



Bulletin Officiel

N°7680 Mercredi 26 août 2026

www.cmf.tn

31^{ème} année

ISSN 0330 – 7174

AVIS ET COMMUNIQUEES DU CMF

AVIS D'OUVERTURE D'UNE OFFRE PUBLIQUE D'ACHAT OBLIGATOIRE VISANT LES ACTIONS DE LA SOCIETE TUNISIENNE DE VERRERIES -SOTUVER- INITIEE PAR LA SOCIETE « B.A GLASS B.V »	3
PRECISIONS RELATIVES AUX INFORMATIONS ESG A FOURNIR PAR LES SOCIETES FAISANT APPEL PUBLIC A L'EPARGNE DANS LES NOTES AUX ETATS FINANCIERS ARRETES AU 31/12/2025	9
INFORMATION DU CMF PAR LES COMMISSAIRES AUX COMPTES : PRECISIONS SUR L'OBLIGATION D'INFORMATION SUR LES FAITS SUSCEPTIBLES DE METTRE EN PERIL LES INTERETS DES SOCIETES OU DES INVESTISSEURS	15
INFORMATIONS ESG A FOURNIR PAR LES SOCIETES FAISANT APPEL PUBLIC A L'EPARGNE DANS LES ETATS FINANCIERS ARRETES AU 31 DECEMBRE 2025	19
PUBLICATION EN LIGNE DES ETATS FINANCIERS DES INTERMEDIAIRES EN BOURSE ET DES SOCIETES DE GESTION A PARTIR DES ETATS FINANCIERS ARRETES AU 31/12/2025	23

AVIS DES SOCIETES

<u>ASSEMBLEE GENERALE EXTRAORDINAIRE</u>	
SOCIETE AL JAZIRA DE TRANSPORT ET DE TOURISME DJERBA	25
<u>PROJET DE RESOLUTIONS AGE</u>	
SOCIETE AL JAZIRA DE TRANSPORT ET DE TOURISME DJERBA	26

VALEURS LIQUIDATIVES DES TITRES OPCVM

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

ANNEXE I

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

ANNEXE II

ETATS FINANCIERS ARRETES AU 31 DECEMBRE 2024

- SOCIETE REGIONALE DE TRANSPORT JENDOUBA - SRTJ

ETATS FINANCIERS ARRETES AU 31 DECEMBRE 2025

- SOCIETE REGIONALE D'IMPORTATION ET D'EXPORTATION -SORIMEX
- SOCIETE TOURISTIQUE TOUR KHALEF

ANNEXE III

SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 30 JUIN 2026

- SICAV AMEN

AVIS DU CMF

Offre Publique d'Achat -OPA-

**Avis d'ouverture d'une Offre Publique d'Achat obligatoire visant les actions de la
Société Tunisienne de Verreries -SOTUVER- initiée par la société « B.A GLASS B.V »**

Par décision **n° 42 du 31 juillet 2026**, le Conseil du Marché Financier a fixé les conditions de l'Offre Publique d'Achat obligatoire à laquelle a été soumise la société « B.A GLASS B.V », visant le reste des actions composant le capital de la Société Tunisienne de Verreries –SOTUVER–.

Le présent avis est établi sous la responsabilité de l'initiateur de l'offre et de la société visée chacun en ce qui le concerne.

I- Identité de l'initiateur :

La société « B.A GLASS B.V » (société à responsabilité limitée de droit néerlandais), est l'initiateur de l'OPA obligatoire.

II- Intermédiaires en bourse chargés du dossier :

- ✓ MAC SA en sa qualité d'intermédiaire en Bourse, sis au Green Center- Bloc C 2^{ème} étage. Rue du Lac constance –1053 Les Berges du Lac–, est l'établissement présentateur du projet d'OPA obligatoire et chargé de la réalisation de l'opération.
- ✓ Tunisie Valeurs en sa qualité d'intermédiaire en Bourse, sis à l'Immeuble Integra. Centre Urbain Nord –1082 Tunis Mahrajène–, est l'établissement chargé de la réalisation de l'opération.

III- Nombre de titres détenus par l'initiateur de l'offre :

-La société « B.A GLASS B.V » détient directement **16 205 315** actions représentant **41,28%** du capital de la Société Tunisienne de Verreries –SOTUVER–.

-La société « B.A GLASS B.V » détient indirectement une action SOTUVER (action détenue par M. MIRANDA MOREIRA DA SILVA Tiago en sa qualité de Président du Conseil d'Administration de la société).

-La société « B.A GLASS B.V » a déclaré agir de concert avec le Groupe BAYAHY qui détient **16 205 315** actions représentant **41,28%** du capital de la Société Tunisienne de Verreries –SOTUVER–

IV- Nombre de titres visés par l'offre :

Par cette OPA obligatoire, la société « B.A GLASS B.V » vise l'acquisition du reste des actions composant le capital de la Société Tunisienne de Verreries –SOTUVER–qu'elle ne détient pas, soit **6 843 844** actions représentant **17,43%** du capital de la société. La société « B.A GLASS B.V » s'engage pendant la période de validité de l'OPA à acquérir sur le marché la totalité des titres présentés en réponse à cette offre dans la limite des titres visés.

Il convient de noter que les actionnaires personnes physiques et morales appartenant au Groupe BAYAHY détenant 16 205 315 actions (soit 41,28% des droits de vote de la société), ont manifesté, individuellement, par écrit, leurs décisions de ne pas céder leurs actions dans le cadre de l'offre en question.

V- Prix de l'offre :

Le prix de l'offre est fixé à **13,390 dinars** l'action, hors frais de courtage et commission sur transactions en bourse.

Ce prix a été obtenu en application des dispositions de l'article 163 bis du RGB, soit le prix le plus élevé entre :

- La moyenne des cours de bourse pondérée par les volumes de transactions pendant les quatre-vingt-dix (90) jours de bourse précédant le fait générateur de la soumission à l'offre publique d'achat obligatoire ;
- Le prix le plus élevé payé pour les mêmes titres par la personne soumise à l'obligation de procéder à une offre publique obligatoire, ou par des personnes agissant de concert avec elle, durant les quatre-vingt-dix (90) jours de bourse précédant le fait générateur de la soumission à l'offre publique d'achat obligatoire ;
- Le prix des titres conférant le contrôle et qui sont à l'origine de la soumission à l'offre publique d'achat obligatoire.

VI- But de l'offre :

La présente offre publique d'achat est initiée par la société « B.A GLASS B.V » et ce, en réponse à la décision du Conseil du Marché Financier n°12 du 02 avril 2026 :

- Autorisant la société à acquérir un bloc de titres lui conférant une part de droits de vote dépassant le seuil de 40% dans le capital de la Société Tunisienne de Verreries -SOTUVER-. L'opération en question a été réalisée en date du 16 avril 2026 et a porté sur l'acquisition par la société « B.A GLASS B.V » de **16 204 636** actions SOTUVER représentant **41,280990%** du capital de ladite société.
- Soumettant la société « B.A GLASS B.V » à une offre publique d'achat obligatoire portant sur le reste du capital de la Société Tunisienne de Verreries -SOTUVER- qu'elle ne détient pas.

VII- Intentions de l'initiateur pour les douze mois à venir dans les domaines suivants :**1- Politique industrielle :**

La société « B.A GLASS B.V » n'a pas l'intention de procéder à des changements significatifs de la politique industrielle de la SOTUVER.

2- Politique financière :

La société « B.A GLASS B.V » n'a pas l'intention de procéder à des changements significatifs de la politique financière de la SOTUVER.

3- Politique sociale :

La société « B.A GLASS B.V » n'a pas l'intention de procéder à des changements significatifs de la politique sociale de la SOTUVER.

4- Intentions vis-à-vis du marché boursier :

L'acquéreur n'a pas l'intention de procéder à une Offre Publique de Retrait. Si à l'issue de l'Offre Publique d'Achat obligatoire, la société « B.A GLASS B.V » viendrait à détenir, directement ou indirectement ou de concert, au moins 95% des droits de vote de la société SOTUVER, elle s'engage à rediffuser dans le public le nombre de titres nécessaire à l'établissement d'un marché (minimum 10 % du capital) et ce, en vue de maintenir la cotation des titres de la société visée.

VIII- Accords entre l'initiateur de l'offre et la société visée :

Aucun accord n'a été établi entre les deux parties.

IX- Accords entre l'initiateur de l'offre et le Groupe BAYAH :

Un accord de vente et d'achat d'actions a été signé en date du 16 décembre 2025 entre la société « B.A GLASS B.V » et le Groupe BAYAH. Les parties sont convenues de la cession d'un bloc de 16 204 636 actions, d'une valeur nominale de un (1) dinar chacune, représentant 41,28% du capital de la Société Tunisienne de Verreries « SOTUVER ». Cette opération vise à maintenir une participation

égale entre la société « B.A GLASS B.V » et le Groupe BAYAHY au sein du capital de la SOTUVER et ce, dans une volonté de gestion paritaire et de co-contrôle de la société.

Conformément aux dispositions du pacte d'actionnaires et de la déclaration d'intention, la parité est prévue dans la répartition du capital social, sans pour autant être retenue pour la composition du Conseil d'Administration.

X- Dates d'ouverture et de clôture de l'offre :

La présente OPA obligatoire est valable pour une période de **15 jours de bourse** allant du **05 août 2026 au 26 août 2026 inclus**.

XI- Calendrier de l'opération et modalités de réalisation de l'opération d'offre :

1- Transmission des ordres :

Les actionnaires intéressés par cette offre peuvent, s'ils le désirent, transmettre leurs ordres de vente à leurs intermédiaires agréés administrateurs jusqu'à la date de clôture de l'offre, soit le **26 août 2026**. Ces ordres peuvent être révoqués à tout moment jusqu'au jour de clôture de l'offre.

2- Centralisation des ordres auprès de la BVMT :

Les intermédiaires en bourse remettent à la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis -BVMT-, les états des ordres reçus selon les modalités prévues par l'avis de la Bourse qui sera publié à cet effet sur son bulletin officiel. Ces états doivent être accompagnés d'une lettre certifiant que le dépôt est effectué conformément aux clauses et conditions de l'offre publique.

Ces états doivent être signés par la personne habilitée et comporter le cachet de la société d'intermédiation.

La centralisation des ordres transmis par les intermédiaires en bourse est effectuée au bureau d'ordre de la BVMT. Aucun autre mode de transmission ne sera accepté par la BVMT, en particulier les envois par fax.

3- Déclaration des résultats :

A l'issue de l'opération de dépouillement, la BVMT communiquera au CMF un état récapitulatif détaillé sur le résultat de l'OPA. Ce résultat fera l'objet d'un avis qui paraîtra sur le Bulletin Officiel de la BVMT.

4- Modalités de règlement-livraison :

Le règlement-livraison sera réalisé conformément à la réglementation en vigueur.

5- Suspension et reprise de cotation :

La cotation en bourse des actions SOTUVER sera suspendue durant les séances de bourse du **03 août 2026 et du 04 août 2026, et reprendra à partir du 05 août 2026**.

XII- Renseignements relatifs à la société visée :

1- Renseignements généraux :

- **Dénomination de la société :** Société Tunisienne de Verreries « SOTUVER »

- **Siège social :** Zone industrielle Djebel Elouest, Route Zaghouan Km 21, -1111 Bir Mcharga- BP 48, Tunisie.

- **Téléphone :** (+216) 72 640 650 - **Fax :** (+216) 72 640 701

- **Forme juridique :** Société anonyme de droit tunisien.

- **Législation :** La Société est régie par le code des sociétés commerciales. Elle est également régie par la loi N° 2016-71 du 30 septembre 2016, portant loi de l'investissement.

- **Date de constitution :** 01/10/1963.

- **Durée :** 99 ans à compter du jour de sa constitution

- **Nationalité** : Tunisienne

- **Objet social (Article 3 des statuts)** :

La société a pour objet :

- Toute étude technique, économique, financière et commerciale ayant pour but la fabrication et la commercialisation en Tunisie et à l'étranger de tout article en verre ou en produits susceptibles de se substituer au verre, ainsi que la fabrication chimiques annexes ou connexes à l'industrie du verre.
- L'implantation, la construction, l'installation, l'acquisition, la gestion et l'exploitation de toutes les industries relatives à la fabrication des articles en verre ou en produits susceptibles de se substituer au verre de produits chimiques annexes ou connexes ainsi que toute opération commerciale y afférente.
- D'une façon générale, toute opération industrielle, commerciale, mobilière, immobilière, financière se rattachant directement ou indirectement aux objets ci-dessus visés.

- **Identifiant unique** : 0002443J

- **Exercice social** : du 1^{er} janvier au 31 décembre de chaque année.

2-Administration, direction et contrôle :

Conseil d'Administration :

Membres	Représenté par	Qualité	Mandat
M. MIRANDA MOREIRA DA SILVA Tiago	Lui - même	Président ⁽¹⁾	2026-2028 ⁽²⁾
M. Yahia BAYAH	Lui - même	Administrateur	2024-2026 ⁽³⁾
M. Abdelaziz RASSAA	Lui - même	Administrateur indépendant	2024-2026 ⁽³⁾
M. DE SOUSA ARAUJO SOARES Alberto ⁽⁴⁾	Lui - même	Administrateur	2024-2026
M. Khaled BAYAH	Lui - même	Administrateur	2026-2028 ⁽⁵⁾
Mme. ANA ISABEL DUARTE MONTEIRO MOREIRA	Elle - même	Administrateur	2026-2028 ⁽⁵⁾

(1) Le Conseil d'Administration de la SOTUVER tenu le 07/07/2026 a décidé de nommer M. MIRANDA MOREIRA DA SILVA Tiago en tant que Président du Conseil d'Administration pour une durée égale à celle de son mandat d'administrateur.

(2) Le Conseil d'Administration réuni en date du 13/04/2026 (à 10H00) a pris acte de la démission de M. Taieb BAYAH de son mandat d'administrateur prenant effet à compter de la date de l'enregistrement en bourse de l'acquisition par BA Glass BV de 41,28% du capital social de la SOTUVER et a décidé d'accepter ladite démission et de coopter à compter de cette même date et en remplacement de l'administrateur démissionnaire, M. MIRANDA MOREIRA DA SILVA Tiago pour la durée du mandat restant à courir de son prédécesseur.

Cette nomination a été ratifiée par l'Assemblée Générale Ordinaire du 07/07/2026.

La même Assemblée Générale Ordinaire du 07/07/2026 a renouvelé le mandat de M. MIRANDA MOREIRA DA SILVA Tiago, qui prendra fin à l'issue de l'Assemblée Générale Ordinaire appelée à statuer sur les comptes de l'exercice clos au 31/12/2028.

(3) Mandats renouvelés par l'Assemblée Générale Ordinaire du 20/06/2024.

(4) Le Conseil d'Administration réuni en date du 13/04/2026 (à 9H00) a pris acte des démissions de la CFI et de M. Khaled BAYAH de leur mandat d'administrateur prenant effet à compter de la date de l'enregistrement en bourse de l'acquisition par BA Glass BV de 41,28% du capital social de la SOTUVER et a décidé d'accepter lesdites démissions et à coopter, à compter de cette même date et en remplacement des administrateurs démissionnaires, les personnes suivantes :

-M. DE SOUSA ARAUJO SOARES Alberto ;

-M. SARAIVA CRUZ DE VALADARES COELHO Reinaldo José.

et ce, pour la durée du mandat restant à courir de leurs prédécesseurs.

Cette nomination a été ratifiée par l'Assemblée Générale Ordinaire du 07/07/2026.

(5) L'Assemblée Générale Ordinaire du 07/07/2026 a nommé M. Khaled BAYAH et Mme. ANA ISABEL DUARTE MONTEIRO MOREIRA en tant que nouveaux administrateurs et ce, pour un mandat qui prendra fin à l'issue de l'Assemblée Générale Ordinaire appelée à statuer sur les comptes de l'exercice clos au 31/12/2028.

NB : Il est à signaler que la SOTUVER s'est engagée, en date du 05/06/2026, à lancer, au cours de l'année 2026, deux appels à candidature : un premier pour la désignation d'un administrateur indépendant et un second pour la désignation d'un administrateur représentant les actionnaires minoritaires et ce, conformément aux dispositions de l'article 38 du Règlement Général de la Bourse.

Direction :

Membres	Qualité	Mandat
M. Khaled BAYAH*	Directeur Général	2026-2030
M. Skander CHAOUACH**	Directeur Général Adjoint	2025-2026

*Constatant l'expiration du mandat de M. Khaled BAYAH en qualité de Directeur Général de la société, le Conseil d'Administration réuni en date du 22/04/2026 a décidé de renouveler ledit mandat pour une période de 4 ans à compter de l'enregistrement en bourse de l'opération de cession de 41,28% du capital social de la SOTUVER au profit de BA Glass BV intervenu le 16/04/2026.

**Nomination par le Conseil d'Administration du 08/09/2025 pour une durée d'une année à compter du 08/09/2025 au 08/09/2026.

Contrôle :

Commissaires aux comptes	Adresse	Mandat
Société « AMC Ernst & Young Tunisie » représentée par M.Achref Guermech, société d'expertise comptable inscrite au tableau de l'Ordre des Experts Comptables de Tunisie.	EY Tower, Avenue Fadhel Ben Achour. Centre Urbain Nord. 1003 Tunis. Tel : (+216) 31 342 111 Fax : (+216) 70 164 810	2025 - 2027*
Société « Conseil Audit Formation (PwC) »** représentée par Mme. Abir MATMATI, société d'expertise comptable inscrite au tableau de l'Ordre des Experts Comptables de Tunisie.	Immeuble The Screen. Lotissement Les Pins. Zone Nord Est. Les Berges du Lac II. 1053 Tunis. Tel : (+216) 71 160 000 Fax : (+216) 71 861 789	2026 - 2028

* Mandat renouvelé par l'AGO du 20/06/2025. Ledit mandat expire à l'issue de l'AGO statuant sur les comptes de l'exercice 2027.

**Nommé par l'AGO du 07/07/2026 dont le mandat expire à l'issue de l'AGO statuant sur les comptes de l'exercice 2028 et ce, en remplacement de la société « InFirstAuditors » représentée par M. Mohamed TRIKI.

3- Renseignements concernant le capital :

- **Capital social** : 39 254 475 dinars
- **Valeur nominale** : 1 dinar
- **Nombre total des droits de vote** : 39 254 475 droits de vote
- **Nombre total des titres** : 39 254 475 actions
- **Nombre d'actionnaires** : 3 124 actionnaires.
- **Structure du capital de la Société Tunisienne de Verreries « SOTUVER » à la date du dépôt du projet de l'OPA obligatoire :**

Actionnaire	Nombre d'actions	Montant en dinars	% du capital	Nombre de droits de vote	% des droits de vote
B.A GLASS B.V	16 205 315	16 205 315	41,28%	16 205 315	41,28%
Groupe BAYAH	16 205 315	16 205 315	41,28%	16 205 315	41,28%
M. MIRANDA MOREIRA DA SILVA Tiago	1	1	0,00%	1	0,00%
Autres	6 843 844	6 843 844	17,43%	6 843 844	17,43%
Total	39 254 475	39 254 475	100,00%	39 254 475	100,00%

4- Situation financière de la société :**4-1 Etats financiers individuels de la société SOTUVER arrêtés au 31 décembre 2025 :**

Cf Bulletin Officiel du CMF n° 7642 du mercredi 01/07/2026.

4-2 Etats financiers consolidés du groupe SOTUVER arrêtés au 31 décembre 2025 :

Cf Bulletin Officiel du CMF n° 7642 du mercredi 01/07/2026.

4-3 Indicateurs d'activité trimestriels de la société SOTUVER arrêtés au 30/06/2026 :

Cf Bulletin Officiel du CMF n° 7659 du vendredi 24/07/2026.

5- Entreprises comprises dans la consolidation :

Société	Siège social	Pourcentage de contrôle	Qualification de la participation	Méthode de consolidation
SOTUVER SA	Zone Industrielle Djbel Ouest Bir Mchergua 1111 Zaghuan - Tunisie	100%	Mère	Intégration Globale
VETRO MEDITERRANEO SARL	Zone Industrielle Djbel Ouest Bir Mchergua 1100 Zaghuan - Tunisie	80%	Filiale	Intégration Globale
SABLES VERRIERS DE TUNISIE SA	Zone Industrielle Djbel Ouest Bir Mchergua 1141 Zaghuan - Tunisie	65%	Filiale	Intégration Globale
ADRIAVETRO SARL	16, Via Marco Polo, 1666020 San Giovanni Teatino (Chieti) Abruzzes - Italie	75%	Filiale	Intégration Globale
SOTUVER GLASS INDUSTRIES SA	Zone Industrielle Djbel Ouest Bir Mchergua 1123 Zaghuan - Tunisie	100%	Filiale	Intégration Globale
SOTUVER GREEN SA	Zone Industrielle Djbel Ouest Bir Mchergua 1123 Zaghuan - Tunisie	100%	Filiale	Intégration Globale
OMNIUM PANAFRICAIN DES BOIS SA	Rue des Grains, Zone Industrielle Djbel Ouest Bir Mchergua 1123 Zaghuan - Tunisie	45%	Entreprise associée	Mise en Equivalence

بلاغ هيئة السوق المالية

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

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

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

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

وينبغي أن يشمل هذا القسم على الأقل على المحاور التالية:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Cette section devrait au moins couvrir les quatre axes suivants :

a. Mode de gouvernance :

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

b. Stratégie ESG :

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

c. Gestion des risques et opportunités :

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

d. Indicateurs quantitatifs et/ou qualitatifs :

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

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

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

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

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

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

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

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

بلاغ هيئة السوق المالية

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Communiqué du Conseil du Marché Financier

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

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

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

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

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

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

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

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

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

بلاغ هيئة السوق المالية

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

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

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

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

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

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

ويتعين أن تتناول هذه المعلومات، بصفة خاصة:

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

Communiqué du Conseil du Marché Financier

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

بلاغ هيئة السوق المالية

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

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

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

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

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

Communiqué du Conseil du Marché Financier

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

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

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

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

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

AVIS DES SOCIÉTÉS

ASSEMBLEE GENERALE EXTRAORDINAIRE

Société AL JAZIRA de Transport et de Tourisme Djerba
Siège Social : Hôtel Aljazira Zone Touristique Sidi Mahrez DJERBA

Messieurs les actionnaires de la Société Al Jazira de Transport et de Tourisme Djerba, sont convoqués en Assemblée Générale ExtraOrdinaire qui se tiendra le 05 Septembre 2026 à 09H30 à l'Hôtel Al Jazira – Djerba à l'effet de délibérer sur les questions portées à l'ordre du jour suivant :

1. Augmentation du capital social.
2. Modification corrélative de l'article 6 des statuts.
3. Délégation de pouvoirs.

AVIS DES SOCIÉTÉS

PROJET DE RESOLUTIONS AGE

Société AL JAZIRA de Transport et de Tourisme Djerba
Siège social : Hôtel Al Jazira Zone Touristique Sidi Mahrez DJERBA

Projet des résolutions qui sera soumis à l'approbation de l'assemblée générale extraordinaire qui se tiendra en date du 5 septembre 2026.

Première résolution – Approbation du rapport du Conseil d'administration

L'Assemblée Générale Extraordinaire, après avoir pris connaissance du rapport du Conseil d'administration relatif au projet d'augmentation du capital social de la Société, approuve ledit rapport dans toutes ses dispositions ainsi que les motifs et les modalités de l'opération qui y sont exposés.

En conséquence, l'Assemblée décide de passer à l'examen des résolutions relatives à l'augmentation du capital social de la Société.

Cette résolution, mise aux voix, est adoptée à

Deuxième résolution – Augmentation du capital social

L'Assemblée Générale Extraordinaire décide d'augmenter en numéraire le capital social de la Société d'un montant de **22.400.000 dinars** pour le porter de **7.000.000 dinars** à **29.400.000 dinars**, par l'émission de **4.480.000 actions nouvelles** d'une valeur nominale de **5 dinars** chacune, émises au pair, **avec maintien du droit préférentiel de souscription** à raison de **seize (16) actions nouvelles pour cinq (5) actions anciennes**.

Les actions nouvelles seront libérées, lors de la souscription, à concurrence de **cinquante pour cent (50 %) du montant de l'augmentation du capital**. Le solde sera libéré en une ou plusieurs fois, sur appel du Conseil d'administration, conformément aux dispositions légales et réglementaires en vigueur.

Les actions nouvelles porteront jouissance en dividendes à compter du **1er janvier 2027**.

Cette résolution, mise aux voix, est adoptée à

Troisième résolution – Modification de l'article 6 des statuts

Sous réserve de la réalisation définitive de l'augmentation de capital, l'Assemblée Générale Extraordinaire décide de modifier l'article 6 des statuts qui sera désormais rédigé comme suit :

« Le capital social est fixé à 29.400.000 DT, divisé en 5.880.000 actions d'une valeur nominale de 5 DT chacune. »

Cette résolution, mise aux voix, est adoptée à

Quatrième résolution – Conditions de souscription et dispositions en cas de souscription incomplète

Chaque demande de souscription à titre réductible sera satisfaite proportionnellement à la part dans le capital, dans la limite du nombre d'actions demandées et en fonction du nombre d'actions nouvelles disponibles.

Le droit préférentiel de souscription est négociable.

Les actionnaires peuvent renoncer à titre individuel à l'exercice du droit préférentiel de souscription.

Si les souscriptions n'atteignent pas la totalité de l'augmentation du capital social en numéraire :

1. Les actions de numéraire non souscrites pourront être totalement ou partiellement redistribuées entre les actionnaires ;
2. À défaut de souscription intégrale après cette redistribution, le montant de l'augmentation du capital social en numéraire pourra être limité au montant des souscriptions réalisées, sous réserve que celui-ci atteigne les trois quarts (3/4) au moins de l'augmentation décidée.

L'Assemblée Générale Extraordinaire confère tous pouvoirs au Conseil d'administration pour mettre en œuvre les facultés précitées ou certaines d'entre elles seulement, conformément aux dispositions légales et réglementaires en vigueur.

Cette résolution, mise aux voix, est adoptée à

Cinquième résolution – Délégation de pouvoirs

L'Assemblée Générale Extraordinaire délègue au Conseil d'administration les pouvoirs nécessaires à l'effet de réaliser l'augmentation de capital en une ou plusieurs fois, d'en fixer les modalités et d'en constater la réalisation.

Cette résolution, mise aux voix, est adoptée à

Sixième résolution – Pouvoirs pour formalités

L'Assemblée Générale Extraordinaire confère tous pouvoirs au représentant légal de la Société ou à son mandataire pour effectuer toutes les formalités légales nécessaires à la réalisation de l'augmentation de capital et notamment établir et signer la déclaration de souscription et de versement, accomplir les formalités d'enregistrement, de dépôt, de publicité et d'inscription au Registre National des Entreprises ainsi que toutes autres formalités prévues par la législation et la réglementation en vigueur.

Cette résolution, mise aux voix, est adoptée à

2026- AS – 1051

**BULLETIN OFFICIEL
DU CONSEIL DU MARCHÉ FINANCIER**
Immeuble CMF – Centre Urbain Nord
Avenue Zohra Faiza, Tunis -1003
Tél : (216) 71 947 062
Fax : (216) 71 947 252

**Publication paraissant
du Lundi au Vendredi sauf jours fériés**
www.cmf.tn
email : cmf@cmf.tn
Le Président du Collège Délégué
M. Hatem Smiri

COMMUNIQUE

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

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

I.- SOCIETES ADMISES A LA COTE Marché Principal

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

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

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

II.- SOCIETES ET ORGANISMES NON ADMIS A LA COTE

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

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

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

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

III. ORGANISMES FAISANT APPEL PUBLIC A L'EPARGNE

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

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

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

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

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

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

LISTE DES FONDS D'AMORÇAGE

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

* FA en liquidation

LISTE DES FONDS COMMUNS DE PLACEMENT À RISQUE

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

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

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

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

* FCPR en liquidation

LISTE DES FONDS DE FONDS

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

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

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

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

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

بلاغ الشركات

القوائم المالية

الشركة الجهوية للنقل بجندوبة

مقرها الاجتماعي : 09 افريل 1938 جندوبة

تنشر الشركة الجهوية للنقل بجندوبة قوائمها المالية للسنة المحاسبية المختومة في 2024/12/31 التي ستعرض للمصادقة في الجلسة العامة العادية التي ستعقد يوم 4 سبتمبر 2026، هذه القوائم مصحوبة بالتقرير العام والخاص لمراقب الحسابات رياض مسعي.

الموازنة
(المبالغ بالدينار)

سنة محاسبية مختومة في 31 ديسمبر		الإيضاحات		الأصول
2023	2024			
				الأصول غير الجارية
81 141	218 384			أصول ثابتة غير المادية
-81 141	-86 090			تطرح: الاستهلاكات
0	132 293	1	المبلغ الصافي	
41 958 679	42 573 885			أصول ثابتة مادية
-39 207 867	-39 453 764			تطرح: الاستهلاكات
2 750 813	3 120 121	2	المبلغ الصافي	
8 031 619	8 031 619			أصول الثابتة المادية مقصاة
-8 031 619	-8 031 619			تطرح: الاستهلاكات
0	0	2	المبلغ الصافي	
6 000	6 000			الأصول المالية
-6 000	-6 000			تطرح: الاستهلاكات
0	0	3	المبلغ الصافي	
2 750 813	3 252 415			مجموع الأصول الثابتة
2 750 813	3 252 415			مجموع الأصول غير الجارية
				الأصول الجارية
833 771	1 078 644			المخزونات
-26 478	-69 532			تطرح المدخرات
807 293	1 009 112	4	المبلغ الصافي	
10 452 850	11 132 065			الحرفاء والحسابات المتصلة بهم
-8 175 960	-8 175 960			تطرح: المدخرات
2 276 890	2 956 105	5	المبلغ الصافي	
4 394 830	4 603 133			أصول جارية أخرى
0	0			تطرح: المدخرات
4 394 830	4 603 133	6	المبلغ الصافي	
7 298 106	11 565 853	7		السيولة وما يعادل السيولة
14 777 119	20 134 204			مجموع الأصول الجارية
17 527 932	23 386 619			مجموع الأصول

الشركة الجهوية للنقل بجنوبية

الموازنة
(المبالغ بالدينار)

سنة محاسبية مختومة في 31 ديسمبر		الإيضاحات	الأموال الذاتية و الخصوم
2023	2024		
الأموال الذاتية			
220 050	220 050		رأس المال الإجتماعي
22 005	22 005		الإحتياطيات
183 333	1 158 333		الأموال الذاتية الأخرى
3 794 792	6 791 937		النتائج المؤجلة
4 220 180	8 192 324	8	مجموع الأموال الذاتية قبل النتيجة المحاسبية
2 801 894	4 493 197		نتيجة السنة المحاسبية
7 022 074	12 685 522		مجموع الأموال الذاتية قبل التخصيص
الخصوم			
الخصوم غير الجارية			
2 194 809	2 194 809	10	المدخرات
570 000	162 171	9	القروض
2 764 809	2 356 980		مجموع الخصوم غير الجارية
الخصوم الجارية			
2 703 594	2 697 962	11	المزودون والحسابات المتصلة بهم
4 435 592	5 137 266	12	الخصوم الجارية الأخرى
601 862	508 890	13	المساعدات البنكية وغيرها من الخصوم المالية
7 741 048	8 344 118		مجموع الخصوم الجارية
10 505 858	10 701 098		مجموع الخصوم
17 527 932	23 386 619		مجموع الأموال الذاتية والخصوم

الشركة الجهوية للنقل بجنوبة

قائمة النتائج
(المبالغ بالدينار)

سنة محاسبية مختومة في 31 ديسمبر		الإيضاحات	البيانات
2023	2024		
إيرادات الاستغلال			
7 943 762	8 587 471	14	المداداخيل
16 736 000	17 412 000	15	منح الاستغلال
397 506	292 887		إيرادات الإستغلال الأخرى
25 077 268	26 292 358	16	مجموع إيرادات الإستغلال
أعباء الإستغلال			
4 830 517	5 411 450	17	مشتريات التموينات المستهلكة
12 328 593	12 657 807	18	أعباء الأعوان
2 822 328	488 908	19	مخصصات الاستهلاك والمدخرات
1 646 505	1 987 851	20	أعباء الاستغلال الأخرى
21 627 943	20 546 014		مجموع أعباء الإستغلال
3 449 326	5 746 344		نتيجة الإستغلال
144 321	264 538	21	إيرادات مالية
-232 453	-129 630	22	أعباء مالية صافية
101 870	1 332	23	أرباح عادية أخرى
0	-34 776	24	خسائر عادية أخرى
3 463 063	5 847 808		نتيجة الأنشطة العادية قبل احتساب الأداء
-661 169	-1 354 610	25	الأداء على الشركات
2 801 894	4 493 197		نتيجة الأنشطة العادية بعد احتساب الأداء
العناصر الطارئة (أرباح, خسائر)			
2 801 894	4 493 197		النتيجة الصافية
0	195 250		تأثيرات التغيرات المحاسبية (صافية من الأداء)
2 801 894	4 688 447		النتيجة بعد احتساب التغيرات المحاسبية

الشركة الجهوية للنقل بجنوبة

جدل التدفقات النقدية
(المبالغ بالدينار)

سنة محاسبية مختومة في 31 ديسمبر		الإيضاحات	البيانات
2023	2024	ت	
التدفقات النقدية المتصلة بالإستغلال			
2 801 894	4 493 197		النتيجة الصافية
			تسويات بالنسبة لـ
2 822 328	488 908		الاستهلاكات والمدخرات
-100 000	0		حصص منح الإستثمار المسجلة في حساب الإيرادات
1 870	0		إستردادات على المدخرات
			تغيرات :
-24 630	-244 873		المخزونات
-58 006	-679 215		المستحقات
-262 317	-208 304		أصول أخرى
-270 366	697 842		المزودون وديون أخرى
0	0		تعديلات لنتيجة السنوات السابقة
4 910 773	4 547 555		التدفقات النقدية المتصلة بالإستغلال
التدفقات النقدية المتصلة بأنشطة الإستثمار			
			دفوعات متأتية من اقتناء أصول ثابتة مادية وغير مادية
-92 007	-754 006		مقايض متأتية من ضمانات مقبوضة
0	0		التدفقات النقدية المتصلة بأنشطة الإستثمار
-92 007	-754 006		
التدفقات النقدية المتصلة بأنشطة التمويل			
0	0		مقايض متأتية من القروض
-519 298	-500 801		دفوعات متأتية من سداد القروض
0	975 000		مقايض متأتية من منح إستثمار
-519 298	474 199		التدفقات النقدية المتأتية من أنشطة التمويل
4 299 468	4 267 748		تغيير الخزينة
2 998 638	7 298 105		الخزينة في بداية السنة المحاسبية
7 298 105	11 565 853		الخزينة عند ختم السنة المحاسبية

مثال الأرصدة الوسيطة للتصرف لسنة 2024
(المبالغ بالدينار)

سنة محاسبية مختومة في 31 ديسمبر 2024

2023	2024	الأرصدة	2023	2024	الأعباء	2023	2024	الإيرادات
			4 830 517	5 411 450	مشتريات التموينات المستهلكة	7 943 762	8 587 471	المدخلات
3 113 245	3 176 021	هامش على تكلفة المواد	4 830 517	5 411 450	المجموع	7 943 762	8 587 471	المجموع
						3 113 245	3 176 021	هامش على تكلفة المواد
			1 253 909	1 511 321	أعباء الإستغلال الأخرى	16 736 000	17 412 000	منح الإستغلال
18 992 842	19 369 587	القيمة المضافة الخام	1 253 909	1 511 321	المجموع	397 506	292 887	إيرادات الإستغلال الأخرى
			392 595	476 530	ضرائب وأداءات	18 992 842	19 369 587	القيمة المضافة الخام
			12 328 593	12 657 807	أعباء الأعوان			
6 271 654	6 235 251	زائد الإستغلال الخام	12 721 188	13 134 336	المجموع	18 992 842	19 369 587	المجموع
			2 822 328	488 908	مخصصات الإستهلاك والمدخرات العادية	6 271 654	6 235 251	زائد الإستغلال الخام
			232 453	129 630	أعباء مالية	144 321	264 538	إيرادات مالية
			0	34 776	الخسائر العادية الأخرى	101 870	1 332	الأرباح العادية الأخرى
			661 169	1 354 610	أداءات على النتيجة العادية			
2 801 894	4 493 197	نتيجة الأنشطة العادية	3 715 951	2 007 923	المجموع	6 517 844	6 501 121	المجموع
					النتيجة السلبية للأنشطة العادية	2 801 894	4 493 197	النتيجة الإيجابية للأنشطة العادية
2 801 894	4 493 197	النتيجة الصافية بعد التعديلات المحاسبية			المجموع	2 801 894	4 493 197	المجموع

الايضاحات حول القوائم المالية

إيضاحات حول القوائم المالية

للسنة المحاسبية المختومة في 31 ديسمبر 2024

(1)- تقديم الشركة :

الشركة الجهوية للنقل بجندوبة هي شركة خفية الاسم أنشأت بتاريخ 18 أبريل 1963 برأس مال يساوي 30 000 ديناراً تم الترفيع فيه ليصبح 100 000 ديناراً في 05 ماي 1972 ثم في 05 مارس 1979 ليصبح 220 500 ديناراً،

يتوزع راس المال بين المساهمين على النحو التالي :

المساهمون	القيمة بالدينار	عدد الأسهم	النسبة
المجلس الجهوي لولاية جندوبة	117 500	23 500	53,40%
بلدية جندوبة	11 000	2 200	5,00%
بلدية غار الدماء	6 750	1 350	3,07%
بلدية بوسالم	6 750	1 350	3,07%
بلدية عين دراهم	6 250	1 250	2,84%
بلدية طبرقة	5 250	1 050	2,39%
بلدية وادي مليز	6 250	1 250	2,84%
بلدية فرنانة	5 000	1 000	2,27%
مساهمون آخرون	55 300	11 060	25,13%
المجموع	220 050	44 010	100,00%

(2)-التقيد بمعايير المحاسبة التونسية:

وقع إعداد وضبط القوائم المالية للشركة الجهوية للنقل بجندوبة للسنة المحاسبية المختومة في 31 ديسمبر 2024 طبقاً للقانون عدد 112 لسنة 1996 و المتعلق بالنظام المحاسبي للمؤسسات واعتباراً للفرضيات الأساسية المعمول بها (فرضية استمرارية الاستغلال ومحاسبة التعهد) وللاتفاقات المحاسبية المنصوص عليها في الإطار المرجعي للمحاسبة المالية.

(3)- أسس القيس والمبادئ المحاسبية المعتمدة :

3-1- أسس القيس:

تمّ قيس العناصر المدرجة بالمحاسبة على أساس التكلفة التاريخية.

3-2- الوحدة النقدية :

ضبطت حسابات الشركة بالدينار التونسي.

3-3- المبادئ المحاسبية ذات الدلالة :

تتلخّص أهم الطرق المحاسبية المتعلقة بإعداد القوائم المالية للسنة المحاسبية المختومة في 2024/12/31 في ما يلي:

تسجيل المداخل

تسجل المداخل بضمن البيع خال من الأداء على القيمة المضافة (النسبة الحالية 7%)

الأصول الثابتة والاستهلاكات

وقع إدراج الأصول الثابتة ضمن الموازنة بحساب التكلفة التاريخية والمتضمنة لجميع المصاريف لغاية اقتنائها أو إنتاجها.

وقد وقع استهلاك الأصول الثابتة طبقا لأسلوب الاستهلاك المتساوي الأقساط وتتكون القاعدة الاستهلاكية من التكلفة التاريخية. كما أنه من المتوقع عدم وجود قيمة مستخلصة ذات دلالة إثر انتهاء مدة الاستعمال.

تم اعتماد النسب التالية لتسجيل الاستهلاكات:

برامج إعلامية	33,33%
بنايات	5%
أجهزة ومعدات الورشات	10%
معدات نقل – حافلات	20%
معدات نقل – خدمات	20%
إصلاحات كبرى	33,33%
تركيب وتهيئة مختلفة	20%
تجهيزات ومعدات مكتبية	20%
معدات إعلامية	33,33%

المخزونات

يتم تقييم المخزون المتكون من المواد الاستهلاكية و قطع الغيار باعتماد متوسط التكلفة المرجح. تتضمن التكلفة سعر الشراء و المعاليم والأداءات الغير قابلة للطرح.

الإيضاحات حول الموازنة :

إيضاح عدد 01 : الأصول الثابتة غير المادية

الوحدة: الدينار			العناصر
القيمة في 31 ديسمبر	2023	2024	
الفارق			
137 243	81 141	218 384	رخص وبرمجيات إعلامية
137 243	81 141	218 384	المجموع الخام
4 950	81 141	86 090	مخصصات الاستهلاكات و المدخرات
132 293	0	132 293	المجموع الصافي

: تتمثل اقتناءات السنة أساسا في

القيمة في 31 ديسمبر	العناصر
2024	
79 743	اقتناء و تركيز منظومة التصرف المندمجة ERPSage 100
50 000	اقتناء و تركيز منظومة التصرف في الاشتراكات على الخط
1 635	تحيين على اثر الجرد المادي للأصول (Site Web)
2 695	تجديد رخصة استغلال معدات التشخيص
3 170	شراء رخصة استغلال WINDOWS
137 243	المجموع

إيضاح عدد 02 : الأصول الثابتة المادية

الوحدة : الدينار

العناصر	القيمة في 31 ديسمبر	
	2023	2024
أراضي	584 539	577 289
بنايات	2 889 438	2 838 527
تهيئة الأراضي والمباني	376 278	170 019
أجهزة ومعدات الورشات	432 862	403 014
واقبات الطريق	0	318 877
معدات نقل – حافلات	33 073 193	32 632 532
معدات نقل – خدمات	545 921	613 454
إصلاحات كبرى	0	534 949
تركيب وتهيئة مختلفة	96 883	433 601
معدات طبع و توزيع التذاكر	377 104	376 102
تجهيزات ومعدات مكتبية	239 902	242 631
معدات إعلامية	327 176	333 567
معدات نقل – حافلات المحالة على عدم الاستغلال	8 031 619	8 031 619
أصول زال الانتفاع بها	2 299 334	2 299 334
تجهيزات ومعدات مكتبية لم تتم معاينتها عند الجرد	0	34 973
أصول في طور الإنشاء	716 048	765 017
المجموع الخام	49 990 298	50 605 504
استهلاكات بنايات	1 812 880	1 897 851
استهلاكات تهيئة الأراضي والمباني	210 720	121 638
استهلاكات أجهزة ومعدات الورشات	417 365	401 249
استهلاكات واقبات الطريق	0	122 492
استهلاكات معدات نقل – حافلات	32 962 191	32 585 834
استهلاكات معدات نقل – خدمات	478 303	495 391
استهلاكات إصلاحات كبرى	0	447 124
استهلاكات تركيب وتهيئة مختلفة	59 490	107 236
معدات طبع و توزيع التذاكر	375 849	375 356
استهلاكات تجهيزات ومعدات مكتبية	219 045	208 821
استهلاكات معدات إعلامية	320 038	303 815
استهلاكات معدات نقل – حافلات المحالة على عدم الاستغلال	8 031 619	8 031 619
استهلاكات أصول زال الانتفاع بها	2 299 334	2 299 334
استهلاكات تجهيزات ومعدات مكتبية لم تتم معاينتها عند الجرد	0	34 973
مدخرات علي أصول في طور الإنشاء	52 650	52 650
مجموع الاستهلاكات	47 239 485	47 485 383
المجموع الصافي	2 750 813	3 120 121

جدول الأصول الثابتة والإستهلاكات للسنة المحاسبية 2024

القيمة المحاسبية الصافية		الإستهلاكات				القيمة الخام				البيانات
2023-12-31	2024-12-31	2024-12-31	تسوية/الجرد	مخصّصات 2024	2023-12-31	2024-12-31	تسوية/الجرد	إقتناات	2023-12-31	
-52 650	79 643	138 740	1 635	3 315	133 791	218 384	1 635	135 608	81 141	أصول ثابتة غير مادية
-52 650	79 643	138 740	1 635	3 315	133 791	218 384	1 635	135 608	81 141	برامج إعلامية
2 803 463	3 172 771	47 485 383	-196 642	442 540	47 239 485	50 605 504	-3 192	618 398	49 990 298	أصول ثابتة مادية
584 539	577 289	0		0	0	577 289	-7 250	0	584 539	أراضي
1 076 558	940 675	1 897 851	-16 247	101 219	1 812 880	2 838 527	-50 912	0	2 889 438	بنايات
165 559	48 381	121 638	-96 556	7 474	210 720	170 019	-308 065	101 805	376 278	تهيئة الأراضي والمباني
15 497	1 765	401 249	-23 118	7 003	417 365	403 014	-29 848	0	432 862	أجهزة ومعدات الورشات
0	196 384	122 492	98 292	24 200	0	318 877	318 877	0	0	واقفات الطريق
111 001	46 699	32 585 834	-605 683	229 325	32 962 191	32 632 532	-508 260	67 600	33 073 193	معدات نقل – حافلات
67 618	118 063	495 391	0	17 088	478 303	613 454	0	67 533	545 921	معدات نقل – خدمات
0	87 825	447 124	432 060	15 065	0	534 949	534 949	0	0	إصلاحات كبرى
37 393	326 365	107 236	25 024	22 722	59 490	433 601	52 590	284 128	96 883	تركيب وتهيئة مختلفة
1 255	746	375 356	-2 753	2 260	375 849	376 102	-1 002	0	377 104	معدات طبع و توزيع التذاكر
20 857	33 810	208 821	-20 393	10 169	219 045	242 631	-23 204	25 933	239 902	تجهيزات ومعدات مكتبية
7 138	29 752	303 815	-22 241	6 018	320 038	333 567	-23 291	29 682	327 176	معدات إعلامية
0	0	8 031 619			8 031 619	8 031 619	0	0	8 031 619	معدات نقل – حافلات المحالة على عدم الاستغلال
0	0	2 299 334			2 299 334	2 299 334			2 299 334	أصول زال الانتفاع بها
0	0	34 973	34 973		0	34 973	34 973		0	تجهيزات ومعدات مكتبية لم تتم معاينتها عند الجرد
716 048	765 017	52 650			52 650	765 017	7 250	41 718	716 048	أصول في طور الإنشاء
2 750 813	3 252 415	47 624 123	-195 007	445 854	47 373 276	50 823 888	1 557-	754 006	50 071 439	المجموع

إيضاح عدد 03 : الأصول المالية

الوحدة : الدينار			
البيانات	القيمة في 31 ديسمبر		الفارق
	2023	2024	
مساهمة - شركة الشمس	5 000	5 000	0
مساهمة - شركة التوسيع السياحي	1 000	1 000	0
مجموع الأصول	6 000	6 000	0
المدخرات على مساهمة - شركة الشمس	5 000	5 000	0
المدخرات على مساهمة - شركة التوسيع السياحي	1 000	1 000	0
مجموع المدخرات	6 000	6 000	0
المجموع الصافي	0	0	0

إيضاح عدد 04 : المخزونات

الوحدة : الدينار			
البيانات	القيمة في 31 ديسمبر		الفارق
	2023	2024	
قطع غيار - عجلات مطاطية	591 880	770 914	179 034
محروقات - مازوط وزيوت	217 585	268 521	50 936
مواد مطبعية و مكتبية - مخزونات مختلفة	24 306	39 209	14 903
المجموع الخام	833 771	1 078 644	244 873
مدخرات على قطع الغيار	26 478	69 532	43 053
مجموع المدخرات	26 478	69 532	43 053
المجموع الصافي	807 293	1 009 112	201 820

إيضاح عدد 05 : الحرفاء والحسابات المتصلة بهم

الوحدة : الدينار			
البيانات	القيمة في 31 ديسمبر		الفارق
	2023	2024	
حرفاء عاديون (*)	495 940	779 520	283 580
حرفاء عموميون (**)	1 718 542	2 004 008	285 466
حرفاء أوراق مستحقة كمبيالات	62 409	172 578	110 169
حرفاء المشكوك في استخلاصهم	8 175 960	8 175 960	0
المجموع الخام	10 452 850	11 132 065	679 215
مدخرات على الحرفاء - المشكوك في استخلاصهم	8 175 960	8 175 960	0
مجموع المدخرات	8 175 960	8 175 960	0
المجموع الصافي	2 276 890	2 956 105	679 215

ملاحظة: إن بعض أرصدة الحسابات الخاصة بالحرفاء لسنة 2024 لم تشهد أي تغيير مقارنة بسنة 2023 (ملحق عدد 1)

(*) -حرفاء عادين

البيانات	القيمة في 31 ديسمبر	
	2023	2024
شركة الريان للصناعات الغذائية	25 300	68 670
مطار طبرقة	42 560	42 560
معمل الكابل	144 340	415 093
جينور	211 294	151 673
مركز حليب الشمال	16 765	17 602
شركة تونس لطرق	34 850	50 836
حرفاء عاديون آخرون	20 831	33 086
المجموع	495 940	779 520

(**) -حرفاء عموميون

البيانات	القيمة في 31 ديسمبر	
	2023	2024
وزارة الداخلية	1 372 780	1 437 111
وزارة الدفاع الوطني	119 634	285 936
وزارة المالية	49 014	10 953
وزارة العدل	85 236	152 491
وزارة التربية	-	13 046
ولاية جندوبة	22 464	22 464
وزارة الشباب	63 749	60 562
comité de solidarité	0	18 826
حرفاء عموميون آخرون	5 665	2 619
المجموع	1 718 542	2 004 008

إيضاح عدد 06: الأصول الجارية الأخرى

الوحدة : الدينار

البيانات	القيمة في 31 ديسمبر		الفارق
	2023	2024	
تسبقات لفائدة المزودون	0	729 000	729 000
فاتورة استنقص لم ترد بعد للشركة (المزود S NDP)	227 306	227 306	0
تسبقات لفائدة الاعوان	188 984	224 325	35 341
الدولة أداات وضرائب	2 287 404	2 894 250	606 846
مدينون آخرون	18 977	31 245	12 269
إيرادات مستحقة (*)	1 672 160	496 797	-1 175 362
أعباء مسجلة مسبقا	0	210	210
المجموع الخام	4 394 830	4 603 133	208 304

(*) إيرادات مستحقة:

يتمثل هذا المبلغ أساسا في القسط المتبقي من منحة الاستغلال بعنوان سنة 2024 والذي وقع تنزيله في سنة 2025: 000 320 دينارا و انقاصات من شركة التامين: 78 565 دينارا .

إيضاح عدد 07 : السيولة ومايعادل السيولة

الوحدة : الدينار			البيانات
القيمة في 31 ديسمبر	2023	2024	
الفارق			
1 707 724	3 135 037	4 842 761	الشركة التونسية للبنك فرع جندوبة
-143	2 997	2 854	البنك الوطني الفلاحي جندوبة
234 227	56 492	290 719	بنك الاسكان
165 265	124 727	289 992	الشركة التونسية للبنك فرع بوسالم
-136 560	738 699	602 139	بنك تونس العربي الدولي
816 786	20 884	837 670	التجاري بنك
709 810	3 096 863	3 806 673	الاتحاد الدولي للبنوك
	28 752	168 842	البنك الوطني الفلاحي بفرنانة
209 789	37 629	247 417	البنك الوطني الفلاحي بغار دماء
-317	30 665	30 349	أمان بنك
0	3 250	3 250	الشركة التونسية للبنك 2
436 021	1 244	437 265	حساب بالبريد
-14 946	20 868	5 922	خزائن الشركة
4 127 657	7 298 106	11 565 853	المجموع

إيضاح عدد 08 : الأموال الذاتية

الوحدة : الدينار			البيانات
القيمة في 31 ديسمبر	2023	2024	
الفارق			
0	220 050	220 050	رأس المال الإجتماعي
0	22 005	22 005	الاحتياطي القانوني
2 997 144	3 794 792	6 791 937	النتائج المؤجلة(1)
975 000	4 905 000	5 880 000	منح استثمار (خام)
0	-4 721 667	-4 721 667	إستهلاكات من منح استثمار
3 972 144	4 220 180	8 192 324	المجموع

(1) يتمثل التغيير الحاصل في هذا الحساب من:

-تبويب نتيجة سنة 2023=2801894د

-تغيير محاسبي للأصول ناتج عن الجرد المادي=195250د

-

جدول تغيير الأموال الذاتية
(المبالغ بالدينار)

البيانات	رأس المال الإجمالي	الإحتياطات القانونية	النتائج المؤجلة	منح الإستثمار	استهلاكات منح الإستثمار	المجموع
المجموع في 31 ديسمبر 2023	220 050	22 005	3 794 792	4 905 000	-4 721 667	4 220 180
توزيع نتيجة السنة الفارطة			2 801 894			2 801 894
منح الإستثمار خلاب السنة				975 000		975 000
التغييرات المحاسبية			195 250			195 250
استهلاكات منح الإستثمار				0	0	0
المجموع في 31 ديسمبر 2024	220 050	22 005	6 791 936	5 880 000	-4 721 667	8 192 324

إيضاح عدد 10 : مدخرات المخاطر والاعباء

الوحدة : الدينار			
البيانات	القيمة في 31 ديسمبر		الفارق
	2023	2024	
مدخرات لمنحة المغادرة	736 412	736 412	0
مدخرات قضية منتانا	916 672	916 672	0
مدخرات للمخاطر (قضايا اداءات و ملفات مراجعة جبائية)	533 130	533 130	0
مدخرات أخرى	8 595	8 595	
المجموع	2 194 809	2 194 809	0

إيضاح عدد 09 : القروض

الوحدة : الدينار			
البيانات	القيمة في 31 ديسمبر		الفارق
	2023	2024	
قرض الاتحاد الدولي للبنوك : آجال أكثر من سنة	245 000	137 171	-107 829
قرض الشركة التونسية للبنك : آجال أكثر من سنة	325 000	25 000	-300 000
المجموع	570 000	162 171	-407 829

إيضاح عدد 11 : المزودون و الحسابات المتصلة بهم

الوحدة : الدينار			البيانات
القيمة في 31 ديسمبر	2023	2024	
الفارق			
-27 338	2 510 567	2 483 230	مزودو الاستغلال
21 705	193 027	214 732	مزودون أصول ثابتة – خصومات الضمان
-5 633	2 703 594	2 697 962	المجموع

ملاحظة: ان بعض ارصدة الحسابات الخاصة بالمزودين لسنة 2024 لم تشهد أي تغيير مقارنة بسنة 2023 (ملحق عدد 2)

إيضاح عدد 12 : الخصوم الجارية الأخرى

الوحدة : الدينار			البيانات
القيمة في 31 ديسمبر	2023	2024	
الفارق			
-248 681	1 023 664	774 983	الأعوان-أجازات مستحقة
23 726	118 851	142 577	الأعوان-خصومات على الأجور للدفع
633 077	1 421 620	2 054 697	الدولة –ضرائب و أداءات و مدفوعات مماثلة
210 242	736 194	946 436	أعباء للدفع
50 846	813 937	864 783	تأمين و صناديق إجتماعية
30 112	319 957	350 069	إيرادات مسجلة مسبقا بعنوان اشتراكات مدرسية
2 351	1 369	3 720	دائنون متنوعون
701 674	4 435 592	5 137 266	المجموع

إيضاح عدد 13 : المساعدات البنكية وغيرها من الخصوم المالية

الوحدة : الدينار			البيانات
القيمة في 31 ديسمبر	2023	2024	
الفارق			
0	300 000	300 000	قروض الشركة التونسية للبنك:أجل أقل من سنة
-13 692	208 762	195 070	قروض الاتحاد الدولي للبنوك :أجل أقل من سنة
-79 281	79 280	-1	قروض الشركة التونسية للبنك:جائحة كورونا
0	13 820	13 820	أعباء مالية سارية لم يحل أجلها
-92 973	601 862	508 890	المجموع

الإيضاحات حول قائمة النتائج :

إيضاح عدد 14 : المداخيل

الوحدة : الدينار			البيانات
القيمة في 31 ديسمبر	2023	2024	
الفارق			
75 712	2 362 879	2 438 591	بيع تذاكر
421 657	5 160 365	5 582 022	الاشتراكات
30 592	1 768	32 361	التساخير
116 257	417 431	533 688	كراتات
-509	1 318	810	مداخيل أخرى
643 709	7 943 762	8 587 471	المجموع

إيضاح عدد 15 :منح الاستغلال

الوحدة : الدينار			البيانات
القيمة في 31 ديسمبر	2023	2024	
الفارق			
676 000	16 736 000	17 412 000	الدولة - منح الاستغلال
676 000	16 736 000	17 412 000	المجموع

إيضاح عدد 16 :إيرادات الإستغلال الأخرى

الوحدة : الدينار			البيانات
القيمة في 31 ديسمبر	2023	2024	
الفارق			
-6 239	119 405	113 167	أسترداد على الأداء على التكوين المهني
-98 381	278 101	179 720	أسترداد مبالغ من شركات التأمين
-104 619	397 506	292 887	المجموع

إيضاح عدد 17 : مشتريات التموينات المستهلكة

الوحدة : الدينار			البيانات
القيمة في 31 ديسمبر	2023	2024	
الفارق			
191 848	3 553 172	3 745 019	مشتريات محروقات
349 235	812 396	1 161 632	مشتريات قطع غيار
114 223	75 406	189 630	مشتريات زيوت
61 014	210 519	271 533	مشتريات العجلات المطاطية
95 041	96 743	191 784	لوازم مكتبية و مشتريات أخرى
-10 186	106 911	96 725	مشتريات استهلاك الكهرباء والماء
-220 243	-24 630	-244 873	تغير المخزون

580 932	4 830 517	5 411 450	المجموع
---------	-----------	-----------	---------

إيضاح عدد 18 : أعباء الاعوان

الوحدة : الدينار		
القيمة في 31 ديسمبر		
البيانات	2023	2024
الفارق		
أجور و ملحقات أجور :		
الأجور	4 077 124	4 274 740
ساعات إضافية	1 629 442	1 791 009
منح و تعويضات على الاجر	1 434 780	1 504 281
المنح السنوية	2 295 372	2 351 078
لباس الشغل	150 339	179 290
تعويض التقاعد+وفاة	32 661	17 913
راحة خالصة الأجر	17 171	-248 681
تذاكر الاكل	230 243	236 053
أعباء إجتماعية :		
الصندوق القومي للضمان الاجتماعي	2 052 331	2 137 107
الصندوق القومي للتقاعد و الحيغة الاجتماعية	2 038	6 233
التامين الجماعي	406 290	405 883
الصندوق الوطني للتامين على المرض	804	2 902
المجموع	12 328 593	12 657 807
	329 214	

إيضاح عدد 19 : مخصصات الاستهلاك والمدخرات

الوحدة : الدينار			البيانات
القيمة في 31 ديسمبر			
2023	2024	الفارق	
-854 908	1 300 762	445 854	مخصصات إستهلاكات أصول ثابتة
43 053	0	43 053	مخصّصات المدخرات على المخزونات
-1 322 234	1 322 235	0	مخصّصات المدخرات على الحرفاء
-318 000	318 000	0	مخصّصات المدخرات على المخاطر الجبائية
118 670	-118 670	0	استردادات على مدخرات
-2 333 420	2 822 328	488 908	المجموع

إيضاح عدد 20 : أعباء الاستغلال الأخرى

الوحدة : الدينار			
القيمة في 31 ديسمبر			البيانات
الفارق	2023	2024	
160 190	144 697	304 887	خدمات صيانة و إصلاحات
-4 682	36 015	31 332	كراءات و معالم عبور
1 970	828 403	830 373	تأمينات
74 388	25 017	117 923	أجور وساطة و أتعاب ومصاريف اخرى
-2 936	78 940	76 004	تكوين
-3 028	7 906	8 153	إشهار، نشریات واشتراكات
26 209	64 731	69 148	خدمات خارجية أخرى
2 300	35 200	37 500	هبات
3 000	33 000	36 000	مكافآت الحضور
83 934	392 595	476 530	ضرائب واداءات
341 346	1 646 505	1 987 851	المجموع

إيضاح عدد 21 : إيرادات مالية

الوحدة : الدينار			البيانات
القيمة في 31 ديسمبر			
الفارق	2023	2024	
120 217	144 321	264 538	فوائد الحساب الجاري
120 217	144 321	264 538	المجموع

إيضاح عدد 22 : أعباء مالية صافية

الوحدة : الدينار			
القيمة في 31 ديسمبر			البيانات
الفارق	2023	2024	
-74 776	160 195	85 419	فوائد على القروض
-24 165	61 489	37 324	فوائد الحسابات الجارية
-3 883	10 770	6 887	أعباء مالية أخرى
-102 823	232 453	129 630	المجموع

إيضاح عدد 23 : مبيعات عادية أخرى

الوحدة : الدينار			
القيمة في 31 ديسمبر		البيانات	
الفارق	2023	2024	
-100 000	100 000	0	حصص منح الإستثمار المسجلة في حساب الإيرادات
-538	1 870	1 332	مبيعات أخرى
-100 538	101 870	1 332	المجموع

إيضاح عدد 24 : خسائر عادية أخرى

الوحدة : الدينار			
القيمة في 31 ديسمبر		البيانات	
الفارق	2023	2024	
34 776	0	34 776	خسائر عادية أخرى
34 776	0	34 776	المجموع

إيضاح عدد 25 : الأداء على الشركات

الوحدة : الدينار			
القيمة في 31 ديسمبر		البيانات	
الفارق	2023	2024	
693 441	661 169	1 354 610	الأداء على الشركات
693 441	661 169	1 354 610	المجموع

RAPPORT GENERAL DU REVISEUR LEGAL EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2024

Tunis, le 10 aout 2026

Mesdames, Messieurs les actionnaires de la société régionale de transport Jendouba-SRTJ : Rapport sur l'audit des états financiers

En exécution de la mission qui nous a été confiée, financiers ci-joints de la **SOCIETE REGIONALE DE TRANSPORT JENDOUBA**, qui comprennent le bilan au 31 décembre 2024 les notes annexes, y compris le résumé des principales méthodes comptables. Ces états financiers font apparaître un total net de bilan de **23 386 619 DT**, un résultat net bénéficiaire de **4 493 197 DT** et une variation positive de la trésorerie de **4 267 748 DT**.

1. Opinion avec réserves

À notre avis, à l'exception de l'incidence des questions décrites dans la section « Fondement de l'opinion avec réserves », les états financiers ci-joints présentent sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière de la SRTJ au 31 décembre 2024, ainsi que sa performance financière et de ses flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément au système comptable des entreprises.

2. Fondement de l'opinion avec réserves

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 régionale de transport Jendouba 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 avec les réserves suivantes :

2-1 L'étendue de nos travaux d'audit a été limitée par les considérations suivantes :

- Les états financiers de l'exercice 2023 ont été audités et certifiés avec réserves par nos confrères. Nous n'avons pas effectué de diligences particulières sur les soldes d'ouverture de l'exercice 2024.
- Nous n'avons pas assisté à l'inventaire physique des éléments de l'actif de la SRTJ (immobilisations, stocks et caisses notamment) au 31 décembre 2024, date précédant notre désignation.

2-2 Immobilisations corporelles

Le poste « Immobilisations corporelles » présente, au 31 décembre 2024, une valeur brute de **42 573 885 DT** et une valeur nette comptable de **3 120 121 DT**.

Etant signalé que le compte 228400 « Matériel de transport et agencements et aménagements non identifiés à l'inventaire » présente un solde débiteur de **2 299 334 DT** au 31 décembre 2024 qui provient des exercices antérieurs. Nous n'avons pas pu collecter des éléments probants pour justifier le solde de ce compte.

Dans l'attente de l'aboutissement des travaux de la commission interne, qui aura pour objectif d'établir un rapport détaillé sur la justification de ce compte, nous ne sommes pas en mesure d'estimer l'effet des ajustements éventuels sur la situation des actifs et des capitaux propres au 31 décembre 2024 de la société régionale de transport de Jendouba.

2-3 Stocks

Le poste « Stocks » figure à l'état de la situation financière au 31 décembre 2024 pour un montant brut de **1 078 644 DT** et un montant net de **1 009 112 DT**.

Les travaux d'inventaire physique des stocks ont été réalisés, au cours de l'exercice, avec l'assistance d'un confrère expert-comptable. Toutefois, la portée de ces travaux a été limitée par les insuffisances relevées au niveau du système d'information utilisé pour la gestion et le traitement des stocks, lequel ne permet pas d'assurer un rapprochement fiable entre les données issues de l'inventaire physique et le stock théorique. En l'absence d'éléments probants suffisants et appropriés permettant de valider l'exhaustivité et la fiabilité des quantités et des valeurs comptabilisées, nous ne sommes pas en mesure de nous prononcer sur la fiabilité du poste « Stocks » figurant dans les états financiers au 31 décembre 2024.

3. Paragraphe d'observation :

Sans remettre en cause l'opinion exprimée ci-dessus, nous attirons l'attention sur la note aux états financiers n°5 relatives aux clients et comptes rattachés, qui indique que les créances clients (**11 132 065 DT**) présentent un niveau élevé de dépréciation (**8 175 960 DT.**). La provision constituée représentant environ **73 %** du montant brut des créances au 31 décembre 2024.

Ce taux est jugé très élevé. On s'interrogera également sur le respect des dispositions de la **Norme Comptable Tunisienne n° 3- Revenus** (pour la comptabilisation initiale des créances) et surtout de la **Norme Comptable Tunisienne n° 24 relatives aux engagements et provisions**, ainsi que sur les principes généraux d'évaluation des actifs. Une provision aussi importante, maintenue pendant plusieurs exercices sans réexamen documenté, peut révéler une faiblesse du processus de suivi du risque de crédit.

. Cette situation traduit l'importance du risque de recouvrement auquel la société est exposée et souligne la nécessité d'un suivi renforcé de son portefeuille clients.

4. Rapport de gestion

La responsabilité du rapport de gestion incombe au Conseil d'administration et notre opinion sur les états financiers ne s'étend pas au rapport de gestion.

En application des dispositions de l'article 266 du code des sociétés commerciales, notre responsabilité consiste à confirmer les informations données par le conseil d'administration et de les compléter si nous le jugeons nécessaire et de vérifier l'exactitude des informations données sur les comptes de la société régionale de transport Jendouba dans le rapport de gestion par référence aux données figurant dans les états financiers.

Nos travaux consistent à examiner le rapport de gestion et son contenu, à apprécier s'il existe une incohérence significative entre celui-ci et les états financiers ou la connaissance que nous avons acquise au cours de l'audit, ou encore si le rapport de gestion semble autrement comporter une anomalie ou information manquante significative ou rendue obligatoire par les textes en vigueur.

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

Nous n'avons rien à signaler à cet égard.

5. Responsabilités de la direction et du conseil d'administration pour les états financiers

Le Conseil d'administration est responsable de la préparation et de la présentation fidèle des états financiers conformément au système comptable des entreprises, de la mise en place 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 au conseil d'administration et à la direction qu'il incombe d'évaluer la capacité de la société à poursuivre son exploitation, de communiquer, le cas échéant, les questions relatives à la continuité de l'exploitation et d'appliquer le principe comptable de continuité d'exploitation, sauf si le conseil d'administration et la direction ont l'intention de liquider la société ou de cesser son activité ou si aucune autre solution réaliste ne s'offre à elle.

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

6. Responsabilités de l'auditeur pour l'audit des Etats 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 d'audit contenant notre opinion.

L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, qui ne garantit toutefois pas qu'un audit, réalisé conformément aux normes internationales d'audit applicables en Tunisie, permettra toujours de détecter toute anomalie significative qui pourrait exister.

Les anomalies peuvent résulter de fraudes ou d'erreurs et elles sont considérées comme significatives lorsqu'il est raisonnable de s'attendre à ce que, individuellement ou collectivement, elles puissent influencer sur les décisions économiques que les utilisateurs des états financiers prennent en se fondant sur ceux-ci.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes internationales d'audit applicables en Tunisie, nous exerçons notre jugement professionnel et faisons preuve d'esprit critique tout au long de cet audit. En outre, nous identifions et évaluons les risques que les états financiers comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, concevons et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et réunissons

des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative résultant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;

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

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

Nous tirons une conclusion quant au caractère approprié de l'utilisation par la Direction et le conseil d'administration 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 à la direction et au conseil d'administration 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.

7. Rapport relatif aux obligations légales et réglementaires

Dans le cadre de notre mission de révision légale, 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.

7.1 Efficacité du système de contrôle interne

En application des dispositions de l'article **266 du CSC**, fixa, nous avons procédé aux investigations nécessaires en vue d'apprécier notamment les procédures administratives, financières et comptables en vigueur au sein 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 sa fiabilité incombent à la direction et au conseil d'administration. Nos remarques, observations et conclusions relatives au contrôle interne et aux procédures ont été consignées dans un rapport distinct adressé au conseil d'administration de la société.

7.2 Conformité de la tenue des comptes des valeurs mobilières à la réglementation en vigueur :

En application 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 en valeurs mobilières émises par la société avec la réglementation en vigueur. La responsabilité de veiller à la conformité aux prescriptions de la réglementation en vigueur incombe à la direction et au conseil d'administration.

Sur la base des diligences que nous avons estimé nécessaires de mettre en œuvre, nous avons conclu que la société n'a pas encore signé et déposé auprès du Conseil du Marché Financier, le cahier des charges prévu par l'article 5 du décret n° 2001-2728 du 20 novembre 2001. Elle n'a pas en outre procédé à la tenue des registres prévus par ce cahier des charges.

7.3 Conformité de la société à la loi 94-117 relative à la réorganisation de marché financier et du règlement CMF :

En date du 04 décembre 2024 la société a été notifiée par le Conseil du Marché Financier pour l'informer que la société régionale de transport de Jendouba est désormais une société faisant appel publique à l'épargne, et ce par application de l'alinéa 4 de l'article 1 de la **loi 94-117** relative à la réorganisation de marché financier.

En conséquence, la société doit procéder à l'application des obligations de la loi précitée, notamment les articles 2, 3, 4, 8, 22 et 23

Tunis, le 10 aout 2026,
Cabinet AGECE

RIADH MESSAI

RAPPORT SPECIAL DU REVISEUR LEGAL
EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2024

Tunis, le 10 aout 2026

Mesdames, Messieurs les actionnaires de la société régionale de transport Jendouba-SRTJ :

En application des dispositions des articles **200** et suivants du code des sociétés commerciales, nous reportons ci-dessous sur les conventions et opérations vidés par les articles précités.

Notre responsabilité est de nous assurer du respect des procédures légales d'autorisation et d'approbation de ces conventions ou opérations et de leur traduction correcte, in fine, dans les états financiers. Il ne nous appartient pas de rechercher spécifiquement et de façon étendue l'existence éventuelle de telles conventions ou opérations mais de vous communiquer, sur la base des informations qui nous ont été données et celles obtenues au travers de nos procédures d'audit, leurs caractéristiques et modalités essentielles, sans avoir à nous prononcer sur leur utilité et leur bien fondé. Il vous appartient d'apprécier l'intérêt qui s'attachait à la conclusion de ces conventions et la réalisation de ces opérations en vue de leur approbation.

Votre Conseil d'Administration ne nous a pas informés de conventions nouvellement conclues au cours de l'exercice 2024.

1- Opérations réalisées relatives à des conventions conclues au cours des exercices antérieurs :

Nous vous informons qu'il ne nous a été donné avis d'aucune convention déjà approuvée par l'assemblée générale dont l'exécution se serait poursuivie au cours de l'exercice 2024.

2- Obligations et engagements de la société envers le président directeur général et les membres du conseil d'administration :

➤ **Rémunération du président directeur général :**

La rémunération du PDG de la société régionale de transport de Jendouba a été fixée par référence au décret gouvernemental n°2217-2015 du 11 décembre 2015.

La décision officielle de la fixation de la rémunération brut ainsi que des avantages en nature du PGD de la société a été notifié le 06 février 2025. Cette rémunération est décomptée à partir du 17 novembre 2023.

Etant signalé que la rémunération et les avantages en nature annuels du PDG s'élèvent à **55 802 DT**, se compose des éléments suivants :

Brut annuel : 42 120 DT

Caisse Nationale de Retraite et de Prévoyance Sociale : 9 134 DT

Avantage en nature bons carburant : 12 816 DT

Avantage en nature voiture : 866 DT et Chauffeur à disposition.

Etant précisé que les frais téléphoniques sont de l'ordre de : 480 DT

Les obligations et engagements de la société envers le PDG durant l'exercice, tels qu'ils ressortent des états financiers de l'exercice clos le 31 décembre 2024, présentent un solde débiteur de 10 000 DT.

➤ **Primes et avantages des membres du conseil d'administration :**

La prime de présence des membres du conseil d'administration de la société régionale de transport de Jendouba a été fixée par référence à l'arrêté du premier ministre du 22 février 2013. Etant signalé que cette prime a été estimé pour l'exercice 2024 à **36 000 DT**.

Les obligations et engagements de la société envers ses dirigeants en fonction durant l'exercice, tels qu'ils ressortent des états financiers de l'exercice clos le 31 décembre 2024, sont détaillés au niveau du tableau suivant :

Eléments	Charge de l'exercice 2024	Passif au 31 décembre 2024 en DT
Avantage à court terme	36 000	36 000
Total	36 000	36 000

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

Tunis le 07 juillet 2026,

Le Commissaire aux Comptes.

Cabinet AGECE

RIADH MESSAI

AVIS DES SOCIÉTÉS

ETATS FINANCIERS

Société Régionale d'Importation et d'Exportation -SORIMEX-

Siège social : Avenue des Martyrs – SFAX

La Société Régionale d'Importation et d'Exportation « SORIMEX » publie ci-dessous, ses états financiers arrêtés au 31 décembre 2025 tels qu'ils ont été soumis à l'approbation de l'assemblée générale ordinaire tenue le 20 juin 2026. Ces états sont accompagnés du rapport du commissaire aux comptes Mr Raouf GHORBEL

SORIMEX		شركة سوريماكس	
		BILAN AU 31.12.2025	
		في موازنة	
ACTIFS	الأصول	2 025	2 024
Actifs Non Courants			
Actifs Immobilisés			
Immobilisations Incorporelles	مادية الغير الاصول	159 254.281	148 700.919
Moins Amortissements Immo Incorp	الاستهلاكات تطرح	-146 461.951	-134 912.157
	VCN القيمة الصافية	12 792.330	13 788.762
Immobilisations Corporelles	المادية الثابتة الاصول	21 916 122.815	21 514 557.042
Moins Amortissements Immo Corp	الاستهلاكات تطرح	-15 245 858.994	-14 326 285.169
	VCN القيمة الصافية	6 670 263.821	7 188 271.873
Immobilisations Financières	المالية الاصول	718 783.572	718 783.572
Moins Provisions Immo Fin	للاتخفاض مدخرات	-71 776.000	-71 776.000
	VCN القيمة الصافية	647 007.572	647 007.572
Total des Actifs Immobilisés		7 330 063.723	7 849 068.207
Autres Actifs Non Courants	اخرى جارية غير اصول	0.000	0.000
Total des Actifs Non Courants		7 330 063.723	7 849 068.207
Actifs Courants			
Stocks	المخزونات	6 238 975.591	7 210 770.942
Moins Provisions / Stocks	للاتخفاض مدخرات	-85 510.208	-85 510.208
	VCN des stocks القيمة الصافية	6 153 465.383	7 125 260.734
Clients et Comptes Rattachés	بهم المتصلة والحسابات الحرفاء	4 140 884.323	3 701 597.523
Clients douteux	إيفانهم في مشكوك الحرفاء	2 514 650.460	1 731 123.360
Moins Provisions / Clients	للاتخفاض مدخرات	-1 308 459.183	-730 417.430
		1 206 191.277	1 000 705.930
Fournisseurs, avances et acomptes	نسبة المزودون	157 461.093	151 131.134
Moins Provisions / Avances Fournisseurs	للاتخفاض مدخرات	-24 400.000	-24 400.000
		133 061.093	126 731.134
Autres actifs courants	الاخرى الجارية الاصول	824 843.644	841 126.769
Moins Provisions / AAC	للاتخفاض مدخرات	-1 600.017	-150.000
		823 243.627	840 976.769
Liquidités et équivalents de liquidités	السيولة يعادل وما السيولة	12 104 684.271	9 736 057.874
Total des Actifs Courants	الجارية الاصول مجموع	24 561 529.974	22 531 329.964
TOTAL DES ACTIFS	الاصول مجموع	31 891 593.697	30 380 398.171

Capitaux propres et Passifs والخصوم الذاتية الاموال	2 025	2 024
Capitaux Propres		
Capital Social المال راس	1 255 725.000	1 255 725.000
Réserves الذخر	183 581.119	183 581.119
Résultats Reportés مؤجلة نتائج	18 526 934.632	16 702 887.932
Autres Capitaux Propres الاخرى الذاتية الاموال	479 514.524	479 514.524
Total cap. prop. avant Rés.de l'ex.	20 445 755.275	18 621 708.575
مجموع الاموال الذاتية قبل نتيجة السنة المحاسبية		
Résultat de l'exercice (Bénéfice) ربح المحاسبية السنة نتيجة)	1 992 491.142	1 949 619.200
Total des capitaux propres av.affectation	22 438 246.417	20 571 327.775
مجموع الاموال الذاتية بعد نتيجة السنة المحاسبية		
PASSIFS		
Passifs Non courants جارية الغير الخصوم		
Provisions pour risques et charges المخاطر مدخرات	2 429.000	2 429.000
Emprunts قروض	0.000	0.000
Total des Passifs Non Courants	2 429.000	2 429.000
Passifs Courants الجارية الخصوم		
Fournisseurs et comptes rattachés بهم المتصلة والحسابات المزودون	7 838 264.904	7 766 526.443
Clients avances et acomptes الحرفاء تسبقة	83 164.443	76 467.536
Autres passifs courants اخرى جارية خصوم	1 529 488.933	1 963 647.417
Concours bancaires et autres passifs fin. المساعدات البنكية وغيرها من الخصوم المالية	0.000	0.000
Total des Passifs Courants	9 450 918.280	9 806 641.396
TOTAL DES PASSIFS	9 453 347.280	9 809 070.396
Total capitaux prop. et des passifs	31 891 593.697	30 380 398.171
مجموع الاموال الذاتية والخصوم		

LIBELLE	2 025	2 024
Produits d'exploitation		
Revenus المداخيل	53 241 437.478	50 788 370.914
Autres produits d'exploitation الأخرى الاستغلال إيرادات	323 182.559	387 886.111
Production Immobilisée		0.000
Autres produits d'exploitation الأخرى الاستغلال إيرادات		0.000
Total produits d'exploitation	53 564 620.037	51 176 257.025
Charges d'exploitations		
Variation Stock P.F. et Encours		0.000
تغير مخزون المواد الجاهزة والنصف جاهزة		
Achats d'approvisionnements consommés مستهلكة شرايات	-46 553 358.490	-44 866 592.873
Charges de personnel الاعوان اعباء	-2 598 004.213	-2 467 322.748
Dot.amorti.provisionsمخصصات الاستهلاكات والمدخرات	-1 555 246.989	-968 011.861
Autres charges d'exploitations الأخرى الاستغلال اعباء	-1 051 018.649	-1 082 587.532
Total des charges d'exploitation	-51 757 628.341	-49 384 515.014
Résultat d'exploitation	1 806 991.696	1 791 742.011
Charges financières nettes صافية مالية اعباء	-2 691.713	-1 435.210
Produits financiers مالية ارباح	1 105 787.934	873 142.174
Autres Gains Ordinaires اخرى عادية ارباح	1 141.587	40 105.531
Autres Pertes Ordinaires اخرى عادية اعباء	-150 483.852	-136 632.056
Résultat des activités ordinaires av.impôts	2 760 745.652	2 566 922.450
نتيجة الأنشطة العادية قبل احتساب الاداءات		
Impôt sur les sociétés الشركات على الاداء	-768 254.510	-617 303.250
Résultat des activités ordinaires ap.impôts	1 992 491.142	1 949 619.200
نتيجة الأنشطة العادية بعد احتساب الاداءات		
Elements Extraordinaires (gains/pertes)	0.000	0.000
Résultat net de l'exercice النتيجة الصافية للسنة المحاسبية	1 992 491.142	1 949 619.200

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE AU 31.12.2025

LIBELLE	2 025	2 024
Flux de trésorerie liés à l'exploitation		
Résultat Net	1 992 491.142	1 949 619.200
Dotation aux Amortissements et Provisions	1 555 246.989	968 011.861
Reprise sur Amortissements et Provisions		
Capacité Brute d'Autofinancement	3 547 738.131	2 917 631.061
Variation des:		
* Stocks	971 795.351	937 745.718
* Créances	-1 222 813.900	364 697.818
* Autres Actifs	9 953.166	-740 790.443
* Fournisseurs et Autres Dettes	-455 104.258	436 339.991
* Frais d'émission sur crédit		
Flux de trésorerie affectés à l'exploitation	2 851 568.490	3 915 624.145
Flux de trésorerie liés au activités d'investissement		
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	-412 119.135	-772 760.592
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	40 000.000	37 000.000
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations financières		
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations financières		
Flux de trésorerie provenant de l'investissement	-372 119.135	-735 760.592
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Encaissement provenant des bons et des emprunts		
Payement des dividendes et bonifications	-110 822.958	-121 727.020
Crédit mobilisé		
Payement crédit mobilisé	0.000	0.000
Flux de trésorerie provenant du financement	-110 822.958	-121 727.020
Incidences des variations des taux de change sur les liquidités et équivalents de liquidités		
Variation de Trésorerie	2 368 626.397	3 058 136.533
Trésorerie au début de la période	9 736 057.874	6 677 921.341
Trésorerie à la fin de la période	12 104 684.271	9 736 057.874

الإيضاحات حول القوائم المالية

المختتمة في 31 ديسمبر 2025

I- تقديم الشركة :

إنّ الشركة الجهويّة للتّوريد والتّصدير "سوريماكس" هي شركة خفيّة الإسم تكوّنت سنة 1970 وهي تعتبر حسب الفصل الأوّل من القانون ع117دد لسنة 1994 والمؤرّخ في 14 نوفمبر 1994 والمنقّح بالقانون ع96دد لسنة 2005 والمؤرّخ في 18 أكتوبر 2005 من المؤسسات ذات المساهمة العامّة.

تعتمد الشركة النّظام المحاسبي باعتبار الصّبغة التجاريّة، وتقوم بختم حساباتها في 31 ديسمبر من كلّ سنة.

II- النّشاط :

إنّ موضوع الشركة الجهويّة للتّوريد والتّصدير "سوريماكس" يتمثّل كالآتي:

- التّوريد والتّجارة بالجملة والتّجارة بالتفصيل وتوزيع جميع المنتجات التّونسيّة والأجنبيّة المتعلّقة بميادين الموادّ الغذائيّة والمشروبات وموادّ البناء والموادّ الحديديّة وموادّ الأليمنيوم وموادّ التّجهيز الصحي والتسخين المركزي والموادّ البلاستيكية والدهن والموادّ الفلاحيّة البرية والبحريّة وموادّ التّنظيف والتّجميل والجلد ومشتقاته والتّجهيز البحري والموادّ المنزليّة والكهرومنزليّة والأدوات المدرسيّة ولوازم المغازات العامّة وأدوات صناعة الرّصاص والتّدفئة وكهربائيّ الدّرجات العاديّة والتّارية و قطع الغيار بجميع أنواعها والخشب واللوح ومشتقاته إلخ...

- تصدير جميع المنتجات والخدمات التّونسيّة وغيرها.

- إحداث مراكز للشراء والتّوزيع والخدمات بعد البيع في تونس والخارج.

- التّياتبات التجاريّة على جميع أنواعها.

- إحداث قاعدة بيع بالجملة والتفصيل للعموم والبيع بالمناقصات إلى المؤسسات الحكوميّة والخاصّة والجماعات

المحليّة.

- إنتاج الكهرباء عبر الألواح الشمسية وبيع ما زاد عن حاجة الشركة الجهويّة للتّوريد والتّصدير "سوريماكس" إلى الشركة

التونسية للكهرباء والغاز.

وبصفة عامّة كلّ العمليّات التجاريّة الدوليّة والوطنيّة وكذلك الصّناعيّة والماليّة والعقاريّة التي لها صلة مباشرة أو غير مباشرة

بالغرض المذكور أعلاه.

III- الخصائص المميزة للسنة المحاسبية :

- بلغ رقم معاملات شركة "سوريماكس" لسنة 2025 ما قيمته 53 241 437 دينار مقابل 50 788 370 دينار لسنة 2024 أي بتحسين قدره 2 453 067 دينار.
- حققت شركة "سوريماكس" خلال سنة 2025 ربحا محاسبيا صافيا قدره 1 992 491 دينار مقابل ربحا محاسبيا صافيا قدره 1 949 619 دينار خلال سنة 2024 أي بتحسين قدره 42 872 دينار.

IV- المبادئ المحاسبية المتفق عليها :

تم إعداد القوائم المالية طبقا للمبادئ المحاسبية المعتمدة بالبلاد التونسية.

تتلخص المبادئ المحاسبية المتفق عليها والتي تعتمد عليها الشركة الجهوية للتوريد والتصدير "سوريماكس" قصد إعداد وضبط القوائم المالية المختمة في 31 ديسمبر 2025 كالآتي:

1- الأصول الغير الجارية:

أ- الأصول الثابتة الغير مادية:

إن الأصول الثابتة الغير المادية للشركة الجهوية للتوريد والتصدير "سوريماكس" تبرز ضمن الأصول الغير الجارية بقيمة التكلفة التاريخية.

تبلغ القيمة المحاسبية الصافية للأصول الثابتة الغير مادية في 31 ديسمبر 2025 ما قدره 12 792 دينار وملي 330 مات.

ب- الأصول الثابتة المادية:

الأصول الثابتة المادية للشركة الجهوية للتوريد والتصدير "سوريماكس" تبرز ضمن الأصول الغير الجارية بقيمة التكلفة التاريخية باستثناء ما يلي:

* الأراضي التي تمت إعادة تقييمها بتاريخ 31 ديسمبر 1998 إثر ترخيص مجلس الإدارة المنعقد بتاريخ 17 ديسمبر

1999 وذلك بالاعتماد على تقرير خبير في الشؤون العقارية بموجب إذن على العريضة.

* المباني التي تمت إعادة تقييمها طبقا للضوابط القانونية لإعادة التقييم وذلك باعتبار تاريخ 31 ديسمبر 1999 إثر

ترخيص مجلس الإدارة المنعقد بتاريخ 3 أبريل 2000 .

تعتمد الشركة لتدوين الإستهلاكات النسب التالية:

5 %	- مباني
10 %	- تجهيزات وتهيئة
10 %	- معدات وأجهزة مختلفة
15 %	- معدات إعلامية
20 %	- معدات نقل
10 %	- معدات وأدوات مكتبية

إنّ المباني التي تمّت إعادة تقييمها طبقاً للضوابط القانونية لإعادة التقييم يتم استهلاكها على مدّة 20 سنة وذلك بالاعتماد على القيمة المحاسبية الصّافية المعاد تقييمها (La valeur comptable nette réévaluée).

تبلغ القيمة المحاسبية الصّافية للأصول الثّابتة المادّية في 31 ديسمبر 2025 ما قدره 6 670 263 دينار و مئليّ 821مات.

ج- الأصول المائيّة

تبلغ القيمة المحاسبية الخام للأصول المائيّة في 31 ديسمبر 2025 ما قدره 718 783 دينار و مئليّ 572مات وهي مفصلة كما يلي:

1 845 دينار.

-ودائع وكفالات مدفوعة

-مساهمات الشّركة الجهويّة للتوريد والتّصدير "سوريماكس" 716 938 دينار و مئليّ 572مات.

بلغت قيمة المدخرات لانخفاض قيمة المساهمات ما قدره 71 776 دينار إلى حدّ 31 ديسمبر 2025. لم يتوفّر لشركة "سوريماكس" المعلومات الكافية والضّروريّة لتقييم مساهماتها طبقاً للمعيار المحاسبي ع7دد باستثناء مساهمتها في رأس مال شركتي "سيكوب" و"الزيتونة مغازة مثاليّة".

2- المخزونات:

تعتمد الشّركة الجهويّة للتوريد والتّصدير "سوريماكس" طريقة الجرد بالتّناوب كطريقة للتّقييد المحاسبي للمخزونات. قامت الشّركة الجهويّة للتوريد والتّصدير "سوريماكس" بالجرد المادّي لكامل مخزونها وتولينا حضور عملية الجرد وقمنا بالثبّات التي رأيناها ضرورية ولازمة. تمّ تقييم المخزون بالاعتماد على طريقة متوسّط التّكلفة المرجّح وتمّ تدوين مدّخرات لإنخفاض قيمته بما قدره 85 510 دينار و مئليّ 208مات وذلك إلى حدّ 31 ديسمبر 2025 وتخصّ هاته المدّخرات المخزون الغير متحرك والمخزون الفاسد.

بينت المقارنة بين المخزون المادي والمخزون النظري farka سلبيًا بما قدره 37 158 دينار و مئليّ 186مات. وقد تفسر أسباب وجود هذا farka بطبيعة النشاط Les risques inhérents à l'activité وتجدر الملاحظة وأنّه نسبة farka تقدّر سنة 2025 ب0.7 في الألف من رقم المعاملات الصافي مقابل 0.6 في الألف سنة 2024. لقد تولى الرئيس المدير العام سنة 2013 الكشف عن عمليات سرقة واستلاء و تولى رفع قضية ضد 5 قابضات رسمت تحت ع35684/13دد.

وقد تولى الرئيس المدير العام إعلامنا بهذه الوضعيّة وقد تولينا بدورنا إشعار السيد وكيل الجمهورية لدى المحكمة الابتدائية بصفاقس بتاريخ 21 نوفمبر 2013.

3- الحرفاء والحسابات المتصلة بهم:

بلغت جملة الديون المتخلّدة بزمّة الحرفاء إلى حدّ 31 ديسمبر 2025 ما قدره 4 140 884 دينار ومليّـمات 323 وهي مفصلة كما يلي :

حرفاء	-	962 121 دينار ومليّـمات.
حرفاء-اوراق مستحقة	-	2 106 692 دينار ومليّـمات.
حرفاء-تذاكر شراء	-	1 072 070 دينار ومليّـمات.

بلغت جملة الديون المتخلّدة بزمّة "الحرفاء المشكوك في إيفائهم" إلى حدّ 31 ديسمبر 2025 ما قدره 2 514 650 دينار ومليّـمات.

تم خلال سنة 2025 تدوين ذخر إحتياطي بعنوان الديون الغير متحركة المتخلدة بزمّة الحرفاء "créances clients non mouvementés" البالغة ما قدره 579 491 دينار ومليّـمات.

بلغ الذّخر الإحتياطي لمجابهة احتمال عدم استخلاص هاته الديون في 31 ديسمبر 2025 ما قدره 1 308 459 دينار ومليّـمات.

4- مزودون مدينون:

بلغت جملة المزودون المدينون إلى غاية 31 ديسمبر 2025 ما قدره 157 461 دينار ومليّـمات منها مبلغ 24 400 دينار بعنوان تسبقات على طلبيات أصول ثابتة في طور الإنشاء.

بلغ الذّخر الإحتياطي على المزودين المدينين إلى غاية 31 ديسمبر 2025 ما قيمته 24 400 دينار. وقد بلغ رصيد المزودون الغير متحرك ما قيمته 41 550 دينار ومليّـمات ويتعين إعادة النظر في تقدير الذخر الإحتياطي.

5- الأصول الجارية الأخرى:

بلغت الأصول الجارية الأخرى إلى غاية 31 ديسمبر 2025 ما قدره 824 843 دينار ومليّـمات وهي مفصلة كما يلي:

الأعوان تسبقات وأقساط	-	150 دينار
الدّولة والجماعات المحليّة	-	34 600 دينار ومليّـمات
إيرادات مستحقة	-	120 093 دينار ومليّـمات
دائون مختلفون سيكوب	-	670 000 دينار

بلغ الذّخر الاحتياطي لمجابهة خطر عدم استخلاص "مساهمات و قروض لفائدة العملة" في 31 ديسمبر 2025 ما قدره 1600 دينار ومليّـمات

6- السيولة وما يعادل السيولة:

تبلغ قيمة السيولة وما يعادل السيولة إلى غاية 31 ديسمبر 2025 ما قدره 12 104 684 دينار وملّي 271 حمت وهي مفصّلة ما يلي:

أوراق مالّية للتحويل	9 517 دينار وملّي 972 حمت
أموال مودعة بالبنوك	11 704 068 دينار وملّي 051 حمت
أموال في الخزينة	391 098 دينار وملّي 248 حمت

7- رأس المال الاجتماعي:

تبلغ قيمة رأس المال الاجتماعي إلى غاية 31 ديسمبر 2025 ما قدره 1 255 725 دينار.

8- الدّخائر :

تبلغ قيمة الدّخائر إلى غاية 31 ديسمبر 2025 ما قدره 183 581 دينار وملّي 119 حمت وهي مفصّلة كما يلي:

الدّخر القانوني	135 111 دينار وملّي 906 حمت.
الدّخائر الخاصّة	6 288 دينار وملّي 881 حمت
دخائر أخرى	42 180 دينار وملّي 332 حمت

9- التّنتائج المؤجّلة :

بلغت التّنتائج المؤجّلة ما قدره 18 526 934 دينار وملّي 632 حمت.

10- الأموال الدّاتيّة الأخرى:

تتمثّل الأموال الدّاتيّة الأخرى في الإحتياطي الخاصّ المتأّتي من إعادة التّقييم وذلك باعتبار إمتصاص الخسائر.

بلغت جملة الأموال الدّاتيّة الأخرى ما قدره 479 514 دينار وهي مفصّلة على التّحو التّالي:

إحتياطي خاصّ متأّتي من إعادة تقييم معدّات اللّوز	82 276 دينار
إحتياطي خاصّ متأّتي من إعادة تقييم الأراضي	1 478 784 دينار
إحتياطي خاصّ متأّتي من إعادة تقييم المساهمات	204 805 دينار
إحتياطي خاصّ متأّتي من إعادة تقييم المباني	372 636 دينار
ما تمّ امتصاصه من الخسائر	> 1 658 987 دينار

11- الخصوم الغير جارية:

تتمثّل الخصوم الغير جارية في مدّخرات لمجابهة المخاطر والأعباء بما قدره 2 429 دينار.

12-مزودون وحسابات متصلة بهم:

بلغت جملة المزودون والحسابات المتصلة بهم إلى غاية 31 ديسمبر 2025 ما قدره 7 838 264 دينار ومليّـمات 904

وهي مفصلة كما يلي:

1 481 100 دينار ومليّـمات 256	- مزودون استغلال
189 333 دينار ومليّـمات 529	- مزودون أصول ثابتة
6 167 831 دينار ومليّـمات 119	- مزودون كمبيالات للدفع

13-تسبقة الحرفاء :

بلغت تسبقة الحرفاء إلى غاية 31 ديسمبر 2025 ما قدره 83 164 دينار ومليّـمات 443 .

14-الخصوم الجارية الأخرى:

بلغت الخصوم الجارية الأخرى إلى غاية 31 ديسمبر 2025 ما قدره 1 529 488 دينار ومليّـمات 933 وهي مفصلة

كما يلي:

579 228 دينار ومليّـمات 187	- الدّولة والجماعات العموميّة
249 934 دينار ومليّـمات 368	- أعوان وحسابات مرتبطة بهم
142 137 دينار ومليّـمات 904	- أعباء للدفع
537 856 دينار ومليّـمات 962	- دائنون مختلفون
20 331 دينار ومليّـمات 512	- إيرادات مسجلة مسبقا

Notes aux états financiers au 31 Décembre 2025

I. PRESENTATION DE L'ENTREPRISE :

La « SORIMEX » est une société anonyme qui a pour objet la vente en gros d'articles d'alimentations générales ; d'articles de ménage et de matériaux de construction.

II. LES PRINCIPES COMPTABLES PERTINENTS APPLIQUES:

La « SORIMEX » tient sa comptabilité conformément à la législation comptable en vigueur.

La « SORIMEX » a choisi pour la présentation de ses états financiers le modèle autorisé pour l'Etat de résultat et l'Etat de flux de Trésorerie.

L'élaboration des états financiers de la « SORIMEX » a été faite conformément aux principes comptables et aux normes comptables tunisiennes en vigueur.

III. FAIT MARQUANT DE LA SOCIETE :

Le chiffre d'affaires réalisé par la société SORIMEX au cours de l'exercice 2025 s'est établi à 53 241 437 dinars avec une augmentation de 4.83% par rapport à 2024

Et l'exercice 2025 s'est soldé par un bénéfice comptable d'un montant de 1 992 491 dinars contre un bénéfice de 1 949 619 dinars réalisé en 2024.

IV. NOTE SUR LE BILAN :

LES ACTIFS

justification des actifs non courants

1) Immobilisations Incorporelles	12 792.330
---	-------------------

Elles se détaillent ainsi :

- Logiciel amortit sur une période de 3 ans 12 792.330 dinars

2) Immobilisations Corporelles

La « SORIMEX » a amorti linéairement ses immobilisations corporelles sur leurs durées d'utilisation estimées qui sont essentiellement les suivantes :

- Bâtiment 20 ans
- Matériel & Outillage 10 ans
- Matériel de transport 5 ans
- Equipement de bureau 10 ans
- Matériel Informatique 7 ans
- A.A.I du matériel & outillage industriel 10 ans

La valeur des immobilisations corporelles élève à 21 916 122.815
 Amortissements (15 245 858.994)
 La valeur comptable nette au 31 12 2025 **6 670 263.821**

Les bâtiments réévalués sont amortis linéairement sur une durée de 20 ans et ce sur la valeur comptable nette réévaluée.

3) Immobilisations Financières 718 783,572

Les immobilisations financières se détaillent ainsi :

- Titres de participations 716 783,572

La société « SORIMEX » détient des titres de participations totalement libérés d'une valeur brute de 716 938,572 dinars.

- Dépôts et Cautionnements 1 845,000

Justification des actifs courants

1) Les stocks 6 238 975.591

La société « SORIMEX » a choisi la méthode d'inventaire intermittent comme méthode de comptabilisation de ses stocks.

La société « SORIMEX » a évalué ses stocks de marchandises au coût moyen pondéré.

Les provisions pour dépréciation des stocks non mouvementés s'élèvent à un montant de 85 510,208 dinars.

2) Clients et Comptes Rattachés : 4 140 884.323

Client ordinaire	962 121.121
Client effet à recevoir	2 106 692.825
Client bons d'achats	1 072 070.377

3) Clients Douteux : 1 206 191.277

Clients Douteux	2 514 650.460
Provision sur clients douteux	(1 308 459.183)

4) Autres Actifs Courants 824 843.644

• Etat, impôts et taxes	34 600.692
• Produits à recevoir	120 093.604
• Prêts et avances au personnel	150,000
• Associé Sicob	670 000.000

5) Liquidités et équivalents de liquidités 12 104 684.271

• Chèques à encaisser	9 517.792
• Banques	11 704 068.051
• Caisse	391 098.248

6) Fournisseurs Avances et Acomptes 133 061.093

Fournisseurs Avances et acomptes	157 461.093
Provision sur avances fournisseurs	(24 400,000)

LES CAPITAUX PROPRES

1) Capital Social 1 255 725,000

Le capital social est ainsi divisé en 251 145 actions totalement libérées de 5 dinars chacune.

2) Réserves 183 581,119

3) Résultat reportés 18 526 934.632

Résultat reporté 2005	91 903,581
Résultat reporté 2006	102 790,033
Résultat reporté 2007	116 540,833
Résultat reporté 2008	205 915,707
Résultat reporté 2009	265 468,204
Résultat reporté 2010	349 218,645
Résultat reporté 2011	-1 251 610,552
Résultat reporté 2012	588 199,119
Résultat reporté 2013	766 145,859
Résultat reporté 2014	856 362,115
Résultat reporté 2015	857 390,796
Résultat reporté 2016	934 673,453
Résultat reporté 2017	1 317 275,818
Résultat reporté 2018	1 511 564,189
Résultat reporté 2019	1 909 946,861
Résultat reporté 2020	2 182 327,380
Résultat reporté 2021	2 245 864.017

Résultat reporté 2022	2 034 919.380
Résultat reporté 2023	1 617 992.494
Résultat reporté 2024	1 824 046.700

4) Autres capitaux propres 479 514,524

Les autres capitaux propres constituent des réserves spéciales de réévaluation.

Note sur les fonds propres non imposables figurant au bilan arrêté au 31 décembre 2025 :

En application des dispositions du paragraphe 7 de l'article 19 de la loi 2013-54 du 30-12-2013 portant loi de finances de l'année 2014, il est précisé que le reliquat des fonds propres disponibles au 31-12-2013 portés dans les notes aux états financiers au 31-12-2025 totalisent 663 095.643 tels qu'ils sont détaillés ci-après et ne sont pas soumis à la retenue de 10% au titre des dividendes à distribuer à partir 2026.

Fonds Propres figurant au bilan clos au 31/12/2013	Montants
Réserves	183 581,119
Résultats reportés	468 425,570
Autres capitaux Propres	479 514,524
Résultat de l'exercice 2013	891 718,359
Total des fonds propres régis par le paragraphe 7 de l'article 19 de la loi de finance 2014	2 023 239,572
Dividendes décidés par l'AGO du 07 Juin 2014 et prélevé sur les résultats et réserves avant 31-12-2013	125 572,500
Dividendes décidés par l'AGO du 06 Juin 2015 et prélevé sur les résultats et réserves avant 31-12-2013	125 572,500
Dividendes décidés par l'AGO du 04 Juin 2016 et prélevé sur les résultats et réserves avant 31-12-2013	125 572,500
Dividendes décidés par l'AGO du 10 Juin 2017 et prélevé sur les résultats et réserves avant 31-12-2013	125 572,500
Dividendes décidés par l'AGO du 02 Juin 2018 et prélevé sur les résultats et réserves avant 31-12-2013	125 572,500
Dividendes décidés par l'AGO du 02 Juin 2019 et prélevé sur les résultats et réserves avant 31-12-2013	125 572,500
Dividendes décidés par l'AGO du 20 Juin 2020 et prélevé sur les résultats et réserves avant 31-12-2013	125 572,500
Dividendes décidés par l'AGO du 18 Juin 2021 et prélevé sur les résultats et réserves avant 31-12-2013	125 572,500

Dividendes décidés par l'AGO du 18 Juin 2022 et prélevé sur les résultats et réserves avant 31-12-2013	125 572,500
Dividendes décidés par l'AGO du 22Juin 2023 et prélevé sur les résultats et réserves avant 31-12-2013	125 572.500
Dividendes décidés par l'AGO du 22Juin 2024 et prélevé sur les résultats et réserves avant 31-12-2013 (à concurrence du reliquat des résultats reportés non imposables).	104 418.929
Total général régis par le paragraphe 7 de l'article 19 de la loi de Finance 2013-54 du 30 Décembre 2013.	663 095.643

LES PASSIFS NON COURANTS

1) Les passifs non courants 2 429,000

Les passifs non courants totalisent au 31 décembre 2025 un montant de 2 429,000 dinars.

Ils se détaillent ainsi :

- Provisions pour risques et charges 2 429,000

LES PASSIFS COURANTS

justification des AUTRES Passifs

1) Fournisseurs et comptes rattachés : 7 838 264.904

Fournisseurs d'exploitation	1 481 100.256
Fournisseurs d'immobilisation	189 333.529
Fournisseurs- Effets à payer	6 167 831.119

2) Clients avances et acomptes 83 164.443

3) Autres passifs Courants : 1 529 308.855

- Rémunération due au personnel 249 934.368
- Retenue à la source 107 377.710
- FOPROLOS à payer 3 279.166
- TFP à payer 6 558.332
- T C L 9 129.618
- Créditeurs divers 520 849.561
- CNSS à payer 167 389.185
- Charges à payer 142 137.904

• Produits constatés d'avance	56 490.888
• Assurance Groupe	1 289.051
• Droit de timbres	27 175.682
• Etat, impôts à liquider	237 697.390

V. NOTE SUR L'ETAT DE RESULTAT :

justification des AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION 1 051 018.649

• Services extérieurs	379 628.854
• Charge diverses ordinaires	671 389.795

Justification des produits financiers 1 105 787.934

• Autres produits financiers	1 105 787.934
------------------------------	---------------

التقرير العام

القوائم المالية المختتمة في 31 ديسمبر 2025

السادة مساهمو الشركة الجهوية للتوريد والتصدير "سوريماكس"

أ- تقرير حول تدقيق القوائم المالية :

أ - إبداء الرأي:

01 تنفيذاً لمهمة مراقبة الحسابات التي وقع تكليفنا بها من طرف الجلسة العامة وطبقاً للمعايير العالمية للمراجعة المعتمدة من طرف هيئة الخبراء المحاسبين بالبلاد التونسية، قمنا بمراجعة القوائم المالية لشركة "سوريماكس" المتكونة من الموازنة المختتمة في 31 ديسمبر 2025 وقائمة النتائج وجدول التدفقات المالية والإيضاحات حول القوائم المالية المختتمة في نفس التاريخ بما في ذلك تلخيص لأهم الطرق المحاسبية.

إنّ الموازنة المرفقة لهذا التقرير بها مجموع 31 891 593 دينار وتظهر ربحاً محاسبياً صافياً قدره 1 992 491 دينار.

02 حسب رأينا إنّ القوائم المالية المرفقة لهذا التقرير تقدّم بصورة وفيّة في كلّ جوانبها المهمة الحالة المالية لشركة "سوريماكس" في 31 ديسمبر 2025 وكذلك نتيجة عملياتها والتحركات المالية للسنة المحاسبية المختتمة بالتاريخ المذكور إلى جانب قدراتها المالية وذلك طبقاً لنظام المحاسبة للمؤسسات.

ب - أساس الرأي:

03 تولينا القيام بأعمال التدقيق طبقاً للمعايير العالمية للمراجعة المعتمدة بالبلاد التونسية. وسنتولى بيان المسؤولية التي نتحملها بصفة دقيقة طبقاً لهذه المعايير ضمن فقرة "مسؤولية المدققين حول مراجعة القوائم المالية".

وفقاً لقواعد أخلاقيات المهنة المعتمدة لتدقيق القوائم المالية تولينا القيام بأعمالنا في إطار الاستقلالية واستوفينا مسؤولياتنا الأخلاقية الأخرى التي هي على عاتقنا.

إن أدلة التدقيق التي حصلنا عليها كافية وملائمة لتأسيس رأي.

ت - أمور التدقيق الرئيسية:

04 أمور التدقيق الرئيسية هي تلك الأمور التي، في تقديرنا المهني، كانت أكثر الأمور أهمية أثناء تدقيقنا للبيانات المالية للفترة الحالية. وقد تم التطرق إليها في سياق تدقيقنا للبيانات المالية ككل وفي تكوين رأيها فيها ولا نقدم رأياً منفصلاً بشأن هذه الأمور.

وفقا لتقديرنا المهني، ليس لدينا أي أمر رئيسي للتدقيق يجب الإبلاغ عنه في تقريرنا.

ث -تقرير التصرف:

05 ترجع مسؤولية تقرير التصرف إلى مجلس الإدارة.

إنّ رأينا حول القوائم الماليّة لا يمتد إلى تقرير التصرف المعدّ من طرف مجلس الإدارة، ونحن لا نبدي بأيّ شكل من أشكال الضمان على هذا التقرير.

طبقا لأحكام الفصل 266 من مجلة الشركات التجاريّة، تقتصر مسؤولياتنا في التحقّق من دقّة المعلومات حول حسابات الشركة المضمّنة بتقرير مجلس الإدارة بالرجوع إلى البيانات الواردة بالقوائم الماليّة. تتمثّل أعمالنا في الاطلاع على تقرير التصرف ومن ثم القيام بتقييم ما إذا كان هناك تعارض جوهري بينه وبين القوائم الماليّة أو المعلومات التي توصلنا إليها أثناء التدقيق، أو إذا ما كان تقرير مجلس الإدارة يتضمن إخلال هام وإذا ماتمّ التوصل، على ضوء ما قمنا به من أعمال، إلى وجود إخلال هام فإنّنا ملزمون بالإبلاغ عن هذه الوضعية.

وفي هذا الصدد ليس لدينا ما يجب الإبلاغ عنه.

ج -مسؤوليّة الإدارة والقائمين على الحوكمة حول القوائم الماليّة:

06 إنّ مجلس إدارتكم مسؤول عن إعداد وتقديم القوائم الماليّة بصورة وقيّة وفقا للمبادئ المحاسبية المعتمدة ، كما أنه مسؤول عن نظام المراقبة الداخلي الذي يراه لازما لإعداد قوائم ماليّة خالية من إخلالات هامة سواء كانت ناتجة عن وجه الغش أو عن وجه الخطأ.

بمناسبة إعداد القوائم الماليّة، يحمل على إدارتكم مسؤولية تقييم قدرة الشركة على مواصلة نشاطها وعن الإفصاح عند الاقتضاء عن المسائل المتعلّقة باستمراريّة نشاطها وتطبيق الفرضيّة الأساسيّة المتعلّقة بالاستمراريّة، إلّا إذا كانت الإدارة تنوي تصفية الشركة أو إيقاف نشاطها أو إذالم تتوفر لها بدائل واقعيّة أخرى.

يحمل على القائمين على الحوكمة مراقبة منظومة المعلومات الماليّة للشركة.

ح -مسؤوليّة المدقق حول تدقيق القوائم الماليّة:

07 تهدف أعمالنا إلى الحصول على الضّمان الكافي حول عدم احتواء القوائم الماليّة على إخلالات هامة سواء كانت ناتجة عن غش أو خطئ، وإعداد تقرير يتضمّن رأينا.

إنّ الضمان الكافي يتمثّل في مستوى عالي من الضمان، ولكنّه لا يضمن بأنّ التدقيق الذي يتمّ وفقا للمعايير العالميّة للمراجعة المعتمدة بالبلاد التونسيّة يمكن من كشف كل إخلال هام. ويمكن أن تحصل إخلالات بسبب الغش أو الخطأ، وتعتبر إخلالات هامة إذا كان من معقول التوقع بأن تؤثر بصفة فرديّة أو جماعيّة على القرارات الإقتصاديّة التي يتخذها مستعملي القوائم الماليّة.

في إطار تنفيذ مهمّة تدقيق طبقا للمعايير العالميّة للمراجعة المعتمدة بالبلاد التونسيّة فإنّنا نمارس رأينا المهني ونتوخى سلوك

الناقد على مدى جميع مراحل التدقيق. كما نقوم بالأعمال التالية:

- نشخص ونقيم مخاطر احتواء القوائم المالية على اخلالات هامة سواءا كانت ناتجة عن الغش أو الخطأ، مع تصميم وتنفيذ إجراءات التدقيق التي تستجيب لتلك المخاطر كما نجمع الأدلة الكافية والملائمة لتأسيس رأي. إنَّ خطر عدم اكتشاف اخلال هام ناتج عن غش هو أعلى من خطر ناتج عن الخطأ، حيث أن الغش يفترض التواطؤ و التزوير و الإغفال المعتمد و التصريحات الكاذبة و حتى الالتفاف على نظام المراقبة الداخلي،
- نكتسب فهم لعناصر نظام المراقبة الداخلي المهمة للتدقيق بهدف تصميم إجراءات التدقيق المناسبة في ظلّ الظروف القائمة،
- نتولى تقييم مدى ملائمة الطرق المحاسبية المعتمدة ومعقولية التقديرات المحاسبية التي قامت بها إدارة الشركة شأن ذلك شأن المعلومات ذات الصلة المقدمة من قبل هذه الأخيرة،
- نستنتج مدى ملائمة استخدام الإدارة لمبدأ المحاسبة المتعلق بالاستمرارية، استنادا على أدلة التدقيق التي تمّ الحصول عليها، في خصوص وجود أو عدم وجود شكّ مهم يتعلق بأحداث أو ظروف يمكن أن تثير شكوكا كبيرة حول قدرة الشركة على مواصلة نشاطها. وإذا خالصنا إلى وجود شك مهم، فإنه يتوجب علينا لفت انتباه مستعملي تقريرنا حول المعلومات الواردة في القوائم المالية حول موضوع هذا الشك، وإذا كانت هذه المعلومات غير ملائمة لإبداء رأي مخالف فإنّه يتوجب علينا تعديل رأي. تستند استنتاجاتنا على أدلة التدقيق التي يتم الحصول عليها حتى تاريخ إعداد التقرير. وقد تؤدي أحداث أو ظروف مستقبلية، فضلا على ذلك إلى توقف نشاط الشركة،
- نتولى تقييم العرض الشامل والشكل ومحتوى القوائم المالية بما في ذلك المعلومات الواردة في الإيضاحات، ونتولى تقييم ما إذا كانت القوائم المالية تشمل المعاملات والوقائع الأساسية بطريقة تعكس الصورة الوقية،
- نتولى بالخصوص مد المسؤولين عن الحوكمة، مدى التدقيق والرزنامة المخططة والنتائج الهامة بما في ذلك كل إخلال مهم في نظام الرقابة الداخلي الذي تمّ التوصل إليه في نطاق أعمالنا.
- نقدم أيضا للقائمين على الحوكمة بيانا بأننا قد امتثلنا للمتطلبات الأخلاقية المعمول بها في شأن الاستقلالية، كما أننا نبلغهم بجميع العلاقات و غيرها من المسائل التي يعتقد إلى حد معقول أنها قد تؤثر على استقلاليتنا، و سبل الحماية منها إن لزم الأمر.
- ومن بين الأمور التي تمّ إبلاغها للقائمين على الحوكمة، فإننا نحدد تلك الأمور التي كانت لها الأهمية القصوى أثناء التدقيق على البيانات المالية للفترة الحالية و التي تمثل بدورها أمور التدقيق الرئيسية، ثم ندرجها في تقريرنا باستثناء ما تحظر النظم أو التشريعات الإفصاح عنه للرأي العام أو إذا قررنا -في حالات نادرة للغاية- أن أمرا ما لا ينبغي الإفصاح عنه في تقريرنا إذا كنا نتوقع إلى حد معقول بأن الإفصاح عن هذا الأمر سوف يترك تداعيات سلبية تفوق المزايا التي ستعود على الصالح العام من جراء هذا الإفصاح.

II-التقرير حول الالتزامات القانونية والتنظيمية :

في نطاق مهامنا بوصفنا مراقب حسابات الشركة، تولينا القيام كذلك بالفحوصات الخصوصية التي تنص عليها المعايير الصادرة عن هيئة الخبراء المحاسبين بالبلاد التونسية والقوانين المعمول بها.

أ -نجاعة نظام المراقبة الداخلي:

08 طبقا لأحكام الفصل 3 من القانون عدد 117-94 المؤرخ في 14 نوفمبر 1994 والمنقح بالقانون عدد 96-2005 المؤرخ في 18 أكتوبر 2005 المتعلق بإعادة تنظيم السوق المالية، قمنا بتقييم عام لفعالية نظام الرقابة الداخلية بالشركة. وفي هذا الصدد، نذكر بأن مسؤولية تصميم وإعداد نظام الرقابة الداخلية وكذلك الرصد الدوري لفعاليتها وكفاءته تقع على عاتق الإدارة ومجلس الإدارة. بالاعتماد على أعمالنا لم نلاحظ نقائص جوهرية تخص نظام المراقبة الداخلي.

ب -مطابقة مسك حسابات الأوراق المالية للأنظمة المعمول بها:

09 طبقا لأحكام الفصل 19 من الأمر عدد 2728-2001 المؤرخ في 20 نوفمبر 2001، قمنا بالتثبت بشأن مطابقة مسك حسابات الأوراق المالية الصادرة عن الشركة للأحكام الجاري بها العمل. تقع مسؤولية ضمان الالتزام بمتطلبات هذه اللوائح على عاتق الإدارة. وإستنادا إلى الإجراءات التي اعتبرناها ضرورية، ليس لنا أي ملاحظة حول مدى إحترام الشركة للأحكام المتعلقة بمسك حسابات الأوراق المالية الجاري بها العمل.

ت-إيضاحات حول القوائم المالية:

10 إن الإيضاحات حول القوائم المالية تعتبر جزء لا يتجزأ من تقريرنا.

صفاقس في 04 جوان 2026

مراقب الحسابات
عبد الرؤوف غريال

التقرير الخاص

القوائم المالية المختمة في 31 ديسمبر 2025

السادة مساهمو الشركة الجهوية للتوريد والتصدير "سوريماكس"

طبقا لمقتضيات الفصلين 200 و 475 من مجلة الشركات التجارية، نمذّم بالتقرير التالي حول الإتفاقيات والعمليات المشار إليها بالنصوص المذكورة،

إنّ مسؤوليتنا تتمثل في التثبت من مدى إحترام الإجراءات القانونية المتعلقة بالترخيص والمصادقة على الإتفاقيات أو العمليات وتدوينها التدوين الصحيح بالقوائم المالية. ولا يدخل في نطاق أعمالنا البحث بصفة خاصة وموسعة عن وجود إتفاقيات أو عمليات محتملة بل تقتصر أعمالنا على إعلامكم، إعتقادا على المعلومات التي يتّم مدنا بها أو تلك المتحصل عليها من خلال إجراءاتنا المتعلقة بالتدقيق، بخصائصها وأحكام إبرامها بدون أن نبت في منفعتها ووجهتها ويرجع لكم النظر والحكم في تقييم وجهة إبرام هذه الإتفاقيات وتحقيق هذه العمليات قصد المصادقة عليها.

أ) الإتفاقيات والعمليات المبرمة حديثا:

لم يتول مجلس إدارتكم إعلامنا بأيّ عمليّة حديثة من العمليات التي تدخل في إطار الفصول السابقة الذكر ولم نتعرض لأيّ عملية عند قيامنا بمهمّتنا تدخل في الإطار المذكور.

ب) الإتفاقيات والعمليات القديمة:

- تم منح قرض لفائدة الشركة الصناعية والتجارية للخشب "سيكوب" بلغ ما قدره 805 000 دينار بنسبة فائض 8 % سنويا تم في شأنه فتح حساب جاري بين الشركتين وتتولى شركة "سيكوب" خلاص هذا المبلغ حسب ما يتوفر لديها من سيولة على ان يتم احتساب الفوائض سنويا .
تم اسخلاص مبلغ 175 000 ألف دينار بتاريخ 10 سبتمبر 2024 ومبلغ 200 000 ألف دينار بتاريخ 19 نوفمبر 2024.

بلغت الفوائض بعنوان سنة 2025 ما قيمته 34 400 دينار بدون اعتبار الأداء على القيمة المضافة.
بلغ الرصيد في 31 ديسمبر 2025 ما قيمته 430 000 ألف دينار.
تم ترخيص هذه الاتفاقية من طرف مجلس إدارتكم المنعقد بتاريخ 09 سبتمبر 2023 وتمت المصادقة عليها من طرف الجلسة العامة العادية بتاريخ 22 جوان 2024.

- تم منح قرض لفائدة الشركة الصناعية والتجارية للخشب "سيكوب" بلغ ما قدره 440 000 دينار بنسبة فائض 8% سنويا و ذلك في إطار الحوكمة الرشيدة التي اوصت بها الجلسة العامة العادية المنعقدة بتاريخ 1 جوان 2019 في خصوص الاستغلال الأمثل لسيولة شركة "سوريماكس" و تمكين شركة سيكوب بالسيولة عند الحاجة وقدر الامكان.
تم اسخلاص مبلغ 200 000 ألف دينار بتاريخ 30 ديسمبر 2024.

- بلغت الفوائض بعنوان سنة 2025 ما قيمته 19 200 دينار بدون اعتبار الأداء على القيمة المضافة.
- بلغ الرصيد في 31 ديسمبر 2025 ما قيمته 240 000 ألف دينار.
- تم ترخيص هذه الإتفاقية من طرف مجلس إدارتكم المنعقد بتاريخ 3 أوت 2020 وتمت المصادقة عليها من طرف الجلسة العامة العادية بتاريخ 19 جوان 2021 والجلسات العامة الموالية.
- تسويغ قطعة أرض عدد A28 الكائنة بنهج 13 أوت المنطقة الصناعية البودريار مع جميع البنايات المستحدثة فوقها لفائدة الشركة التونسية للإنتاج الغذائي « STPA » بمعين كراء شهري قدره 6 000 دينار بإعتبار الأداء على القيمة المضافة بداية من 01 فيفري 1998 مع زيادة قدرها 5% كل سنة وذلك إعتقادا على آخر معين كراء سنوي.
- بلغت معينات الكراء بعنوان سنة 2025 ما قدره 270 011 دينار وملّي 095مات بإعتبار الأداء على القيمة المضافة.
- تم ترخيص هذه الإتفاقية من طرف مجلس إدارتكم المنعقد بتاريخ 22 سبتمبر 1997 ومجالس الإدارة المتتالية وآخرها المنعقد بتاريخ 22 مارس 2025 وتمت المصادقة على هذه الإتفاقية من طرف المجالس العامة السابقة وآخرها الجلسة العامة العادية المنعقدة بتاريخ 22 جوان 2024.
- تسويغ مبنيين لأغراض إدارية وتجارية لفائدة شركة الزيتونة مغازة مثالية.
- بلغت معينات الكراء بعنوان سنة 2025 ما قدره 94 665 دينار وملّي 251مات بإعتبار الأداء على القيمة المضافة.
- تمّت المصادقة على هذه الإتفاقية من طرف الجلسة العامة العادية المنعقدة بتاريخ 27 أوت 1998.
- كما رخص مجلس إدارتكم المنعقد بتاريخ 02 جانفي 2004 مواصلة العمل بهذه الإتفاقية مع تحميل الزيادات القانونية.
- قرر مجلس إدارتكم المنعقد بتاريخ 15 أكتوبر 2009 تكليف الرئيس المدير العام لشركة "سوريماكس" للقيام بالإجراءات القانونية اللازمة لفسخ عقد الكراء بالتراضي بين الشركة وشركة الزيتونة مغازة مثالية للمقر الكائن بشارع الشهداء صفاقس موضوع عقد الكراء المؤرخ في 7 جويلية 1972 والمسجل في 11 جويلية 1972.
- لم يتخذ إلى حد تاريخ إعداد هذا التقرير قرار في خصوص إختيار أي طريقة من الطرق المصادق عليها بالقرار التاسع للجلسة العامة العادية المنعقدة بتاريخ 12 جوان 2010. كما جددت الجلسة العامة العادية المنعقدة بتاريخ 25 جوان 2011 موافقتها على القرار التاسع للجلسة العامة العادية المنعقدة بتاريخ 12 جوان 2010 والمتعلق بفسخ عقد الكراء بين الشركة وشركة الزيتونة مغازة مثالية كما وافقت على تعليق كل الإجراءات ذات الصلة إلى حيث انتهاء الأشغال.
- كراء محل تابع لشركة صناعة و تجارة خشب الصيد البحري إلى شركة "سوريماكس" بمعين كراء سنوي قدره 36 000 دينار دون اعتبار الاداء على القيمة المضافة بداية من 1 سبتمبر 2007 مع زيادة قدرها 5 % كل سنة و ذلك اعتمادا على اخر معين كراء سنوي.
- بلغت معينات الكراء بعنوان سنة 2025 ما قدره 98 190 دينار وملّي 048مات بإعتبار الأداء على القيمة المضافة.
- تم ترخيص هذه الإتفاقية من طرف مجلس إدارتكم المنعقد بتاريخ 22 أوت 2007.
- جميع العمليات التجارية المبرمة بين الشركة الجهوية للتوريد والتصدير "سوريماكس" وشركة الزيتونة مغازة مثالية وشركة "سيكوب".
- تم ترخيص هذه الإتفاقية من طرف مجلس الإدارة المنعقد بتاريخ 01 جويلية 2006.

تمت المصادقة على هذه الإتفاقيات من طرف الجلسات العامة العادية لشركتكم ويتواصل العمل بها. وتعرض كل هذه الإتفاقيات على جليستكم العامة قصد تجديد المصادقة عليها.

(ج) واجبات والتزامات الشركة تجاه مسيرها:

- منح الرئيس المدير العام مرتب شهري خام قدره 10 696 دينار ومليّـمات 552 أي ما يعادل 7 000 دينار صافيا من كل الأداءات.
 - وضع سيارة إدارية على ذمة الرئيس المدير العام مع تحمّل الشركة لكلّ المصاريف المتعلقة بها كمصاريف استهلاك الوقود والتأمين والاصلاح.
 - تكفّل الشركة بمصاريف المهمات المنجزة من طرف الرئيس المدير العام داخل البلاد التونسية والمهمّات المنجزة بالخارج مع تمكينه من هاتف جوال وتحمّل كلّ الأعباء الناتجة عن ذلك.
 - تمّ ترخيص هذه الإتفاقيات من قبل مجلس الإدارة المنعقد بتاريخ 22 جوان 2023.
 - بلغت مكافأة المدير العام المساعد بعنوان الفترة الممتدة من غرة جانفي 2025 إلى غاية 31 ديسمبر 2025 ما قيمته خام 50 428 دينار ومليّـمات 687 أي ما يعادل مبلغ 37 411 دينار ومليّـمات 815 من الأداءات.
 - وضع سيارة إدارية على ذمة المدير العام المساعد مع تحمّل الشركة لكلّ المصاريف المتعلقة بها كمصاريف استهلاك الوقود والتأمين والاصلاح.
 - تكفّل الشركة بمصاريف المهمات المنجزة من طرف المدير العام المساعد داخل البلاد التونسية والمهمّات المنجزة بالخارج مع تمكينه من هاتف جوال وتحمّل كلّ الأعباء الناتجة عن ذلك.
 - تمّ ترخيص هذه الإتفاقيات من قبل مجلس الإدارة المنعقد بتاريخ 12 جويلية 2024.
 - منح السيد وسيم الصامت، الممثل القانوني لشركة الزيتونة مغازة مثاليّة في مجلس إدارتكم، بصفته موظف بالشركة، مرتب سنوي بما في ذلك المنح قدره 38 738 دينار ومليّـمات 632 خاما أي ما يعادل 26 991 دينار ومليّـمات 784 من الأداءات.
 - حدّدت الجلسة العامة العادية المنعقدة بتاريخ 21 جوان 2025 منحة حضور أعضاء مجلس الإدارة بمبلغ خام قدره 75 000 دينار أي ما يعادل 60 000 دينار صافيا.
- وتعرض كل هذه الإتفاقيات على الجلسة العامة العادية قصد المصادقة عليها.
- بإستثناء الإتفاقيات والعمليات المذكورة أعلاه، لم تكشف أعمالنا على وجود إتفاقيات أو عمليات آخر تتدخل في إطار الفصلين 200 و 475 من مجلة الشركات التجارية.

صفاقس في 04 جوان 2026

مراقب الحسابات

عبد الرؤوف غربال

AVIS DES SOCIÉTÉS

ETATS FINANCIERS DEFINITIFS

Société Touristique TOUR KHALEF

Siège social : Boulevard 14 janvier 4039 Sousse

La Société Touristique TOUR KHALEF publie ci-dessous, ses états financiers arrêtés au 31 décembre 2025 tels qu'ils ont été soumis à l'approbation de l'assemblée générale ordinaire tenue le 28 juin 2026. Ces états sont accompagnés des rapports général et spécial des commissaires aux comptes Mr Mehdi FRADI & Mr Slim ZEGLAOUI.

La Société Touristique Tour Khalef
Boulevard 14 janvier 2011
S.A au capital de 1.000.000 dinars

Bilan au 31 Décembre 2025
(exprimé en dinar tunisien)

<i>Actifs</i>	<i>Notes</i>	<i>31.12.2025</i>	<i>31.12.2024</i>
<i>Actifs non courants</i>			
<i>Actifs immobilisés</i>			
• Immobilisations incorporelles	IV.1	245 630	235 570
• Moins : amortissements	IV.1	<230 764>	<227 913>
• Immobilisations corporelles	IV.2	72 609 225	69 350 009
• Moins : amortissements	IV.2	<51 653 459>	<47 936 942>
• Immobilisations financières	IV.3	80 841 668	78 672 354
• Moins : Provisions	IV.3	<1 817 800>	<1 817 800>
Total des actifs immobilisés		99 994 500	98 275 278
• Autres actifs non courants		0	0
<u>Total des actifs non courants</u>		<u>99 994 500</u>	<u>98 275 278</u>
<i>Actifs courants</i>			
• Stocks	IV.4	1 434 798	1 430 492
• Moins : Provisions		0	0
• Clients et comptes rattachés	IV.5	6 367 681	6 540 190
• Moins : Provisions	IV.5	<2 161 685>	<2 161 685>
• Autres actifs courants	IV.6	1 717 033	1 744 540
• Moins : Provisions	IV.6	<750 000>	<750 000>
• Placements courants & autres actifs financiers	IV.7	20 800 000	8 300 000
• Liquidités et équivalents de liquidités	IV.8	8 488 488	18 263 849
<u>Total des actifs courants</u>		<u>35 896 314</u>	<u>33 367 385</u>
<u>Total des actifs</u>		<u>135 890 814</u>	<u>131 642 663</u>

La Société Touristique Tour Khalef
Boulevard 14 janvier 2011
S.A au capital de 1.000.000 dinars

Bilan au 31 Décembre 2025
(exprimé en dinar tunisien)

Capitaux propres et passifs	Notes	31.12.2025	31.12.2024
Capitaux propres			
• Capital social		1 000 000	1 000 000
• Réserves légales		100 000	100 000
• Réserves générales ordinaires		42 057 272	43 277 272
• Réserves spéciales de réévaluation		2 428 777	2 428 777
• Réserves pour fonds social		144 405	109 140
• Résultat reportés		11 014 963	<950 790>
• Modifications comptables		4 513 745	4 513 745
• Subvention d'investissement		75 000	90 000
Capitaux propres avant résultat de la période	IV.9	61 334 162	50 568 145
• Résultat de l'exercice		16 515 921	12 156 612
<u>Total des capitaux propres avant affectation</u>		<u>77 850 083</u>	<u>62 724 757</u>
Passifs non courants			
• Provisions	IV.10	1 372 192	1 372 192
• Emprunts	IV.11	37 169 548	43 717 440
<u>Total des passifs non courants</u>		<u>38 541 740</u>	<u>45 089 631</u>
Passifs courants			
• Fournisseurs et comptes rattachés	IV.12	5 476 665	9 161 733
• Autres passifs courants	IV.13	5 345 332	6 154 323
• Autres passifs financiers	IV.14	8 676 996	8 463 861
• Concours bancaires	IV.15	0	48 358
<u>Total des passifs courants</u>		<u>19 498 992</u>	<u>23 828 275</u>
<u>Total des passifs</u>		<u>58 040 732</u>	<u>68 917 906</u>
<u>Total des capitaux propres et passifs</u>		<u>135 890 814</u>	<u>131 642 663</u>

La Société Touristique Tour Khalef

Boulevard 14 janvier 2011

S.A au capital de 1.000.000 dinars

Etat de résultat
Pour la période allant du 01.01.2025 au 31.12.2025
(exprimé en dinar tunisien)

	Notes	31.12.2025	31.12.2024
<i>Produits d'exploitation</i>			
• Revenus	V.1	62 422 796	56 023 531
• Autres produits d'exploitation	V.2	1 081 611	957 809
<i>Total des produits d'exploitation</i>		63 504 407	56 981 341
<i>Charges d'exploitation</i>			
• Achats d'approvisionnements consommés	V.3	<18 922 595>	<17 115 273>
• Charges de personnel	V.4	<11 118 889>	<9 996 848>
• Dotations aux amortissements et provisions	V.5	<3 719 368>	<3 462 850>
• Autres charges d'exploitation	V.6	<10 540 060>	<8 155 005>
<i>Total des charges d'exploitation</i>		<44 300 912>	<38 729 977>
<u>Résultat d'exploitation</u>		<u>19 203 495</u>	<u>18 251 364</u>
• Charges financières nettes	V.7	<4 065 893>	<5 427 470>
• Revenus des placements	V.8	5 508 198	2 727 703
• Autres gains ordinaires	V.9	2 914	103 479
• Autres pertes ordinaires	V.10	<1 041>	<400>
<u>Résultat des activités ordinaires avant impôt</u>		<u>20 647 672</u>	<u>15 654 677</u>
• Impôts sur les bénéfices	V.11	<4 131 752>	<3 498 065>
<u>Résultat des activités ordinaires après impôt</u>		<u>16 515 921</u>	<u>12 156 612</u>
• Eléments extraordinaires		0	0
<u>Résultat net de l'exercice</u>		<u>16 515 921</u>	<u>12 156 612</u>

Etat de flux de trésorerie
Pour la période allant du 01.01.2025 au 31.12.2025
(exprimé en dinar tunisien)

	Notes	31.12.2025	31.12.2024
Flux de trésorerie liés à l'exploitation			
Résultat net		16 515 921	12 156 612
Ajustement pour :			
• Amortissements & provisions		3 719 368	3 462 850
• Quote part des subventions d'investissement		<15 000>	<15 000>
• Variation des stocks		<4 307>	<399 021>
• Variation des créances		172 508	<1 221 629>
• Variation des autres actifs		27 507	2 699 316
• Variation des fournisseurs d'exploitation		<3 208 132>	2 620 516
• Variation des autres passifs		<847 760>	1 743 419
• Intérêts courus		<54 495>	98 617
• Reclassements des Encaissements de dividendes		<4 284 445>	<1 998 794>
• Reclassements Incidence des variations des taux de change		<237 199>	247 149
• Décaissements pour fonds social		<155 595>	<190 860>
• Reclassements des intérêts reçus sur emprunt national		<9 773>	<9 881>
Flux de trésorerie provenant de l'exploitation		<u>11 618 599</u>	<u>19 193 294</u>
Flux de trésorerie liés à l'investissement			
• Décaissements pour Acqu. d'Imm. Corp & Incorp.		<2 588 876>	<4 476 352>
• Décaissements pour Acqu. d'Immo. financières	VI.1	<3 326 651>	<6 907 749>
• Encaissements de dividendes	VI.2	4 284 445	1 998 794
• Encaissement des intérêts reçus sur emprunt national		9 773	9 881
Flux de trésorerie affectés à l'investissement		<u><1 621 309></u>	<u><9 375 426></u>
Flux de trésorerie liés au financement			
• Dividendes & autres distributions		<1 181 231>	<630 056>
• Encaissements provenant des emprunts		1 660 000	8 000 000
• Remboursement d'emprunts		<7 940 261>	<5 110 580>
Flux de trésorerie affectés / provenant des activités de financement		<u><7 461 492></u>	<u>2 259 365</u>
Incidence des variations des taux de change sur les liquidités et équivalents de liquidité		237 199	<247 149>
Variation de trésorerie		<u>2 772 997</u>	<u>11 830 084</u>
Trésorerie au début de la période		26 215 491	14 385 407
Trésorerie à la clôture de la période	VI.3	<u>28 988 488</u>	<u>26 215 491</u>

Notes générales aux états financiers

I. Présentation de « La Société Touristique Tour Khalef » :

« La Société Touristique Tour Khalef » est une société anonyme, de nationalité tunisienne, régie par le droit tunisien. Son capital s'élève au 31 décembre 2025 à 1.000.000 DT divisé en 200.000 actions de valeur nominale de 5 DT chacune.

La société a pour objet l'exploitation hôtelière et touristique.

Son siège social est situé à Boulevard 14 Janvier 2011 – 4039 Sousse

II. Faits significatifs de l'exercice

L'exercice 2025 n'a été marqué par aucun fait significatif particulier dont la divulgation est de nature à fournir une meilleure compréhension de l'évolution de la situation financière et des performances de la société.

III. Principes, Règles et Méthodes Comptables

La comptabilité générale de « la Société Touristique Tour Khalef » est informatisée, le traitement informatique permet la saisie des écritures comptables et l'édition des balances, journaux et grands livres.

Les présents états financiers sont établis en conformité avec la réglementation comptable en vigueur telle que prescrite, notamment, par la loi n°96-112 du 30 décembre 1996, relative au système comptable des entreprises, le décret 96-2459 du 30 décembre 1996 portant approbation du cadre conceptuel de la comptabilité et l'arrêté du Ministre des finances portant approbation des normes comptables.

Pour toute disposition non expressément traitée dans le cadre de ces référentiels, la société a recouru aux principes comptables généralement admis en Tunisie, en choisissant ceux qui reflètent de la manière la plus fidèle et sincère possible, la réalité des opérations de « la Société Touristique Tour Khalef ».

Nous allons exposer dans ce qui suit les principes et règles que nous jugeons les plus significatifs et les plus pertinents.

III.1 Unité monétaire :

Les états financiers sont établis en dinars tunisiens.

III.2 Immobilisations et Amortissements :

Les valeurs immobilisées sont comptabilisées à leur coût d'achat hors TVA récupérable, les amortissements sont calculés sur la valeur d'origine. La méthode d'amortissement retenue, est la méthode linéaire, sauf pour le matériel informatique qui a été amorti selon la méthode dégressive.

■ Par ailleurs, les biens immobilisés d'une valeur inférieure ou égale à 500 dinars, sont amortis intégralement.

■ Les taux d'amortissement pratiqués sont les suivants :

- Immobilisations incorporelles	33%
- Constructions	2%
- Installations générales, agencements et aménagements	10%
- Mobilier et matériel d'exploitation	10%
- Petit matériel d'exploitation et linge	33%
- Matériel de transport	20%
- Mobilier et matériel de bureau	20%
- Matériel informatique	33%

III.3 Emprunts :

Les emprunts figurent aux passifs du bilan pour la partie débloquée sous la rubrique passifs non courants, la partie à échoir dans un délai inférieur à une année est reclassée parmi les passifs courants.

III.4 Politique des créances :

L'estimation des éventuelles provisions pour dépréciation est effectuée sur la base d'un état détaillé des créances douteuses adressé par la direction financière de la société à la direction juridique qui donne un avis motivé sur le sort de chaque créance. La nécessité ou non de constituer des provisions est du ressort la direction générale.

III.5 Valorisation des stocks :

La méthode de comptabilisation des valeurs d'exploitation est celle de l'inventaire intermittent. L'évaluation est faite au coût d'achat moyen pondéré.

III.6 Provision pour dépréciation des comptes clients et autres actifs courants :

La société procède à la clôture de l'exercice à l'estimation d'une provision pour dépréciation des comptes clients et comptes rattachés ainsi que les comptes d'autres actifs courants. A chaque date de clôture le management détermine s'il y a des indicateurs de dépréciation des comptes clients et autres actifs courants. Ces indicateurs comprennent des éléments tels que des manquements aux paiements contractuels ou des difficultés financières du créancier. La provision est estimée selon la différence entre la valeur comptable de ces créances et la valeur recouvrable estimée au titre de ces créances.

III.7 Comptabilisation des revenus :

Le chiffre d'affaires correspondant aux produits des prestations fournies par l'hôtel à ses clients est comptabilisé en hors taxes.

III.8 Impôt sur les sociétés :

La société est soumise à l'impôt sur les sociétés selon les règles du droit commun.

III.9 Taxes sur la valeur ajoutée :

La société procède à la comptabilisation des charges et des produits en hors taxes, il en est de même en ce qui concerne les investissements.

Ainsi, la TVA facturée aux clients est enregistrée au compte "Etat, TVA collectée", alors que la TVA facturée à la société est portée au débit du compte "Etat TVA récupérable"

En fin de période, le solde de ces deux comptes fait l'objet d'une liquidation au profit du trésor s'il est créditeur ou d'un report pour la période suivante s'il est débiteur.

III.10 Transactions en monnaie étrangère :

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

III.11 Provisions pour risques et charges :

Les réclamations contentieuses impliquant la société sont évaluées par la direction juridique. Celle-ci peut dans certains cas faire appel à l'assistance de conseillers 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 classées 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

III.12 Note sur les événements postérieurs à l'arrêté des états financiers :

L'événement majeur intervenu postérieurement à la clôture concerne le conflit au Moyen-Orient, qui pourrait affecter les flux touristiques et, par conséquent, les arrivées touristiques en Tunisie.

IV. Notes au bilan

IV.1 Immobilisations incorporelles (en DT) :

Le solde net des immobilisations incorporelles s'élève au 31 Décembre 2025 à **14.866** DT contre **7.657** DT au 31 Décembre 2024 et se détaille comme suit :

Désignation	Déc.2025	Déc.2024
• Logiciels	235 570	235 570
• Site WEB	10 060	0
<u>Total des Immobilisations Incorporelles</u>	<u>245 630</u>	<u>235 570</u>
• Amortissement des logiciels	-230 764	-227 913
<u>Total des Amortissements des Immo. Incorp.</u>	<u>-230 764</u>	<u>-227 913</u>
<u>Immobilisations incorporelles nettes</u>	<u>14 866</u>	<u>7 657</u>

IV.2 Immobilisations corporelles (en DT) :

Le solde net des immobilisations corporelles s'élève au 31 Décembre 2025 à **20.955.767** DT contre **21.413.067** DT au 31 Décembre 2024 et se détaille comme suit :

Désignation	Déc.2025	Déc.2024
• Terrains	141 443	141 443
• Agencements & Aménagements terrains	36 673	36 673
• Constructions hôtel	6 934 479	6 934 479
• Constructions THALASSO	6 089 083	6 089 083
• Agencements & Aménagements constructions	11 253 501	11 253 501
• Mobiliers et matériel Hôtel	30 147 365	27 272 161
• Mobiliers et matériel THALASSO	2 347 473	2 214 727
• Installations générales Hôtel	11 307 403	11 124 639
• Installations générales THALASSO	3 262 550	3 262 550
• Matériel de transport	305 072	305 072
• Matériel informatique Hôtel	563 964	524 358
• Matériel informatique THALASSO	25 570	25 570
• Immo. Corporelles en cours	36 551	11 924
• Mobilier et matériel de bureau Hôtel	148 442	144 174
• Mobilier et matériel de bureau THALASSO	7 885	7 885
• Matériels d'emballages	1 772	1 772
<u>Total des Immobilisations Corporelles</u>	<u>72 609 225</u>	<u>69 350 009</u>
<u>Total des Amortissements des Immo. Corp.</u>	<u>-51 653 459</u>	<u>-47 936 942</u>
<u>Immobilisations corporelles nettes</u>	<u>20 955 767</u>	<u>21 413 067</u>

IV.3 Immobilisations financières (en DT) :

Le solde net des immobilisations financières s'élève au 31 Décembre 2025 à **79.023.868** DT contre **76.854.554** DT au 31 Décembre 2024 et se détaille comme suit :

Désignation	Déc.2025	Déc.2024
• Titres de participations	80 506 628	76 036 378
• Dépôts et cautionnements	235 040	221 095
• Emprunt National en faveur de l'Etat	100 000	100 000
• Avance sur Titres de participations	0	2 314 881
Total Immobilisations Financières	80 841 668	78 672 354
• Provisions pour dépréciation des Immobilisations Financières	-1 817 800	-1 817 800
Total des Provisions pour dépréciation des Immobilisations Financières	-1 817 800	-1 817 800
Immobilisations financières nettes	79 023 868	76 854 554

Les titres de participation au 31 décembre 2025, se détaillent comme suit :

Société	Valeur Brute 2024	Acquisition en DT	Nbre de titres actualisé 2025	Valeur Brute 2025	Provision	Valeur nette 2025
ATTIJARI BANK	1 778 065	1 476 344	309 284	3 254 409		3 254 409
BANQUE TUNISIENNE DE SOLIDARITE	2 000		200	2 000		2 000
POIRE DE SOUSSE	59 131		13 095	59 131		59 131
INDUSTRIE CHIMIQUE DU FLUOR ICF	1 872 414	1 200	94 366	1 873 614		1 873 614
LYCÉE FRANÇAIS INTERNATIONAL DE SOUSSE	3 500 000		35 000	3 500 000		3 500 000
SOCIETE ARABE D'INVESTISSEMENT SHUAA CAPITAL	6 788		13 442	6 788		6 788
SOCIETE BIAT	491 355	677 825	55 260	1 169 180		1 169 180
SOCIETE DE DEVELOPPEMENT TOURISTIQUE "SDT" (DIAR AL ANDALUS)	22 439 205		214 690	22 439 205		22 439 205
SOCIETE DE PROMOTION IMMOBILIERE ET TOURISTIQUE SOPIT	1 936 690		193 669	1 936 690		1 936 690
SOCIETE ECHIFA HOLDING	1 017 771		1 466 063	1 017 771		1 017 771
SOCIETE GOLF MONASTIR	143 000		14 300	143 000		143 000
SOCIETE HOTEL JIHANE	240 000		2 400	240 000		240 000
SOCIETE HOTEL SALEM	1 063 838		21 140	1 063 838		1 063 838
SOCIETE LE MARABOUT	26 668		3 954	26 668		26 668
SOCIETE MAKLADA	500 000		500	500 000		500 000
SOCIETE MARHABA BEACH	1 380 000		1 305 000	1 380 000		1 380 000
SOCIETE MARHABA BELVEDERE	75 100		751	75 100		75 100
SOCIETE KANTAOUI BAY	12 978 004		88 645	12 978 004		12 978 004
SOCIETE MARHABA INTERNATIONAL "PALACE"	1 798 400		17 984	1 798 400		1 798 400
SOCIETE MISE EN VALEUR M'RAISSA	1 817 800		18 178	1 817 800	1 817 800	0
SOCIETE NOUVEL AIR	1 778 169		1 805 377	1 778 169		1 778 169
SOCIETE PALM LINKS	12 500		125	12 500		12 500
SOCIETE SAHARA DOUZ	2 640 000		26 400	2 640 000		2 640 000
SOCIETE SALWA CITY "TEJ MARHABA"	5 226 480		519 615	5 226 480		5 226 480
SOCIÉTÉ TOURISTIQUE SYRINE EL MONSTIR	9 000		90	9 000		9 000
SOCIÉTÉ TOURISTIQUE YASMINE DE MONASTIR « STYM - KURIAT PALACE	7 705 000	2 314 881	88 233	10 019 881		10 019 881
SOCIETE YABADRA	5 310 000		53 100	5 310 000		5 310 000
SYM REAL ESTATE	229 000		1 500	229 000		229 000
Total	76 036 378	4 470 250		80 506 628	1 817 800	78 688 828

IV.4 Stocks (en DT) :

Le solde net des stocks s'élève au 31 Décembre 2025 à **1.434.798** DT contre **1.430.492** DT au 31 Décembre 2024 et se détaille comme suit :

Désignation	Déc.2025	Déc.2024
• Alimentation	640 480	656 038
• Boissons	264 923	236 959
• Produits d'accueil	60 112	79 065
• Produits THALASSO	47 736	58 805
• Divers	38 343	29 349
• Fournitures de bureau	82 559	84 601
• Produits d'entretien et de Nettoyages	300 645	285 675
Total des Stocks	1 434 798	1 430 492

IV.5 Clients et comptes rattachés (en DT) :

Le solde net des clients et comptes rattachés s'élève au 31 Décembre 2025 à **4.205.996 DT** contre **4.378.505 DT** au 31 Décembre 2024 et se détaille comme suit :

Désignation	Déc.2025	Déc.2024
• Clients ordinaires	3 802 344	4 031 459
• Clients résidents à l'hôtel	365 050	347 045
• Clients douteux	2 200 287	2 161 685
<u>Total des Clients et comptes rattachés</u>	<u>6 367 681</u>	<u>6 540 190</u>
• Provisions pour dépréciation des créances	-2 161 685	-2 161 685
<u>Total des Provisions pour dépréciation des créances</u>	<u>-2 161 685</u>	<u>-2 161 685</u>
<u>Créances nettes</u>	<u>4 205 996</u>	<u>4 378 505</u>

IV.6 Autres actifs courants (en DT) :

Le solde net des autres actifs courants s'élève au 31 Décembre 2025 à **967.033 DT** contre **994.540 DT** au 31 Décembre 2024 et se détaille comme suit :

Désignation	Déc.2025	Déc.2024
• Créances sur acquisition des valeurs mobilières de placement	750 000	750 000
• Fournisseurs - avances et acomptes	35 770	14 318
• Fournisseurs - emballages à rendre	125 431	106 304
• Personnel, Prêts & Avances	74 480	60 149
• Etat, retenues à la source	0	208
• Etat, report de TVA	336 182	555 160
• Etat, Taxes à régulariser	23 206	0
• Débiteurs divers	178 898	156 578
• Charges constatées d'avance	46 743	9 155
• Produits à recevoir	102 114	56 047
• Compte d'attente	44 208	36 622
<u>Total des Autres actifs courants</u>	<u>1 717 033</u>	<u>1 744 540</u>
• Provisions pour dépréciation des AAC	-750 000	-750 000
<u>Total des Provisions pour dépréciation des AAC</u>	<u>-750 000</u>	<u>-750 000</u>
<u>Total des Autres actifs courants nets</u>	<u>967 033</u>	<u>994 540</u>

IV.7 Placements courants & autres actifs financiers (en DT) :

Le solde des placements courants & autres actifs financiers s'élève au 31 Décembre 2025 à **20.800.000 DT** contre un solde **8.300.000 DT** au 31 Décembre 2024 et se détaille comme suit :

Désignation	Déc.2025	Déc.2024
• Placements bancaires	20 500 000	8 000 000
• Billet de Trésorerie émis	300 000	300 000
<u>Total des Placements courants & autres actifs financiers</u>	<u>20 800 000</u>	<u>8 300 000</u>

IV.8 Liquidités et équivalents de liquidités (en DT) :

Le solde des liquidités et équivalents de liquidités s'élève au 31 Décembre 2025 à **8.488.488 DT** contre **18.263.849 DT** au 31 Décembre 2024 et se détaille comme suit :

Désignation	Déc.2025	Déc.2024
• Banques	8 382 844	18 067 006
• Caisses	66 691	65 515
• Chèques à l'encaissement	12 530	107 491
• Effets à l'encaissement	0	4 000
• Carte de crédit	26 423	19 837
<i>Total des Liquidités et équivalents de liquidités</i>	<i>8 488 488</i>	<i>18 263 849</i>

IV.9 Capitaux Propres (en DT) :

Le solde des capitaux propres avant affectation s'élève au 31 Décembre 2025 à **77.850.083** DT contre **62.724.757** DT au 31 Décembre 2024 et se détaille comme suit :

Désignation	Déc.2025	Déc.2024
• Capital social	1 000 000	1 000 000
<i>Total des Capital</i>	<i>1 000 000</i>	<i>1 000 000</i>
• Réserves légales	100 000	100 000
• Réserves ordinaires	42 057 272	43 277 272
• Réserves spéciales de réévaluation	2 428 777	2 428 777
• Réserves pour fonds social	144 405	109 140
<i>Total des Réserves</i>	<i>44 730 454</i>	<i>45 915 189</i>
• Subventions d'investissement	300 000	300 000
• Subv. d'Invest. Inscrites en résultat	-225 000	-210 000
<i>Total des Autres capitaux propres</i>	<i>75 000</i>	<i>90 000</i>
• Résultats reportés	11 014 963	-950 790
<i>Total des Résultats reportés</i>	<i>11 014 963</i>	<i>-950 790</i>
• Modification Comptable	4 513 745	4 513 745
<i>Total des Modification comptable</i>	<i>4 513 745</i>	<i>4 513 745</i>
<u>Capitaux propres avant résultat</u>	<u>61 334 162</u>	<u>50 568 145</u>
- Résultat de l'exercice	16 515 921	12 156 612
<u>Capitaux propres avant affectation</u>	<u>77 850 083</u>	<u>62 724 757</u>

Fonds Propres disponibles au 31/12/2025 tel que prévu par le paragraphe 7 de l'article 19 de la loi de finance n° 2013-54 du 30/12/2013 :

Désignation	Déc.2025	Déc.2024
Capital social	1 000 000	1 000 000
Réserves légales	100 000	100 000
Réserves générales ordinaires	42 057 272	43 277 272
Réserves de réévaluation libre	2 428 777	2 428 777
Total Fonds propres existants au bilan au 31.12.2025 et provenant des exercices 2013 et antérieurs	45 586 049	46 806 049

IV.10 Provisions (en DT) :

Le solde des provisions s'élève au 31 Décembre 2025 à **1.372.192** DT au 31 Décembre 2025 contre le même solde au 31 décembre 2024 et se présente comme suit :

Désignation	Déc.2025	Déc.2024
• Provision pour risque et charges	1 372 192	1 372 192
Total des Provisions	1 372 192	1 372 192

IV.11 Emprunts (en DT) :

Le solde des emprunts s'élève au 31 Décembre 2025 à **37.169.548** DT contre **43.717.440** DT au 31 Décembre 2024. Le détail des emprunts à long et à moyen terme se présente comme suit :

Désignation	Déc.2025	Déc.2024
• Emprunts bancaires (Voir note IX.3)	37 169 548	43 695 887
• Emprunt location financement (Voir note IX.4)	0	21 553
Total des Emprunts	37 169 548	43 717 440

IV.12 Fournisseurs et comptes rattachés (en DT) :

Le solde des fournisseurs et comptes rattachés s'élève au 31 Décembre 2025 à **5.476.665** DT contre **9.161.733** DT au 31 Décembre 2024 et se détaille comme suit :

Désignation	Déc.2025	Déc.2024
• Fournisseurs d'exploitation	3 297 908	6 605 730
• Fournisseurs d'exploitation - effets à payer	1 067 302	2 124 949
• Fournisseurs d'immobilisations	1 040 281	365 325
• Fournisseurs d'Immo. - retenue de garantie	71 174	65 729
Total des Fournisseurs et comptes rattachés	5 476 665	9 161 733

IV.13 Autres passifs courants (en DT) :

Le solde des autres passifs courants s'élève au 31 Décembre 2025 à **5.345.332** DT contre **6.154.323** DT au 31 Décembre 2024 et se détaille comme suit :

Désignation	Déc.2025	Déc.2024
• Clients avances & acomptes	1 014 569	1 226 547
• Personnel, Rémunérations dues	698 309	605 081
• Associés, dividendes à payer	118 818	80 049
• Personnel, Oppositions sur salaires	16 904	10 793
• Personnel, Charges à payer	355 038	276 980
• Etat, impôts sur les bénéfices	1 040 913	1 534 310
• Compte d'attente	2 139	2 130
• Etat, impôts et taxes	1 109 003	1 279 098
• Sécurité sociale	849 838	750 973
• Crédoeurs divers	4 783	7 661
• Charges à payer	73 644	343 947
• Produits constatés d'avance	61 373	36 755
Total des Autres passifs courants	5 345 332	6 154 323

IV.14 Autres passifs financiers (en DT) :

Le solde des autres passifs financiers s'élève au 31 Décembre 2025 à **8.676.996** DT contre **8.463.861** DT au 31 Décembre 2024 et se détaille comme suit :

Désignation	Déc.2025	Déc.2024
• Échéances à moins d'un an sur emprunts bancaires	8 186 339	7 880 632
• Intérêts courus non échus sur emprunts	469 104	523 600
• Échéances à moins d'un an sur emprunts leasing	21 553	59 629
<i>Total des Autres passifs financiers</i>	<i>8 676 996</i>	<i>8 463 861</i>

IV.15 Concours bancaires (en DT) :

Le solde des concours bancaires est **nul** au 31 Décembre 2025 contre **48.358** DT au 31 Décembre 2024 et se détaille comme suit :

Désignation	Déc.2025	Déc.2024
• Découverts bancaires	0	48 358
<i>Total des Concours bancaires</i>	<i>0</i>	<i>48 358</i>

V. Notes à l'état de résultat

V.1 Revenus (en DT) :

Les revenus s'élèvent au 31 Décembre 2025 à **62.422.796** DT contre **56.023.531** DT au 31 Décembre 2024 et se détaillent comme suit :

Désignation	Déc.2025	Déc.2024
• Hébergement, Restauration et Boissons	60 421 024	54 142 393
• Prestation THALASSO	1 562 314	1 505 900
• Commissions de change	60 269	52 471
• Autres services	379 189	322 769
<i>Total des Revenus</i>	<i>62 422 796</i>	<i>56 023 531</i>

V.2 Autres produits d'exploitation (en DT) :

Les autres produits d'exploitation s'élèvent au 31 Décembre 2025 à **1.081.611** DT contre **957.809** DT au 31 Décembre 2024 et se détaillent comme suit :

Désignation	Déc.2025	Déc.2024
• Quote-Part de Subvention d'investissement	15 000	15 000
• Autres revenus	1 066 611	942 809
<i>Total des Autres produits d'exploitation</i>	<i>1 081 611</i>	<i>957 809</i>

V.3 Achats d'approvisionnements consommés (en DT) :

Les achats d'approvisionnements consommés s'élèvent au 31 Décembre 2025 à **18.922.595** DT contre **17.115.273** DT au 31 Décembre 2024 et se détaillent comme suit :

Désignation	Déc.2025	Déc.2024
• Denrées alimentaires et boissons	13 876 679	12 469 883
• Produits d'accueil	339 240	301 869
• Produits d'entretien et de Nettoyage	2 013 439	1 780 771
• Fournitures de bureau	203 004	175 376

• Produits cosmétique THALASSO	49 255	45 060
• Energie (Electricité, Eau, Gaz, Carburant)	2 289 983	2 203 851
• Divers	150 996	138 463
<i>Total des Achats d'approvisionnements consommés</i>	<i>18 922 595</i>	<i>17 115 273</i>

V.4 Charges de personnel (en DT) :

Les charges de personnel s'élèvent au 31 Décembre 2025 à **11.118.889** DT contre **9.996.848** DT au 31 Décembre 2024 et se détaillent comme suit :

Désignation	Déc.2025	Déc.2024
• Salaires & compléments de salaires	9 567 908	8 611 198
• Cotisations sociales légales	1 550 981	1 385 650
<i>Total des Charges de personnel</i>	<i>11 118 889</i>	<i>9 996 848</i>

V.5 Dotations aux amortissements et provisions (en DT) :

Les dotations aux amortissements et provisions s'élèvent au 31 Décembre 2025 à **3.719.368** DT contre **3.462.850** DT au 31 Décembre 2024 et se détaillent comme suit :

Désignation	Déc.2025	Déc.2024
• Dotation aux Amort. des Imm. Corp.	3 719 368	3 462 850
<i>Total des Dotations aux amortissements & provisions</i>	<i>3 719 368</i>	<i>3 462 850</i>

V.6 Autres charges d'exploitation (en DT) :

Les autres charges d'exploitation s'élèvent au 31 Décembre 2025 à **10.540.060** DT contre **8.155.005** DT au 31 Décembre 2024 et se détaillent comme suit :

Désignation	Déc.2025	Déc.2024
• Entretien & réparation	289 765	249 982
• Services extérieurs et sous-traitance générale	111 995	73 466
• Primes d'assurance	36 919	35 909
• Rémunération d'intermédiaires et honoraires	5 702 541	5 454 463
• Publicité, publications, relations publiques	185 259	129 356
• Dons & subventions	257 000	226 000
• Voyages & Déplacements	272 238	175 493
• Jetons de présence	26 250	26 250
• Frais postaux et de télécommunications	13 441	21 893
• Services bancaires et financiers	236 382	193 884
• Droits, impôts & taxes	3 408 270	1 568 311
<i>Total des Autres charges d'exploitation</i>	<i>10 540 060</i>	<i>8 155 005</i>

V.7 Charges financières nettes (en DT) :

Les charges financières nettes s'élèvent au 31 Décembre 2025 à **4.065.893** DT contre **5.427.470** DT au 31 Décembre 2024 et se détaillent comme suit :

Désignation	Déc.2025	Déc.2024
• Intérêts des emprunts	4 494 583	5 087 861
• Intérêts des emprunts de leasing	517 567	393 755
• Intérêts des comptes courants débiteurs	11 980	144 835
• Intérêts des comptes courants créditeurs	-48 736	-18 172
• Pertes de change	75 701	15 253
• Gains de change	-722 300	-444 514
• Pertes et Gains de change latents	-262 902	248 451
<i>Total des Charges financières nettes</i>	<i>4 065 893</i>	<i>5 427 470</i>

V.8 Revenus des placements (en DT) :

Les revenus des placements s'élèvent au 31 Décembre 2025 à **5.508.198** DT contre **2.727.703** DT au 31 Décembre 2024 et se présentent comme suit :

Désignation	Déc.2025	Déc.2024
• Revenus des Placements	1 213 979	719 028
• Revenus des titres de participation	4 284 445	1 998 794
• Revenus du prêt accordé à l'Etat	9 773	9 881
<i>Total des Revenus des placements</i>	<i>5 508 198</i>	<i>2 727 703</i>

V.9 Autres gains ordinaires (en DT) :

Les autres gains ordinaires s'élèvent au 31 Décembre 2025 à **2.914** DT contre **103.479** DT au 31 Décembre 2024 et se détaillent comme suit :

Désignation	Déc.2025	Déc.2024
• Autres gains ordinaires	2 914	103 479
<i>Total des Autres gains ordinaires</i>	<i>2 914</i>	<i>103 479</i>

V.10 Autres pertes ordinaires (en DT) :

Les autres pertes ordinaires s'élèvent au 31 Décembre 2025 à **1.041** DT contre **400** DT au 31 Décembre 2024 et se détaillent comme suit :

Désignation	Déc.2025	Déc.2024
• Autres pertes ordinaires	1 041	400
<i>Total des Autres pertes ordinaires</i>	<i>1 041</i>	<i>400</i>

V.11 Impôts sur les bénéfices (en DT) :

Les impôts sur les bénéfices s'élèvent au 31 Décembre 2025 à **4.131.752** DT contre **3.498.065** DT au 31 Décembre 2024 :

Désignation	Déc.2025	Déc.2024
• Impôt sur les sociétés	3 592 827	2 798 452
• Contributions au profit de l'Etat	538 924	699 613
<i>Total des Impôts sur les bénéfices</i>	<i>4 131 752</i>	<i>3 498 065</i>

VI. Notes sur l'état de flux de trésorerie :

VI.1 Décaissements pour Acquisitions d'immobilisations financières (en DT) :

En 2025, « *la Société Touristique Tour Khalef* » a acquis les immobilisations financières suivantes :

Désignation	Déc.2025	Déc.2024
• Société Attijari Bank	1 476 344	0
• Société BIAT	677 825	0
• Société Industrie Chimique du Fluor (ICF)	1 200	0
• Société Stym – Kuriat Palace	1 157 337	0
• Société de Développement Touristique Hadrumet	0	450 205
• Société Yabadra Djerba	0	5 300 000
Total Titres de participation	3 312 706	5 750 205
• Avance sur Titres de participations Stym – Kuriat Palace	0	1 157 544
• Dépôts et cautionnements	13 945	0
Total	3 326 651	6 907 749

VI.2 Encaissements des dividendes (en DT) :

En 2025, « *la Société Touristique Tour Khalef* » a encaissé des dividendes pour un montant de **4.284.445** DT contre **1.998.794** DT en 2024. Ces dividendes se détaillent comme suit :

Désignation	Déc.2025	Déc.2024
• Société Industrie Chimique du Fluor (ICF)	726 694	235 878
• Société Attijari Bank	1 299 000	1 079 141
• Société BIAT	313 560	254 364
• Société Marhaba International Palace	431 616	323 712
• Société Hotel Salem	258 293	105 700
• Société Marhaba Beach	300 000	0
• Société Nouvelair	955 282	0
Total	4 284 445	1 998 794

VI.3 Composition de la Trésorerie (en DT) :

La composition de la trésorerie se présente comme suit :

Désignation	Déc.2025	Déc.2024
• Banques	8 382 844	18 067 006
• Caisses	66 691	65 515
• Placements bancaires	20 500 000	8 000 000
• Découverts bancaires	0	<48 358>
• Effets à l'encaissement	0	4 000
• Chèques à l'encaissement	12 530	107 491
• Carte de crédit	26 423	19 837
Total	28 988 488	26 215 491

VII. Informations sur les parties liées :

Les parties liées incluent les actionnaires, les principaux dirigeants (y compris les administrateurs) et leurs membres proches des familles ainsi que les sociétés contrôlées par les actionnaires et les principaux dirigeants ou sur lesquelles ils exercent de l'influence notable.

VII.1 Titres de participation (en DT) :

- Courant l'année 2025, la société a acquis des titres de participation pour une valeur de 2.316.081 DT dans les sociétés suivantes.

Titre de participation	Montant
Société « STYM – KURIAT PALACE » (*)	2 314 881
Société « ICF »	1 200
Total	2 316 081

(*) « **La Société Touristique Tour Khalef** » a versé, en 2024, une avance sur titres de participation pour un montant de 1.157.544 DT en vue de l'acquisition de 11.183 actions de la « **Société Touristique Yasmine de Monastir** ». Le règlement du solde, soit un montant de 1.157.337 DT, a été payée au cours de l'année 2025.

- Au cours de l'exercice 2025, « **La Société Touristique Tour Khalef** » a facturé des prestations de cantine au profit de « **la Société Lycée Français International de Sousse** » pour un montant de 1.066.611 DT.
- Au cours de l'exercice 2025, « **La Société Touristique Tour Khalef** » loue le fonds de commerce du magasin à usage commercial à « **la Société Thalasso Shop-TK** » pour un montant annuel de 19.800 DT TTC.
- Au cours de l'exercice 2022, « **La Société Touristique Tour Khalef** » a émis un billet de trésorerie au profit de « **La société Echifa Holding** » pour un montant de 300.000 DT sur une période de 180 jours au taux de 8%, ce billet n'a pas été réglé en 2025.

VIII. Informations relatives aux facteurs Environnementaux, Sociaux et de Gouvernance (ESG)

Conformément aux communiqués du Conseil du Marché Financier du 25 décembre 2025 et du 13 février 2026, « **La Société Touristique Tour Khalef** » présente ci-après les informations financières significatives relatives aux facteurs environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG), dans le respect du cadre conceptuel de la comptabilité et en s'inspirant des principes des normes IFRS S1 et IFRS S2.

VIII.1 Mode de gouvernance :

La direction générale de « **La Société Touristique Tour Khalef** » joue un rôle central et majeur dans la définition, la mise en place et le suivi de la stratégie ESG. La direction détecte les risques environnementaux, sociaux et climatiques qui peuvent avoir une incidence sur la situation financière, la performance ou la continuité d'exploitation. La direction s'attache à mettre en place un programme de travail ainsi qu'une stratégie adaptée afin de limiter et d'éliminer tant que possible tous ces risques.

VIII.2 Stratégie ESG :

La société vise à mettre en place une démarche cohérente et progressive visant à prendre en compte les considérations ESG dans tout le processus d'exploitation. Dans son analyse des risques la société a identifié les facteurs suivants :

VIII.2.1 Facteurs environnementaux :

- Hausse des coûts énergétiques (climatisation, chauffage.) ;
- Stress hydrique ;
- Risque climatique (vagues de chaleur, saisonnalité.)

VIII.2.2 Facteurs sociaux :

- Rotation du personnel ;
- Satisfaction clients.

VIII.3 Gestion des risques et opportunités ESG :

En réponse à ses risques la société a décidé de prendre des actions d'une manière progressive afin de répondre à ses risques :

VIII.3.1 Réponses aux risques environnementaux :

Mettre en place des actions ayant des résultats durables sur la maîtrise des énergies :

- Système de gestion de l'énergie ;
- Réduction du plastique à usage unique ;
- Optimisation de la consommation d'eau.

VIII.3.2 Réponses aux risques sociaux :

- Se doter de personnel qualifié ;
- Programme annuel de formation ;
- Couverture social renforcée.

À la date d'arrêté des états financiers au 31/12/2025, aucun risque ESG n'a été identifié comme étant susceptible d'avoir une incidence financière significative immédiate sur la situation financière, la performance ou les perspectives de la Société. Néanmoins, cette analyse fera l'objet d'un suivi continu et d'une mise à jour régulière afin de tenir compte de l'évolution des risques et du contexte.

VIII.4 Indicateurs ESG :

Pour l'exercice clos au 31 décembre 2025, et compte tenu du niveau de maturité des données et des systèmes d'information et de l'absence d'identification de risques ESG significatifs, la Société ne publie pas encore d'indicateurs ESG quantitatifs formalisés.

Toutefois, la Société prévoit de définir progressivement des indicateurs pertinents, tant qualitatifs que quantitatifs, relatifs aux risques de durabilité, ainsi qu'un calendrier structuré pour le déploiement progressif du dispositif de suivi et de reporting ESG.

IX. Autres notes complémentaires :

IX.1 Tableau de variation des capitaux propres (en DT) :

Rubriques	Solde au 31.12.2024	Affectation du résultat	Distributions de Dividendes	Résorption subvention s d'investisse ments	Résultat de L'exercice	Réserve pour Fonds Social	Solde au 31.12.2025
Capital social	1 000 000						1 000 000
Réserves légales	100 000						100 000
Réserves générales ordinaires	43 277 272		-1 220 000				42 057 272
Réserves de réévaluation libre	2 428 777						2 428 777
Subventions d'investissements	90 000		0	-15 000			75 000
Résultats reportés	-950 790	12 156 612				-190 860	11 014 963
Résultat de l'Exercice	12 156 612	-12 156 612			16 515 921		16 515 921
Modification comptable	4 513 745						4 513 745
Réserve pour Fonds Social	109 140	190 860				-155 595	144 405
Total	62 724 757	190 860	-1 220 000	-15 000	16 515 921	-346 455	77 850 083

IX.2 Soldes intermédiaires de gestions (en DT) :

Produits	2 025	2 024	Charges	2 025	2 024	Soldes	2025	2024
Revenus et autres produits d'exploitation	63 504 407	56 981 341				Production	63 504 407	56 981 341
Production	63 504 407	56 981 341	Achats consommées	18 922 595	17 115 273	Marges sur coûts matières	44 581 812	39 866 068
Marges sur coûts matières	44 581 812	39 866 068	Autres charges extérieures	7 131 790	6 586 695	Valeur ajoutée brute	37 450 022	33 279 373
Valeur ajoutée brute	37 450 022	33 279 373	Charges de personnel	11 118 889	9 996 848	Excédent brut d'exploitation	22 922 863	21 714 214
			Impôts et taxes	3 408 270	1 568 311			
			Total	14 527 159	11 565 159			
Excédent Brut d'exploitation	22 922 863	21 714 214	Autres pertes ordinaires	1 041	400	Résultat positif des activités ordinaires	16 515 921	12 156 612
Autres gains ordinaires	2 914	103 479	Charges financières nettes	4 065 893	5 427 470			
Produits de participation	4 284 445	1 998 794	Dotation aux amortissements et provisions ordinaires	3 719 368	3 462 850			
Produits des placements	1 223 752	728 909	Impôt sur les sociétés	4 131 752	3 498 065			
Total	28 433 974	24 545 397	Total	11 918 054	12 388 784			
Résultat positif des opérations ordinaires	16 515 921	12 156 612	Modifications Comptables	0	0	Résultat net après modifications comptables	16 515 921	12 156 612

IX.3 Tableau des variations des emprunts bancaires (en DT) :

Emprunts	Solde au 31/12/2024			Mouvements de la période		Solde au 31/12/2025		
	Total Fin de période	A plus d'un an	A moins d'un an	Additions	Remboursements	Total Fin de période	A plus d'un an	A moins d'un an
CREDITS BANCAIRES								
BH (Rééchelonné)	1 338 587	875 651	462 936		462 936	875 651	546 873	328 777
ATB	244 095	104 612	139 483		139 483	104 612	-	104 613
BH (Rééchelonné)	1 548 049	913 085	634 964		634 964	913 085	457 525	455 560
ATB (Rééchelonné)	1 748 454	1 337 053	411 401		411 401	1 337 053	925 652	411 401
Amen BANK	1 290 000	930 000	360 000		360 000	930 000	570 000	360 000
Amen BANK (Rééchelonné)	1 518 919	1 270 270	248 649		248 649	1 270 270	1 021 622	248 649
Amen BANK	1 608 301	1 171 641	436 660		436 660	1 171 641	722 788	448 853
Amen BANK	619 048	428 571	190 476		190 476	428 571	238 095	190 476
Amen BANK	1 857 143	1 285 714	571 429		571 429	1 285 714	714 286	571 429
STB (Consolidé)	17 100 885	14 894 319	2 206 566		2 206 566	14 894 319	12 687 753	2 206 566
BIAT (rééchelonnée)	9 270 303	8 111 515	1 158 788		1 158 788	8 111 515	6 952 727	1 158 788
BIAT	1 047 619	838 095	209 524		209 524	838 095	628 571	209 524
Amen BANK	957 917	756 250	201 667		201 667	756 250	554 583	201 667
BIAT	3 427 200	2 856 000	571 200		571 200	2 856 000	2 284 800	571 200
BIAT	5 300 000	5 300 000	0		-	5 300 000	4 912 195	387 805
Amen Bank	2 700 000	2 623 110	76 890		76 890	2 623 110	2 292 077	331 033
Amen Bank				1 660 000		1 660 000	1 660 000	
Total	51 576 519	43 695 887	7 880 632	1 660 000	7 880 632	45 355 887	37 169 548	8 186 339

IX.4 Crédit-Bail (en DT) :

Année	Principal	Intérêt	Loyer
2026	21 553	334	21 887
Total Général	21 553	334	21 887
Échéance à moins d'un an	21 553	334	21 887

IX.5 Tableau des variations des immobilisations (en DT) :

Désignations	Valeurs Brutes				Amortissements			VCN 2025
	31/12/2024	Acquisitions	Reclassement	31/12/2025	31/12/2024	Dotations 2025	31/12/2025	
<u>Immobilisations Incorporelles :</u>	<u>235 570</u>	<u>10 060</u>	<u>0</u>	<u>245 630</u>	<u>227 913</u>	<u>2 851</u>	<u>230 764</u>	<u>14 866</u>
<u>Hôtel :</u>								
Logiciels	232 570	0	0	232 570	224 913	2 851	227 764	4 806
Site Web		10 060		10 060		0	0	10 060
<u>Total Immobilisations Incorporelles HÔTEL :</u>	<u>232 570</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>242 630</u>	<u>224 913</u>	<u>2 851</u>	<u>227 764</u>	<u>14 866</u>
<u>THALASSO :</u>								
Logiciels	3 000	0	0	3 000	3 000	0	3 000	0
<u>Total Immobilisations Corporelles THALASSO :</u>	<u>3 000</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>3 000</u>	<u>3 000</u>	<u>0</u>	<u>3 000</u>	<u>0</u>
<u>Immobilisations Corporelles :</u>	<u>69 350 009</u>	<u>3 259 216</u>	<u>0</u>	<u>72 609 225</u>	<u>47 936 942</u>	<u>3 716 517</u>	<u>51 653 459</u>	<u>20 955 767</u>
<u>Hôtel :</u>								
Agencements & Aménagements constructions	11 253 501	0	0	11 253 501	10 376 453	370 189	10 746 641	506 860
Agencements & Aménagements terrains	36 673	0	0	36 673	36 673	0	36 673	0
Constructions	6 934 479	0	0	6 934 479	4 346 688	78 182	4 424 870	2 509 609
Installations générales	11 124 639	182 763	0	11 307 403	8 469 691	562 434	9 032 125	2 275 278
Matériel de transport	305 072	0	0	305 072	137 104	48 442	185 545	119 527
Matériel informatique	524 358	39 606	0	563 964	474 268	32 895	507 163	56 801
Matériels d'emballages	1 772	0	0	1 772	1 772	0	1 772	0
Mobilier et matériel de bureau	144 174	4 269	0	148 442	138 014	3 275	141 289	7 154
Mobiliers et matériel	27 272 161	2 875 204	0	30 147 365	16 723 981	2 425 777	19 149 758	10 997 606
Terrains	141 443	0	0	141 443	0	0	0	141 443
IMMO. Corporelles en cours	11 924	36 551	-11 924	36 551	0	0	0	36 551
<u>Total Immobilisations Corporelles Hôtel :</u>	<u>57 750 195</u>	<u>3 138 393</u>	<u>0</u>	<u>60 876 664</u>	<u>40 704 642</u>	<u>3 521 194</u>	<u>44 225 836</u>	<u>16 650 828</u>
<u>THALASSO :</u>								
Constructions	6 089 083	0	0	6 089 083	1 888 525	121 782	2 010 306	4 078 776
Installations générales	3 262 550	0	0	3 262 550	3 262 362	188	3 262 550	0
Matériel informatique	25 570	0	0	25 570	25 570	0	25 570	0
Mobilier et matériel de bureau	7 885	0	0	7 885	7 885	0	7 885	0
Mobiliers et matériel	2 214 727	132 747	0	2 347 473	2 047 958	73 353	2 121 311	226 162
<u>Total Immobilisations Corporelles THALASSO :</u>	<u>11 599 814</u>	<u>132 747</u>	<u>0</u>	<u>11 732 561</u>	<u>7 232 300</u>	<u>195 323</u>	<u>7 427 623</u>	<u>4 304 938</u>
TOTAL	69 585 579	3 269 276	0	72 854 855	48 164 854	3 719 368	51 884 223	20 970 632

X. Engagements hors Bilan :

X.1 Engagements donnés au titre des opérations de portage (en DT) :

- Convention de portage avec « **AMEN BANK** » relative à la participation au capital de la « **Société Lycée Français international de Sousse Mhamed Driss** », et ce par l'engagement avec les différents cessionnaires de l'acquisition de 40.000 actions au prix du marché.
- Convention de portage avec « **STB SICAR** » relative à la participation au capital de la « **Société Lycée Français international de Sousse Mhamed Driss** », et ce par l'engagement avec les différents cessionnaires de l'acquisition de 22.000 actions au prix du marché.
- Convention de portage avec « **BH EQUITY** » relative à la participation au capital de la « **Société Touristique Yasmine de Monastir** », et ce par l'engagement de l'acquisition avec les différents cessionnaires de l'acquisition de 35.000 actions au prix du marché.

X.2 Engagements donnés au profit de sociétés du groupe (en DT) :

- Le conseil d'administration de la société a autorisé l'octroi, en date du 11 Septembre 2014, une caution solidaire au profit de la « **Société de Développement Touristique Hadrumet** » en couverture du crédit bancaire octroyé auprès de l'UBCI à hauteur de 4.000 000 DT ;
- Le conseil d'administration de la société a autorisé l'octroi, en date du 20 Septembre 2014, des cautions solidaires au profit de la « **Société de Développement Touristique Hadrumet** » en couverture du crédit bancaire octroyé auprès de l'AMEN BANK à hauteur de 5.000 000 DT ;
- Le conseil d'administration de la société a autorisé l'octroi, en date du 23 Avril 2015, une caution solidaire au profit de la « **Société de Développement Touristique Hadrumet** » en couverture du crédit bancaire octroyé auprès de l'AMEN BANK à hauteur de 2.000 000 DT ;
- Le conseil d'administration de la société a autorisé l'octroi, en date du 24 septembre 2018, une caution solidaire au profit de la « **Société Touristique Yasmine de Monastir** » en couverture du crédit bancaire octroyé auprès de la BANQUE DE TUNISIE à hauteur de 12.000 000 DT.

X.3 Nantissement des titres de participation

- Nantissement de 53.000 actions de la société « **Yabadra Djerba** » en garantie du crédit participatif contracté en 2024 pour un montant de 5.300.000 DT.

X.4 Engagements donnés relatifs aux emprunts (en DT) :

[illegible]

Nature du crédit	Montant du crédit (en DT)	Banque	Numéro de titre
CMT BIAT	1 100 000,000	BIAT	Titre foncier N°102975 sis à Khzema à sousse d'une superficie de 9375 m ² Titre foncier N°106513 sis à Khzema à sousse d'une superficie de 7579 m ² Titre foncier N° 131674 sis à Khzema à sousse d'une superficie de 23100 m ²
CMT BIAT	1 200 000,000	BIAT	Titre foncier N°106513 sis à Khzema à sousse d'une superficie de 7579 m ² Titre foncier N° 131674 sis à Khzema à sousse d'une superficie de 23100 m ²
CMT BIAT	2 000 000,000	BIAT	Titre foncier N°102975 sis à Khzema à sousse d'une superficie de 9375 m ² Titre foncier N°106513 sis à Khzema à sousse d'une superficie de 7579 m ²
CMT BIAT	2 250 000,000	BIAT	Titre foncier N°102975 sis à Khzema à sousse d'une superficie de 9375 m ² Titre foncier N°106513 sis à Khzema à sousse d'une superficie de 7579 m ²
CMT BIAT	3 500 000,000	BIAT	Titre foncier N°102975 sis à Khzema à sousse d'une superficie de 9375 m ² Titre foncier N°106513 sis à Khzema à sousse d'une superficie de 7579 m ² Titre foncier N° 155760 sis à Khzema à sousse d'une superficie de 44394 m ²
CMT BIAT	3 570 000,000	BIAT	Titre foncier N°102975 sis à Khzema à sousse d'une superficie de 9375 m ² Titre foncier N°106513 sis à Khzema à sousse d'une superficie de 7579 m ² Titre foncier N° 155760 sis à Khzema à sousse d'une superficie de 44394 m ²
CMT BIAT	5 000 000,000	BIAT	Titre foncier N°102975 sis à Khzema à sousse d'une superficie de 9375 m ² Titre foncier N°106513 sis à Khzema à sousse d'une superficie de 7579 m ² Titre foncier N° 131674 sis à Khzema à sousse d'une superficie de 23100 m ²
CMT BIAT	5 300 000,000	BIAT	Titre foncier N°102975 sis à Khzema à sousse d'une superficie de 9375 m ² Titre foncier N°106513 sis à Khzema à sousse d'une superficie de 7579 m ² Titre foncier N° 131674 sis à Khzema à sousse d'une superficie de 23100 m ²
Crédit de gestion ATB	300 000,000	ATB	Titre foncier N° 131674 sis à Khzema à sousse d'une superficie de 23100 m ²
CMT ATB	5 000 000,000	ATB	Titre foncier N° 131674 sis à Khzema à sousse d'une superficie de 23100 m ²
CMT STB	17 652 526,000	STB	Titre foncier N°102975 sis à Khzema à sousse d'une superficie de 9375 m ² Titre foncier N°106513 sis à Khzema à sousse d'une superficie de 7579 m ² Titre foncier N° 155760 sis à Khzema à sousse d'une superficie de 44394 m ² Titre foncier N° 131674 sis à Khzema à sousse d'une superficie de 23100 m ²
Crédit de gestion STB	250 000,000	STB	Titre foncier N°102975 sis à Khzema à sousse d'une superficie de 9375 m ² Titre foncier N°106513 sis à Khzema à sousse d'une superficie de 7579 m ² Titre foncier N° 155760 sis à Khzema à sousse d'une superficie de 44394 m ² Titre foncier N° 131674 sis à Khzema à sousse d'une superficie de 23100 m ²
Crédit de gestion STB	100 000,000	STB	Titre foncier N°102975 sis à Khzema à sousse d'une superficie de 9375 m ² Titre foncier N°106513 sis à Khzema à sousse d'une superficie de 7579 m ² Titre foncier N° 155760 sis à Khzema à sousse d'une superficie de 44394 m ² Titre foncier N° 131674 sis à Khzema à sousse d'une superficie de 23100 m ²
Crédit de gestion STB	100 000,000	STB	Titre foncier N°102975 sis à Khzema à sousse d'une superficie de 9375 m ² Titre foncier N°106513 sis à Khzema à sousse d'une superficie de 7579 m ² Titre foncier N° 155760 sis à Khzema à sousse d'une superficie de 44394 m ² Titre foncier N° 131674 sis à Khzema à sousse d'une superficie de 23100 m ²

Rapports des commissaires aux comptes

**Mesdames, Messieurs les Actionnaires de
« La société Touristique Tour Khalef »,**

Rapport sur l'audit des états financiers au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2025

I. 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 ci-joints de la « **Société Touristique Tour Khalef** », comprenant le bilan au 31 décembre 2025, ainsi que l'état de résultat, l'état des flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, ainsi que les notes annexes y compris le résumé des principales méthodes comptables. Ces états financiers dégagent un total net bilan de 135.890.814 ^{DT} et font ressortir des capitaux propres de 77.850.083 ^{DT}, y compris le bénéfice de l'exercice qui s'élève à 16.515.921 ^{DT}.

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

II. 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.

III. Rapport du conseil d'administration :

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

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

En application des dispositions de l'article 266 du Code des Sociétés Commerciales, notre responsabilité consiste à vérifier l'exactitude des informations données sur les comptes de la société dans le rapport du conseil d'administration par référence aux données figurant dans les états financiers. Nos travaux consistent à lire le rapport du conseil d'administration et, ce faisant, à apprécier s'il existe une incohérence significative entre celui-ci et les états financiers ou la connaissance que nous avons acquise au cours de l'audit, ou encore si le rapport du conseil d'administration semble autrement comporter une anomalie significative. Si, à la lumière des travaux que nous avons effectués, nous concluons à la présence d'une anomalie significative dans le rapport de gestion, nous sommes tenus de signaler ce fait.

Nous n'avons rien à signaler à cet égard.

IV. Responsabilité de la direction et des responsables de la gouvernance pour les états financiers :

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

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

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

V. Responsabilité de l'auditeur pour l'audit des états financiers :

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

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

- Nous identifions et évaluons les risques que les états financiers comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, concevons et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et réunissons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative résultant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;
- Nous acquérons une compréhension des éléments du contrôle interne pertinents pour l'audit afin de concevoir des procédures d'audit appropriées dans les circonstances.
- Nous apprécions le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que des informations y afférentes fournies par cette dernière ;
- Nous tirons une conclusion quant au caractère approprié de l'utilisation par la direction du principe comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments probants obtenus, quant à l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou situations susceptibles de jeter un doute important sur la capacité de la société à poursuivre son exploitation. Si nous concluons à l'existence d'une incertitude significative, nous sommes tenus d'attirer l'attention des lecteurs de notre rapport sur les informations fournies dans les états financiers au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas adéquates, d'exprimer une opinion modifiée. Nos conclusions s'appuient sur les éléments probants obtenus jusqu'à la date de notre rapport. Des événements ou situations futurs pourraient par ailleurs amener la société à cesser son exploitation.

- Nous évaluons la présentation d'ensemble, la forme et le contenu des états financiers, y compris les informations fournies dans les notes, et apprécions si les états financiers représentent les opérations et événements sous-jacents d'une manière propre à donner une image fidèle.
- Nous communiquons aux responsables de la gouvernance notamment l'étendue et le calendrier prévus des travaux d'audit et nos constatations importantes, y compris toute déficience importante du contrôle interne que nous aurions relevée au cours de notre audit.

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.

I. 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. Un rapport présentant nos observations sur le système de contrôle interne a été remis à ce titre à la direction.

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

II. 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.

Sousse, le 04 mai 2026

Les Commissaires aux Comptes

Zarrouk A&C Company
Société d'expertise comptable
inscrite
au tableau de l'OECT
Mr Mehdi FRADI

Excellence D'expertise Comptable
Société d'expertise comptable
inscrite
au tableau de l'OECT
Mr Slim ZEGLAOUI

Rapport Spécial des Commissaires aux Comptes

**Mesdames, Messieurs les Actionnaires de
« La Société Touristique Tour Khalef »,**

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

Notre responsabilité est de nous assurer du respect des procédures légales d'autorisation et d'approbation de ces conventions ou opérations et de leur traduction correcte, in fine, dans les états financiers. Il ne nous appartient pas de rechercher spécifiquement et de façon étendue l'existence éventuelle des telles conventions ou opérations mais de vous communiquer, sur la base des informations qui nous ont été données et celles obtenues au travers de nos procédures d'audit, leurs caractéristiques et modalités essentielles, sans avoir à nous prononcer sur leur utilité et leur bien fondé. Il vous appartient d'apprécier l'intérêt qui s'attachait à la conclusion de ces conventions et la réalisation de ces opérations en vue de leur approbation.

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

Votre conseil d'administration ne nous a pas tenus informés de l'existence de conventions ou opérations visées par les dispositions des articles 200 et suivants du code des sociétés commerciales.

B- Opérations réalisées relatives à des conventions antérieures (autres que les rémunérations des dirigeants)

L'exécution des conventions suivantes, conclues au cours des exercices antérieurs, s'est poursuivie au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2025. Ces conventions sont détaillées comme suit :

1- Cautions solidaires :

- Le conseil d'administration de la société a autorisé l'octroi, en date du 11 Septembre 2014, une caution solidaire au profit de la « **Société de Développement Touristique Hadrumet** » en couverture du crédit bancaire octroyé auprès de l'UBCI à hauteur de 4.000.000 DT ;
- Le conseil d'administration de la société a autorisé l'octroi, en date du 20 Septembre 2014, une caution solidaire au profit de la « **Société de Développement Touristique Hadrumet** » en couverture du crédit bancaire octroyé auprès de l'AMEN BANK à hauteur de 5.000.000 DT ;
- Le conseil d'administration de la société a autorisé l'octroi, en date du 23 Avril 2015, une caution solidaire au profit de la « **Société de Développement Touristique Hadrumet** » en couverture du crédit bancaire octroyé auprès de l'AMEN BANK à hauteur de 2.000.000 DT ;
- Le conseil d'administration de la société a autorisé l'octroi, en date du 24 septembre 2018, une caution solidaire au profit de la « **Société Touristique Yasmine de Monastir** » en couverture du crédit bancaire octroyé auprès de la BANQUE DE TUNISIE à hauteur de 12.000.000 DT ;

2- Transactions entre parties liées :

- Le conseil d'administration du 9 novembre 2024 a autorisé « **La Société Touristique Tour Khalef** » à acquérir, auprès de la « **CDC gestion** », 11.183 actions de la « **Société Touristique**

Yasmine de Monastir » pour un montant de 2.314.881 DT. Dans ce cadre, « **La Société Touristique Tour Khalef** » a versé, en 2024, une avance pour un montant de 1.157.544 DT. Le règlement du solde, soit un montant de 1.157.337 DT, a été payé au cours de l'année 2025.

- Au cours de l'exercice 2022, « **La Société Touristique Tour Khalef** » a émis un billet de trésorerie au profit de la société « **Echifa Holding** » pour un montant de 300.000 DT sur une période de 180 jours au taux de 8%, ce billet n'a pas été réglé en 2025.
- Au cours de l'exercice 2022, le conseil d'administration a autorisé « **La Société Touristique Tour Khalef** » à facturer à la société « **Lycée Français International De Sousse** » des prestations de cantine. Le montant des notes de débits facturé en 2025 s'élève à 1.066.611 DT.
- « **La Société Touristique Tour Khalef** » loue le fonds de commerce du magasin à usage commercial à « **La Société Thalasso Shop-TK** » pour un montant annuel de 19.800 DT TTC.

C- Rémunération des dirigeants

Les rémunérations des dirigeants sont fixées par décision du conseil d'administration. Les éléments de rémunérations en 2025 sont définis comme suit :

- La rémunération annuelle brute de Madame le Président Directeur Général s'élève à 836.392 DT comprenant un salaire de 288.975 DT et une prime d'intéressement de 547.417 DT calculé sur la base de 1.5% du Résultat Brut d'exploitation de l'exercice 2024 (servie en 2025).
- Les rémunérations annuelles brutes des Directeurs Généraux-Adjoints s'élèvent respectivement à 127.351 DT et 127.585 DT.
- Les jetons de présence servis aux membres du conseil d'administration, au cours de l'exercice 2025, ont totalisé un montant brut de 26.250 DT.

Sousse, le 04 mai 2026

Les Commissaires aux Comptes

Zarrouk A&C Company
Société d'expertise comptable
inscrite

au tableau de l'OECT
Mr Mehdi FRADI

Excellence D'expertise Comptable
Société d'expertise comptable
inscrite

au tableau de l'OECT
Mr Slim ZEGLAOUI

SICAV AMEN
SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 30 JUIN 2026

RAPPORT D'EXAMEN LIMITE
SUR LES ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES AU 30 JUIN 2026

En exécution de la mission de commissariat aux comptes qui nous a été confiée par votre Conseil d'Administration, nous avons procédé à une revue limitée des états financiers intermédiaires de la société **SICAV AMEN** pour la période allant du 1^{er} Janvier au 30 juin 2026, tels qu'annexés au présent rapport, et faisant apparaître un total Bilan de 192.802.929 DT et un résultat de la période de 4.166.378 DT.

I. – Rapport sur les états financiers intermédiaires :

Introduction :

Nous avons effectué l'examen limité des états financiers intermédiaires ci-joints de la société **SICAV AMEN**, comprenant le bilan au 30 juin 2026, ainsi que l'état de résultat, l'état de variation de l'actif net pour la période de trois mois close à cette date, et des notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives. La direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers intermédiaires, conformément au système comptable des entreprises. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces états financiers intermédiaires.

Etendue de l'examen :

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 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 aux données financières. L'étendue d'un examen limité est considérablement moindre que celle d'un audit effectué conformément aux normes internationales d'audit et en conséquence, ne nous permet pas d'obtenir l'assurance que nous avons relevé tous les faits significatifs qu'un audit permettrait d'identifier. En conséquence, nous n'exprimons pas d'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 de la société SICAV AMEN arrêtés au 30 juin 2026, 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 son actif net pour la période close à cette date, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

Paragraphe d'observation

Nous attirons l'attention sur la note 3.2 des états financiers, qui décrit la nouvelle méthode adoptée par la société « SICAV AMEN » pour la valorisation du portefeuille des obligations et valeurs assimilées suite aux recommandations énoncées par le Procès-verbal de la réunion tenue le 29 Août 2017 à l'initiative du ministère des finances et en présence de différentes parties prenantes. Ce traitement comptable, devrait être, à notre avis, confirmé par les instances habilitées en matière de normalisation comptable.

II. – Rapport sur d'autres obligations légales et réglementaires

Les liquidités représentent au 30 juin 2026 17,75% de l'actif de la société Sicav Amen, soit 2,25% en deçà du seuil de 20% prévu par l'article 2 du décret n° 2001-2278 du 25 septembre 2001 portant application des dispositions des articles 15, 29, 35, 36 et 37 du code des organismes de placement collectif, tel que modifié et complété par les textes subséquents.

Par ailleurs, la valeur comptable des placements en valeurs mobilières s'élève à 158.287.295 DT au 30 juin 2026, et représente une quote-part de 82,10% de l'actif de la société Sicav Amen, soit 2,10% au-delà du seuil de 80% prévu par l'article 2 du décret n° 2001-2278 du 25 septembre 2001 portant application des dispositions des articles 15, 29, 35, 36 et 37 du code des organismes de placement collectif, tel que modifié et complété par les textes subséquents.

Tunis, le 31 juillet 2026

P/Financial Auditing & Consulting

Dorsaf LITAIEM

BILAN
(Unité : en DT)

	Note	30/06/2026	30/06/2025	31/12/2025
<u>ACTIF</u>				
<u>AC1 Portefeuille Titres</u>	4.1	<u>94 053 377,624</u>	<u>35 385 669,318</u>	<u>47 631 772,042</u>
a- Action et valeurs assimilées		2 078 435,497	174 484,260	3 479 908,263
b- Obligations et valeurs assimilées		91 974 942,127	35 211 185,058	44 151 863,779
<u>AC2 Placements monétaires et disponibilités</u>		<u>98 448 516,983</u>	<u>35 869 272,162</u>	<u>20 245 874,080</u>
a- Placements monétaires	4.2	90 649 449,764	35 586 333,466	18 558 391,636
b- Disponibilités	4.3	7 799 067,219	282 938,696	1 687 482,444
<u>AC4 Autres actifs</u>	4.4	<u>301 033,981</u>	<u>45 691,258</u>	<u>27 135,840</u>
TOTAL ACTIF		192 802 928,588	71 300 632,738	67 904 781,962
<u>PASSIF</u>				
<u>PA1 Dettes sur Opérations de Pension livrée</u>	4.5	<u>0,000</u>	<u>0,000</u>	<u>0,000</u>
<u>PA2 Opérateurs créditeurs</u>	4.6	<u>306 280,435</u>	<u>129 941,683</u>	<u>135 354,255</u>
a- Opérateurs créditeurs		306 280,435	129 941,683	135 354,255
<u>PA3 Autres créditeurs divers</u>	4.7	<u>54 105,818</u>	<u>28 771,146</u>	<u>47 369,395</u>
a- Autres créditeurs divers		54 105,818	28 771,146	47 369,395
TOTAL PASSIF		360 386,253	158 712,829	182 723,650
<u>ACTIF NET</u>				
<u>CP1 Capital</u>	4.8	186 674 796,077	67 943 690,082	62 713 238,366
<u>CP2 Sommes distribuables</u>	4.9	<u>5 767 746,258</u>	<u>3 198 229,827</u>	<u>5 008 819,946</u>
a- Sommes distribuables des exercices antérieurs		0,000	0,000	0,000
b- Sommes distribuables de la période		5 767 746,258	3 198 229,827	5 008 819,946
ACTIF NET		192 442 542,335	71 141 919,909	67 722 058,312
TOTAL PASSIF ET ACTIF NET		192 802 928,588	71 300 632,738	67 904 781,962

ETAT DE RESULTAT

(Unité : en DT)

	Note	Période du 01/04/2026 au 30/06/2026	Période du 01/01/2026 au 30/06/2026	Période du 01/04/2025 au 30/06/2025	Période du 01/01/2025 au 30/06/2025	Période du 01/01/2025 au 31/12/2025	
PR 1	Revenus du portefeuille-titres	4.10	1 718 590,997	2 728 114,327	1 512 667,530	1 853 088,813	3 295 584,516
PR 2	Revenus des placements monétaires	4.11	1 313 471,015	2 104 461,267	674 848,323	1 259 839,317	2 372 327,283
	Total des revenus des placements		3 032 062,012	4 832 575,594	2 187 515,853	3 112 928,130	5 667 911,799
CH 3	Intérêts des mises en pension	4.12	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
CH 1	Charges de gestion des placements	4.13	-391 179,586	-644 768,523	-165 352,625	-290 941,175	-639 740,183
	Revenus Nets des placements		2 640 882,426	4 187 807,071	2 022 163,228	2 821 986,955	5 028 171,616
CH 2	Autres charges	4.14	-55 363,993	-91 779,218	-26 299,307	-45 383,069	-99 343,387
	RESULTAT D'EXPLOITATION		2 585 518,433	4 096 027,853	1 995 863,921	2 776 603,886	4 928 828,229
PR 4	Régularisation du résultat d'exploitation		1 583 458,750	1 671 718,405	329 972,879	421 625,941	79 991,717
	SOMMES DISTRIBUTUABLES DE LA PERIODE		4 168 977,183	5 767 746,258	2 325 836,800	3 198 229,827	5 008 819,946
PR 4	Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)		-1 583 458,750	-1 671 718,405	-329 972,879	-421 625,941	-79 991,717
	Variation des plus ou moins values potentielles sur titres		-66 860,072	221 902,319	22 947,973	29 407,166	149 806,775
	Plus ou moins values réalisées sur cession de titres		-180 768,723	-151 552,217	-1 043 790,575	-1 043 458,445	-1 043 643,972
	Frais de négociation de titres		0,000	0,000	-18,262	-18,262	-18,262
	RESULTAT NET DE LA PERIODE		2 337 889,638	4 166 377,955	975 003,057	1 762 534,345	4 034 972,770

ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET

(Unité : en DT)

		Période du 01/04/2026 au 30/06/2026	Période du 01/01/2026 au 30/06/2026	Période du 01/04/2025 au 30/06/2025	Période du 01/01/2025 au 30/06/2025	Période du 01/01/2025 au 31/12/2025
AN1	<u>Variation de l'actif net résultant des opérations d'exploitation</u>	<u>2 337 889,638</u>	<u>4 166 377,955</u>	<u>975 003,057</u>	<u>1 762 534,345</u>	<u>4 034 972,770</u>
a-	Résultat d'exploitation	2 585 518,433	4 096 027,853	1 995 863,921	2 776 603,886	4 928 828,229
b-	Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	-66 860,072	221 902,319	22 947,973	29 407,166	149 806,775
c-	Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres	-180 768,723	-151 552,217	-1 043 790,575	-1 043 458,445	-1 043 643,972
d-	Frais de négociation de titres	0,000	0,000	-18,262	-18,262	-18,262
AN2	<u>Distribution de dividendes</u>	<u>0,000</u>	<u>0,000</u>	<u>0,000</u>	<u>0,000</u>	<u>0,000</u>
AN3	<u>Transactions sur le capital</u>	<u>78 139 240,911</u>	<u>120 554 106,068</u>	<u>14 072 993,000</u>	<u>29 665 829,356</u>	<u>23 973 529,334</u>
a-	Souscriptions	137 211 474,272	218 650 550,290	118 361 562,645	173 667 688,364	280 014 815,183
	Capital	133 960 365,997	214 954 041,790	108 752 930,937	160 313 779,999	254 840 529,384
	Régularisation des sommes non distribuables	280 262,181	369 720,194	6 872 771,424	10 238 998,751	15 018 423,450
	Régularisation des sommes distribuables	2 970 846,094	3 326 788,306	2 735 860,284	3 114 909,614	10 155 862,349
b-	Rachats	-59 072 233,361	-98 096 444,222	-104 288 569,645	-144 001 859,008	-256 041 285,849
	Capital	-57 577 077,125	-96 267 946,542	-95 826 455,454	-132 836 129,043	-232 458 116,621
	Régularisation des sommes non distribuables	-107 768,892	-173 427,779	-6 056 226,786	-8 472 446,292	-13 507 298,596
	Régularisation des sommes distribuables	-1 387 387,344	-1 655 069,901	-2 405 887,405	-2 693 283,673	-10 075 870,632
	Variation de l'actif net	80 477 130,549	124 720 484,023	15 047 996,057	31 428 363,701	28 008 502,104
AN4	<u>Actif net</u>					
a-	<u>En début de période</u>	<u>111 965 411,786</u>	<u>67 722 058,312</u>	<u>56 093 923,852</u>	<u>39 713 556,208</u>	<u>39 713 556,208</u>
b-	<u>En fin de période</u>	<u>192 442 542,335</u>	<u>192 442 542,335</u>	<u>71 141 919,909</u>	<u>71 141 919,909</u>	<u>67 722 058,312</u>
AN5	<u>Nombre d'actions</u>					
a-	<u>En début de période</u>	1 797 622	1 106 465	961 235	691 384	691 384
b-	<u>En fin de période</u>	3 045 597	3 045 597	1 200 956	1 200 956	1 106 465
	<u>Valeur liquidative</u>	<u>63,187</u>	<u>63,187</u>	<u>59,238</u>	<u>59,238</u>	<u>61,205</u>
AN6	<u>Taux de rendement annualisé</u>	<u>5,81%</u>	<u>6,53%</u>	<u>6,06%</u>	<u>6,31%</u>	<u>6,55%</u>

NOTES AUX ETATS FINANCIERS

ARRETES AU 30-06-2026

1- Présentation de la société

SICAV AMEN est une SICAV constituée le 13 Juillet 1992 sous forme d'une SICAV mixte de distribution et entrée en exploitation le 01 Octobre 1992.

L'assemblée générale extraordinaire de Sicav Amen tenue en date du 08 mars 2018 avait décidé de changer la catégorie de la Sicav de mixte à obligataire et de modifier ses orientations de placement en conséquence. Ces modifications sont entrées en vigueur le 02 janvier 2019. La sicav a obtenu l'agrément du CMF pour le changement de sa catégorie le 20 février 2018 sous le numéro 02-2018.

SICAV AMEN est une SICAV de capitalisation depuis 01-01-2004.

2- REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS

Les états financiers arrêtés au 30/06/2026 sont établis conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

3- PRINCIPES COMPTABLES APPLIQUES

Les états financiers sont élaborés sur la base de l'évaluation des éléments du portefeuille titres à leur valeur de réalisation attendue. Les principes comptables les plus significatifs se résument comme suit :

3.1-Prise en compte des placements et des revenus y afférents

Les placements en portefeuille-titres et les placements monétaires sont comptabilisés au moment du transfert de propriété pour leur prix d'achat. Les frais encourus à l'occasion de l'achat sont imputés en capital.

Les intérêts sur les placements en obligations et valeurs similaires ainsi que sur les placements monétaires sont pris en compte en résultat à mesure qu'ils sont courus.

Les dividendes relatifs aux titres OPCVM sont pris en compte en résultat à la date de détachement du coupon.

3.2- Evaluation des placements en obligations et valeurs assimilées

Conformément aux normes comptables applicables aux OPCVM, les obligations et valeurs similaires sont évaluées, postérieurement à leur comptabilisation initiale :

- À la valeur de marché lorsqu'elles font l'objet de transactions ou de cotation à une date récente ;
- Au coût amorti lorsqu'elles n'ont pas fait l'objet, depuis leur acquisition, de transactions ou de cotation à un prix différent ;
- À la valeur actuelle lorsqu'il est estimé que ni la valeur de marché ni le coût amorti ne constitue une base raisonnable de la valeur de réalisation du titre et que les conditions de marché indiquent que l'évaluation à la valeur actuelle en application de la méthode actuarielle est appropriée.

Considérant les circonstances et les conditions actuelles du marché obligataire, et l'absence d'une courbe de taux pour les émissions obligataires, ni la valeur de marché ni la valeur actuelle ne constituent, au 30 juin 2026, une base raisonnable pour l'estimation de la valeur de réalisation du portefeuille des obligations de la société figurant au bilan arrêté à la même date.

En conséquence, les placements en obligations sont évalués au coût amorti compte tenu de l'étalement, à partir de la date d'acquisition, de toute décote et/ou surcote sur la maturité résiduelle des titres.

Dans un contexte de passage progressif à la méthode actuarielle, et compte tenu des recommandations énoncées dans le Procès-verbal de la réunion tenue le 29 Août 2017 à l'initiative du ministère des finances en présence des différentes parties prenantes, les Bons du trésor assimilables (BTA) sont valorisés comme suit:

- Au coût amorti pour les souches de BTA ouvertes à l'émission avant le 31/12/2017 à l'exception de la ligne de BTA «Juillet2032» (compte tenu de l'étalement, à partir de la date d'acquisition, de toute décote et/ou surcote sur la maturité résiduelle des titres)
- A la valeur actuelle (sur la base de la courbe des taux des émissions souveraines) pour la ligne de BTA «Juillet 2032» ainsi que les souches de BTA ouvertes à l'émission à compter du 1^{er} janvier 2018

Le portefeuille de la société Sicav Amen ne comprend pas de souches de BTA ouvertes à l'émission à compter du 1er janvier 2018 et ne comprend pas la ligne de BTA «juillet2032».

3.3- Evaluation des placements en titres d'OPCVM

Les placements en titres d'OPCVM sont évalués à la date d'arrêté de la situation à la valeur liquidative à cette même date. La différence par rapport au prix d'achat constitue, selon le cas, une plus ou moins-value potentielle portée directement en capitaux propres en tant que sommes non capitalisables. Elle apparaît également comme composante du résultat net de l'exercice.

3.4- Evaluation des autres placements

Les placements monétaires sont évalués à leur prix d'acquisition.

3.5- Cession des placements

La cession des placements donne lieu à l'annulation des placements à hauteur de leur valeur comptable. La différence entre la valeur de cession et le prix d'achat du titre cédé constitue, selon le cas, une plus ou moins-value réalisée portée directement, en capitaux propres, en tant que sommes non capitalisables. Elle apparaît également comme composante du résultat net de la période.

Le prix d'achat des placements cédés est déterminé par la méthode du coût moyen pondéré.

3.6- Traitement des opérations de pension livrée

Les titres donnés en pension sont maintenus à l'actif du bilan et présentés sous une rubrique distincte au niveau du poste «AC1-Portefeuille-titres ».

A la date d'arrêté, ces titres restent évalués et leurs revenus pris en compte selon les mêmes règles développées dans les paragraphes précédents.

La contrepartie reçue est présentée au niveau du passif sous une rubrique spécifique «Dettes sur opérations de pensions livrées » et évaluée à la date d'arrêté à sa valeur initiale majorée des intérêts courus et non échus à cette date.

Les intérêts courus et non échus à la date d'arrêté, sont présentés au niveau de l'état de résultat sous une rubrique spécifique «Intérêts des mises en pension ».

Les titres reçus en pension ne sont pas inscrits à l'actif du bilan. La valeur de la contrepartie donnée est présentée sous une rubrique distincte au niveau du poste «AC2- Placements monétaires et disponibilités». A la date d'arrêté, cette créance est évaluée à sa valeur initiale majorée des intérêts courus et non échus à cette date.

Les intérêts courus et non échus à la date d'arrêté, sont présentés au niveau de l'état de résultat sous la rubrique «PR2- Revenus des placements monétaires » et individualisés au niveau des notes aux états financiers.

4. NOTES EXPLICATIVESDUBILANETDE L'ETAT DE RESULTAT

4.1- Portefeuille titres et revenus y afférents :

Le portefeuille titres de Sicav Amen se détaille comme suit :

Actions et valeurs assimilées (1)	2 078 435,497
Obligations des sociétés (2)	35 990 618,800
BTA et Obligations de l'Etat (3)	55 984 323,327
Total	94 053 377,627

Le détail de ces valeurs est présenté ci-après :

(1)Actions et valeurs assimilées :

Code ISIN	Désignation	Nombre de Titres	Prix de revient net	Valeur au 30/06/2026	% Actif Net
TN7I1N6O2LA1	FCP SMART CASH	17 837	2 000 080,647	1 894 164,541	0,98%
TNBICI0E13Y6	FCP SMART EQUILIBRE	1 411	150 018,931	184 270,956	0,10%
Total			2 150 099,578	2 078 435,497	1,08%

(2) Obligations des sociétés :

Le solde de ce poste correspond aux placements en obligations. Le solde de ce poste est réparti ainsi :

<u>Code ISIN</u>	<u>Désignation</u>	<u>Nombre de Titres</u>	<u>Prix de revient</u>	<u>Valeur au 30/06/2026</u>	<u>% Actif Net</u>
TNA3Z7AYXXX2	AMEN BANK SUB 2025-02	22 000	2 200 000,000	2 295 480,000	1,19%
TNQXCLYWABG2	AMEN BANK SUB 2026-01	26 000	2 600 000,000	2 648 089,600	1,38%
TNFUHZ3R7VR5	ATL 2021 -1	1 000	20 000,000	20 711,200	0,01%
TN8DSPQCBC06	ATL 2022 -1	3 000	120 000,000	126 758,400	0,07%
TNMA55MMDD46	ATL 2023 -1	2 000	80 000,000	82 337,600	0,04%
TN06F5NFW3K1	ATL 2023 -2	2 000	120 000,000	127 260,800	0,07%
TNTUDMZLCA16	ATL 2024 -2	5 000	400 000,000	414 064,000	0,22%
TNHOASGSR955	ATL 2025 -1	3 000	300 000,000	319 416,000	0,17%
TN7XUIXDVQY8	ATL 2025 -2	10 000	1 000 000,000	1 022 664,000	0,53%
TN4J4VCBM140	ATTIJARI LEASING 2022-1 A	1 200	48 000,000	50 966,400	0,03%
TN8J8QFA4123	BIAT SUB 2022-1 CATD T-FIXE	2 000	120 000,000	120 676,800	0,06%
TN4ZLSBTX4X7	BTK 2025-1 TF 9.15%	16 000	1 600 000,000	1 648 768,000	0,86%
TN8S19HHK9U6	BTK 2025-1 TV TMM+1.75%	24 000	2 400 000,000	2 472 288,000	1,28%
TN1T3HF5RKK6	BTK LEASING 2026-1 TV TMM+1.75	16 000	1 600 000,000	1 633 612,800	0,85%
TN1T1YC5F1E6	BTK LEASING SUB 2025-1TF 9.4%	10 000	1 000 000,000	1 059 128,000	0,55%
TNUVSEHTMT81	BTK LEASING SUB 2026-1 TF 9%	24 000	2 400 000,000	2 450 188,800	1,27%
TNTEPPETCXN3	DAAM 2025 -1	40 000	4 000 000,000	4 224 896,000	2,20%
TNZ5W59MKJA8	DAAM SUB 2026 -1	6 000	600 000,000	606 436,800	0,32%
	SERVICOM16 (i)	500	50 000,000	56 571,482	0,03%
TNWQS0MZ65V8	STB SUB 2021-1 TF	2 500	50 000,000	51 440,000	0,03%
TNDCN0PSCAD9	TAYSIR 2026-1 TF 9.4%	10 000	1 000 000,000	1 016 896,000	0,53%
TNRVE5COXCO6	TAYSIR 2026-1 TV TMM+2.4%	35 000	3 500 000,000	3 560 956,000	1,85%
TN99P72UERY9	TLF 2023-1 FIXE	2 500	100 000,000	101 504,000	0,05%
TN4SCYEXIVYX	TLF 2024-2 FIXE	8 100	648 000,000	690 800,400	0,36%
TNQ8KNUQO9D7	TLF 2025-1 FIXE	45 000	3 600 000,000	3 643 380,000	1,89%
TNTWU2KQRW54	UBCI SUB 2025-1 TF 9.4	14 000	1 400 000,000	1 467 211,200	0,76%
TNATYLQMS1D3	UBCI SUB 2025-2 CAT C TF 9.2	40 000	4 000 000,000	4 134 688,000	2,15%
Total			<u>34 956 000,000</u>	<u>36 047 190,282</u>	<u>18,73%</u>
				<u>-56 571,482</u>	
				<u>35 990 618,800</u>	<u>18,70%</u>

(i) L'encours SERVICOM de SICAV Amen de 50000DT est provisionné de 50 000 DT. Les montants des intérêts non réglés à SICAV Amen s'élèvent au 30 juin 2026 à 6 571 DT (Intérêts calculés au taux initial) ces intérêts ont fait l'objet d'une décote. L'échéance de février en principal a également fait l'objet d'une décote.

L'assemblée Générale Spéciale des détenteurs des obligations « SERVICOM 2016 » réunie le 1er octobre 2019 a décidé la restructuration de l'emprunt obligataire en portant le taux de l'emprunt, selon la catégorie, de 8,2% à 11,6% et de TMM+3% à TMM+4,6% et la modification du mode de paiement de semestriel à annuel chaque 12 décembre à partir de 2020. Par ailleurs, l'émetteur s'est engagé à payer aux souscripteurs et au prorata de leurs souscriptions la somme de 600KDT représentant le remboursement partiel des intérêts échus au 12 décembre 2019 totalisant 1.442 KDT, il est à noter que jusqu'à la date de rédaction du présent rapport, « Servicom » n'a pas réglé ledit montant. Enfin, l'émetteur s'est engagé à affecter en guise de garantie de paiement de l'emprunt, un nantissement au 1er rang de sa participation dans le capital des sociétés Servitrade SA (à raison de 3333 titres) et Servicom Industrie SA (à raison de 1667 titres), conformément aux dispositions de l'autorisation donnée par le Conseil d'Administration de la société Servicom SA en date du 18/07/2019.

(3) BTA et obligations de l'Etat:

Le solde de ce poste est réparti ainsi :

Code ISIN	Désignation	Nombre de Titres	Prix de Revient	Valeur au 30/06/2026	% Actif Net
TN0008000895	EN 2021 CAT. B /5	20 000	2 002 000,000	2 142 800,877	1,11%
TN0008000895	EN 2021 CAT. B /5	30 000	3 003 000,000	3 214 201,315	1,67%
TN0008000895	EN 2021 CAT. B /5 2EME T	25 000	2 502 500,000	2 651 486,019	1,38%
TN0008000895	EN 2021 CAT. B /5 2EME T	20 000	2 002 000,000	2 121 188,816	1,10%
TNTNYZ6GUZ33	EN 2021 CAT. B /5 3EME T	5 000	500 000,000	521 796,000	0,27%
TNTNYZ6GUZ33	EN 2021 CAT. B /5 3EME T	10 000	1 001 000,000	1 044 586,549	0,54%
TNTNYZ6GUZ33	EN 2021 CAT. B /5 3EME T	10 000	1 001 000,000	1 044 586,549	0,54%
TNHG2VXQ3BG0	EN 2022 CATB 1ERE T	6 000	360 000,000	367 372,800	0,19%
TNHG2VXQ3BG0	EN 2022 CATB 1ERE T	19 721	1 184 443,260	1 208 684,989	0,63%
TNHG2VXQ3BG0	EN 2022 CATB 1ERE T	270	16 216,200	16 547,982	0,01%
TNHG2VXQ3BG0	EN 2022 CATB 1ERE T	9	540,540	551,601	0,00%
TNHG2VXQ3BG0	EN 2022 CATB 1ERE T	20 000	1 201 200,000	1 225 773,714	0,64%
TNHG2VXQ3BG0	EN 2022 CATB 1ERE T- COMPL	2 000	120 000,000	122 457,600	0,06%
TNQVHB5WZ2K2	EN 2022 CATB 2EME T	20 000	1 200 000,000	1 203 936,000	0,63%
TNQVHB5WZ2K2	EN 2022 CATB 2EME T	19 580	1 176 366,400	1 180 219,744	0,61%
TNQVHB5WZ2K2	EN 2022 CATB 2EME T	405	24 332,400	24 412,104	0,01%
TNQVHB5WZ2K2	EN 2022 CATB 2EME T	15	901,200	904,152	0,00%
TNQVHB5WZ2K2	EN 2022 CATB 2EME T	25 000	1 502 000,000	1 506 920,000	0,78%
TNWRCVSYL730	EN 2022 CATB 4EME T TF	7 500	600 000,000	627 816,000	0,33%
TN7PM93UZP50	EN 2022 CATB 4EME T TV	22 500	1 800 000,000	1 882 926,000	0,98%

TN4A4WPDZOC1	EN 2022 CATC 3EME T	5 000	437 500,000	464 012,000	0,24%
TNIZ090I5G66	EN 2022 CATC 3EME T TV	5 000	437 500,000	464 264,000	0,24%
TN3C6DVEWM76	EN 2023 CATB 1ERE T TV	5 000	400 000,000	410 624,000	0,21%
TNVE955M6R90	EN 2023 CATB 3T TFIXE	2 500	250 000,000	265 572,000	0,14%
TNRS9CVT3SJ7	EN 2023 CATB 3T TV	2 500	250 000,000	264 368,000	0,14%
TNBII1MJCEF3	EN 2023 CATB 4T TFIXE	20 000	2 000 000,000	2 088 496,000	1,09%
TNBII1MJCEF3	EN 2023 CATB 4T TFIXE	10 000	1 000 000,000	1 044 248,000	0,54%
TNBII1MJCEF3	EN 2023 CATB 4T TFIXE	20 000	2 012 040,000	2 100 530,874	1,09%
TNBII1MJCEF3	EN 2023 CATB 4T TFIXE	10 000	1 006 020,000	1 050 265,437	0,55%
TN5WI26K4ER0	EN 2024 CATC T2 TFIXE	5 000	500 000,000	505 124,000	0,26%
TN5WI26K4ER0	EN 2024 CATC T2 TFIXE	3 000	300 000,000	303 074,400	0,16%
TNPDPODY2398	EN 2024 CATC T3 TFIXE	8 000	800 000,000	850 771,200	0,44%
TNPDPODY2398	EN 2024 CATC T3 TFIXE	4 000	400 000,000	425 385,600	0,22%
TNPDPODY2398	EN 2024 CATC T3 TFIXE	12 000	1 219 284,000	1 295 443,010	0,67%
TNGCLJS7FYQ7	EN 2024 CATC T4 TFIXE	5 000	500 000,000	522 352,000	0,27%
TNGCLJS7FYQ7	EN 2024 CATC T4 TFIXE	5 000	500 000,000	522 352,000	0,27%
TNGCLJS7FYQ7	EN 2024 CATC T4 TFIXE	47 285	4 801 649,895	5 013 039,771	2,60%
TNGCLJS7FYQ7	EN 2024 CATC T4 TFIXE	4 724	480 180,428	501 299,169	0,26%
TNGCLJS7FYQ7	EN 2024 CATC T4 TFIXE	19 838	2 016 473,186	2 105 159,381	1,09%
TNGCLJS7FYQ7	EN 2024 CATC T4 TFIXE	12 265	1 247 105,200	1 301 935,805	0,68%
TNGCLJS7FYQ7	EN 2024 CATC T4 TFIXE	612	62 217,144	64 953,323	0,03%
TNGCLJS7FYQ7	EN 2024 CATC T4 TFIXE	276	28 058,712	29 292,675	0,02%
TNI5BPOGW9F1	BTA 9.89% JUIN 2033	8 826	8 960 155,200	9 366 608,459	4,87%
TN000800006	BTA13042028B	2 000	2 000 000,000	1 944 593,047	1,01%
TN000800006	BTA13042028C	1 000	1 000 000,000	971 390,365	0,50%
Total			53 805 683,765	55 984 323,327	29,09%

4.2- Placements monétaire :

Le solde de ce poste s'élève au 30/06/2026 à 90 649 449,764 DT et se détaille comme suit :

Pension livrée (a)	16 646 379,296
Certificats de dépôt (b)	47 587 538,194
Placements en compte à terme (c)	26 415 532,274
Total	90 649 449,764

(a) Pension livrée :

Désignation	Date de Souscription	Emetteur	Support PL	Montant	Échéance	Coût d'acquisition	Valeur actuelle	Taux Brut	% Actif Net
PL 05-10-2026 BT SA	30/06/2026	BT	BTA 8% Novembre 2030	5 800 098,852	05/10/2026	5 800 098,852	5 801 305,185	7,64%	3,01%
PL 06-07-26 BIAT SA	05/06/2026	BIAT	EMP NAT 2024 T1 CB TF	3 700 078,197	06/07/2026	3 700 078,197	3 721 406,036	7,99%	1,93%
PL 08-01-2027 TSB SA	22/06/2026	TSB	BTA 7,2% Fév 2027	999 665,728	08/01/2027	999 665,728	1 001 638,782	8,24%	0,52%
PL 08-07-26 BIAT SA	08/06/2026	BIAT	EMP NAT 2024 T1 CB TF	1 300 015,132	08/07/2026	1 300 015,132	1 306 641,054	7,99%	0,68%
PL 10-07-26 BIAT SA	10/06/2026	BIAT	EMP NAT 2024 T1 CB TF	900 010,691	10/07/2026	900 010,691	904 197,128	7,99%	0,47%
PL 15-09-2026 BT SA	17/06/2026	BT	BTA 7.3% Décembre 2027	2 901 004,700	15/09/2026	2 901 004,700	2 909 487,096	7,64%	1,51%
PL 16-12-2026 TSB SA	19/06/2026	TSB	BTA 7,2% Fév 2027	999 061,538	16/12/2026	999 061,538	1 001 704,015	8,24%	0,52%
Total				16 599 934,838		16 599 934,838	16 646 379,296		8,65%

(b) Certificats de dépôt :

Code ISIN	Désignation	Emetteur	Montant	Échéance	intérêts précomptés	Coût d'acquisition	intérêts courus	Valeur actuelle	Taux Brut	% Actif Net
TNAMOS8SRN0	CD 01-07-2026 SA AB	AB	2 500 000,000	01/07/2026	8 838,545	2 491 161,455	8 838,545	2 500 000,000	7,99%	1,30%
TNZM80VKO2X4	CD 03-07-2026 BNA SA	BNA	2 500 000,000	03/07/2026	26 283,327	2 473 716,673	25 395,943	2 499 112,616	7,99%	1,30%
TNV5NW4WDL13	CD 03-07-2026 BTE SA	BTE	3 500 000,000	03/07/2026	35 659,986	3 464 340,014	34 456,504	3 498 796,518	7,74%	1,82%
TNZODBZ423R9	CD 03-07-26 AB SA	AB	4 000 000,000	03/07/2026	7 086,494	3 992 913,506	5 666,680	3 998 580,186	7,99%	2,08%
TNI4CJNZ35Q6	CD 05-10-2026 BTE SA	BTE	4 000 000,000	05/10/2026	122 928,987	3 877 071,013	56 170,064	3 933 241,077	7,99%	2,04%
TN2TOFCR0MW3	CD 07-01-2027 BNA SA	BNA	2 000 000,000	07/01/2027	71 252,379	1 928 747,621	6 511,360	1 935 258,981	7,99%	1,01%
TNZAVTAUAJ48	CD 07-07-2026 BNA SA	BNA	4 000 000,000	07/07/2026	62 668,203	3 937 331,797	58 412,537	3 995 744,334	7,99%	2,08%
TN88RJYYEPK46	CD 07-07-26 AB SA	AB	5 000 000,000	07/07/2026	17 677,089	4 982 322,911	12 357,506	4 994 680,417	7,99%	2,60%
TN9ZWT2DW3H2	CD 07-09-2026 BTE SA	BTE	2 500 000,000	07/09/2026	38 254,046	2 461 745,954	9 215,218	2 470 961,172	7,80%	1,28%
TNXX8OKG7LU3	CD 08-01-27 BNA SA	BNA	1 000 000,000	08/01/2027	34 001,809	965 998,191	1 467,857	967 466,048	7,99%	0,50%
TNEQM05P4C74	CD 09-09-26 BTE SA	BTE	2 500 000,000	09/09/2026	80 926,273	2 419 073,727	50 329,407	2 469 403,134	7,99%	1,28%
TNRYKM9CEKU1	CD 13-11-2026 BTE SA	BTE	4 000 000,000	13/11/2026	142 504,757	3 857 495,243	49 413,990	3 906 909,233	7,99%	2,03%
TNXC3PGOIAI7	CD 16-07-2026 BNA SA	BNA	4 000 000,000	16/07/2026	62 668,203	3 937 331,797	52 050,218	3 989 382,015	7,99%	2,07%

TN2YOBXTQKN7	CD 16-09-2026 BNA SA	BNA	2 000 000,000	16/09/2026	32 610,411	1 967 389,589	7 382,130	1 974 771,719	7,49%	1,03%
TNYLK7O5M7C5	CD 18-11-2026 BTE SA	BTE	1 500 000,000	18/11/2026	53 439,284	1 446 560,716	17 276,282	1 463 836,998	7,99%	0,76%
TNWMYZOJHBM8	CD 21-07-2026 BNA SA	BNA	3 000 000,000	21/07/2026	47 001,152	2 952 998,848	36 394,898	2 989 393,746	7,99%	1,55%

48 000 000,000	843 800,945	47 156 199,055	431 339,139	47 587 538,194	-	24,73%
-----------------------	--------------------	-----------------------	--------------------	-----------------------	----------	---------------

(c) Placements en compte courant à terme :

<u>Désignation</u>	<u>Date de Souscription</u>	<u>Emetteur</u>	<u>Échéance</u>	<u>Coût d'acquisition</u>	<u>Valeur actuelle</u>	<u>Taux Brut</u>	<u>% Actif Net</u>
CAT 06-07-2026 AB SA	06/04/2026	AB	06/07/2026	4 500 000,000	4 568 620,931	8,09%	2,37%
CAT 06-07-2026 AB SA TV	07/01/2026	AB	06/07/2026	9 000 000,000	9 282 723,288	8,19%	4,82%
CAT 15-07-2026 AB SA	16/04/2026	AB	15/07/2026	2 500 000,000	2 533 689,863	8,09%	1,32%
CAT 15-09-2026 AB SAA	17/06/2026	AB	15/09/2026	8 000 000,000	8 019 859,288	8,09%	4,17%
CAT 31-08-2026 AB SA	01/06/2026	AB	31/08/2026	2 000 000,000	2 010 638,904	8,09%	1,04%
Total				26 000 000,000	26 415 532,274		13,73%

4.3- Disponibilités :

Le solde de ce poste s'élève au 30-06-2026 à 7 799 067,219 DT et se détaille comme suit :

<u>Désignation</u>	<u>30/06/2026</u>	<u>30/06/2025</u>	<u>31/12/2025</u>
Avoirs en Banque	7 799 067,219	282 938,696	1 687 482,444
Total	7 799 067,219	282 938,696	1 687 482,444

4.4- Autres actifs :

Les autres actifs totalisent au 30-06-2026, 301 033,981 DT contre 27 135,840 DT au 31/12/2025. Ils se détaillent comme suit :

<u>Désignation</u>	<u>30/06/2026</u>	<u>30/06/2025</u>	<u>31/12/2025</u>
Intérêts courus / compte rémunéré	19 603,490	18 296,945	19 075,453
AUTRES DEBITEURS RAS SUR OBLIG STE	281 430,488	27 394,313	8 060,384
AUTRES DEBITEURS	0,003		0,003
Total	301 033,981	45 691,258	27 135,840

4.5- Dettes sur opérations de pensions livrées :

Ce poste présente un solde nul au 30/06/2026.

4.6- Opérateurs créditeurs :

Ce poste se détaille comme suit :

<u>Désignation</u>	<u>30/06/2026</u>	<u>30/06/2025</u>	<u>31/12/2025</u>
GESTIONNAIRE	60 822,389	27 587,576	29 441,959
DEPOSITAIRE	245 458,046	102 354,107	105 912,296
Total	306 280,435	129 941,683	135 354,255

4.7- Autres créditeurs divers :

Les autres créditeurs divers se détaillent comme suit :

Désignation	30/06/2026	30/06/2025	31/12/2025
Etat	920,828	920,828	920,828
RETENUE A LA SOURCE	21 039,248	12 779,365	21 527,834
JETONS DE PRESENCE	9 800,000	9 163,301	17 627,301
TCL	1 552,440	241,135	921,214
CMF	15 326,393	5 666,517	6 372,218
AUTRES CREDITEURS	5 466,909		
Total	54 105,818	28 771,146	47 369,395

4.8 Capital

La variation de l'actif net de la période allant du 01/01/2026 au 30/06/2026 s'élève à 124 720 484,023 dinars et se détaille comme suit :

Variation de la part du capital : 123 961 557,711 dinars

Variation de la part du revenu : 758 926,312 dinars

La variation du capital se détaille comme suit :

Capital au 31/12/2025	62 713 238,366
Souscriptions	214 954 041,790
Rachats	-96 267 946,542
Frais de négociation de titres	0,000
VDE/emp.société	412 995,952
VDE/titres.Etat	0,000
VDE / titres OPCVM	-71 664,081
+/- V réalisée emp.société	
+/- V réal/titres Etat	0,000
+/- V réal/ titres OPCVM	-151 552,217
+/- V report/oblig.société	-89 685,774
+/- V report/titres.Etat	0,000
+/- V report/titres OPCVM	-29 743,778
Regu. Des sommes non dist.(souscription)	-15 528 587,069
Regu. Des sommes non dist.(rachat)	6 946 686,735
Régularisation des résultats incorporés au capital (A)	8 778 192,749
Résultats antérieurs incorporés au capital (A)	5 008 819,946
Capital au 30/06/2026	186 674 796,077

Le nombre de titres de Sicav Amen au 30-06-2026 est de 3 045 597 contre 1 106 465 au 31-12-2025.

Le nombre des actionnaires a évolué comme suit :

Nombre d'actionnaires au 31-12-2025	236
Nombre d'actionnaires entrants	190
Nombre d'actionnaires sortants	-22
Nombre d'actionnaires au 30-06-2026	404

4.9- Sommes capitalisables :

A partir du 01-01-04, SICAV AMEN a été transformée en une SICAV de capitalisation. Le résultat d'exploitation ainsi que sa régularisation sont incorporés au capital et présentés au niveau de la rubrique « sommes capitalisables de la période » et ce dans le bilan et dans l'état de résultat. Au niveau de l'état de variation de l'actif net, ces montants continuent à être présentés au niveau de la rubrique « variation de l'actif net résultant des opérations d'exploitation » et au niveau de la rubrique « capital ».

Désignation	30/06/2026	30/06/2025	31/12/2025
Résultat d'exploitation	4 096 027,853	2 776 603,886	4 928 828,229
Régularisation du résultat d'exploitation	1 671 718,405	421 625,941	79 991,717
Total	5 767 746,258	3 198 229,827	5 008 819,946

4.10 Revenus du Portefeuille titres :

Les revenus du portefeuille titres se détaillent comme suit :

Désignation	Période du 01/04/2026 au 30/06/2026	Période du 01/01/2026 au 30/06/2026	Période du 01/04/2025 au 30/06/2025	Période du 01/01/2025 au 30/06/2025	Période du 01/01/2025 au 31/12/2025
Revenus des obligations	1 146 834,532	1 944 521,625	380 236,427	669 110,428	1 678 519,072
Dividendes	354 181,288	354 181,288	1 082 849,546	1 082 849,546	1 082 849,546
Revenus des BTA	217 575,177	429 411,414	49 581,557	101 128,839	534 215,898
Total	1 718 590,997	2 728 114,327	1 512 667,530	1 853 088,813	3 295 584,516

4.11- Revenus des placements monétaires :

Les revenus des placements monétaires se détaillent comme suit :

Désignation	Période du 01/04/2026 au 30/06/2026	Période du 01/01/2026 au 30/06/2026	Période du 01/04/2025 au 30/06/2025	Période du 01/01/2025 au 30/06/2025	Période du 01/01/2025 au 31/12/2025
Revenus des Certificats de Dépôt	682 697,777	941 964,456	348 585,200	583 148,028	1 159 897,316
Revenus des Pensions Livrées	305 938,748	507 301,983	118 874,985	396 641,825	653 770,484
Revenus billets de Trésorerie	6 266,089	25 795,306	65 913,537	85 088,315	141 597,875
Revenus des placements en compte à terme	310 268,401	602 099,522	135 559,601	184 106,149	401 056,608
Revenus des Comptes Rémunérés	8 300,000	27 300,000	5 915,000	10 855,000	16 005,000
Total	1 313 471,015	2 104 461,267	674 848,323	1 259 839,317	2 372 327,283

4.12- Intérêts des mises en pensions :

Ce poste présente un solde nul au 30/06/2026.

4.13 Charges de gestion des placements

Ce poste enregistre :

- La rémunération du gestionnaire AMEN INVEST, constituée d'une commission de gestion sur la base de 0,20%TTC de l'actif net annuel de SICAV AMEN, et ce, conformément aux dispositions de la convention de gestion conclue entre SICAV AMEN et AMEN INVEST et mise à jour le 31/12/2018.

A partir du 05 Août 2024, la commission de gestion est passée à 0,30%TTC.

- La rémunération d'Amen Bank en tant que dépositaire, conformément à la convention de dépôt conclue entre SICAV AMEN et AMEN BANK le 31/12/2018 annulant et remplaçant la précédente pour la partie rémunération du dépositaire. Cette rémunération est constituée d'une commission de dépôt, TVA comprise, de :

% de l'Actif de Sicav Amen	Montant de l'Actif
0,12%	< 10 millionsde dinars
0,09%	< 20 millionsde dinars
0,07%	> 20 millionsde dinars

Et ce, avec un minimum de 7 140 DT par an et un maximum de 29 750 DT par an, TVA comprise. Les taux et montants de cette commission varieront automatiquement suivant le taux de la TVA.

- La rémunération d'Amen Bank en tant que distributeur, conformément à la convention de distribution conclue entre SICAV AMEN, AMEN INVEST et AMEN BANK le 31/12/2018, annulant et remplaçant la convention de dépôt précédente pour la partie distribution. Cette rémunération est constituée d'une commission de distribution, TVA comprise, de 0,595% de l'actif de Sicav Amen distribué par Amen Bank

Les taux et montants de cette commission varieront automatiquement suivant le taux de la TVA.

- La rémunération d'AMEN INVEST en tant que distributeur, conformément à la convention de distribution conclue entre SICAV AMEN et AMEN INVEST le 09/03/2026. Cette rémunération est constituée d'une commission de distribution hors taxes de 0,5% de l'actif de Sicav Amen distribué par AMEN INVEST

Ces charges se détaillent comme suit :

Désignation	Période du 01/04/2026 au 30/06/2026	Période du 01/01/2026 au 30/06/2026	Période du 01/04/2025 au 30/06/2025	Période du 01/01/2025 au 30/06/2025	Période du 01/01/2025 au 31/12/2025
Rémunération du gestionnaire	143 903,276	236 255,367	57 760,165	101 630,140	226 822,830
Rémunération d'Amen Bank en tant que dépositaire	7 558,298	14 875,000	7 437,500	14 875,000	29 750,000
Rémunération d'Amen Bank en tant que distributeur	207 844,906	361 729,517	100 154,960	174 436,035	383 167,353
Rémunération d'Amen Invest en tant que distributeur	31 873,106	31 908,639			
Total	391 179,586	644 768,523	165 352,625	290 941,175	639 740,183

4.14- Autres charges

Ce poste enregistre la redevance mensuelle versée au CMF, calculée sur la base de 0,1% TTC de l'actif net mensuel, la charge TCL, les services bancaires et assimilés ainsi que les jetons de présence.

Les autres charges se détaillent comme suit :

Désignation	Période du 01/04/2026 au 30/06/2026	Période du 01/01/2026 au 30/06/2026	Période du 01/04/2025 au 30/06/2025	Période du 01/01/2025 au 30/06/2025	Période du 01/01/2025 au 31/12/2025
Redevances du CMF	40 309,041	66 177,978	16 179,321	28 467,832	63 535,814
Services bancaires & assimilés	3 912,253	7 198,541	1 519,986	3 235,237	8 246,757
TCL	6 310,000	9 430,000	4 414,000	5 354,000	10 770,816
Jetons de présence	4 832,699	8 972,699	4 186,000	8 326,000	16 790,000
Total	<u>55 363,993</u>	<u>91 779,218</u>	<u>26 299,307</u>	<u>45 383,069</u>	<u>99 343,387</u>