à 9 018 287 DT contre 10 705 875 DT au 31 décembre 2024 et se détaillent comme suit :

| <b>Désignations</b>                       | <b>30/06/2025</b> | <b>31/12/2024</b> |
|-------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Fournisseurs, avances et acomptes         | 2 835 111         | 6 799 440         |
| Etat, taxation d'office                   | 488 795           | 488 795           |
| Produits à recevoir                       | 4 678 462         | 3 776 703         |
| Débiteurs divers                          | 80 831            | 11 029            |
| Charges constatées d'avance               | 3 705 157         | 2 425 727         |
| Autres comptes débiteurs                  | 164 606           | -                 |
| <b>Total Brut</b>                         | <b>11 952 962</b> | <b>13 501 694</b> |
| Provisions sur les autres actifs courants | (2 934 674)       | (2 795 819)       |
| <b>Total Net</b>                          | <b>9 018 287</b>  | <b>10 705 875</b> |

La variation des provisions sur les autres actifs courants entre le 31/12/2024 et le 30/06/2025 s'analyse comme suit :

| <b>Désignations</b>                         | <b>30/06/2025</b> | <b>31/12/2024</b> |
|---------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| <b>Début de période</b>                     | <b>2 795 819</b>  | <b>1 937 973</b>  |
| Provision constituée au cours de la période | 211 474           | 566 932           |
| Reclassement                                | -                 | 1 211 952         |
| Reprise sur provision                       | (72 620)          | (921 037)         |
| <b>Fin de période</b>                       | <b>2 934 674</b>  | <b>2 795 819</b>  |

#### A.8. Liquidités et équivalents de liquidités

Les liquidités et équivalents de liquidités s'élèvent au 30 juin 2025 à 27 657 625 DT contre 40 390 042 DT au 31 décembre 2024 et se détaillent comme suit :

| <b>Désignations</b>                                                 | <b>30/06/2025</b> | <b>31/12/2024</b> |
|---------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Banques créditrices                                                 | 18 498 226        | 33 011 286        |
| Effets remis à l'encaissement                                       | 6 748 819         | 4 564 349         |
| Intermédiaires en bourse, trésorerie disponible et placements SICAV | 13 399            | 38 111            |
| Caisses                                                             | 63 027            | 12 538            |
| Régie d'avance et accréditifs                                       | 2 334 155         | 2 763 758         |
| <b>Total</b>                                                        | <b>27 657 625</b> | <b>40 390 042</b> |

**C –Capitaux propres :****C.1 Autres éléments du résultat global**

Le détail de la variation des autres éléments du résultat global de la période se présente comme suit :

|                                                                   |                   |
|-------------------------------------------------------------------|-------------------|
| <b>Solde au 31 décembre 2023</b>                                  | <b>35 401 756</b> |
| Pertes actuarielles                                               | (39 109)          |
| Réévaluation des instruments financiers par le biais des AERG     | 23 529 633        |
| Impôts différés sur les AERG *                                    | (9 381)           |
| <b>Solde au 31/12/2024</b>                                        | <b>58 882 899</b> |
| Pertes actuarielles                                               | (16 381)          |
| Réévaluation des instruments financiers par le biais des AERG     | 18 409 759        |
| Impôts différés sur les AERG *                                    | (7 077)           |
| Part des minoritaires dans les autres éléments du résultat global | (84)              |
| <b>Solde au 30/06/2025</b>                                        | <b>77 269 115</b> |

(\*) y compris l'impact du changement du taux d'IS sur les autres éléments du résultat global constatés au cours des périodes précédentes.

**B –PASSIFS :****P.1 Emprunts et obligations locatives :**

Les emprunts s'élèvent au 30 juin 2025 à 59 066 856 DT contre 37 815 611 DT au 31 décembre 2024 et se détaillent comme suit :

| <b>30/06/2025</b>             | <b>Courant</b>    | <b>Non-courant</b> | <b>Total</b>      |
|-------------------------------|-------------------|--------------------|-------------------|
| Emprunt Amen Bank             | 1 551 119         | 1 086 968          | 2 638 087         |
| Effets escomptés et non échus | 56 428 770        | 0                  | 56 428 770        |
| <b>Total</b>                  | <b>57 979 888</b> | <b>1 086 968</b>   | <b>59 066 856</b> |

| <b>31/12/2024</b>             | <b>Courant</b>    | <b>Non-courant</b> | <b>Total</b>      |
|-------------------------------|-------------------|--------------------|-------------------|
| Emprunt Amen Bank             | 1 502 775         | 1 875 136          | 3 377 911         |
| Billets à ordre               | 8 234 608         | 0                  | 8 234 608         |
| Effets escomptés et non échus | 26 203 092        | 0                  | 26 203 092        |
| <b>Total</b>                  | <b>35 940 475</b> | <b>1 875 136</b>   | <b>37 815 611</b> |

Les obligations locatives découlant de l'application de la norme IFRS 16 aux contrats de location contractés par le Groupe ont totalisé 4 246 591 DT au 30 juin 2025 contre un solde de 3 001 962 DT au 31 décembre 2024.

Le tableau de variation des emprunts consolidé se détaille comme suit au 30 juin 2025 :

|                                                   | 31/12/2024        | Remboursements      | Reclassements    | Nouveaux crédits  | 30/06/2025        |
|---------------------------------------------------|-------------------|---------------------|------------------|-------------------|-------------------|
| <b>Emprunt Amen Bank</b>                          |                   |                     |                  |                   |                   |
| Non-courant                                       | 1 875 136         | -                   | (788 168)        | -                 | 1 086 968         |
| Courant                                           | 1 502 775         | (739 824)           | 788 168          | -                 | 1 551 119         |
| <b>Billets à ordre et obligations cautionnées</b> |                   |                     |                  |                   |                   |
| Courant                                           | 8 234 608         | (22 214 405)        | -                | 13 979 798        | -                 |
| <b>Effets escomptés et non échus</b>              |                   |                     |                  |                   |                   |
| Courant                                           | 26 203 092        | (26 203 092)        | -                | 56 428 770        | 56 428 770        |
| <b>Obligations locatives</b>                      |                   |                     |                  |                   |                   |
| Non-courant                                       | 3 001 962         | -                   | -                | 1 244 629         | 4 246 591         |
| <b>Total courant</b>                              | <b>35 940 474</b> | <b>(49 157 322)</b> | <b>788 168</b>   | <b>70 408 567</b> | <b>57 979 888</b> |
| <b>Total Non-courant</b>                          | <b>4 877 098</b>  | <b>-</b>            | <b>(788 168)</b> | <b>1 244 629</b>  | <b>5 333 558</b>  |

Les emprunts par banque se détaillent comme suit :

| Banque                                                                             | Termes       | Montant principal | Taux d'intérêt*     | 30/06/2025        | 31/12/2024        |
|------------------------------------------------------------------------------------|--------------|-------------------|---------------------|-------------------|-------------------|
| Emprunt Amen Bank (Ennakl Automobiles)                                             | 7 ans        | 6 000 000         | TMM +2%             | 2 006 109         | 2 495 932         |
| Emprunt Amen Bank (STLV)                                                           | 36 mois      | 1 500 000         | 8,50%               | 631 978           | 881 979           |
| Billets à ordre Amen Bank (Ennakl Automobiles)                                     | 90 jours     | -                 | TMM +1,5%           | -                 | 8 234 608         |
| Effets escomptés et non échus Amen Bank, Attijari Bank et ATB (Ennakl Automobiles) | Max 90 jours | 56 428 770        | TMM +1% - TMM +1,5% | 56 428 770        | 26 203 092        |
| <b>Total</b>                                                                       |              |                   |                     | <b>59 066 856</b> | <b>37 815 611</b> |

(\*) Le TMM correspond au taux moyen du marché monétaire tunisien (taux moyen mensuel du marché monétaire publié par la Banque Centrale de Tunisie).

**P.2. Provision pour indemnité de départ à la retraite**

Les provisions pour indemnité de départ à la retraite s'élèvent au 30 juin 2025 à 554 197 DT contre 485 074 DT au 31 décembre 2024 et se détaillent comme suit :

| <b>Désignation</b>           | <b>30/06/2025</b> | <b>31/12/2024</b> |
|------------------------------|-------------------|-------------------|
| <b>Début de l'exercice</b>   | <b>485 074</b>    | <b>402 114</b>    |
| Coût des services rendus     | 29 679            | 25 179            |
| Charge financière            | 45 458            | 38 274            |
| Gain/perte actuarielle (OCI) | 16 381            | 39 109            |
| Remboursements               | (22 395)          | (19 602)          |
| <b>Fin de l'exercice</b>     | <b>554 197</b>    | <b>485 074</b>    |

**P.3. Provisions pour risques et charges**

Les provisions s'élèvent au 30 juin 2025 à 6 574 415 DT contre 6 579 291 DT au 31 décembre 2024 et se détaillent comme suit :

| <b>Désignations</b>                       | <b>30/06/2025</b> | <b>31/12/2024</b> |
|-------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Provisions pour litiges                   | 890 214           | 600 019           |
| Provisions pour autres risques et charges | 5 684 201         | 5 979 272         |
| <b>Total</b>                              | <b>6 574 415</b>  | <b>6 579 291</b>  |

**P.4. Actifs et passifs d'impôts**

Les actifs d'impôts différés nets des passifs d'impôts différés du Groupe s'élèvent au 30 juin 2025 à 1 489 016 DT.

Le détail des actifs et passifs d'impôts différés au 30 juin 2025 se présente comme suit :

| <b>Différences temporelles attribuables aux :</b>       | <b>Ennakl</b>      | <b>CARGROS</b> | <b>STLV</b>      | <b>Total</b>       |
|---------------------------------------------------------|--------------------|----------------|------------------|--------------------|
| Provisions pour départ à la retraite                    | 184 470            | 8 774          | -                | 193 244            |
| Provisions pour litiges                                 | 320 479            | -              | -                | 320 479            |
| Pertes de change latentes                               | 316 651            | -              | -                | 316 651            |
| Instruments de couverture                               | 504 737            | -              | -                | 504 737            |
| Plus-value de cession d'immobilisation ICO              | 1 175 869          | 184 516        | -                | 1 360 385          |
| Marge sur stocks finaux ICO                             | 723 700            | -              | -                | 723 700            |
| Contrats de location                                    | 201 834            | -              | 33 650           | 235 484            |
| Provisions sur les stocks et cautions                   | 783 838            | 230 315        | -                | 1 014 153          |
| <b>Total des actifs d'impôts différés</b>               | <b>4 211 578</b>   | <b>423 605</b> | <b>33 650</b>    | <b>4 668 833</b>   |
| Gains de change latents                                 | (1 314 521)        | -              | -                | (1 314 521)        |
| Produits à facturer                                     | (37 004)           | -              | -                | (37 004)           |
| Provisions pour dépréciation des autres actifs courants | (65 041)           | -              | -                | (65 041)           |
| Amortissements différés                                 | (1 282 412)        | -              | (480 839)        | (1 763 251)        |
| <b>Total des passifs d'impôts différés</b>              | <b>(2 698 979)</b> | <b>-</b>       | <b>(480 839)</b> | <b>(3 179 818)</b> |
| <b>Solde net</b>                                        | <b>1 512 600</b>   | <b>423 605</b> | <b>(447 189)</b> | <b>1 489 016</b>   |

Le tableau des mouvements des actifs et passifs d'impôt différé de la période se présente comme suit :

| <b>Mouvements 2025</b>                                  | <b>Solde au 31 décembre 2024</b> | <b>En résultat de la période</b> | <b>En résultat global via les AERG</b> | <b>Solde au 30 juin 2025</b> |
|---------------------------------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|----------------------------------------|------------------------------|
| Provisions pour départ à la retraite                    | 167 095                          | 33 227                           | (7 077)                                | 193 244                      |
| Provisions pour litiges                                 | 316 510                          | 3 968                            | -                                      | 320 478                      |
| Pertes de change latentes                               | 114 125                          | 202 526                          | -                                      | 316 651                      |
| Plus-value de cession d'immobilisation ICO              | 946 136                          | 414 249                          | -                                      | 1 360 385                    |
| Marge sur stocks finaux ICO                             | 727 548                          | (3 848)                          | -                                      | 723 700                      |
| Gains de change latents                                 | (522 385)                        | (792 137)                        | -                                      | (1 314 522)                  |
| Produits à facturer                                     | (38 897)                         | 1 893                            | -                                      | (37 004)                     |
| Instruments de couverture                               | 594 366                          | (89 628)                         | -                                      | 504 738                      |
| Amortissements différés                                 | (1 686 692)                      | (76 560)                         | -                                      | (1 763 251)                  |
| Provisions sur les stocks et cautions                   | 661 244                          | 352 910                          | -                                      | 1 014 153                    |
| Provisions pour dépréciation des autres actifs courants | -                                | (65 041)                         | -                                      | (65 041)                     |
| Contrats de location                                    | 153 560                          | 81 924                           | -                                      | 235 484                      |
| <b>Total</b>                                            | <b>1 432 611</b>                 | <b>63 482</b>                    | <b>(7 077)</b>                         | <b>1 489 016</b>             |

Le tableau de réconciliation entre la charge d'impôt théorique et la charge d'impôt effective se présente comme suit :

|                                                                                    |                    |
|------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|
| <b>En Dinars Tunisien</b>                                                          | <b>2025</b>        |
| <b>Résultat avant impôt provenant des activités poursuivies</b>                    | <b>51 028 591</b>  |
| Taux d'impôt                                                                       | 36%                |
| <b>Impôt sur les sociétés (théorique)</b>                                          | <b>18 370 293</b>  |
| Charge d'impôt exigible                                                            | 13 951 652         |
| Impôt différé                                                                      | (63 482)           |
| <b>Charge d'impôt comptabilisée</b>                                                | <b>13 888 171</b>  |
| <b>Différence</b>                                                                  | <b>(4 482 122)</b> |
| Différence expliquée par :                                                         |                    |
| Provisions et charges non déductibles                                              | 1 006 624          |
| Produits non imposables                                                            | (7 719 440)        |
| Impôts exceptionnels et différentiel du taux d'impôt entre les sociétés du groupes | 2 230 694          |
| <b>Total</b>                                                                       | <b>(4 482 122)</b> |

La variation du passif d'impôt courant au 30 juin 2025 se détaille comme suit :

|                                                   |                  |
|---------------------------------------------------|------------------|
| <b>Désignation</b>                                | <b>Montants</b>  |
| <b>Passif d'impôt courant au 31 décembre 2024</b> | <b>4 381 709</b> |
| Charge d'impôt exigible de 2025                   | 13 951 652       |
| Païement d'impôts en 2025                         | (10 203 671)     |
| <b>Passif d'impôt courant au 30 Juin 2025</b>     | <b>8 129 690</b> |

### P.5. Dettes fournisseurs

Les dettes fournisseurs s'élèvent au 30 juin 2025 à 196 071 776 DT contre 154 841 022 DT au 31 décembre 2024 et se détaillent comme suit :

| Désignations                       | 30/06/2025         | 31/12/2024         |
|------------------------------------|--------------------|--------------------|
| Fournisseurs étrangers             | 177 570 454        | 144 432 264        |
| Fournisseurs locaux                | 17 901 982         | 9 723 468          |
| Fournisseurs, retenues de garantie | 599 340            | 685 290            |
| <b>Total</b>                       | <b>196 071 776</b> | <b>154 841 022</b> |

Les dettes fournisseurs sont généralement payées dans un délai qui ne dépasse pas 90 jours suivant leur constatation.

La valeur comptable des dettes commerciales et autres dettes est considérée comme étant égale à leur juste valeur en raison de leur nature à court terme.

### P.6. Autres passifs courants

Les autres passifs courants s'élèvent au 30 juin 2025 à 10 559 837 DT contre 15 256 076 DT au 31 décembre 2024 et se détaillent comme suit :

| Désignations                                       | 30/06/2025        | 31/12/2024        |
|----------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Charges à payer                                    | 5 425 432         | 5 400 594         |
| Cotisations de sécurité sociales à payer à la CNSS | 1 630 665         | 1 711 957         |
| Congés à payer                                     | 713 465           | 609 703           |
| Etat, impôts et taxes à payer                      | 1 732 360         | 7 121 728         |
| Personnel, rémunérations dues                      | 33 160            | -                 |
| Autres comptes créditeurs                          | 113               | 96 208            |
| Assurance groupe à payer                           | 709 033           | 147 423           |
| Produits constatés d'avance                        | 148 581           | 156 463           |
| Débours sur droits de douane et cartes grises      | 155 028           | -                 |
| Dépôts et cautionnements reçus                     | 12 000            | 12 000            |
| <b>Total</b>                                       | <b>10 559 837</b> | <b>15 256 076</b> |

### P.7. Passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net

Les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net s'élèvent au 30 juin 2025 à 1 402 049 DT contre 1 663 970 DT au 31 décembre 2024 et représentent des instruments de couverture passifs.

## C – L'ETAT DE RESULTAT :

### R.1. Produits issus des contrats avec les clients

Les produits issus des contrats avec les clients s'élèvent au 30 juin 2025 à 352 118 840 DT contre 348 209 795 DT au 30 juin 2024 et se détaillent comme suit :

| Désignations                                             | 30/06/2025         | 30/06/2024         |
|----------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|
| Ventes de véhicules neufs                                | 289 150 953        | 292 603 032        |
| Ventes de pièces de rechange, accessoires et lubrifiants | 56 588 909         | 45 317 717         |
| Ventes de travaux atelier                                | 1 754 641          | 1 419 580          |
| Ventes de véhicules d'occasion                           | 1 690 102          | 5 885 574          |
| Locations de véhicules                                   | 2 934 235          | 2 983 892          |
| <b>Total</b>                                             | <b>352 118 840</b> | <b>348 209 795</b> |

### R.2. Coûts des ventes

Les coûts des ventes s'élèvent au 30 juin 2025 à 277 668 985 DT contre 283 246 532 DT au 30 juin 2024 et se détaillent comme suit :

| Désignations                                                      | 30/06/2025         | 30/06/2024         |
|-------------------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|
| Charge personnel direct                                           | 1 136 272          | 2 837 909          |
| Coût des pièces de rechange et accessoires vendues                | 42 325 460         | 32 828 258         |
| Coût des véhicules d'occasion vendus                              | 1 801 295          | 5 757 440          |
| Coût des véhicules neufs vendus                                   | 231 266 501        | 240 816 938        |
| Travaux extérieurs                                                | 212 454            | 326 579            |
| Dotations aux provisions sur stocks VN, VO & PR                   | 932 504            | 679 408            |
| Reprises sur provisions pour dépréciations sur stocks VN, VO & PR | (5 500)            | -                  |
| <b>Total</b>                                                      | <b>277 668 985</b> | <b>283 246 532</b> |

### R.3. Frais de commercialisation et de distribution

Les frais de commercialisation et de distribution s'élèvent au 30 juin 2025 à 14 893 533 DT contre 12 953 477 DT au 30 juin 2024 et se détaillent comme suit :

| Désignations                         | 30/06/2025        | 30/06/2024        |
|--------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Autres frais sur ventes              | 2 521 606         | 2 201 872         |
| Frais de déplacements                | 487 828           | 669 030           |
| Charge de personnel                  | 8 461 755         | 7 884 361         |
| Publicité et insertions              | 2 309 411         | 1 691 091         |
| Consommables                         | 155 359           | 115 693           |
| Location diverses                    | 264 743           | 57 211            |
| Cadeaux, réceptions et restaurations | 223 000           | 33 421            |
| Honoraires                           | 233 008           | 78 754            |
| Impôts et taxes                      | 11 251            | 12 489            |
| Redevances et royalties              | 225 574           | 209 555           |
| <b>Total</b>                         | <b>14 893 533</b> | <b>12 953 477</b> |

#### R.4. Charges administratives

Les charges administratives s'élèvent au 30 juin 2025 à 19 893 161 DT contre 20 033 928 DT au 30 juin 2024 et se détaillent comme suit :

| Désignations                                           | 30/06/2025        | 30/06/2024        |
|--------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Charge de personnel                                    | 6 374 800         | 7 241 440         |
| Dotation aux amortissements                            | 4 278 818         | 3 697 567         |
| Impôts et taxes                                        | 1 357 299         | 1 291 430         |
| Honoraires                                             | 575 373           | 729 042           |
| Energie                                                | 324 391           | 357 982           |
| Frais bancaire                                         | 2 959 555         | 2 912 396         |
| Entretien et réparation                                | 706 316           | 741 564           |
| Assurance                                              | 744 780           | 639 261           |
| Gardiennage                                            | 338 244           | 506 224           |
| Dotations aux provisions pour risques et charges (*)   | -                 | 460 513           |
| Dotations aux provisions sur créances et autres actifs | 567 161           | 333 883           |
| Reprises de provisions pour risques et charges (*)     | -                 | (1 479 970)       |
| Reprises de provisions sur créances et autres actifs   | (73 022)          | (350 971)         |
| Abonnement                                             | 1 312 254         | 2 417 283         |
| Fournitures de bureaux                                 | 65 624            | 84 958            |
| Frais de formation                                     | 106 529           | 195 410           |
| Vêtements de travail                                   | 29 138            | 24 784            |
| Dons et subventions                                    | 8 500             | 20 450            |
| Frais de télécommunications                            | 128 552           | 151 153           |
| Autres frais administratifs                            | 88 848            | 59 529            |
| <b>Total</b>                                           | <b>19 893 161</b> | <b>20 033 928</b> |

(\*) Présentés en net parmi les autres produits au 30/06/2025.

#### R.5. Autres produits

Les autres produits s'élèvent au 30 juin 2025 à 2 215 675 DT contre 1 735 602 DT au 30 juin 2024 et se détaillent comme suit :

| Désignations                                         | 30/06/2025       | 30/06/2024       |
|------------------------------------------------------|------------------|------------------|
| Produits non récurrents                              | 189 148          | 99 143           |
| Profits sur cessions d'immobilisations               | 1 138 741        | 1 192 751        |
| Location                                             | 76 708           | 36 000           |
| Ristournes TFP                                       | 244 291          | 205 269          |
| Remboursements d'assurance                           | 519 989          | 154 522          |
| Autres services                                      | 41 923           | 47 917           |
| Dotations aux provisions pour risques et charges (*) | (960 488)        | -                |
| Reprises de provisions pour risques et charges (*)   | 965 364          | -                |
| <b>Total</b>                                         | <b>2 215 675</b> | <b>1 735 602</b> |

(\*) Présentés en net parmi les charges administratives au 30/06/2024.

## R.6. Autres charges

Les autres charges s'élèvent au 30 juin 2025 à 121 262 DT contre 938 086 DT au 30 juin 2024 et se détaillent comme suit :

| Désignations                                                  | 30/06/2025     | 30/06/2024     |
|---------------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| Pertes sur cessions d'immobilisations                         | -              | 140 484        |
| Pénalités de retard et amendes douanières                     | 13 077         | 182 828        |
| Autres pertes                                                 | 108 185        | 612 787        |
| Pertes sur créances irrécouvrables                            | -              | 1 987          |
| Perte sur les titres de participation AFCAR                   | -              | 4 288 238      |
| Reprise de la provision sur les titres de participation AFCAR | -              | (4 288 238)    |
| <b>Total</b>                                                  | <b>121 262</b> | <b>938 086</b> |

## R.7. Produits financiers

Les produits financiers s'élèvent au 30 juin 2025 à 10 305 032 DT contre 8 679 167 DT au 30 juin 2024 et se détaillent comme suit :

| Désignations                    | 30/06/2025        | 30/06/2024       |
|---------------------------------|-------------------|------------------|
| Dividendes reçus                | 10 076 716        | 8 524 270        |
| Intérêts créditeurs             | 165 949           | 82 853           |
| Intérêts sur prêts au personnel | 61 366            | 72 044           |
| Produits nets sur placements    | 1 001             | -                |
| <b>Total</b>                    | <b>10 305 032</b> | <b>8 679 167</b> |

## R.8. Charges financières

Les charges financières s'élèvent au 30 juin 2025 à 1 034 015 DT contre 3 622 010 DT au 30 juin 2024 et se détaillent comme suit :

| Désignations                                  | 30/06/2025       | 30/06/2024       |
|-----------------------------------------------|------------------|------------------|
| Intérêts sur comptes courants                 | 81               | 20 956           |
| Intérêts sur escomptes d'effets               | 686 075          | 2 302 385        |
| Intérêts sur emprunts                         | 249 701          | 419 706          |
| Charges financières sur obligations locatives | 314 621          | 143 323          |
| Pertes/Gains sur instruments de couverture    | (261 921)        | 697 366          |
| Charge financière - IDR                       | 45 458           | 38 274           |
| <b>Total</b>                                  | <b>1 034 015</b> | <b>3 622 010</b> |

## Tableau de passage des charges par nature

Les charges par nature se détaillent comme suit :

| Désignations                                    | 30/06/2025         | 30/06/2024         |
|-------------------------------------------------|--------------------|--------------------|
| Achats consommés                                | 275 393 256        | 281 234 028        |
| Salaires, traitements et avantages du personnel | 15 972 827         | 17 988 494         |
| Autres charges d'exploitation                   | 13 212 705         | 10 629 142         |
| Dotations aux amortissements et aux provisions  | 5 695 085          | 5 882 751          |
| Impôts, taxes et versements assimilés           | 1 368 550          | 1 303 919          |
| Honoraires                                      | 808 381            | 758 586            |
| <b>Total</b>                                    | <b>312 450 803</b> | <b>317 796 920</b> |

### D – INFORMATIONS SUR LES PARTIES LIEES DU GROUPE :

Les opérations réalisées avec les parties liées du Groupe ENNAKL AUTOMOBILES, durant le premier semestre 2025, se présentent comme suit :

#### A) Société mère ENNAKL AUTOMOBILES

##### Frais d'assurance encourus avec la COMAR

La société ENNAKL AUTOMOBILES a encouru auprès de la COMAR, au 30 juin 2025, des frais d'assurance s'élevant à 1 611 968 dinars.

##### Participation aux frais de siège de la société PGI Holding

La société ENNAKL AUTOMOBILES a comptabilisé en charge à payer pour le compte de la PGI Holding le montant de 80 000 DT HT à titre de participation aux frais de siège de cette dernière suivant la convention conclue à cet effet.

##### Opérations d'achats et de ventes réalisées avec les parties liées (Groupe Amen Bank et Groupe PGH) au 30 juin 2025

La société ENNAKL AUTOMOBILES a facturé à titre de vente de véhicules neufs et de prestations de services lors du premier semestre 2025 les montants suivants (En HT) :

| Société               | Ventes VN HT     | Services après ventes HT |
|-----------------------|------------------|--------------------------|
| AMEN BANK             | 131 921          | 40 200                   |
| CAFE BONDIN           | -                | 17 206                   |
| PARENIN               | 1 064 683        | 26 402                   |
| CAFE BEN YEDDER       | 56 902           | 10 149                   |
| POULINA GROUP HOLDING | -                | 3 659                    |
| COMAR                 | -                | 713 328                  |
| PGI HOLDING           | 78 309           | 2 543                    |
| AMEN SANTE            | -                | 4 727                    |
| Clinique El Amen      | -                | 259                      |
| Amen Investissement   | 120 308          | -                        |
| <b>Total</b>          | <b>1 452 123</b> | <b>818 473</b>           |

#### Location d'un terrain auprès de la société TRIANON IMMOBILIERE

La société TRIANON immobilière loue un terrain à la société ENNAKL AUTOMOBILES pour l'exploiter en tant que parking à compter du 01/04/2022 moyennant un loyer annuel de 60 000 DT, avec une augmentation annuelle de 5%. Au 30/06/2025 le loyer s'élève à 33 902 DT HT.

#### Opérations de vente par leasing réalisées jusqu'au 30/06/2025 et financées par la société Tunisie Leasing et Factoring

La société Tunisie Leasing et Factoring a financé des opérations de vente réalisées par la société ENNAKL AUTOMOBILES durant le premier semestre 2025 pour un montant total de 43 573 900 DT HT.

#### Opérations de vente par leasing réalisées jusqu'au 30/06/2025 et financées par la société ATL

La société ATL a financé des opérations de vente réalisées par la société ENNAKL AUTOMOBILES durant le premier semestre 2025 pour un montant total de 21 231 213 DT HT.

#### Opérations de vente par leasing réalisées jusqu'au 30/06/2025 et financées par la société MLA :

La société MLA a financé des opérations de vente réalisées par la société ENNAKL AUTOMOBILES durant le premier semestre 2025 pour un montant total de 1 313 611 DT HT.

#### Emprunt bancaire auprès de l'Amen Bank

La société ENNAKL AUTOMOBILES a obtenu un emprunt auprès de l'Amen Bank aux modalités suivantes :

- Date : 17/04/2020
- Principal : 6 000 000 dinars
- Mode de paiement : 84 mois
- Taux d'intérêt : TMM +2 %

Cet emprunt a fait l'objet de remboursement au premier semestre 2025 à hauteur de 489 823 DT. Par ailleurs, les intérêts correspondants constatés se sont élevés à 110 185 DT au 30 juin 2025.

#### Billets à ordre avec Amen Bank

Au cours du premier semestre 2025, ENNAKL AUTOMOBILES a souscrit et encaissé des billets à ordre auprès de l'Amen Bank aux modalités suivantes :

- Taux d'intérêt : TMM+1,5%
- Echéance : 90 jours

Au 30 juin 2025, le solde des billets à ordre souscrits et non encore échus est nul.

### Crédits à court terme auprès de l'Amen Bank

Le 02 octobre 2024, la société ENNAKL AUTOMOBILE S.A a renouvelé son contrat de financement avec l'Amen Bank portant sur une enveloppe de crédit à court terme, dont la somme globale en principal s'élève à 151 150 000 TND détaillé comme suit :

- Escompte LC pour un montant de 13 000 000 TND à un taux d'intérêt annuel de TMM+1,5% ;
- Découvert en compte pour un montant de 4 000 000 TND à un taux d'intérêt annuel de TMM+2,5% ;
- Financement de droits de douane pour un montant de 9 000 000 TND à un taux d'intérêt annuel de TMM+2,5% ;
- Admissions temporaires pour un montant de 3 000 000 TND assortis d'une commission d'engagement de 0,15%° par mois ;
- Cautions provisoires pour un montant de 100 000 TND assorties d'une commission d'engagement de 0,15% par mois ;
- Cautions définitives pour un montant de 500 000 TND assorties d'une commission d'engagement de 0,15%° par mois ;
- Cautions de retenue de garantie sur marché public pour un montant de 1 000 000 TND assorties d'une commission d'engagement de 0,15%° par mois. L'encours des admissions temporaires, cautions provisoires, cautions définitives et des cautions de retenues de garantie s'élève au 30 juin 2025 à 3 217 103 TND.
- Obligations cautionnées pour un montant de 10 000 000 TND assorties d'une commission d'engagement de 0,15%° par mois ; l'encours s'élève au 30 juin 2025 à 9 603 862 TND.
- Crédits documentaires pour un montant de 110 500 000 TND assorties d'une commission d'engagement de 0,09%° par mois. L'encours s'élève au 30 juin 2025 à 35 000 000 EUR.
- La banque perçoit une commission d'étude d'actes juridiques de 500 TND HT par contrat.

### Obligations et engagements avec les dirigeants

Les rémunérations servies aux dirigeants de la société mère au 30 juin se présentent comme suit :

|                                 | M. Ibrahim DEBBACHE  | M. Anouar BEN AMMAR | M. Laâroussi BEN YEDDER | M. Ahmed Aziz HAJ ROMDHANE | M. Mohamed Habib LASRAM   |
|---------------------------------|----------------------|---------------------|-------------------------|----------------------------|---------------------------|
| Nature de la rémunération brute | Président du conseil | Directeur Général   | Secrétaire Général      | Directeur Général Adjoint  | Directeur Général Adjoint |
| Rémunération brute (*)          | 217 500              | 173 616             | 99 116                  | 113 616                    | 143 116                   |

(\*) Rémunération brute totale incluant salaires et primes

### Rémunérations servies aux administrateurs

Les membres du conseil d'administration sont rémunérés par des jetons de présence approuvés par l'Assemblée Générale Ordinaire du 25 avril 2025. Au titre du premier semestre 2025, la charge à payer constatée à ce titre s'élève à 70 000 TND.

### Rémunérations servies aux représentants permanents des administrateurs membres du comité permanent d'audit

La société ENNAKL AUTOMOBILES a inscrit au premier semestre de 2025 en charges à payer la rémunération revenant aux membres du comité permanent d'audit (composé d'administrateurs et de non-administrateurs) pour un montant 15 000 TND.

## **B) Société filiale CAR GROS**

### Frais d'assurance encourus avec COMAR Assurances :

La société Car Gros a encouru auprès de la COMAR au 30 juin 2025 des frais d'assurance s'élevant à 115 997 DT.

## **C) Société filiale STLV**

### Crédit à moyen terme auprès de l'Amen Bank :

Au cours de l'exercice 2023, la société S.T.L.V a signé un nouveau contrat de crédit auprès de l'Amen Bank pour un montant d'un million cinq cent mille dinars (1 500 000) et débloquent par tranches sur demande de la société STLV S.A. Le taux d'intérêt applicable à ce crédit est 8,5%. Le 31/05/2023, une première tranche d'un montant de 1 104 067 DT a été débloquent au profit de la société STLV. Le 30/07/2024, une deuxième et dernière tranche d'un montant 395 933 DT a été également débloquent.

Au cours du 1er Semestre 2025, la société STLV S.A a remboursé un montant de 250 000 DT et le solde en principal non encore échu s'élève à 631 978 DT.

Par ailleurs, Les intérêts correspondants constatés s'élèvent à 34 673 DT au 30/06/2025 dont un montant de 6 914 DT d'intérêts courus et non échus.

### Location de véhicules facturés à l'Amen Bank :

Au 30/06/2025, la société a STLV a facturé à la société AMEN BANK un montant de 3 581 DT HT à titre de location de véhicules. Le solde client AMEN BANK correspondant chez la société STLV S.A. s'élève à 4 260 DT au 30/06/2025 contre un solde nul au 31/12/2024.

### Frais d'assurance encourus avec COMAR Assurances

Au cours du 1er semestre 2025, la société STLV a encouru auprès de la COMAR des frais d'assurances s'élevant à 557 615 DT.

Location de véhicules facturés à la société COMAR Assurances :

Au 30/06/2025, la société STLV a facturé aux Assurances COMAR un montant de 1 031 DT HT à titre de location de véhicules. Le solde client COMAR Assurances correspondant chez la société STLV S.A. est nul au 30/06/2025 contre un solde nul au 31/12/2024.

Location de véhicules facturés à la société PARENIN :

Au 30/06/2025, la société a STLV a facturé à la société PARENIN un montant de 286 448 DT à titre de location de véhicules. Le solde client PARENIN correspondant chez la société STLV S.A. s'élève à 173 450 DT au 30/06/2025 contre un solde s'élevant à 215 936 DT au 31/12/2024.

Location de véhicules facturés à la société Amen santé :

Au 30/06/2025, la société a STLV a facturé à la société Amen Santé un montant de 3 782 DT à titre de location de véhicules. Le solde client Amen Santé correspondant chez la société STLV S.A est nul au 30/06/2025 et au 31/12/2024.

Location de véhicules facturés à Café BEN YEDDER :

Au 30/06/2025, la société a STLV a facturé à la société CAFE BEN YEDDER un montant de 420 DT à titre de location de véhicules. Le solde client CAFE BEN YEDDER correspondant chez la société STLV S.A. est nul au 30/06/2025 et au 31/12/2024.

Rémunérations servies aux dirigeants de la STLV

| Nature de la rémunération brute | M. Mohamed TOUMI          |                      |
|---------------------------------|---------------------------|----------------------|
|                                 | Directeur Général Adjoint |                      |
|                                 | Charge au 30/06/2025      | Passif au 30/06/2025 |
| Salaire brut (*)                | 104 232                   | -                    |

(\*) Rémunération brute totale incluant salaires et primes.

**E – ENGAGEMENTS HORS BILAN AU 30/06/2025 :**

Les engagements hors bilan du Groupe ENNAKL AUTOMOBILES arrêtés au 30 juin 2025 se détaillent comme suit :

1) Engagements en Euros au titre des lettres de crédit :

| <b>Société</b>     | <b>Banque</b> | <b>Lettre de crédit (SLOC)</b> |
|--------------------|---------------|--------------------------------|
| Ennakl Automobiles | AMEN BANK     | 33 000 000 €                   |
| Ennakl Automobiles | BIAT          | 12 000 000 €                   |
| Ennakl Automobiles | UBCI          | 12 000 000 €                   |
| Car Gros           | ATTIJARI BANK | 5 200 000 €                    |
| Car Gros           | ATB           | 500 000 €                      |
| <b>Total</b>       |               | <b>62 700 000 €</b>            |

2) Engagements en Dinars Tunisiens :

AMEN BANK

| <b>Société</b>     | <b>Nature</b>           | <b>Montant au 30/06/2025</b> |
|--------------------|-------------------------|------------------------------|
| Ennakl Automobiles | CAUTIONS BANCAIRES      | 3 217 103                    |
| Ennakl Automobiles | OBLIGATIONS CAUTIONNEES | 9 603 862                    |
| STLV               | CAUTIONS BANCAIRES      | 66 461                       |
| <b>Total</b>       |                         | <b>14 664 092</b>            |

BIAT

| <b>Société</b>     | <b>Nature</b>      | <b>Montant au 30/06/2025</b> |
|--------------------|--------------------|------------------------------|
| Ennakl Automobiles | CAUTIONS BANCAIRES | 4 362 447                    |
| <b>Total</b>       |                    | <b>4 362 447</b>             |

ZITOUNA

| <b>Société</b>     | <b>Nature</b>      | <b>Montant au 30/06/2025</b> |
|--------------------|--------------------|------------------------------|
| Ennakl Automobiles | CAUTIONS BANCAIRES | 15 006                       |
| <b>Total</b>       |                    | <b>15 006</b>                |

UBCI

| <b>Société</b>     | <b>Nature</b>      | <b>Montant au 30/06/2025</b> |
|--------------------|--------------------|------------------------------|
| Ennakl Automobiles | CAUTIONS BANCAIRES | 5 400                        |
| <b>Total</b>       |                    | <b>5 400</b>                 |

3) Intérêts Restants à payer au 30/06/2025 :

Les intérêts restant à payer au 30 juin 2025 sur les crédits bancaires AMEN BANK se détaillent comme suit :

| <b>Société</b>     | <b>Banque</b> | <b>Montant du crédit</b> | <b>Engagements Hors Bilan à CT</b> | <b>Engagements Hors Bilan à LT</b> | <b>Total</b>   |
|--------------------|---------------|--------------------------|------------------------------------|------------------------------------|----------------|
| Ennakl Automobiles | AMEN BANK     | 6 000 000                | 145 375                            | 42 088                             | 187 463        |
| STLV               | AMEN BANK     | 1 500 000                | 43 780                             | 8 554                              | 52 334         |
|                    | <b>Total</b>  | <b>6 000 000</b>         | <b>189 155</b>                     | <b>50 642</b>                      | <b>239 797</b> |

4) Cautions bancaires reçues par la filiale Car Gros :

Les cautions bancaires reçues des clients de la société Car Gros S.A.R.L s'élève au 30/06/2025 à 7 145 000 TND.

**RAPPORT D'EXAMEN LIMITE SUR LES ETATS FINANCIERS**  
**INTERMEDIAIRES CONSOLIDES ARRETES AU 30 JUIN 2025 ETABLIS**  
**CONFORMEMENT AU REFERENTIEL IFRS**

Mesdames, Messieurs les Actionnaires du groupe  
**ENNAKL AUTOMOBILES**  
Z.I Ariana – Aéroport BP 129 – 1080 Tunis

## **Introduction**

En exécution de la mission que vous avez bien voulu nous confier, nous avons effectué un examen limité des états financiers consolidés intermédiaires, ci-joints, de la société «ENNAKL AUTOMOBILES S.A» et de ses filiales (« le Groupe »), arrêtés conformément au référentiel IFRS, comprenant l'état de la situation financière consolidé au 30 juin 2025, l'état consolidé du résultat net et des autres éléments du résultat global, le tableau de variations des capitaux propres consolidés et l'état des flux de trésorerie consolidé pour la période de six mois se terminant à cette date, ainsi que les notes annexes, y compris le résumé des principales méthodes comptables.

Ces états financiers consolidés intermédiaires font apparaître, au 30 juin 2025, un total bilan consolidé de **618 193 653 DT** et des capitaux propres consolidés-part du groupe de **331 462 189 DT** y compris le résultat consolidé-part du groupe s'élevant à **37 140 122 DT**.

La direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers consolidés intermédiaires conformément au référentiel IFRS. Il nous appartient d'exprimer une conclusion sur ces états financiers intermédiaires consolidés sur la base de notre examen limité.

## **Etendue de l'examen limité**

Nous avons effectué cet examen selon la norme internationale d'examen limité ISRE 2410, "Examen de l'information financière intermédiaire accompli par l'auditeur indépendant de l'entité". Un examen limité de l'information financière consolidée intermédiaire consiste à prendre des renseignements, principalement auprès des personnes responsables des questions financières et comptables, ainsi qu'à appliquer des procédures analytiques et autres procédures d'examen limité. L'étendue d'un examen limité est considérablement moindre que celle d'un audit effectué conformément aux normes internationales d'audit et par conséquent, il ne nous permet pas d'obtenir une assurance que nous nous rendions compte d'éléments significatifs qui pourraient être relevés par un audit. En conséquence, nous n'exprimons pas une opinion d'audit.

## **Conclusion**

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers intermédiaires consolidés ci-joints du **Groupe ENNAKL AUTOMOBILES** arrêtés au 30 juin 2025, ne présentent pas sincèrement dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière du groupe, ainsi que le résultat de ses opérations et les mouvements de trésorerie pour la période de 6 mois close à cette date, conformément au référentiel IFRS.

**Les co-commissaires aux comptes**

**BDO Tunisie**

**Khaled MNIF  
Partner**

**Expert-Partners**

**Jamel MEZIOU  
Partner**

Tunis, le 17 septembre 2025.