



Société Office Plast SA

Société Anonyme au capital de 14 662 164 dinars
divisé en 14 662 164 actions de nominal 1 dinar
entièrement libérées

Identifiant Unique : 0947962 F

Siège social : Z.I 2 MEDJEZ EL BEB – B.P 156- 9070 BEJA

Tél: +216 78 564 155/ Fax : +216 78 564 185

Site web : <https://www.office-plast.com>

Prospectus d'émission relatif à l'augmentation de capital de la Société Office Plast SA de 14 662 164 dinars à 21 993 246 dinars

Nombre d'actions à émettre :

- 3 665 541 actions nouvelles à souscrire en numéraire au prix d'émission de 1,640 Dinar
- 3 665 541 actions nouvelles à attribuer gratuitement

Visa N° 26 / 1181 en date du 21 JUIL. 2026 du Conseil du Marché Financier donné en application de l'article 2 de la loi n° 94-117 du 14 Novembre 1994. Ce visa n'implique aucune appréciation sur l'opération proposée. Ce prospectus a été établi par l'émetteur et engage la responsabilité de ses signataires.

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

Responsable chargé de l'information

M. Yacine ABID

Directeur Général de la Société Office Plast

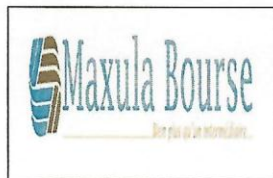
Adresse : ZI2 Medjez Elbab 9070 Beja Tunisie

Tél : +216 22 92 54 71

Fax : +216 78 564 185

E-mail : abid.y@officeplast.com

Intermédiaire en bourse chargé de l'Opération



Maxula Bourse

Rue Lac Leman, Centre Nawrez

1053, Les Berges du Lac

Tél : (+216) 71 862 047 – Fax : (+216) 71 960 565

Web: www.maxulabourse.com.tn/

Le présent prospectus est mis à la disposition du public, sans frais, au siège de la Société Office Plast (Z.I 2 MEDJEZ EL BEB – B.P 156- 9070 BEJA), de Maxula Bourse (Immeuble Regency, 1er étage Bloc A, 1053 Rue Du Lac Léman, Les Berges du Lac 1, Tunis) et sur le site internet du CMF (www.cmf.com.tn).

Juillet 2026



Sommaire

<i>PRESENTATION RESUMEE DE LA SOCIETE OFFICE PLAST</i>	1
<i>FLASH SUR L'OPERATION D'AUGMENTATION DE CAPITAL</i>	3
CHAPITRE 1. RESPONSABLE DU PROSPECTUS ET RESPONSABLE DU CONTROLE DES COMPTES	5
1.1 RESPONSABLE DU PROSPECTUS	5
1.2 ATTESTATION DU RESPONSABLE DU PROSPECTUS	5
1.3 RESPONSABLE DU CONTROLE DES COMPTES	5
1.4 ATTESTATION DU COMMISSAIRE AUX COMPTES	7
1.5 ATTESTATION DE L'INTERMEDIAIRE EN BOURSE CHARGE DE L'OPERATION	7
1.6 RESPONSABLE DE L'INFORMATION	8
CHAPITRE 2. RENSEIGNEMENTS CONCERNANT L'OPERATION	9
2.1 RENSEIGNEMENTS RELATIFS A L'EMISSION	9
2.1.1 Décision à l'origine de l'émission	9
2.1.2 Objectifs de l'émission.....	9
2.1.3 Caractéristiques de l'émission.....	9
2.1.4 Augmentation du capital en numéraire	10
2.1.4.1 Prix d'émission des actions nouvelles	10
2.1.4.2 Droit préférentiel de souscription	10
2.1.4.3 Période de souscription.....	10
2.1.4.4 Etablissements domiciliataires.....	11
2.1.4.5 Modalités de souscription et règlement des titres contre espèces.....	11
2.1.4.6 Modalités et délais de livraison des titres	12
2.1.4.7 Mode de placement.....	12
2.1.5 Augmentation du capital par incorporation de réserves et attribution d'actions gratuites	12
2.1.5.1 Montant.....	12
2.1.5.2 Droit d'attribution	12
2.1.6 Jouissance des actions émises	12
2.2 RENSEIGNEMENTS GENERAUX SUR LES TITRES EMIS	12
2.2.1 Droits attachés aux valeurs mobilières offertes.....	12
2.2.2 Régime de négociabilité	13
2.2.3 Régime fiscal applicable : droit commun.....	13
2.2.4 Marché des titres.....	13
2.2.5 Cotation des titres	13
2.2.6 Tribunal compétent en cas de litiges.....	14
2.2.7 Prise en charge par TUNISIE CLEARING	14
2.2.8 Registre des actionnaires	14

CHAPITRE 3. RENSEIGNEMENTS DE CARACTERE GENERAL CONCERNANT LA SOCIETE ET SON CAPITAL.....	15
3.1 RENSEIGNEMENTS DE CARACTERE GENERAL CONCERNANT LA SOCIETE.....	15
3.1.1 Cadre général.....	15
3.1.2 Clauses statutaires particulières.....	16
3.2 RENSEIGNEMENTS DE CARACTERE GENERAL CONCERNANT LE CAPITAL DE LA SOCIETE	19
3.3 EVOLUTION DU CAPITAL SOCIAL.....	20
3.4 REPARTITION DU CAPITAL SOCIAL ET DES DROITS DE VOTE AU 28/04/2026	21
3.4.1 Structure du capital au 28/04/2026.....	21
3.4.2 Actionnaires détenant individuellement 3% et plus du capital social et des droits de vote au 28/04/2026.....	22
3.4.3 Capital et droits de vote détenus par l'ensemble des membres des organes d'administration et de direction au 28/04/2026	22
3.4.4 Nombre d'actionnaires au 28/04/2026	22
3.5 DESCRIPTION SOMMAIRE DU GROUPE OFFICE PLAST SA	23
3.5.1. Activités en Tunisie	23
3.5.2. Activités à l'International	23
3.6 DESCRIPTION SOMMAIRE DU GROUPE OFFICE PLAST SA AU 31/12/2025. 24	24
3.6.1 Présentation des sociétés du groupe Office Plast SA au 31/12/2025	24
3.6.2 Schéma financier du groupe Office Plast SA au 31/12/2025	26
3.6.3 Etat des participations réciproques entre les sociétés du groupe Office Plast SA arrêté au 31/12/2025	27
3.6.4 Evènements récents modifiant le schéma financier du groupe Office Plast SA entre le 31/12/2025 et la date d'élaboration du prospectus	27
3.6.5 Relations de la société Office Plast SA avec ses parties liées au 31/12/2025	27
3.7 DIVIDENDES	29
3.8 MARCHE DES TITRES DE L'EMETTEUR	29
 CHAPITRE 4. RENSEIGNEMENTS CONCERNANT L'ACTIVITE DE L'EMETTEUR ET SON EVOLUTION.....	 30
4.1 PRESENTATION GENERALE DE LA SOCIETE OFFICE PLAST SA ET DE SON ACTIVITE	30
4.1.1 Portefeuille produits	30
4.1.2 Politique d'approvisionnement.....	30
4.1.3 Circuit de distribution	31
4.1.4 Politique de fixation des prix	32
4.1.5 Certification.....	33
4.2 DESCRIPTION DE L'ACTIVITE AU 31/12/2025	34
4.2.1 Evolution du chiffre d'affaires	34
4.2.2 Evolution des achats consommés	34
4.2.3 Evolution de la marge brute	34
4.3 INDICATEURS D'ACTIVITE AU 30/06/2026	35

4.4	FACTEURS DE RISQUES ET NATURE SPECULATIVE DE L'ACTIVITE	36
4.4.1	Risque lié à la concurrence	36
4.4.2	Risque lié à l'instabilité économique, politique et sociale du marché	37
4.4.3	Risque logistique et approvisionnement.....	37
4.4.4	Risque lié au taux de change	37
4.4.5	Risque lié aux systèmes d'information.....	37
4.4.6	Risques de litiges	37
4.4.7	Risque de solvabilité	38
4.6	DEPENDANCE DE L'EMETTEUR	38
4.6.1	Dépendance envers les clients	38
4.6.2	Dépendance envers les fournisseurs	38
4.7	LITIGES ET ARBITRAGES EN COURS.....	38
4.8	ORGANISATION DE LA SOCIETE.....	38
4.8.1	Gouvernance et contrôle interne.....	38
4.8.1.1	Gouvernance	38
4.8.1.2	Contrôle interne	42
4.8.2	Système d'information	43
4.8.2.1	Parc informatique (Hardware) :	44
4.8.2.2	Logiciels (software) :	45
4.8.2.3	Capital humain :	46
4.9	POLITIQUE SOCIALE ET EFFECTIF.....	46
4.9.1	Politique sociale.....	46
4.9.2	Effectif.....	46
4.9.3	Politique de rémunération.....	47
4.9.4	La Politique de Formation	47
4.10	Politique d'investissement.....	48
4.11	ANALYSE SWOT	48
CHAPITRE 5.	PATRIMOINE – SITUATION FINANCIERE - RESULTATS	49
5.1	RENSEIGNEMENTS SUR LES ETATS FINANCIERS INDIVIDUELS AU 31 DECEMBRE 2025	49
5.1.1	Etats financiers individuels au 31 décembre 2025	51
5.1.1.1	Bilans au 31 décembre 2025.....	51
5.1.1.2	Etats de résultat comparés au 31 décembre	53
5.1.1.3	Etats de flux de trésorerie comparés au 31 décembre	54
5.1.1.4	Soldes Intermédiaires de Gestion	55
5.1.2	Notes aux Etats financiers individuels arrêtés au 31/12/2025.....	56
5.1.3	Rapports général et spécial des commissaires aux comptes relatifs aux états financiers individuels arrêtés au 31/12/2025	79
5.1.3.1	Rapport général	79
5.1.3.2	Rapport spécial	84
5.1.4	Notes complémentaires aux rapports général et spécial du commissaire aux comptes relatifs aux états financiers individuels arrêtés au 31/12/2025	88
5.1.4.1	Note complémentaire au rapport général du commissaire aux comptes portant conclusion du commissaire aux comptes sur la tenue des comptes en valeurs mobilières de la société	88
5.1.4.2	Note complémentaire au rapport spécial du commissaire aux comptes portant sur la rémunération des dirigeants	88

5.1.5	Notes complémentaires aux notes des états financiers individuels arrêtés au 31/12/2025	88
5.1.5.1	Note complémentaire à la note A « Immobilisations incorporelles ».....	88
5.1.5.2	Note complémentaire à la note C « Immobilisations à statut juridique particulier (contrat de location –financement) »	89
5.1.5.3	Note complémentaire à la note E « Stocks »	89
5.1.5.4	Note portant sur la méthode de constatation des provisions pour dépréciation des comptes clients et autres actifs courants	90
5.1.5.5	Note complémentaire à la note F « Opérations en monnaies étrangères »	90
5.1.5.6	Note complémentaire à la note V- « Evénements postérieurs à la date de clôture » .	90
5.1.5.7	Note complémentaire à la note VI « Information sur la démarche RSE & principaux risques ESG »	91
5.1.5.8	Note complémentaire à la note VII- « Faits marquants de l'exercice »	91
5.1.5.9	Note complémentaire à la note « AC05&AC06 : Immobilisations financières » portant sur le pourcentage de détention des titres de participation au 31/12/2025	92
5.1.5.10	Note complémentaire à la note AC14 & AC15 : Liquidités et équivalents de liquidités portant sur le bien fondé de constater des provisions sur les liquidités et équivalents de liquidités	92
5.1.5.11	Note complémentaire à la note R01 « Revenus » expliquant la baisse enregistrée au niveau de la rubrique « chiffres d'affaires à l'export » entre 2024 et 2025.....	93
5.1.5.12	Note complémentaire à la note R04 « Achats d'approvisionnements consommés » portant sur le détail de la rubrique « transfert de charge »	93
5.1.6	Autres notes complémentaires aux Etats Financiers Individuels arrêtés au 31 décembre 2025.....	94
5.1.6.1	Etat de Flux de Trésorerie rectificatif arrêté au 31 décembre 2025.....	94
5.1.6.2	Solde Intermédiaire de Gestion rectificatif arrêté au 31/12/2025.....	96
5.1.7	Principales acquisitions et cessions d'immobilisations corporelles, incorporelles et financières postérieures au 31/12/2025.....	97
5.1.7.1	Principales acquisitions et cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles .	97
5.1.7.2	Principales acquisitions et cessions d'immobilisations financières	97
5.1.8	Analyse de la situation financière au 31/12/2025.....	98
5.1.8.1	Tableau des mouvements des capitaux propres au 31/12/2023, 31/12/2024, et 31/12/2025	98
5.1.8.2	Affectation des résultats des trois derniers exercices	100
5.1.8.3	Evolution des dividendes.....	100
5.1.8.4	Evolution du bénéfice net et du résultat d'exploitation.....	100
5.1.8.5	Evolution de la marge brute d'autofinancement	100
5.1.8.6	Evolution de la structure financière.....	101
5.1.8.7	Rentabilité des capitaux propres.....	101
5.1.8.8	Indicateurs de gestion	102
5.1.8.9	Ratios financiers	102
5.2	RENSEIGNEMENTS SUR LES ETATS FINANCIERS CONSOLIDES ARRETES AU 31 DECEMBRE 2025	104
5.2.1	Etats financiers consolidés arrêtés au 31 décembre 2025	106
5.2.1.1	Bilan consolidé arrêté au 31 décembre 2025.....	106
5.2.1.2	Etat de résultat consolidé arrêté au 31 décembre 2025	108
5.2.1.3	Etat de flux de trésorerie consolidé arrêté au 31 décembre 2025.....	109
5.2.1.4	Notes aux Etats financiers consolidés arrêtés au 31/12/2025.....	110
5.2.1.5	Rapport du commissaire aux comptes sur les états financiers consolidés arrêtés au 31/12/2025	127
5.2.1.6	Notes complémentaires et rectificatives au rapport du commissaire aux comptes et	

aux états financiers consolidés arrêtés au 31/12/2025	134
5.2.1.6.1 Rapport du commissaire aux comptes sur les états financiers consolidés arrêtés au 31 décembre 2025 rectifié.....	134
5.2.1.6.2 Etats financiers rectificatifs	134
5.2.1.7 Notes complémentaires et rectificatives aux notes aux états financiers consolidés arrêtés au 31/12/2025.....	137
5.2.1.7.1 Note rectificative de la note I « Présentation du Groupe ».....	137
5.2.1.7.2 Note complémentaire portant sur les « Immobilisations financières »	137
5.2.1.7.3 Note complémentaire portant sur les « Stocks »	137
5.2.1.7.4 Note complémentaire portant sur les « Revenus »	137
5.2.1.7.5 Note complémentaire portant sur les « Opérations en monnaies étrangères ».....	137
5.2.1.7.6 Note complémentaire portant sur les « Provision pour dépréciation des comptes clients et autres actifs courants »	137
5.2.1.7.7 Note complémentaire portant sur les événements postérieurs à la date de clôture ..	137
5.2.1.7.8 Note complémentaire pà la note II « Information sur la démarche RSE & Principaux risques ESG ».....	137
5.2.1.7.9 Note complémentaire à la note AC01 &AC02 AC03 &AC04 : Immobilisations incorporelles & Immobilisations corporelles.....	143
5.2.1.7.10 Note complémentaire à la note AC05 & AC06 : Immobilisations financières.....	144
5.2.1.7.11 Note complémentaire à la note CP01, CP02, CP03, CP04 & CP05: Capitaux propres.....	145
5.2.1.7.12 Etat des engagements hors bilan du groupe.....	147
5.3 COMPORTEMENT BOURSIER DE L’ACTION OFFICE PLAST.....	152

CHAPITRE 6. ORGANES D’ADMINISTRATION, DE DIRECTION ET DE CONTROLE DES COMPTES..... 153

6.1 MEMBRES DES ORGANES D’ADMINISTRATION ET DE DIRECTION	153
6.1.1 Membres des organes d’administration	153
6.1.2 Membres des organes de direction	153
6.1.3 Principales activités exercées en dehors de la société au cours des trois dernières années par les membres et les représentants des organes d’administration et de direction.....	154
6.1.4 Mandats d’administrateurs les plus significatifs dans d’autres sociétés	154
6.1.5 Fonctions des représentants permanents des personnes morales membres du Conseil d’Administration dans les sociétés qu’ils représentent.....	155
6.2 INTERETS DES DIRIGEANTS DANS LA SOCIETE AU 31/12/2025.....	155
6.2.1 Rémunérations et avantages en nature attribués aux membres des organes d’administration et de direction au titre de l’exercice 2025	155
6.2.2 Prêts et garanties accordées en faveur des membres des organes d’administration et de direction au 31/12/2025	155
6.3 CONTROLE	155
6.4 NATURE ET IMPORTANCE DES OPERATIONS CONCLUES DEPUIS LE DEBUT DU DERNIER EXERCICE AVEC LES MEMBRES DES ORGANES D’ADMINISTRATION ET DE DIRECTION AINSI QU’AVEC UN CANDIDAT A UN POSTE DE MEMBRE DU CONSEIL D’ADMINISTRATION OU UN ACTIONNAIRE DETENANT PLUS DE 5% DU CAPITAL.....	155

CHAPITRE 7 : RENSEIGNEMENT CONCERNANT L’EVOLUTION RECENTE ET LES PERSPECTIVES D’AVENIR..... 156

7.1	EVOLUTION RECENTE ET ORIENTATIONS STRATEGIQUES.....	156
7.1.1	Evolution récente.....	156
7.1.2	Orientations stratégiques et Stratégie de développement.....	157
7.1.3	Analyse des performances réalisées au 31/03/2026 par rapport aux prévisions de l'exercice 2026.....	157
7.2	PERSPECTIVES D'AVENIR	157
7.3	PRINCIPALES HYPOTHESES DE PREVISIONS RETENUES.....	158
7.3.1	Hypothèses du compte de résultat prévisionnel	158
7.3.2	Hypothèses du Bilan prévisionnel	163
7.4	ETATS FINANCIERS PREVISIONNELS 2026-2030	167
7.4.1	Bilans prévisionnels	167
7.4.2	Etats de résultat prévisionnels	169
7.4.3	Etats des flux de trésorerie prévisionnels	170
7.4.4	Indicateurs de gestion prévisionnels.....	171
7.4.5	Principaux ratios.....	172
7.4.6	Avis des commissaires aux comptes sur les informations financières	173
	Bulletin de souscription	175
	Droit d'attribution.....	177
	Etat des souscripteurs.....	179

PRESENTATION RESUMEE DE LA SOCIETE OFFICE PLAST

La société Office Plast SA a été fondée en 2006, sous la forme d'une Société Anonyme, par son actuel Directeur Général, M. Yassine ABID, en partenariat avec des industriels Français de renom avec pour objet principal la fabrication de fournitures bureautiques et scolaires ainsi que la fabrication d'articles en matière plastique à partir de feuille en PVC et plus spécialement la maroquinerie en plastique.

Depuis sa création, Office Plast SA a procédé à plusieurs opérations d'augmentation de son capital, le portant de 600 KDT, lors de sa création à 14 662 KDT.

Le tableau suivant résume l'historique ainsi que les dates clés de la société :

ANNEE	ÉVÉNEMENT
2006	Création de la société
2008	Implantation sur le marché marocain
2009	Acquisition de machines pour la soudure thermique et par ultrasons du polypropylène
2011	Office Plast SA décroche l'appel d'offres d'Auchan pour la confection de tous les protège-cahiers de cette enseigne sur le marché français (la valeur du marché est de 1 186 KDT en 2014)
2012	Acquisition de deux machines de soudure par haute fréquence
2013	Acquisition d'une machine automatique pour l'encollage à forte cadence des classeurs
2014	Implantation sur les marchés italien et algérien et renforcement du parc industriel
2015	Introduction sur le marché alternatif de la Bourse de Tunis
2017	Création des filiales Office Store et Office Distribution
2021	Transfert effectif des actions de la société Office Plast SA du marché alternatif vers le marché principal
2021	Obtention des certifications ISO 9001, ISO 14001 et ISO 45001
2022	Lancement de la marque Purple et basculement des ventes locales vers Office Distribution
2024	Création d'une filiale en France
2025	Création d'une filiale en Italie

Sur le plan de l'activité, Office Plast SA a réalisé en 2025 une production en valeur de 34 105 kDT, contre 34 118 kDT en 2024, soit une légère baisse de 0,04 %.

Les ventes sur le marché local ont enregistré une croissance soutenue de 19 %, pour atteindre 16 431 kDT en 2025 contre 13 785 kDT en 2024. À l'inverse, le chiffre d'affaires à l'export s'est établi à 17 895 kDT, contre 21 141 kDT une année auparavant, soit une baisse de 15 %. Au total, le chiffre d'affaires s'élève à 34 325 kDT en 2025, en léger recul de 1,7 % par rapport aux 34 926 kDT réalisés en 2024.

Sur le plan de la rentabilité, la société a dégagé un résultat net déficitaire de 1 414 kDT en 2025, contre un bénéfice net de 355 kDT en 2024. Cette évolution s'explique principalement par les pertes exceptionnelles consécutives à un incendie survenu au cours de l'exercice 2025, ayant entraîné la comptabilisation de charges extraordinaires significatives.

Il est à signaler que le chiffre d'affaires consolidé du groupe Office Plast SA s'est élevé à 41 337 kDT en 2025, contre 39 085 kDT en 2024, reflétant la poursuite de la dynamique de croissance du groupe.

Toutefois, dans un contexte marqué par des contraintes opérationnelles récentes et dans une logique de consolidation de sa trajectoire de croissance, la société Office Plast SA a défini un plan de développement visant à renforcer ses fondamentaux financiers et opérationnels, tout en préparant les conditions d'une reprise durable de son activité.

Ce plan s'articule autour de trois axes stratégiques prioritaires :

1- Réduction de l'endettement :

La société prévoit d'engager une démarche progressive de réduction de l'endettement, visant à améliorer sa structure financière et à réduire le poids des charges financières. Cet axe devrait permettre de dégager des marges de manœuvre supplémentaires et de renforcer la capacité de financement interne.

2- Reconstruction post-incendie :

Dans le prolongement du sinistre survenu en Juin 2025, la société s'attelle à restaurer pleinement les pertes occasionnées. Cette phase passe par la remise en état des installations impactées et la réorganisation des flux de production, afin d'optimiser le niveau d'activité dans les meilleurs délais.

3- Croissance du chiffre d'affaires :

La relance de la croissance repose sur l'optimisation du cycle d'exploitation, notamment à travers une meilleure gestion du besoin en fonds de roulement et des délais opérationnels. Cet axe vise également à soutenir le développement commercial, aussi bien sur le marché local qu'à l'export, en s'appuyant sur les acquis du groupe et en explorant de nouvelles opportunités de marché.

À travers ce plan, Office Plast SA cherche ainsi à sécuriser sa reprise, améliorer sa rentabilité et poser les bases d'un nouveau cycle de développement, en cohérence avec ses orientations stratégiques à moyen et long terme.

C'est dans cette perspective que la société Office Plast SA envisage la présente augmentation de son capital.

1. Caractéristiques de l'émission

Le capital social de la société Office Plast SA sera augmenté d'un montant global de **7 331 082** dinars pour le porter de **14 662 164** dinars à **21 993 246** dinars de la manière suivante :

- Augmentation de capital en numéraire :

- ✓ Augmentation de capital d'un montant de 3 665 541 dinars et ce par l'émission **de 3 665 541 actions nouvelles** à souscrire par les anciens actionnaires détenteurs des 14 662 164 actions composant le capital actuel et/ou des cessionnaires des droits de souscription en bourse à raison d'une **(1) action nouvelle pour quatre (4) actions anciennes**
- ✓ Prix d'émission : Cette augmentation est fixée au prix de **1,640 dinar** : soit 1,000 dinar de valeur nominale et 0,640 dinar de prime d'émission

- Augmentation de capital par incorporation de réserves:

- ✓ D'un montant de 3 665 541 dinars et ce, par l'émission de **3 665 541 actions nouvelles** à attribuer gratuitement aux détenteurs des **18 327 705 actions libérées** composant le capital après l'augmentation en numéraire, à raison d'une **(1) action nouvelle pour cinq (5) actions anciennes et nouvelles souscrites.**

2. Augmentation de capital en numéraire

Période de souscription

La souscription aux 3 665 541 actions nouvelles émises en numéraire est réservée, en priorité, aux anciens actionnaires détenteurs des actions composant le capital social actuel et aux cessionnaires de droits de souscription en bourse, tant à titre irréductible que réductible à raison d'une (01) action nouvelle pour quatre (04) actions anciennes, et ce du **05/08/2026** au **19/08/2026** inclus¹.

Passé le délai de souscription qui sera réservé aux anciens actionnaires pour l'exercice de leur droit préférentiel de souscription et au cas où les souscriptions réalisées à titre irréductible ainsi qu'à titre réductible n'atteignent pas la totalité de l'augmentation du capital social, les actions non souscrites seront redistribuées entre les actionnaires et ce, du **28/08/2026** au **01/09/2026** inclus.

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

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

3. Augmentation de capital par incorporation de réserves et attribution d'actions gratuites

Il est à préciser que la deuxième phase de l'opération, relative à l'augmentation de capital par incorporation de réserves et attribution gratuite d'actions nouvelles, reste tributaire de la réalisation définitive de la première phase portant sur l'augmentation de capital en numéraire. Ainsi, la mise en œuvre de cette deuxième phase conformément aux conditions mentionnées ci-dessous interviendra

¹ Les actionnaires et/ou les cessionnaires de droits préférentiels de souscription n'ayant pas exercé ou chargé leurs Intermédiaires Agréés Administrateurs d'exercer leurs droits avant la séance de bourse du **19/08/2026** sont informés que ces derniers procéderont à la vente de leurs droits non exercés pendant ladite séance.

uniquement en cas de souscription intégrale de la première tranche et après constatation de la réalisation définitive de ladite augmentation de capital.

Droit d'attribution

L'exercice du droit d'attribution commencera à partir du **10/09/2026**.

4. Jouissance des actions émises

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

CHAPITRE 1. RESPONSABLE DU PROSPECTUS ET RESPONSABLE DU CONTROLE DES COMPTES

1.1 RESPONSABLE DU PROSPECTUS

Monsieur Yacine ABID
Directeur Général de la « Société Office Plast SA »

1.2 ATTESTATION DU RESPONSABLE DU PROSPECTUS

« A notre connaissance, les données du présent prospectus sont conformes à la réalité. Elles comprennent toutes les informations nécessaires aux investisseurs pour fonder leurs jugements sur le patrimoine, l'activité, la situation financière, les résultats et les perspectives de l'émetteur ainsi que sur les droits attachés aux titres offerts. Elles ne comportent pas d'omissions de nature à en altérer la portée».

Monsieur Yacine ABID
Directeur Général de la « Société Office Plast SA »

OFFICE PLAST
Z.I 2 Méditerranée
TEL : 78 564 185 - FAX : 78 564 185

1.3 RESPONSABLE DU CONTROLE DES COMPTES

Etats financiers individuels de la « Société Office Plast SA » arrêtés au 31/12/2023, 31/12/2024 et au 31/12/2025

- **Univers Audit:** Société d'expertise comptable inscrite au tableau de l'Ordre des Experts Comptables de Tunisie, représentée par M. Elyes MAATKI.
Adresse : App. A22 Imm. Prima A Res. Lac 2001 Les Berges du Lac 1
Tél : +216 71 964 692
Fax : +216 71 964 741
Email : elyes.maatki@planet.tn

Etats financiers consolidés du « Groupe Office Plast SA » arrêtés au 31/12/2024 et au 31/12/2025

- **Univers Audit:** Société d'expertise comptable inscrite au tableau de l'Ordre des Experts Comptables de Tunisie, représentée par M. Elyes MAATKI.
Adresse : App. A22 Imm. Prima A Res. Lac 2001 Les Berges du Lac 1
Tél : +216 71 964 692
Fax : +216 71 964 741
Email : elyes.maatki@planet.tn



Opinion du commissaire aux comptes sur les états financiers individuels de la « Société Office Plast SA » arrêtés au 31/12/2023

Les états financiers individuels de la « Société Office Plast SA » relatifs à l'exercice clos au 31 décembre 2023, ont fait l'objet d'un audit effectué par le cabinet UNIVERS AUDIT représenté par Monsieur Elyes MAATKI, selon les Normes Professionnelles applicables en Tunisie et ont été certifiés sans réserve.

Toutefois, le commissaire aux comptes a émis l'observation suivante :

« Observation – Modification comptable

Comme il est indiqué au niveau de la note VI des notes aux états financiers « Modifications comptables », il a été procédé à la revue du montant de la rubrique subventions d'investissement pour un montant de 415 578 dinars, ainsi que la quote-part correspondante inscrite au compte résultat pour un montant net d'impôt de 158 641 dinars. De même, la société a procédé à la revue de la charge d'impôt sur le bénéfice de l'exercice 2018 pour un montant de 106 191 dinars. Les ajustements ont été imputés en augmentation des capitaux propres d'ouverture de l'exercice 2023 pour un montant net d'impôt de 52 449 dinars.

Pour des besoins de comparabilité, les données de l'exercice 2022, ont fait l'objet de retraitement en proforma qui a eu pour effet la présentation d'une modification comptable en augmentation de capitaux propres de l'exercice en question pour un montant de 52 449 dinars.

Notre opinion ne comporte pas de réserve concernant cette question.

Opinion du commissaire aux comptes sur les états financiers individuels de la « Société Office Plast SA » arrêtés au 31/12/2024

Les états financiers individuels de la « Société Office Plast SA » relatifs à l'exercice clos au 31 décembre 2024, ont fait l'objet d'un audit effectué par le cabinet UNIVERS AUDIT représenté par Monsieur Elyes MAATKI selon les Normes Professionnelles applicables en Tunisie et ont été certifiés sans réserves ni observations.

Opinion du commissaire aux comptes sur les états financiers individuels de la « Société Office Plast SA » arrêtés au 31/12/2025

Les états financiers individuels de la « Société Office Plast SA » relatifs à l'exercice clos au 31 décembre 2025, ont fait l'objet d'un audit effectué par le cabinet UNIVERS AUDIT représenté par Monsieur Elyes MAATKI selon les Normes Professionnelles applicables en Tunisie et ont été certifiés sans réserves ni observations.

Opinion du commissaire aux comptes sur les états financiers consolidés du « Groupe Office Plast SA » arrêtés au 31/12/2024

Les états financiers consolidés du groupe « Office Plast SA » relatifs à l'exercice clos au 31 décembre 2024, ont fait l'objet d'un audit effectué par le cabinet UNIVERS AUDIT Sarl représenté par Monsieur Elyes MAATKI selon les normes Professionnelles applicables en Tunisie et ont été certifiés sans réserves ni observations.

Opinion du commissaire aux comptes sur les états financiers consolidés du « Groupe Office Plast SA » arrêtés au 31/12/2025

Les états financiers consolidés du groupe « Office Plast SA » relatifs à l'exercice clos au 31 décembre 2025, ont fait l'objet d'un audit effectué par le cabinet UNIVERS AUDIT Sarl représenté par Monsieur Elyes MAATKI selon les normes Professionnelles applicables en Tunisie et ont été certifiés sans réserves ni observations.

1.4 ATTESTATION DU COMMISSAIRE AUX COMPTES

« Nous avons procédé à la vérification des informations financières et des données comptables figurant dans le présent prospectus en effectuant les diligences que nous avons estimées nécessaires selon les normes de la profession. Nous n'avons pas d'observations à formuler sur la sincérité et la régularité des informations financières et comptables présentées».

Le Commissaire Aux comptes

Univers Audit SARL

Monsieur Elyes MAATKI


UNIVERS AUDIT
Lac 2001, A22 Immeuble Prima A
Rue Lac Léman Les Berges du Lac
1053 - Tunis
MF: 1180282N/A/M000

1.5 ATTESTATION DE L'INTERMEDIAIRE EN BOURSE CHARGE DE L'OPERATION

« Nous attestons avoir accompli les diligences d'usage pour s'assurer de la sincérité du présent prospectus».

Monsieur Raouf AOUADI

Le Directeur Général

Maxula Bourse




1.6 RESPONSABLE DE L'INFORMATION

M. Yacine ABID

Directeur Général de la « Société Office Plast SA »

Adresse : ZI2 Medjez Elbab 9070 Beja Tunisie

Tél : +216 22 92 54 71

Fax : +216 78 564 185

E-mail : abid.y@officeplast.com

UNIVERS AUDIT
SOCIÉTÉ D'EXPERTISE COMPTABLE
Appt. A22 - Imm. Prima A
Rés. Lac 2001 Les Berges du Lac
Tél: 71.964.692 - Fax: 71.964.741

La notice légale est publiée au JORT n°90 du 24/07/2026



CHAPITRE 2. RENSEIGNEMENTS CONCERNANT L'OPERATION

2.1 RENSEIGNEMENTS RELATIFS A L'EMISSION

2.1.1 Décision à l'origine de l'émission

L'Assemblée Générale Extraordinaire de la société Office Plast SA tenue le **29 Avril 2026** a décidé d'augmenter le capital social de la société d'un montant de **7 331 082** dinars pour le porter de **14 662 164** dinars à **21 993 246** dinars selon les deux opérations successives suivantes :

- Augmentation de capital en numéraire :

- ✓ Augmentation de capital d'un montant de 3 665 541 dinars et ce par l'émission **de 3 665 541 actions nouvelles** à souscrire par les anciens actionnaires détenteurs des 14 662 164 actions composant le capital actuel et/ou des cessionnaires des droits de souscription en bourse à raison d'une **(1) action nouvelle pour quatre (4) actions anciennes**
- ✓ Prix d'émission : Cette augmentation est fixée au prix de **1,640 dinar** : soit 1,000 dinar de valeur nominale et 0,640 dinar de prime d'émission

- Augmentation de capital par incorporation de réserves:

- ✓ D'un montant de 3 665 541 dinars et ce, par l'émission de **3 665 541 actions nouvelles** à attribuer gratuitement aux détenteurs des **18 327 705 actions libérées** composant le capital après l'augmentation en numéraire, à raison d'une **(1) action nouvelle pour cinq (5) actions anciennes et nouvelles souscrites.**

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

Ladite Assemblée Générale Extraordinaire a délégué au Conseil d'Administration les pouvoirs nécessaires à l'effet de réaliser l'augmentation de capital, d'en fixer les modalités et d'en constater la réalisation.

2.1.2 Objectifs de l'émission

Cette augmentation de capital a pour objectif de :

- Optimiser la structure financière en renforçant les fonds propres ;
- Améliorer la trésorerie ;
- Réduire l'endettement et améliorer la capacité d'autofinancement ;
- Restaurer pleinement la capacité de production.

2.1.3 Caractéristiques de l'émission

Le capital social de la société Office Plast SA sera augmenté de **7 331 082** dinars réparti comme suit :

- 3 665 541 dinars par souscription en numéraire de 3 665 541 actions nouvelles ;
- 3 665 541 dinars par incorporation de réserves et attribution de 3 665 541 actions gratuites.

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

2.1.4 Augmentation du capital en numéraire

2.1.4.1 Prix d'émission des actions nouvelles

Les actions nouvelles à souscrire en numéraire seront émises au prix d'émission de **1,640 dinar** par action, soit 1 dinar de valeur nominale et 0,640 dinar de prime d'émission. Les actions nouvelles à souscrire en numéraire seront libérées intégralement lors de la souscription.

2.1.4.2 Droit préférentiel de souscription

La souscription aux **3 665 541** actions nouvelles sera réservée, à titre préférentiel, aux anciens actionnaires détenteurs des actions composant le capital actuel ainsi qu'aux cessionnaires de droits de souscription en bourse tant à titre irréductible qu'à titre réductible. L'exercice de ce droit s'effectue de la manière suivante :

- **A titre irréductible** : La souscription à titre irréductible est ouverte à tous les actionnaires au prorata de leur droit préférentiel de souscription à raison **d'une (01) action nouvelle pour quatre (04) actions anciennes**. Les actionnaires qui n'auront pas un nombre d'actions anciennes correspondant à un nombre entier d'actions nouvelles, pourront soit acheter soit vendre en bourse les droits de souscription formant les rompus sans qu'il puisse en résulter une souscription indivise. La société Office Plast SA ne reconnaît qu'un seul propriétaire pour chaque action.
- **A titre réductible** : En même temps qu'ils exercent leurs droits à titre irréductible, les propriétaires et/ou les cessionnaires de droits de souscription pourront, en outre, souscrire à titre réductible, le nombre d'actions nouvelles qui n'auraient pas été éventuellement souscrites par les demandes à titre irréductible. Chaque demande sera satisfaite proportionnellement à la part dans le capital, dans la limite du nombre d'actions demandées et en fonction du nombre d'actions nouvelles disponibles.

2.1.4.3 Période de souscription

La souscription aux **3 665 541** actions nouvelles émises en numéraire est réservée, en priorité, aux anciens actionnaires détenteurs des actions composant le capital social actuel et aux cessionnaires de droits de souscription en bourse, tant à titre irréductible que réductible à raison **d'une (01) action nouvelle pour quatre (04) actions anciennes**, et ce du **05/08/2026** au **19/08/2026** inclus².

Passé le délai de souscription qui sera réservé aux anciens actionnaires pour l'exercice de leur droit préférentiel de souscription et au cas où les souscriptions réalisées à titre irréductible ainsi qu'à titre réductible n'atteignent pas la totalité de l'augmentation du capital social, les actions non souscrites seront redistribuées entre les actionnaires et ce, du **28/08/2026** au **01/09/2026** inclus.

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

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

² Les actionnaires et/ou les cessionnaires de droits préférentiels de souscription n'ayant pas exercé ou chargé leurs Intermédiaires Agréés Administrateurs d'exercer leurs droits avant la séance de bourse du **19/08/2026** sont informés que ces derniers procèderont à la vente de leurs droits non exercés pendant ladite séance.

2.1.4.4 Etablissements domiciliaires

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

En souscrivant en numéraire, il devra être versé par action souscrite le montant de **1,640** dinar, représentant un nominal de 1 dinar et une prime d'émission de 0,640 dinar.

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

Le jour de dénouement, le montant de l'augmentation du capital en numéraire est versé dans le compte indisponible n° **0000000293427** ouvert auprès de Wifak Bank, agence Ariana, conformément à l'état de dénouement espèces de Tunisie Clearing.

2.1.4.5 Modalités de souscription et règlement des titres contre espèces

Les souscripteurs en numéraire à l'augmentation de capital devront en faire la demande auprès des Intermédiaires Agréés Administrateurs (IAA) chez lesquels leurs titres sont inscrits en compte, durant la période de souscription à titre irréductible et réductible et ce, en remplissant le bulletin de souscription figurant en annexe.

Les IAA se chargeront de la transmission des bulletins de souscription, au plus tard le **19/08/2026 à 14H** à Maxula Bourse, intermédiaire en Bourse.

Chaque IAA est tenu d'envoyer ses virements de droits de souscription relatifs aux demandes de souscription à titre irréductible et, éventuellement ses demandes de souscription à titre réductible (qui seront confirmés par Maxula Bourse), via l'Espace Adhérents de Tunisie Clearing (TANIT CSD) et ce, conformément aux modalités pratiques de l'opération qui seront précisées par un avis de Tunisie Clearing.

Souscription à titre irréductible :

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

Souscription à titre réductible :

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

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

Tunisie Clearing informe le centralisateur ainsi que tous les IAA de la répartition des titres nouveaux.

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

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

2.1.4.6 Modalités et délais de livraison des titres

Les souscriptions à l'augmentation de capital seront constatées par une attestation portant sur le nombre de titres souscrits par Maxula Bourse, intermédiaire en Bourse, en sa qualité d'Intermédiaire Agréé Mandaté et ce, dès la réalisation de l'opération.

2.1.4.7 Mode de placement

Les titres émis seront réservés en priorité aux anciens actionnaires détenteurs des 14 662 164 actions composant le capital actuel et/ou cessionnaires des droits de souscription en bourse.

2.1.5 Augmentation du capital par incorporation de réserves et attribution d'actions gratuites

Il est à préciser que la deuxième phase de l'opération, relative à l'augmentation de capital par incorporation de réserves et attribution gratuite d'actions nouvelles, reste tributaire de la réalisation définitive de la première phase portant sur l'augmentation de capital en numéraire. Ainsi, la mise en œuvre de cette deuxième phase conformément aux conditions mentionnées ci-dessous interviendra uniquement en cas de souscription intégrale de la première tranche et après constatation de la réalisation définitive de ladite augmentation de capital.

2.1.5.1 Montant

Successivement à l'émission d'actions en numéraire, le capital social sera augmenté par l'incorporation de **3 665 541 dinars** à prélever sur les réserves de la prime d'émission et la création de **3 665 541 actions nouvelles**, d'une valeur de **1 dinar** chacune, à attribuer gratuitement aux anciens actionnaires détenteurs des **18 327 705 actions** (anciennes et nouvelles souscrites) et aux cessionnaires des droits d'attribution en bourse.

2.1.5.2 Droit d'attribution

Les actions gratuites seront attribuées aux anciens actionnaires détenteurs des **18 327 705 actions** (anciennes et nouvelles souscrites) et/ou cessionnaires des droits d'attribution en Bourse à raison **d'une (1) action nouvelle gratuite pour cinq (5) actions anciennes et/ou nouvelles souscrites**.

L'exercice du droit d'attribution commencera à partir du **10/09/2026**.

2.1.6 Jouissance des actions émises

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

2.2 RENSEIGNEMENTS GENERAUX SUR LES TITRES EMIS

2.2.1 Droits attachés aux valeurs mobilières offertes

Chaque action donne droit, dans le partage des bénéfices, comme dans la propriété de l'actif social, à une part proportionnelle à la quotité du capital qu'elle représente.

Tout actionnaire bénéficie d'un nombre de voix proportionnel aux actions qu'il détient. L'actionnaire vote personnellement ou par l'intermédiaire de son représentant pour la totalité de ses actions. Il ne peut

donner mandat de vote sur une partie de ses actions.

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

2.2.2 Régime de négociabilité

Les actions sont librement négociables en Bourse.

2.2.3 Régime fiscal applicable : droit commun

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

2.2.4 Marché des titres

Les actions de la société Office Plast SA sont négociables sur le marché principal de la cote de la Bourse de Tunis. Par ailleurs, il n'y a pas de titres de même catégorie qui sont négociés sur des marchés étrangers.

2.2.5 Cotation des titres

❖ Cotation en bourse des actions anciennes

Les **14 662 164** actions anciennes composant le capital actuel de la société Office Plast SA inscrites à la cote de la bourse, seront négociées à partir du **05/08/2026**, droit de souscription détaché et à partir du **10/09/2026** droit d'attribution détaché.

❖ Cotation en bourse des actions nouvelles souscrites en numéraire

Les 3 665 541 nouvelles actions à souscrire en numéraire seront négociables en bourse à partir de la réalisation définitive de l'augmentation de capital en numéraire conformément aux dispositions en vigueur régissant les augmentations de capital des sociétés, sur la même ligne que les actions anciennes auxquelles elles seront assimilées.

❖ Cotation en bourse des actions nouvelles gratuites

Les 3 665 541 nouvelles actions gratuites seront négociables en Bourse à partir de l'ouverture de l'attribution, soit le **10/09/2026**, date à partir de laquelle elles seront assimilées aux actions anciennes.

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

Les négociations en Bourse des droits de souscription auront lieu du **05/08/2026** au **19/08/2026** inclus³. Il est à préciser qu'aucune séance de régularisation ne sera organisée au-delà des délais précités.

Les négociations en Bourse des droits d'attribution commenceront à partir du **10/09/2026**.

³ Les actionnaires et/ou les cessionnaires de droits préférentiels de souscription n'ayant pas exercé ou chargé leurs Intermédiaires Agréés Administrateurs d'exercer leurs droits avant la séance de bourse du **19/08/2026** sont informés que ces derniers procèderont à la vente de leurs droits non exercés pendant ladite séance.

2.2.6 Tribunal compétent en cas de litiges

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

2.2.7 Prise en charge par TUNISIE CLEARING

Les droits de souscription seront pris en charge par Tunisie Clearing sous le code ISIN «TNCADUA3SZX3» durant la période de souscription préférentielle soit du **05/08/2026** au **19/08/2026**⁴ inclus.

Les droits d'attribution seront pris en charge par Tunisie Clearing sous le code ISIN «TN5LQNFSME78» à partir du **10/09/2026**.

Les actions nouvelles souscrites seront prises en charge par Tunisie Clearing sous le code ISIN «TNQS WQTQB3L4» à partir de la réalisation définitive de l'augmentation de capital en numéraire.

A cet effet, Tunisie Clearing assurera les règlements/livraisons sur lesdits actions et droits négociés en Bourse.

2.2.8 Registre des actionnaires

Le registre des actionnaires est tenu par Maxula Bourse, intermédiaire en Bourse.

⁴ Les actionnaires et/ou les cessionnaires de droits préférentiels de souscription n'ayant pas exercé ou chargé leurs Intermédiaires Agréés Administrateurs d'exercer leurs droits avant la séance de bourse du **19/08/2026** sont informés que ces derniers procéderont à la vente de leurs droits non exercés pendant ladite séance.

CHAPITRE 3. RENSEIGNEMENTS DE CARACTERE GENERAL CONCERNANT LA SOCIETE ET SON CAPITAL

3.1 RENSEIGNEMENTS DE CARACTERE GENERAL CONCERNANT LA SOCIETE

3.1.1 Cadre général

Dénomination sociale	Office Plast S.A.
Siège social	Zone Industrielle N°2, Medjez El Bab – B.P. 156 – 9070 Béja
Téléphone	+216 78 56 41 55
Fax	+216 78 56 41 85
Site Web	https://office-plast.com/
Forme juridique	Société anonyme
Législation particulière applicable	- Code des Sociétés Commerciales - Code d'incitations aux investissements
Date de création	Février 2006
Durée	99 ans à compter du jour de sa constitution
Identifiant Unique	0947962F
Exercice social	L'exercice social commence le premier (1er) janvier et finit le 31 décembre de chaque année.
Nationalité	Tunisienne
Objet social	La Société a pour objet, directement ou indirectement, en Tunisie ou à l'étranger : <i>Objet Principal :</i> - La fabrication de fournitures bureautiques et scolaires ainsi que la fabrication d'articles en matière plastique à partir de feuille en PVC et plus spécialement la maroquinerie en plastique. <i>Objet secondaire :</i> - La fabrication de tous produits de papeterie ; - La fabrication de fournitures bureautique et scolaires par toute matière autorisée par la loi. Particulièrement, la participation, par tous moyens, directement ou indirectement, dans toutes opérations pouvant se rattacher à son objet par voie de création de sociétés nouvelles, d'apport, de souscription ou d'achat de titres ou droits sociaux, de fusion ou autrement, de création, d'acquisition, de location, de prise en location-gérance de tous fonds de commerce, terrains ou établissements ; la prise, l'acquisition, l'exploitation ou la cession de tous procédés et brevets concernant ces activités. Et plus généralement, toutes opérations commerciales, financières, industrielles, mobilières ou immobilières, pouvant se rattacher directement ou indirectement à l'objet social ainsi que toutes opérations annexes ou connexes pouvant présenter de l'utilité pour la société, favoriser ou développer ses intérêts.
Capital social	Le capital social d'Office Plast SA s'élève à 14 662 164 dinars divisé en 14 662 164 actions ordinaires de nominal un (01) dinar entièrement libérées
Régime fiscal	Droit commun
Lieux de consultation des documents de la société	Au siège social de la société situé à la Zone Industrielle N°2, Medjez El Bab – 9070 Béja
Tribunal compétent en cas de litige	Tout litige pouvant surgir des informations contenues dans le présent prospectus sera de la compétence exclusive du tribunal de Tunis I.
Responsable chargé de l'information et des relations avec les actionnaires, le CMF, la BVMT et Tunisie Clearing	M. Yassine Abid Directeur Général de la société Office Plast SA Tél : +216 22 92 54 71/ Fax : +216 78 56 41 85 Email : abid.y@officeplast.com

3.1.2 Clauses statutaires particulières

Cession et transmission des actions (article 10 des statuts)

Les valeurs mobilières se transmettent par leur transfert d'un compte à un autre.

Droit d'action (Article 12 des statuts)

La possession d'une action emporte de plein droit adhésion aux présents statuts et aux décisions régulièrement prises par l'Assemblée Générale.

Chaque action donne droit, dans la propriété de l'actif social, à une part proportionnelle au nombre d'actions émises et en outre, à une part des bénéfices, ainsi qu'il en est indiqué ci-après.

Affectation et répartition des bénéfices (Article 36 des statuts)

Le bénéfice distribuable est constitué du résultat comptable net majoré ou minoré des résultats reportés des exercices antérieurs, et ce, après déduction de ce qui suit :

- une fraction égale à 5 % du bénéfice déterminé comme ci-dessus indiqué au titre de réserves légales. Ce prélèvement cesse d'être obligatoire lorsque la réserve légale atteint le dixième du capital social,
- la réserve prévue par les textes législatifs spéciaux dans la limite des taux qui y sont fixés,
- les réserves et fonds que l'assemblée générale juge convenable leur constitution.

❖ ASSEMBLEES GENERALES

Dispositions générales (Article 26 des statuts)

Les décisions collectives des actionnaires sont prises en Assemblées Générales, lesquelles sont qualifiées de constitutives, d'ordinaires ou d'extraordinaires, selon la nature des décisions qu'elles sont appelées à prendre.

Toute Assemblée Générale régulièrement constituée représente l'universalité des actionnaires. Les délibérations des Assemblées Générales obligent tous les actionnaires, même absents, dissidents ou incapables.

Convocation – lieu de réunion et ordre du jour des assemblées générales (article 27 des statuts)

Les Assemblées Générales sont convoquées par le Conseil d'Administration, ou, en cas de nécessité, par le ou les commissaire(s) aux comptes, ou par toute personne habilitée par la Loi.

Les Assemblées Générales sont réunies au siège social ou en tout autre lieu en Tunisie indiqué dans la convocation.

La convocation des Assemblées Générales est faite vingt et un jours au moins avant la date de l'assemblée par un avis publié au Journal Officiel de la République Tunisienne et dans le journal officiel du centre du Registre National des Entreprises. L'avis contiendra les indications prescrites par la Loi.

La convocation peut cependant, être verbale et sans délai si tous les actionnaires sont présents ou représentés.

L'avis ou la lettre de convocation contiendra les indications prescrites par la Loi. L'ordre du jour des Assemblées est arrêté par l'auteur de la convocation.

Toutefois, un ou plusieurs actionnaires représentant, au moins cinq pour cent du capital social peuvent demander l'inscription de projets supplémentaires de résolutions à l'ordre du jour. Ces projets sont inscrits à l'ordre du jour de l'Assemblée Générale après avoir adressé par le ou les actionnaires précités à la Société

(au nom de la personne ou de l'organe, auteur de la convocation) une lettre recommandée avec accusé de réception avant la tenue de la première Assemblée.

L'Assemblée Générale ne peut délibérer que sur les questions ainsi inscrites à l'ordre du jour lequel ne peut être modifié sur deuxième convocation.

Accès aux assemblées – pouvoirs (Article 28 des statuts)

Tout actionnaire a le droit d'assister aux Assemblées Générales et de participer aux délibérations, quel que soit le nombre d'actions qu'il possède.

Tout actionnaire peut voter par correspondance. Dans ce cas, la Société doit mettre à la disposition des actionnaires un formulaire spécial à cet effet. Le vote émis de cette manière n'est valable que si la signature apposée au formulaire est légalisée et que ce dernier soit parvenu à la Société avant l'expiration du jour précédant la réunion de l'Assemblée Générale, par lettre recommandée avec accusé de réception.

Tout actionnaire peut se faire représenter par toute personne munie d'un mandat spécial. Les représentants légaux d'actionnaires juridiquement incapables prennent part aux assemblées, qu'ils soient ou non personnellement actionnaires.

Quorum – vote – nombre de voix (Article 30 des statuts)

Dans les Assemblées Générales Constitutives, Ordinaires et Extraordinaires, le quorum est calculé sur l'ensemble des actions composant le capital social. Dans tous les cas, il est fait déduction des actions privées du droit de vote en vertu des dispositions de la Loi.

Le droit de vote attaché aux actions est proportionnel à la quotité de capital qu'elles représentent. À égalité de valeur nominale, chaque action de capital ou de jouissance donne droit à une voix.

Au cas où des actions sont nanties, le droit de vote est exercé par leur propriétaire. Le vote a lieu et les suffrages sont exprimés à main levée, par assis et levés ou par appel nominal, selon ce qu'en décide le bureau de l'assemblée.

Assemblées Générales Ordinaires (Article 31 des statuts)

A- Constitution de l'Assemblée Générale Ordinaire

Les Assemblées Générales Ordinaires (annuelles ou celles convoquées Extraordinairement) se composent de tous les actionnaires, quel que soit le nombre de leurs actions, pourvu qu'elles aient été libérées des versements exigibles.

Pour délibérer valablement, l'Assemblée Générale Ordinaire doit être composée d'un nombre d'actionnaires représentant au moins le tiers (1/3) du capital social après déduction, s'il y a lieu, de la valeur nominale des actions privées du droit de vote en vertu des dispositions législatives ou réglementaires.

Si ce quorum n'est pas atteint, l'assemblée générale est convoquée à nouveau sans qu'aucun quorum ne soit requis.

Les résolutions de l'Assemblée Générale Ordinaire sont prises à la majorité des voix présentes ou représentées.

B- Pouvoirs de l'Assemblée Générale Ordinaire

Les Assemblées Générales Ordinaires ont à statuer sur toutes les questions qui excèdent la compétence du conseil d'administration.

Elles confèrent à ce dernier les autorisations nécessaires pour tous les cas où les pouvoirs à lui attribués seraient insuffisants. D'une manière générale, elles règlent les conditions du mandat imparti au conseil d'administration et elles déterminent souverainement la conduite des affaires de la société. L'Assemblée Générale Ordinaire doit notamment entendre le rapport du conseil d'administration sur les affaires sociales, ainsi que le rapport du commissaire aux comptes. Elle discute, approuve ou redresse les comptes d'une façon générale, examine tous les actes de gestion des administrateurs et leur donne quitus.

Elle statue sur l'affectation et la répartition des bénéfices. Elle décide de l'amortissement ou du rachat des actions par prélèvement sur les bénéfices. Elle approuve ou rejette les nominations provisoires d'administrateurs effectuées par le conseil d'administration.

Elle nomme, remplace et réélit les administrateurs et les commissaires aux comptes.

Elle détermine le montant des jetons de présence alloués au conseil d'administration. Elle approuve ou désapprouve les conventions visées par les articles 200 et suivants du code des sociétés commerciales, que le conseil d'administration a autorisées.

Les délibérations concernant l'approbation des états financiers doivent être précédées du rapport du ou des commissaires aux comptes sous peine de nullité.

Enfin, elle délibère sur toutes les autres propositions portées à son ordre du jour et qui ne sont pas de la compétence de l'assemblée générale extraordinaire.

L'assemblée générale ordinaire, convoquée extraordinairement, statue sur toutes les questions qui lui sont soumises et ne comportent pas une modification des statuts.

Assemblées Générales Extraordinaires (Article 32 des statuts)

A- Constitution d'une Assemblée Générale Extraordinaire

L'Assemblée Générale Extraordinaire se compose de tous les actionnaires, quel que soit le nombre de leurs actions, pourvu que ces dernières aient été libérées des versements exigibles. Les délibérations de l'Assemblée Générale Extraordinaire sont prises à la majorité des deux tiers des voix des membres présents ou représentés.

Préalablement à l'Assemblée Générale Extraordinaire, réunie sur première convocation, le texte des résolutions doit être tenu au siège de la société, à la disposition des actionnaires, quinze jours au moins avant la date de la réunion.

B- Pouvoirs de l'Assemblée Générale Extraordinaire

L'Assemblée Générale Extraordinaire peut, sur la proposition du conseil d'administration et dans le cadre de la législation et de la réglementation des sociétés anonymes, apporter aux statuts toutes modifications quelles qu'elles soient.

Elle ne peut toutefois, augmenter les engagements des actionnaires ni changer la nationalité de la société à moins qu'elle ne réunisse l'unanimité des actionnaires.

C- Quorum

Les délibérations de l'assemblée générale ne sont considérées valables que si les actionnaires présents ou représentés détiennent au moins sur première convocation, la moitié du capital et sur deuxième convocation le tiers du capital.

A défaut de ce dernier quorum le délai de la tenue de l'assemblée générale peut être prorogé à une date postérieure ne dépassant pas deux mois à partir de la date de la convocation. Elle statue à la majorité des deux tiers des voix des actionnaires présents ou représentés.

La société s'engage à conformer l'article 32 de ses statuts à la réglementation en vigueur.

Droit de communication des actionnaires (Article 33 des statuts)

Tout actionnaire a le droit à tout moment de l'année pendant les horaires habituels de travail à la Société, soit personnellement soit par mandataire, de consulter et de prendre copie de tous les documents présentés aux assemblées générales tenues au cours des trois dernières années, des procès-verbaux desdites assemblées ainsi que du registre des dirigeants et du registre d'actionnariat de la société.

Les documents cités ci-dessus sont continuellement mis à disposition des Actionnaires, au Secrétariat de la société.

3.2 RENSEIGNEMENTS DE CARACTERE GENERAL CONCERNANT LE CAPITAL DE LA SOCIETE

Capital social : 14 662 164 DT
Nombre d'actions : 14 662 164 actions
Nominal : 1 dinar
Forme des actions : Nominative
Catégorie : Ordinaire
Libération : Intégrale
Jouissance des actions : 1er janvier 2026

3.3 EVOLUTION DU CAPITAL SOCIAL

Organe & Date de la décision	Nature de l'opération	Évolution du capital		Capital en circulation		Valeur Nominale (en Dinars)
		Montant (en Dinars)	Nombre d'actions	Montant (en Dinars)	Nombre d'actions	
AGC du 19/01/2006	Constitution de la société sous la forme d'une SA	600 000	6 000	600 000	6 000	100
AGE du 26/12/2011	Augmentation de capital par incorporation des résultats reportés	800 000	8 000	1 400 000	14 000	100
AGE du 31/12/2012*	Augmentation de capital en numéraire	700 000	7 000	2 100 000	21 000	100
AGE du 18/12/2014	1- Augmentation de capital par incorporation des résultats reportés	790 000	7 900	2 890 000	28 900	100
	2-Augmentation de capital par incorporation de la prime d'émission	800 000	8 000	3 690 000	36 900	100
AGE du 06/03/2015	1-Réduction de la valeur nominale de 100 DT à 1 DT			3 690 000	3 690 000	1
	2-Augmentation de capital par incorporation des résultats reportés	310 000	310 000	4 000 000	4 000 000	1
AGE du 04/05/2015**	Augmentation de capital en numéraire (Introduction en Bourse)	2 242 160	2 242 160	6 242 160	6 242 160	1
AGE du 10/12/2016	1-Augmentation de capital par incorporation des autres capitaux propres	1 560 540	1 560 540	7 802 700	7 802 700	1
	2-Augmentation de capital en numéraire	2 000 000	2 000 000	9 802 700	9 802 700	1
AGE du 16/12/2019***	Augmentation de capital en numéraire	1 305 000	1 305 000	11 107 700	11 107 700	1
AGE du 30/09/2020	Augmentation de capital par incorporation de réserves	333 231	333 231	11 440 931	11 440 931	1
AGE du 28/06/2021	Augmentation de capital par incorporation des résultats reportés	777 539	777 539	12 218 470	12 218 470	1
AGE du 28/06/2022	Augmentation de capital par incorporation de la prime d'émission	2 443 694	2 443 694	14 662 164	14 662 164	1

*Augmentation de capital réservée à l'ATD SICAR

**Cette augmentation a été réalisée dans le cadre de l'ouverture du capital de la société et son introduction sur le marché alternatif de la bourse

***Augmentation de capital réservée au FCPR Maxula Jasmin (1 044 120 DT) et au FCPR Maxula Croissance Entreprise (260 880 DT)

3.4 REPARTITION DU CAPITAL SOCIAL ET DES DROITS DE VOTE AU 28/04/2026

3.4.1 Structure du capital au 28/04/2026

Actionnaires	Nombre D'actionnaires	Nombre D'actions Et Des Droits De Vote	Montant (En Dinars)	% Du Capital Et Des Droits De Vote
Actionnaires Tunisiens	552	13 567 842	13 567 842	92,53%
<u>Personnes Morales</u>	<u>26</u>	<u>8 902 925</u>	<u>8 902 925</u>	<u>60,72%</u>
Ayant 3% Et Plus	5	7 618 156	7 618 156	51,96%
Ayant Plus 0,5% Et Moins 3%	4	1 113 097	1 113 097	7,59%
Ayant Au Maximum 0,5%	17	171 672	171 672	1,17%
<u>Personnes Physiques</u>	<u>526</u>	<u>4 664 917</u>	<u>4 664 917</u>	<u>31,82%</u>
Ayant 3% Et Plus	1	3 046 027	3 046 027	20,77%
Ayant Plus 0,5% Et Moins 3%	2	425 496	425 496	2,90%
Ayant Au Maximum 0,5%	523	1 193 394	1 193 394	8,14%
Actionnaires Etrangers	5	1 092 155	1 092 155	7,45%
<u>Personnes Morales</u>	<u>1</u>	<u>330 720</u>	<u>330 720</u>	<u>2,26%</u>
Ayant 3% Et Plus	0	0	0	0
Ayant Plus 0,5% Et Moins 3%	1	330 720	330 720	2,26%
Ayant Au Maximum 0,5%				
<u>Personnes Physiques</u>	<u>4</u>	<u>761 435</u>	<u>761 435</u>	<u>5,19%</u>
Ayant 3% Et Plus	0	0	0	0
Ayant Plus 0,5% Et Moins 3%	2	653 214	653 214	4,46%
Ayant Au Maximum 0,5%	2	108 221	108 221	0,74%
Rompus		2167	2 167	0,01%
TOTAL	557	14 662 164	14 662 164	100%

3.4.2 Actionnaires détenant individuellement 3% et plus du capital social et des droits de vote au 28/04/2026

Actionnaires	Nombre d'actions et des droits de vote	Montant En TND	% du capital et des droits de vote
ATD SICAR	4 058 045	4 058 045	27,68%
ABID YASSINE	3 046 027	3 046 027	20,77%
FCPR MAXULA JASMIN	1 378 248	1 378 248	9,40%
BNA ASSURANCE	761 619	761 619	5,19%
FCPR MAX ESPOIR	768 970	768 970	5,24%
FCPR MAXULA CROISSANCE ENTREPRISE	651 274	651 274	4,44%
TOTAL	10 664 183	10 664 183	72,73%

3.4.3 Capital et droits de vote détenus par l'ensemble des membres des organes d'administration et de direction au 28/04/2026

Membres des organes d'administration et de direction	Nombre d'actions et des droits de vote	Montant En DT	% du capital et des droits de vote
<u>Président du Conseil</u>			
M.Mourad MATMATI	316 962	316 962	2,16%
<u>Directeur Général</u>			
M.Yassine ABID	3 046 027	3 046 027	20,77%
<u>Directeur Général Adjoint</u>			
M.Anis ZOUAOUI	0	0	0,00%
<u>Administrateurs</u>			
ATD SICAR	4 058 045	4 058 045	27,68%
MAXULA GESTION	55 708	55 708	0,37%
MAXULA CAPITAL	5 000	5 000	0,034%
M.Seiffedine BEJAOUI	0	0	0,00%
Mme.Myriam CHEBIL	21	21	0,00%

3.4.4 Nombre d'actionnaires au 28/04/2026

Le capital social de la société Office Plast SA est réparti en 557 actionnaires :

- 530 personnes physiques
- 27 personnes morales

3.5 DESCRIPTION SOMMAIRE DU GROUPE OFFICE PLAST SA

Office Plast SA est à la tête d'un groupe composé de plusieurs entités stratégiques qui assurent une maîtrise totale de la chaîne de valeur.

3.5.1. Activités en Tunisie

Le groupe structure son leadership national autour de trois pôles d'activité complémentaires :

✓ **Office Plast SA (Pôle Industrie) :**

C'est le cœur productif du groupe. Cette entité se concentre sur la fabrication de produits en PVC et polypropylène ainsi que tous produits de papeterie. Elle se distingue par une expertise industrielle forte, incluant l'automatisation et l'augmentation des capacités de production, tout en plaçant la maîtrise énergétique au centre de sa compétitivité. Environ 60 % de sa production est destinée à l'export.

✓ **Office Distribution (Pôle Distribution) :**

Cette filiale assure le relais logistique et la commercialisation en gros. Elle gère un portefeuille de marques reconnues et déploie une stratégie de distribution multicanal pour couvrir l'ensemble du territoire et répondre aux besoins des revendeurs. En 2023 et 2025, la société a ouvert deux plateformes de vente respectivement à la Charguia et à SFAX.

✓ **Office Store (Pôle Retail) :**

Opérant sous l'enseigne YATOO (anciennement Bureau Vallée), ce pôle représente le bras armé de la vente au détail. Son rôle est de garantir un ancrage national solide et une proximité directe avec le consommateur final, en proposant une offre diversifiée ("Il y a tout") incluant fournitures, mobilier et produits technologiques. En 2025, la société a ouvert un nouveau magasin situé à MontPlaisir, ce qui porte le nombre global de points de vente à trois ; les deux autres étant à l'Aouina et l'Ariana.

3.5.2. Activités à l'International

Fidèle à sa devise « *Pour chaque marché, une filiale* », le groupe déploie son expertise hors des frontières tunisiennes via des rôles spécifiques adaptés à chaque zone :

✓ **Office Plast France :**

Établie en 2024, la filiale française se concentre sur la vente en gros et au détail. Son rôle est de promouvoir les marques et produits de la société Office Plast SA sur le marché français, d'identifier les besoins des clients et de développer une offre adaptée aux spécificités du marché local, tout en privilégiant la vente directe auprès des magasins spécialisés.

✓ **Office Plast Italie:**

Lancée en 2025 avec un focus sur les fournisseuristes et les grossistes, elle a pour mission de renforcer la présence de la marque en Europe du Sud. Comme pour la France, son rôle est d'adapter l'offre de produits aux besoins spécifiques et aux standards de qualité du marché italien.

✓ **Office Plast Maroc (Hub Africain en cours d'acquisition) :**

Pleinement opérationnelle depuis janvier 2026, cette entité mixte combine industrie et distribution. Elle sert de pivot central pour l'expansion du groupe sur le continent africain, en s'appuyant sur un modèle de proximité régionale.

3.6 DESCRIPTION SOMMAIRE DU GROUPE OFFICE PLAST SA AU 31/12/2025

Au 31 décembre 2025, le groupe Office Plast SA est constitué de 03 sociétés entrant dans le périmètre de consolidation :

Société	Capital social en TND	% de contrôle	Nature de contrôle	Méthode de contrôle
Société Office Plast SA	14 662 164	100,00%	Société mère	Intégration Globale
Société Office Distribution SA	4 110 000	48,2%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
Société Office Store SA	4 410 000	26,5%	Contrôle exclusif	Mise en équivalence

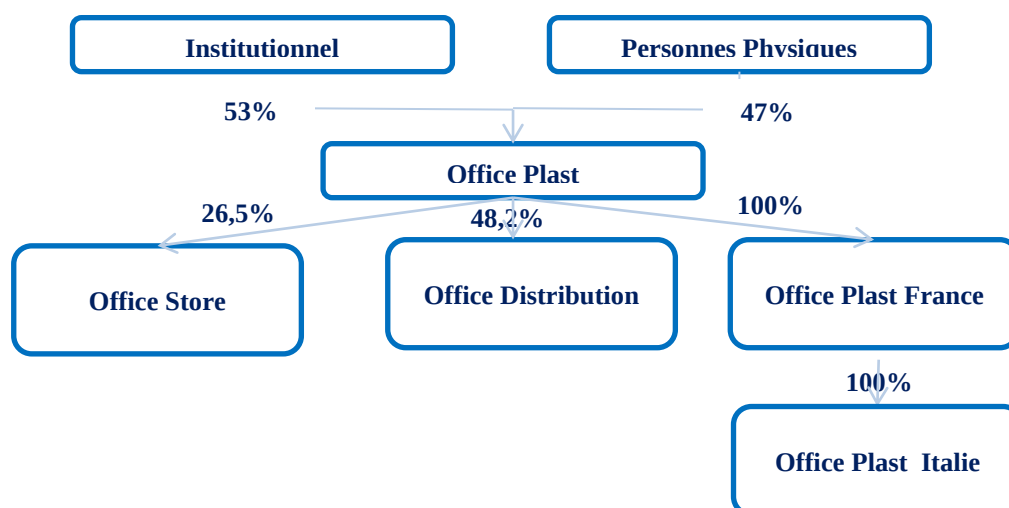
3.6.1 Présentation des sociétés du groupe Office Plast SA au 31/12/2025

Dénomination sociale	Société Office Plast SA
Date de création	Février 2006
Siège social	Zone Industrielle N°2, Medjez El Bab – B.P. 156 – 9070 Béja
Forme juridique	Société anonyme
Activité	<i>Principale</i> : La fabrication de fournitures bureautiques et scolaires ainsi que la fabrication d'articles en matières plastique à partir de feuille en PVC et plus spécialement la maroquinerie en plastique. <i>Secondaire</i> : La fabrication de fournitures bureautique et scolaires par toute matière autorisée par la loi et la fabrication de tous produits de papeterie.
Capital social au 31/12/2025	14 662 164 DT
Capitaux propres avant résultat de l'exercice au 31/12/2025	20 630 815 DT
Total des passifs	28 002 120 DT
Structure du capital et des droits de vote au 31/12/2025	M. Yacine ABID : 20,77%; ATD SICAR : 27,68%
Chiffre d'affaires au 31/12/2025	34 325 370 DT
Résultat net après modifications comptables au 31/12/2025	-1 414 135 DT
Capitaux propres consolidés au 31/12/2025	21 999 671 DT
Revenus consolidés au 31/12/2025	41 337 393 DT
Résultat net revenant à la société consolidante au 31/12/2025	- 2 044 389 DT

Dénomination sociale	Société Office Distribution
Date de création	Mars 2017
Siège social	Rue de l'industrie (ex 8600) Z.I Charguia 1 – 2035 - Tunis
Forme juridique	Société anonyme
Activité	La distribution et la vente en gros en Tunisie qu'à l'étranger de tous article de bureau et scolaire et tout matériel informatique, téléphonique, électroménager, loisirs, et divers produits.
Capital social au 31/12/2025	4 110 000 DT
Structure du capital et des droits de vote au 31/12/2025	Office Plast SA : 48,2% ; FCPR Capital Retournement : 26,8% ; FCPR Maxula Capital Retournement : 21,9%
Capitaux propres au 31/12/2025	4 264 523 DT
Total des passifs	13 301 557 DT
Chiffre d'affaires au 31/12/2025	19 015 385 DT
Résultat net au 31/12/2025	127 843 DT

Dénomination sociale	Office Store
Date de création	Avril 2017
Siège social	Zone Industrielle 2 Medjez El BAB – 9070 Béja - Tunisie
Forme juridique	Société anonyme
Activité	La distribution et la vente de fournitures et articles bureautiques et scolaires, de produits informatiques, de mobiliers de bureau ainsi que la prestation des services y afférents
Capital social au 31/12/2025	4 410 000 DT
Structure du capital et des droits de vote au 31/12/2025	Office Plast SA : 26,5% ; FCPR Capital Retournement : 27% ; FCPR Maxula Capital Retournement : 20%
Capitaux propres au 31/12/2025	1 827 939 DT
Total des passifs	1 966 286 DT
Chiffre d'affaires au 31/12/2025	3 734 968 DT
Résultat net au 31/12/2025	- 237 926 DT

3.6.2 Schéma financier du groupe Office Plast SA au 31/12/2025



3.6.3 Etat des participations réciproques entre les sociétés du groupe Office Plast SA arrêté au 31/12/2025

	Office Plast SA (Mère)	Office Distribution	Office Store	OP France	OP Italie
Office Plast SA (Mère)		48,2%	26,5%	100%	
Office Distribution					
Office Store SA					
Office Plast France					100%
Office Plast Italie					

3.6.4 Evènements récents modifiant le schéma financier du groupe Office Plast SA entre le 31/12/2025 et la date d'élaboration du prospectus

Néant.

3.6.5 Relations de la société Office Plast SA avec ses parties liées au 31/12/2025

- Se référer au rapport spécial du commissaire aux comptes relatif à l'exercice 2025 page 84 du présent prospectus ;
- Se référer à la note complémentaire au rapport spécial du commissaire aux comptes portant sur la rémunération des dirigeants page 88 du présent prospectus ;
- Par ailleurs, l'examen des rapports spéciaux des filiales Office Distribution et Office Store SA a fait ressortir les relations suivantes :

a/ Office Distribution :

- Au 31 décembre 2025, le compte courant associé « Office Plast SA » accuse un solde débiteur de 8 550 Dinars dont le détail se présente comme suit :

Compte	Libellé	Solde au 31/12/2024	Débit	Crédit	Solde au 31/12/2025
44210000	CC Associé Office Plast	8 550	-	-	8 550

- Au 31 Décembre 2025, le compte intérêts sur compte courant associé accuse un solde créditeur de 13 062 Dinars dont le détail se présente comme suit :

Compte	Libellé	Solde au 31/12/2024	Débit	Crédit	Solde au 31/12/2025
44880000	Intérêt sur compte courant	-13 062	-	-	-13 062

Ce compte est rémunéré au taux de 8%, ainsi les intérêts en 2025 s'élèvent à 684 DT. La société n'a pas procédé à la constatation de ces intérêts.

b/ Office Store SA :

- La société « Office Store SA » a pris en charge, au cours de l'exercice 2025, le règlement des primes d'assurance de la société « Office Plast » pour un montant total égal à 6 227 Dinars.
- La société Office Store SA a contracté une avance en compte courant associé convertible en parts sociales auprès de la société « Office Plast SA » et ce aux conditions suivantes :
 - Montant : 1 000 000 DT ; et
 - Taux d'intérêts : 8%

Cette opération a été approuvée par l'Assemblée Générale Ordinaire du 13 Juin 2019 et elle n'a pas encore fait l'objet d'une convention signée par les parties.

A ce titre, le compte courant associés « Office Plast SA » n'a pas fait l'objet des mouvements :

Solde au 31/12/2024	Alimentation	Remboursement 2025	Solde au 31/12/2025
-5 000	100 000	-100 000	-5 000

Conformément aux dispositions du PV de l'AGE du 25/11/2020, l'exigibilité des charges générées par les dettes se rapportant à cet emprunt a été suspendue pour une durée de trois ans à compter du 01/01/2021. À ce titre, les intérêts courus comptabilisés au passif de la société s'élèvent à 400 dinars à la clôture de l'exercice 2025.

- Courant l'exercice 2025, la société « Office Store SA » a procédé à des ventes de marchandises à la société « Office Plast SA » pour un montant de 187 998 dinars (TTC).

- Information complémentaire :

- **Dividendes et autres rémunérations encaissés par la Société Office Plast SA et distribués par les autres parties liées**

En 2025 au titre de l'exercice 2024 : Néant

En 2024 au titre de l'exercice 2023: Néant

- **Dividendes et autres rémunérations distribués par la société Office Plast SA et encaissés par les autres parties liées**

En 2025 au titre de l'exercice 2024 : Au cours du mois de Septembre 2025, la société Office Plast SA a procédé à la distribution de dividendes au titre de l'exercice 2024 pour un montant global de 586 486,56 ; soit 0,040 DT/action.

En 2024 au titre de l'exercice 2023: Néant.

3.7 DIVIDENDES

En TND	2025	2024	2023
Résultat net de l'exercice	-1 414 135	355 335	187 966*
Capital social	14 662 164	14 662 164	14 662 164
Valeur nominale	1	1	1
Nombre d'actions	14 662 164	14 662 164	14 662 164
Montant Global des Dividendes	0	586 487	0
Dividende par action	0,000	0,040	0,000
Dividende en % du nominal	0%	4,0%	0%
Taux de distribution (en % du résultat de l'exercice)	0%	165%	0%
Date de mise en paiement	-	16 Septembre 2025	-

* Résultat avant modification comptable

3.8 MARCHE DES TITRES DE L'EMETTEUR

Les actions de la société Office Plast SA sont négociées sur le marché principal de la cote de la bourse des valeurs mobilières de Tunis.

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

CHAPITRE 4. RENSEIGNEMENTS CONCERNANT L'ACTIVITE DE L'EMETTEUR ET SON EVOLUTION

4.1 PRESENTATION GENERALE DE LA SOCIETE OFFICE PLAST SA ET DE SON ACTIVITE

Créée en 2006, la Société Office Plast SA est une société anonyme au capital actuel de 14 662 164 dinars, divisé en 14 662 164 actions de nominal 1 dinar. Au 31/12/2025, le capital est principalement détenu par la société ATD SICAR et par son fondateur, M. Yassine ABID à hauteur respectivement de 27,7% et 20,7%. Elle a pour objet principal la fabrication de fournitures bureautiques et scolaires ainsi que la fabrication d'articles en matière plastique à partir de feuille en PVC et plus spécialement la maroquinerie en plastique.

4.1.1 Portefeuille produits

Office Plast SA fabrique et commercialise une gamme de produits diversifiée avec plus de 1000 Références. Ces produits sont classés en quatre grandes familles :

- **Fournitures scolaires** : constituées des classeurs, chemises, protèges cahiers, protèges livres et rouleaux couvre livres, porte documents, etc.
- **Fournitures de bureau** : constituées des boîtes d'archives, porte cartes de visite, boîte de classement, porte blocs, pochettes perforées, etc.
- **Produits personnalisés** : constitués de porte chéquier personnalisé, porte documents prestige personnalisé, etc.
- **Produits de collection** : constitués de portes documents « ZEBRA », porte documents « PARADISE », mini classeurs « GRANDES VILLES », etc.

4.1.2 Politique d'approvisionnement

La politique d'approvisionnement de la société Office Plast SA consiste à assurer la disponibilité de la matière première, pièces de rechange et service tout en optimisant les coûts d'achat.

a. Objectifs fondamentaux :

- ✓ Éviter les ruptures de stock qui paralyseraient la production ou la vente.
- ✓ Réduire les coûts d'achat et de stockage pour maximiser la marge.
- ✓ Garantir que les ressources reçues sont conformes aux besoins.

b. Les grandes orientations stratégiques

- ✓ Réapprovisionnement lors du besoin réel.
- ✓ Constitution de stocks de sécurité basés sur des prévisions de vente.
- ✓ Diversification des sources (multi-sourcing) pour ne pas dépendre d'un seul fournisseur et sécuriser la chaîne.

c. Étapes clés du processus d'approvisionnement

- ✓ **Expression du besoin** : Définition précise des produits ou services par une demande d'achat établie par tout responsable demandeur.
- ✓ **Sourcing et sélection** : Prospection du marché et évaluation des fournisseurs selon des critères quantitatifs (prix, délais) et qualitatifs.
- ✓ **Lancement des commandes et suivi** : Envoi des bons de commande et surveillance rigoureuse des délais de livraison.
- ✓ **Contrôle et réception** : Vérification de la conformité (quantité et qualité) à l'arrivée des marchandises.
- ✓ **Évaluation continue** : Analyse de la performance des fournisseurs pour ajuster la stratégie.

d. Indicateurs de performance :

Pour mesurer l'efficacité de cette politique, l'entreprise utilise souvent des indicateurs tels que :

- ✓ Respect de délai de traitement des demandes (OTTR) : C'est le pourcentage de commandes livrées à la date initialement demandée ;
- ✓ Délai Moyen pondéré de livraison (WALT) : Il permet le calcul précis du point de commande et du stock de sécurité afin de garantir la disponibilité des Matières Premières ;
- ✓ Nombre de Réclamation vers fournisseurs : Améliorer la qualité des achats
- ✓ Economies réalisées (Saving Achat) : Optimiser les coûts d'achat
- ✓ Taux de respect Budget Achat : Optimiser les coûts d'achat

Dans le cadre de son déploiement opérationnel, Office Plast SA veille au respect strict de ces indicateurs de performance, qui constituent un tableau de bord stratégique.

4.1.3 Circuit de distribution

Office Plast SA s'appuie sur une solide infrastructure de distribution multi-circuits lui permettant de couvrir efficacement le marché national et de développer sa présence à l'international.

Marché Local

Sur le marché tunisien, la société distribue l'intégralité de ses gammes via sa filiale dédiée, Office Distribution. Ce modèle permet de segmenter efficacement la clientèle en quatre canaux stratégiques:

- Les grossistes ;
- Les magasins spécialisés ;
- Les Grandes et Moyennes Surfaces (GMS) ;
- Les fournisseurs de bureau.

Par ailleurs, le Groupe est également présent à travers sa filiale Office Store (Retail), dédiée à la vente au détail de fournitures scolaires et bureautiques, de produits informatiques et de mobilier de bureau, laquelle s'approvisionne notamment auprès d'Office Distribution.

Activité Grand Export

À l'international, Office Plast SA a structuré sa pénétration des marchés selon des canaux adaptés à chaque zone géographique :

Région	Canaux de distribution cibles	
Europe (France, Italie...)	Grandes surfaces, Fournituristes scolaires, Centrales d'achat pour moyennes surfaces et Grossistes importateurs traditionnels.	A travers Office Plast France pour quelques clients du marché Français, le reste de l'europe à partir Office Plast SA en Tunisie
Maroc	Grossistes importateurs leaders sur le segment de la papeterie.	A travers Office Plast Tunisie
Afrique Subsaharienne	Sociétés de commerce international et réseaux de grossistes locaux.	A travers Office Plast Tunisie

Dynamique et Évolution des Marchés Exports :

- **Marché Français :** Marché historique de l'entreprise, la France a connu une accélération majeure de son volume d'affaires, passant d'un catalogue initial restreint à 9 familles de produits exportées en 2025, générant un chiffre d'affaires de 13 177 KDT auprès de 11 clients d'envergure. Fin 2024, une étape clé a été franchie avec l'ouverture d'une filiale commerciale en France (gros et détail), consolidant 3 175 KDT (942 k€) de revenus dès son premier exercice en 2025.
- **Marché Italien :** Initié suite à des prospections sectorielles ciblées, ce marché affiche une trajectoire de croissance robuste, atteignant 1 863 KDT en 2025 s'appuyant sur un portefeuille de 9 clients actifs.
- **Marchés Africain et Algérien :** En dépit du recul du chiffre d'affaires lié à l'impact de l'incendie, la société a réalisé en 2025 des revenus de 1 438 KDT sur le marché africain et de 414 KDT sur le marché algérien, auprès de cinq clients sur chacun de ces marchés, sans clientèle commune entre les deux zones..
- **Marché Marocain :** L'ancrage historique initié dès 2008 s'est stabilisé autour d'un portefeuille de 8 clients stratégiques de premier plan avec un chiffre d'affaires de 1 091 KDT au 31/12/2025.

4.1.4 Politique de fixation des prix

La politique tarifaire d'Office Plast SA est régie par une approche de liberté des prix, rigoureusement alignée sur les réalités concurrentielles et les impératifs de rentabilité.

- **Flexibilité et Arbitrage :** Les prix sont ajustés pour refléter la fluctuation des cours des matières premières et les variations des taux de change. Si le prix de revient d'un marché cible (ex: l'Afrique de l'Ouest) compromet les marges de l'entreprise, celle-ci privilégie un positionnement d'attente proactif jusqu'à l'optimisation de sa compétitivité industrielle.
- **Différenciation Géographique :**
 - *Sur le marché local :* Face à l'évolution des coûts de structure, une revalorisation tarifaire de 5% a été appliquée en 2025 par rapport à 2024.

- *A l'export* : Les prix font l'objet de négociations contractuelles anticipées et sont positionnés de manière agressive pour conquérir des parts de marché face à la concurrence internationale.

4.1.5 Certification

La société Office Plast SA est certifiée ISO 9001, ISO 14001 et ISO 45001. Ces trois certifications constituent les piliers d'un système de management intégré (Qualité, Sécurité, Environnement - QSE).

a. ISO 9001 : Management de la Qualité

La norme ISO 9001 est une référence pour piloter la qualité et assurer la pérennité d'une organisation.

➤ Objectifs :

- Satisfaire les clients par le respect de la Qualité des produits et des services ;
- Clarifier les rôles et responsabilités pour une organisation plus fluide ;
- Instaurer une culture de progrès constant pour accroître l'efficacité opérationnelle.

➤ Intérêts :

- Améliorer l'efficacité ;
- Réduire les coûts des déchets ;
- Développer les compétences du personnel tout en assurant un environnement du travail propice à l'innovation et partage du savoir-faire au sein des équipes ;
- Accéder facilement aux appels d'offres et à de nouveaux marchés internationaux.

b. ISO 14001 : Management Environnemental

La norme ISO 14001 encadre la responsabilité écologique de l'entreprise.

➤ Objectifs :

- Maîtriser l'empreinte écologique (déchets, consommation d'énergie, émissions) ;
- S'assurer du respect strict des lois environnementales en vigueur ;
- Intégrer les enjeux environnementaux dans la stratégie globale de l'entreprise.

➤ Intérêts :

- Optimiser la consommation des ressources (des matières premières et de l'énergie) ;
- Valoriser une image d'entreprise éco-responsable auprès des partenaires et du public ;
- Anticiper les crises écologiques et les éventuelles amendes liées à la pollution (Gestion de Risque).

c. ISO 45001 : Santé et Sécurité au Travail

La norme ISO 45001 vise à protéger le capital humain de l'entreprise.

➤ Objectifs :

- Identifier les dangers pour éliminer ou réduire les risques d'accidents et de maladies professionnelles ;
- Impliquer activement les collaborateurs dans la gestion de leur propre sécurité ;

- Harmoniser les pratiques de sécurité selon un standard international unique.

➤ **Intérêts :**

- Réduire le nombre d'accidents de travail et d'arrêts maladie ;
- Instaurer un environnement de travail sûr qui renforce l'engagement et la fidélisation des employés ;
- Réduire les primes d'assurance et les coûts directs liés aux accidents.

4.2 DESCRIPTION DE L'ACTIVITE AU 31/12/2025

4.2.1 Evolution du chiffre d'affaires

L'exercice 2025 a été marqué par un léger repli du chiffre d'affaires, consécutif à l'incendie du 25 juin qui a perturbé les expéditions de produits finis. Le chiffre d'affaires global HT s'établit à 34 325 370 DT, en retrait de 1,7 point de pourcentage par rapport à 2024.

Bien que le chiffre d'affaires local a progressé de 19,2% au cours de la période 2024-2025, le chiffre d'affaires export a reculé de 15,3% au cours de la même période ; ce qui traduit une demande domestique soutenue et un effort de redéploiement commercial.

En TND	2025	2024	2023	Var 24-25	TCAM 23-25
Chiffre d'affaires local	16 431 355	13 785 018	15 012 347	19,20%	4,62%
Chiffre d'affaires Export	17 894 015	21 141 200	16 521 674	-15,36%	4,07%
Chiffre d'affaires	34 325 370	34 926 218	31 534 021	-1,72%	4,33%
Evolution	-1,72%	10,76%	-	-	-

4.2.2 Evolution des achats consommés

Les achats de matières premières et marchandises consommées ont enregistré une évolution à la hausse sur la période 2023–2025, avec un $TCAM_{2023-2025}$ de 4,07%.

En effet, ils sont passés de 18 770 009 DT en 2023 à 21 428 417 DT en 2024, soit une augmentation significative de 14,16%, avant de connaître une baisse légère en 2025 pour atteindre 20 330 116 DT, soit une diminution annuelle de 5,1%.

En TND	2025	2024	2023	Var 24-25	TCAM 23-25
Total des Achats consommés	20 330 116	21 428 417	18 770 009	-5,13 %	4,07%

4.3.3 Evolution de la marge brute

La marge brute s'est établie à 13 873 163 DT en 2025, contre 14 290 040 DT en 2024, soit une diminution de 416 877 DT (-2,92 %). Cette évolution résulte de la contraction de l'activité au cours de l'exercice. Toutefois, le niveau de marge brute demeure supérieur à celui de 2023 (12 764 429 DT), traduisant une amélioration globale de la performance sur les trois dernières années. Par ailleurs, le taux de marge brute est resté stable à 40,56 % en 2025, contre 40,01 % en 2024 et 40,48 % en 2023.

En TND	2025	2024	2023	Var 24-25	TCAM 23-25
Total des produits d'exploitation	34 422 849	35 043 524	31 668 087	-1,77%	4,26%
Variation de stock PF	219 570	-674 933	133 649	-132,53%	28,18%
Production	34 203 279	35 718 457	31 534 438	-4,24%	4,15%
Total des Achats consommés	20 330 116	21 428 417	18 770 009	-5,13%	4,07%
Marge brute	13 873 163	14 290 040	12 764 429	-2,92%	4,25%
Taux de marge brute	40,56%	40,01%	40,48%	-	-

4.3 INDICATEURS D'ACTIVITE AU 30/06/2026

Indicateurs d'activité	2ème trimestre 2026	2ème trimestre 2025	Cumul du 01/01/2026 au 30/06/2026	Cumul du 01/01/2025 au 30/06/2025	Variation 30/06/2026 - 30/06/2025	31/12/2025**
I. Production						
a- Production en valeur (en DT)	10 270 801	9 545 232	18 914 586	17 928 518	5%	34 105 800
b- Production en quantité (en Pièce)	23 583 209	21 986 832	36 985 869	34 892 329	6%	78 676 074
CA LOCAL	3 140 252	2 784 056	5 425 948	4 983 507	9%	16 431 355
CA EXPORT	9 138 077	8 837 203	12 563 659	12 177 963	3%	17 894 015
II. Total Chiffre d'affaires en DT	12 278 330	11 621 259	17 989 608	17 161 470	5%	34 325 370
Concessions de marques						-
Logiciel			7 564			-
Construction						- 1 574 874
Matériel industriel			6 565			1 624 377
Outillage industriel			7 895	16 502	-52%	50 478
Matériel de Transport			20 480	104 778	-80%	
Matériel informatique			20 492	3 475	490%	4 630
Installation générale, ag & aménag divers			26 915	1 161	2218%	113 349
Equipements de bureaux			10 206	7 816	31%	24 699
Immobilisation en cours -			90 993	151 769	-40%	- 158 955
Immobilisation à statut juridique particulier				371 970	-100%	469 287
III. Total Investissements en DT			191 110	657 471	-71%	552 991
Titres de participations			3 298 120	3 298 120	0%	19 220
IV. Total Immobilisations financières			3 298 120	3 298 120	0%	19 220
Endettement à moyen et long terme			2 804 013	3 450 160	-19%	2 804 013
Emprunts à moins d 'un an			1 141 879	1 715 635	-33%	1 929 489
Financement en devise			1 635 708	1 635 738	0%	1 349 511
Mobilisation des créances nées sur l'étranger			575 000	690 000	-17%	37 000
CHIRAET / MOURABAHA			7 285 496	4 737 750	54%	3 802 340
CREDIT PFE			2 404 500	2 500 000	-4%	2 570 000
Crédit Obliga & Cautions douanières			358 540	358 540	0%	
Découvert mobilisé			1 103 000	1 000 000	10%	1 862 880
Financement de stocks			560 000	560 000	0%	560 000
Traites avalisées						
Escompte effets			530 923	2 224 881	-76%	-

Factoring	255 000	283 506	-10%	-
V.Total Endettement en DT	18 654 059	19 156 210	-3%	14 915 233
VI. Trésorerie en DT	167 994	451 584	-63%	1 485 568

** Exercice audité

Analyse des Indicateurs :

- Au terme du premier semestre 2026, la production en valeur s'est établie à 18 914 586 DT, contre 17 928 518 DT à la même période de 2025, soit une progression de 5 %. En volume, la production a atteint 36 985 869 pièces, contre 34 892 329 pièces un an auparavant, enregistrant une hausse de 6 %. Cette évolution traduit une amélioration de l'activité industrielle et une augmentation des volumes produits.
- Le chiffre d'affaires total s'est élevé à 17 989 608 DT au 30 juin 2026, contre 17 161 470 DT au 30 juin 2025, enregistrant une croissance de 5 %. Cette progression est principalement soutenue par les ventes sur le marché local, qui ont augmenté de 9 % pour atteindre 5 425 948 DT, tandis que les ventes à l'export ont progressé de 3 % pour s'établir à 12 563 659 DT.
- Les investissements réalisés au cours du premier semestre 2026 se sont élevés à 191 110 DT, contre 657 471 DT à la même période de l'exercice précédent, soit une baisse de 71 %. Les dépenses d'investissement ont principalement concerné les immobilisations corporelles, notamment les installations générales, le matériel informatique, les équipements de bureau et les immobilisations en cours.
- Les immobilisations financières sont demeurées stables à 3 298 120 DT, traduisant l'absence de nouvelles prises de participation ou de cessions de titres au cours de la période.
- L'endettement global s'est établi à 18 654 059 DT au 30 juin 2026, contre 19 156 210 DT au 30 juin 2025, soit une baisse de 3 %. Cette évolution résulte principalement du recul des emprunts à moyen et long terme (-19 %), des emprunts à moins d'un an (-33 %), des mobilisations de créances sur l'étranger (-17 %) et des opérations d'escompte (-76 %). Cette diminution a toutefois été partiellement compensée par une hausse des financements CHIRAET/MOURABAHA (+54 %) et des découverts mobilisés (+10 %).
- La trésorerie s'est établie à 167 994 DT au 30 juin 2026, contre 451 584 DT au 30 juin 2025, enregistrant une baisse de 63 %.

4.4 FACTEURS DE RISQUES ET NATURE SPECULATIVE DE L'ACTIVITE

L'activité d'Office Plast SA s'inscrit dans un secteur en mutation (volatilité des polymères, transitions environnementales, logistique mondiale). La société s'efforce de piloter activement ses principaux risques.

4.4.1 Risque lié à la concurrence

La société Office Plast SA évolue dans un champ concurrentiel marqué par :

- Le développement de producteurs internationaux (notamment turcs et égyptiens) bénéficiant de coûts énergétiques avantageux ;
- La présence de produits d'importation à bas prix (Asie) ne respectant pas toujours les normes de qualité et de sécurité européennes auxquelles Office Plast SA se conforme ;
- La croissance du secteur informel sur le marché local, particulièrement lors des pics de consommation liés à la rentrée scolaire.

4.4.2 Risque lié à l'instabilité économique, politique et sociale du marché

L'activité de la société Office Plast SA est exposée :

- À la forte volatilité des cours mondiaux des polymères (PVC et Polypropylène), composants essentiels de sa production ;
- À la baisse du pouvoir d'achat des ménages tunisiens impactant la demande sur le marché local ;
- À l'augmentation des coûts de l'énergie (électricité et gaz) nécessaire au fonctionnement des unités de soudure haute fréquence.

4.4.3 Risque logistique et approvisionnement

L'activité est intrinsèquement exposée aux risques suivant :

- A la perturbation de la chaîne d'approvisionnement mondiale et nationale renforcée ;
- A la forte augmentation des coûts de transport maritime à l'échelle mondiale rendant certains produits à l'import hors de prix et rares ;
- A l'instabilité politique mondiale impactant négativement les approvisionnements et les coûts de la matière première.

4.4.4 Risque lié au taux de change

En raison de son modèle opérationnel combinant l'importation de matières premières (66% du total des approvisionnements) et l'exportation de produits finis, la société est structurellement exposée aux fluctuations des devises face au Dinar Tunisien (TND).

- *Stratégie d'atténuation* : Office Plast SA applique une politique de couverture naturelle (natural hedging), en affectant directement ses recettes d'exportation en devises au règlement de ses fournisseurs internationaux.
- *Exposition résiduelle* : Bien qu'aucun instrument financier dérivé ne soit utilisé à ce jour, le risque lié aux décalages temporels de trésorerie est géré de manière prudente via le suivi des cours de change et l'optimisation des comptes en devises.

4.4.5 Risque lié aux systèmes d'information

L'automatisation croissante de l'usine de Medjez El Bab et la gestion des stocks via la plateforme de Ben Arous rendent les technologies de l'Information omniprésentes et engendrent des risques inhérents importants à considérer :

- La fiabilité des automates industriels et du système de gestion intégrée,
- La sécurité des données commerciales et techniques face aux cybermenaces,
- La sauvegarde permanente des données,
- La sécurité des transactions,
- La continuité de service du système de commande en ligne pour la filiale office store.

4.4.6 Risques de litiges

Office Plast SA peut être exposée à des risques de litiges inhérents à son activité industrielle : litiges fournisseurs, prud'hommes ou contentieux administratifs. Au 31/12/2025, la société a jugé qu'aucune provision pour risques et charges n'était requise à cette date.

4.4.7 Risque de solvabilité

L'examen des états financiers au 31/12/2025 révèle une pression sur la solvabilité immédiate due au sinistre.

- **Niveau d'endettement** : La société présente un niveau d'endettement à court terme significatif pour financer son cycle d'exploitation et la reconstruction des stocks.
- **Charges financières** : Les frais financiers s'élèvent à 2 438 578 DT au 31/12/2025, impactant la rentabilité nette.

4.6 DEPENDANCE DE L'EMETTEUR

4.6.1 Dépendance envers les clients

- **Sur le marché local**, le risque de concentration est quasiment nul. Bien que 95% des ventes transitent par la filiale Office Distribution, celle-ci anime un portefeuille atomisé de 315 clients actifs, dont le premier ne représente que 6% du chiffre d'affaires local.
- **Sur le marché international**, le portefeuille compte 37 clients internationaux. Le client export majeur de la société représente 29% du chiffre d'affaires export (soit 19% du chiffre d'affaires global d'Office Plast SA). Ce poids demeure maîtrisé et s'inscrit dans une dynamique active de diversification géographique et de montée en puissance de la marque propre.

4.6.2 Dépendance envers les fournisseurs

L'outil industriel d'Office Plast SA dépend de matières premières critiques (Polypropylène, PVC), principalement importées du marché asiatique (60% du total des importations). La continuité de l'activité est sécurisée par :

- Un panel élargi de grands groupes pétrochimiques mondiaux, évitant toute dépendance exclusive ;
- Une politique de massification des achats et de stockage stratégique sur le site logistique de Ben Arous (5 500 m²) ;
- Le lancement du projet "OP Packaging", qui diversifiera les besoins vers de nouveaux polymères techniques et réduira la dépendance au segment de la papeterie traditionnelle.

4.7 LITIGES ET ARBITRAGES EN COURS

Au 31/12/2025, l'encours global des affaires juridiques rattachables à l'exploitation courante (litiges clients, fournisseurs et volet social) s'établit à 445 398 TND.

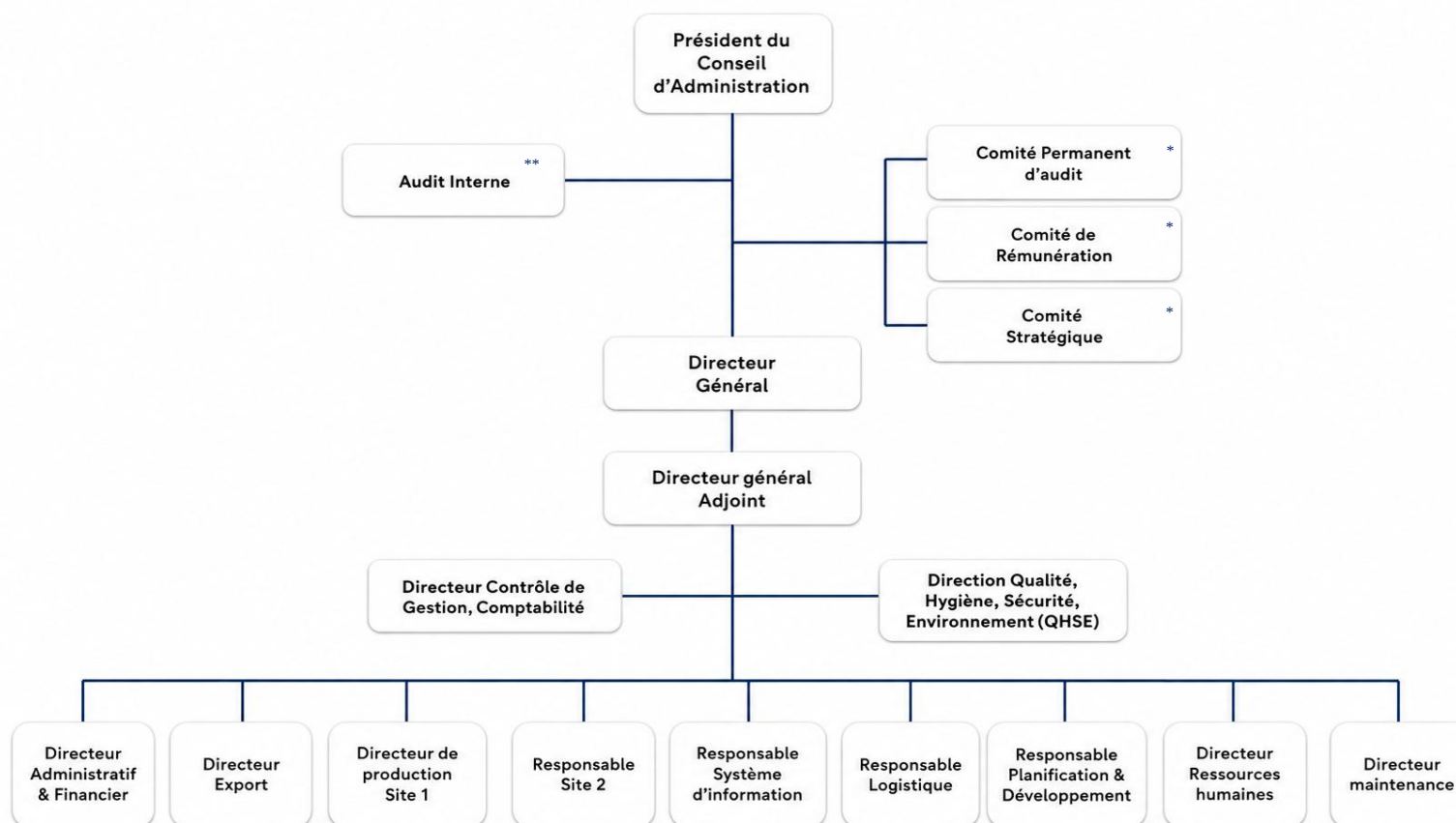
4.8 ORGANISATION DE LA SOCIETE

4.8.1 Gouvernance et contrôle interne

4.8.1.1 Gouvernance

La société Office Plast SA est administrée par un conseil d'administration composé de 8 membres, qui veillent à la définition des orientations stratégiques et à la pérennité de l'entreprise. Conformément aux bonnes pratiques de gouvernance, la société a opté pour la dissociation des fonctions de Président du Conseil et de Directeur Général.

Organigramme de la société Office Plast SA



*Ces comités ont été mis en place par le Conseil d'Administration du 25 Mai 2022.

**La structure d'audit interne a été mis en place par le Conseil d'Administration du 02 Avril 2026 sans qu'il ait nommé un responsable. Toutefois, sa prise en charge est assurée par le Directeur du Contrôle de Gestion.

Office Plast SA est dotée d'une gouvernance structurée séparant les fonctions de contrôle stratégique et celles de gestion opérationnelle.

❖ **Organes de Direction et Comités Spécialisés**

- **Le Conseil d'Administration** : Il définit les orientations stratégiques et supervise la gouvernance générale.
- **Les Comités d'Appui au Conseil** :

Le conseil d'administration du **25 Mai 2022** a procédé à la mise en place de trois comités à savoir :

- Le Comité Permanent d'Audit ;
- Le Comité de Rémunération ; et
- Un Comité Stratégique.

Ces comités sont chargés d'assister le Conseil d'Administration et la direction dans l'exercice de leurs attributions et de contribuer à une meilleure réalisation de leurs missions.

➤ **Comité Permanent d'Audit :**

▪ **Mission**

Il a pour mission principale de garantir la fiabilité financière, le contrôle interne et la gestion des risques.

▪ **Composition**

Le Comité Permanent d'Audit de la société se compose de cinq membres :

- | | |
|---|--------|
| - La société Maxula Gestion représentée par Mme Myriam CHEBIL | Membre |
| - La société ATD SICAR représentée par Mme Yosr MESSADI | Membre |
| - M. Mourad MATMATI | Membre |
| - M. Mokded NASRI | Membre |
| - M. Mhamed NASRI | Membre |

La composition de ce comité a été renouvelée par le Conseil d'Administration du **02 Avril 2026**.

➤ **Comité de Rémunération:**

▪ **Mission**

Il a pour rôle principal d'assister le Conseil d'Administration sur la politique d'incitation des dirigeants et veille à ce que ces rémunérations soient en cohérence avec la performance de la société et les intérêts des actionnaires.

▪ **Composition**

Le Comité de Rémunération de la société se compose de trois membres :

- La société Maxula Gestion représentée par Mme Saloua KHALDI Membre
- La société ATD SICAR représentée par M. Walid MATHLOUTHI Membre
- M. Yacine ABID Membre

La composition de ce comité a été renouvelée par le Conseil d'Administration du **02 Avril 2026**.

➤ **Comité Stratégique :**

▪ **Mission**

Le Comité Stratégique évalue les projets d'investissement, de croissance (ex : OP Packaging) et de développement international.

▪ **Composition**

Le Comité stratégique de la société se compose de quatre membres :

- La société Maxula Gestion représentée par M. Raouf AOUADI Membre
- La société ATD SICAR représentée par M. Walid MATHLOUTHI Membre
- M. Yacine ABID Membre
- M. Anis Zouaoui Membre

Les membres de ce comité ont été désignés par le Conseil d'Administration du **02 Avril 2026**.

➤ **Structure d'Audit Interne :**

Le Conseil d'Administration du **02 Avril 2026** a décidé la création d'une structure d'Audit Interne sans toutefois procéder à la nomination d'un responsable chargé de sa direction.

- **Direction Générale & Direction Générale Adjointe :** Ces deux directions assurent l'exécution opérationnelle et le pilotage de la performance de l'entreprise.

❖ **Organisation Opérationnelle**

L'exécution de la stratégie s'appuie sur des directions disposant d'une expertise avérée et fonctionnant de manière coordonnée et intégrée :

- **Finance et Performance :**

Ce pôle assure le pilotage financier de la société et veille à l'optimisation de sa performance économique et opérationnelle. Il s'articule autour des directions suivantes :

- Direction Contrôle de Gestion et Comptabilité ;
- Structure d'Audit Interne ; et
- La Direction Administrative et Financière.

- **La fonction Développement et Supply Chain :**

Cette fonction s'articule autour de plusieurs directions spécialisées chargées de soutenir la croissance de la société Office Plast SA et d'assurer l'efficacité de la chaîne d'approvisionnement. Elle est assurée par :

- La Direction Export ;
- La Direction Logistique ; et
- La Direction Planification & Développement.

- **Le noyau Industriel :**

Il repose sur :

- La Direction Production Site 1 ;
- Le Responsable Production Site 2 ; et
- La Direction Maintenance.

- **Les fonctions d'appui :**

Ils fournissent l'expertise, les ressources et les services nécessaires au bon fonctionnement de l'organisation. Elles comprennent les directions suivantes :

- Les Directions Ressources Humaines ;
- Système d'Information ; et
- La Direction Qualité, Hygiène, Sécurité, Environnement (QHSE).

4.8.1.2 Contrôle interne

Le contrôle interne est un dispositif global instauré au sein de la société Office Plast SA, défini et mis en œuvre sous la responsabilité de la Direction Générale et supervisé par le Conseil d'Administration.

Il vise principalement à assurer :

- La conformité aux lois et réglementations en vigueur : En tant qu'acteur industriel majeur, Office Plast SA a instauré des procédures de contrôle rigoureuses pour garantir l'adéquation de ses opérations avec les dispositions juridiques, fiscales et environnementales applicables au secteur de la transformation des polymères.
- L'application des instructions et des orientations de la Direction Générale.
- Le bon fonctionnement des processus internes et la sauvegarde des actifs.
- La fiabilité des informations financières : La société a mis en place des procédures de reporting permettant de s'assurer que l'information financière consolidée reflète fidèlement la réalité économique du groupe, conformément aux principes comptables tunisiens.
- L'efficacité et l'efficience des opérations : Office Plast SA optimise ses flux de production et de distribution pour atteindre ses objectifs de rentabilité tout en minimisant les rebuts industriels.

Les 5 composantes du contrôle interne de la société se présentent comme suit :

1. **L'environnement de contrôle :** Il repose sur une culture d'intégrité et de rigueur, soutenue par l'implication directe du Conseil d'Administration et de son Comité d'Audit dans la supervision des politiques de gestion.

2. **Le processus d'évaluation des risques** : La société procède à une identification permanente des risques opérationnels (incendie, pannes techniques), financiers (taux de change, volatilité des prix des polymères) et stratégiques.
3. **Les activités de contrôle** : Elles désignent les actions de vérification, de validation et de réconciliation définies par les procédures. Ces actions visent à apporter l'assurance raisonnable que les risques susceptibles d'affecter la réalisation des objectifs industriels sont maîtrisés.
4. **Information et communication** : Un système d'information intégré (ERP) assure la circulation fluide et sécurisée des données de production et financières entre le siège, l'usine et les filiales de distribution (Office Distribution et Office Store).
5. **Le pilotage (Monitoring)** : La Direction procède à des évaluations continues et à des audits périodiques pour s'assurer que les composantes du contrôle interne sont opérationnelles et adaptées aux évolutions du marché et de l'outil industriel.

Toutefois, dans son rapport sur le contrôle interne relatif à l'exercice 2025, le commissaire aux comptes a fait ressortir certaines insuffisances, notamment :

- Absence d'une cellule d'audit interne ;
- Absence d'une comptabilité analytique de gestion ;
- Absence d'une cartographie des applications. La cartographie est le document qui matérialise l'évaluation des risques opérationnels présentés par la société ;
- Absence de convention écrite régissant les relations avec certains fournisseurs ;
- Absence d'une balance âgée par client ;
- Le système d'information ne permet pas d'identifier le stock minimum/maximum ainsi que le taux de rotation de stock ;
- Absence de comptabilisation de provision au titre des indemnités pour départ à la retraite conformément à la convention collective sectorielle ;
- Absence de liaison directe entre la pointeuse mise en place et l'application de la paie ;
- La comptabilisation des pièces de rechange n'est pas faite conformément au système comptable des entreprises Tunisienne à savoir les dispositions du paragraphe 9 de la norme comptable N 4 relatives aux stocks ;
- Les immobilisations de la société ne sont pas systématiquement codifiées ;
- La société n'a pas procédé à un inventaire physique de ces immobilisations conformément aux dispositions de l'article 17 de loi N 96-112 du 30 décembre 1996 relative au système comptable des entreprises.

4.8.2 Système d'information

Le système d'information de la société Office Plast SA est composé de matériel Hardware, de logiciels et d'un capital humain conçu pour collecter, stocker, traiter et diffuser l'information au sein de la société.

4.8.2.1 Parc informatique (Hardware) :

La société possède une infrastructure informatique complète comprenant des serveurs d'applications, des postes de travail, un système d'impression numérique et un ordinateur portable dédié à l'administration locale ou distante.

Elle dispose également d'une installation télécom et de sécurité intégrée qui regroupe un standard téléphonique analogique, des serveurs de communication ainsi que des dispositifs de vidéosurveillance et d'alarme incendie.

- Les serveurs

La société dispose des serveurs suivants :

La machine	Domaine	Rôle	Processeur	RAM	Disque
DELL Power Edge T110	officeplast.local		Intel Core i3 CPU	4 Go	500 Go
Serveur DELL T430	divalto.officeplast.local	AD Partage DIVALTO Applicatif	Intel Xeon Silver 4309Y /1 32 GB	16 Go	SSD 1T / 2,5p SATA III
DELL POWER EDGE T110	officeplast.local		Intel(R) Xeon(R) CPU E3-1220 v5 3.00GHz	4 Go	

- Poste clients :

La société compte actuellement 30 postes de travail (PC) et 21 ordinateurs portables. Ces postes sont connectés par un réseau géré par un domaine (serveur AD 192.168.1.193).

Grace au routeur (CISCO 4221, Firewall SOFOS), les PC portables ont la possibilité de se connecter sur les serveurs par accès à distance.

- Les imprimantes :

Le parc d'impression de la société se compose de 34 équipements dédiés à des rôles opérationnels précis. Le tableau ci-dessous précise le rôle de chaque équipement :

Désignation	Quantité	Rôle
Photocopieurs	2	Mises en réseau pour les impressions et les photocopies
Imprimantes matricielles	2	Impressions des bons de stock et des factures
Imprimantes pour des postes locaux	25	Impression des traites, des documents du système de management de la qualité
Imprimantes des étiquettes d'emballage	5	Impression des étiquettes d'emballage et des codes à barres

- Système de vidéo surveillance :

La société dispose d'un système de vidéo surveillance composé de :

- 30 caméras dont 6 IP ;
- 3 DVR dont 1 IP.

Ces caméras sont contrôlables à distance.

- **Système de détection de fumée :**

Les deux sites de production (site 1 et site 2) de la société sont dotés d'un système de détection d'incendie gérés par des consoles de contrôle.

- **Téléphonie :**

La société est équipée d'un standard de téléphonie IP de type Grandstream, comprenant 24 postes internes et 3 lignes externes, permettant d'assurer une communication efficace entre les différents services.

Par ailleurs, certains collaborateurs désignés disposent de cartes SIM professionnelles pour téléphones mobiles, afin de faciliter les échanges tout en garantissant une maîtrise des coûts de communication.

En outre, les véhicules affectés aux commerciaux, coursiers et livreurs sont équipés de puces GPRS, permettant le suivi et une meilleure gestion du parc automobile de la société.

4.8.2.2 Logiciels (software) :

La société dispose du progiciel de gestion intégré ERP DIVALTO, comportant les modules fondamentaux suivants :

❖ **Module Commerce et Logistique :** La gestion informatique de la fonction commerciale traite de la saisie et suivi des commandes clients, suivi des livraisons clients (véhicules et chauffeurs), la facturation (Apurement de factures et suivi des impayés clients, Gestion des avoirs), la gestion des tarifs de vente et achat, gestion des catégories clients et fournisseurs, la gestion des Clients et fournisseurs...

❖ **Module comptabilité :** Cela implique la gestion de la Comptabilité générale (Nomenclatures comptables, Prise en charge des écritures, Restitution des états, Journaux, Balances, Grands Livres, Comptabilisation des immobilisations), la gestion financière (Analyse financière, tableau de bord, Bilans et Etats Annexes, Lettrages).

❖ **Module Finance :** Gestion de la trésorerie (Gestion et suivi des comptes clients, Règlement clients avec lettrage automatique, Balance âgée des clients, Relevé clients, Relevé des impayés clients, Analyse des soldes clients, Edition des échéanciers, Tableaux des risques et des engagements, Gestion et suivi des comptes fournisseurs, Règlement fournisseur avec lettrage automatique.

❖ **Module production :** Ce module traite :

- La planification et prévisions et à long terme : modes de calcul des besoins nets (MRP2) en approvisionnement et fabrication ;
- Les charges et stocks prévisionnels ;
- La planification à court terme, l'ordonnancement de la production ;
- Suivi de production, la gestion et le suivi des ordres de fabrication lancés ;
- L'analyse des arrêts, des déchets et des rebuts ;
- L'établissement et le suivi des indicateurs de performance en matière de coûts (stockage et fabrication), délais (durées des ordres de fabrication), et rendements ;
- L'analyse statistique de la production (Arrêts, durées, quantités produites...) ;
- La maîtrise des variables de production pour le calcul des coûts de revient complets.

❖ **Module Maintenance :**

- La gestion des Equipements – Arborescences ;
- La gestion des travaux de maintenance ;
- La gestion du préventif ;
- La gestion du Stock de PDR + Approvisionnement ;
- Analyses de maintenance ;
- La gestion de l'énergie ;
- La gestion des budgets d'exploitation et d'achats de la maintenance.

4.8.2.3 Capital humain :

Le système d'information se compose d'un responsable SI qui travaille en collaboration avec les chefs de pôles des autres départements.

4.9 POLITIQUE SOCIALE ET EFFECTIF

4.9.1 Politique sociale

La société Office Plast SA est régie par la Convention Collective Nationale de la Transformation des Plastiques. Cette convention définit le cadre réglementaire des relations de travail, des classifications professionnelles et des barèmes salariaux appliqués au sein de l'unité de production de Medjez El Bab.

Sur le plan de la sécurité sociale, la société est soumise aux dispositions du droit commun en Tunisie. Les cotisations sociales à la charge de l'employeur sont calculées sur la base de la masse salariale brute selon les taux en vigueur :

- 17,07% au titre du régime général de la sécurité sociale (CNSS).
- 2,1% (taux moyen) au titre de la prévention des accidents du travail et des maladies professionnelles.

Les cotisations salariales sont retenues à la source au taux légal de 9,68% du salaire brut.

4.9.2 Effectif

La politique de Management des Ressources Humaines d'Office Plast SA est axée sur la montée en compétence technique et l'excellence industrielle. Depuis son introduction en bourse, l'entreprise investit continuellement dans la formation de son capital humain pour maîtriser les technologies de pointe (soudure haute fréquence, extrusion) dans un climat social stable.

L'évolution de l'effectif de la société sur les trois derniers exercices, par catégorie socioprofessionnelle, se présente comme suit :

Catégorie	2025	%	2024	%	2023	%
Cadres	38	11%	29	9%	37	12%
Maitrise	52	15%	45	14%	50	16%
Execution	257	74%	247	77%	223	72%
Total Général	347	100%	321	100%	310	100%

L'effectif de la société a progressé de 310 collaborateurs en 2023 à 347 en 2025, soit une hausse de 11,9%. La structure du personnel demeure globalement stable, avec une prédominance du personnel d'exécution, tandis que la part des cadres enregistre une légère progression en 2025.

Par ailleurs, les effectifs sont majoritairement concentrés dans les tranches d'âge intermédiaires, traduisant un équilibre entre expérience et capacité opérationnelle. La proportion des salariés de plus de 54 ans reste faible sur l'ensemble de la période.

Tranche d'Age	2025		2024		2023	
	Effectif	%	Effectif	%	Effectif	%
8-26	52	15%	58	18%	59	19%
27-35	95	27%	87	27%	84	27%
36-44	105	30%	93	29%	90	29%
45-53	90	26%	77	24%	71	23%
54-59	5	1%	6	2%	6	2%
Total Général	321	100%	321	100%	310	100%

4.9.3 Politique de rémunération

Pour La Société Office Plast SA, La politique de rémunération et la formation sont deux piliers stratégiques des ressources humaines qui visent à attirer, motiver et fidéliser les talents tout en assurant la performance globale de l'entreprise.

- **Composantes clés :**
 - **Fixe :** Le salaire de base, garantissant la sécurité financière (mensuel) ;
 - **Variable :** Prime de rendement pour stimuler la performance (Annuel).
- **Objectifs majeurs :**
 - Rémunérer de manière juste des postes de responsabilités similaires ;
 - Se positionner face au marché pour attirer les meilleurs profils ;
 - Aligner les coûts sur les capacités financières de l'entreprise.

4.9.4 La Politique de Formation

La société accorde une attention particulière au développement des compétences de ses collaborateurs à travers une politique de formation alignée sur ses objectifs stratégiques. Dans ce cadre, un budget de 11 975 DT a été consacré à la formation du personnel au cours de l'exercice 2025.

Un Planning établi chaque année en identifiant les thèmes et les dates de formation.

- **Les enjeux de la formation sont :**
 - S'adapter aux évolutions technologiques, anticiper les besoins futurs et accroître la productivité ;
 - Maintenir son employabilité et bénéficier d'une perspective d'évolution de carrière.

4.10 Politique d'investissement

Se référer au paragraphe 7.3.2, hypothèses du bilan prévisionnel A-les investissements en immobilisations corporelles page 163.

4.11 ANALYSE SWOT

Forces	Faiblesses
▪ Spécialiste reconnu dans la fabrication et distribution de fournitures de bureau et de papeterie en Tunisie ▪ Large gamme de produits couvrant les besoins des entreprises, administrations et particuliers ▪ Réseau de distribution national avec présence dans plusieurs régions du territoire ▪ Capacité de production locale permettant une maîtrise des coûts et des délais de livraison ▪ Relations solides avec les clients institutionnels et les donneurs d'ordre publics	▪ Retard dans la digitalisation de l'offre commerciale et des processus de vente en ligne ▪ Exposition aux fluctuations du coût des matières premières (plastique, papier) importées ▪ Notoriété limitée auprès du grand public par rapport aux marques importées concurrentes ▪ Parc machines vieillissant pouvant affecter la qualité et la compétitivité des produits
Opportunités	Menaces
▪ Croissance de la demande en fournitures scolaires et de bureau portée par l'expansion du secteur éducatif ▪ Développement du commerce électronique B2B (interentreprises) et B2C (directement aux consommateurs finaux) en Tunisie ▪ Opportunités d'export vers les marchés africains et du Maghreb ▪ Tendance de substitution aux importations favorisant les producteurs locaux	▪ Concurrence accrue des produits importés à bas prix, notamment en provenance d'Asie ▪ Pouvoir d'achat des ménages et des entreprises en dégradation ▪ Instabilité du taux de change impactant le coût des intrants importés ▪ Conjoncture économique difficile et inflation réduisant les dépenses non essentielles

CHAPITRE 5. PATRIMOINE – SITUATION FINANCIERE - RESULTATS

5.1 RENSEIGNEMENTS SUR LES ETATS FINANCIERS INDIVIDUELS AU 31 DECEMBRE 2025

Les règles d'établissement et de présentation des états financiers individuels arrêtés au 31/12/2025, ne s'accommodent pas systématiquement des dispositions du système comptable des entreprises en ce qui concerne les notes aux états financiers individuels qui ne comportent pas toutes les notes obligatoires, notamment :

- Un état des engagements hors bilan conforme à l'annexe de la NC 14 relative aux éventualités et événements postérieurs à la date de Clôture ;
- Une note portant sur les moyens de couverture contre les risques de change conformément aux dispositions du paragraphe 82 de la NC 01 norme générale ;
- Le tableau de passage des charges par nature aux charges par destinations tel que prévu par les dispositifs du paragraphe 52 et l'annexe 7 de la NC 01 Norme générale ;
- Une note sur les immobilisations financières portant sur le pourcentage de détention des titres de participation et ce, conformément aux dispositions du paragraphe 27 de la NC 07 relative aux placements.
- Une note aux immobilisations incorporelles et corporelles conformément aux dispositions du paragraphe 28 de la NC 41 relative aux contrats de location, portant sur les informations suivantes :
 - Pour chaque catégorie d'actif, la valeur nette comptable à la date de clôture ;
 - Un rapprochement entre le total des paiements minimaux au titre de la location à la date de clôture et leur valeur actualisées ;
 - A la date de clôture, le total des paiements minimaux futurs au titre de la location et leur valeur actualisée, pour chacune des périodes suivantes : (i) à moins d'un an ; (ii) à plus d'un an et moins de cinq ans ; (iii) à plus de cinq ans ; (v) les loyers conditionnels inclus dans les charges de la période. ;
 - Le total à la date de clôture, des futurs paiements minimaux de contrats de sous-location que l'on s'attend à recevoir au titre de contrats de sous-location non résiliables ;
 - Une description générale des dispositions significatives des contrats de location du preneur.
- Une note sur les autres actifs non courants conformément aux dispositions des paragraphes 30 et 34 de la NC 10 relative aux charges reportés portant sur :
 - La valeur brute des charges à répartir et le montant cumulé des résorptions ;
 - Les méthodes de résorption utilisées et, le cas échéant, les taux correspondants ;
 - Une description des activités dans lesquelles la société est engagée, et les avantages futurs qu'elle prévoit de réaliser.

Une note sur les subventions comptabilisées, conformément aux dispositions du paragraphe 23 de la NC 12 relatives aux subventions publiques portant sur :

- La nature et l'étendue des subventions comptabilisées dans les états financiers ;
- Les conditions non remplies et toute autre éventualité relative aux subventions ;
- La nature et l'étendue des autres aides publiques accordées à l'entreprise ; et
- Les conditions non remplies et toute autre éventualité relative aux autres aides publiques.

La Société Office Plast SA s'engage à se conformer aux dispositions du système comptable des entreprises, pour l'établissement des états financiers individuels ultérieurs.

5.1.1 Etats financiers individuels au 31 décembre 2025

5.1.1.1 Bilans au 31 décembre 2025

Actifs (En TND)	NOTE	31/12/2025	31/12/2024	31/12/2023
<u>ACTIFS NON COURANTS</u>				
Actifs Immobilisés				
Immobilisations Incorporelles	AC01	694 083	694 083	676 278
Moins : Amortissements	AC02	- 580 612	- 455 615	- 329 145
Immobilisations Corporelles	AC03	30 065 937	29 512 945	28 348 459
Moins : Amortissements	AC04	- 14 421 647	- 13 258 468	- 12 103 913
Immobilisations Financières	AC05	3 425 444	3 406 224	801 764
Moins : Provisions	AC06	0	0	0
Total des actifs immobilisés		19 183 205	19 899 169	17 393 444
Autres Actifs Non Courants	AC07	72 950	131 015	220 687
Total des actifs non courants		19 256 155	20 030 184	17 614 131
<u>ACTIFS COURANTS</u>				
Stocks	AC08	9 329 832	12 157 842	13 133 753
Moins : Provisions	AC09	0	- 30 438	- 164 573
Clients Et Comptes Rattaches	AC10	14 510 753	12 216 106	10 707 016
Moins : Provisions	AC11	- 973 480	- 1 056 400	- 1 056 400
Autres Actifs Courants	AC12	3 521 525	3 241 845	3 625 946
Moins : Provisions	AC13	- 306 207	- 297 218	- 111 350
Liquidités Et Equivalents De Liquidités	AC14	1 883 202	684 439	644 834
Moins : Provisions	AC15	- 2 979	0	0
Total actifs courants		27 962 646	26 916 176	26 779 225
TOTAL ACTIFS		47 218 801	46 946 360	44 393 356

Capitaux Propres Et Passifs (En TND)	NOTE	31/12/2025	31/12/2024	31/12/2023
<u>CAPITAUX PROPRES</u>				
Capital Social	CP01	14 662 164	14 662 164	14 662 164
Réserves	CP02	923 035	887 353	868 495
Primes D'émission	CP03	4 316 892	4 316 892	4 316 892
Autres Capitaux Propres	CP04	584 802	682 281	799 587
Résultats Reportés	CP05	91 474	358 307	189 199
Modification Comptable	CP06	52 449	52 449	52 449
Total Capitaux Propres Avant Résultat de l'exercice		20 630 815	20 959 446	20 888 786
Résultat De L'exercice	CP07	- 1 414 135	355 335	187 966
Total Capitaux Propres Avant Affectation		19 216 681	21 314 781	21 076 753
<u>PASSIFS</u>				
<u>PASSIFS NON COURANTS</u>				
Emprunts	P01	2 804 013	4 279 244	6 520 448
Provisions	P02	0	17 330	81 500
Total Des Passifs Non Courants		2 804 013	4 296 574	6 601 948
<u>PASSIFS COURANTS</u>				
Fournisseurs Et Comptes Rattaches	P03	8 370 165	5 746 385	2 520 648
Autres Passifs Courants	P04	3 405 298	2 330 419	1 860 466
Autres Passifs Financiers	P05	13 025 150	11 487 955	11 078 356
Concours Bancaires	P06	397 495	1 770 246	1 255 186
Total Des Passifs Courants		25 198 107	21 335 005	16 714 656
Total Des Passifs		28 002 120	25 631 579	23 316 604
TOTAL CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS		47 218 801	46 946 360	44 393 356

5.1.1.2 Etats de résultat comparés au 31 décembre

État de Résultat (En TND)	NOTE	31/12/2025	31/12/2024	31/12/2023
<u>PRODUITS D'EXPLOITATION</u>				
Revenus	R01	34 325 370	34 926 218	31 534 021
Autres Produits D'exploitation	R02	97 479	117 306	134 066
Total Des Produits d'exploitation		34 422 849	35 043 524	31 668 087
<u>CHARGES D'EXPLOITATION</u>				
Var. Des Stocks des Produits Finis Et En Cours	R03	219 570	- 674 933	133 649
Achats D'approvisionnements Consommés	R04	20 330 116	21 428 417	18 770 009
Charges De Personnel	R05	4 691 875	2 539 980	2 611 955
Dotations Aux Amortissements Et Aux Provisions	R06	2 056 105	2 249 242	2 048 828
Autres Charges D'exploitation	R07	4 713 234	6 781 779	6 283 581
Total Des Charges d'exploitation		32 010 900	32 324 485	29 848 022
Résultat d'exploitation		2 411 949	2 719 039	1 820 065
Charges Financières Nettes	R08	- 2 438 578	- 2 586 887	- 2 348 557
Produits Des Placements	R09	479	410	825 730
Autres Gains Ordinaires	R10	202 763	434 258	184 480
Autres Pertes Ordinaires	R11	- 16 438	- 114 417	- 252 371
Résultat des activités ordinaires avant impôt		160 175	452 403	229 347
Impôt Sur Les Bénéfices		- 37 829	- 97 068	- 41 381
Résultat Des Activités Ordinaires Après Impôt		122 346	355 335	187 966
Eléments Extraordinaires (Gains/Pertes)		- 1 536 481	0	0
Résultat Net De L'exercice		- 1 414 135	355 335	187 966
Effet des Modifications Comptables (Net D'impôt)		0	0	52 449
Résultats Après Modifications Comptables		- 1 414 135	355 335	240 415

5.1.1.3 Etats de flux de trésorerie comparés au 31 décembre

Flux De Trésorerie (En TND)	NOTE	31/12/2025	31/12/2024	31/12/2023
Flux Lies A L'exploitation				
Résultat Net		- 1 414 135	355 335	187 966
*Ajustement Pour :				
Amortissements Et Provisions	R06	2 056 105	2 249 242	2 048 828
*Variation des :				
Stocks		2 828 010	975 911	2 727 246
Creances		- 2 294 647	- 1 509 090	- 1 944 008
Autres Actifs Courants		- 279 681	384 101	- 607 116
Fournisseurs Et Autres Dettes		3 698 659	3 695 689	- 1 899 324
Autres Actifs Non Courants		0	- 31 000	- 321 517
*Plus Ou Moins-Values De Cession Immob. Corp.		- 18 500	- 376 639	- 26 652
*Plus ou moins-values de cession immob. Financières				-825 000
*Ajustement débiteurs divers (cession titres)				800 000
*Quote-Part De Subvention Aux Resultats		- 97 479	- 117 306	- 131 654
*Ajustement pertes relatives sinistre dépôt local		0	0	0
*Interets Courus		- 47 274	-9 148	- 4 507
*Ajustements Des décaissements sur CCA		0	0	1 151
*Ajustement Variation comptes subvention à recevoir		0	0	415 578
*Ajustement V compte dividendes à payer		-138	0	0
*Ajustement variations comptes CCA Office Store		0	-800 000	0
*Ajustement acquisition de titres de participation par conversion des créances		0	-1 700 000	0
*Ajustement encaissement créances sur cession des titres de placements		0	-800 000	0
*Ajustement variation compte créances sur cession immobilisations corporelles		0	435 452	0
*Ajustement variation modification comptable		0	0	-123 819
*Ajustement gains/pertes extraordinaires		-740 854	0	0
*Ajustement variation provision pour risque et charges présentée au niveau des APC		23 010	-7 359	0
Flux de trésorerie provenant de L'exploitation		3 637 165	2 745 189	297 172
<u>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement</u>				
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	EFT02	- 83 704	- 1 890 450	- 1 692 107
Encaissements liés à la cession d'immob corporelles	EFT03	18 500	52 525	26 652
Décaissements liés à l'acquisition d'immob financières	EFT04	- 19 220	- 104 460	- 47 623
Encaissements liés à la cession d'immob financières		0	800 000	1 525 000
Flux De Trésorerie Affectés Aux activités d'Investissement		- 84 424	- 1 142 384	- 188 079
<u>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</u>				
Dividendes Et Autres Distributions		- 586 487	0	0
Encaissement D'emprunt		0	0	2 000 000
Remboursement D'emprunt	EFT01	- 394 879	- 2 078 259	- 2 362 829
Encaissement Comptes Courants Actionnaires		100 000	0	300 000
Décaissement Comptes Courants Actionnaires		- 100 000	0	- 301 151
Flux de trésorerie Affectés Aux Activités de Financement		- 981 366	- 2 078 259	- 363 980
Variation de la Trésorerie		2 571 513	- 475 455	- 254 886
Trésorerie au début de l'exercice	EFT05	- 1 085 807	- 610 352	- 355 468
Trésorerie à la clôture de l'exercice	EFT06	1 485 706	- 1 085 807	- 610 352

5.1.1.4 Soldes Intermédiaires de Gestion

Produits	2025	2024	2023	Charges	2025	2024	2023	Soldes	2025	2024	2023
Revenus et autres produits d'exploitation	34 325 370	34 926 218	31 534 021	(Déstockage de production)	0	0	0				
Production stockée	-219 570	674 933	-133 649								
Total	34 105 800	35 601 151	31 400 372	Total	0	0	0	Production	34 105 800	35 601 151	31 400 372
Production	34 105 800	35 601 151	31 400 372	Achats consommés	20 330 116	21 428 417	18 770 009	Marge / coût matières	13 775 684	14 172 734	12 630 363
Marge sur coût matières	13 775 684	14 172 734	12 630 363								
Subvention d'exploitation	0	0	2 411	Autres charges externes	4 586 666	6 668 201	6 154 883				
Total	13 775 684	14 172 734	12 632 774	Total	4 586 666	6 668 201	6 154 883	Valeur ajoutée brute	9 189 018	7 504 533	6 477 891
Valeur ajoutée brute	9 189 018	7 504 533	6 477 891	Impôts et taxes	126 568	113 578	128 698				
				Charges de personnel	4 691 875	2 539 980	2 611 955				
	9 189 018	7 504 533	6 477 891	Total	4 818 443	2 653 558	2 740 653	Excédant brut	4 370 575	4 850 974	3 737 239
Excédent brut d'exploitation	4 370 575	4 850 974	3 737 239								
Autres produits ordinaires	202 763	434 258	184 480	Autre charges ordinaires	16 438	114 417	252 371				
Produits financiers	479	410	825 730	Charges financières	2 438 578	2 586 887	2 348 557				
Reprise sur provisions	199 548	65 651	199 606	Dot° aux amort et aux prov.	2 255 653	2 314 893	2 248 435				
Quotes-parts sub d'invest insc. au RT	97 479	117 306	131 655	Pertes ordinaires							
Transfert de charges	0	0	0	Impôts sur le résultat ordinaire	37 829	97 067	41 381				
Total	4 870 844	5 468 600	5 078 709	Total	4 748 498	5 113 264	4 890 743	Résultat des activités ordinaires	122 346	355 335	187 966
Résultat positif des activités ordinaires	122 346	355 335	187 966	Résultat négatif des activités ordinaires	0	0	0		0	0	
Gains extraordinaires	4 209 021	0	52 449	Pertes extraordinaires	5 745 501	0	0	Résultat net après modifications comptables	-1 414 135	355 335	240 415

5.1.2 Notes aux Etats financiers individuels arrêtés au 31/12/2025

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS ARRÊTES AU 31/12/2025

I- Présentation de la Société

La société OFFICE PLAST S.A est une société anonyme de droit tunisien, constituée courant le mois de février 2006 avec un capital initial d'un montant de 600 000 dinars qui a été porté à la suite de plusieurs augmentations de capital à un montant de 14 662 164 dinars.

La société a pour objet la fabrication des fournitures bureautiques et scolaires ainsi que la fabrication d'articles en matières plastique à partir de feuille en PVC et plus spécialement la maroquinerie en plastique.

Au 31/12/2025 la structure de capital se détaille comme suit :

<i>Actionnaires</i>	<i>Nombre des actions</i>	<i>Valeur Nominale</i>	<i>Pourcentage</i>
ATD SICAR	4 148 304	1	28%
ABID YASSINE	3 051 493	1	21%
FCPR MAXULA JASMIN	1 378 248	1	9%
BNA ASSURANCES	769 179	1	5%
FCPR MAX ESPOIR	768 970	1	5%
FCPR MAXULA CROISSANCE ENTREPRISE	651 274	1	4%
DIVERS ACTIONNAIRES	3 894 696	1	27%
TOTAL	14 662 164	1	100%

La société OFFICE PLAST S.A ne détient aucune action propre.

II- Principes et méthodes comptable

Les états financiers de la société sont élaborés et présentés conformément aux dispositions de la loi 96/112 (méthode autorisée).

Les états financiers sont :

- Le bilan ;
- L'état de résultat ;
- L'état de flux de trésorerie ; et
- Les notes aux états financiers

III- Résumé des principales méthodes comptables

Les états financiers ont été préparés par référence aux conventions comptables de base, et notamment :

- Convention du coût historique ;
- Convention de la périodicité ;
- Convention de rattachement des charges aux produits ;
- Convention de prudence ; et
- Convention de permanence des méthodes

Les principales méthodes comptables adoptées par la société « OFFICE PLAST S.A » pour l'établissement de ses comptes annuels se présentent comme suit :

A. Immobilisations incorporelles :

Les immobilisations incorporelles sont comptabilisées à leur coût d'acquisition et elles sont amorties selon la méthode linéaire aux taux suivants :

* Logiciels	3 ans	33%
* Sites web	3 ans	33%

B. Immobilisations corporelles :

Les immobilisations corporelles sont comptabilisées à leur coût d'acquisition et elles sont amorties selon la méthode linéaire aux taux suivants :

* Constructions	20 ans	5%
* Matériels industriels	10 ans	10%
* Outillage industriels	10 ans	10%
* Matériels de transport	5 ans	20%
* Matériels informatiques	3 ans	33%
* Installations générales	10 ans	10%
* Equipements de bureau	5 ans	20%

C. Immobilisations à statut juridique particuliers (contrat de location –financement):

Les contrats de location financement sont comptabilisés à l'actif et au passif de bilan pour des montants égaux à la valeur actualisée des paiements minimaux. Ces immobilisations sont amorties sur la durée du contrat de location financement conformément à la norme comptable N°41.

D. Immobilisations financières :

Les immobilisations financières sont inscrites au bilan à leur coût d'acquisition. Elles s'agissent principalement des titres de participation détenus à des fins de contrôle ainsi que des cautionnements versés. A la fin de chaque année, un test de dépréciation est effectué afin de constater s'il y a lieu des provisions en cas où leur cout d'acquisition devient inférieur leur valeur d'usage conformément à la norme comptable N° 7 relatives aux placements.

E. Stocks :

Les stocks de matières premières sont évalués conformément à la norme comptable N° 4 « stocks », aux coûts d'acquisition déterminé selon la méthode de coût moyen pondéré.

Les stocks de produits finis sont évalués conformément à la norme comptable N° 4 « Stocks » aux coûts de production selon la méthode de coût moyen pondéré. La méthode d'inventaire physique de stocks adoptée par la société est celle de l'inventaire intermittent.

F. Opérations en monnaies étrangères :

Les opérations en monnaies étrangères sont converties en Dinars tunisiens selon le taux de change à la date de l'opération et les soldes qui découlent de ces opérations sont convertis selon le taux de la BCT à la date de clôture.

G. Subventions d'investissements :

Les subventions d'investissement dont la société a bénéficié sont enregistrées dans la comptabilité dès la réalisation des conditions liées. Ainsi que l'amortissement des dites subventions se fait conformément à la norme comptable N° 12 relatives aux subventions.

IV- Modifications comptables

Au cours de l'exercice 2023, il a été procédé à la prise en compte :

- D'une subvention d'investissements d'un montant de 415 578 Dinars dont la décision d'octroi a été obtenue en 2019 ainsi qu'une quote de part d'amortissements y relative pour un montant de 176 268 Dinars.
- D'une dette fiscale de 106 191 Dinars se rapportant à la correction de la charge d'impôt sur le bénéfice de l'exercice 2018.

Les ajustements ci-dessus présentés ont été imputé en augmentation des capitaux propres d'ouverture de l'exercice 2023 pour un montant net d'impôt de 52 449 dinars.

Pour des besoins de comptabilité, les données de l'exercices 2022 ont fait l'objet de retraitements en proforma ce qui a eu pour effet la présentation d'une modification comptable en augmentation de capitaux propres dudit exercice de 52 449 Dinars ainsi que le rubriques « Etat subvention à recevoir », « Etat impôts et taxes », « Autres capitaux propres », « Résultat reportées » et « Impôts sur les société ».

V- Evénements postérieurs à la date de clôture

Aucun événement post clôture de nature à alerter la fiabilité des présents états financiers ne s'est produit entre la date de clôture de l'exercice et la date où ces derniers ont été autorisés pour publication par le Conseil d'Administration.

Les états financiers sont préparés selon l'hypothèse de la continuité d'exploitation.

VI- Information sur la démarche RSE & principaux risques ESG

Conformément aux communiqués du Conseil du Marché Financier du 25 décembre 2025 et du 13 février 2026, la Société « **OFFICE PLAST SA** » 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.

A. Mode de gouvernance

- a- Rôle du Conseil d'Administration : Le Conseil d'Administration exerce une supervision globale des risques auxquels la Société est exposée, y compris les risques environnementaux, sociaux et climatiques dès lors qu'ils sont susceptibles d'avoir une incidence sur la situation financière, la performance, la continuité d'exploitation ou les perspectives. A ce titre, le Conseil d'Administration
- Suit les évolutions réglementaires et les actions de mise en conformité ; et
 - Approuve les orientations stratégiques et les ressources nécessaires
- b- Rôle de la Direction Générale : La Direction Générale a engagé la mise en œuvre des orientations validées par le Conseil et en assure un déploiement progressif. A ce titre, elle :
- Formalise des politiques et procédures dédiées et met à jour les référentiels existants ;
 - Assure la collecte, la qualité et la traçabilité des données nécessaires au reporting

B. Stratégie ESG

La Société est principalement exposée aux facteurs ESG de manière indirecte, via :

- Les secteurs d'activité des clients et fournisseurs étrangers ;
- Les exigences réglementaires applicables aux clients étrangers et aux produits.

La Société a engagé une démarche progressive visant à :

- Améliorer la maîtrise des impacts de ses activités ; et
- Renforcer le processus de gestion de la qualité.

C. Gestion des risques et opportunités ESG

a- Gestion des risques

Les risques ESG sont appréciés dans le cadre global de la gestion des risques, conformément aux principes du cadre conceptuel de la comptabilité. A la date d'arrêté des états financiers 31/12/2025, aucun risque ESG n'a été identifié comme ayant une incidence financière

significative immédiate sur la situation financière, la performance ou les perspectives de la société. Cette analyse fera l'objet d'un suivi et d'une actualisation périodiques.

b- Opportunités

Le financement d'actifs à haute efficacité énergétique et de solutions d'énergie décarbonée (équipements performants, autoconsommation photovoltaïque.) constitue pour la Société un levier de diversification et de développement commercial en phase avec l'évolution de la demande. Cette orientation réduira indirectement les impacts environnementaux des activités financées et renforce le positionnement de la société auprès de partenaires sensibles aux critères ESG. Par ailleurs, des initiatives internes d'efficacité énergétique et d'énergies renouvelables déployées sur les sites de la Société contribueront également à optimiser les charges d'exploitation et à améliorer la résilience opérationnelle.

D. 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.

VII- Faits marquants de l'exercice

Un incendie s'est déclaré le 25 juin 2025, occasionnant d'importants dégâts matériels pour la société :

- Un dépôt de stockage a été détruit, dont la valeur comptable nette s'élevait à 1 117 850 Dinars à la date de l'événement.
- Des stocks pour un montant de 4 627 651 Dinars ont également été sinistrés.

À la suite de cet incident, la société a présenté une demande d'indemnisation auprès de son assureur. Un acompte de 4 209 020 Dinars a été versé à ce titre. Il est à préciser qu'il s'agit d'un versement partiel et que le montant définitif de l'indemnisation reste en cours de détermination par l'assureurs

VIII- Informations détaillées

AC01&AC02&AC03&AC04 : Immobilisations incorporelles et corporelles :

Le solde net de cette rubrique s'élève à 15 757 761 dinars au 31 décembre 2025 se détaillant ainsi :

Libelle	Valeurs Bruts au 31/12/2024	Acquisitions/Reclassement	Cession/Reclassement*/ Sortie incendie**	Valeurs Bruts au 31/12/2025	Amortissements cumulés 2024	Amortissements Cessions/sortie incendie**	Dotations de l'exercice	Amortissements cumulés	VCN 2025
Immobilisations incorporelles									
* Sites web	19 401	0	0	19 401	-19 401	-0	0	- 19 401	0
* Logo	481	0	0	481	-481	-0	0	-481	0
* Concessions, Marques et Brevets	271 104	0	0	271 104	-106 402	-0	- 89 464	-195 866	75 238
* Logiciels	403 098	0	0	403 098	- 329 331	-0	-35 532	-364 863	38 235
Total Immobilisations incorporelles	694 083	0	0	694 083	-455 615	-0	- 124 997	-580 612	113 472
Immobilisations corporelles									
Terrains	1 228 754	0	-0	1 228 754	0	0	0	0	1 228 754
Constructions	4 371 996	147 004	- 1 721 878**	2 797 121	-1 852 011	645 469**	-175 553	-1 382 095	1 415 026
Matériel Industriel	12 633 922	1 740 369	-115 992**	14 258 299	-7 963 416	78 251**	-1 082 705	-8 967 870	5 290 428
Outillage industriel	426 648	59 460	- 8 982**	477 126	-182 660	6 079**	-43 622	-220 204	256 923
Matériel de transport	46 603	0	-0	46 603	-19 347	0	-6 061	- 25 407	21 196
Matériel Informatique	356 935	4 630	-0	361 565	-322 494	0	-15 671	-338 166	23 400
Installations générales, agencements divers	3 861 475	113 349	-0	3 974 824	-1 753 087	0	-375 954	- 2 129 040	1 845 784
Équipement de bureau	288 179	36 551	- 11 852**	312 878	-196 394	11 055**	-35 517	-220 856	92 022
Immobilisations à statut juridique particulier	1 402 448	504 116	-34 829	1 871 735	-969 057	34 829	-203 781	-1 138 009	733 726
Immobilisation en cours	4 895 986	A 1 707 045	-1 866 000*	4 737 031	0	0	0	0	4 737 031
Total Immobilisations corporelles	29 512 945	4 312 525	-3 759 533	30 065 937	-13 258 468	775 683	-1 938 863	- 14 421 647	15 644 289
Total	30 207 028	4 312 525	-3 759 533	30 760 020	-12 433 060	775 683	-2 063 859	-15 002 259	15 757 761

(A) Dont 1 022 679 dinars représentant des transferts de charges au titre des charges engagées pour mettre en état de marche en vue de l'utilisation prévue d'un matériel industriel.

AC05&AC06 : Immobilisations financières

Le solde de cette rubrique s'élève à 3 425 444 dinars au 31 décembre 2025 se détaillant ainsi :

Libellé	31/12/2025	31/12/2024
Titres de participation (*)	3 298 120	3 298 120
Dépôts et cautionnements versés	127 324	108 104
Total	3 425 444	3 406 224
Provisions	-0	-0
Total	3 425 444	3 406 224

(*) Les titres de participation sont comptabilisés initialement au coût, frais d'acquisition exclus. À la date de clôture, ils sont évalués à leur valeur d'usage (déterminée en fonction de plusieurs critères tels que la valeur de marché, l'actif net, les résultats et les perspectives de rentabilité de la société émettrice, la conjoncture économique et l'utilité procurée à la société Office Plast). Les moins-values par rapport au coût font l'objet de provisions pour dépréciation ; les plus-values ne sont pas prises en compte en résultat. Les dividendes relatifs aux titres de participation sont comptabilisés en produits sur la base de la décision de l'assemblée générale statuant sur la répartition des résultats de la société dans laquelle la participation est détenue.

Au 31 décembre 2025 les titres de participation s'élèvent à 3 298 120 dinars se détaillant comme suit :

Participation	Valeur brute au 31/12/2025	Valeur brute au 31/12/2024
Office Store SARL	1 170 000	1 170 000
Office Distribution SARL	1 980 000	1 980 000
GIE OPAP	46 000	46 000
Filiale France OP	102 120	102 120
Total	3 298 120	3 298 120

AC07 : Autres actifs non courants

Le solde net de cette rubrique s'élève à 72 950 dinars au 31 décembre 2025 se détaillant comme suit :

Libellé	31/12/2024	Résorption 2025	Acquisitions 2025	31/12/2025
Frais préliminaires	3 167	-3 167	0	0
Charges à répartir	127 848	-130 809	75 911	72 950
Total	131 015	-133 976	75 911	72 950

AC08&AC09 : Stocks

Le solde net de cette rubrique s'élève à 9 329 832 dinars au 31 décembre 2025 se détaillant comme suit :

Libellé	31/12/2025	31/12/2024
Matières premières	3 741 287	3 186 625
Pièces de rechange et consommables	645 594	634 307
Produits finis	804 187	4 321 446
Produits semi-finis	4 138 764	4 015 464
Total brut	9 329 832	12 157 842

Provisions	-0	-30 438
Total	9 329 832	12 127 404

AC10&AC11 : Clients et comptes rattachés

Le solde net de cette rubrique s'élève à 13 537 273 dinars au 31 décembre 2025 se détaillant ainsi :

Libellé	31/12/2025	31/12/2024
Clients locaux	11 932 084	7 264 618
Clients étrangers	1 548 356	3 355 072
Clients effets à recevoir	56 833	603 420
Clients douteux	973 480	992 996
Total brut	14 510 753	12 216 106
Provisions	-973 480	-1 056 400
Total net	13 537 273	11 159 706

AC12&AC13 : Autres actifs courants :

Le solde net de cette rubrique s'élève à 3 215 318 DT au 31 décembre 2025 se détaillant ainsi :

Libellé	31/12/2025	31/12/2024
Fournisseurs avances et acomptes	65 424	64 024
Personnels avances et acomptes	334 079	265 486
Retenue à la source	14 539	0
Consignations compagnie	55 268	55 268
Encaissements factoring	3 140	11 427
Fonds de garantie FACTORING	42 512	28 036
Etat crédit IS	851 114	784 978
Etat crédit de TVA à reporter	1 216 536	1 285 860
Compte courant-PAP	7 359	7 359
Compte courant-OFFICE STORE	19 372	5 000
Débiteurs créditeurs divers caution douane	619 965	90 247
Etat subvention à recevoir	78 357	415 578
Intérêts courus-Comptes courants associés	55 768	55 368
Produits à recevoir	40 000	40 000
Compte d'attente	34 820	35 732
Charges constatées d'avance	83 272	97 482
Total brut	3 521 525	3 241 845
Provision	-306 207	-297 218
Total net	3 215 318	2 944 627

AC14 & AC15 : Liquidités et équivalents de liquidités :

Le solde net de cette rubrique s'élève à 1 880 223 dinars au 31 décembre 2025 se détaillant comme suit :

Libellé	31/12/2025	31/12/2024
Impayés endossement	1 158 982	338 475
Chèques à encaisser	23 161	0
UNIFACTOR	20 000	12 011
WIFAK BANK	50 738	76 379
ZITOUNA	2 718	0
ATB	458	458
ATTIJARI en euros	12 856	0
Compte STB indisponible	1 023	1 023
STB en dinars	89 546	0
STB en dollars	244	393
STB en euros	80 157	210 226
BH TND	9 147	38 843
BIAT	404 886	4 121
Caisses	29 286	2 510
Total brut	1 883 202	684 439
Provisions sur comptes liquidités	-2 979	-0
Total	1 880 223	684 439

CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS

CP01, CP02, CP03, CP04, CP05, CP06 : Capitaux propres

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

Désignation	Capital social	Réserves légales	Subvention d'invest	QP Subvention d'invest	Prime d'émission	Résultats reportés	Modification comptables	Résultat de l'exercice	Total
Situation au 31/12/2024	14 662 164	887 353	1 740 907	-1 058 626	4 316 892	358 307	52 449	355 335	21 314 781
Affectation des résultat	0	35 682	0	0	0	319 653	0	-355 335	0
*Dividendes	0	0	0	0	0	-586 487	0	0	-586 487
* Part des sub. D'invest. Inscrites en RT	0	0	0	-97 479	0	0	0	0	-97 479
* Résultat de l'exercice	0	0	0	0	0	0	0	-1 414 135	-1 414 135
Situation au 31/12/2025	14 662 164	923 035	1 740 907	-1 156 105	4 316 892	91 474	52 449	-1 414 135	19 216 681

Le résultat par action se présente comme suit :

Désignation	31/12/2025	31/12/2024
Nombre d'action	14 662 164	14 662 164
Valeur nominale	1	1
Bénéfice	-1 414 135	355 335
Bénéfice par action	-0,096	0,0242

P01 : Emprunts

Le solde de cette rubrique s'élève à 2 804 013 dinars au 31 décembre 2025 se détaillant ainsi :

Libellé	31/12/2025	31/12/2024
Emprunts bancaires	934 065	1 915 575
Emprunts leasing	1 869 948	2 013 670
Emprunt CC BH EQUITY	0	350 000
Total	2 804 013	4 279 244

P02 : Fournisseurs et comptes rattachés

Le solde de cette rubrique s'élève à 8 370 165 dinars au 31 décembre 2025 se détaillant ainsi :

Libellé	31/12/2025	31/12/2024
Fournisseurs locaux	3 477 410	2 269 154
Fournisseurs étrangers	845 345	1 322 038
Fournisseurs effets à payer	4 043 326	2 124 537
Fournisseurs - factures non parvenues	0	26 571
Fournisseurs d'immobilisations - retenues de garantie	4 084	4 084
Total	8 370 165	5 746 385

P03 : Autres passifs courants

Le solde de cette rubrique s'élève à 3 405 298 dinars au 31 décembre 2025 se détaillant ainsi :

Libellé	31/12/2025	31/12/2024
Clients- comptes créditeurs	372	372
Personnels rémunérations dues	34 069	39 417
Provision pour congés à payer et primes	360 752	245 760
Personnel charges à payer	0	1 988
Etat impôts & taxes	959 978	173 711
Echéancier amnistie	566 470	867 002
Compte courant - Office Plast Trading	24 753	24 752
Compte courant - Office Distribution	7 910	7 910
Autres comptes débiteurs ou créditeurs	10 879	14 379
Dividendes à distribuer	6 442	6 304
Organismes sociaux	772 565	191 243
Provisions pour risques et charges CT	0	23 010
Charges à payer	661 108	734 571
Total	3 405 298	2 330 419

P04 : Autres passifs financiers

Le solde de cette rubrique s'élève à 13 025 150 dinars au 31 décembre 2025 se détaillant ainsi :

Libellé	31/12/2025	31/12/2024
Echéance à moins d'un an emprunts bancaires	981 510	1 374 527
Echéance à moins d'un an emprunts leasing	602 747	416 181
Échéances à moins CC BH EQUITY	700 000	700 000
Impayés emprunts	599 120	437 807
Financements crédits de gestion	10 131 732	8 502 124
Intérêt courus	10 041	57 315
Total	13 025 150	11 487 955

P05 : Concours bancaires

Le solde de cette rubrique s'élève à 397 495 dinars au 31 décembre 2025 se détaillant ainsi :

Libellé	31/12/2025	31/12/2024
STB –cautions	287	287
ZITOUNA	0	180 802
STB banque en dinars	0	156 457
ATTIJARI en Dinars	397 208	1 432 700
Total	397 495	1 770 246

ETAT DE RESULTAT

R01 : Revenus

Le solde de cette rubrique s'élève à 34 325 370 dinars au 31 décembre 2025 se détaillant ainsi :

Libellé	31/12/2025	31/12/2024
Ventes des produits finis "GMT"	101 743	77 452
Ventes des produits finis à l'export	17 896 498	21 217 492
Ventes exonères des produits finis	175 326	285 806
Ventes locales des produits finis	16 256 029	13 499 212
Rabais, remises et ristournes accordés sur le CA export	-104 226	-153 744
Total	34 325 370	34 926 218

R02 : Autres produits d'exploitation

Le solde de cette rubrique s'élève à 97 479 dinars au 31 décembre 2025 se détaillant ainsi :

Libellé	31/12/2025	31/12/2024
QP subvention d'investissement inscrites aux résultats	97 479	117 306
Total	97 479	117 306

R03 : Variation de stocks

Le solde de cette rubrique s'élève à 219 570 dinars au 31 décembre 2025 se détaillant ainsi :

Libellé	31/12/2025	31/12/2024
Variation des stocks des produits finis	219 570	-674 933
Total	219 570	-674 933

R04 : Achats d'approvisionnements consommés

Le solde de cette rubrique s'élève à 20 330 116 dinars au 31 décembre 2025 se détaillant ainsi :

Libellé	31/12/2025	31/12/2024
Achat matières premières locales	7 307 367	4 766 921
Achats produits semi-finis locales	28 187	2 153
Achats matières premières étrangères	10 773 096	11 348 249
Frais sur importations	878 622	1 142 866
Achat d'emballages	1 002 958	664 074
Achats palettes en bois	230 570	179 074
Achat matières consommables	280 012	292 013
Achats non stockés de matières et fournitures	63 333	41 160
Sous-traitance liée à la production	447 073	0
Achats divers	75 432	71 147
Achats de carburant	209 748	257 165
Variation des stocks matières premières & fournitures	-989 542	601 218
Variation des stocks de marchandises	1 029 66	1 049 626
Pièces de rechanges	346 249	401 189
Eaux	20 047	27 564
Électricité	1 709 311	1 411 342
RRR accordés sur export	0	1 467
Achats produits semi-finis locales	28 187	2 153
Transfert de charge*	-1 022 679	-800 000
Total	20 330 116	21 428 417

(*) des soldes représentant des transferts de charge au titre des charges engagées pour mettre en état de marche en vue de l'utilisation prévue, d'un matériel industriel.

R05 : Charges du personnel

Le solde de cette rubrique s'élève à 4 691 875 dinars au 31 décembre 2025 se détaillant ainsi :

Libellé	31/12/2025	31/12/2024
Salaires et Compléments de salaires	3 875 264	2 157 272
Primes de rendements	130 152	-18 878
Congés à payer	-37 819	30 469
Charges sociales légales	742 270	371 117
Total	4 691 875	2 539 980

R06 : Dotation aux amortissements et aux provisions

Le solde de cette rubrique s'élève à 2 056 105 dinars au 31 décembre 2025 se détaillant ainsi :

Libellé	31/12/2025	31/12/2024
Dotation aux amortissements des immob incorporelles	124 996	126 470
Dotation aux amortissements des immob corporelles	1 938 863	2 007 178
Résorption des charges reportées	133 976	120 672
Reprise sur provisions des stocks	-30 438	-134 135
Dotations aux provisions des autres comptes débiteurs	-14 297	185 868
Reprise sur provisions des créances clients douteuses	-82 920	0
Dotations aux provisions pour risques et charges	0	8 840
Reprise des provisions sur risque et charges	0	-65 651
Reprise des provisions des AAC	-14 075	0
Total	2 056 105	2 249 242

R07 : Autres charges d'exploitation

Le solde de cette rubrique s'élève à 4 713 234 dinars au 31 décembre 2025 se détaillant ainsi :

Libellé	31/12/2025	31/12/2024
Sous-traitance générale	1 464 420	3 516 741
Locations pour logistique	18 851	12 980
Charges locatives	89 453	10 569
Entretiens et réparations	524 805	422 545
Prime d'assurance	127 183	93 989
Assurance-crédit	0	32 108
Commissions sur ventes	389 266	492 454
Etudes et recherches de fonctionnement	71 757	92 047
Rémunérations d'intermédiaires et honoraires	326 806	272 054
Droit de douane sur export	5 664	6 143
Publicités, publications et relations publiques	17 323	88 429
Publicités et cadeaux	8 890	22 815
Transports de biens	904 887	1 054 246
Déplacements, missions et réceptions	220 086	166 753
Dons et subventions	21 340	14 516
Frais postaux et frais de communication	30 014	31 372
Services bancaires et assimilés	318 421	293 441
Jetons de présence	47 500	45 000
Impôts, taxes et versement assimilés	126 568	113 578
Total	4 713 234	6 781 779

R08 : Charges financières nettes

Le solde de cette rubrique s'élève à 2 438 578 dinars au 31 décembre 2025 se détaillant ainsi :

Libellé	31/12/2025	31/12/2024
Intérêts sur emprunts bancaires	270 519	405 429
Intérêts sur emprunt Leasing	87 202	49 505
Intérêts crédits de gestion	1 244 752	1 377 672

Intérêt CC BH EQUITY	123 997	188 418
Intérêts sur comptes courants bancaires	151 181	156 167
Commissions factoring	140 336	203 631
Intérêts de retard	76 245	43 696
Pertes de changes	463 233	174 628
Gains de changes	-118 888	-12 261
Total	2 438 578	2 586 887

R09 : Produits des placements

Les soldes des produits de placements s'élèvent à 479 dinars au 31 décembre 2025 se détaillant ainsi :

Libellé	31/12/2025	31/12/2024
Produits des placements courants	79	410
Plus-value sur cession des actions	400	0
Total	479	410

R10 : Autres gains ordinaires

Les soldes des autres gains ordinaires s'élèvent à 202 763 dinars au 31 décembre 2025 se détaillant ainsi :

Libellé	31/12/2025	31/12/2024
Différence de règlement	105	208
Apurement dettes	184 159	56 177
Produits divers	0	1 234
Produits sur cession des immobilisations	18 500	376 639
Total	202 763	434 258

R11 : Autres pertes ordinaires

Les soldes des autres pertes ordinaires s'élèvent à 16 438 dinars au 31 décembre 2025 se détaillant ainsi :

Libellé	31/12/2025	31/12/2024
Pertes ordinaires	16 557	114 679
Différence de règlement	-118	-262
Total	16 438	114 417

R12 : Éléments extraordinaires (gains/pertes)

Le solde des éléments extraordinaire s'élèvent à 1 536 481 dinars au 31 décembre 2025 se détaillant ainsi :

Libellé	31/12/2025	31/12/2024
Charges exceptionnelles	5 745 501	0
Gains extraordinaires	-4 209 020	0
Total	1 536 481	0

Un incendie s'est déclaré le 25 juin 2025, occasionnant d'importants dégâts matériels pour la société :

- Un dépôt de stockage a été détruit, dont la valeur comptable nette s'élevait à 1 117 850 Dinars à la date de l'événement.
- Des stocks pour un montant de 4 627 651 Dinars ont également été sinistrés.

À la suite de cet incident, la société a présenté une demande d'indemnisation auprès de son assureur. Un acompte de 4 209 020 Dinars a été versé à ce titre. Il est à préciser qu'il s'agit d'un versement partiel et que le montant définitif de l'indemnisation reste en cours de détermination par l'assureur

Note sur l'état des flux de trésorerie

EFT01 : Décaissements liés au remboursement des emprunts

Libelle	31/12/2025	31/12/2024	Variation
Emprunts	2 804 013	4 279 244	-1 475 231
Passifs financiers	13 025 150	11 487 955	1 537 195
Intérêt courus	10 041	57 315	47 274
Emprunts leasing 2025	-	-	-504 116
Total	15 839 203	15 824 514	-394 879

EFT02 : Décaissements liés à l'acquisition des immobilisations Incorporelles et corporelles

Libelle	31/12/2025	31/12/2024	Variation
Immobilisations incorporelles	694 083	694 083	0
Immobilisations corporelles	30 065 937	29 512 945	-552 992
VB Immobilisations corporelles cédées	-	-	-34 829
VB Immobilisations acquise par leasing	-	-	504 116
Total	30 760 020	30 207 028	-83 704

EFT03 : Encaissements liés à la cession des immobilisations Incorporelles et Corporelles

Libelle	Montant en Dinars
Valeur de cession des immobilisations corporelles	18 500
Créances sur cessions d'immobilisations	0
Total	18 500

EFT04 : Décaissements liés à l'acquisition des immobilisations financières

Libelle	31/12/2025	31/12/2024	Variation
Immobilisations financières	3 425 444	3 406 224	-19 220
Total	3 425 444	3 406 224	-19 220

F05 : Trésorerie au début de l'exercice

Libelle	31/12/2024
Liquidités et équivalents de liquidité	684 438
Concours bancaires	1 770 246
Total	-1 085 807

F06 : Trésorerie à la clôture de l'exercice

Libelle	31/12/2025
Liquidités et équivalents de liquidité	1 883 202
Concours bancaires	397 495
Total	1 485 706

Note sur les parties liées

Conformément au paragraphe 3 de la Norme Comptable Tunisienne NCT 39 : « Sont considérées parties liées :

Les entreprises qui directement, ou indirectement par le biais d'un ou de plusieurs intermédiaires, contrôlent, ou sont contrôlées par, ou sont placées sous contrôle conjoint de, l'entreprise présentant des états financiers ;

(2) les entreprises associées (voir NCT N°36, norme comptable relative aux participations dans des entreprises associées) ;

(3) les personnes physiques détenant, directement ou indirectement, une part des droits de vote de l'entreprise présentant des états financiers, qui leur permet d'exercer une influence notable sur l'entreprise, et les membres proches de la famille de ces personnes ;

(4) les principaux dirigeants, c'est à dire les personnes ayant l'autorité et la responsabilité de la planification, de la direction et du contrôle des activités de l'entreprise présentant les états financiers, y compris les administrateurs et les dirigeants de sociétés ainsi que les membres proches des familles de ces personnes ; et

(5) les entreprises dans lesquelles une part substantielle dans les droits de vote est détenue, directement ou indirectement, par toute personne citée dans (3) ou (4), ou sur lesquelles une telle personne peut exercer une influence notable. Ceci inclut les entreprises détenues par les administrateurs ou les actionnaires principaux de l'entreprise présentant les états financiers, et les entreprises qui ont un de leurs principaux dirigeants en commun avec l'entreprise présentant les états financiers ».

Les opérations et transactions réalisées avec les parties liées se détaillent comme suit :

- 1- La société « OFFICE PLAST S.A » a facturé, au cours de l'exercice 2025, à la société « NEW BOX TUNISIA S.A » un montant de 23 182 Dinars (TTC) au titre des ventes des produits finis.

- 2- Durant l'année 2023, la société a contracté un financement en compte courant actionnaire auprès de la « BH EQUITY SA » et ce aux conditions suivantes :
- Montant 2 100 000 Dinars ;
 - Durée 3 ans à compter du 15 décembre 2023 ;
 - Remboursement : semestriel ;
 - Commission d'étude : 5% ; et
 - Taux d'intérêt 12 %.

À la date de clôture, l'encours de cette dette s'élève à 700 000 dinars.

Cette convention a été préalablement autorisée par le Conseil d'Administration réuni en date du 11 juillet 2023.

- 3- La société « OFFICE PLAST S.A » a facturé au cours de l'exercice 2025 à la société « GMT SARL » un montant de 103 040 Dinars (TTC) au titre des ventes des produits finis.
- 4- La société « GLS.B » a facturé, au cours de l'exercice 2025, à la société « OFFICE PLAST S.A » un montant de 204 372 Dinars (TTC).
- 5- La société « OFFICE STORE S.A » a facturé, au cours de l'exercice 2025 à la société « OFFICE PLAST S.A » un montant de 77 132 Dinars (TTC) au titre des acquisitions des biens et de fournitures bureautiques.
- 6- La société « NEW BOX TUNISIA S.A » a facturé, au cours de l'exercice 2025 à la société « OFFICE PLAST S.A » un montant de 763 893 Dinars (TTC) au titre des achats de matière
- 7- La société « OFFICE DISTRIBUTION S.A » a facturé, au cours de l'exercice 2025, à la société « OFFICE PLAST S.A » un montant de 75 279 Dinars (TTC).
- 8- La société « OFFICE PLAST S.A » a facturé, au cours de l'exercice 2025, à la société « OFFICE DISTRIBUTION S.A » un montant de 18 839 975 Dinars (TTC) au titre des ventes des produits finis.
- 9- La société « OFFICE PLAST S.A » a facturé, au cours de l'exercice 2025, à la société « MEDIPAP » un montant de 166 573 Dinars (TTC) au titre des ventes des produits finis
- 10- Le solde du compte courant « Office PAP », au 31 Décembre 2025, est débiteur de 7 359 Dinars. Ce solde est totalement provisionné.
- 11- Le compte courant de la filiale « Office Plast Trading » n'a pas fait l'objet de mouvement, au cours de l'exercice 2025 :

Solde créditeur 31/12/2024	Remboursement 2025	Alimentation 2025	Solde créditeur au 31/12/2025
24 752	0	0	24 752

A ce titre aucune charge d'intérêt 2025 n'a été prise en compte par la société.

- 12- Le compte courant de la filiale « OFFICE DISTRIBUTION SA » n'a pas fait l'objet de mouvement, au cours de l'exercice 2025 :

Solde créditeur 31/12/2024	Remboursement 2025	Alimentation 2025	Solde créditeur au 31/12/2025
7 910	0	0	7 910

Ce compte est rémunéré au taux de 8% l'an. Ce compte est rémunéré au taux de 8% l'an. A ce titre la société n'a pas procédé à la prise en charge d'intérêt de l'exercice.

- 13- Le compte courant actionnaire « OFFICE STORE S.A » n'a pas fait l'objet, de mouvement au cours de l'exercice 2025 :

Solde créditeur 31/12/2024	Alimentation 2025	Remboursement 2025	Solde créditeur au 31/12/2025
5 000	100 000	-100 000	5 000

Ce prêt a été approuvé par l'AGO de 13 juin 2019 et il est rémunéré au taux de 8% l'an. Toutefois, en Novembre 2020 et conformément aux dispositions du PV de l'AGE en date de 25/11/2021, les actionnaires de la filiale « Office Store SA » ont décidé la suspension des dettes exigibles se rapportant aux emprunts en compte courant actionnaire pour une période de 3 ans et ce à partir de janvier 2021. En 2025, un produit financier de 400 Dinars a été pris en compte.

- 14- La société « OFFICE DISTRIBUTION S.A » a facturé, au cours de l'exercice 2025 à la société « OFFICE PLAST S.A » des notes de débit d'un montant de 121 881 Dinars (TTC) au titre frais financiers supportés en plus, pour le règlement de la société « OFFICE PLAST S.A »
- 15- La société « OFFICE PLAST S.A » a constaté des produits à recevoir auprès de sa filiale la société « OFFICE DISTRIBUTION S.A » pour un montant de 40 000 Dinars (hors TVA), se rapportant aux frais de gestion (mise à disposition de personnel et de matériel) supportée par la société mère pour le compte de sa filiale. A la clôture de l'exercice 2025, ce montant demeure comptabilisé à l'actif de la société en tant que produit à recevoir.

Note sur les engagements hors bilan

Les engagements hors bilan de la société se présentent comme suit :

ENGAGEMENTS HORS BILAN AU 31/12/2025											
Type d'engagement	Banques	N° du contrat	Valeur totale en DT 31/12/2024	Valeur totale en DT 31/12/2025	Tiers	Entreprises liées	Associés	Provisions	Restant dû 31/12/2024	Restant dû 31/12/2025	Commentaires
* Engagements donnés: Garanties réelles: - Nantissement	ZITOUNA	TRAITE AVALISEE	0	0					0	0	
	STB	TRAITE AVALISEE	0	0					0	0	
		FINANCEMENT DE VISES	1 145 791	1 349 511					1 145 791	1 349 511	
		FINANCEMENT DE STOCKS	200 000	200 000					200 000	200 000	
		PFE	1 250 000	1 250 000					1 250 000	1 250 000	
		MCNE	335 000	37 000					335 000	37 000	
	BFPME	20000607	700 000	700 000					223 622	106 958	
Total 1			3 630 791	3 536 511					3 154 413	2 943 469	
* Engagements donnés: a- Garanties personnelles: - Caution solidaire b-Garanties réelles:	ZITOUNA	LD14							0	0	Caution solidaire et personnel du président directeur général en garantie des crédits consentis au profit de la société. Hypothèques sur le terrain propriété de la société situé au sein de la zone industriel de

- Nantissement -Hypothèques											Medjez EL BEB 2 d'une superficie de 2780 m² en garantie des crédits consentis au profit de la société :
		FINANCEMENT CHIRAET	819 651	1 869 465					819 651	1 869 465	
	ATTIJARI	FINANCEMENT DEVICES	0	0					0	0	
		OBLIGATIONS BANCAIRES	40 215	0					40 215	0	
		PFE	1 250 000	1 320 000					1 250 000	1 320 000	
		MCNE	0	0					0	0	
		DECOUVERT MOBILISE	1 000 000	1 862 880					1 000 000	1 862 880	
		FINANCEMENT STOCKS	360 000	360 000					360 000	360 000	
		CMT695334	1 300 000	1 300 000					591 486	379 360	
		CMT 699106	1 723 000	1 723 000					0	0	
		CMT 699107	2 000 000	2 000 000					460 096	0	
		CMT 751185 MISE A NIVEAU	1 000 000	1 000 000					0	0	
	WIFAK BANK	CMT 8875	210 000	210 000					155 891	128 446	TERRAIN HIA
	Total 2		9 702 867	11 645 345					4 677 340	5 920 151	
* Engagements donnés: a- Garanties réelles:	ATTIJARI	ATTIJ LEASING 734300	110 094	110 094					28 093	0	2 HONDA CITY
	ZITOUNA	LD1724100032	68 351	68 351					0	0	IVECO
		IJARA LD2108100098	108 132	108 132					31 338	0	PASSAT DGA

-autres garanties		LD1715700080- LEON	44 071	44 071					0	0	LEON
		LD1800500127	72 731	72 731					0	0	GETTA
		LD1910900014	45 040	45 040					0	0	CLIO
		LD2521700059		132 146					0	122 640	GOLF8
		LD2007800039	63 070	63 070					2 781	0	POLO8
	ATTIJARI	566400	27 620	27 620					0	0	NEMO
		CMT 781310	91 350	91 350					51 351	31 991	IVECO
		CMT 781450	145 250	145 250					58 993	36 752	COMPRESSEUR
		CMT 775420	129 056	129 056					66 073	37 803	SUNGYOUNG
		CMT 873220 BWD	255 803	255 803					249 505	208 986	BWD
		CMT 902160 BWD 3	0	371 970					0	336 385	3 VOITURES BWD
		CMT 818740	111 104	111 104					49 234	36 740	SYSTÈME DOSAGE
	WIFAK BANK	CONTRAT MOURABHA	2 101 467	1 932 875					2 101 467	1 932 875	
		CMT WIFAK EXCEPT COVID19	1 429 257	1 429 257					1 429 257	1 429 257	
		CMT WIFAK 338710 PACK CPP	1 239 053	1 239 053					1 109 336	1 049 943	PACK CPP
		CMT WIFAK 326490 ETERNA	757 900	757 900					588 569	449 752	ETERNA
		CMT WIFAK 334700 PARTNER	53 734	53 734					38 722	28 489	PARTNER
	BH EQUITY	CMT CC BH EQUITY	2 100 000	2 100 000					350 000	350 000	

Total 3			8 953 080	9 288 605					6 154 719	6 051 613	
Total Général			22 286 738	24 470 461					13 986 472	14 915 233	

5.1.3 Rapports général et spécial des commissaires aux comptes relatifs aux états financiers individuels arrêtés au 31/12/2025

5.1.3.1 Rapport général

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

Messieurs les Actionnaires de la société OFFICE PLAST S.A

I- Rapport d'audit sur les états financiers

1- Opinion

En exécution de la mission de commissariat aux comptes qui nous a été confiée par votre, Assemblée Générale Ordinaire, nous avons effectué l'audit des états financiers ci-joints de la société OFFICE PLAST S.A, 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, et des notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives.

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

Les états financiers tels qu'ils sont joints au présent rapport faisant ressortir au 31 décembre 2025 un total bilan de 47 218 801 dinars, un chiffre d'affaires hors TVA de 34 325 370 dinars et un résultat déficitaire s'élevant à <1 414 135> dinars ainsi qu'une variation de trésorerie positive de 2 571 513 dinars.

2- Fondement de l'opinion

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

3- Questions clés de l'audit

Les questions clés de l'audit sont les questions qui, selon notre jugement professionnel, ont été les plus importantes dans l'audit des états financiers de la période considérée. Ces questions ont été traitées dans le contexte de notre audit des états financiers pris dans leur ensemble et aux fins de la formation de notre opinion sur ceux-ci, et nous n'exprimons pas une opinion distincte

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

3-1 Valorisation et évaluation des stocks

➤ Risques identifiés

Les Stocks figurent au bilan au 31 Décembre 2025 pour une valeur nette de 9 329 832 dinars et représentent l'un des postes les plus importants du bilan (environ 20 % du total des actifs). Ces stocks sont valorisés au coût d'acquisition pour les matières premières et les pièces de rechange et au coût de production pour les produits finis et semis finis. A la clôture de l'exercice, les valeurs sont ramenées à la valeur de réalisation nette si elle est inférieure au coût. Selon la norme comptable n° 4 relative au Stock, l'évaluation à la valeur de réalisation nette des matières premières et consommables destinées à être utilisées dans la production est envisagée lorsqu'une baisse des prix des matières premières ou consommables est telle que le coût des produits finis atteint un niveau supérieur à leur valeur de réalisation nette. La Direction détermine à la clôture, la valeur nette de réalisation des stocks en se fondant sur la moyenne des prix de vente nets pratiqués durant l'exercice, ainsi que sur les perspectives d'écoulement sur le marché, pour les articles en stock à rotation lente. Dans la mesure où les prix de vente moyens se trouvent en dessous du coût de production ou des articles obsolètes ont été identifiés, une provision pour dépréciation des stocks sera constatée.

Du fait des risques inhérents à la majoration ou à la minoration de la valeur des stocks, nous avons considéré que la valorisation et l'évaluation des stocks de la société constituent des points clés d'audit.

➤ Procédures d'audit mises en œuvre face aux risques identifiés

Nos travaux ont consisté principalement à :

- Examiner et assister les opérations de prise d'inventaire physique des stocks à la clôture de l'exercice.
- S'assurer de l'exactitude des quantités employées pour la valorisation des stocks.
- Examiner le système d'information et les règles de contrôle interne mis en place par la société en matière de valorisation du stock de matières premières et de pièces de rechange et le cas échéant vérifier l'exactitude du calcul des coûts d'entrée retenus pour un échantillon représentatif de ces stocks.
- Rapprocher les coûts d'entrée des stocks de matières premières et des stocks de pièces de rechange par rapport à la moyenne des prix d'achat de l'exercice et le cas échéant par rapport au coût de l'exercice précédent dans la mesure où des articles n'ont pas fait l'objet d'achat en 2025. Les écarts ainsi identifiés font l'objet des analyses et des justifications nécessaires.

- Analyser les coûts de production des produits finis et des produits semi-finis par rapport au coût de production de l'exercice précédent et par rapport au coût de production des articles appartenant à la même famille. Les incohérences ainsi identifiées font l'objet de travaux de justifications nécessaires ;
- Examiner l'exactitude du système de calcul de coût des produits finis et semis finis mis en place par la société, et s'assurer de sa correcte application ;
- Vérifier que la valeur comptable des produits finis est inférieure à la moyenne des prix de vente pour chacun des articles de produits finis ;
- Prendre connaissance et examiner les procédures de contrôle interne mises en place par la société pour identifier l'existence des articles à rotation lente ou bien des articles obsolètes et le cas échéant, constater une provision pour dépréciation des stocks ; et
- Identifier l'existence des articles à rotation lente ou bien les articles obsolètes et apprécier les hypothèses retenues par la Direction pour la consommation ou la liquidation des dits articles et juger sur la nécessité de constater une provision pour dépréciation des stocks.

3-2 Gains/pertes extraordinaires

➤ Risques identifiés

Un événement inhabituel est survenu au cours de l'exercice, relatif à un incendie ayant affecté un dépôt de stockage de la société. Ce sinistre a entraîné la destruction totale du local ainsi que l'endommagement complet des stocks qui y étaient entreposés, générant des pertes significatives tant au niveau des immobilisations que des stocks. Compte tenu de l'ampleur des dommages, de leur incidence sur la situation financière de la société, ainsi que du caractère exceptionnel et spécifique de cet événement, nous avons considéré ce point comme une question clé d'audit.

➤ Procédures d'audit mises en œuvre face aux risques identifiés

Nos travaux ont consisté principalement à :

- Prendre connaissance des circonstances du sinistre à travers l'observation physique et la consultation des constats des autorités compétentes et des échanges avec l'assureur ;
- Prendre connaissance des circonstances du sinistre, notamment à travers des observations physiques, la consultation des constats établis par les autorités compétentes et les échanges avec l'assureur ;
- Apprécier l'évaluation des pertes relatives aux immobilisations et aux stocks détruits, en examinant les méthodes retenues par la direction et en réalisant des tests de cohérence ;
- Vérifier la correcte comptabilisation et présentation des sorties d'actifs, conformément aux normes comptables en vigueur ;

- Apprécier le traitement comptable de l'indemnité d'assurance au regard des dispositions comptables applicables ;
- S'assurer du caractère pertinent et exhaustif des informations fournies en annexe au titre de cet événement.

4- Rapport de gestion

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

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

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

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

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

Nos objectifs sont d'obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers pris dans leur ensemble sont exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, et de délivrer un rapport de l'auditeur contenant notre opinion. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, qui ne garantit toutefois pas qu'un audit, réalisé conformément aux normes internationales d'audit applicables en Tunisie, permettra

toujours de détecter toute anomalie significative qui pourrait exister. Les anomalies peuvent résulter de fraudes ou d'erreurs et elles sont considérées comme significatives lorsqu'il est raisonnable de s'attendre à ce que, individuellement ou collectivement, elles puissent influencer sur les décisions économiques que les utilisateurs des états financiers prennent en se fondant sur ceux-ci. Une description plus détaillée des responsabilités de l'auditeur pour l'audit des états financiers se trouve sur le site Web de l'Ordre des Experts comptables de Tunisie, à www.oect.org.tn. Cette description fait partie du présent rapport de l'auditeur

II- Rapport relatif aux obligations légales et réglementaires

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

1- Efficacité du système de contrôle interne

En application des dispositions de l'article 266 (alinéa 2) du Code des Sociétés Commerciales et de l'article 3 (nouveau) de la loi n° 94-117 du 14 novembre 1994 telle que modifiée par la loi n° 2005-96 du 18 octobre 2005, nous avons procédé aux vérifications périodiques portant sur l'efficacité du système de contrôle interne de la société. A ce sujet, nous rappelons que la responsabilité de la conception et de la mise en place d'un système de contrôle interne ainsi que la surveillance périodique de son efficacité et de son efficience incombent à la direction et au Conseil d'Administration. Sur la base de notre examen, nous n'avons pas identifié de déficiences importantes du contrôle interne. Un rapport traitant des faiblesses et des insuffisances identifiées au cours de notre audit a été remis à la direction générale de la société.

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

En application des dispositions de l'article 19 du décret n°2001-2728 du 20 novembre 2001, nous avons procédé aux vérifications portant sur la conformité de la tenue des comptes des valeurs mobilières émises par la société à la réglementation en vigueur. La responsabilité de veiller à la conformité aux prescriptions de la réglementation en vigueur incombe à la direction. Sur la base des diligences que nous avons estimées nécessaires à mettre en œuvre, nous avons conclu qu'une convention de tenue des comptes en valeurs mobilières émises par la société est établie avec la société MAXULA BOURSE et ce conformément à la réglementation en vigueur.

Tunis, le 04 avril 2026

Le Commissaire Aux Comptes
UNIVERS AUDIT Sarl
Elyes MAATKI

UNIVERS AUDIT
SOCIÉTÉ D'EXPERTISE COMPTABLE
Rég. A22 - Inf. Poma
Rég. Lic 2001 (L. 2001) du 14 nov
Tel: 71.564.602 - Fax: 71.564.741

5.1.3.2 Rapport spécial

RAPPORT SPÉCIAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES AU TITRE DE L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2025

Messieurs les actionnaires de la société OFFICE PLAST S.A

En application des dispositions des articles 200 (nouveau) 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 de telles conventions ou opérations mais de vous communiquer, sur la base des informations qui nous ont été données et celles obtenues au travers de nos procédures d'audit, leurs caractéristiques et modalités essentielles, sans avoir à nous prononcer sur leur utilité et leur bien fondé. Il vous appartient d'apprécier l'intérêt qui s'attachait à la conclusion de ces conventions et la réalisation de ces opérations en vue de leur approbation.

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

Votre Conseil d'Administration nous a tenus informés des conventions et opérations nouvellement conclues durant l'exercice 2025 :

- 1- La société « OFFICE PLAST S.A » a facturé, au cours de l'exercice 2025, à la société « NEW BOX TUNISIA S.A » un montant de 23 182 Dinars (TTC) au titre des ventes des produits finis.

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

Votre Conseil d'Administration nous a tenus informés des conventions et opérations conclues au cours des exercices antérieurs et dont l'effet s'est poursuivi au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2025 :

- 1- Durant l'année 2023, la société a contracté un financement en compte courant actionnaire auprès de la « BH EQUITY SA » et ce aux conditions suivantes :
 - Montant 2 100 000 Dinars ;
 - Durée 3 ans à compter du 15 décembre 2023 ;
 - Remboursement : semestriel ;
 - Commission d'étude : 5% ; et

- Taux d'intérêt 12 %.

À la date de clôture, l'encours de cette dette s'élève à 700 000 dinars.

Cette convention a été préalablement autorisée par le Conseil d'Administration réuni en date du 11 juillet 2023.

- 2- La société « OFFICE PLAST S.A » a facturé au cours de l'exercice 2025 à la société « GMT SARL » un montant de 103 040 Dinars (TTC) au titre des ventes des produits finis.
- 3- La société « GLS.B » a facturé, au cours de l'exercice 2025, à la société « OFFICE PLAST S.A » un montant de 204 372 Dinars (TTC).
- 4- La société « OFFICE STORE S.A » a facturé, au cours de l'exercice 2025 à la société « OFFICE PLAST S.A » un montant de 77 132 Dinars (TTC) au titre des acquisitions des biens et de fournitures bureautiques.
- 5- La société « NEW BOX TUNISIA S.A » a facturé, au cours de l'exercice 2025 à la société « OFFICE PLAST S.A » un montant de 763 893 Dinars (TTC) au titre des achats de matières premières
- 6- La société « OFFICE DISTRIBUTION S.A » a facturé, au cours de l'exercice 2025, à la société « OFFICE PLAST S.A » un montant de 75 279 Dinars (TTC).
- 7- La société « OFFICE PLAST S.A » a facturé, au cours de l'exercice 2025, à la société « OFFICE DISTRIBUTION S.A » un montant de 18 839 975 Dinars (TTC) au titre des ventes des produits finis.
- 8- La société « OFFICE PLAST S.A » a facturé, au cours de l'exercice 2025, à la société « MEDIPAP » un montant de 166 573 Dinars (TTC) au titre des ventes des produits finis
- 9- Le solde du compte courant « Office PAP », au 31 Décembre 2025, est débiteur de 7 359 Dinars. Ce solde est totalement provisionné.
- 10- Le compte courant de la filiale « Office Plast Trading » n'a pas fait l'objet de mouvement, au cours de l'exercice 2025 :

Solde créditeur 31/12/2024	Remboursement 2025	Alimentation 2025	Solde créditeur au 31/12/2025
24 752	0	0	24 752

A ce titre aucune charge d'intérêt 2025 n'a été prise en compte par la société.

- 11- Le compte courant de la filiale « OFFICE DISTRIBUTION SA » n'a pas fait l'objet de mouvement, au cours de l'exercice 2025 :

Solde créditeur 31/12/2024	Remboursement 2025	Alimentation 2025	Solde créditeur au 31/12/2025
7 910	0	0	7 910

Ce compte est rémunéré au taux de 8% l'an. A ce titre la société n'a pas procédé à la prise en charge d'intérêt de l'exercice 2025.

- 12- Le compte courant actionnaire « OFFICE STORE S.A » n'a pas fait l'objet, de mouvement au cours de l'exercice 2025 ;

Solde créditeur 31/12/2024	Alimentation 2025	Remboursement 2025	Solde créditeur au 31/12/2025
5 000	100 000	-100 000	5 000

Ce prêt a été approuvé par l'AGO de 13 juin 2019 et il est rémunéré au taux de 8% l'an. Toutefois, en Novembre 2020 et conformément aux dispositions du PV de l'AGE en date de 25/11/2021, les actionnaires de la filiale « Office Store SA » ont décidé la suspension des dettes exigibles se rapportant aux emprunts en compte courant actionnaire pour une période de 3 ans et ce à partir de janvier 2021. En 2025, un produit financier de 400 Dinars a été pris en compte.

- 13- La société « OFFICE DISTRIBUTION S.A » a facturé, au cours de l'exercice 2025 à la société « OFFICE PLAST S.A» des notes de débit d'un montant de 121 881 Dinars (TTC) au titre frais financiers supportés en plus, pour le règlement de la société « OFFICE PLAST S.A»
- 14- La société « OFFICE PLAST S.A» a constaté des produits à recevoir auprès de sa filiale la société « OFFICE DISTRIBUTION S.A » pour un montant de 40 000 Dinars (hors TVA), se rapportant aux frais de gestion (mise à disposition de personnel et de matériel) supportée par la société mère pour le compte de sa filiale. A la clôture de l'exercice 2025, ce montant demeure comptabilisé à l'actif de la société en tant que produit à recevoir.

C- Obligations et engagements de la société envers les dirigeants

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

Conformément au PV du Conseil d'Administration du 28 juin 2021, Monsieur Yassine ABID est nommé Directeur Général de la société pendant la période de son mandat d'administrateur. A ce titre, il continue à bénéficier de la même rémunération accordée antérieurement au Président Directeur Général par décision du Conseil d'Administration du 01 juin 2018. Cette rémunération est composée de :

- Un salaire net mensuel de 12.000 Dinars ;

- Une prime annuelle de 3% sur les bénéfices nets de l'exercice ;
- Prise en charge de la cotisation CNSS et de la redevance de compensation de 1% ; et
- Mise à disposition d'une voiture de fonction avec des bons de carburant d'un montant de 250 litres par mois.

D'un autre côté, le Conseil d'Administration réuni le 23 mai 2023 a décidé la nomination d'un Directeur Général Adjoint sans préciser les avantages à lui accorder.

- 2- Les obligations et engagements de la société « OFFICE PLAST S.A » envers ses dirigeants, tels qu'ils ressortent des états financiers pour l'exercice clos le 31 décembre 2025, se présentent comme suit (en Dinars) :

Directeur Général		
	Charges de l'exercice	Passif au 31/12/2025
Avantages à court terme	241 303	0
Prise en charge CNSS	15 016	5 016
TOTAL	256 319s	5 016

Directeur Général Adjoint		
	Charges de l'exercice	Passif au 31/12/2025
Avantages à court terme	206 277	0
Prise en charge CNSS	Régime Réel	

Par ailleurs et en dehors des opérations précitées, nos investigations ne nous ont pas permis de déceler d'autres conventions entrant dans le cadre des dits articles

Tunis, le 04 avril 2026

Le Commissaire Aux Comptes
UNIVERS AUDIT Sarl
Elyes MAATKI

UNIVERS AUDIT
 SOCIETE D'EXPERTISE COMPTABLE
 4994 A22 - Im. P. 1016
 RM. Lac 3001 Les Berges du Lac
 Tél: 71.584.692 - Fax: 71.584.741

5.1.4 Notes complémentaires aux rapports général et spécial du commissaire aux comptes relatifs aux états financiers individuels arrêtés au 31/12/2025

5.1.4.1 Note complémentaire au rapport général du commissaire aux comptes portant conclusion du commissaire aux comptes sur la tenue des comptes en valeurs mobilières de la société :

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

En application des dispositions de l'article 19 du décret n°2001-2728 du 20 novembre 2001, nous avons procédé aux vérifications portant sur la conformité de la tenue des comptes des valeurs mobilières émises par la société à la réglementation en vigueur. La responsabilité de veiller à la conformité aux prescriptions de la réglementation en vigueur incombe à la direction. Sur la base des diligences que nous avons estimé nécessaire 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.

5.1.4.2 Note complémentaire au rapport spécial du commissaire aux comptes portant sur la rémunération des dirigeants

Obligations et engagements de la société envers les dirigeants

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

Conformément au PV du Conseil d'Administration du 28 juin 2021, Monsieur Yassine ABID est nommé Directeur Général de la société pendant la période de son mandat d'administrateur. A ce titre, il continue à bénéficier de la même rémunération accordée antérieurement au Président Directeur Général par décision du Conseil d'Administration du 01 juin 2018. Cette rémunération est composée de :

- Un salaire net mensuel de 12.000 Dinars ;
- Une prime annuelle de 3% sur les bénéfices nets de l'exercice ;
- Prise en charge de la cotisation CNSS et de la redevance de compensation de 1% ; et
- Mise à disposition d'une voiture de fonction avec des bons de carburant d'un montant de 250 litres par mois.

D'un autre côté, le Conseil d'Administration réuni le 23 mai 2023 a décidé la nomination d'un Directeur Général Adjoint sans préciser les avantages à lui accorder. En effet, ce dernier a gardé les mêmes avantages qui lui ont été accordés en sa qualité de salarié et ce avant sa nomination en tant que Directeur Général Adjoint.

5.1.5 Notes complémentaires aux notes des états financiers individuels arrêtés au 31/12/2025

5.1.5.1 Note complémentaire à la note A « Immobilisations incorporelles »

Les immobilisations incorporelles sont comptabilisées à leur coût d'acquisition et elles sont amorties selon la méthode linéaire aux taux suivants :

Office Plast SA – Prospectus d'augmentation de capital

* Logiciels	3 ans	33%
* Sites web	3 ans	33%
* Logo	3 ans	33%
* Concessions, Marques et Brevets	5 ans	20%

Les brevets, marques et droits déposés sont amortis sur la durée du privilège dont ils bénéficient, ou sur leur durée effective d'utilisation si elle est inférieure.

Les concessions, licences et droits similaires doivent être amortis sur la durée du privilège que leur confèrent les conventions contractuelles, ou sur leur durée probable d'exploitation si elle est inférieure.

5.1.5.2 Note complémentaire à la note C « Immobilisations à statut juridique particulier (contrat de location –financement) »

Les contrats de location financement sont comptabilisés à l'actif et au passif de bilan pour des montants égaux à la valeur actualisée des paiements minimaux. Ces immobilisations sont amorties sur la durée du contrat de location financement conformément à la norme comptable N°41.

Au début de la période de location les preneurs doivent comptabiliser les contrats de location financement à l'actif et au passif de leur bilan pour des montants égaux à la juste valeur du bien loué ou, si celle-ci est inférieure, à la valeur actualisée des paiements minimaux au titre de la location déterminée, chacune au commencement du contrat de location. Le taux d'actualisation à utiliser pour calculer la valeur actualisée des paiements minimaux au titre de la location, est le taux d'intérêt implicite du contrat de location si celui-ci peut être déterminé, sinon, le taux d'emprunt marginal du preneur doit être utilisé. Les coûts directs initiaux encourus par le preneur sont ajoutés au montant comptabilisé en tant qu'actif.

Le montant amortissable d'un actif loué est réparti sur chaque période comptable de la période d'utilisation escomptée sur une base systématique et cohérente avec la politique d'amortissement appliquée par le preneur aux actifs amortissables dont il est propriétaire. S'il est raisonnablement certain que le preneur deviendra propriétaire de l'actif à la fin du contrat de location, la période d'utilisation attendue est la durée d'utilité de l'actif, sinon l'actif est amorti sur la plus courte de la durée du contrat de location ou de sa durée d'utilité.

5.1.5.3 Note complémentaire à la note E « Stocks »

Les stocks sont évalués comme suit :

- Les matières premières, matières consommables et pièces de rechange sont valorisées au coût d'acquisition selon la méthode du coût moyen pondéré. Le coût d'acquisition comprend le prix d'achat, les droits de douane à l'importation et les taxes non récupérables par la société, ainsi que les frais de transport, d'assurance liée au transport, de réception et d'autres coûts directement liés à l'acquisition des éléments achetés ;
- Les produits finis sont valorisés au coût de production de l'année, qui comprend le coût des matières premières et la quote-part des frais directs et indirects rattachés à la production ; et

- Les produits semi-finis, sont valorisés au coût engagé en fonction de l'avancement du stade de fabrication. Les stocks sont comptabilisés selon la méthode de l'inventaire permanent.

Les produits achetés ou fabriqués sont portés dans les comptes de stocks au moment de leur acquisition ou de leur production. Leurs sorties pour être utilisés dans la production ou pour être vendus constituent des charges de l'exercice et sont portées, de ce fait, dans l'état de résultat.

Les stocks à rotation lente sont ramenés à leur valeur de réalisation nette. La valeur de réalisation nette est le prix de vente estimé dans le cours normal d'activité diminué des coûts estimés pour l'achèvement et des coûts estimés pour réaliser la vente.

5.1.5.4 Note portant sur la méthode de constatation des provisions pour dépréciation des comptes clients et autres actifs courants

Le management 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.

5.1.5.5 Note complémentaire à la note F « Opérations en monnaies étrangères »

Les transactions en monnaie étrangère sont converties en dinar tunisien 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 résultantes sont constatées en résultat de l'exercice. Les éléments monétaires non courants sont convertis au cours de clôture. Les gains et les pertes de change qui en résultent sont reportés et amortis sur la durée de vie restante de l'élément monétaire s'y rapportant (y compris l'année en cours). L'amortissement tient compte de la durée pondérée par le montant restant à courir de l'élément en question. L'écart de conversion est ajusté annuellement en fonction du cours de clôture et par rapport au cours historique de la date de l'opération. L'écart de conversion porté au bilan sera basé uniquement sur le gain ou la perte non matérialisé à la fin de l'année concernée. Le résultat de la période comprend la portion d'amortissement applicable à l'année concernée ainsi que l'effet d'annulation des affectations antérieures.

Il est à noter que la société recourt généralement aux produits bancaires financement en dinars pour le règlement de ses fournisseurs étrangers ainsi pour la couverture contre le risque de change.

5.1.5.6 Note complémentaire à la note V- « Evénements postérieurs à la date de clôture »

Aucun événement post clôture de nature à alerter la fiabilité des présents états financiers ne s'est produit entre la date de clôture de l'exercice et la date où ces derniers ont été autorisés pour publication par le Conseil d'Administration.

Même l'entrée en vigueur de la circulaire de BCT n° 202-04 du 26 mars 2026 instaurant des restrictions à l'importation n'a pas impacté l'activité du groupe jusqu'à cette date.

Les états financiers sont préparés selon l'hypothèse de la continuité d'exploitation.

5.1.5.7 Note complémentaire à la note VI « Information sur la démarche RSE & principaux risques ESG »

Conformément aux communiqués du Conseil du Marché Financier du 25 décembre 2025 et du 13 février 2026, la Société « **OFFICE PLAST SA** » 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.

B. Stratégie ESG

La Société est principalement exposée aux facteurs ESG de manière indirecte, via :

- Les secteurs d'activité des clients et fournisseurs étrangers étant donné que la société procède à l'importation auprès de ses fournisseurs étrangers de la polypropylène et du PVC ;
- Les exigences réglementaires applicables aux clients étrangers et aux produits.

La Société a engagé une démarche progressive visant à :

- Améliorer la maîtrise des impacts de ses activités ; et
- Renforcer le processus de gestion de la qualité.

D. Risques liés au Mécanisme d'Ajustement Carbone aux Frontières (MACF)

Par ailleurs, la direction estime que le niveau d'exposition directe du groupe aux risques liés au Mécanisme d'Ajustement Carbone aux Frontières (MACF) demeure faible, compte tenu de la nature de ses activités et de la part limitée des opérations concernées par ce mécanisme. En conséquence, aucun impact significatif sur la situation financière ou les performances de la société n'est anticipé à ce titre à la date du présent rapport.

5.1.5.8 Note complémentaire à la note VII- « Faits marquants de l'exercice »

Un incendie s'est déclaré le 25 juin 2025, occasionnant d'importants dégâts matériels pour la société:

- Un dépôt de stockage a été détruit, dont la valeur comptable nette de la construction et des aménagements s'élevait à 1 117 850 Dinars à la date de l'événement.
- Des stocks pour un montant de 4 627 651 Dinars ont également été sinistrés.

À la suite de cet incident, la société a présenté une demande d'indemnisation auprès de son assureur. Un montant de 4 209 020 Dinars a été versé à ce titre.

Il est à préciser qu'il s'agit d'un versement définitif de l'indemnisation et une perte extraordinaire de -1 536 481 a été constatée à ce titre.

À la date de publication des états financiers, la société a repris son niveau normal d'activité et elle a réussi à reconstituer ses niveaux historiques de stocks de sécurité.

5.1.5.9 Note complémentaire à la note « AC05&AC06 : Immobilisations financières » portant sur le pourcentage de détention des titres de participation au 31/12/2025

Le solde de cette rubrique s'élève à 3 425 444 dinars au 31 décembre 2025 se détaillant ainsi :

Libellé	31/12/2025	31/12/2024
Titres de participation (*)	3 298 120	3 298 120
Dépôts et cautionnements versés	127 324	108 104
Total	3 425 444	3 406 224
Provisions	-0	-0
Total	3 425 444	3 406 224

(*) Les titres de participation sont comptabilisés initialement au coût, frais d'acquisition exclus. À la date de clôture, ils sont évalués à leur valeur d'usage (déterminée en fonction de plusieurs critères tels que la valeur de marché, l'actif net, les résultats et les perspectives de rentabilité de la société émettrice, la conjoncture économique et l'utilité procurée à la société Office Plast). Les moins-values par rapport au coût font l'objet de provisions pour dépréciation ; les plus-values ne sont pas prises en compte en résultat. Les dividendes relatifs aux titres de participation sont comptabilisés en produits sur la base de la décision de l'assemblée générale statuant sur la répartition des résultats de la société dans laquelle la participation est détenue.

Au 31 décembre 2025 les titres de participation s'élèvent à 3 298 120 dinars se détaillant comme suit :

Participation	% de détention	Valeur brute au 31/12/2025	Valeur brute au 31/12/2024
Office Store SARL	27%	1 170 000	1 170 000
Office Distribution SARL	48%	1 980 000	1 980 000
GIE OPAP	33%	46 000	46 000
Filiale France OP	100%	102 120	102 120
Total		3 298 120	3 298 120

5.1.5.10 Note complémentaire à la note AC14 & AC15 : Liquidités et équivalents de liquidités portant sur le bien fondé de constater des provisions sur les liquidités et équivalents de liquidités

Le solde net de cette rubrique s'élève à 1 880 223 dinars au 31 décembre 2025 se détaillant comme suit :

Libellé	31/12/2025	31/12/2024
Impayés endossement	1 158 982	338 475
Chèques à encaisser	23 161	0
UNIFACTOR	20 000	12 011
WIFAK BANK	50 738	76 379
ZITOUNA	2 718	0
ATB	458	458

ATTIJARI en euros	12 856	0
Compte STB indisponible	1 023	1 023
STB en dinars	89 546	0
STB en dollars	244	393
STB en euros	80 157	210 226
BH TND	9 147	38 843
BIAT	404 886	4 121
Caisses	29 286	2 510
Total brut	1 883 202	684 439
Provisions sur comptes liquidités	-2 979	-0
Total	1 880 223	684 439

La provision a été constatée suite à un écart qui a été relevé entre le solde comptable de la caisse et le solde mentionné au niveau de l'inventaire physique de la caisse et ce dont l'attente de justification de cet écart durant l'exercice ultérieur.

5.1.5.11 Note complémentaire à la note R01 « Revenus » expliquant la baisse enregistrée au niveau de la rubrique « chiffres d'affaires à l'export » entre 2024 et 2025

Le solde de cette rubrique s'élève à 34 325 370 dinars au 31 décembre 2025 se détaillant ainsi :

Libellé	31/12/2025	31/12/2024
Ventes des produits finis "GMT"	101 743	77 452
Ventes des produits finis à l'export *	17 896 498	21 217 492
Ventes exonères des produits finis	175 326	285 806
Ventes locales des produits finis	16 256 029	13 499 212
Rabais, remises et ristournes accordés sur le CA export	-104 226	-153 744
Total	34 325 370	34 926 218

(*) La baisse du chiffre d'affaires à l'exportation (15,65%) s'explique par les dommages subis par la société à la suite d'un incendie ayant touché un dépôt de stockage, ce qui a réduit sa capacité à approvisionner ses clients étrangers.

5.1.5.12 Note complémentaire à la note R04 « Achats d'approvisionnements consommés » portant sur le détail de la rubrique « transfert de charge »

Le solde de cette rubrique s'élève à 20 330 116 dinars au 31 décembre 2025 se détaillant ainsi :

Libellé	31/12/2025	31/12/2024
Achat matières premières locales	7 307 367	4 766 921
Achats produits semi-finis locales	28 187	2 153
Achats matières premières étrangères	10 773 096	11 348 249
Frais sur importations	878 622	1 142 866
Achat d'emballages	1 002 958	664 074
Achats palettes en bois	230 570	179 074
Achat matières consommables	280 012	292 013

Achats non stockés de matières et fournitures	63 333	41 160
Sous-traitance liée à la production	447 073	0
Achats divers	75 432	71 147
Achats de carburant	209 748	257 165
Variation des stocks matières premières & fournitures	-989 542	601 218
Variation des stocks de marchandises	1 029 66	1 049 626
Pièces de rechanges	346 249	401 189
Eaux	20 047	27 564
Électricité	1 709 311	1 411 342
RRR accordés sur export	0	1 467
Achats produits semi-finis locales	28 187	2 153
Transfert de charge*	-1 022 679	-800 000
Total	20 330 116	21 428 417

(*) soldes représentant des transferts de charge au titre des charges engagées pour mettre en état de marche en vue de l'utilisation prévue, d'un matériel industriel. En effet il s'agit des charges qui ont été comptabilisées au débit du compte immobilisation encours (machine CPP) qui n'a pas encore entré en service jusqu'à cette date. Ainsi, lesdites charges engagées constituent des éléments nécessaires pour la mise en marche initiale de la machine de la manière prévue par la direction.

5.1.6 Autres notes complémentaires aux Etats Financiers Individuels arrêtés au 31 décembre 2025

5.1.6.1 Etat de Flux de Trésorerie rectificatif arrêté au 31 décembre 2025

Flux De Trésorerie (En TND)	NOTE	31/12/2025	31/12/2024
Flux Lies A L'exploitation			
Résultat Net		- 1 414 135	355 335
*Ajustement Pour :			
Amortissements Et Provisions	R06	2 056 105	2 249 242
*Variation des :			
Stocks		2 828 010	975 911
Creances		- 2 294 647	- 1 509 090
Autres Actifs Courants		- 279 681	384 101
Fournisseurs Et Autres Dettes		3 698 659	3 695 689
Autres Actifs Non Courants		-75 911	- 31 000
*Plus Ou Moins-Values De Cession Immob. Corp.		- 18 500	- 376 639
*Plus ou moins-values de cession immob. Financières			
*Ajustement débiteurs divers (cession titres)			
*Quote-Part De Subvention Aux Resultats		- 97 479	- 117 306
*Ajustement pertes relatives sinistre dépôt local		0	0
*Interets Courus		- 47 274	-9 148
*Ajustements Des décaissements sur CCA		0	0
*Ajustement Variation comptes subvention à recevoir		0	0
*Ajustement V compte dividendes à payer		-138	0
*Ajustement variations comptes CCA Office Store		0	-800 000
*Ajustement acquisition de titres de participation par conversion des créances		0	-1 700 000
*Ajustement encaissement créances sur cession des titres de placements		0	-800 000
*Ajustement variation compte créances sur cession immobilisations corporelles		0	435 452
*Ajustement variation modification comptable		0	0
*Ajustement gains/pertes extraordinaires		-740 854	0
*Ajustement variation provision pour risque et charges présentée au niveau des APC		23 010	-7 359
Flux de trésorerie provenant de L'exploitation		3 637 165	2 745 189
<u>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement</u>			
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	EFT02	- 83 704	- 1 890 450
Encaissements liés à la cession d'immob corporelles	EFT03	18 500	52 525
Décaissements liés à l'acquisition d'immob financières	EFT04	- 19 220	- 104 460
Encaissements liés à la cession d'immob financières		0	800 000
Flux De Trésorerie Affectés Aux activités d'Investissement		- 84 424	- 1 142 384
<u>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</u>			
Dividendes Et Autres Distributions		- 586 487	0
Encaissement D'emprunt		0	0
Remboursement D'emprunt	EFT01	- 394 879	- 2 078 259
Encaissement Comptes Courants Actionnaires		100 000	0
Décaissement Comptes Courants Actionnaires		- 100 000	0
Flux de trésorerie Affectés Aux Activités de Financement		- 981 366	- 2 078 259
Variation de la Trésorerie		2 571 375	- 475 455
Trésorerie au début de l'exercice	EFT05	- 1 085 807	- 610 352
Trésorerie à la clôture de l'exercice	EFT06	1 485 568	- 1 085 807

5.1.6.2 Solde Intermédiaire de Gestion rectificatif arrêté au 31/12/2025

Produits	2025	2024	Charges	2025	2024	Soldes	2025	2024
Revenus et autres produits d'exploitation	34 325 370	34 926 218	(Déstockage de production)	0	0			
Production stockée	-219 570	674 933						
Total	34 105 800	35 601 151	Total	0	0	Production	34 105 800	35 601 151
Production	34 105 800	35 601 151	Achats consommés	20 330 116	21 428 417	Marge / coût matières	13 775 684	14 172 734
Marge sur coût matières	13 775 684	14 172 734						
Subvention d'exploitation	0	0	Autres charges externes	4 586 666	6 668 201			
Total	13 775 684	14 172 734	Total	4 586 666	6 668 201	Valeur ajoutée brute	9 189 018	7 504 533
Valeur ajoutée brute	9 189 018	7 504 533	Impôts et taxes	126 568	113 578			
			Charges de personnel	4 691 875	2 539 980			
	9 189 018	7 504 533	Total	4 818 443	2 653 558	Excédant brut	4 370 575	4 850 974
Excédent brut d'exploitation	4 370 575	4 850 974						
Autres produits ordinaires	202 763	434 258	Autre charges ordinaires	16 438	114 417			
Produits financiers	479	410	Charges financières	2 438 578	2 586 887			
Reprise sur provisions	127 433	65 651	Dot° aux amort et aux prov.	2 183 538	2 314 893			
Quotes-parts sub d'invest insc. au RT	97 479	117 306	Pertes ordinaires					
Transfert de charges	0	0	Impôts sur le résultat ordinaire	37 829	97 067			
Total	4 798 729	5 468 600	Total	4 676 383	5 113 264	Résultat des activités ordinaires	122 346	355 335
Résultat positif des activités ordinaires	122 346	355 335	Résultat négatif des activités ordinaires	0	0		0	0
Gains extraordinaires	4 209 021	0	Pertes extraordinaires	5 745 501	0	Résultat net après modifications comptables	-1 414 135	355 335
Total	4 331 367	355 335	Total	0	0	Résultat net après MC	-1 414 135	355 335

5.1.7 Principales acquisitions et cessions d'immobilisations corporelles, incorporelles et financières postérieures au 31/12/2025

5.1.7.1 Principales acquisitions et cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles

Libellé	Acquisitions	Cession (en TND)
Immobilisations incorporelles		
- Sites web		
- Logo		
- Concessions, Marques et Brevets		
- Logiciels	7 564	
Total Immobilisations incorporelles	7 564	0
Immobilisations corporelles		
Terrains		
Constructions		
Matériel Industriel	6 565	
Outillage industriel	7 895	
Matériel de transport	20 480	
Matériel Informatique	20 492	
Installations générales, agencements divers	26 915	
Équipement de bureau	10 206	
Immobilisations à statut juridique particulier		
Immobilisation en cours	90 993	
Total Immobilisations corporelles	183 546	0
Total Immobilisations incorporelles et corporelles	191 110	0

5.1.7.2 Principales acquisitions et cessions d'immobilisations financières

Libellé	31/12/2025
Participation au Capital Office Store SARL	1 170 000
Participation au Capital Office Distribution SARL	1 980 000
Participation au Capital GIE OPAP	46 000
Participation au Capital Filiale France OP	102 120
Dépôts et cautionnements versés	127 324
Total	3 425 444

5.1.8 Analyse de la situation financière au 31/12/2025

5.1.8.1 Tableau des mouvements des capitaux propres au 31/12/2023, 31/12/2024, et 31/12/2025

Désignation	Capital social	Réserves légales	Subvention d'invest	QP Subvention d'invest	Prime d'émission	Résultats reportés	Modification comptables	Résultat de l'exercice	Total
Situation au 31/12/2022	14 662 164	858 537	1 325 329	-633 398	4 316 892	66 604	0	132 553	20 728 681
*Affectation des résultats (AGO 27/06/2023)	0	0	0	0	0	132 553	0	-132 553	0
*Réserves légales	0	9 958	0	0	0	-9 958	0	0	0
*Subvention d'investissement	0	0	0	0	0	0	0	0	0
* Part des sub. D'invest. Inscrites en RT	0	0	0	-131 655	0	0	0	0	-131 655
Correction erreur comptable impôt sur les sociétés	0	0	0	0	0	0	-106 191	0	-106 191
Correction erreur comptable subvention	0	0	415 578	-176 267	0	0	176 267	0	415 578
Correction erreur subvention effet impôt	0	0	0	0	0	0	-17 627	0	-17 627
* Résultat de l'exercice	0	0	0	0	0	0	0	187 966*	187 966
Situation au 31/12/2023	14 662 164	868 495	1 740 907	-941 320	4 316 892	189 199	52 449	187 966	21 076 752
*Affectation des résultats (AGO 24/06/2024)	0	18 858	0	0	0	169 108	0	-187 966	0
*Réserves légales	0	0	0	0	0	0	0	0	0
*Subvention d'investissement	0	0	0	0	0	0	0	0	0
* Part des sub. D'invest. Inscrites en RT	0	0	0	- 117 306	0	0	0	0	-117 306
* Résultat de l'exercice	0	0	0	0	0	0	0	355 335	355 335
Situation au 31/12/2024	14 662 164	887 353	1 740 907	-1 058 626	4 316 892	358 307	52 449	355 335	21 314 781
Affectation des résultats (AGO 18/06/2025)	0	35 682	0	0	0	319 653	0	-355 335	0
* Dividendes	0	0	0	0	0	-586 487	0	0	-586 487
* Part des sub. D'invest. Inscrites en RT	0	0	0	-97 479	0	0	0	0	-97 479
* Résultat de l'exercice	0	0	0	0	0	0	0	-1 414 135	-1 414 135
Situation au 31/12/2025	14 662 164	923 035	1 740 907	-1 156 105	4 316 892	91 474	52 449	-1 414 135	19 216 681
Affectation des résultats (AGO 29/04/2026)	0	0	0	0	0	-1 414 135	0	1 414 135	0
Solde au 31/12/2025 après affectation du résultat	14 662 164	923 035	1 740 907	-1 156 105	4 316 892	- 1 322 661	52 449	0	19 216 681

*Résultat après modifications comptables

Désignation	31/12/2025	31/12/2024	31/12/2023
Nombre d'action	14 662 164	14 662 164	14 662 164
Valeur nominale	1	1	1
Bénéfice	-1 414 135	355 335	187 966
Bénéfice par action	-0,096	0,0242	0,0128

5.1.8.2 Affectation des résultats des trois derniers exercices

EN TND	2025	2024	2023
Résultat net de l'exercice (après modif. comptables)	-1 414 135	355 335	187 966*
Résultats reportés (début d'exercice)	91 474	358 307	189 199
Bénéfice total	-1 322 661	713 642	377 165
Réserves légales	35 682	35 682	18 858
Bénéfice distribuable	-	677 960	358 307
Report à nouveau	-1 322 661	-91 473	358 307
Dividende à distribuer	0	586 487	0
Date de mise en paiement	-	16/09/2025	-

*Résultat avant modification comptable

5.1.8.3 Evolution des dividendes

EN TND	2025	2024	2023
Résultat net de l'exercice (après modifications)	-1 414 135	355 335	240 415*
Capital social	14 662 164	14 662 164	14 662 164
Valeur nominale	1	1	1
Nombre d'actions	14 662 164	14 662 164	14 662 164
Dividendes distribués	0	586 487	0
Dividende par action	0,000	0,04	0,000

*Résultat après modification comptable

5.1.8.4 Evolution du bénéfice net et du résultat d'exploitation

EN TND	2025	2024	2023
Capital social (en DT)	14 662 164	14 662 164	14 662 164
Nombre d'actions	14 662 164	14 662 164	14 662 164
Résultat d'exploitation (en DT)	2 411 949	2 719 039	1 820 065
Résultat d'exploitation par action (en DT)	0,165	0,185	0,124
Résultat avant impôt (en DT)	160 175	452 403	229 347
Résultat avant impôt par action (en DT)	0,011	0,031	0,016
Résultat net (après modifications) (en DT)	-1 414 135	355 335	240 415
Résultat net par action (en DT)	-0,096	0,024	0,016
Résultat net / Capital social (en %)	-9,64%	2,42%	1,64%

5.1.8.5 Evolution de la marge brute d'autofinancement

EN TND	2025	2024	2023
Résultat net (après modifications comptables)	-1 414 135	355 335	240 415
(+) Dotations nettes aux amortissements et provisions	2 056 105	2 249 242	2 048 828
Marge brute d'autofinancement	641 970	2 604 577	2 289 243

5.1.8.6 Evolution de la structure financière

❖ *Fonds de roulement*

EN TND	2025	2024	2023
Capitaux propres (après résultat)	19 216 681	21 314 781	21 076 753
Passifs non courants	2 804 013	4 296 574	6 601 948
Capitaux permanents	22 020 694	25 611 355	27 678 701
Actifs non courants	19 256 155	20 030 184	17 614 131
Fonds de roulement	2 764 539	5 581 171	10 064 570

❖ *Besoin en fonds de roulement*

EN TND	2025	2024	2023
Actifs circulants			
Stocks (nets)	9 329 832	12 127 404	12 969 180
Clients et comptes rattachés (nets)	13 537 273	11 159 706	9 650 615
Autres actifs courants (nets)	3 215 318	2 944 627	3 514 598
Total actifs circulants	26 082 423	26 231 737	26 134 393
Passifs circulants			
Fournisseurs et comptes rattachés	8 370 165	5 746 385	2 520 648
Autres passifs courants	3 405 298	2 330 419	1 860 466
Autres passifs financiers	13 025 150	11 487 955	11 078 356
Total passifs circulants	24 800 613	19 564 759	15 459 470
BFR	1 281 810	6 666 978	10 674 923

❖ *Trésorerie nette*

EN TND	2025	2024	2023
Placement et autres actifs financiers	0	0	0
Liquidités et équivalents de liquidités	1 883 202	684 439	644 834
Trésorerie active	1 883 202	684 439	644 834
Concours bancaires (découverts)	397 495	1 770 246	1 255 186
Autres passifs financiers	13 025 150	11 487 955	11 078 356
Trésorerie passive	13 422 645	13 258 201	12 333 542
Trésorerie nette	-11 539 443	-12 573 762	-11 688 708

5.1.8.7 Rentabilité des capitaux propres

EN TND	2025	2024	2023
Résultat net (après modifications comptables)	-1 414 135	355 335	240 415
Capitaux propres avant résultat (début d'ex.)	20 630 815	20 959 446	20 888 786
ROE	-6,85%	1,70%	1,15%

5.1.8.8 Indicateurs de gestion

EN TND	2025	2024	2023
Actifs non courants	19 256 155	20 030 184	17 614 131
Actifs courants	27 962 646	26 916 176	26 779 225
Stocks (nets)	9 329 832	12 127 404	12 969 180
Clients et comptes rattachés (nets)	13 537 273	11 159 706	9 650 615
Liquidités et équivalents de liquidités	1 880 223	684 439	644 834
Total bilan	47 218 801	46 946 360	44 393 356
Capitaux propres (avant résultat de l'exercice)	20 630 815	20 959 446	20 888 786
Capitaux propres (avant affectation)	19 216 681	21 314 781	21 076 753
Passifs non courants	2 804 013	4 296 574	6 601 948
Capitaux permanents	22 020 694	25 611 355	27 678 701
Passifs courants	25 198 107	21 335 005	16 714 656
Fournisseurs et comptes rattachés	8 370 165	5 746 385	2 520 648
Endettement net*	14 346 435	16 870 336	18 290 656
Total passifs	28 002 120	25 631 579	23 316 603
Chiffre d'affaires	34 325 370	34 926 218	31 534 021
Total produits d'exploitation	34 422 849	35 043 524	31 668 087
Production**	34 105 800	35 601 151	31 400 372
Variation de stock	219 570	-674 933	133 649
Achats consommés	20 330 116	21 428 417	18 770 009
Charges de personnel	4 691 875	2 539 980	2 611 955
Charges financières nettes	2 438 578	2 586 887	2 348 557
Résultat d'exploitation	2 411 949	2 719 039	1 820 065
Résultat des activités ordinaires avant impôt	160 175	452 403	229 347
Résultat net (après modifications)	-1 414 135	355 335	240 415

* Endettement net = Emprunts + provisions + Concours bancaires et autres passifs financiers – Liquidités et équivalents de liquidités – placements et autres passifs financiers

** Production = Total produit d'exploitation +/- variation de stock de produits finis

5.1.8.9 Ratios financiers

Ratios de structure	2025	2024	2023
Actifs non courants / Total Bilan	40,78 %	42,67 %	39,68 %
Stocks / Total Bilan	19,76 %	25,83 %	29,21 %
Actifs courants / Total Bilan	59,22 %	57,33 %	60,32 %
Capitaux propres avant affectation / Total Bilan	40,70 %	45,40 %	47,48 %
Capitaux propres avant affectation / Passifs non courant	685,33%	496,09%	319,25%
Passifs non courants / Total Bilan	5,94 %	9,15 %	14,87 %
Passifs courants / Total Bilan	53,36 %	45,45 %	37,65 %
Total passif/Total Bilan	59,30%	54,60%	52,52%
Capitaux permanents / Total Bilan	46,64 %	54,55 %	62,35 %

Ratio de gestion	2025	2024	2023
Charges de personnel / Total des produits d'exploitation	13,63%	7,25%	8,25%
Résultat d'exploitation / Total des produits d'exploitation	7,01%	7,76%	5,75%
Charges financières nettes / Total des produits d'exploitation	7,08%	7,38%	7,42%
Total des produits d'exploitation / Capitaux propres avant affectation	179,13%	164,41%	150,25%

Ratio de liquidité	2025	2024	2023
Liquidité générale (Actif courant/Passif courant)	1,11	1,26	1,60
Liquidité réduite ((Actif courant-stock)/Passif courant)	0,74	0,69	0,83
Liquidité immédiate (Liquidité et équivalents de liquidité/Passif courant)	0,07	0,03	0,04

Ratio de rentabilité	2025	2024	2023
ROE (Résultat net / Capitaux propres avant résultat de l'exercice)	-6,85%	1,70%	1,15%
ROA (Résultat net / Total Bilan)	-2,99%	0,76%	0,54%
Résultat net / Total des produits d'exploitation	-4,11%	1,01%	0,76%

Ratio d'endettement	2025	2024	2023
Gearing (Endettement net / Capitaux propres avant affectation)	0,75	0,79	0,87
Endettement net / Total des produits d'exploitation	0,42	0,48	0,58

Autres Ratios	2025	2024	2023
Délai moyen de règlement fournisseurs (jours)*	148,22	96,54	48,34
Délai de recouvrement clients (jours)**	141,58	114,64	109,71

*(Fournisseurs / Achats consommés HT)*360

** (Clients et comptes rattachés net / Total des produits d'exploitation HT) * 360

5.2 RENSEIGNEMENTS SUR LES ETATS FINANCIERS CONSOLIDES ARRETES AU 31 DECEMBRE 2025

Les règles d'établissement et de présentation des états financiers consolidés arrêtés au 31/12/2025, ne s'accroissent pas systématiquement des dispositions du système comptable des entreprises en ce qui concerne les notes aux états financiers consolidés qui ne comportent pas toutes les notes obligatoires, notamment :

- Un état des soldes intermédiaires de gestion du groupe conformément aux dispositions du paragraphe 56 de la NC 01 norme générale ;
- Une note sur les règles de prise en compte et de mesure des revenus conformément aux dispositions du paragraphe 27 de la NC 03 relative aux revenus ;
- Une note sur les événements postérieurs à l'arrêt des états financiers consolidés, survenus entre la date de clôture de l'exercice et la date de publication des états financiers, conformément aux dispositions du paragraphe 36 de la NC 14 relative aux éventualités et événements postérieurs à la date de clôture ;
- Un état des engagements hors bilan du groupe conforme au modèle prévu par la NC 14 relative aux éventualités et événements postérieurs à la date de Clôture ;
- Une note portant sur les règles de prise en compte des gains et des pertes de change et des moyens de couverture contre les risques de change conformément aux dispositions du paragraphe 82 de la NC 01 norme générale ;
- Une note sur les immobilisations incorporelles conformément aux dispositions du paragraphe 31 de la NC 06 relative aux immobilisations incorporelles portant sur un tableau de variation des immobilisations incorporelles comportant les éléments suivants :
 - Le coût, la valeur cumulée des amortissements, et la valeur nette des actifs incorporels et par catégories homogènes lorsque l'information est significative ;
 - La durée d'utilisation estimée ;
 - Un rapprochement de la valeur comptable au début et en fin de période, montrant les acquisitions, les cessions, les amortissements et les réductions de la valeur comptable.
- Une Note portant sur les immobilisations corporelles conformément aux dispositions du paragraphe 100 de la NC 05 nouveau relative aux immobilisations corporelles portant sur un tableau de variation des immobilisations corporelles comportant les éléments suivants :
 - Les durées d'utilité ou les taux d'amortissement utilisés ;
 - La valeur comptable brute et le cumul des amortissements (ajouté aux cumuls des pertes de valeur) à l'ouverture et à la clôture de l'exercice et un rapprochement entre les valeurs comptable à l'ouverture et à la clôture de l'exercice, faisant apparaître : les entrées, les sorties, les acquisitions.
- Une Note sur immobilisations financières comportant les informations prévues par les dispositions du paragraphe 27 de la NC 07 relative aux placements et notamment les règles de classification et méthodes d'évaluation des titres de participations ;
- Une note conformément aux dispositions des paragraphes 20 et 21 de la NC 36 relative aux participations dans des entreprises associées mentionnant :

- Les méthodes utilisées pour comptabiliser ces participations ;
 - La quote part dans les éventualités et engagements en capital d'une entreprise associée pour laquelle la société « Office Plast » est aussi éventuellement responsable ;
 - Les éventualités qui proviennent du fait que la société « Office Plast » est solidairement responsable de tous les passifs de l'entreprise associée, le cas échéant.
-
- Une note portant sur les méthodes utilisées en matière de traitement des stocks incluant l'évaluation, les éléments de coût, la valorisation et la comptabilisation des stocks conformément aux dispositions du paragraphe 44 de la NC 04 relative aux stocks ;
 - Un tableau de mouvement des capitaux propres permettant de réconcilier, pour chaque poste, les montants du début de la période avec les montant de fin de période en indiquant l'origine de chaque mouvement et ce conformément aux dispositions du paragraphe 83 de la NC 01 Norme générale ;
 - Une note sur le résultat par action du groupe et ce conformément aux dispositions du paragraphe 83 de la NC 01 norme générale ;
 - Une note portant sur le rapprochement des mouvements de liquidités et équivalents de liquidités figurant dans le tableau des flux de trésorerie, d'une part, et au bilan, d'autre part et ce conformément au disposition du paragraphe 67 de la NC 01 norme générale ;
 - Une note sur les transactions avec l'entreprise associée mise en équivalence et ce conformément aux dispositions du paragraphe 24 de la NC 39 relative aux informations sur les parties liées.

La Société Office Plast S.A. s'engage à se conformer aux dispositions du système comptable des entreprises, pour l'établissement des états financiers consolidés ultérieurs.

5.2.1 Etats financiers consolidés arrêtés au 31 décembre 2025

5.2.1.1 Bilan consolidé arrêté au 31 décembre 2025

ACTIFS	NOTES	31/12/2025	31/12/2024
<u>ACTIFS NON COURANTS</u>			
Actifs immobilisés			
Immobilisations incorporelles	AC01	1 183 969	710 983
Moins : amortissements	AC02	-775 790	-460 477
Immobilisations corporelles	AC03	33 056 532	30 531 335
Moins : amortissements	AC04	-15 699 182	-13 725 146
Immobilisation financières	AC05	372 978	289 224
Moins : provisions	AC06	-10 334	0
Titres mis en équivalence		0	158 674
Total des actifs immobilisés		18 128 174	17 504 593
Impôts différés actifs aid		207 480	183 780
Autres actifs non courants	AC08	564 466	309 527
Total des actifs non courants		18 900 120	17 997 900
<u>ACTIFS COURANTS</u>			
Stocks	AC09	14 606 026	13 732 175
Moins : provisions		-8 875	-31 227
Clients et comptes rattachés	AC10	13 959 327	13 138 724
Moins : provisions	AC11	-1 051 286	-1 058 753
Autres actifs courants	AC12	4 944 829	3 774 913
Moins : provisions	AC13	-310 812	-297 218
Liquidités et équivalents de liquidités	AC14	5 509 107	8 184 517
Moins : provisions		-2 979	0
Total des actifs courants		37 645 337	37 443 132
TOTAL DES ACTIFS		56 545 457	55 441 031

CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS	NOTES	31/12/2025	31/12/2024
<u>CAPITAUX PROPRES</u>			
Capital social	CP01	14 662 164	14 662 164
Capital souscrit appelé non verse		0	0
Résultats reportés		26 680	0
Modifications comptables		0	52 449
Réserves consolidées (part du groupe)	CP02	6 088 253	5 240 909
Résultat net de l'exercice (part du groupe)	CP03	-2 044 389	635 036
Capitaux propres part du groupe		18 732 708	20 590 558
Part des minoritaires dans les capitaux propres	CP04	3 025 865	2 118 195
Part des minoritaires dans le résultat de l'exercice	CP05	241 098	13 584
Total des capitaux propres		21 999 671	22 722 337
<u>PASSIFS</u>			
<u>PASSIFS NON COURANTS</u>			
Emprunts et dettes assimilées	P01	3 056 067	4 481 333
Provisions	P02	6 467	17 330
Total des passifs non courants		3 062 535	4 498 663
<u>PASSIFS COURANTS</u>			
Fournisseurs et comptes rattachés	P03	11 949 587	10 624 841
Autres passifs courants	P04	3 722 207	2 543 991
Autres passifs financiers	P05	15 502 182	13 375 359
Concours bancaires	P05	309 275	1 675 839
Total des passifs courants		31 483 251	28 220 031
Total des passifs		34 545 786	32 718 694
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DES PASSIFS		56 545 457	55 441 031

5.2.1.2 Etat de résultat consolidé arrêté au 31 décembre 2025

ÉTAT DE RESULTAT CONSOLIDE	NOTES	31/12/2025	31/12/2024
<u>PRODUITS D'EXPLOITATION</u>			
Revenus	R01	41 337 393	39 085 209
Autres produits d'exploitation	R02	97 479	133 306
Total des produits d'exploitation		41 434 873	39 218 515
<u>CHARGES D'EXPLOITATION</u>			
Variations des stocks d'encours et produits finis	R03	653 258	-715 776
Achats consommés	R04	23 854 362	23 608 121
Charges de personnel	R05	5 710 449	2 953 381
Dotations aux amortissements et aux provisions	R06	2 513 348	2 387 731
Autres charges d'exploitation	R07	6 548 969	7 880 071
Total des charges d'exploitation		-39 280 387	-36 113 528
Résultat d'exploitation		2 154 486	3 104 987
Charges financières nettes	R08	-2 518 944	-2 543 849
Produits des placements		400	0
Autres gains ordinaires		301 404	396 121
Autres pertes ordinaires		-72 900	-130 921
Résultat courant des sociétés intégrées		-135 554	826 338
Impôts sur les sociétés exigibles		-77 333	-143 374
Impôts sur les bénéfices différés		-2 135	12 293
Résultat net des sociétés intégrées		-215 023	695 257
Eléments extraordinaires (gains/pertes)		-1 588 268	0
Résultat net de l'exercice		-1 803 291	695 257
Quote-part dans le résultat des sociétés mises en équivalence		0	-46 637
Intérêts minoritaires		241 098	13 584
Résultat revenant à la société consolidante		-2 044 389	635 036

5.2.1.3 Etat de flux de trésorerie consolidé arrêté au 31 décembre 2025

TABEAU DES FLUX DE TRESORERIE	31/12/2025	31/12/2024
Flux de trésorerie liés à l'exploitation		
Résultat net part du groupe	-2 044 389	606 176
Part des intérêts minoritaires	241 098	13 584
Élimination de la quote-part dans le résultat des sociétés mises en équivalence		
Ajustements pour :		
* Amortissement et provisions	2 513 348	2 387 731
* Autres produits d'exploitation	0	-16 000
Variations des :		
- Stocks	-873 851	290 950
- Clients	-820 604	-4 666 435
- Autres actifs courants & placements	122 519	-1 169 915
- Fournisseurs et autres dettes	5 973 947	2 502 962
- Autres actifs non courants	0	-175 345
- Aid	-23 700	-156 962
* Plus-value de cession	0	-324 113
* Modifications comptables	0	0
* Encaissement sur cession titres de placements	0	-800 000
* Qp subvention d'investissement	0	-117 306
* Ajustement variation comptes subvention à recevoir (v)	0	0
* Créances sur cession d'immobilisations	0	435 452
* Intérêts courus	0	-9 931
* Intérêts des minoritaires dans les réserves	0	0
* Ajustement au titre des titres mises en équivalence	0	641 326
* Ajustement au titre des frs immobilisations	0	0
* Ajustement compte courant actionnaire et débiteurs divers	0	0
* Ajustement au titre des traitements de consolidation	587 911	6 571
* Ajustement variation provision pour risque et charges présentée au niveau des apc	0	-7 359
* Ajustement variation comptes cca office store	0	-800 000
* Ajustement augmentation du capital par conversion des dettes frs	0	1 700 000
Flux de trésorerie provenant de l'exploitation	912 860	5 104 805
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement		
Décaissement / acquisition d'imob incp & corp	-2 998 183	-1 899 804
Encaissement / acquisition d'imob incp & corp	0	0
Encaissement / acquisition d'imob financières	0	802 000
Décaissement / acquisition d'imob financières	74 919	-104 460
Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement	-2 923 264	-1 202 264
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Encaissement provenant des emprunts	701 557	0
Remboursement d'emprunts	0	-1 777 548
Encaissement compte courant associés	0	0
Décaissement provenant des CCA	0	0
Flux de trésorerie provenant des activités de financement	701 557	-1 777 548
Incidences des variations des taux de change	0	0
Variation de trésorerie	-1 308 846	2 124 993
Trésorerie au début de l'exercice	6 508 678	4 383 687
Trésorerie à la clôture de l'exercice	5 199 832	6 508 679

NOTES AUX ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

ARRÊTES AU 31/12/2025

I. Présentation du Groupe :

1. Secteurs d'activité :

Le Groupe se compose de deux sociétés entrant dans le périmètre de consolidation :

- « Office Plast SA » : C'est la société consolidante.
- « Office Distribution SARL » : la première filiale entrant dans le périmètre de consolidation par intégration totale.
- « Office Store SARL » : l'entreprise associée entrant dans le périmètre de consolidation par mise en équivalence.

- **La société « Office Plast SA » : Société mère : « M » :**

La société « Office Plast SA » est une société anonyme de droit tunisien, constituée courant le mois de février 2006 avec un capital social de 14 662 164 dinars. La société a pour objet la fabrication de fournitures bureautiques et scolaires ainsi que la fabrication d'articles en matières plastique à partir de feuille en PVC et plus spécialement la maroquinerie en plastique.

- **La société « Office Distribution SA » : Filiale : F1 :**

La société « Office Distribution SARL » est une société à responsabilité limitée de droit tunisien, constituée le 12 avril 2017 avec un capital initial de 500.000 dinars. En 2022 le capital de la société a été réduit à 300 000 Dinars. Durant l'exercice 2024, l'Assemblée Générale Extraordinaires du 20 décembre 2024, a décidé de transformer la forme de la société en une société anonyme, et d'augmenter le capital social de la société à 4 110 000 dinars, avec effet de jouissance à compter de 01 janvier 2025. Ainsi la structure du capital se présente comme suit :

	Capital avant augmentation			Capital après augmentation		
	Nombre d'action	En valeur	En %	Nombre d'action	En valeur	En %
Société Office Plast SA	28 000	280 000	93,333%	198 000	1 980 000	48.2%
Mr Yassine ABID	1 950	19 500	6,500%	1 950	19 500	0.5%
Mr Said Ben Aïssa	10	100	0,033%	10	100	0.0%
Mr Wissem GUERMEZI	10	100	0,033%	10 510	105 100	2.6%
VYLUS	10	100	0,033%	10	100	0.0%
Mr Anis BELHAJ	10	100	0,033%	510	5 100	0.1%
Maxula capital	10	100	0,033%	10	100	0.002%
FCPR Capital retournement		0	0,000%	100 000	1 100 000	26.8%
FCPR Maxula retournement		0	0,000%	90 000	900 000	21.9%
Totaux	30 000	300 000	100%	411 000	4 110 000	100%

La société a pour objet en Tunisie qu'à l'étranger :

- La distribution et la vente en gros de tous fournitures et articles bureautiques et scolaires, des produits informatiques, et d'une manière générale la réalisation de toutes les opérations se rattachant directement ou indirectement à l'objet social ou en faciliter, l'exploitation, le développement ou l'extension et ce en tout pays,
- La prise de participation dans le capital d'autres sociétés. ;
- De ce fait elle est habilitée à accomplir par elle-même ou à faire appel à la sous-traitance des tâches rattachées à l'objet des activités commerciales mentionnées ci-haut.

• **La société « Office Store SA » : Filiale : F2**

La société « Office Store SARL » est une société à responsabilité limitée de droit tunisien, constituée le 12 avril 2017 avec un capital initial de 510.000 dinars avant de le porter à 1 000 000 Dinars en 2018. Durant l'exercice 2024, l'assemblée Générale Extraordinaires du 20 décembre 2024, a décidé de transformer la forme de la société en une société anonyme, et d'augmenter le capital social de la société à 4 410 000 dinars, avec effet de jouissance à compter de 01 janvier 2025. Ainsi la structure du capital se présente comme suit :

La structure du capital est la suivante :

	Capital avant augmentation			Capital après augmentation		
	Nombre d'action	En valeur	En %	Nombre d'action	En valeur	En %
Société Office Plast SA	37 000	370 000	37%	117 000	1 170 000	27%
Mr Yassine ABID	14 000	140 000	14%	14 460	144 600	3%
Blue First Investissement	49 000	490 000	49%	49 000	490 000	11%
Mr Wissem GUERMEZI	0	0	0%	510	5 100	0%
VYLUS	0	0	0%	10 010	100 100	2%
Mr Anis BELHAJ	0	0	0%	10 010	100 100	2%
Maxula capital	0	0	0%	10	100	0%
FCPR Capital retournement	0	0	0%	120 000	1 200 000	27%
FCPR Maxula retournement	0	0	0%	90 000	900 000	20%
FCPR Maxula jasmin PMN	0	0	0%	30 000	300 000	7%
Totaux	100 000	1 000 000	100%	441 000	4 410 000	100%

La société a pour objet :

- La distribution et la vente de fournitures et articles bureautiques et scolaires, des produits informatiques, de mobilier de bureau ainsi que les services y afférents ;
- La participation directe ou indirecte à des sociétés par voie de création de sociétés nouvelles, tunisiennes ou étrangères, d'apports, de commandite, de souscriptions, achats des titres ou droits sociaux, fusion, alliance, association en participation ou de prise ou de dation ou en gérance de tous biens ou droits ou autrement ; et
- Généralement toutes opérations pouvant se rattacher directement ou indirectement à l'un des objets spécifiés ou à tout objet similaire ou connexe ou de nature à favoriser le développement du patrimoine social et permises par la législation en vigueur.

2. Périmètre de consolidation :

Le périmètre de consolidation est défini en fonction du pourcentage de contrôle de la société mère directement ou indirectement par l'intermédiaire d'une filiale dans le capital des sociétés à consolider.

Le contrôle est le pouvoir de diriger les politiques financières et opérationnelles d'une entreprise afin d'obtenir des avantages de ses activités.

Les comptes consolidés du Groupe « **Office Plast SA** » comprennent ceux de la société consolidante « **Office Plast SA** », la filiale : « **Office Distribution SA** » et la filiale « **Office Store SA** »

Lors de la détermination du périmètre de consolidation, nous avons mis en œuvre les hypothèses suivantes :

1. *Première hypothèse* : Aucune participation n'est détenue à titre temporaire, dans l'unique perspective de sa sortie ultérieure dans un avenir proche.
2. *Deuxième hypothèse* : Le pourcentage de participation reflète le pourcentage de contrôle, tel que défini par les normes comptables tunisiennes NCT 35, 36 et 37.
3. *Troisième hypothèse* : Les opérations intergroupes fournies par la société « **Office Plast SA** » ainsi que les sociétés entrant dans son périmètre de consolidation sont exhaustives.
4. *Quatrième hypothèse* : Les soldes des opérations intergroupes sont réciproques et rapprochés.

3. Liste des sociétés consolidées

<i>PARTICIPATIONS</i>	Nom de la société	Pays	Activité	% d'Intérêt	% Contrôle
Société consolidante	« Office Plast SA »	TUNISIE	La fabrication de fournitures bureautiques et scolaires ainsi que la fabrication d'articles en matière plastique à partir de feuille en PVC et plus spécialement la maroquinerie en plastique.	100,00%	100,00%
Société intégrée globalement					
Intégrée globalement	« Office Distribution SA »	TUNISIE	La distribution et la vente en gros de tous fournitures et articles bureautiques et scolaires, des produits informatiques, et d'une manière générale la réalisation de toutes les opérations se rattachant directement ou indirectement à l'objet social ou en faciliter, l'exploitation, le développement ou l'extension et ce en tout pays.	48.2%	48.2%
Intégrée globalement	« Office Store SA »	TUNISE	La distribution et la vente de fournitures et articles bureautiques et scolaires, des produits informatiques, de mobilier de bureau ainsi que les services y afférents	27.00%	27.00%

II. Modalités d'établissement des états financiers consolidés :

1. Principes comptables :

Les états financiers consolidés du Groupe « Office Plast SA » sont établis selon les normes comptables nationales NCT applicables au 31 décembre 2025.

Les comptes consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2025 sont élaborés selon les conventions comptables prévues par le cadre conceptuel telle que promulgué par le décret n° 96-2459 du 30 Décembre 1996, portant approbation du cadre conceptuel de la comptabilité.

Toutes les sociétés consolidées arrêtent leurs comptes au 31 décembre.

Les comptes consolidés au 31 décembre 2024 ainsi que les notes y afférentes ont été arrêtés par la direction du Groupe.

2. Les normes comptables nationales appliquées :

Le Groupe « Office Plast SA » a élaboré et présenté ses comptes consolidés en appliquant les normes comptables tunisiennes NCT, telles que définies par la loi N° 96-112 du 30 décembre 1996 relative au système comptable des entreprises et par le décret N° 96-2459 du 30 décembre 1996 portant approbation du cadre conceptuel de la comptabilité.

III. Principes comptables :

1. Méthode de consolidation :

Les comptes consolidés du Groupe intègrent l'ensemble des filiales, entreprises associées et co-entreprises de la société consolidant « Office Plast SA ».

I. Filiales : NCT 35

Les filiales sont toutes les entités (y compris les entités ad hoc) dont la société consolidante dirige les politiques financières et opérationnelles, ce qui correspond généralement à une participation supérieure à la moitié des droits de vote.

Les états financiers des filiales sont intégrés dans les comptes consolidés à partir de la date à laquelle ce contrôle s'exerce et jusqu'à la date à laquelle ou il prend fin.

Les intérêts des actionnaires minoritaires dans les fonds propres ainsi que dans le résultat figurent dans les rubriques appropriées des comptes consolidés.

Les transactions, soldes et plus-values latentes sur transactions intra-Groupe sont éliminés.

Les pertes latentes sont également éliminées sauf si la transaction indique une perte de valeur sur cession d'actif.

Les principes comptables retenus par les filiales ont été modifiés, le cas échéant, de manière à harmoniser les règles appliquées au sein du Groupe.

Aux termes du § 24 de NCT 35, les pertes revenant aux minoritaires dans une filiale consolidée peuvent être supérieures aux intérêts minoritaires dans les capitaux propres de la filiale. Cet excédent et toutes les pertes futures relatives aux minoritaires sont imputés aux intérêts majoritaires sauf si les minoritaires ont une obligation irrévocable de compenser les pertes et sont capables de le faire. Si la filiale dégage par la suite des bénéfices, les intérêts majoritaires se voient allouer la totalité de ces bénéfices jusqu'à ce que la part des pertes relatives aux minoritaires antérieurement imputée aux majoritaires ait été recouvrée.

II. Entreprises associées : NCT 36

Les entreprises associées sont des entités sur lesquelles la société « Office Plast SA » exerce une influence notable sans pour autant les contrôler. Il s'agit d'entités dans lesquelles la société consolidante détient généralement une participation de 20 % à 50 % des droits de vote.

Les participations dans les entreprises associées sont mises en équivalence et sont initialement comptabilisées au coût. Elles intègrent les goodwills constatés au moment de l'acquisition (nets du cumul des pertes de valeurs).

La quote-part de la société consolidante dans les résultats des entreprises associées constatés après l'acquisition est comptabilisée au compte du résultat jusqu'à la date à laquelle l'influence notable cesse.

Les plus-values latentes sur transactions entre le Groupe et ses entreprises associées sont éliminées à hauteur de la participation du Groupe dans ces dernières.

Les pertes latentes sont également éliminées sauf si la transaction indique une perte de valeur sur cession d'actif.

III. Co-entreprises : NCT 37

Les co-entreprises sont des entités ayant des activités dans lesquelles la société consolidante exerce un contrôle conjoint conformément à un accord contractuel.

L'intégration proportionnelle est appliquée aux sociétés détenues, contrôlées et gérées conjointement avec des partenaires (coentreprises). Les actifs, passifs, revenus et charges sont consolidés au prorata de la participation au capital.

IV. Autres Participations

Les participations dans des sociétés autres que des filiales, entreprises associées ou co-entreprises ne sont pas consolidées.

Elles sont comptabilisées dans les actifs financiers.

2. Immobilisations incorporelles : NCT 06

Les actifs incorporels sont immobilisés dans la mesure où les avantages économiques futurs associés à ces actifs iront au Groupe et les coûts correspondants peuvent être identifiés de façon fiable.

Ils sont amortis selon la méthode linéaire sur leur durée d'utilité.

3. Immobilisations corporelles : NCT 05

Les immobilisations corporelles sont comptabilisées au bilan du Groupe à leur coût diminué du cumul des amortissements et, s'il y a lieu, du cumul des pertes de valeur.

Les coûts de réparation et d'entretien courants sont enregistrés en charges au fur et à mesure qu'ils sont encourus.

Les immobilisations corporelles sont amorties suivant la méthode linéaire, à l'exception des terrains, qui ne sont pas amortis. L'amortissement des immobilisations corporelles reflète le rythme selon lequel les avantages économiques futurs liés à l'actif sont estimés être consommés.

4. Impôt sur le résultat :

Les passifs d'impôt différé sont les montants d'impôts sur le résultat payable au cours d'exercices futurs au titre de différences temporelles imposables.

Les actifs d'impôt différé sont les montants d'impôts sur le résultat recouvrable au cours d'exercices futurs au titre de différences temporelles déductibles ou du report en avant de pertes fiscales non utilisées.

La charge d'impôt au compte de résultat comprend l'impôt exigible et l'impôt différé :

- L'impôt exigible est basé sur les bénéfices des sociétés du Groupe. Il est calculé conformément aux règles locales.
- L'impôt différé est calculé, selon la méthode du report variable, sur les différences temporelles existant entre les bases fiscales des actifs et passifs et leur valeur figurant dans les comptes consolidés, en utilisant les taux d'imposition applicables à la date à laquelle ces différences temporelles sont supposées se résorber.

Les impôts différés actifs ne sont comptabilisés que dans la mesure où il est probable que des résultats futurs taxables permettront d'absorber les différences temporelles et les déficits reportables.

5. Provisions pour risque et charges :

La société constate une provision lorsque :

- Elle a une obligation actuelle (juridique ou implicite) résultant d'un événement passé
- Il est probable qu'une sortie de ressources représentatives d'avantages économique sera nécessaire pour régler cette obligation, et
- Le montant de cette obligation peut être mesuré de façon fiable

IV. Modifications comptables

Au cours de l'exercice 2023, il a été procédé au niveau de la société mère « Office Plast SA » à la prise en compte :

- D'une subvention d'investissement d'un montant de 415 578 Dinars dont la décision d'octroi a été obtenue en 2019 ainsi qu'une quote de part d'amortissements y relatif pour un montant de 176 268 Dinars.
- D'une dette fiscale de 106 191 Dinars se rapportant à la correction de la charge d'impôt sur le bénéfice de l'exercice 2018.

V. Faits marquants de l'exercice

Un incendie s'est déclaré le 25 juin 2025, occasionnant d'importants dégâts matériels pour la société mère :

- Un dépôt de stockage a été détruit, dont la valeur comptable nette s'élevait à 1 117 850 Dinars à la date de l'événement.
- Des stocks pour un montant de 4 627 651 Dinars ont également été sinistrés.

À la suite de cet incident, la société a présenté une demande d'indemnisation auprès de son assureur. Un acompte de 4 209 020 Dinars a été versé à ce titre. Il est à préciser qu'il s'agit d'un versement partiel et que le montant définitif de l'indemnisation reste en cours de détermination par l'assureur

VI. Notes d'information relatives aux principaux éléments des états financiers consolidés :

Actifs

AC01 & AC02 : Immobilisations incorporelles

Le solde net de cette rubrique s'élève à 408 179 dinars au 31 décembre 2025 se détaillant ainsi :

Libelle	31/12/2025	31/12/2024
Site web	73 196	19 401
Logo	481	481
Logiciels informatiques	531 358	419 997
Fond commercial	276 800	0
Concessions, Marques et Brevets	302 134	271 104
Total Brut	1 183 969	710 983
Amortissements	-775 790	-460 477
Total Net	408 179	250 506

AC03&AC04 : Immobilisations corporelles

Le solde net de cette rubrique s'élève à 17 357 350 dinars au 31 décembre 2025 se détaillant ainsi :

Libelle	31/12/2025	31/12/2025
Terrains	1 228 754	1 228 754
Constructions	2 797 121	4 371 996
Matériel industriel	14 506 019	12 707 077
Outillage industriel	511 950	461 472
Matériel de transport	76 318	47 227
Equipement de bureau	391 771	350 367
Matériel informatique	636 004	380 386
Installations générales, agencements divers	5 752 883	4 323 030
Immobilisations à statut juridique particulier	2 418 680	1 765 040
Immobilisations en cours	4 737 031	4 895 986
Total Brut	33 056 532	30 531 335
Amortissements	-15 699 182	-13 725 146
Total Net	17 357 350	16 806 189

AC05 & AC06 : Immobilisations financières

Le solde brut de cette rubrique s'élève à 362 644 dinars au 31 décembre 2025 se détaillant ainsi :

Libelle	31/12/2025	31/12/2024
Titres de participations <i>NEW BOX TUNISIA</i>	148 120	148 120
Prêts aux personnes	10 334	
Dépôts et caution versés	214 524	141 104
Total Brut	372 978	289 224
Provisions	-10 334	-0
Total Net	362 644	289 224

AC07 : Autres actifs non courants

Le solde net de cette rubrique s'élève à 564 466 dinars au 31 décembre 2025 se détaillant ainsi :

Libelle	31/12/2025	31/12/2024
Frais préliminaires	249 095	112 930
Charges à répartir	315 371	196 597
Total Net	564 466	309 527

AC08&AC09 : Stocks

Le solde net de cette rubrique s'élève à 14 597 151 dinars au 31 décembre 2025 se détaillant ainsi :

Libelle	31/12/2025	31/12/2024
Matières premières	3 741 287	3 186 625
Matériaux sur chantier	645 594	634 307
Produits en cours	4 138 764	4 015 464
Produits finis	804 187	4 321 446
Marchandises	5 276 194	1 574 333
Total Brut	14 606 026	13 732 175
Provisions	-8 875	-31 227
Total Net	14 597 151	13 700 948

AC10 & AC11 : Clients et comptes rattachés

Le solde net de cette rubrique s'élève à 12 908 042 dinars au 31 décembre 2025 se détaillant ainsi :

Libelle	31/12/2025	31/12/2024
Clients collectifs	1 1051 685	9 236 502
Clients effets à recevoir	1 856 357	2 875 306
Clients douteux ou litigieux	-1 051 286	1 058 753
Total Brut	13 959 327	13 138 724
Provisions	-1 051 286	-1 058 753
Total Net	12 908 042	12 079 971

AC12& AC13 : Autre Actifs courants

Le solde net de cette rubrique s'élève à 4 634 017 dinars au 31 décembre 2025 se détaillant ainsi :

Libelle	31/12/2025	31/12/2024
Fournisseurs débiteurs	72 377	248 096
Personnel avances et prêts	322 320	189 924
Etat débiteur	3 377 526	2 601 772
Etat Douane débiteur	675 232	145 513
Débiteurs divers	115 383	32 340
Produits à recevoir	142 019	0
Parties liées	70 702	56 570
Créances sur cession des actions	0	-14 379
Etat subvention à recevoir	78 358	415 578
Compte d'attente	25	25
Charges constatées d'avance	90 888	99 474
Total Brut	4 944 829	3 774 914
Provisions	-310 812	-297 218
Total Net	4 634 017	3 477 696

AC14 : Liquidités et équivalents de liquidités

Le solde de cette rubrique s'élève à 5 506 127 dinars au 31 décembre 2024 se détaillant ainsi :

Libelle	31/12/2025	31/12/2024
Endossement effets	1 000	3 448 957
Effet à l'encaissement	59 943	0
Impayés endossement	1 157 121	338 475
Régies d'accréditif	37	37
Chèques en coffre	88 144	421 898
Banques	3 749 744	3 835 892
Fonds de garantie Factoring	412 163	133 485
Caisse	40 955	5 773
Total	5 509 107	8 184 517
Provisions	-2 979	0
Total Net	5 506 127	8 184 517

Capitaux propres & passifs

CP01, CP02, CP03, CP04 & CP05 & CP056 : Capitaux propres

Le solde de cette rubrique s'élève à 21 999 671 dinars au 31 décembre 2025 se détaillant ainsi :

Libelle	31/12/2025	31/12/2024
Capital social	14 662 164	14 662 164
Réserves consolidées	6 088 253	5 240 909
Réserves consolidées HG	3 025 865	2 118 195
Résultats reportés	26 680	52 449
Résultats consolidés	-2 044 389	635 036
Résultats consolidés HG	241 098	13 584
Total	21 999 671	22 722 337

P01 : Emprunts

Le solde de cette rubrique s'élève à 3 056 067 dinars au 31 décembre 2025 se détaillant ainsi :

Libelle	31/12/2025	31/12/2024
Emprunts bancaires	1 111 622	2 075 794
Emprunt leasing	1 944 445	2 055 539
Emprunt BH Equity	0	350 000
Total	3 056 067	4 481 333

P02 : Provisions

Le solde de cette rubrique s'élève à 6 467 dinars au 31 décembre 2025 se détaillant ainsi :

Libelle	31/12/2025	31/12/2024
Provisions pour risques	6 467	17 330
Total	6 467	17 330

P03 : Fournisseurs et comptes rattachés

Le solde de cette rubrique s'élève à 10 624 841 DT au 31 décembre 2025 se détaillant ainsi :

Libelle	31/12/2025	31/12/2024
Fournisseurs locaux d'exploitations	2 916 810	2 177 741
Fournisseurs étrangers	811 200	1 288 127
Fournisseurs effet à payer	7 651 243	6 908 101
Fournisseurs locaux d'immobilisation	566 250	221 012
Fournisseurs immobilisation- Retenues de garantie	4 084	4 084
Fournisseurs - factures non parvenues	0	25 775
Total	10 624 841	10 624 841

P04 : Autres passifs courants

Le solde de cette rubrique s'élève à 3 722 207 dinars au 31 décembre 2025 se détaillant ainsi :

Libelle	31/12/2025	31/12/2024
Dettes envers personnels	484 772	268 870
CNSS & autres Organismes sociaux	824 270	213 756
Etat Créiteur	1 559 558	1 078 349
Etat impôt et taxes modification comptables	17 627	17 627
Associés, dividendes à payer	6 442	6 304
Clients- comptes créditeurs	372	73 993
Parties liées,	25 385	25 386
Créditeurs divers	75 335	0
Charges à payer	723 503	836 697
Compte d'attente	4 944	0
Provisions pour risques et charges courantes	0	23 010
Total	3 722 207	2 543 991

P05 : Concours bancaires et autres passifs financiers

Le solde de cette rubrique s'élève à 15 502 389 dinars au 31 décembre 2024 se détaillant ainsi :

Libelle	31/12/2025	31/12/2024
Échéances à moins d'un an crédit bancaires	1 001 077	1 392 054
Échéances à moins d'un an crédit leasing	701 583	476 757
Échéances à moins d'un an crédit BH Equity	700 000	700 000
Échéances principal échus	599 120	437 807
Crédit de gestion	12 477 148	10 300 200
Unifactor	207	0
Intérêts courus	23 254	68 541
Total	15 502 389	13 375 359

P05 : Concours bancaires

Le solde de cette rubrique s'élève à 309 068 dinars au 31 décembre 2025 se détaillant ainsi :

Libelle	31/12/2025	31/12/2024
Banques	309 068	1 675 839
Total	309 068	1 675 839

ETAT DE RESULTAT

R01 : Revenus

Le solde de cette rubrique s'élève à 41 337 393 dinars au 31 décembre 2025 se détaillant ainsi :

Libelle	31/12/2025	31/12/2024
Ventes Locaux	22 956 599	17 406 541
Ventes exonères	175 326	285 806
Ventes à l'export	17 896 498	21 217 492
Ventes en suspension	413 400	357 218
R.R.R accordés	-104 430	-181 847
Total	41 337 393	39 085 209

R02 : Autres produits d'exploitation

Le solde de cette rubrique s'élève à 97 497 dinars au 31 décembre 2025 se détaillant ainsi :

Libelle	31/12/2025	31/12/2024
Quote-part des subventions d'investissement inscrites au Rt	97 479	117 306
Avance TFP	0	0
Reprise sur provision créances clients	0	16 000
Total	97 479	133 306

R03 : Variation de stocks

Le solde de cette rubrique s'élève 653 258 dinars au 31 décembre 2025 se détaillant ainsi :

Libelle	31/12/2025	31/12/2024
Variation stocks des encours et PF	653 258	-715 776
Total	653 258	-715 776

R04 : Achats d'approvisionnement consommés

Le solde de cette rubrique s'élève à 23 608 121 dinars au 31 décembre 2025 se détaillant ainsi :

Libelle	31/12/2025	31/12/2024
Achats matières premières	21 111 022	18 622 475
Achat marchandises	5 165 893	1 394 630
ACHATS DE PREST SERV	477 045	0
Variation de stocks	-5 494 751	1 152 051
Autres achats	3 991 107	3 357 278
RRR obtenus	-373 275	-118 312
Transfert de charges	-1 022 679	-800 000
Total	23 608 121	23 608 121

R05 : Charges du personnel

Le solde de cette rubrique s'élève à 5 710 449 dinars au 31 décembre 2025 se détaillant ainsi :

Libelle	31/12/2025	31/12/2024
Salaires et Compléments de salaires	4 698 458	2 472 768
Variation Provision congés	-15 854	39 390
Variation Provision primes de rendements	170 516	18 401
Charges sociales légales	857 329	422 823
Total net	5 710 449	2 953 381

R06 : Dotations aux amortissements et aux provisions

Le solde de cette rubrique s'élève à 2 513 348 dinars au 31 décembre 2025 se détaillant ainsi :

Libelle	31/12/2025	31/12/2024
Dotation aux amortissements des immobilisations incorporelles	130 629	131 332
Dotation aux amortissements des immobilisations corporelles	2 088 285	2 099 098
Dotation aux provisions des stocks	-22 352	-134 135
Dotation aux provisions pour risque et charges	0	8 840
Dotation aux provisions des clients douteux	119 385	0
Dotation aux provisions des autres comptes débiteurs	-14 297	185 868
Résorption des charges à répartir	366 511	162 380
Reprise / Provision AAC	-14 075	0
Reprise / Provision	-140 738	-65 651
Total	2 513 348	2 387 731

R07 : Autres charges d'exploitation

Le solde de cette rubrique s'élève à 6 548 969 dinars au 31 décembre 2025 se détaillant ainsi :

Libelle	31/12/2025	31/12/2024
Sous-traitance générale	1 501 780	3 644 992
Charges locatives	454 660	159 845
Entretiens et réparations	604 262	474 348
Assurances	146 093	136 531
	16 222	0
Frais études & recherches	143 040	104 665
Frais de marketing	59 712	49 005
Honoraire	556 092	492 624
Commissions sur ventes	399 275	492 454
Publicités et cadeaux	55 954	128 269
Transports, déplacements et réceptions	1 232 021	1 298 964
Frais de communication	43 827	36 202
Commissions bancaires	404 267	336 617

Commissions factoring	619 115	311 464
Jetons de présence	75 500	45 000
Impôts et taxes	184 434	136 555
Amendes & Pénalités	54 373	33 598
Transferts de charges ACE	-1 658	-1 061
Total	6 548 969	7 880 071

R08 : Charges financières nettes

Le solde de cette rubrique s'élève à 2 518 944 dinars au 31 décembre 2025 se détaillant ainsi :

Libelle	31/12/2025	31/12/2024
Charges d'emprunts	2 155 031	2 379 496
Produits financiers	-18 829	-410
Pertes de change	501 894	179 197
Gains de change	-119 151	-14 433
Total net	2 518 944	2 543 849

R09 : Autres gains ordinaires

Le solde de cette rubrique s'élève à 301 404 dinars au 31 décembre 2025 se détaillant ainsi :

Libelle	31/12/2025	31/12/2024
Gain sur cession	18 834	326 391
Différence de règlement	105	208
Profits exceptionnels	4 055	13 345
Produits divers	278 410	56 177
Total	301 404	396 121

R10 : Autres pertes ordinaires

Le solde de cette rubrique s'élève à 72 900 dinars au 31 décembre 2025 se détaillant ainsi :

Libelle	31/12/2025	31/12/2024
Pertes sur cession d'immobilisation	36 096	0
Amendes et pénalités	26 486	114 679
Différence de règlement	10 318	16 242
Total	72 900	130 921

5.2.1.5 Rapport du commissaire aux comptes sur les états financiers consolidés arrêtés au 31/12/2025

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS CONSOLIDES ARRETES AU 31 DECEMBRE 2025

Messieurs les Actionnaires,

I- Rapport d'audit sur les états financiers consolidés

1- Opinion

En exécution de la mission de commissariat aux comptes qui nous a été confiée par votre assemblée générale, nous avons effectué l'audit des états financiers consolidés du Groupe Office Plast qui comprennent le bilan consolidé au 31 décembre 2025, l'état de résultat et l'état de flux de trésorerie consolidés pour l'exercice clos à cette date, ainsi que les notes annexes, y compris le résumé des principales méthodes comptables.

Ces états financiers consolidés font ressortir des capitaux propres positifs (hors intérêts minoritaires) de 20 590 558 dinars y compris le résultat bénéficiaire de l'exercice après modifications comptables s'élevant à 635 036 dinars.

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

2- Fondement de l'opinion

Nous avons effectué notre audit selon les normes internationales d'audit applicables en Tunisie. Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont plus amplement décrites dans la section « Responsabilités de l'auditeur pour l'audit des états financiers consolidés » du présent rapport. Nous sommes indépendants du Groupe conformément aux règles de déontologie qui s'appliquent à l'audit des états financiers consolidés en Tunisie et nous nous sommes acquittés des autres responsabilités déontologiques qui nous incombent selon ces règles. Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.

3- Questions clés de l'audit

Les questions clés de l'audit sont les questions qui, selon notre jugement professionnel, ont été les plus importantes dans l'audit des états financiers de la période considérée. Ces questions ont été traitées dans le contexte de notre audit des états financiers pris dans leur ensemble et aux fins de la formation de notre opinion sur ceux-ci, et nous n'exprimons pas une opinion distincte sur ces questions.

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

3-1 Valorisation et évaluation des stocks

➤ Risques identifiés

Les Stocks de la société mère figurent au bilan au 31 Décembre 2025 pour une valeur nette de 9 329 832 dinars et représentent l'un des postes les plus importants du bilan. Ces stocks sont valorisés au coût d'acquisition pour les matières premières et les pièces de rechange et au coût de production pour les produits finis et semis finis. A la clôture de l'exercice, les valeurs sont ramenées à la valeur de réalisation nette si elle est inférieure au coût. Selon la norme comptable n° 4 relative au Stock, l'évaluation à la valeur de réalisation nette des matières premières et consommables destinées à être utilisées dans la production est envisagée lorsqu'une baisse des prix des matières premières ou consommables est telle que le coût des produits finis atteint un niveau supérieur à leur valeur de réalisation nette. La Direction détermine à la clôture, la valeur nette de réalisation des stocks en se fondant sur la moyenne des prix de vente nets pratiqués durant l'exercice, ainsi que sur les perspectives d'écoulement sur le marché, pour les articles en stock à rotation lente. Dans la mesure où les prix de vente moyens se trouvent en dessous du coût de production ou des articles obsolètes ont été identifiés, une provision pour dépréciation des stocks sera constatée.

Du fait des risques inhérents à la majoration ou à la minoration de la valeur des stocks, nous avons considéré que la valorisation et l'évaluation des stocks de la société constituent des points clés d'audit.

➤ Procédures d'audit mises en œuvre face aux risques identifiés

Nos travaux ont consisté principalement à :

- Examiner et assister les opérations de prise d'inventaire physique des stocks à la clôture de l'exercice.
- S'assurer de l'exactitude des quantités employées pour la valorisation des stocks.
- Examiner le système d'information et les règles de contrôle interne mis en place par la société en matière de valorisation du stock de matières premières et de pièces de rechange et le cas échéant vérifier l'exactitude du calcul des coûts d'entrée retenus pour un échantillon représentatif de ces stocks.
- Rapprocher les coûts d'entrée des stocks de matières premières et des stocks de pièces de rechange par rapport à la moyenne des prix d'achat de l'exercice et le cas échéant par rapport au coût de l'exercice précédent dans la mesure où des articles n'ont pas fait

l'objet d'achat en 2025. Les écarts ainsi identifiés font l'objet des analyses et des justifications nécessaires.

- Analyser les coûts de production des produits finis et des produits semi-finis par rapport au coût de production de l'exercice précédent et par rapport au coût de production des articles appartenant à la même famille. Les incohérences ainsi identifiées font l'objet de travaux de justifications nécessaires ;
- Examiner l'exactitude du système de calcul de coût des produits finis et semis finis mis en place par la société, et s'assurer de sa correcte application ;
- Vérifier que la valeur comptable des produits finis est inférieure à la moyenne des prix de vente pour chacun des articles de produits finis ;
- Prendre connaissance et examiner les procédures de contrôle interne mises en place par la société pour identifier l'existence des articles à rotation lente ou bien des articles obsolètes et le cas échéant, constater une provision pour dépréciation des stocks ; et
- Identifier l'existence des articles à rotation lente ou bien les articles obsolètes et apprécier les hypothèses retenues par la Direction pour la consommation ou la liquidation des dits articles et juger sur la nécessité de constater une provision pour dépréciation des stocks.

3-2 Gains/pertes extraordinaires

➤ Risques identifiés

Un événement inhabituel est survenu au cours de l'exercice, relatif à un incendie ayant affecté un dépôt de stockage de la société mère. Ce sinistre a entraîné la destruction totale du local ainsi que l'endommagement complet des stocks qui y étaient entreposés, générant des pertes significatives tant au niveau des immobilisations que des stocks. Compte tenu de l'ampleur des dommages, de leur incidence sur la situation financière de la société, ainsi que du caractère exceptionnel et spécifique de cet événement, nous avons considéré ce point comme une question clé d'audit.

➤ Procédures d'audit mises en œuvre face aux risques identifiés

Nos travaux ont consisté principalement à :

- Prendre connaissance des circonstances du sinistre à travers l'observation physique et la consultation des constats des autorités compétentes et des échanges avec l'assureur ;
- Prendre connaissance des circonstances du sinistre, notamment à travers des observations physiques, la consultation des constats établis par les autorités compétentes et les échanges avec l'assureur ;

- Apprécier l'évaluation des pertes relatives aux immobilisations et aux stocks détruits, en examinant les méthodes retenues par la direction et en réalisant des tests de cohérence ;
- Vérifier la correcte comptabilisation et présentation des sorties d'actifs, conformément aux normes comptables en vigueur ;
- Apprécier le traitement comptable de l'indemnité d'assurance au regard des dispositions comptables applicables ;
- S'assurer du caractère pertinent et exhaustif des informations fournies en annexe au titre de cet événement.

4- Rapport de gestion du Conseil d'Administration

La responsabilité du rapport de gestion du Conseil d'Administration incombe au Conseil d'Administration. Notre opinion sur les états financiers consolidés ne s'étend pas au rapport de gestion du Conseil d'Administration et nous n'exprimons aucune forme d'assurance que ce soit sur ce rapport. En application des dispositions de l'article 266 du Code des Sociétés Commerciales, notre responsabilité consiste à vérifier l'exactitude des informations données sur les comptes du Groupe dans le rapport de gestion du Conseil d'Administration par référence aux données figurant dans les états financiers consolidés.

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

Nous n'avons rien à signaler à cet égard.

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

Le Conseil d'Administration est responsable de la préparation et de la présentation fidèle des états financiers consolidés conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie, ainsi que du contrôle interne qu'il considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'états financiers consolidés exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs. Lors de la préparation des états financiers consolidés, c'est à la direction qu'il incombe d'évaluer la capacité du Groupe à poursuivre son exploitation, de communiquer, le cas échéant, les questions relatives à la continuité d'exploitation et d'appliquer le principe comptable de continuité d'exploitation, sauf si la

direction a l'intention de liquider ou de cesser son activité ou si aucune autre solution réaliste ne s'offre à lui. Il incombe aux responsables de la gouvernance de surveiller le processus d'information financière du Groupe.

6- Responsabilités de l'auditeur pour l'audit des états financiers consolidés

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

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

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

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

- Nous évaluons la présentation d'ensemble, la forme et le contenu des états financiers consolidés, y compris les informations fournies dans les notes, et apprécions si les états financiers consolidés représentent les opérations et événements sous-jacents d'une manière propre à donner une image fidèle.
- Nous communiquons aux responsables de la gouvernance notamment l'étendue et le calendrier prévus des travaux d'audit et nos constatations importantes, y compris toute déficience importante du contrôle interne que nous aurions relevé au cours de notre audit.
- Nous fournissons également aux responsables de la gouvernance une déclaration précisant que nous nous sommes conformés aux règles de déontologie pertinentes concernant l'indépendance, et leur communiquons toutes les relations et les autres facteurs qui peuvent raisonnablement être considérés comme susceptibles d'avoir des incidences sur notre indépendance ainsi que les sauvegardes connexes s'il y a lieu.
- Parmi les questions communiquées aux responsables de la gouvernance, nous déterminons quelles ont été les plus importantes dans l'audit des états financiers consolidés de la période considérée : ce sont les questions clés de l'audit. Nous décrivons ces questions dans notre rapport, sauf si des textes légaux ou réglementaires en empêchent la publication ou si, dans des circonstances extrêmement rares, nous déterminons que nous ne devrions pas communiquer une question dans notre rapport parce que l'on peut raisonnablement s'attendre à ce que les conséquences néfastes de la communication de cette question dépassent les avantages pour l'intérêt public.

II- Rapport relatif aux obligations légales et réglementaires

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

➤ Efficacité des systèmes de contrôle interne du Groupe

En application des dispositions de l'article 3 de la loi 94-117 du 14 novembre 1994, telle que modifiée par la loi 2005-96 du 18 octobre 2005, portant réorganisation du marché financier, nous avons procédé à une évaluation générale portant sur l'efficacité des systèmes de contrôle interne du Groupe. A ce sujet, nous rappelons que la responsabilité de la conception et de la mise en place d'un système de contrôle interne ainsi que la surveillance périodique de son efficacité et de son efficience incombent à la direction et au Conseil d'Administration. Sur la base de notre examen, nous n'avons pas identifié des déficiences importantes du contrôle interne.

Tunis, le 24 avril 2026

Le Commissaire Aux Comptes

UNIVERS AUDIT Sarl

Elyes MAATKI



5.2.1.6 Notes complémentaires et rectificatives au rapport du commissaire aux comptes et aux états financiers consolidés arrêtés au 31/12/2025

5.2.1.6.1 Rapport du commissaire aux comptes sur les états financiers consolidés arrêtés au 31 décembre 2025 rectifié

Rapport d’audit sur les états financiers consolidés

Opinion

En exécution de la mission de commissariat aux comptes qui nous a été confiée par votre assemblée générale, nous avons effectué l’audit des états financiers consolidés du Groupe Office Plast qui comprennent le bilan consolidé au 31 décembre 2025, l’état de résultat et l’état de flux de trésorerie consolidés pour l’exercice clos à cette date, ainsi que les notes annexes, y compris le résumé des principales méthodes comptables.

Ces états financiers consolidés font ressortir des capitaux propres positifs (hors intérêts minoritaires) de 18 732 708 dinars y compris le résultat déficitaire de l’exercice après modifications comptables s’élevant à -2 044 389 dinars.

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

5.2.1.6.2 Etats financiers rectificatifs

- Actif du bilan consolidé rectifié, avec correction du total des actifs immobilisés figurant dans la colonne 2024.

*Actif du bilan consolidé rectificatif
Exercice clos au 31/12/2025
(Exprimé en dinars tunisiens)*

<u>Actifs</u>	Notes	31/12/2025	31/12/2024
<u>Actifs non courants</u>			
Actifs immobilisés			
Immobilisations incorporelles	AC01	1 183 969	710 983
Moins : Amortissements	AC02	-775 790	-460 477
Immobilisations corporelles	AC03	33 056 532	30 531 335
Moins : Amortissements,	AC04	-15 699 182	-13 725 146
Immobilisation financières	AC05	372 978	447 898
Moins : Provisions IMOB FIN	AC06	-10 334	-0
Total des actifs immobilisés		18 128 174	17 504 593
Impôts différés actifs AID		207 480	183 780
Autres actifs non courants	AC08	564 466	309 527
Total des actifs non courants		18 900 120	17 997 900
<u>Actifs courants</u>			
Stocks	AC09	14 606 026	13 732 175
Moins : Provisions		-8 875	-31 227
Clients et comptes rattachés	AC10	13 959 327	13 138 724
Moins : Provisions,	AC11	-1 051 286	-1 058 753
Autres actifs courants	AC12	4 944 829	3 774 913
Moins : Provisions,,	AC13	-310 812	-297 218
Liquidités et équivalents de liquidités	AC14	5 509 107	8 184 517
Moins : Provisions		-2 979	0
Total des actifs courants		37 645 337	37 443 132
<u>Total des actifs</u>		<u>56 545 457</u>	<u>55 441 031</u>

- Etat des flux de trésorerie consolidé rectifié, faisant apparaître le montant exact du résultat net part du groupe relatif à l'exercice 2024 :

Etat des flux de trésorerie consolidé rectificatif
Exercice clos au 31/12/2025
(Exprimé en dinars tunisiens)

	<i>Note</i>	<i>31/12/2025</i>	<i>31/12/2024</i>
<i>Flux de trésorerie liés à l'exploitation</i>			
<i>Résultat net part du groupe :</i>		-2 044 389	635 036
<i>Part des intérêts minoritaires :</i>		241 098	13 584
<i>Élimination de la quote-part dans le résultat des sociétés mises en équivalence</i>			
Ajustements pour :			
* Amortissement et provisions		2 513 348	2 387 731
* Autres produits d'exploitation		0	-16 000
* Variations des :			
- Stocks		-873 851	290 950
- Clients		-820 604	-4 666 435
- Autres actifs courants & Placements		-1 169 915	122 519
- Fournisseurs et autres dettes		2 502 962	5 973 947
-Autres actifs non courants		0	-175 345
- AID		-23 700	-156 962
* Plus-value de cession		0	-324 113
* Encaissement sur cession titres de placements		0	-800 000
* QP subvention d'investissement		0	-117 306
* Créances sur cession d'immobilisations		0	435 452
* Intérêts courus		0	-9 931
*Ajustement au titre des titres mises en équivalence		0	641 326
* Ajustement au titre des traitements de consolidation		587 911	-22 289
*Ajustement variation provision pour risque et charges présentée au niveau des APC		0	-7 359
*Ajustement variation comptes CCA Office Store		0	-800 000
* Ajustement augmentation du capital par conversion des dettes frs		0	1 700 000
<i>Flux de trésorerie provenant de l'exploitation</i>		<i>912 860</i>	<i>5 104 805</i>
<i>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement</i>			
Décaissement / acquisition d'imob Incp & Corp		-2 998 183	-1 899 804
Encaissement / acquisition d'imob financières		74 919	802 000
Décaissement / acquisition d'imob financières		0	-104 460
<i>Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement</i>		<i>-2 923 264</i>	<i>- 1 202 264</i>
<i>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</i>			
Encaissement provenant des emprunts		701 557	0
Remboursement d'emprunts		0	- 1 777 548
<i>Flux de trésorerie provenant des activités de financement</i>		<i>701 557</i>	<i>-1777 548</i>
<i>Incidences des variations des taux de change</i>		<i>0</i>	<i>0</i>
<i>Variation de trésorerie</i>		<i>-1 308 846</i>	<i>2 124 993</i>
<i>Trésorerie au début de l'exercice</i>		<i>6 508 678</i>	<i>4 383 687</i>
<i>Trésorerie à la clôture de l'exercice</i>		<i>5 199 832</i>	<i>6 508 679</i>

5.2.1.7 Notes complémentaires et rectificatives aux notes aux états financiers consolidés arrêtés au 31/12/2025

5.2.1.7.1 Note rectificative de la note I « Présentation du Groupe »

Le périmètre de consolidation est défini en fonction pouvoir de diriger les politiques financières et opérationnelles d'une entreprise afin d'obtenir des avantages de ses activités.

Les états financiers consolidés comprennent toutes les entreprises qui sont contrôlées par la mère, autres que les filiales qui sont exclues pour les raisons exposées ci-dessous. Le contrôle existe lorsque la mère détient, directement ou indirectement par l'intermédiaire de filiales, plus de la moitié des droits de vote d'une entreprise, sauf si dans des circonstances exceptionnelles, il peut être clairement démontré que cette détention ne permet pas le contrôle.

Le contrôle existe également lorsque la mère, **détenant la moitié ou moins de la moitié des droits de vote** d'une entreprise, dispose :

- Du pouvoir sur plus de la moitié des droits de vote en vertu d'un accord avec d'autres investisseurs ;
- Du pouvoir de diriger les politiques financière et opérationnelle de l'entreprise en vertu des statuts ou d'un contrat ;
- Du pouvoir de nommer ou de révoquer la majorité des membres du conseil d'administration ou de l'organe de direction équivalent ; ou
- Du pouvoir de réunir la majorité des droits de vote dans les réunions du conseil d'administration ou de l'organe de direction équivalent.

Le contrôle est présumé exister, dès lors qu'une entreprise détient directement ou indirectement quarante pour cent au moins des droits de vote dans une autre entreprise, et qu'aucun autre associé n'y détienne une fraction supérieure à la sienne

En considérant que :

- L'augmentation de capital de la société « Office Distribution SA » s'inscrit dans le cadre d'une restructuration financière,
- L'augmentation du capital est appuyée par un rapport dûment approuvé par le Conseil d'Administration de la société « Office Distribution SA »,
- La société « Office Plast SA » exerce le contrôle sur la société « Office Distribution SA » grâce à sa représentation majoritaire au sein du conseil d'administration, où elle dispose de 3 sièges sur un total de 5 administrateurs.

La société Office Plast SA dispose, par conséquence, du pouvoir de diriger les politiques financières et opérationnelles de la société « Office Distribution SA ».

En considérant que :

- L'augmentation de capital de la société « Office Store SA » s'inscrit dans le cadre d'une restructuration financière,
- L'augmentation du capital est appuyée par un rapport dûment approuvé par le Conseil d'Administration de la société « Office Plast SA »,
- La société « Office Plast SA » exerce le contrôle sur la société « Office Store SA » grâce à sa représentation majoritaire au sein du conseil d'administration, où elle dispose de 4 sièges sur un total de 5 administrateurs.

La société Office Plast SA dispose, par conséquence, du pouvoir de diriger les politiques financières et opérationnelles de la société « Office Store SA »

Une filiale doit être exclue de la consolidation lorsque :

- Le contrôle est destiné à être temporaire parce que la filiale est acquise et détenue dans l'unique perspective de sa sortie ultérieure dans un avenir proche ; ou
- La filiale est soumise à des restrictions durables et fortes qui limitent de façon importante sa capacité à transférer des fonds à la mère.

De telles filiales doivent être comptabilisées comme si elles constituaient des placements.

Les comptes consolidés du Groupe « **Office Plast SA** » comprennent ceux de la société consolidante « **Office Plast SA** », la filiale : « **Office Distribution SA** » et la filiale « **Office Store SA** ».

Lors de la détermination du périmètre de consolidation, nous avons mis en œuvre les hypothèses suivantes :

1. *Première hypothèse* : Aucune participation n'est détenue à titre temporaire, dans l'unique perspective de sa sortie ultérieure dans un avenir proche.
2. *Deuxième hypothèse* : Le pourcentage de participation reflète le pourcentage de contrôle, tel que défini par les normes comptables tunisiennes NCT 35, 36 et 37.
3. *Troisième hypothèse* : Les opérations intergroupes fournies par la société « **Office Plast SA** » ainsi que les sociétés entrant dans son périmètre de consolidation sont exhaustives.

4. *Quatrième hypothèse* : Les soldes des opérations intergroupes sont réciproques et rapprochés.

5.2.1.7.2 Note complémentaire portant sur les « Immobilisations financières »

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

5.2.1.7.3 Note complémentaire portant sur les « Stocks »

Les stocks sont évalués comme suit :

- Les matières premières, matières consommables et pièces de rechange sont valorisées au coût d'acquisition selon la méthode du coût moyen pondéré. Le coût d'acquisition comprend le prix d'achat, les droits de douane à l'importation et les taxes non récupérables par la société, ainsi que les frais de transport, d'assurance liée au transport, de réception et d'autres coûts directement liés à l'acquisition des éléments achetés ;
- Les produits finis sont valorisés au coût de production de l'année, qui comprend le coût des matières premières et la quote-part des frais directs et indirects rattachés à la production ; et
- Les produits semi-finis, sont valorisés au coût engagé en fonction de l'avancement du stade de fabrication. Les stocks sont comptabilisés selon la méthode de l'inventaire permanent.

Les produits achetés ou fabriqués sont portés dans les comptes de stocks au moment de leur acquisition ou de leur production. Leurs sorties pour être utilisés dans la production ou pour être vendus constituent des charges de l'exercice et sont portées, de ce fait, dans l'état de résultat.

Les stocks à rotation lente sont ramenés à leur valeur de réalisation nette. La valeur de réalisation nette est le prix de vente estimé dans le cours normal d'activité diminué des coûts estimés pour l'achèvement et des coûts estimés pour réaliser la vente.

5.2.1.7.4 Note complémentaire portant sur les « Revenus »

Les revenus provenant de la vente de marchandises et produits fabriqués doivent être comptabilisés lorsque l'ensemble des conditions suivantes est satisfait :

- L'entreprise a transféré à l'acheteur les principaux risques et avantages inhérents à la propriété;
- Le montant des revenus peut être mesuré de façon fiable ;

- Il est probable que des avantages futurs associés à l'opération bénéficieront à l'entreprise, et que les coûts encourus ou à encourir concernant l'opération peuvent être mesurés de façon fiable.

5.2.1.7.5 Note complémentaire portant sur les « Opérations en monnaies étrangères »

Les transactions en monnaie étrangère sont converties en dinar tunisien 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 résultantes sont constatées en résultat de l'exercice. Les éléments monétaires non courants sont convertis au cours de clôture. Les gains et les pertes de change qui en résultent sont reportés et amortis sur la durée de vie restante de l'élément monétaire s'y rapportant (y compris l'année en cours). L'amortissement tient compte de la durée pondérée par le montant restant à courir de l'élément en question. L'écart de conversion est ajusté annuellement en fonction du cours de clôture et par rapport au cours historique de la date de l'opération. L'écart de conversion porté au bilan sera basé uniquement sur le gain ou la perte non matérialisé à la fin de l'année concernée. Le résultat de la période comprend la portion d'amortissement applicable à l'année concernée ainsi que l'effet d'annulation des affectations antérieures.

Il est à noter que la société recourt généralement aux produits bancaires financement en devise pour le règlement de ses fournisseurs étrangers ainsi pour la couverture contre le risque de change.

5.2.1.7.6 Note complémentaire portant sur les « Provision pour dépréciation des comptes clients et autres actifs courants »

Le management 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.

5.2.1.7.7 Note portant sur les événements postérieurs à la date de clôture

Aucun événement post clôture de nature à alerter la fiabilité des présents états financiers ne s'est produit entre la date de clôture de l'exercice et la date où ces derniers ont été autorisés

pour publication par le Conseil d'Administration.

L'entrée en vigueur de la circulaire de la BCT n° 2026-04 du 26 mars 2026, instaurant certaines restrictions à l'importation, n'a pas eu d'impact significatif sur l'activité du groupe jusqu'à la date du présent rapport. Par ailleurs, la direction estime, à ce stade, que les dispositions de ladite circulaire ne devraient pas affecter de manière significative les activités futures du groupe.

Les états financiers sont préparés selon l'hypothèse de la continuité d'exploitation.

5.2.1.7.8 Note complémentaire à la note II « Information sur la démarche RSE & principaux risques ESG »

Conformément aux communiqués du Conseil du Marché Financier du 25 décembre 2025 et du 13 février 2026, le groupe « **OFFICE PLAST** » 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.

A. Mode de gouvernance

a- Rôle du Conseil d'Administration : Le Conseil d'Administration exerce une supervision globale des risques auxquels la Société est exposée, y compris les risques environnementaux, sociaux et climatiques dès lors qu'ils sont susceptibles d'avoir une incidence sur la situation financière, la performance, la continuité d'exploitation ou les perspectives. A ce titre, le Conseil d'Administration

- Suit les évolutions réglementaires et les actions de mise en conformité ; et
- Approuve les orientations stratégiques et les ressources nécessaires.

b- Rôle de la Direction Générale : La Direction Générale a engagé la mise en œuvre des orientations validées par le Conseil et en assure un déploiement progressif. A ce titre, elle :

- Formalise des politiques et procédures dédiées et met à jour les référentiels existants ;
- Assure la collecte, la qualité et la traçabilité des données nécessaires au reporting.

B. Stratégie ESG

La Société est principalement exposée aux facteurs ESG de manière indirecte, via :

- Les secteurs d'activité des clients et fournisseurs étrangers ;
- Les exigences réglementaires applicables aux clients étrangers et aux produits.

La Société a engagé une démarche progressive visant à :

- Améliorer la maîtrise des impacts de ses activités ; et
- Renforcer le processus de gestion de la qualité.

C. Gestion des risques et opportunités ESG

a- Gestion des risques

Les risques ESG sont appréciés dans le cadre global de la gestion des risques, conformément aux principes du cadre conceptuel de la comptabilité. A la date d'arrêté des états financiers 31/12/2025, aucun risque ESG n'a été identifié comme ayant une incidence financière significative immédiate sur la situation financière, la performance ou les perspectives de la société. Cette analyse fera l'objet d'un suivi et d'une actualisation périodiques.

b- Opportunités

Le financement d'actifs à haute efficacité énergétique et de solutions d'énergie décarbonée (équipements performants, autoconsommation photovoltaïque.) constitue pour la Société un levier de diversification et de développement commercial en phase avec l'évolution de la demande. Cette orientation réduira indirectement les impacts environnementaux des activités financées et renforce le positionnement de la société auprès de partenaires sensibles aux critères ESG. Par ailleurs, des initiatives internes d'efficacité énergétique et d'énergies renouvelables déployées sur les sites de la Société contribueront également à optimiser les charges d'exploitation et à améliorer la résilience opérationnelle.

D. 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.

E. Risques liés au Mécanisme d'Ajustement Carbone aux Frontières (MACF)

Par ailleurs, la direction estime que le niveau d'exposition directe du groupe aux risques liés au Mécanisme d'Ajustement Carbone aux Frontières (MACF) demeure faible, compte tenu de la nature de ses activités et de la part limitée des opérations concernées par ce mécanisme. En conséquence, aucun impact significatif sur la situation financière ou les performances du groupe n'est anticipé à ce titre à la date du présent rapport.

5.2.1.7.9 Note complémentaire à la note AC01 & AC02 AC03 & AC04 : Immobilisations incorporelles & Immobilisations corporelles

Les soldes nets des immobilisations incorporelle et corporelles s'élève respectivement à 408 179 dinars et 17 357 350 au 31 décembre 2025 se détaillant ainsi :

Libellé	VB 31/12/2024	Acquisition s	Sorties/chan gement périmètre	VB 31/12/2025	AMT 31/12/2024	Dotation	Sorties/chan gement périmètre	AMT 31/12/2025	VCN
Site web	19 401	53 796	0	73 196	- 19 401	- 21 636	0	- 41 037	32 160
Concessions, Marques et Brevets	271 104	0	0	302 134	- 106 402	- 48 464	41 000	- 195 866	106 268
Logo	481	0	0	481	- 481	0	0	- 481	- 0
Logiciels informatiques	419 998	111 360	0	531 358	- 329 331	- 47 384	62 521	- 439 236	92 122
Fond commercial	0	276 800	0	276 800	- 4 862	- 13 144	81 163	- 99 169	177 631
Total immobilisations Incorporelles	710 983	441 956	0	1 183 969	- 460 477	- 130 629	184 684	- 775 790	408 179
Terrains	1 228 754	0	0	1 228 754	0	0	0	0	1 228 754
Constructions	4 371 996	155 579	- 1 730 453	2 797 121	- 1 852 011	181 627	- 244 463	- 1 425 921	1 371 200
AAI divers	4 323 030	1 459 949	- 30 095	5 752 883	- 1 866 035	- 822 664	11 055	- 2 699 754	3 053 129
Matériel industriel	12 698 098	1 740 369	- 115 992	14 322 475	- 7 963 416	- 926 203	78 251	- 8 967 870	5 354 605
Outillage industriel	461 472	59 460	- 8 982	511 950	- 182 660	- 31 464	6 079	- 220 204	291 747
Matériel de transport	47 227	29 091	0	76 318	- 21 847	- 48 628	0	- 70 475	5 844
Matériel exploitation	8 978	174 566	0	183 544	- 1 813	- 40 468	0	- 42 281	141 263
Matériel informatique	380 386	264 558	- 8 940	636 004	- 332 253	- 185 280	0	- 517 534	118 470
Equipement de bureau	350 367	76 571	- 35 167	391 771	- 232 942	- 3 929	34 829	- 271 701	120 070
Immob à statut juridique particulier	1 765 040	653 639	0	2 418 680	- 1 272 168	- 211 273	0	- 1 483 442	935 238
Immobilisations en cours	4 895 986	1 707 045	- 1 866 000	4 737 031	0	0	0	0	4 737 031
Total immobilisations Corporelles	30 531 335	6 320 827	- 3 795 629	33 056 532	- 13 725 146	- 2 088 284	- 114 249	- 15 699 182	17 357 350

5.2.1.7.10 Note complémentaire à la note AC05 & AC06 : Immobilisations financières

Le solde brut de cette rubrique s'élève à 362 644 dinars au 31 décembre 2025 se détaillant ainsi :

Libelle	31/12/2025	31/12/2024
Titres de participations *	148 120	148 120
Prêts aux personnels	10 334	0
Dépôts et caution versés	214 524	141 104
Total Brut	372 978	289 224
Provisions	-10 334	-0
Total Net	362 644	289 224

Les titres de participations de la société se présentent comme suit :

Libelle	%	Cout d'entrée	31/12/2025
OPAP GIE	33.33%	46 000	46 000
Office Plast France	100%	102 120	102 120
Total Brut		148 120	148 120

Est exclue du périmètre de consolidation la société Office Plast France étant donné son entrée en exploitation effective en 2026. De même, le groupement OPAO GIE est exclu du périmètre de consolidation étant donné qu'il s'agit d'un groupement d'intérêt économique

5.2.1.7.11 Note complémentaire à la note CP01, CP02, CP03, CP04 & CP05: Capitaux propres

Le solde de cette rubrique s'élève à 21 999 671 dinars au 31 décembre 2025 se détaillant ainsi :

	Capital social	Réserves consolidés	Résultat de l'exercice	Total des capitaux propres part du groupe	Intérêts des minoritaires / réserves	Intérêts des minoritaires / résultat	Total des capitaux propres
Capitaux propres consolidés au 31 décembre 2024	14 662 164	5 293 358	635 036	20 590 558	2 118 195	13 584	22 722 337
Affectation résultat	-	635 036	635 036	-	13 584	-13 584	-
Distribution des dividendes	-	- 586 487	-	-586 487	-	-	-586 487
Subvention d'investissement	-	584 302	-	584 302	-	-	584 302
Variation du périmètre et retraitement consolidation	-	188 724	-	188 724	-	-	188 724
Résultat consolidé de l'exercice 2025	-	-	-2 044 389	- 2 044 389	894 086	241 098	-909 205
Capitaux propres au 31 décembre 2025	14 662 164	6 114 933	-2 044 389	18 732 708	3 025 865	241 098	21 999 671

Le résultat par action se présente comme suit :

Désignation	31/12/2025	31/12/2024
Nombre d'action	14 662 164	14 662 164
Valeur nominale	1	1
Résultats consolidés	-2 044 389	635 036
Bénéfice par action	-0.139	0.043

Schéma des soldes intermédiaires de gestion du groupe

Exercice clos au 31/12/2025

Produits	2025	2024	Charges	2025	2024	Soldes	2025	2024
Produits	2025	2024	Charges	2025	2024	Soldes	2025	2024
Revenus	41 337 393	39 085 209	ou (Déstockage de production)	0	0			
Production stockée	-653 258	715 776						
Total	40 684 135	39 800 985	Total	0	0	Production	40 684 135	39 800 985
Production	40 684 135	39 800 985	Achats consommés	23 854 362	23 608 121	Marge / coût matières	16 829 773	16 192 864
Marge sur coût matières	16 829 773	16 192 864						
Subvention d'exploitation	0	0	Autres charges externes	6 364 536	7 743 516			
Total	16 829 773	16 192 864	Total	6 364 536	7 743 516	Valeur ajoutée brute	10 465 237	8 449 348
Valeur ajoutée brute	10 465 237	8 449 348	Impôts et taxes	184 434	136 555			
			Charges de personnel	5 710 449	2 953 381			
	10 465 237	8 449 348	Total	5 894 882	3 089 936	Excédant brut	4 570 355	5 359 412
Excédent brut d'exploitation	4 570 355	5 359 412						
Autres produits ordinaires	301 404	396 121	Autre charges ordinaires	72 900	130 921			
Produits financiers	400	0	Charges financières	2 518 944	2 543 849			
Reprise sur provisions	0	16 000	Dot° aux amort et aux prov.	2 513 348	2 387 731			
Quotes-parts sub d'invest insc. au RT	97 479	117 306	Pertes ordinaires					
Transfert de charges	0	0	Impôts sur le résultat ordinaire	79 469	131 081			
Total	4 969 638	5 888 839	Total	5 184 661	5 193 583	Résultat des activités ordinaires	-215 023	695 257
Résultat positif des activités ordinaires	-215 023	695 257	Résultat négatif des activités ordinaires	0	0	0	0	0
Gains extraordinaires	4 209 021	0	Pertes extraordinaires	5 797 289	0	Résultat net après modifications comptables	3 993 998	695 257
Total	3 993 998	695 257	Total	5 797 289	0	Résultat net après MC	-1 803 291	695 257
QP dans le résultat des sociétés mises en équivalence							0	46 637
Intérêts des minoritaires	3 993 998	695 257	Total	5 797 289	0		241 098	13 584
Total	3 993 998	695 257	Total		0	Résultat revenant à la société consolidante	- 2 044 389	635 036

5.2.1.7.12 Etat des engagements hors bilan du groupe

Les engagements hors bilan du groupe « Office Plast SA » se détaillent au 31 décembre 2025 comme suit :

Type d'engagement	Valeur totale en DT 31/12/2025	Tiers	Hypothèque-Nantissement	Entreprises liées	Associés	Provisions
* Engagements donnés:	1 349 511	STB	Lot N°2 Medjez 2794m2 titre foncier N°41617/Lot N°4 et N°5 medjez 3229 m2 titre foncier N°41517/Lot 11 medjez 4027 m2 titre foncier 41650 /Nantissement sur fonds de commerce unité d'industrie d'équipements bureautiques en plastique			
Garanties réelles:	200 000	STB	Lot N°2 Medjez 2794m2 titre foncier N°41617/Lot N°4 et N°5 medjez 3229 m2 titre foncier N°41517/Lot 11 medjez 4027 m2 titre foncier 41650 /Nantissement sur fonds de commerce unité d'industrie d'équipements bureautiques en plastique			
Nantissement	1 250 000	STB	Lot N°2 Medjez 2794m2 titre foncier N°41617/Lot N°4 et N°5 medjez 3229 m2 titre foncier N°41517/Lot 11 medjez 4027 m2 titre foncier 41650 /Nantissement sur fonds de commerce unité d'industrie d'équipements bureautiques en plastique			
	37 000	STB	Lot N°2 Medjez 2794m2 titre foncier N°41617/Lot N°4 et N°5 medjez 3229 m2 titre foncier N°41517/Lot 11 medjez 4027 m2 titre foncier 41650 /Nantissement sur fonds de commerce unité d'industrie d'équipements bureautiques en plastique			
	700 000	BFPME	Lot N°4 et N°5 medjez 3229 m2 titre foncier N°41517			
Total 1	3 536 511					
* Engagements donnés:	1 869 465	ZITOUNA	Lot N°2 Medjez 2794m2 titre foncier N°41617/Lot N°4 et N°5 medjez 3229 m2 titre foncier N°41517/Nantissement sur fonds de commerce unité d'industrie d'équipements bureautiques en plastique			
Garanties réelles:						
Hypothèques	1 320 000	ATTIJARI	Lot N°2 Medjez 2794m2 titre foncier N°41617/Lot N°4 et N°5 medjez 3229 m2 titre foncier N°41517/Nantissement sur fonds de commerce unité d'industrie d'équipements bureautiques en plastique			
	168 369	UBCI				

	1 862 880	ATTIJARI	Lot N°2 Medjez 2794m2 titre foncier N°41617/Lot N°4 et N°5 medjez 3229 m2 titre foncier N°41517/Nantissement sur fonds de commerce unité d'industrie d'équipements bureautiques en plastique			
	360 000	ATTIJARI	Lot N°2 Medjez 2794m2 titre foncier N°41617/Lot N°4 et N°5 medjez 3229 m2 titre foncier N°41517/Nantissement sur fonds de commerce unité d'industrie d'équipements bureautiques en plastique			
	1 300 000	ATTIJARI	Lot 11 medjez 4027 m2 titre foncier 41650/ Nantissement sur fonds de commerce unité d'industrie d'équipements bureautiques en plastique			
	1 723 000	ATTIJARI	Lot N°2 Medjez 2794m2 titre foncier N°41617/Lot N°4 et N°5 medjez 3229 m2 titre foncier N°41517/Nantissement sur fonds de commerce unité d'industrie d'équipements bureautiques en plastique			
	2 000 000	ATTIJARI	Lot 11 medjez 4027 m2 titre foncier 41650/ Nantissement sur fonds de commerce unité d'industrie d'équipements bureautiques en plastique			
	1 000 000	ATTIJARI	Lot N°2 Medjez 2794m2 titre foncier N°41617/Lot N°4 et N°5 medjez 3229 m2 titre foncier N°41517/Nantissement sur fonds de commerce unité d'industrie d'équipements bureautiques en plastique			
	2 757 505	WIFAK BANK	Lot N°2 Medjez 2794m2 titre foncier N°41617/Lot N°4 et N°5 medjez 3229 m2 titre foncier N°41517/Lot 11 medjez 4027 m2 titre foncier 41650			
Total 2	14 361 219					
* Engagements donnés						
Garanties réelles	110 094	ATTIJARI	Lot N°2 Medjez 2794m2 titre foncier N°41617/Lot N°4 et N°5 medjez 3229 m2 titre foncier N°41517/Nantissement sur fonds de commerce unité d'industrie d'équipements bureautiques en plastique			
Autres garanties	68 351	ZITOUNA	Lot N°2 Medjez 2794m2 titre foncier N°41617/Lot N°4 et N°5 medjez 3229 m2 titre foncier N°41517/Nantissement sur fonds de commerce unité d'industrie d'équipements bureautiques en plastique			
	108 132	ZITOUNA	Lot N°2 Medjez 2794m2 titre foncier N°41617/Lot N°4 et N°5 medjez 3229 m2 titre foncier N°41517/Nantissement sur fonds de commerce unité d'industrie d'équipements bureautiques en			

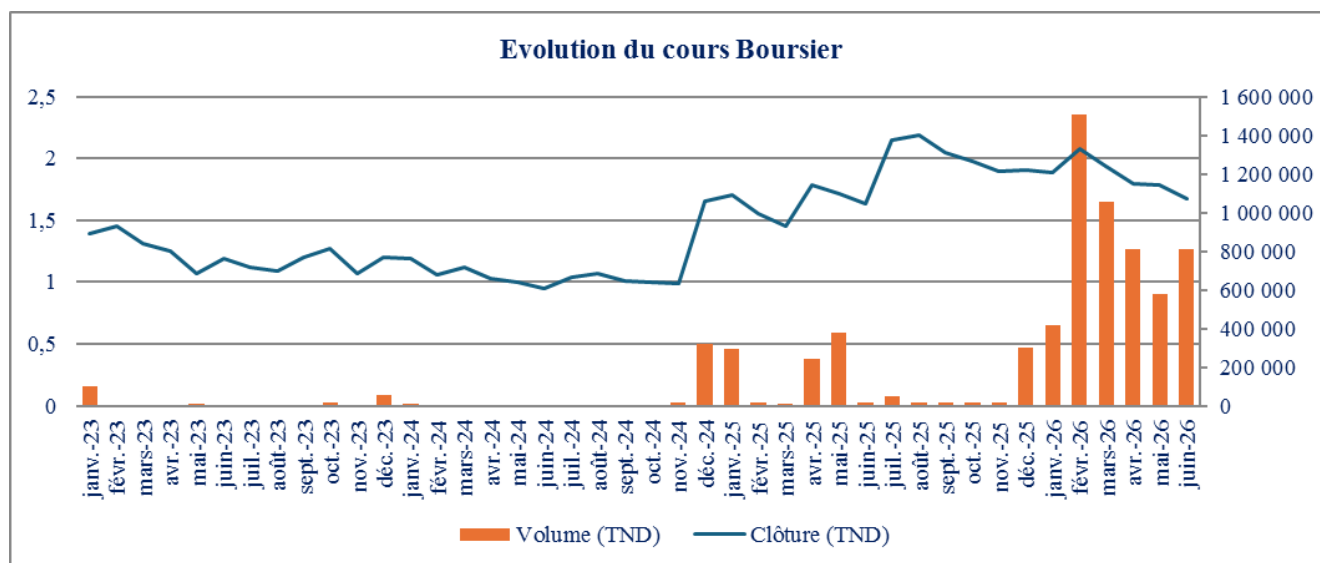
			plastique			
	44 071	ZITOUNA	Lot N°2 Medjez 2794m2 titre foncier N°41617/Lot N°4 et N°5 medjez 3229 m2 titre foncier N°41517/Nantissement sur fonds de commerce unité d'industrie d'équipements bureautiques en plastique			
	72 731	ZITOUNA	Lot N°2 Medjez 2794m2 titre foncier N°41617/Lot N°4 et N°5 medjez 3229 m2 titre foncier N°41517/Nantissement sur fonds de commerce unité d'industrie d'équipements bureautiques en plastique			
	45 040	ZITOUNA	Lot N°2 Medjez 2794m2 titre foncier N°41617/Lot N°4 et N°5 medjez 3229 m2 titre foncier N°41517/Nantissement sur fonds de commerce unité d'industrie d'équipements bureautiques en plastique			
	132 146	ZITOUNA	Lot N°2 Medjez 2794m2 titre foncier N°41617/Lot N°4 et N°5 medjez 3229 m2 titre foncier N°41517/Nantissement sur fonds de commerce unité d'industrie d'équipements bureautiques en plastique			
	63 070	ZITOUNA	Lot N°2 Medjez 2794m2 titre foncier N°41617/Lot N°4 et N°5 medjez 3229 m2 titre foncier N°41517/Nantissement sur fonds de commerce unité d'industrie d'équipements bureautiques en plastique			
	27 620	ATTIJARI	Lot N°2 Medjez 2794m2 titre foncier N°41617/Lot N°4 et N°5 medjez 3229 m2 titre foncier N°41517/Nantissement sur fonds de commerce unité d'industrie d'équipements bureautiques en plastique			
	91 350	ATTIJARI	Lot N°2 Medjez 2794m2 titre foncier N°41617/Lot N°4 et N°5 medjez 3229 m2 titre foncier N°41517/Nantissement sur fonds de commerce unité d'industrie d'équipements bureautiques en plastique			
	145 250	ATTIJARI	Lot N°2 Medjez 2794m2 titre foncier N°41617/Lot N°4 et N°5 medjez 3229 m2 titre foncier N°41517/Nantissement sur fonds de commerce unité d'industrie d'équipements bureautiques en plastique			
	129 056	ATTIJARI	Lot N°2 Medjez 2794m2 titre foncier N°41617/Lot N°4 et N°5 medjez 3229 m2 titre foncier N°41517/Nantissement sur fonds de commerce unité d'industrie d'équipements bureautiques en plastique			

	255 803	ATTIJARI	Lot N°2 Medjez 2794m2 titre foncier N°41617/Lot N°4 et N°5 medjez 3229 m2 titre foncier N°41517/Nantissement sur fonds de commerce unité d'industrie d'équipements bureautiques en plastique			
	371 970	ATTIJARI	Lot N°2 Medjez 2794m2 titre foncier N°41617/Lot N°4 et N°5 medjez 3229 m2 titre foncier N°41517/Nantissement sur fonds de commerce unité d'industrie d'équipements bureautiques en plastique			
	111 104	ATTIJARI	Lot N°2 Medjez 2794m2 titre foncier N°41617/Lot N°4 et N°5 medjez 3229 m2 titre foncier N°41517/Nantissement sur fonds de commerce unité d'industrie d'équipements bureautiques en plastique			
	1 932 875	WIFAK BANK	Lot N°2 Medjez 2794m2 titre foncier N°41617/Lot N°4 et N°5 medjez 3229 m2 titre foncier N°41517/Lot 11 medjez 4027 m2 titre foncier 41650 /Nantissement sur fonds de commerce unité d'industrie d'équipements bureautiques en plastique			
	1 429 257	WIFAK BANK	Lot N°2 Medjez 2794m2 titre foncier N°41617/Lot N°4 et N°5 medjez 3229 m2 titre foncier N°41517/Lot 11 medjez 4027 m2 titre foncier 41650 /Nantissement sur fonds de commerce unité d'industrie d'équipements bureautiques en plastique			
	1 239 053	WIFAK BANK	Lot N°2 Medjez 2794m2 titre foncier N°41617/Lot N°4 et N°5 medjez 3229 m2 titre foncier N°41517/Lot 11 medjez 4027 m2 titre foncier 41650 /Nantissement sur fonds de commerce unité d'industrie d'équipements bureautiques en plastique			
	757 900	WIFAK BANK	Lot N°2 Medjez 2794m2 titre foncier N°41617/Lot N°4 et N°5 medjez 3229 m2 titre foncier N°41517/Lot 11 medjez 4027 m2 titre foncier 41650 /Nantissement sur fonds de commerce unité d'industrie d'équipements bureautiques en plastique			
	53 734	WIFAK BANK	Lot N°2 Medjez 2794m2 titre foncier N°41617/Lot N°4 et N°5 medjez 3229 m2 titre foncier N°41517/Lot 11 medjez 4027 m2 titre foncier 41650 /Nantissement sur fonds de commerce unité d'industrie d'équipements bureautiques en plastique			
	2 100 000	BH EQUITY	Convention de prêt en compte courant associé			
Total 3	9 288 607					
Total Général Engagements donnés	27 186 337					

*Engagements reçus	2 403 006	ZITOUNA			Directeur Général	
Garanties personnelles	10 808 127	ATTIJARI			Directeur Général	
Cautionnement	2 836 511	STB			Directeur Général	
	700 000	BFPME			Directeur Général	
	2 100 000	BH EQUITY			Directeur Général	
	5 622 819	WIFAK BANK			Directeur Général	
Total Général Engagements reçus	24 470 463					

5.3 COMPOTEMENT BOURSIER DE L'ACTION OFFICE PLAST

L'évolution du cours en bourse d'Office Plast sur la période du 01/01/2023 au 30/06/2026, se présente comme suit :



Indicateur	2023	2024	2025	30/06/2026
Nombre de titres admis	14 662 164	14 662 164	14 662 164	14 662 164
Cours fin de période (DT)	1,22	1,65	1,91	1,67
Capitalisation boursière (DT)	17 890 000	24 193 000	26 538 516	24 456 490
Nombre de titres traités	184 594	327 118	821 447	1 299 467
Rendement de la période (%)	-20,26%	38,52 %	15,75%	-12,57%
Cours plus haut (DT)	1,520	1,650	1,91	1,73
Cours plus bas (DT)	1,030	0,900	1,83	1,67
Bénéfice par action (DT)	0.016	0,024	-	-
Dividende par action (DT)	0	0.040	-	-
Date de distribution	-	16/09/2025	-	-
PER	280	45,58	-	-
Dividend Yield (%)	0%	2,42%	-	-

CHAPITRE 6. ORGANES D'ADMINISTRATION, DE DIRECTION ET DE CONTROLE DES COMPTES

6.1 MEMBRES DES ORGANES D'ADMINISTRATION ET DE DIRECTION

6.1.1 Membres des organes d'administration

Membres	Qualité	Représenté par	Mandat	Adresse
M. Mourad MATMATI (1)*	Président	Lui-même	2024-2026	Tunis
M. Yassine ABID (1)	Membre	Lui-même	2024-2026	Tunis
ATD SICAR (1)	Membre	M. Walid MATHLOUTHI	2024-2026	Tunis
ATD SICAR (1)	Membre	Mme Yosr MESSADI	2024-2026	Tunis
MAXULA GESTION (1)	Membre	Mme Salwa KHALDI	2024-2026	Tunis
MAXULA CAPITAL (1)	Membre	Mme Myriam BEN OSMAN	2024-2026	Tunis
Madame Myriam CHEBIL(1)	Membre	Elle-même	2024-2026	Tunis
M. Seifeddine BEJAOU(1)	Membre	Lui-même	2024-2026	Tunis

* Décision du Conseil d'administration du 24/06/2024

(1) L'Assemblée Générale Ordinaire du 24 juin 2024 a nommé ces administrateurs pour une période de 3 exercices expirant lors de l'AGO statuant sur l'exercice 2026

Il est à signaler que la société Office Plast SA a lancé, en date du 09/06/2025, un appel à candidature pour la désignation de deux administrateurs indépendants et d'un administrateur représentant les actionnaires minoritaires, conformément aux dispositions de l'article 38 du Règlement Général de la Bourse.

À l'issue de l'examen des candidatures, le Conseil du Marché Financier a retenu la candidature de M. Enis ANEN en qualité de représentant des actionnaires minoritaires. En revanche, les candidatures relatives aux postes d'administrateurs indépendants n'ont pas été retenues.

Office Plast SA s'engage à lancer un nouvel appel à candidature en vue de la désignation de deux administrateurs indépendants, conformément à la réglementation en vigueur. La société s'engage également à réunir son Conseil d'Administration afin de proposer la désignation de M. Enis ANEN en qualité de représentant des actionnaires minoritaires et à convoquer une Assemblée Générale Ordinaire Élective qui statuera sur cette nomination.

6.1.2 Membres des organes de direction

Membre	Fonction au sein de la société	Mandat / Date d'entrée en fonction	Adresse
M. Yassine ABID*	Directeur Général	Nommé le 24/06/2024 pour la durée de son mandat d'administrateur (2024-2026)	Tunis
M. Anis ZOUAOU**	Directeur Général Adjoint	Nommé le 18/06/2025 pour une période de deux exercices expirant lors de l'AGO statuant sur l'exercice 2026	Tunis

* Décision du Conseil d'administration du 24/06/2024

** Décision du Conseil d'administration du 18/06/2025

Il est à signaler que :

- Madame Myriam CHEBIL, Madame Yosr MESSADI, et Monsieur Mourad MATMATI sont désignés en tant que membres du Comité Permanent d'audit ;
- Monsieur Yassine ABID, Madame Saloua KHALDI, et Monsieur Walid MATHLOUTHI sont désignés en tant que membres du Comité de Rémunérations et de Nomination ;
- Monsieur Raouf AOUADI, Monsieur Walid MATHLOUTHI, et Monsieur Yassine ABID sont désignés en tant que membres du Comité Stratégique.

6.1.3 Principales activités exercées en dehors de la société au cours des trois dernières années par les membres et les représentants des organes d'administration et de direction

Membres	Activités exercées en dehors de la société au cours des trois dernières Années
M. Mourad MATMATI	Gérant de la société GMT et Gérant de la société ARTIS
M. Yassine ABID	Président Directeur Général de la société Office Store et de la société Office Distribution et Président Conseil d'Administration de New Box Tunisie et Rock Box Tunisie
M. Anis ZOUAOUI	Néant
M. Walid MATHLOUTHI	Directeur Général à l'ATD SICAR
Mme Yosr MESSADI	Chargée d'Affaire à l'ATD SICAR
Mme Salwa KHALDI	Responsable Asset Management à MAXULA BOURSE
Mme Myriam BEN OSMAN	Chargée d'investissement à MAXULA GESTION
Mme Myriam CHEBIL	Directrice Générale de la société GALIEN PHARMACEUTICAL
M. Seifeddine BEJAOU	Néant

6.1.4 Mandats d'administrateurs les plus significatifs dans d'autres sociétés

Administrateurs	Mandats d'administrateurs les plus significatifs dans d'autres sociétés
M. Mourad MATMATI	-
M. Yassine ABID	Président Directeur Général de la société Office Store et de la société Office Distribution et Président conseil d'administration de New Box Tunisie et Rock Box Tunisie
M. Anis ZOUAOUI	Néant
ATD SICAR	Néant
MAXULA GESTION	Administratrice au sein de la société Sanimed
MAXULA CAPITAL	Néant
Mme Myriam CHEBIL	Administratrice au sein de la société Sanimed
M. Seifeddine BEJAOU	Néant
M. Walid MATHLOUTHI	Néant
M. Yosr MESSADI	Néant
Mme Saloua KHALDI	Néant
Mme Myriam BEN OSMAN	Néant

6.1.5 Fonctions des représentants permanents des personnes morales membres du Conseil d'Administration dans les sociétés qu'ils représentent

Membres	Représenté par	Fonction au sein de la société qu'il représente
ATD SICAR	M. Walid MATHLOUTHI	Directeur Général à l'ATD SICAR
ATD SICAR	Mme Yosr MESSADI	Chargée d'Affaire ATD SICAR
MAXULA GESTION	Mme Salwa KHALDI	Responsable Asset Management à MAXULA BOURSE
MAXULA CAPITAL	Mme Myriam BEN OSMAN	Chargée d'investissement à MAXULA GESTION

6.2 INTERETS DES DIRIGEANTS DANS LA SOCIETE AU 31/12/2025

6.2.1 Rémunérations et avantages en nature attribués aux membres des organes d'administration et de direction au titre de l'exercice 2025

Se référer au rapport spécial du commissaire aux comptes au niveau du chapitre 5, page 84 et suivants du présent prospectus.

Par ailleurs, l'Assemblée Générale Ordinaire du 29 Avril 2026 a fixé le montant des jetons de présence à 4 500 Dinars brut par membre du conseil d'administration.

6.2.2 Prêts et garanties accordées en faveur des membres des organes d'administration et de direction au 31/12/2025

Se référer au rapport spécial du commissaire aux comptes au niveau du chapitre 5, page 84 et suivants du présent prospectus.

6.3 CONTROLE

Commissaires aux comptes	Adresse	Mandat
UNIVERS AUDIT Sarl représentée par Monsieur Ilyes MAATKI société d'expertise comptable inscrite au tableau de l'Ordre des Experts Comptables de Tunisie	App. A22 Imm. Prima A Res. Lac 2001 Les Berges du Lac Tunis Tél : +216 71 964 692 Fax : +216 71 964 741 E-mail : elyes.maatki@planet.tn	2024-2026(1)

(1) Nomination décidée par l'Assemblée Générale Ordinaire du 24/06/2024

6.4 NATURE ET IMPORTANCE DES OPERATIONS CONCLUES DEPUIS LE DEBUT DU DERNIER EXERCICE AVEC LES MEMBRES DES ORGANES D'ADMINISTRATION ET DE DIRECTION AINSI QU'AVEC UN CANDIDAT A UN POSTE DE MEMBRE DU CONSEIL D'ADMINISTRATION OU UN ACTIONNAIRE DETENANT PLUS DE 5% DU CAPITAL

Néant.

CHAPITRE 7 : RENSEIGNEMENT CONCERNANT L'EVOLUTION RECENTE ET LES PERSPECTIVES D'AVENIR

7.1 EVOLUTION RECENTE ET ORIENTATIONS STRATEGIQUES

7.1.1 Evolution récente

- La production en valeur s'est établie à 18 915 kDT au 30 juin 2026, contre 17 929 kDT à la même période de l'exercice précédent, enregistrant une progression de 5 %. Cette évolution reflète la bonne dynamique de l'activité de la société au cours du premier semestre 2026.
- Le chiffre d'affaires global a atteint 17 990 kDT au 30 juin 2026, contre 17 161 kDT au 30 juin 2025, soit une hausse de 5 %. Cette progression résulte de l'évolution favorable des ventes tant sur le marché local qu'à l'export.
- Le chiffre d'affaires local s'est élevé à 5 426 kDT au 30 juin 2026, contre 4 984 DT un an auparavant, enregistrant une augmentation de 9 %, traduisant le renforcement de la présence commerciale de la société sur le marché national.
- Le chiffre d'affaires à l'export a atteint 12 564 kDT au premier semestre 2026, contre 12 178 kDT à la même période de 2025, soit une progression de 3 %, confirmant la bonne tenue des ventes sur les marchés internationaux.
- Les investissements réalisés au cours du premier semestre 2026 se sont élevés à 191 kDT, contre 657 kDT au cours de la même période de l'exercice précédent, soit une baisse de 71 %. Cette diminution s'explique principalement par l'absence d'investissements exceptionnels enregistrés en 2025, notamment au titre des immobilisations à statut juridique particulier. Les dépenses réalisées en 2026 ont essentiellement concerné des équipements et installations nécessaires à l'exploitation.
- L'endettement à moyen et long terme s'est établi à 2 804 kDT au 30 juin 2026, contre 3 450 kDT au 30 juin 2025, soit une diminution de 19 %, traduisant la poursuite du remboursement des échéances des emprunts contractés antérieurement.
- Les emprunts à moins d'un an ont atteint 1 142 kDT au 30 juin 2026, contre 1 716 kDT un an auparavant, enregistrant une baisse de 33 %, reflétant une diminution des échéances financières à court terme.
- L'endettement global de la société s'est élevé à 18 654 kDT au 30 juin 2026, contre 19 156 kDT à la même date de l'exercice précédent, soit une baisse de 3 %. Cette évolution traduit une amélioration de la structure de financement de la société, malgré un recours plus important aux financements de type CHIRAET/MOURABAHA, en hausse de 54 %, qui a partiellement compensé la diminution des autres composantes de l'endettement.

7.1.2 Orientations stratégiques et Stratégie de développement

La stratégie de développement de la société s'articule autour de trois axes prioritaires visant à consolider sa structure financière tout en relançant sa dynamique de croissance.

En premier lieu la réduction de l'endettement constitue un pilier majeur avec pour objectif immédiat de dégager des gains substantiels sur les charges financières et d'assainir le bilan.

Parallèlement l'entreprise engage un effort de reconstruction post-incendie crucial pour restaurer pleinement ses capacités de production et retrouver son agilité industrielle. Enfin ces deux leviers convergent vers un objectif de croissance du chiffre d'affaires soutenu par une optimisation rigoureuse du fonds de roulement opérationnel. Cette approche intégrée permet non seulement de sécuriser la pérennité de l'activité mais aussi de transformer les défis récents en leviers d'efficacité pour une expansion rentable à long terme.

7.1.3 Analyse des performances réalisées au 31/03/2026 par rapport aux prévisions de l'exercice 2026

Indicateurs d'activité	Réalisations au 31/03/2026	Prévisions 2026	% de réalisation
Production en TND	8 643 785	34 642 419	24,95%
Chiffre d'affaires local	2 285 696	15 482 508	14,76%
Chiffre d'affaires export	3 425 582	23 200 792	14,76%
Total investissement	42 894	368 625	11,64%
Endettement à moyen et long terme	2 427 641	1 367 037	177,58%
Emprunt à moins d'un an	2 201 603	11 646 124*	18,90%
Total endettement	20 518 977	13 013 161	157,68%

*y compris crédit de gestion

Au 31/03/2026, la production a atteint 24,95 % des prévisions annuelles, soit près du quart du niveau attendu, traduisant une activité globalement en ligne avec le rythme prévu.

Les chiffres d'affaires local et export représentent chacun 14,76 % des objectifs annuels. Ce niveau s'explique par le mode de facturation et le planning de livraison, notamment à l'export (Auchan et Pichon). La réalisation reste faible au premier trimestre mais devrait atteindre environ 50 % au 30/06/2026. Le chiffre d'affaires local est davantage concentré sur les trimestres suivants, notamment le 3ème trimestre.

Les investissements affichent un taux de réalisation de 11,64 %, en phase avec un démarrage progressif des engagements. Le total de l'endettement ressort à 157,68 % des prévisions, essentiellement lié à des éléments constatés au 31/12/2025 et devant être reclassés en court terme au cours de l'exercice 2026, conformément à leur échéancier.

7.2 PERSPECTIVES D'AVENIR

Les perspectives d'avenir de la Société Office Plast pour la période 2026-2030 ont été établies sur la base des états financiers individuels arrêtés au 31/12/2025 certifiés tels qu'approuvés par l'Assemblée Générale Ordinaire du 29 Avril 2026.

Les états financiers prévisionnels de la Société Office Plast ainsi que les hypothèses sous-jacentes relatives à la période (2026-2030) ont été approuvés par le Conseil d'Administration du 30 Avril 2026 et examinés par le Commissaire aux Comptes.

La société s'engage à actualiser ses prévisions chaque année sur un horizon de 3 ans et à les porter à la connaissance des actionnaires et du public. Elle est tenue à cette occasion, d'informer ses actionnaires et le public sur l'état de réalisation de ses prévisions.

L'état des réalisations par rapport aux prévisions et l'analyse des écarts doivent être insérés au niveau du rapport annuel.

La société Office Plast s'engage à tenir une communication financière au moins une fois par an.

7.3 PRINCIPALES HYPOTHESES DE PREVISIONS RETENUES

7.3.1 Hypothèses du compte de résultat prévisionnel

A/ Total produits d'exploitation

- Chiffre d'affaires

En TND	2025 R	2026p	2027p	2028p	2029p	2030p	TCAM (2026-2030)
Chiffre d'affaires local	16 431 355	15 482 508	16 802 064	21 078 223	22 733 444	24 522 160	12,18%
% du chiffre d'affaires local	47,87%	40,02%	40,26%	41,41%	41,50%	41,59%	-
Chiffre d'affaires à l'export	17 894 015	23 200 792	24 934 708	29 819 523	32 039 968	34 433 027	10,37%
% du chiffre d'affaires à l'export	52,13%	59,98%	59,74%	58,59%	58,50%	58,41%	-
Chiffre d'affaires total	34 325 370	38 683 300	41 736 772	50 897 746	54 773 413	58 955 187	11,11%
Evolution	-	12,70%	7,89%	21,95%	7,61%	7,63%	-

P : Prévisionnel

R : Réalisé

Les revenus devraient enregistrer une croissance soutenue sur la période 2026–2030, avec un taux de croissance annuel moyen (TCAM) d'environ 11,11%.

Il est à noter que les revenus de 2025 constituent un atterrissage basé sur des états financiers certifiés, tandis que les données relatives à la période 2026–2030 correspondent à des projections établies sur la base d'un ensemble d'hypothèses.

Cette évolution est principalement portée par les éléments suivants :

- Une dynamique de croissance soutenue dès 2026, avec une progression des revenus de 12,70%, suivie d'un rythme plus modéré de 7,89% en 2027, traduisant une consolidation après une forte reprise initiale.
- Un effet d'accélération marqué en 2028, caractérisé par une hausse des revenus de 9 161 Kdt, soit une croissance de 21,95%, en lien avec la montée en régime des investissements réalisés et

le développement des ventes (notamment plaques et films).

- Une stabilisation du rythme de croissance en fin de période, avec des taux de progression de 7,62% en moyenne en 2029 et 2030, reflétant une phase de maturité et de consolidation de l'activité.

- *Chiffre d'affaires par famille de produits*

Famille	2025 R	2026p	2027p	2028p	2029p	2030p	TCAM (2026-2030)
Plaque PP	420 000	600 000	1 320 000	3 427 200	3 915 233	4 450 837	65,03%
Film Etirable	150 000	1 860 000	2 348 250	6 692 794	7 472 505	8 343 052	45,53%
Protection	10 067 522	9 880 000	10 379 928	11 171 382	11 964 551	12 814 034	6,72%
Rangement Papier	10 400 189	11 352 000	11 926 411	12 774 367	13 485 900	14 237 064	5,82%
Classeurs	4 475 565	5 684 700	6 001 338	6 396 974	6 851 159	7 338 448	6,59%
Classement	5 076 869	5 649 600	5 935 470	6 418 605	6 874 326	7 362 404	6,84%
Injection	2 534 236	1 363 500	1 439 447	1 534 342	1 627 630	1 728 397	6,11%
Divers	1 200 989	2 293 500	2 385 928	2 482 081	2 582 109	2 680 952	3,98%
Total	34 325 370	38 683 300	41 736 772	50 897 746	54 773 413	58 955 187	11,11%

R : Réalisé

P : Prévisionnel

La répartition du chiffre d'affaires prévisionnel par famille de produits met en évidence une croissance soutenue sur l'ensemble de la période 2026–2030, portée à la fois par le développement des activités historiques et par la montée en puissance de nouvelles lignes de produits (Plaque PP, Film Etirable, etc.).

Cette évolution est principalement soutenue par les éléments suivants :

□ Les familles traditionnelles de la société, notamment le Rangement Papier, la Protection, les Classeurs et le Classement, continuent de constituer le principal moteur de l'activité. Ensemble, elles représentent entre 70% et 80 % du chiffre d'affaires projeté sur la période et affichent une progression régulière, reflétant la solidité des positions commerciales de la société. Cette évolution repose sur une dynamique de marché stable ainsi que sur des ajustements progressifs des prix de vente, généralement compris entre 2 % et 2,5 % par an.

□ Les activités Plaque PP et Film Étirable enregistrent les plus fortes croissances. Leur chiffre d'affaires cumulé passe de 2,5 MDT en 2026 à près de 12,8 MDT en 2030, traduisant la montée en régime progressive des nouveaux investissements et la diversification du portefeuille produits. Ce saut de performance est principalement propulsé par une forte augmentation des volumes vendus, complétée par une amélioration graduelle des prix de vente liée à l'évolution du mix produit et au positionnement commercial retenu, avec des hausses de prix annuelles ciblées qui varient entre 1 % et 2 % selon le produit.

□ Les activités Injection et Divers affichent une croissance modérée mais régulière, contribuant à la consolidation du chiffre d'affaires global tout en maintenant une diversification des sources de revenus. Les projections s'appuient ici sur une consolidation des parts de marché et sur des revalorisations de prix de vente volontairement limitées à 2 % (puis une légère hausse à 3 % en 2030) pour l'Injection, et strictement maintenues à 1 % par an pour le segment Divers, en ligne avec les tendances historiques observées sur ces segments.

B/ Autres produits d'exploitation

En TND	2025 R	2026p	2027p	2028p	2029p	2030p	TCAM (2026-2030)
Autres produits d'exploitation	97 479	58 653	58 653	58 653	35 000	0	-

R : Réalisé

P : Prévisionnel

Les autres produits d'exploitation, constitués exclusivement de subventions, affichent une stabilité parfaite sur la période 2026-2028 à hauteur de 58,6 KDT par an. Conformément à l'échéancier des quotas en cours, cette catégorie de revenus amorcera une trajectoire décroissante en se positionnant à 35 KDT au cours de l'exercice 2029, avant de s'éteindre complètement à partir de 2030.

C/ Achats d'approvisionnement consommés et Marge brute

Famille	2025 R	2026p	2027p	2028p	2029p	2030p	TCAM (2026-2030)
Plaque PP	327 600	468 000	1 029 600	2 673 216	3 053 882	3 471 653	65,03%
Film Etirable	121 500	1 506 600	1 902 083	5 421 163	6 052 729	6 757 872	45,53%
Protection	5 839 163	5 268 400	5 534 362	5 955 833	6 362 212	6 791 438	6,55%
Rangement Papier	6 136 111	6 130 080	6 440 262	6 898 158	7 282 386	7 688 015	5,82%
Classeurs	2 626 360	3 012 891	3 180 709	3 390 396	3 631 114	3 889 377	6,59%
Classement	3 046 121	3 050 784	3 205 154	3 466 047	3 712 136	3 975 698	6,84%
Injection	1 520 542	736 290	777 301	828 545	878 920	933 334	6,11%
Divers	712 719	1 238 907	1 288 179	1 339 824	1 394 008	1 447 714	3,97%
Total	20 330 116	21 411 952	23 357 650	29 973 182	32 367 387	34 955 101	13,04%

R : Réalisé

P : Prévisionnel

Les achats consommés devraient évoluer en cohérence avec la croissance de l'activité sur la période 2026-2030, avec un taux de croissance annuel moyen (TCAM) d'environ 13,04%, passant de 21 411 KDT en 2026 à 34 955 KDT en 2030.

Cette évolution est principalement liée à l'augmentation du volume d'activité, entraînant une progression corrélée des achats consommés.

Désignation	2025 R	2026p	2027p	2028p	2029p	2030p	TCAM (2026-2030)
Total des produits d'exploitation	34 422 849	38 741 953	41 795 425	50 956 400	54 808 413	58 955 187	11,07%
Total des achats consommés	20 330 116	21 411 952	23 357 650	29 973 182	32 367 387	34 955 101	13,04%
Marge brute	14 092 733	17 330 001	18 437 775	20 983 218	22 441 026	24 000 086	8,48%
Taux de marge brute	40,94%	44,73%	44,11%	41,18%	40,94%	40,71%	-

R : Réalisé

P : Prévisionnel

La marge brute affiche une progression continue, passant de 17 330 KDT en 2026 à 24 000 KDT en 2030, traduisant une croissance soutenue en ligne avec l'augmentation du chiffre d'affaires.

Toutefois, cette évolution s'accompagne d'une érosion progressive du taux de marge, qui passe de

40,94 % en 2025 à 44,42% en moyenne en 2026–2027, puis à 40,94% en moyenne à partir de 2028. Cette diminution s’explique principalement par un effet mix produit / activité, traduisant une part croissante d’activités à plus faible marge, notamment à partir de 2028, ainsi que par la pression sur les coûts d’approvisionnement.

D/ Charges de personnel

En TND	2025 R	2026p	2027p	2028p	2029p	2030p	TCAM (2026-2030)
Total des produits d’exploitation	34 422 849	38 741 953	41 795 425	50 956 400	54 808 413	58 955 187	11,07%
Charges du personnel	4 691 875	6 198 713	6 687 268	7 643 460	7 947 220	8 253 726	7,42%
Evolution	-	32,12%	7,88%	14,30%	3,97%	3,86%	-
% Total des produits d’exploitation	13,63%	16,00%	16,00%	15,00%	14,50%	14,00%	-

R : Réalisé

P : Prévisionnel

Les charges de personnel devraient enregistrer une progression soutenue sur la période 2026-2030, passant de 6 199 KDT en 2026 à 8 254 KDT en 2030, soit un taux de croissance annuel moyen de 7,42 %.

Entre 2025 et 2026, les charges de personnel augmenteraient de 32,12 %, passant de 4 692 KDT à 6 199 KDT. Cette évolution ne résulte pas d’un programme de recrutement significatif, mais principalement d’une réaffectation comptable des coûts de sous-traitance de main-d’œuvre, auparavant comptabilisés parmi les autres charges d’exploitation et désormais intégrés aux charges de personnel. Cette reclassification explique également l’augmentation de leur poids dans les produits d’exploitation, qui passe de 13,63% en 2025 à 16 % en 2026.

À partir de 2027, l’évolution des charges de personnel serait davantage liée à la croissance de l’activité. La hausse de 14,30 % prévue en 2028 s’explique notamment par l’augmentation des volumes de production, nécessitant un recours accru à la main-d’œuvre directe ainsi que la mise en place de shifts supplémentaires afin d’accompagner la montée en charge de l’outil industriel.

Malgré cette progression, le poids des charges de personnel dans les produits d’exploitation demeurerait globalement maîtrisé, évoluant dans une fourchette comprise entre 14 % et 16 % sur l’ensemble de la période prévisionnelle.

E/ Autres charges d’exploitation

En TND	2025 R	2026p	2027p	2028p	2029p	2030p	TCAM (2026-2030)
Total des produits d’exploitation	34 422 849	38 741 953	41 795 425	50 956 400	54 808 413	58 955 187	11,07%
Total des charges d’exploitation	4 713 234	5 819 895	6 625 085	7 092 216	7 329 479	7 581 223	6,83%
Evolution	-	23,48%	13,84%	7,05%	3,35%	3,43%	-
% Total des produits d’exploitation	13,69%	15,02%	15,85%	13,92%	13,37%	12,86%	-

R : Réalisé

P : Prévisionnel

Les charges d'exploitation devraient évoluer avec un taux de croissance moyen d'environ 6,83% sur la période 2026-2030, passant de 5 819 KDT à 7 581 KDT.

La hausse attendue concernerait principalement les dépenses liées au transport export, aux honoraires, aux consommations énergétiques ainsi qu'aux opérations de maintenance et d'entretien des équipements, en lien avec l'intensification de l'activité et le développement commercial de la société. Les charges d'assurance, de marketing et certaines prestations de services externes devraient également suivre une tendance haussière sur la période. Toutefois, la structure globale des charges resterait globalement maîtrisée, avec des ratios rapportés au chiffre d'affaires qui demeurent relativement stables (environ 14% en moyenne).

F/ Dotation aux amortissements et aux provisions

En TND	2025 R	2026p	2027p	2028p	2029p	2030p	TCAM (2026-2030)
Total des produits d'exploitation	34 422 849	38 741 953	41 795 425	50 956 400	54 808 413	58 955 187	11,07%
Dotations aux Amortissements et aux provisions	2 056 105	2 836 910	2 528 848	2 244 151	1 999 895	1 782 288	<10,97%>
Evolution	-	37,97%	<10,86%>	<11,26%>	<10,88%>	<10,88%>	-
% Total des produits d'exploitation	5,97%	7,32%	6,05%	4,40%	3,65%	3,02%	-

R : Réalisé

P : Prévisionnel

Les dotations aux amortissements des immobilisations corporelles et incorporelles pour la période 2026-2030 ont été estimées :

- Par référence au tableau d'amortissement des immobilisations comptabilisées au 31 décembre 2025 ;
- En retenant les taux d'amortissements applicables pour chaque type d'actif pour les nouveaux investissements.

G/ Charges financières nettes

En TND	2025 R	2026p	2027p	2028p	2029p	2030p	TCAM (2026-2030)
Total des produits d'exploitation	34 422 849	38 741 953	41 795 425	50 956 400	54 808 413	58 955 187	11,07%
Charges Financières	2 438 577	1 802 000	1 511 000	1 395 050	1 292 203	1 201 223	<9,64%>
Evolution	-	<26,10%>	<16,15%>	<7,67%>	<7,37%>	<7,04%>	-
% Total des produits d'exploitation	7,08%	4,65%	3,62%	2,74%	2,36%	2,04%	-

R : Réalisé

P : Prévisionnel

Les charges financières affichent une tendance globalement baissière sur la période 2026-2030 passant de 1 802 KDT à 1 201 KDT et un TCAM de -9,64%.

H/ Impôt sur les sociétés

En TND	2025 R	2026p	2027p	2028p	2029p	2030p	TCAM (2026-2030)
Impôts sur les bénéfices	37 829	67 248	108 557	260 834	387 223	518 163	66,61%

R : Réalisé

P : Prévisionnel

L'impôt sur les sociétés est calculé sur la base du résultat fiscal imposable. Sur la période 2026-2030, la charge d'impôt est estimée à un niveau équivalent à environ 10 % du résultat avant impôt et demeurerait globalement stable sur l'ensemble de l'horizon de projection.

7.3.2 Hypothèses du Bilan prévisionnel

A/ Les investissements en immobilisations corporelles

Afin d'accompagner sa stratégie de développement et de renforcer son intégration industrielle, Office Plast SA prévoit un programme d'investissement de 851 KDT sur la période 2026-2030, entièrement consacré à l'acquisition d'immobilisations corporelles destinées à l'amélioration de ses capacités de production et à l'élargissement de son offre de produits.

Investissements en TND	2026p	2028p
Têtes d'étiquetage	27 225	-
Machine de sérigraphie de traçage	70 000	-
Ensemble de Moules	200 000	-
Ligne de stylos riffel	-	84 211
Ligne de stylos assemblage	-	101 053
Presse injection	-	109 474
Extrusion - Traitement Corona	-	90 947
Extrusion - Cylindres	71 400	-
Extrusion - Filière Extrudeuse 2014	-	33 684
Extrusion - Système de malaxage	-	62 632
Système Cogénération	-	-
Système de Sécurité	-	-
Total des investissements	368 625	482 000

P :Prévisionnel

Les investissements sont concentrés sur deux années clés. En 2026, la société prévoit un montant de 369 KDT TTC destiné principalement à la modernisation et au renforcement de son outil industriel à travers l'acquisition d'équipements de production, notamment des moules, une machine de sérigraphie de traçage, des têtes d'étiquetage ainsi que des équipements liés à l'activité extrusion.

En 2028, un second programme d'investissement de 482 KDT TTC est envisagé afin de soutenir le développement de nouvelles activités et d'accroître l'autonomie industrielle de la société. Celui-ci porte notamment sur la mise en place de lignes de production de stylos (riffel et assemblage),

l'acquisition d'une presse à injection ainsi que le renforcement de l'activité extrusion à travers l'installation d'équipements de traitement Corona, de filières et de systèmes de malaxage.

B/ Evolution du FR et BFR

En TND	2025 R	2026p	2027p	2028p	2029p	2030p	TCAM (2026-2030)
Capitaux permanents	22 020 694	24 795 842	25 118 102	26 871 521	29 951 062	34 338 309	8,48%
Actifs immobilisés	19 256 155	16 433 846	13 541 233	11 817 822	9 874 232	8 137 957	<16,11%>
Fonds de Roulement (FR)	2 764 539	8 361 996	11 576 869	15 053 699	20 076 830	26 200 352	33,05%
Stocks (nets)	9 329 832	11 819 897	11 361 677	12 724 437	12 932 611	13 428 681	3,24%
Clients et comptes rattachés (nets)	13 537 273	14 291 330	14 619 464	17 142 644	18 447 990	19 379 880	7,91%
Autres actifs courants (nets)	3 215 318	3 686 733	4 118 028	5 021 911	5 404 310	5 816 912	12,08%
Actifs circulants	26 082 423	29 797 961	30 099 169	34 888 991	36 784 911	38 625 473	7%
Fournisseurs et comptes rattachés	8 370 165	9 455 918	9 274 838	10 603 697	11 411 128	11 463 508	4,93%
Autres passifs courants	3 405 298	3 868 330	4 057 742	4 948 392	5 325 193	5 731 754	10,33%
Passifs circulants	11 775 463	13 324 248	13 332 580	15 552 089	16 736 321	17 195 263	7%
Besoin en Fonds de Roulement (BFR)	14 306 961	16 473 713	16 766 589	19 336 902	20 048 590	21 430 210	6,80%
BFR (en jours de CA)	150	153	144	137	132	131	

R : Réalisé

P : Prévisionnel

Sur la période 2025-2030, le besoin en fonds de roulement (BFR) affiche une maîtrise optimisée malgré la croissance nominale de l'activité. Bien qu'il progresse en valeur absolue pour atteindre 21 430 KDT en 2030, son intensité par rapport au chiffre d'affaires s'améliore, passant de 153 jours en 2026 à 131 jours en 2030. Le fonds de roulement quant à lui affiche une tendance ascendante passant de 8 361 KDT en 2026 à 26 200 KDT en 2030.

Cette trajectoire repose sur les hypothèses de rotation suivantes :

- Stocks : Ils sont calculés sur la base d'un taux de rotation de 199 jours en 2026 pour atteindre 138 jours en 2030, reflétant une accélération majeure de la gestion des flux de produits.
- Clients et comptes rattachés : Ils sont projetés sur la base d'un délai de règlement moyen de 133 jours en 2026 pour atteindre 118 jours en 2030, traduisant une meilleure performance du recouvrement.
- Autres actifs courants : Ils évoluent sur la base d'un délai moyen de 34 jours en 2026 pour se stabiliser à 36 jours sur le reste de la période.
- Fournisseurs et comptes rattachés : Ils reposent sur un délai de paiement moyen de 159 jours en 2026 pour atteindre 118 jours en 2030.
- Autres passifs courants : Ils sont maintenus sur la base d'un délai de règlement moyen de 36 jours en 2026 pour se stabiliser à 35 jours en 2030.

Office Plast SA – Prospectus d'augmentation de capital

C/ Capitaux propres

EN TND	2025 R	2026p	2027p	2028p	2029p	2030p	TCAM (2026-2030)
Capital social	14 662 164	21 993 246	21 993 246	21 993 246	21 993 246	21 993 246	-
Réserves légales	923 035	923 035	923 035	936 015	1 065 104	1 355 858	10,09%
Autres réserves	-	-	-	-	-	-	-
Prime d'émission	4 316 892	651 351	651 351	651 351	651 351	651 351	-
Autres capitaux propres (v)	584 802	526 149	467 496	408 842	373 842	373 842	<8,19%>
Résultats reportés (v)	91 474	-1 322 661	-717 425	234 282	2 330 064	5 248 100	-
Effet de modification comptable (v)	52 449	52 449	52 449	52 449	52 449	52 449	-
Capitaux propres avant résultat de l'exercice	20 630 816	22 823 569	23 370 152	24 276 185	26 466 056	29 674 846	6,78%
Résultat de l'exercice	-1 414 135	605 236	977 017	2 347 507	3 485 005	4 663 463	66,61%
Capitaux propres avant affectation	19 216 681	23 428 805	24 347 169	26 623 691	29 951 062	34 338 309	10,03%

R : Réalisé

P : Prévisionnel

Les capitaux propres de la société affichent un renforcement structurel significatif, passant de 23 428 KDT en 2026 à 34 338 KDT en 2030. Cette trajectoire ascendante repose sur les piliers suivants :

- Renforcement du capital social en 2026 : Le capital social progresse de 14 662 KDT à 21 993 K DT dès 2026. Cette augmentation constitue le socle du plan de relance et de la consolidation de l'assise financière du groupe en début de période.
- Retour à une rentabilité pérenne : Après un exercice 2025 marqué par une perte de -1 414 KDT, la société renoue avec les bénéfices dès 2026 (605 KDT). Cette dynamique s'accélère tout au long de la période pour atteindre un résultat annuel de 4 663 KDT en 2030, soutenant directement la croissance des fonds propres.
- Redressement des résultats reportés : En raison des déficits antérieurs, les résultats reportés s'établissent à -1 322 KDT en 2026. Toutefois, la génération continue de bénéfices permet de résorber ces reports à nouveau négatifs pour atteindre un solde positif de 5 248 KDT en 2030.
- Consolidation des réserves : Les réserves restent constantes à 923 kDT tout au long de la période puis grimpent à 1 065 KDT et 1 355 KDT respectivement en 2029 et 2030.

D/ Politique de distribution de dividendes

EN TND	2025 R	2026p	2027p	2028p	2029p	2030p	TCAM (2026-2030)
Dividendes à distribuer	0	0	12 331	122 635	276 216	470 799	-
Taux de distribution	0	0	5,00%	5,00%	5,00%	5,00%	-

R : Réalisé

P : Prévisionnel

La répartition des bénéfices sur la période 2025-2030 sera comme suit :

EN TND	2025 R	2026p	2027p	2028p	2029p	2030p
Résultat de l'exercice	-1 414 135	605 236	977 017	2 347 507	3 485 005	4 663 463
Résultats reportés	91 474	-1 322 661	-717 425	234 282	2 330 064	5 248 100
Total	-1 322 661	-717 425	259 592	2 581 788	5 815 069	9 911 563
Cumul des Réserves	923 035	923 035	923 035	936 015	1 065 104	1 355 858
Cumul des Réserves en % du Capital Social	6,30%	6,30%	4,20%	4,26%	4,84%	6,16%
Réserves légales (de l'année)		0	12 980	129 089	290 753	495 578
Réserves légales en % du Résultat (bénéfice distribuable)	0,00%	0,00%	5,00%	5,00%	5,00%	5,00%
Bénéfice distribuable	-1 322 661	-717 425	246 612	2 452 699	5 524 316	9 415 985
Dividende de l'exercice	0	0	12 331	122 635	276 216	470 799
Dividende en % du Résultat	0,00%	0,00%	1,26%	5,22%	7,93%	10,10%
Solde à affecter aux Résultats reportés	-1 322 661	-717 425	234 282	2 330 064	5 248 100	8 945 186

R : Réalisé

P : Prévisionnel

E/ Emprunts et concours bancaires

➤ *Emprunt à moyen et long terme*

EN TND	2025 R	2026p	2027p	2028p	2029p	2030p
Emprunt bancaire	934 065	144 930	82 041	-	-	-
Leasing	1 869 948	1 222 107	688 893	247 829	-	-
Total	2 804 013	1 367 037	770 934	247 829	-	-

R : Réalisé

P : Prévisionnel

Sur la période 2025–2030, le financement de la société repose principalement sur des dettes financières existantes, avec une tendance au désendettement progressif.

En effet, les emprunts passent de 2 804 KDT en 2025 à 0 KDT à partir de 2029, traduisant un remboursement progressif des dettes à moyen et long terme sur la période, sans recours à de nouveaux emprunts significatifs.

➤ *Emprunt à court terme*

EN TND	2025 R	2026p	2027p	2028p	2029p	2030p
Concours bancaires	397 495	0	0	0	0	0
Autres passifs financiers	13 025 150	11 646 124	10 329 798	9 780 206	9 119 471	8 508 070
Total	13 422 645	11 646 124	10 329 798	9 780 206	9 119 471	8 508 070

R : Réalisé

P : Prévisionnel

Les autres passifs financiers constituent la principale composante de l'endettement. Ceux-ci diminuent de manière continue, passant de 11 646 Kdt en 2026 à 8 508 Kdt en 2030, confirmant une stratégie de réduction globale de l'endettement.

Par ailleurs, les concours bancaires, qui s'élevaient à 397 KDT en 2025, sont totalement apurés à partir de 2026, renforçant ainsi la structure financière de la société.

7.4

ETATS FINANCIERS PREVISIONNELS 2026-2030

7.4.1 Bilans prévisionnels

ACTIFS	2025 R	2026p	2027p	2028p	2029p	2030p
<u>ACTIFS NON COURANTS</u>						
<u>Actifs immobilisés</u>						
Immobilisations incorporelles	694 083	694 083	694 083	694 083	694 083	694 083
Amortissements immobilisations incorporelles	-580 612	-636 312	-690 533	-692 533	-692 571	-692 571
Immobilisations incorporelles nettes	113 472	57 772	3 551	1 550	1 512	1 512
Immobilisations corporelles	30 065 937	30 375 705	30 375 705	30 780 747	30 780 747	30 780 747
Amortissements immobilisations corporelles	-14 421 647	-17 425 075	-20 263 467	-22 389 919	-24 333 472	-26 069 746
Immobilisations corporelles nettes	15 644 289	12 950 631	10 112 238	8 390 828	6 447 276	4 711 001
Immobilisations financières	3 425 444	3 425 444	3 425 444	3 425 444	3 425 444	3 425 444
Provisions immobilisations financières	0	0	0	0	0	0
Immobilisations financières nettes	3 425 444	3 425 444	3 425 444	3 425 444	3 425 444	3 425 444
<u>Total des actifs immobilisés</u>	19 183 205	16 433 846	13 541 233	11 817 822	9 874 232	8 137 957
Autres actifs non courants	72 950	0	0	0	0	0
TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS	19 256 155	16 433 846	13 541 233	11 817 822	9 874 232	8 137 957
<u>ACTIFS COURANTS</u>						
Stocks	9 329 832	11 819 897	11 361 677	12 724 437	12 932 611	13 428 681
Provisions sur stocks	0	0	0	0	0	0
Stocks nets	9 329 832	11 819 897	11 361 677	12 724 437	12 932 611	13 428 681
Clients et comptes rattaches	14 510 753	15 043 506	15 071 612	17 672 829	19 018 546	19 979 258
Provisions sur clients	-973 480	-752 175	-452 148	-530 185	-570 556	-599 378
Clients et comptes rattaches nets	13 537 273	14 291 330	14 619 464	17 142 644	18 447 990	19 379 880
Autres actifs courants	3 521 526	3 922 057	4 289 613	5 231 157	5 629 490	6 059 283
Provisions sur autres actifs courants	-306 207	-235 323	-171 585	-209 246	-225 180	-242 371
Autres actifs courants nets	3 215 318	3 686 733	4 118 028	5 021 911	5 404 310	5 816 912
Placements et autres actifs financiers	0	0	0	0	0	0
Liquidités et équivalents de liquidités	1 883 202	3 534 406	5 140 079	5 497 002	9 147 710	13 278 212
Provisions sur comptes liquidités et équivalents de liquidités	-2 979	0				
Liquidités et équivalents de liquidités nettes	1 880 222	3 534 406	5 140 079	5 497 002	9 147 710	13 278 212
TOTAL DES ACTIFS COURANTS	27 962 646	33 332 367	35 239 248	40 385 994	45 932 621	51 903 685
TOTAL DES ACTIFS	47 218 801	49 766 214	48 780 481	52 203 816	55 806 853	60 041 642

R : Réalisé

P : Prévisionnel

Office Plast SA – Prospectus d'augmentation de capital

	2025 R	2026p	2027p	2028p	2029p	2030p
<u>CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS</u>						
<u>Capitaux propres</u>						
Capital social	14 662 164	21 993 246	21 993 246	21 993 246	21 993 246	21 993 246
Réserves	923 035	923 035	923 035	936 015	1 065 104	1 355 858
Prime d'émission	4 316 892	651 351	651 351	651 351	651 351	651 351
Autres capitaux propres	584 802	526 149	467 496	408 842	373 842	373 842
Résultats reportés	91 474	-1 322 661	-717 425	234 282	2 330 064	5 248 100
Effet de modification comptable	52 449	52 449	52 449	52 449	52 449	52 449
<u>Capitaux propres avant résultat de l'exercice</u>	20 630 816	22 823 569	23 370 152	24 276 185	26 466 056	29 674 846
Résultat de l'exercice	-1 414 135	605 236	977 017	2 347 507	3 485 005	4 663 463
TOTAL CAPITAUX PROPRES AVANT AFFECTATION	19 216 681	23 428 805	24 347 169	26 623 691	29 951 062	34 338 309
<u>PASSIFS</u>						
<u>Passifs non courants</u>						
Emprunts	2 804 013	1 367 037	770 934	247 830	0	0
Provisions	0	0	0	0	0	0
<u>Total passifs non courants</u>	2 804 013	1 367 037	770 934	247 830	0	0
<u>Passifs courants</u>						
Fournisseurs et comptes rattachés	8 370 165	9 455 918	9 274 838	10 603 697	11 411 128	11 463 508
Autres passifs courants	3 405 298	3 868 330	4 057 742	4 948 392	5 325 193	5 731 754
Autres passifs financiers	13 025 150	11 646 124	10 329 798	9 780 206	9 119 471	8 508 070
Concours bancaires	397 495	0	0	0	0	0
<u>Total des Passifs courants</u>	25 198 107	24 970 371	23 662 378	25 332 295	25 855 792	25 703 333
TOTAL DES PASSIFS	28 002 120	26 337 409	24 433 312	25 580 125	25 855 792	25 703 333
TOTAL CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS	47 218 801	49 766 214	48 780 481	52 203 816	55 806 853	60 041 642
R : Réalisé P : Prévisionnel						

7.4.2 Etats de résultat prévisionnels

	2025 R	2026p	2027p	2028p	2029p	2030p
<u>PRODUITS D'EXPLOITATION</u>						
Revenus	34 325 370	38 683 300	41 736 772	50 897 746	54 773 413	58 955 187
Autres produits d'exploitation	97 479	58 653	58 653	58 653	35 000	-
<u>Total des produits d'exploitation</u>	34 422 849	38 741 953	41 795 425	50 956 400	54 808 413	58 955 187
<u>CHARGES D'EXPLOITATION</u>						
Variation des stocks	219 570	-	-	-	-	-
Achats d'approvisionnements consommés	20 330 116	21 411 952	23 357 650	29 973 182	32 367 387	34 955 101
Charges de personnel	4 691 875	6 198 713	6 687 268	7 643 460	7 947 220	8 253 726
Dotations aux amortissements et aux provisions	2 056 105	2 836 910	2 528 848	2 244 151	1 999 895	1 782 288
Autres charges d'exploitation	4 713 234	5 819 895	6 625 085	7 092 216	7 329 479	7 581 223
<u>Total des charges d'exploitation</u>	32 010 900	36 267 469	39 198 851	46 953 009	49 643 982	52 572 338
RESULTAT D'EXPLOITATION	2 411 949	2 474 484	2 596 574	4 003 391	5 164 430	6 382 848
Charges financières nettes	-2 438 578	- 1 802 000	- 1 511 000	- 1 395 050	- 1 292 203	- 1 201 223
Produits des placements	479	-	-	-	-	-
Autres gains ordinaires	202 763	-	-	-	-	-
Autres pertes ordinaires	-16 438	-	-	-	-	-
<u>Résultat des activités ordinaires avant impôt</u>	160 175	672 484	1 085 574	2 608 341	3 872 228	5 181 626
Impôts sur les bénéfices	37 829	67 248	108 557	260 834	387 223	518 163
<u>Résultat des activités ordinaires après impôt</u>	122 346	605 236	977 017	2 347 507	3 485 005	4 663 463
Gains/Pertes extraordinaires	-1 536 480	-	-	-	-	-
RESULTAT NET DE L'EXERCICE	-1 414 135	605 236	977 017	2 347 507	3 485 005	4 663 463
Effet des modifications comptables (net d'impôt)	-	-	-	-	-	-
RESULTATS APRES MODIFICATIONS COMPTABLES	-1 414 135	605 236	977 017	2 347 507	3 485 005	4 663 463

R : Réalisé
P : Prévisionnel

7.4.3 Etats des flux de trésorerie prévisionnels

	2025 R	2026p	2027p	2028p	2029p	2030p
<u>Flux de trésorerie liés à l'exploitation</u>						
Résultat net (v)	-1 414 135	605 236	977 017	2 347 507	3 485 005	4 663 463
Ajustement pour :						
*Amortissements et provisions	2 056 105	2 836 910	2 528 848	2 244 151	1 999 895	1 782 288
*Reprises provisions						
*Variations des :						
Stocks	2 828 010	-2 490 065	458 220	-1 362 760	-208 175	-496 070
Créances	-2 294 647	-532 752	-28 106	-2 601 217	-1 345 717	-960 712
Autres actifs	-279 681	-400 531	-367 556	-941 545	-398 332	-429 793
Fournisseurs et autres dettes	3 698 659	1 548 785	8 332	2 219 509	1 184 231	458 942
Autres actifs non courants	-75 911	0	0	0	0	0
*Plus ou moins-values de cession immobilisations corporelles	-18 500	0	0	0	0	0
*Plus ou moins-values de cession immobilisations financières						
*Ajustement débiteurs divers (cessions titres)	0	0	0	0	0	0
*Quote part de subvention inscrite aux comptes de résultats (v)	-97 479	-58 653	-58 653	-58 653	-35 000	0
*Ajustement pertes relatives sinistre dépôt local						
*Intérêts courus	-47 274	0	0	0	0	0
*Ajustement encaissement comptes courants actionnaires						
*Ajustement variation comptes subvention à recevoir (v)		0	0	0	0	0
*Ajustement compte dividendes à payer	-138	0	0	0	0	0
*Ajustement enciissement créances sur cessions des titres de placements	0	0	0	0	0	0
*Ajustement variation modification cpbles	0	0	0	0	0	0
*Ajustement gains/pertes extraordinaires	-740 854	0	0	0	0	0
*Ajustement variation provision pour risque et charges présentée au niveau des APC	23 010	0	0	0	0	0
<u>Flux de trésorerie provenant de l'exploitation</u>	3 637 165	1 508 929	3 518 101	1 846 992	4 681 907	5 018 118
<u>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement</u>						
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles*	-83 704	-309 769	0	-405 042	0	0
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	18 500	0	0	0	0	0
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations financières	-19 220	0	0	0	0	0
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations financières	0					
Flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement	-84 424	-309 769	0	-405 042	0	0
<u>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</u>						
Augmentation de capital	0	3 665 541	0	0	0	0
Dividende et autres distribution	-586 487	0	0	-12 330	-122 634	-276 215
Encaissement d'emprunt						
Remboursement d'emprunt	-394 879	-2 816 001	-1 912 429	-1 072 696	-908 565	-611 401
Encaissement comptes courants actionnaires	0	0	0	0	0	0
Décaissement comptes courants actionnaires	0	0	0	0	0	0
Encaissement des subventions	0	0	0	0	0	0
Flux de trésorerie affectés aux activités de financement	-981 366	849 540	-1 912 429	-1 085 027	-1 031 200	-887 617
Variation de la trésorerie	2 571 375	2 048 700	1 605 673	356 923	3 650 708	4 130 501
Trésorerie au début de l'exercice	-1 085 807	1 485 568	3 534 268	5 139 940	5 496 864	9 147 572
Trésorerie à la clôture de l'exercice	1 485 568	3 534 268	5 139 940	5 496 864	9 147 572	13 278 073

*Montant hors taxe

R : Réalisé / P : Prévisionnel

Office Plast SA – Prospectus d'augmentation de capital

7.4.4 Indicateurs de gestion prévisionnels

En TND	2025 R	2026p	2027p	2028p	2029p	2030p
Actifs non courants	19 256 155	16 433 846	13 541 233	11 817 822	9 874 232	8 137 957
Actifs courants	27 962 646	33 332 367	35 239 248	40 385 994	45 932 621	51 903 685
Stocks (nets)	9 329 832	11 819 897	11 361 677	12 724 437	12 932 611	13 428 681
Clients et comptes rattachés (nets)	13 537 273	14 291 330	14 619 464	17 142 644	18 447 990	19 379 880
Liquidités et équivalents de liquidités (nets)	1 880 222	3 534 406	5 140 079	5 497 002	9 147 710	13 278 212
Total bilan	47 218 801	49 766 214	48 780 481	52 203 816	55 806 853	60 041 642
Capitaux propres avant résultat	20 630 816	22 823 569	23 370 152	24 276 185	26 466 056	29 674 846
Capitaux propres avant affectation	19 216 681	23 428 805	24 347 169	26 623 691	29 951 062	34 338 309
Passifs non courants	2 804 013	1 367 037	770 934	247 830	0	0
Passifs courants	25 198 107	24 970 371	23 662 378	25 332 295	25 855 792	25 703 333
Fournisseurs et comptes rattachés	8 370 165	9 455 918	9 274 838	10 603 697	11 411 128	11 463 508
Endettement net	14 346 435	9 478 754	5 960 653	4 531 033	-28 239	-4 770 142
Total passifs	28 002 120	26 337 409	24 433 312	25 580 125	25 855 792	25 703 333
Capitaux permanents	22 020 694	24 795 842	25 118 102	26 871 521	29 951 062	34 338 309
Chiffre d'affaires	34 325 370	38 683 300	41 736 772	50 897 746	54 773 413	58 955 187
Total produits d'exploitation	34 422 849	38 741 953	41 795 425	50 956 400	54 808 413	58 955 187
Production*	34 642 419	38 741 953	41 795 425	50 956 400	54 808 413	58 955 187
Achats consommés	20 330 116	21 411 952	23 357 650	29 973 182	32 367 387	34 955 101
Marge Brute	14 092 733	17 330 002	18 437 775	20 983 217	22 441 025	24 000 086
Charges de personnel	4 691 875	6 198 713	6 687 268	7 643 460	7 947 220	8 253 726
Charges financières nettes	2 438 578	1 802 000	1 511 000	1 395 050	1 292 203	1 201 223
Résultat d'exploitation	2 411 949	2 474 484	2 596 574	4 003 391	5 164 430	6 382 848
Résultat des activités ordinaires avant impôt	160 175	672 484	1 085 574	2 608 341	3 872 228	5 181 626
Résultat net (après modifications)	-1 414 135	605 236	977 017	2 347 507	3 485 005	4 663 463

*Production= Revenus + autres produits d'exploitation ±Variation de stocks des Produits finis

R : Réalisé

P : Prévisionnel

7.4.5 Principaux ratios

	2025 R	2026p	2027p	2028p	2029p	2030p
a- Ratios de structure						
Actifs non courants / Total bilan	40,78%	33,02%	27,76%	22,64%	17,69%	13,55%
Stocks / Total bilan	19,76%	23,75%	23,29%	24,37%	23,17%	22,37%
Actifs courants / Total bilan	59,22%	66,98%	72,24%	77,36%	82,31%	86,45%
Capitaux propres avant résultat / Total bilan	43,69%	45,86%	47,91%	46,50%	47,42%	49,42%
Capitaux propres avant affectation / Total bilan	40,70%	47,08%	49,91%	51,00%	53,67%	57,19%
Capitaux propres avant affectation / Passifs Non Courants	685,33%	1713,84%	3158,14%	10742,72%	-	-
Passifs non courants / Total bilan	5,94%	2,75%	1,58%	0,47%	0,00%	0,00%
Passifs courants / Total bilan	53,36%	50,18%	48,51%	48,53%	46,33%	42,81%
Passif/Total bilan	59,30%	52,92%	50,09%	49,00%	46,33%	42,81%
Capitaux permanents / Total bilan	46,64%	49,82%	51,49%	51,47%	53,67%	57,19%
b- Ratios de gestion						
Charges de personnel / Total produits d'exploitation	13,63%	16,00%	16,00%	15,00%	14,50%	14,00%
Résultat d'exploitation / Total produits d'exploitation	7,01%	6,39%	6,21%	7,86%	9,42%	10,83%
Charges financières nettes / Total produits d'exploitation	7,10%	4,66%	3,62%	2,74%	2,36%	2,04%
Total produits d'exploitation / Capitaux propres avant affectation	179,13%	165,36%	171,66%	191,39%	182,99%	171,69%
Charges financières nettes/ Résultat d'exploitation	101,10%	72,82%	58,19%	34,85%	25,02%	18,82%
c- Ratios de Solvabilité						
Capitaux propres avant affectation / Capitaux permanents	87,27%	94,49%	96,93%	99,08%	100,00%	100,00%
d- Ratios de liquidité						
Liquidité générale (actifs courants / passifs courants)	110,97%	133,49%	148,93%	159,42%	177,65%	201,93%
Liquidité réduite ((actifs courants – stocks) / passifs courants)	73,95%	86,15%	100,91%	109,19%	127,63%	149,69%
Liquidité immédiate (liquidités / passifs courants)	7,47%	14,15%	21,72%	21,70%	35,38%	51,66%
e- Ratios de rentabilité						
ROE (résultat net / capitaux propres avant résultat)	-6,85%	2,65%	4,18%	9,67%	13,17%	15,72%
ROA (résultat net / total bilan)	-2,99%	1,22%	2,00%	4,50%	6,24%	7,77%
Résultat net / Total produits d'exploitation	-4,11%	1,56%	2,34%	4,61%	6,36%	7,91%
Résultat net / Capitaux permanents	-6,42%	2,44%	3,89%	8,74%	11,64%	13,58%
f- Ratios d'endettement						
Gearing (endettement net / capitaux propres avant résultat)	69,54%	41,53%	25,51%	18,66%	-0,11%	-16,07%
Endettement net / Résultat d'exploitation	594,81%	383,06%	229,56%	113,18%	-0,55%	-74,73%
g-Ratios de rentabilité des capitaux investis						
Résultat d'exploitation/(Total actifs-passifs courants)	10,95%	9,98%	10,34%	14,90%	17,24%	18,59%
h- Autres ratios						
Délais moyen de règlement fournisseurs (en jours)*	148,22	158,98	142,95	127,36	126,92	118,06
Délais de recouvrement clients (en jours)**	141,98	133,00	126,10	121,25	121,25	118,34

* (Fournisseurs et comptes rattachés*360)/ Achats consommés HT

** (Clients et comptes rattachés*360)/ Chiffres d'Affaires HT

R : Réalisé

P : Prévisionnel

Office Plast SA – Prospectus d'augmentation de capital

7.4.6 Avis des commissaires aux comptes sur les informations financières prévisionnelles de la société Office Plast de la période allant de 2026 à 2030

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR L'EXAMEN D'INFORMATIONS FINANCIERES PREVISIONNELLES POUR LA PERIODE 2026-2030

A Messieurs Les Actionnaires De La Société OFFICE PLAST S.A

Conformément à la mission qui nous a été confiée, nous avons examiné la projection d'informations financières et de ses annexes de société OFFICE PLAST S.A relatifs à la période 2026-2030, tels qu'elles sont jointes au présent rapport.

Cette projection et les hypothèses sur la base desquelles elle a été établie, relèvent de la responsabilité de la direction. Elle a été préparée dans le cadre de l'élaboration du document de référence. Il nous appartient, sur la base de notre examen, d'exprimer notre conclusion sur cette projection.

La projection a été préparée sur la base d'un ensemble d'éléments comprenant des hypothèses théoriques sur des événements futurs et des actions de la direction qui ne se produiront peut-être pas. En conséquence, les lecteurs sont avertis que cette projection ne peut pas être utilisée à d'autres fins que celles indiquées ci-avant.

Nous avons effectué cet examen selon les Normes Internationales de Missions d'Assurance applicables à l'examen d'informations financières prévisionnelles. Il n'entre pas dans notre mission de mettre à jour le présent rapport pour tenir compte des faits et circonstances postérieurs à sa date de signature.

Sur la base de notre examen des éléments corroborant les hypothèses retenues, nous n'avons pas relevé de faits qui nous conduisent à penser que celles-ci ne constituent pas une base raisonnable pour la projection, étant toutefois rappelé qu'elle repose sur des hypothèses théoriques et que nous ne pouvons apporter d'assurance sur leur réalisation.

A notre avis, cette projection est correctement préparée sur la base des hypothèses décrites et est présentée conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

Enfin, nous rappelons que s'agissant de projections présentant par nature un caractère incertain, les réalisations différeront, parfois de manière significative des informations prévisionnelles présentées.

Tunis, le 12 juin 2026

Le Commissaire aux Comptes

UNIVERS AUDIT
UDYER MACHETSKI
Appr. A22 - Imprim. Prima
Rés. Lac 2001 Les Berges du Lac
Tél: 71.964.662 - Fax: 71.964.741

Ce rapport annule et remplace le rapport du Commissaire Aux Comptes sur l'examen d'informations prévisionnelles pour la période 2026-2030 signé en date du 04 mai 2026

Société Office Plast SA

Société Anonyme au capital de 14 662 164 dinars divisée en 14 662 164 actions de nominal 1 dinars entièrement libérées

Siege social: Z.I 2 MEDJEZ EL BEB – B.P 156-9070 BEJA

Identifiant unique : 0947962 F

Tél : +216 78 564 155/ Fax : +216 78 564 185

Objet Social : La fabrication de fournitures bureautiques et scolaires ainsi que la fabrication d'article en matière plastique à partir de feuille en PVC et plus spécialement la maroquinerie en plastique et la fabrication de tout produit de papeterie.

Augmentation de capital de la Société Office Plast SA de 14 662 164 Dinars à 21 993 246 dinars

Nombre de titres à émettre :

- 3 665 541 actions nouvelles à souscrire en numéraire au prix d'émission de 1,640 DT.

- 3 665 541 actions nouvelles à attribuer gratuitement.

Décision de l'Assemblée Générale Extraordinaire du 29/04/2026

Visa du Conseil du Marche Financier N° 26 / 1181 du 21 JUL 2026

Notice Légale publiée au JORT n° 90 Du 24/07/2026

BULLETIN DE SOUSCRIPTION N°

Les fonds provenant de la souscription seront déposés au compte indisponible ouvert sur les livres de Wifak Bank – Agence Ariana sous le n° 0000000293427

Je (Nous) soussigne(s)

Nom & Prénom : (1) ☐ Mme ☐ Mlle ☐ M	
Nationalité : Pièce d'identité : (1) ☐ CIN ☐ Carte de séjour ☐ Passeport	
N° Délivré le : / / à	
Profession/activité :	
Adresse : Code postale : Pays : Tél :	
Agissant pour le compte : (1) ☐ De moi-même ☐ Du mandat en qualité de : ☐ Tuteur et dont copie d'un extrait de naissance est jointe à la présente ☐ Mandataire en vertu de pouvoir donné en date du et dont copie originale ou conforme est jointe à la présente	
Identité du mandant :	
Personne Physique : (1) ☐ Mme ☐ Mlle ☐ Mr Nom et Prénom : Pièce d'identité : (1) ☐ CIN ☐ Carte de séjour ☐ Passeport N° Délivrée le : / / à	Personne morale : Raison Sociale : Identifiant unique : Matricule fiscale :
Profession / activité : Adresse : Code postal : Pays : Tél :	

Déclare (ons) souscrire (2)

(en chiffres).....actions nouvelles portant jouissance en dividendes à partir du 01/01/2026.

1) **A titre irréductible:** à raison d'une (01) action nouvelle pour quatre (04) anciennes contre la remise des mes/ nos (1) et/ou (2) :

..... Actions anciennes

..... Droits acquis en Bourse (attestation N° du / /)

..... Total des droits de souscription donnant droit àactions nouvelles

2) **A titre réductible :** à actions nouvelles

Je (nous) reconnais (sons) avoir reçu une copie du prospectus d'émission relatif à l'augmentation de capital sus indiqué et pris connaissance de son contenu. Sur cette base, j'ai (nous avons) accepté de souscrire au nombre d'actions ci-dessus indiqué. Etant signalé que cette souscription ne vaut pas renonciation de ma (notre) part au recours par tous moyens pour la réparation des dommages qui pourraient résulter soit de l'insertion d'informations incomplètes ou erronées soit d'une omission d'informations dont la publication aurait influencé ma (notre) décision de souscrire.

En vertu de tout ce qui précède, je (nous) verse (ons) (1) :

☐ En espèces

☐ Par chèque n° Tiré sur Agence

☐ Par virement en date du effectué sur mon (notre) compte n° ouvert chez..... agence

La somme de (en toutes lettres) (2)

(en chiffres) représentant le montant des actions souscrites, à titre irréductible et réductible, à raison de 1,640 DT par action, soit 1 DT de nominal et 0,640 DT de prime d'émission.

Fait en double exemplaire, dont un en ma (notre) possession,

Le second servant de souche

Tunis, le.....

Signature (3)

1 Cocher la case correspondante

2 Remplir la ligne appropriée (en toutes lettres)

3 Faire précéder la signature de la mention manuscrite « Lu et Approuvé »



Société Office Plast SA

Société Anonyme au capital de 14 662 164 dinars divisé en 14 662 164 actions de nominal 1 dinars entièrement libérés

Siege social: Z.I 2 MEDJEZ EL BEB – B.P 156-9070 BEJA

Identifiant unique : 0947962 F

Tél : +216 78 564 155/ Fax : +216 78 564 185

Objet Social : La fabrication de fournitures bureautiques et scolaires ainsi que la fabrication d'article en matière plastique à partir de feuille en PVC et plus spécialement la maroquinerie en plastique et la fabrication de tout produit de papeterie.

Augmentation de capital de la Société Office Plast SA de 14 662 164 Dinars à 21 993 246 dinars

Nombre de titres à émettre :

- 3 665 541 actions nouvelles à souscrire en numéraire au prix d'émission de 1,640 DT.

- 3 665 541 actions nouvelles à attribuer gratuitement.

Décision de l'Assemblée Générale Extraordinaire du 29/04/2026

Visa du Conseil du Marché Financier Du 26 / 11 2026

Notice Légale publiée au JORT n° 90 Du 24/07/2026

BULLETIN DE SOUSCRIPTION N°

Les fonds provenant de la souscription seront déposés au compte indisponible ouvert sur les livres de **Wifak Bank – Agence Ariana** sous le n° 0000000293427

Je (Nous) soussigne(s)

Nom & Prénom : (1) ☐ Mme ☐ Mlle ☐ M Nationalité : Pièce d'identité : (1) ☐ CIN ☐ Carte de séjour ☐ Passeport N° Délivré le :/..../.. à Profession/activité : Adresse : Code postale : Pays : Tél :	
Agissant pour le compte : (1) ☐ De moi-même ☐ Du mandat en qualité de : ☐ Tuteur et dont copie d'un extrait de naissance est jointe à la présente ☐ Mandataire en vertu de pouvoir donné en date du et dont copie originale ou conforme est jointe à la présente	
Identité du mandant :	
Personne Physique : (1) ☐ Mme ☐ Mlle ☐ Mr Nom et Prénom : Pièce d'identité : (1) ☐ CIN ☐ Carte de séjour ☐ Passeport N° Délivrée le :/..../.. à	Personne morale : Raison Sociale : Identifiant unique : Matricule fiscale :
Profession / activité : Adresse : Code postal : Pays : Tél :	

Déclare (ons) souscrire (2)

(en chiffres).....actions nouvelles portant jouissance en dividendes à partir du 01/01/2026.

1) **A titre irréductible:** à raison d'une (01) action nouvelle pour quatre (04) anciennes contre la remise des mes/ nos (1) et/ou (2) :

..... Actions anciennes

..... Droits acquis en Bourse (attestation N° du/..../..)

..... Total des droits de souscription donnant droit àactions nouvelles

2) **A titre réductible :** à actions nouvelles

Je (nous) reconnais (sons) avoir reçu une copie du prospectus d'émission relatif à l'augmentation de capital sus indiqué et pris connaissance de son contenu. Sur cette base, j'ai (nous avons) accepté de souscrire au nombre d'actions ci-dessus indiqué. Etant signalé que cette souscription ne vaut pas renonciation de ma (notre) part au recours par tous moyens pour la réparation des dommages qui pourraient résulter soit de l'insertion d'informations incomplètes ou erronées soit d'une omission d'informations dont la publication aurait influencé ma (notre) décision de souscrire.

En vertu de tout ce qui précède, je (nous) verse (ons) (1) :

☐ En espèces☐ Par chèque n° Tiré sur Agence☐ Par virement en date du effectué sur mon (notre) compte n° ouvert chez..... agence

La somme de (en toutes lettres) (2)

(en chiffres) représentant le montant des actions souscrites, à titre irréductible et réductible, à raison de 1,640 DT par action, soit 1 DT de nominal et 0,640 DT de prime d'émission.

Fait en double exemplaire, dont un en ma (notre) possession,
Le second servant de souche

1 Cocher la case correspondante

2 Remplir la ligne appropriée (en toutes lettres)

3 Faire précéder la signature de la mention manuscrite « Lu et Approuvé »

Signature (3)



Société Office Plast SA

Société Anonyme au capital de 14 662 164 dinars divisé en 14 662 164 actions de nominal 1 dinars entièrement libérés

Siege social: Z..I 2 MEDJEZ EL BEB – B.P 156-9070 BEJA

Identifiant unique : 0947962 F

Tél : +216 78 564 155/ **Fax :** +216 78 564 185

Objet Social : La fabrication de fournitures bureautiques et scolaires ainsi que la fabrication d'article en matière plastique à partir de feuille en PVC et plus spécialement la maroquinerie en plastique et la fabrication de tout produit de papeterie.

Augmentation de capital de la Société Office Plast SA de 14 662 164 Dinars à 21 993 246 dinars

Nombre de titres à émettre :

- 3 665 541 actions nouvelles à souscrire en numéraire au prix d'émission de 1, 640 DT.
- 3 665 541 actions nouvelles à attribuer gratuitement.

Notice Légale publiée au JORT n° 90 Du 24/07/2026

DEMANDE D'ATTRIBUTION N°

Je (Nous) soussigne(s)

Nom & Prénom : (1) ☐ Mme ☐ Mlle ☐ M	
Nationalité : Pièce d'identité : (1) ☐ CIN ☐ Carte de séjour ☐ Passeport	
N° Délivré le :/...../..... à	
Profession/activité :	
Adresse : Code postale : Pays : Tél :	
Agissant pour le compte : (1) ☐ De moi-même ☐ Du mandat en qualité de : ☐ Tuteur et dont copie d'un extrait de naissance est jointe à la présente ☐ Mandataire en vertu de pouvoir donné en date duet dont copie originale ou conforme est jointe à la présente	
Identité du mandant :	
Personne Physique : (1) ☐ Mme ☐ Mlle ☐ Mr Nom et Prénom : Pièce d'identité : (1) : ☐ CIN ☐ Carte de séjour ☐ Passeport N° Délivrée le :/...../..... à	Personne morale : Raison Sociale : Identifiant unique : Matricule fiscale :
Profession / activité : Adresse : Code postal : Pays : Tél :	

Je (nous) reconnais (sons) avoir reçu une copie du prospectus d'émission relatif à l'augmentation de capital sus indiqué et pris connaissance de son contenu. Sur cette base, j'ai (nous avons) accepté de souscrire au nombre d'actions ci-dessus indiqué. Sur cette base, je (nous) vous demande (ons) l'attribution de

(en toutes lettres) (2)

.....

(en chiffres) actions gratuites à raison d'une (1) action nouvelle pour cinq (05) actions anciennes. Etant signalé que cette demande d'attribution ne vaut pas renonciation de ma (notre) part au recours par tous moyens pour la réparation des dommages qui pourraient résulter soit de l'insertion d'informations incomplètes ou erronées soit d'une omission d'informations dont la publication aurait influencé ma (notre) décision d'attribution gratuite d'actions.

A l'appui de notre demande, j' (nous) exerce (çons)(1) :

..... droits d'attribution, issus des mes (nos) actions anciennes

..... droits d'attribution, acquis en bourse le

..... Total des droits d'attribution donnant droit à (en toutes lettres)

(en chiffres) Actions nouvelles gratuites.

Fait en double exemplaires dont un en ma (notre) possession
Le second servant de souche
Tunis, le

Signature (3)

1 Cocher la case correspondante

2 Remplir la ligne appropriée (en toutes lettres)

3 Faire précéder la signature de la mention manuscrite « Lu et Approuvé »

Société Office Plast SA

Société Anonyme au capital de 14 662 164 dinars divisée en 14 662 164 actions de nominal 1 dinars entièrement libérés

Siege social: Z..I 2 MEDJEZ EL BEB – B.P 156-9070 BEJA**Identifiant unique :** 0947962 F**Tél :** +216 78 564 155/ **Fax :** +216 78 564 185**Objet Social :** La fabrication de fournitures bureautiques et scolaires ainsi que la fabrication d'article en matière plastique à partir de feuille en PVC et plus spécialement la maroquinerie en plastique et la fabrication de tout produit de papeterie.**Augmentation de capital de la Société Office Plast SA de 14 662 164 Dinars à 21 993 246 dinars****Nombre de titres à émettre :**

- 3 665 541 actions nouvelles à souscrire en numéraire au prix d'émission de 1, 640 DT.
- 3 665 541 actions nouvelles à attribuer gratuitement.

Notice Légale publiée au JORT n° 90 Du 24/07/2026

DEMANDE D'ATTRIBUTION N°

Je (Nous) soussigné(s)

Nom & Prénom : (1) ☐ Mme ☐ Mlle ☐ M Nationalité : Pièce d'identité : (1) ☐ CIN ☐ Carte de séjour ☐ Passeport N° Délivré le :/..../..... à Profession/activité : Adresse : Code postale : Pays : Tél :	
Agissant pour le compte : (1) ☐ De moi-même ☐ Du mandat en qualité de : ☐ Tuteur et dont copie d'un extrait de naissance est jointe à la présente ☐ Mandataire en vertu de pouvoir donné en date du et dont copie originale ou conforme est jointe à la présente	
Identité du mandant :	
Personne Physique : (1) ☐ Mme ☐ Mlle ☐ Mr Nom et Prénom : Pièce d'identité : (1) ☐ CIN ☐ Carte de séjour ☐ Passeport N° Délivrée le :/..../..... à	Personne morale : Raison Sociale : Identifiant unique : Matricule fiscale :
Profession / activité : Adresse : Code postal : Pays : Tél :	

Je (nous) reconnais (sons) avoir reçu une copie du prospectus d'émission relatif à l'augmentation de capital sus indiqué et pris connaissance de son contenu. Sur cette base, j'ai (nous avons) accepté de souscrire au nombre d'actions ci-dessus indiqué. Sur cette base, je (nous) vous demande (ons) l'attribution de

(en toutes lettres) (2)

.....

(en chiffres) actions gratuites à raison d'une (1) action nouvelle pour cinq (05) actions anciennes. Etant signalé que cette demande d'attribution ne vaut pas renonciation de ma (notre) part au recours par tous moyens pour la réparation des dommages qui pourraient résulter soit de l'insertion d'informations incomplètes ou erronées soit d'une omission d'informations dont la publication aurait influencé ma (notre) décision d'attribution gratuite d'actions.

A l'appui de notre demande, j' (nous) exerce (çons)(1) :

..... droits d'attribution, issus des mes (nos) actions anciennes

..... droits d'attribution, acquis en bourse le

..... Total des droits d'attribution donnant droit à (en toutes lettres)

(en chiffres) Actions nouvelles gratuites.

Fait en double exemplaires dont un en ma (notre) possession
 Le second servant de souche
 Tunis, le

Signature (3)

1 Cocher la case correspondante

2 Remplir la ligne appropriée (en toutes lettres)

3 Faire précéder la signature de la mention manuscrite « Lu et Approuvé »

Etat des souscripteurs

☐ Intermédiaire en Bourse

☐ Banque

Nom Et Prénom Dénomination sociale	Nature juridique	Référence		Nationalité	Adresses	Nombre d'actions souscrites	Montants
		Nature de la référence	Numéro				
Total							

Utiliser les abréviations suivantes :

(1) PP : Personne Physique
PM : Personne Morale
F : Fonds

(2) CIN : Carte d'Identité Nationale
DN : Date de Naissance
IU : Identifiant Unique
Au : Autres (à préciser)

Tunis le

Cachet et signature