Smart

Tunisie

Your partner for a smart life

SOMMAIRE

1. Activité et résultats
2. Participation
3. Actionnariat
4. Organes d'administration et de direction
5. Titre en bourse
6. Affectation des résultats
7. Contrôle des comptes
8. Gestion des ressources humaines
9. Eléments sur le contrôle interne
10. Etats financiers individuels
11. Etats financiers consolidés

SMART TUNISIE
9Bis, Impasse N°3 - Rue 8612
Z.I. Charguia 1 - 2035 Tunis
Tél:71 11 56 00 - Fax:71 20 55 80

Présentation de la société

Dénomination sociale
Smart Tunisie

Forme juridique
Société anonyme

Date de constitution
Le 23 janvier 1997

Objet social
La société a principalement pour objet, directement ou indirectement, en Tunisie ou à l'étranger :

- La commercialisation au stade du gros des articles et matériels de traitement de l'information et de la bureautique, des meubles informatiques, des articles et matériels électriques et électroniques, des articles et matériels d'alarme, de vidéosurveillance et d'audiovisuel, des articles et équipements de communications, de télécommunications, de téléphonie mobile, de motocycles et cycles équipés d'un moteur ainsi que tous les produits s'y rattachant.

- La commercialisation au stade de gros de logiciels

- Le service après-vente se rattachant à l'objet ci-dessus notamment :

- Réalisation d'installations et de maintenance de matériel

- Assistance technique, ingénierie informatique et études de projets

- Développement et maintenance de logiciels

Et d'une manière générale toutes opérations commerciales, de service, financières, mobilières et immobilières pouvant se rattacher directement ou indirectement à l'objet social

Capital social
36 155 155 DT divisé en 7 231 031 actions

Identifiant unique
544435X

Matricule fiscal
544435 X/A/M/000

SMART - TUNISIE
9Bis, Impasse N°3 - Rue 8612
Z.I. Charguia 1 - 2035 Tunis
Tél: 71 11 56 00 - Fax:71 20 55 80

1. Activité et résultat

L'année 2021 a été marquée essentiellement par les événements suivants :

- L'introduction en bourse de SMART Tunisie pour un montant de 56 000 448 dinars soit 2 196 096 actions
- Une pénurie des composants électroniques dont on a su tirer profit en plaçant des commandes importantes auprès des constructeur pour avoir des allocations
- Une hausse des prix d'achat de chez les constructeurs impactant les prix de ventes
- Des contraintes logistiques se traduisant par la hausse des couts de transport et l'indisponibilité des conteneurs
- Opérateur économique agréé
- Une reprise des appels d'offre du marché publique
- Une stabilité du taux de changes qui a impacté positivement l'activité
- Une hausse du chiffre d'affaires de 7,4% par rapport à 2020

1.1. L'activité, la situation et les résultats de la société

1.1.1. Performance commerciale individuelle

En 2021, SMART Tunisie a vu son chiffre d'affaires individuel croitre de 7,4% par rapport à 2020, avec un taux de réalisation par rapport aux chiffres prévisionnels de 103%.

Évolution chiffre d'affaires 2020-2021

Montants en KDT	2020	2021	2021 B	% de réalisation
Revenus	265 778	285 430	278 000	103%

Évolution du chiffre d'affaires individuel par BU 2020-2021

Montants en KDT	2020	En %	2021	En %	Var° 20-21
Computing	123 556	46%	182 309	*64%*	47,6%
Enterprise	42 073	16%	47 324	*17%*	12,5%
Printing	32 164	12%	34 817	*12%*	8,2%
Smartphone	67 985	26%	20 980	*7%*	-69,1%
Total	**265 778**	***100%***	**285 430**	***100%***	**7,4%**

En 2021, SMART Tunisie a vu toutes ses BU surperformer à l'exception de la BU Smartphone qui a été affectée par la baisse des ventes des smartphone Huawei dû aux sanctions Américaines.

SMART - TUNISIE
9Bis, Impasse N°3 - Rue 8612
Z.I. Charguia 1 - 2035 Tunis
Tél:71 11 56 00 - Fax:71 20 55 80

1.1.2. Performance commerciale consolidée

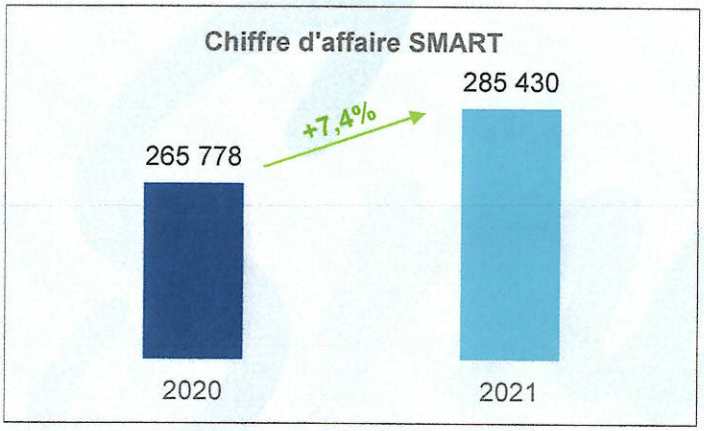
En 2021, SMART Tunisie a réalisé un chiffre d'affaires consolidé de 316 313 Kdt répartis comme suit :

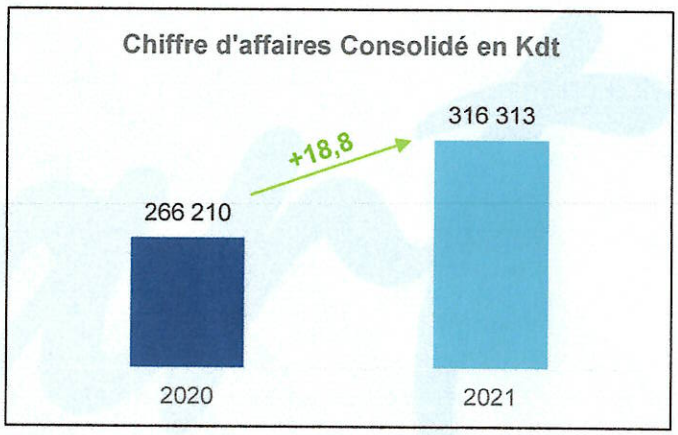
Répartition du chiffre d'affaires consolidé par société 2021

Montants en Kdt	CA	En%
SMART Tunisie	255 276	80,7%
PROLOGIC Tunisie	37 777	12,0%
ACT	13 277	4,1%
SIMOP Tunisie	5 966	1,9%
AZUR COLORS	2 761	0,9%
SMART INK	1 256	0,4%
Total	316 313	100,0%

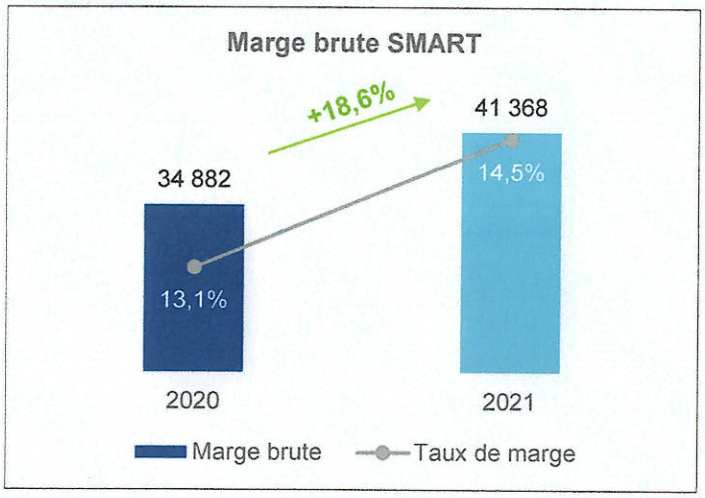
1.1.3. Résultat de l'activité et son évolution

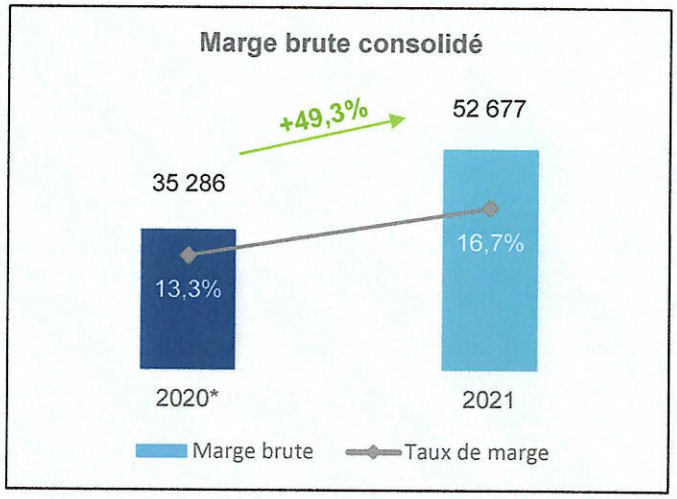
a- Chiffre d'affaires





b- Marge brute

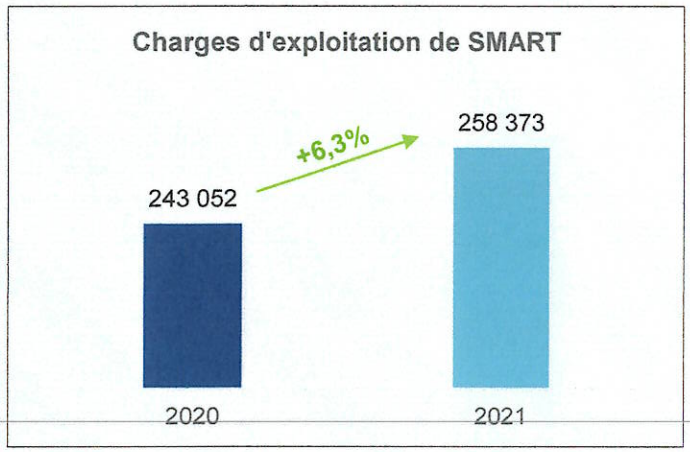


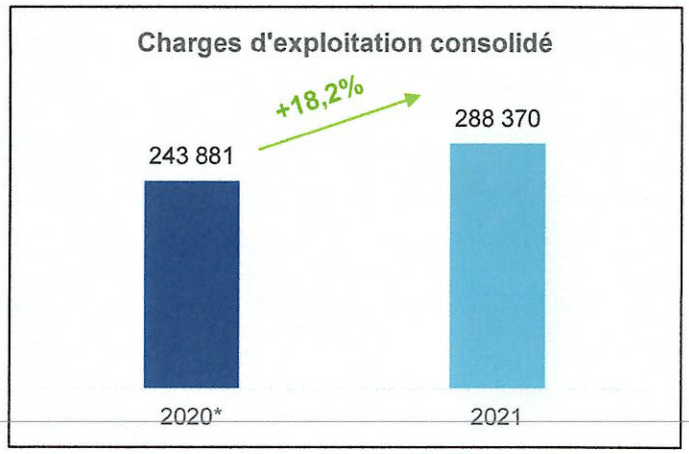


*: le périmètre de consolidation en 2020 inclus seulement AZUR COLORS et Smart INK. En 2021 le périmètre de consolidation inclus toutes les filiales du groupe

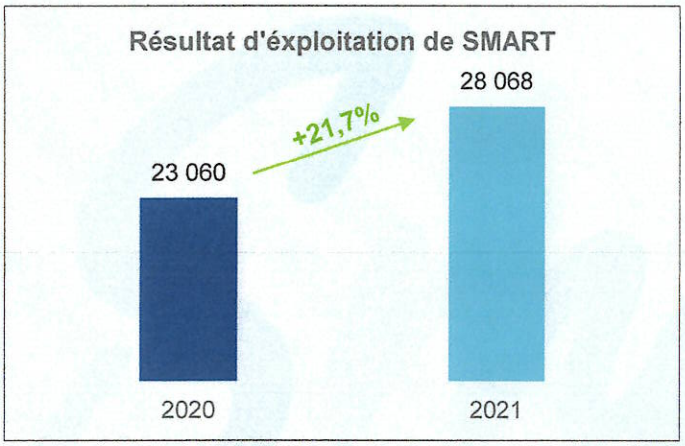
SMART - TUNISIE
9Bis, Impasse N°3 - Rue 8612
Z.I. Charguia 1 - 2035 Tunis
Fax:71 20 55 80

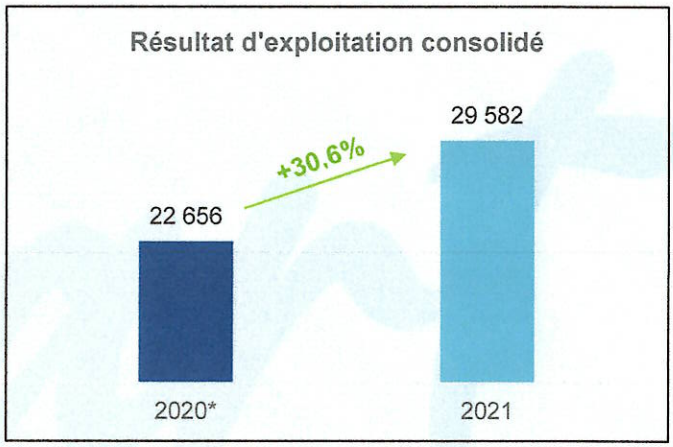
c- *Charges d'exploitation*



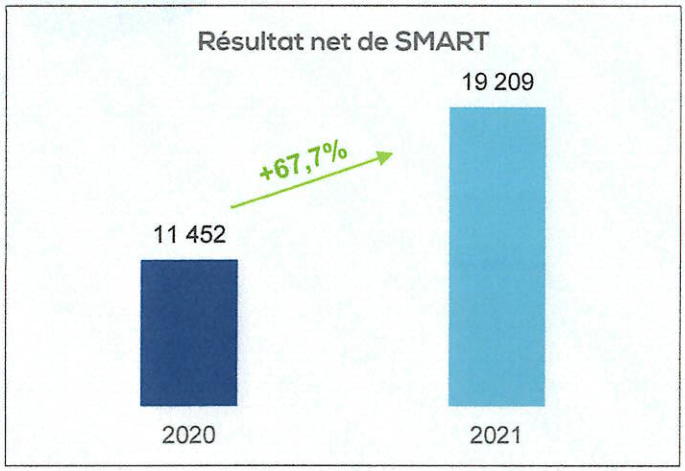


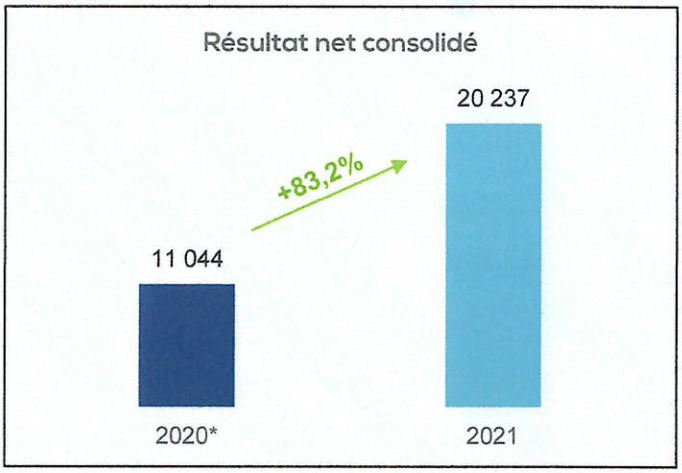
d- *Résultat d'exploitation*





e- *Résultat net*





*: le périmètre de consolidation en 2020 inclus seulement AZUR COLORS et Smart INK. En 2021 le périmétre de consolidation inclus toutes les filiales du groupe

SMART - TUNISIE
9Bis, Impasse N°3 - Rue 8612
Z.I. Charguia 1 - 2035 Tunis
Tél:71 11 56 00 - Fax:71 20 55 8

1.1.4. Réalisations vs Prévisions en 2021

a- Etat de résultat individuel

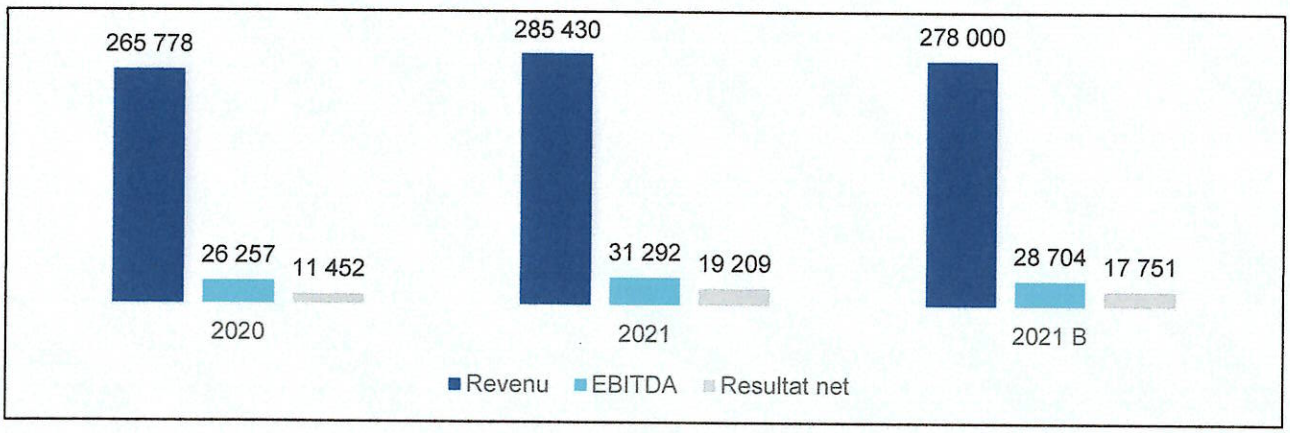
Montants en KDT	2020	2021	2021 B*	% de réalisation
Revenus	265 778	285 430	278 000	103%
Coût des ventes	(230 896)	(244 062)	(239 719)	102%
Marge brute	**34 882**	**41 368**	**38 281**	**108%**
Taux de marge	*13,1%*	*14,5%*	*13,8%*	
Charges de personnel	(6 052)	(7 919)	(6 672)	119%
En % des revenus	*2,3%*	*2,8%*	*2,4%*	
Autres charges d'exploitation	(2 907)	(3 168)	(3 058)	104%
En % des revenus	*1,1%*	*1,1%*	*1,1%*	
Autres produits d'exploitation	335	1 011	153	659%
EBITDA	**26 257**	**31 292**	**28 704**	**109%**
En % des revenus	*9,9%*	*11,0%*	*10,3%*	
Dotations aux amortissements et aux provisions	(3 197)	(3 224)	(3 271)	99%
EBIT	**23 060**	**28 068**	**25 433**	**110%**
En % des revenus	*8,7%*	*9,8%*	*9,1%*	
Charges financières nettes	(7 643)	(5 680)	(5 741)	99%
Autres produits	152	429	1 140	38%
Autres gains ordinaires	142	240	92	260%
Autres pertes ordinaires	17	(65)	(200)	32%
EBT	**15 728**	**22 993**	**20 724**	**111%**
En % des revenus	*5,9%*	*8,1%*	*7,5%*	
Impôt sur les bénéfices	(4 276)	(3 784)	(2 974)	127%
Résultat net	**11 452**	**19 209**	**17 751**	**108%**
En % des revenus	*4,3%*	*6,7%*	*6,4%*	

** : Prévision selon le prospectus d'émission*

L'amélioration de la performance financière de SMART Tunisie en 2021 a été principalement tirée par :

- Une amélioration du chiffre d'affaires de 7,4%,
- Une amélioration du taux de marge pour atteindre 14,5%,
- Une amélioration de la marge d'EBITDA pour s'établir à 11%,
- Une amélioration des charges financières nettes, d'où la hausse du taux de marge d'EBT et de la marge nette.

Réalisations vs Prévisionnel individuel



SMART - TUNISIE
9Bis, Impasse N°3 - Rue 8612

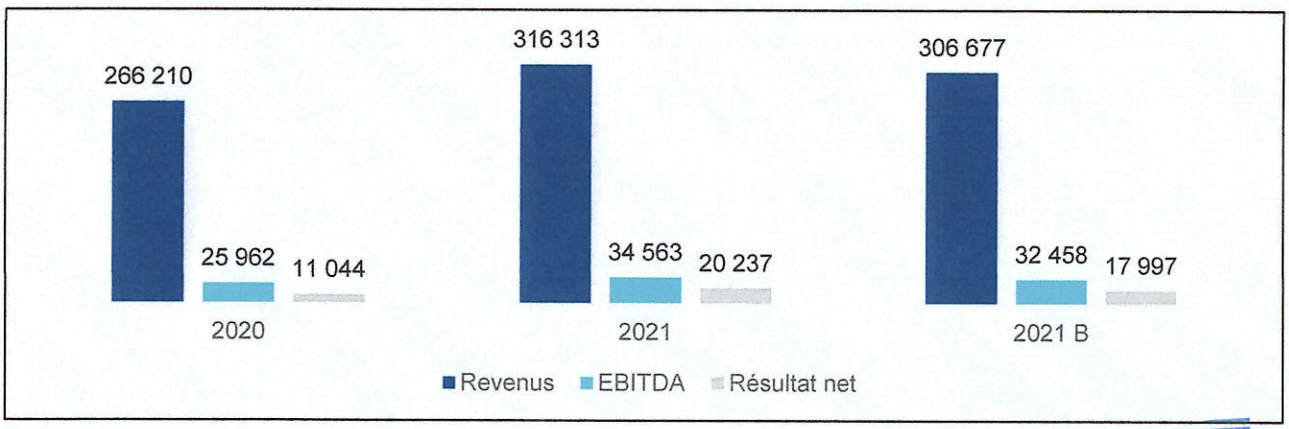
b- *Etat de résultat consolidé*

Montants en KDT	2020*	2021	2021B**	% de réalisation
Revenus	266 210	316 313	306 677	103%
Coût des ventes	(230 924)	(263 636)	(256 968)	103%
Marge brute	**35 286**	**52 677**	**49 709**	**106%**
Taux de marge	*13,3%*	*16,7%*	*16,2%*	
Charges de personnel	(6 490)	(14 733)	(13 271)	111%
En % des revenus	*2,4%*	*4,7%*	*4,3%*	
Autres charges d'exploitation	(3 161)	(5 019)	(4 785)	105%
En % des revenus	*1,2%*	*1,6%*	*1,6%*	
Autres produits d'exploitation	328	1 638	805	204%
EBITDA	**25 962**	**34 563**	**32 458**	**106%**
En % des revenus	*9,8%*	*10,9%*	*10,6%*	
Dotations aux amortissements et aux provisions	(3 306)	(4 982)	(4 848)	103%
EBIT	**22 656**	**29 582**	**27 610**	**107%**
En % des revenus	*8,5%*	*9,4%*	*9,0%*	
Charges financières nettes	(7 506)	(5 662)	(6 539)	87%
Autres produits	0	0	262	0%
Autres gains ordinaires	144	424	248	171%
Autres pertes ordinaires	8	(105)	(267)	39%
EBT	**15 303**	**24 239**	**21 314**	**114%**
En % des revenus	*5,7%*	*7,7%*	*7,0%*	
Impôt sur les bénéfices	(4 281)	(4 172)	(3 317)	126%
Impôt différé	6	95	0	
Résultat net de l'exercice des sociétés intégrées	**11 028**	**20 163**	**17 997**	**112%**
En % des revenus	*4,1%*	*6,4%*	*5,9%*	
Part revenant aux intérêts minoritaires	16	74	-	
Résultat net revenant à la société consolidante	**11 044**	**20 237**	**17 997**	**112%**
En % des revenus	*4,1%*	*6,4%*	*5,9%*	

** : le périmètre de consolidation en 2020 inclus seulement AZUR COLORS et Smart INK. En 2021 le périmètre de consolidation inclus toutes les filiales du groupe*

*** : Prévision selon le prospectus d'émission*

Réalisations vs Prévisions consolidé



SMART - TUNISIE
9Bis, Impasse N°3 - Rue 8612
Z.I. Charguia 1 - 2035 Tunis
Tél:71 11 66 00 - Fax:71 20 55 80

1.1.5. Situation financière individuelle 2020-2021

Montants en KDT	2020	2021
Immobilisations incorporelles nettes	58	72
Immobilisations corporelles nettes	18 051	20 737
Immobilisations financières	2 114	24 880
Actifs immobilisés	**20 222**	**45 689**
Autres actifs non courant	- 816	1
Actifs non courants	20 222	47 505
Stock	39 099	47 704
Clients et comptes rattachés	20 503	22 646
Fournisseurs et comptes rattachés	(15 903)	(27 936)
BFR d'exploitation	43 700	42 414
Autres actifs courants	3 463	13 310
Autres passifs courants	(7 765)	(8 916)
BFR hors exploitation	(4 302)	4 394
Provision pour risques et charges	688	2 056
Emprunts	7 303	5 530
Concours bancaires et autres passifs financiers	25 126	22 780
Liquidités et équivalents de liquidités	(25 887)	(32 522)
Dette nette	7 230	(2 155)
Capital social	30 000	36 155
Réserves	1 861	2 914
Prime d'émission	0	26 919
Résultats reportés	9 077	11 271
Résultat net de l'exercice	11 452	19 209
Capitaux propres	52 390	96 468
KPIs		
Taux d'endettement	12%	(2%)
BFR d'exploitation en jours de revenus	59	53
Total actifs	109 175	163 687
Actifs immobilisés/Total actifs	19%	28%

Le total bilan est passé de 109 175 Kdt en 2020 à 163 687 Kdt en 2021, soit une augmentation de 54 513 Kdt essentiellement tirée par :

- L'augmentation de capital réalisée en 2021 suite à l'introduction en bourse,
- L'affectation du résultat de 2020,
- La hausse des immobilisations financières, suite à la restructuration du groupe.

SMART - TUNISIE
9Bis, Impasse N°3 - Rue 8612
Z.I. Charguia 1 - 2035 Tunis
Tél:71 11 56 00 - Fax:71 20 55 80

1.1.5. Situation financière individuelle 2020-2021

Montants en KDT	2020	2021
Ecart d'acquisition	904	15 230
Immobilisations incorporelles	186	263
Immobilisations corporelles	18 078	26 155
Immobilisations financières	173	151
Actifs immobilisés	**19 341**	**41 798**
Autres actifs non courants	7	2 000
Actifs non courants	**19 348**	**43 799**
Stocks	39 689	54 165
Clients et comptes rattachés	20 796	30 911
Fournisseurs et comptes rattachés	(16 136)	(31 172)
BFR d'exploitation	**44 349**	**53 904**
Autres actifs courants	3 613	18 616
Autres passifs courants	(8 190)	(12 436)
BFR hors exploitation	**-4 577**	**6 181**
Provision pour risques et charges	691	2 545
Emprunts	7 076	6 728
Concours bancaires et autres passifs financiers	25 727	31 878
Liquidités et équivalents de liquidités	(26 367)	(33 564)
Dette nette	**7 128**	**7 589**
Capital social	30 000	36 155
Réserves consolidées	10 948	39 855
Ecart de conversion	(2)	(7)
Résultat de l'exercice consolidé	11 044	20 237
Intérêts minoritaires	3	54
Capitaux propre	**51 993**	**96 294**
KPIs		
Taux d'endettement	12%	7%
BFR d'exploitation en jours de revenus	5	21
Total actifs	109 814	181 054
Actifs immobilisés/Total actifs	18%	23%

1.2. L'évolution de la société et de ses performances au cours des 5 dernières années

Le tableau suivant présente l'évolution de la structure financière et de la rentabilité de la société durant la période 2017-2021

Montants en KDT	2017	2018	2019	2020	2021
Revenus	191 385	214 945	289 926	265 778	285 430
Marge brute	23 781	29 242	43 431	34 882	41 368
EBITDA	16 853	21 653	34 542	26 257	31 292
Résultat net	6 322	6 392	15 616	11 452	19 209
Actifs non courants	8 543	9 008	8 499	20 222	47 505
Besoin en fonds de roulement	57 891	70 610	63 000	43 700	42 414
Dette nette	35 558	46 093	26 447	7 230	(2 155)
Capitaux propres	36 150	39 242	50 958	52 390	96 468

SMART - TUNISIE
9Bis, Impasse N°3 - Rue 8612
Z.I. Chargula 1 - 2035 Tunis

1.3 Évolution prévisibles et perspectives d'avenir

1.3.1. Perspectives d'avenir de la société SMART TUNISIE

Montants en KDT	2022	2023	2024	2025
Revenus	**300 713**	**329 124**	**359 239**	**386 414**
Variation	*8,2%*	*9,4%*	*9,1%*	*7,6%*
Autres produits d'exploitation	161	169	178	187
Total des produits d'exploitation	300 874	329 294	359 417	386 601
Achats de marchandises consommées	258 244	282 817	309 178	332 213
Variation	*8%*	*10%*	*9%*	*7%*
Achats d'approvisionnements	1 413	1 547	1 688	1 816
Variation	*8%*	*9%*	*9%*	*8%*
Marge brute	**41 216**	**44 930**	**48 550**	**52 571**
Variation	*7%*	*9%*	*8%*	*8%*
Taux de marge brute	*13,7%*	*13,7%*	*13,5%*	*13,6%*
Charges de personnel	*7 155*	*7 656*	*8 268*	*8 930*
Variation	*7%*	*7%*	*8%*	*8%*
En % du CA	*2,38%*	*2,33%*	*2,30%*	*2,31%*
Autres charges d'exploitation	*3 308*	*3 620*	*3 952*	*4 251*
Variation	*8%*	*9%*	*9%*	*8%*
En % du CA	*1,1%*	*1,1%*	*1,1%*	*1,1%*
EBITDA	**30 754**	**33 653**	**36 330**	**39 391**
Variation	*7%*	*9%*	*8%*	*8%*
Marge d'EBITDA	*10,2%*	*10,2%*	*10,1%*	*10,2%*
Dotations aux amortissements et aux provisions	3 650	3 888	2 971	2 616
En % du CA	*1,2%*	*1,2%*	*0,8%*	*0,7%*
EBIT	**27 103**	**29 766**	**33 359**	**36 774**
Variation	*7%*	*10%*	*12%*	*10%*
Marge d'EBIT	*9,0%*	*9,0%*	*9,3%*	*9,5%*
Dividendes filiales (proforma)	1 259	1 666	2 219	2 609
Autres produits (+)	240	240	240	240
Charges financières nettes (-)	5 255	5 860	6 053	5 876
Autres gains ordinaires (+)	92	92	92	92
Autres pertes ordinaires (-)	200	200	200	200
Résultat Courant Avant Impôts	**23 239**	**25 704**	**29 657**	**33 639**
Impôt sur les bénéfices (-)	3 297	3 606	4 116	4 655
Taux d'impôt facial	*15%*	*15%*	*15%*	*15%*
Résultat Après Impôts	**19 942**	**22 098**	**25 541**	**28 985**
Modifications comptables	-	-	-	-
Résultat net	**19 942**	**22 098**	**25 541**	**28 985**
Variation	*9%*	*9%*	*15%*	*14%*
Marge Nette	*6,1%*	*6,1%*	*6,4%*	*6,8%*

SMART - TUNISIE
9Bis, Impasse N°3 - Rue 8612
Z.I. Charguia 1 - 2035 Tunis
Tél:71 11 56 00 - Fax:71 20 55 80

1.3.1. Perspectives d'avenir du groupe SMART TUNISIE

Montant en KDT	2022	2023	2024	2025
Revenus	**331 857**	**362 810**	**395 293**	**424 507**
Variation	*8,2%*	*9,3%*	*9,0%*	*7,4%*
Autres produits d'exploitation	877	885	966	974
Total des produits d'exploitation	332 734	363 695	396 258	425 482
Achats de marchandises consommées	276 076	301 775	329 174	353 074
Variation	*8%*	*9%*	*9%*	*7%*
En % du CA	*83,2%*	*83,2%*	*83,3%*	*83,2%*
Achats d'approvisionnements	2 021	2 208	2 397	2 566
Variation	*9%*	*9%*	*9%*	*7%*
Marge brute	**54 636**	**59 712**	**64 687**	**69 841**
Variation	*8%*	*9%*	*8%*	*8%*
Taux de marge brute	*16,5%*	*16,5%*	*16,4%*	*16,5%*
Charges de personnel	14 124	15 044	16 101	17 224
Variation	*10%*	*8%*	*5%*	*5%*
En % du CA	*4,256%*	*4,147%*	*4,073%*	*4,057%*
Autres charges d'exploitation	5 260	5 717	6 172	6 606
Variation	*25%*	*10%*	*5%*	*5%*
En % du CA	*1,585%*	*1,576%*	*1,561%*	*1,556%*
EBITDA	**35 252**	**38 951**	**42 414**	**46 011**
Variation	*9%*	*10%*	*9%*	*8%*
Marge d'EBITDA	*10,6%*	*10,7%*	*10,7%*	*10,8%*
Dotations aux amortissements et aux provisions	4 509	4 755	3 921	3 576
Dotations aux amortissements Ecart d'acquisition	771	771	771	771
EBIT	**29 972**	**33 425**	**37 722**	**41 664**
Variation	*9%*	*12%*	*13%*	*10%*
Marge d'EBIT	*9,0%*	*9,2%*	*9,5%*	*9,8%*
Autres produits (+)	262	262	262	262
Charges financières nettes (-)	5 788	6 313	6 477	6 260
Autres gains ordinaires (+)	248	248	248	248
Autres pertes ordinaires (-)	267	267	267	267
Résultat Courant Avant Impôts	**24 428**	**27 355**	**31 488**	**35 648**
Impôt sur les bénéfices (-)	3 805	4 266	4 901	5 536
Taux d'impôt facial	*16%*	*16%*	*16%*	*16%*
Impôt différé				
Résultat Après Impôts	**20 622**	**23 089**	**26 587**	**30 112**
Modifications comptables				
Résultat net	**20 622**	**23 089**	**26 587**	**30 112**
Variation	*15%*	*12%*	*15%*	*13%*
Marge Nette	*6,2%*	*6,4%*	*6,7%*	*7,1%*
Résultat de l'exercice - Part du Groupe	**20 564**	**22 997**	**26 468**	**29 975**
Résultat de l'exercice - Intérêts minoritaires	**58**	**93**	**119**	**137**

SMART - TUNISIE
9Bis, Impasse N°3 - Rue 8612
Z.I. Charguia 1 - 2035 Tunis

1.4 Indicateurs d'activité trimestriel individuel

- Indicateurs d'activité individuels au 31/03/2022

Indicateurs (En Kdt)	1er trimestre 2022*	1er trimestre 2021*	Au 31/12/2021**
Revenus	84 589	71 565	285 430
Coût d'achat de la marchandise vendues	(72 386)	(61 407)	(244 062)
Marge brute	12 203	10 158	41 368
Taux de marge	*14,4%*	*14,2%*	*14,5%*
Charges financières	(2 345)	(1 961)	(7 543)
Produits financiers	540	262	2 292
Masse salariale	(1 708)	(1 611)	(7 919)
Trésorerie nette	1 005	(8 438)	3 455
Délai moyen de règlement des fournisseurs	30	28	35
Nombre de points de vente	3	3	3
Effectif moyen	171	170	169
Surface Points de vente hors espace de stockage (m²)	2000	2000	2000

* : Chiffres non encore audités
** : Chiffres audités

Faits marquants :

- Les revenus du 1er trimestre 2022 ont vu une hausse de 18,2% par rapport à la même période en 2021 passant de 71 565 Kdt au 31/03/2021 à 84 589 Kdt au 31/03/2022.
- La marge brute est passée de 10 158 Kdt au 31/03/2021 à 12 203 Kdt au 31/03/2022, soit un taux de marge qui est passé de 14,2% au 1er trimestre 2021 à 14,4% au 1er trimestre 2022.
- Au 1er trimestre 2022, les charges financières nettes s'élèvent à 1 805 KDT contre 1 699 KDT au cours de la même période en 2021 et sont composées de :
  - Charges financières qui sont passées de 1 961 Kdt au 1er trimestre 2021 à 2 345 Kdt au 1er trimestre en 2022,
  - Produits financiers qui sont passés de 262 Kdt au 1er trimestre 2021 à 540 Kdt au 1er trimestre en 2021.
- A la fin 1er trimestre 2022, la trésorerie nette affiche un solde créditeur de 1 005 Kdt contre un solde débiteur de 8 438 KDT à la fin du 1er trimestre 2021.
- La masse salariale de la société s'élève à 1 708 Kdt au 1er trimestre 2022 contre 1 611 Kdt au 1er trimestre 2021, soit une hausse de 6% et un effectif moyen de 171.

SMART - TUNISIE
9Bis, Impasse N°3 - Rue 8612
Z.I. Charguia 1 - 2035 Tunis
Tél:71 11 56 00 - Fax:71 20 55 80

2. Participations et périmètre de consolidation

Le groupe SMART Tunisie est constitué d'une société mère « SMART Tunisie » et de cinq filiales sous son contrôle exclusif.

C'est une société anonyme régie par le droit tunisien et en particulier par le code des sociétés commerciales promulgué par la loi n°2000-93 tel que complété et modifié par les textes subséquents.

PROLOGIC Tunisie

La Société PROLOGIC TUNISIE est une Société Anonyme créée en 1985 et établie en Tunisie avec un capital social de 3 555 Kdt. Elle est spécialisée dans la vente de services et d'équipements informatiques.

SIMOP Tunisie

La Société SIMOP TUNISIE est une Société Anonyme créée en 1999 et établie en Tunisie avec un capital social de 750 Kdt. Elle est spécialisée dans la maintenance, la réparation, l'assistance clientèle et la vente des accessoires et consommables informatiques.

ADVANCED COMPUTER TECHNOLOGY (ACT)

La Société ADVANCED COMPUTER TECHNOLOGY est une Société Anonyme créée en 1992 et établie en Tunisie avec un capital social de 2 000 Kdt. Elle est spécialisée dans le commerce de gros d'équipements informatiques et de logiciels.

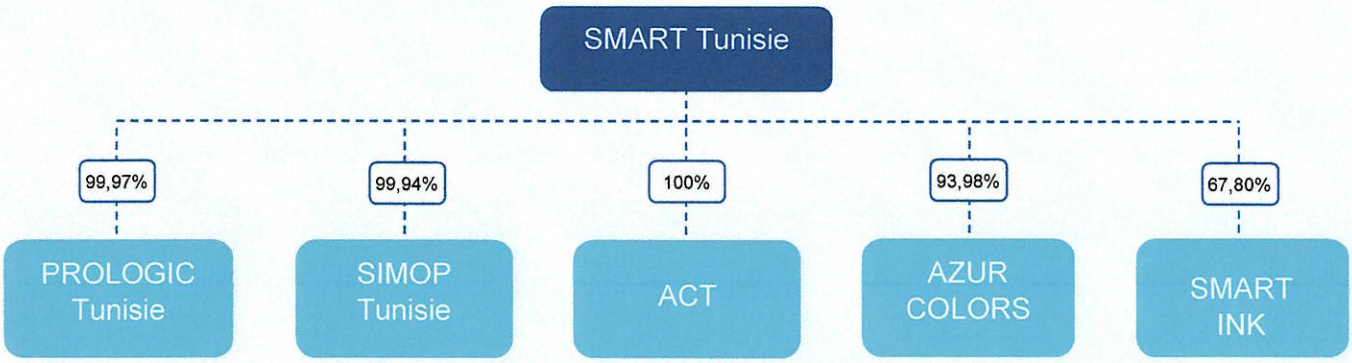
AZUR COLORS

La Société AZUR COLORS est une Société Anonyme créée en 2015 et établie en Tunisie avec un capital social de 1 020 Kdt. Elle est un distributeur agrée des produits HP en Tunisie et en Afrique du Nord, spécialiste dans la vente des imprimantes industrielles mais aussi de tous les produits HP. Elle assure l'installation et le service après-vente des machines vendues.

SMART INK

La Société SMART INK est une Société à Responsabilité Limitée créée en 2020 et établie au Maroc avec un capital social de 1 500 000 MAD. Elle est spécialisée dans la commercialisation et la distribution en gros et en détail des produits informatiques et d'impressions en tout genre.

Périmètre de consolidation

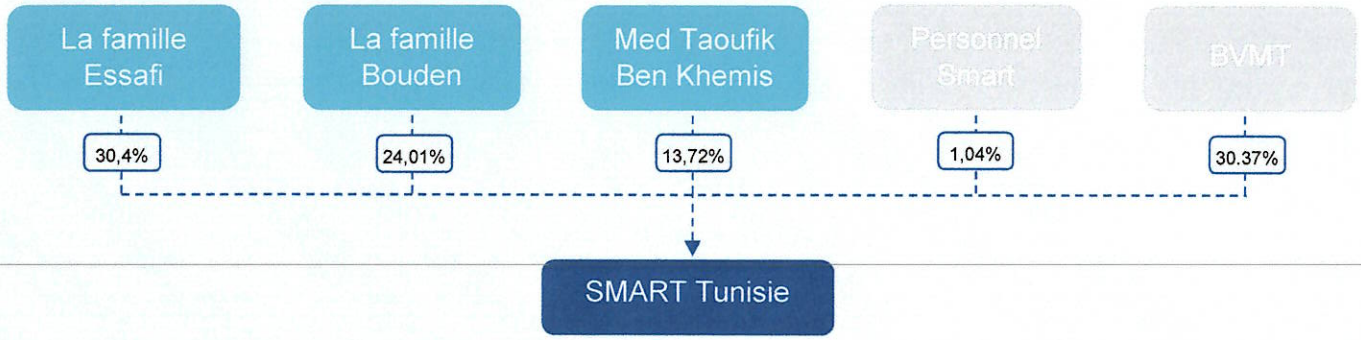


SMART - TUNISIE
9Bis, Impasse N°3 - Rue 8612
Z.I. Charguia 1 - 2035 Tunis
Tél:71 11 50 00 - Fax:71 20 55 60

3. Actionnariat

Répartition du capital

Le capital social de la société s'élève à 36 155 155 DT divisé en 7 231 031 actions d'une valeur nominal de 5 DT, intégralement souscrites et entièrement libérés en numéraire.



4. Organes d'administration et de direction

La société est dirigée par un conseil d'administration et par un directeur général. Le conseil d'administration est composé par 3 membres au moins et 12 membres au plus, nommés par l'assemblée générale ordinaire et révocables par elle.

Au 31 décembre 2021, le conseil d'administration est composé ainsi :

Membre	Représenté par	Qualité	Mandat	Adresse
M. Mohamed Taoufik BEN KHEMIS	Lui même	Président	2020-2022	Tunis
M. Abdelwaheb ESSAFI	Lui même	Membre	2020-2022	Tunis
M. Mahmoud BOUDEN	Lui même	Membre	2020-2022	Tunis
M. Hichem MOKRANI	Lui-même	Membre	2021-2023	Tunis
M. Hedi ESSAFI	Lui même	Membre	2021-2023	Tunis
M. Mohamed Ali GHRASALLAH	Lui même	Membre	2021-2023	Tunis
M. Slaheddine LADJIMI	Lui même	Membre	2022-2024	Tunis
M. Faouzi BEN ABDERRAHMEN	Lui même	Membre	2022-2024	Tunis
M. Amine BEL HADJ SALAH	Lui même	Membre	2022-2024	Tunis

4.1. Conditions d'accès à l'assemblée générale

Les titulaires d'actions libérées des versements exigibles peuvent seuls assister à l'Assemblée Générale sur justification de leur identité ou s'y faire représenter par un actionnaire ou par un mandataire dûment habilité à cet effet.

Les sociétés sont valablement représentées, soit par leur président, leur directeur général ou par un membre de leur conseil d'administration, par un de leurs gérants, soit par un mandataire muni d'un pouvoir régulier sans qu'il ne soit nécessaire que le président, le directeur général, le gérant, le membre du conseil ou le mandataire soit personnellement actionnaire.

Le nu-propriétaire est valablement représenté par l'usufruitier et le droit de vote appartient à ce dernier pour toutes les assemblées générales ordinaires et extraordinaires.

SMART - TUNISIE
9Bis, Impasse N°3 - Rue 8612
Z.I. Charguia 1 - 2035 Tunis
Tél:71 11 56 00 - Fax:71 20 55 8

4.2. Conditions de nomination

Selon l'article 16 des statuts de la société,

La Société est administrée par un conseil d'administration composé de trois (3) membres au moins et de douze (12) membres au plus dont deux (2) membres indépendants nommés par l'assemblée générale ordinaire.

La durée des fonctions des administrateurs est de trois (3) années. Ils sont toujours et indéfiniment rééligibles à l'exception de deux (2) administrateurs indépendants dont le mandat ne peut être renouvelé qu'une seule fois.

Les administrateurs peuvent être des personnes physiques ou des personnes morales.

La personne morale est tenue de désigner un représentant permanent qui est soumis aux mêmes conditions et obligations et qui encourt les mêmes responsabilités civile et pénale que s'il était administrateur en son nom propre.

Lorsque le représentant de la personne morale perd sa qualité pour quelque motif que ce soit, celle-ci est tenue de pourvoir en même temps à son remplacement.

Le conseil d'administration nomme parmi ses membres un président du conseil d'administration pour une durée égale à celle de son mandat d'administrateur. Il est toujours et indéfiniment rééligible.

Lorsque le nombre des membres du conseil d'administration devient inférieur au minimum légal, les autres membres doivent convoquer immédiatement l'assemblée générale ordinaire en vue du comblement de l'insuffisance du nombre des membres.

En cas de vacances d'un poste d'administrateur suite à un décès, une incapacité physique, une démission ou à la survenance d'une incapacité juridique, le conseil d'administration, peut, entre deux assemblées générales, procéder à des nominations à titre provisoire.

Ces nominations seront soumises à la ratification de l'assemblée générale ordinaire.

4.3. La méthodologie de choix des indépendants

Le choix des deux administrateurs indépendants à été fait selon la stratégie de la société d'avoir dans son conseil d'administration deux profils différents, un spécialiste dans le domaine de la finance et un connaisseur sur le volet opérationnel.

4.4. Comités spéciaux et rôle de chaque comité

Un comité permanant d'audit sera mis en place lors de la prochaine réunion du conseil d'administration.

Ce comité aura pour rôle la veille au respect par la société de la mise en place de système de contrôle interne performant de nature à promouvoir l'efficience, l'efficacité, la protection des actifs, la fiabilité de l'information financière et le respect des dispositions légales et réglementaires.

5. Titre en bourse

SMART Tunisie a fait son introduction en bourse le 30 Décembre 2021, d'où l'absence d'un historique des transactions sur ses actions cotées en bourse au 31 Décembre 2021.

SMART - TUNISIE
9Bis, Impasse N°3 - Rue 8612
Z.I. Charguia 1 - 2035 Tunis
Tél:71 11 56 00 - Fax:71 20 55 80

6. Affectation des résultats

6.1. Bref rappel des dispositions statutaires concernant l'affectation des résultats

Le bénéfice distribuable est constitué du résultat comptable net majoré ou minoré des résultats reportés des exercices antérieurs, et ce, après déduction de 5% pour constituer la réserve légale jusqu'à ce que cette réserve ait atteint le dixième du capital.

L'affectation du bénéfice distribuable serait faite comme suit :

Résultat net de l'exercice	**19 208 779**
+Résultats reportés	11 271 159
=Bénéfices avant prélèvement de réserve légale	**30 479 938**
-Réserve légale 5% (à hauteur de 10% du capital)	727 782
=Bénéfice distribuable	**29 752 156**
-Dividendes à distribuer (à raison de 2.250 Dinars par action)	16 269 820
-Prélèvement fonds social	315 980
=Reliquat à reporter à nouveau	**13 166 357**

6.2. Tableau d'évolution des capitaux propres ainsi que les dividendes versés au titre des cinq derniers exercices

Montants en KDT	Capital Social	Réserves légales	Prime d'émission	Fonds sociales	Résultats reportés	Résultat net de l'exercice	Total des capitaux propres
Situation au 31/12/2017	**30 000**	**113**	**0**	**0**	**(284)**	**6 322**	**36 150**
Affectation du résultat		302			6 020	(6 322)	0
Résultat net de l'exercice						6 392	6 392
Dividendes distribués					(3 300)		-3 300
Augmentation de capital							0
Situation au 31/12/2018	**30 000**	**415**	**0**	**0**	**2 435**	**6 392**	**39 242**
Affectation du résultat		441			5 951	(6 392)	0
Résultat net de l'exercice						15 616	15 616
Dividendes distribués					(3 900)		(3 900)
Augmentation de capital							0
Situation au 31/12/2019	**30 000**	**856**	**0**	**0**	**4 486**	**15 616**	**50 958**
Affectation du résultat		1 005			14 611	(15 616)	0
Résultat net de l'exercice						11 452	11 452
Dividendes distribués					(10 020)		(10 020)
Augmentation de capital							0
Situation au 31/12/2020	**30 000**	**1 861**	**0**	**0**	**9 077**	**11 452**	**52 390**
Affectation du résultat		1 026		231	10 194	(11 452)	0
Fond social				(204)			(204)
Résultat net de l'exercice						19 209	19 209
Dividendes distribués					(8 000)		(8 000)
Augmentation de capital	6 155		26 919				33 074
Situation au 31/12/2021	**36 155**	**2 888**	**26 919**	**27**	**11 271**	**19 209**	**96 468**

SMART - TUNISIE
9Bis, Impasse N°3 - Rue 8612
Z.I. Charguia 1 - 2035 Tunis
Tél:71 11 56 00 - Fax:71 20 55 80

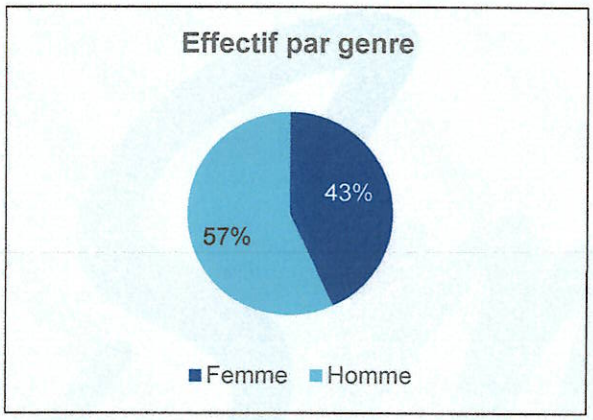
7. Contrôle des comptes

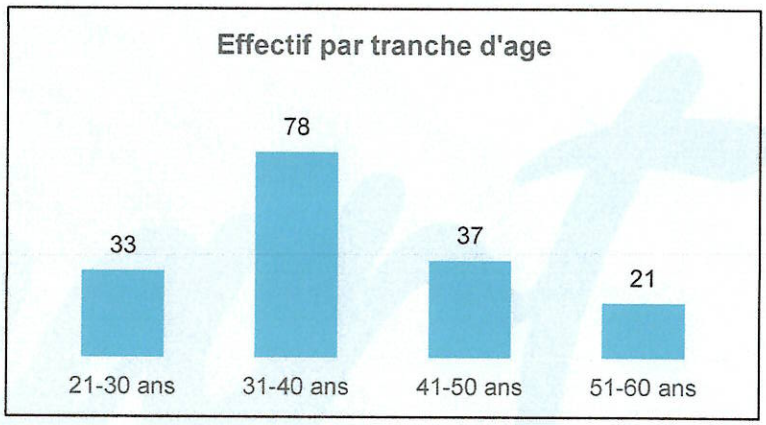
Les Co-commissaires aux comptes de la société sont :

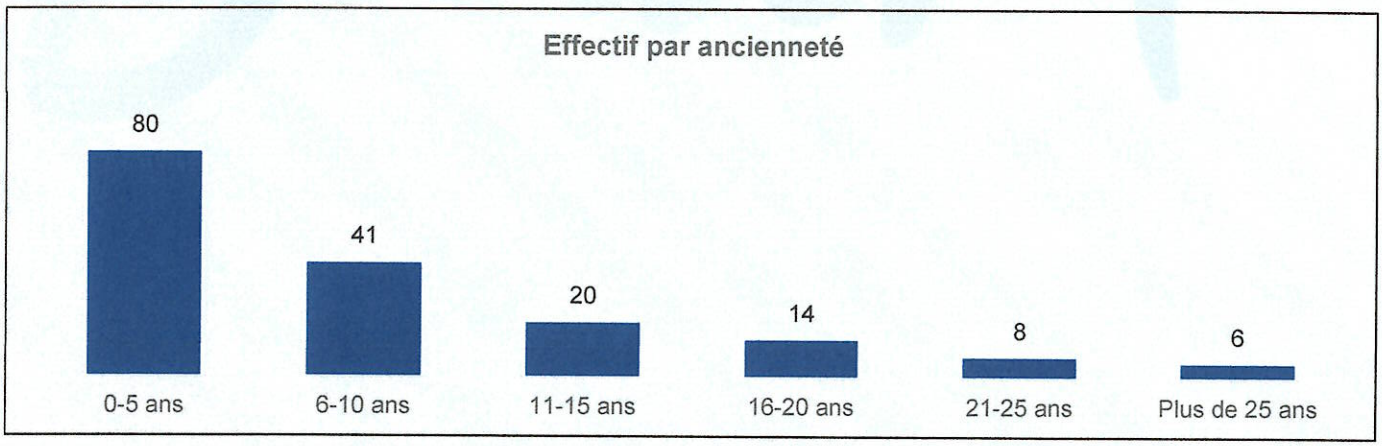
1. La société ACEF Expert, société d'expertise comptable inscrite au tableau de l'Ordre des Experts Comptables de Tunisie, représentée par Faiez FAKHFAKH, nommée par l'assemblée générale ordinaire tenue le 15 Juin 2020. Son mandat couvre les exercices 2020,2021 et 2022
2. La société ECC-MAZARS, société d'expertise comptable inscrite au tableau de l'Ordre des Experts Comptables de Tunisie, représentée par Mohamed Ali ELAOUANI CHERIF, nommée par l'assemblée générale ordinaire tenue le 15 Juin 2020. Son mandat couvre les exercices 2020,2021 et 2022

8. Gestion des ressources humaines

L'effectif de SMART Tunisie est de 169 employés au 31 Décembre 2021, répartie comme suit :







9. Éléments sur le contrôle interne

Notre société s'attache à mettre en place des systèmes de contrôle interne efficaces ayant pour objectifs de promouvoir l'efficience et l'efficacité, protéger les actifs, garantir la fiabilité de l'information financière et assurer la conformité aux dispositions légales et réglementaires.

SMART - TUNISIE
9Bis, Impasse N°3 - Rue 8612
Z.I. Charguia 1 - 2035 Tunis
Tél:71 11 56 00 - Fax:71 20 55 80

10. Etats financiers individuels

Etats financiers de l'exercice clos le 31/12/2021

BILAN

(Montants exprimés en dinars)

	Notes	31.12.2021	31.12.2020
ACTIFS			
ACTIFS NON COURANTS			
Immobilisations incorporelles		271 868,552	216 115,126
Moins : Amortissements		(200 127,345)	(158 527,820)
	1	71 741,207	57 587,306
Immobilisations corporelles		26 796 634,420	23 285 928,729
Moins : Amortissements		(6 059 958,947)	(5 235 132,518)
	1	20 736 675,473	18 050 796,211
Immobilisations financières	**2**	24 880 157,718	2 114 003,421
Autres actifs non courants	**3**	1 816 428,937	0,000
TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS		**47 505 003,335**	**20 222 386,938**
ACTIFS COURANTS			
Stocks		47 918 975,270	39 268 379,994
Moins : Provisions		(214 983,358)	(168 909,759)
	4	47 703 991,912	39 099 470,235
Clients et comptes rattachés		28 912 961,936	26 981 082,245
Moins : Provisions		(6 266 597,754)	(6 478 130,653)
	5	22 646 364,182	20 502 951,592
Autres actifs courants	**6**	13 310 337,778	3 462 901,547
Liquidités et équivalents de liquidités	**7**	32 521 702,129	25 887 029,245
TOTAL DES ACTIFS COURANTS		**116 182 396,001**	**88 952 352,619**
TOTAL DES ACTIFS		**163 687 399,336**	**109 174 739,557**

SMART - TUNISIE
9Bis, Impasse N°3 - Rue 8612
Z.I. Charguia 1 - 2035 Tunis
Tél:71 11 56 00 - Fax:71 20 55 80

Etats financiers de l'exercice clos le 31/12/2021

BILAN

(Montants exprimés en dinars)

	Notes	31.12.2021	31.12.2020
CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS			
CAPITAUX PROPRES			
Capital		36 155 155,000	30 000 000,000
Réserves		29 833 304,668	1 861 307,154
Résultats reportés		11 271 158,980	9 076 792,335
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES AVANT RESULTAT DE L'EXERCICE		**77 259 618,648**	**40 938 099,489**
Résultat net de l'exercice		19 208 778,786	11 451 743,433
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES AVANT AFFECTATION	**8**	**96 468 397,434**	**52 389 842,922**
PASSIFS			
PASSIFS NON COURANTS			
Emprunts	**9**	5 530 271,837	7 303 226,511
Provisions	**10**	2 055 965,687	687 972,900
TOTAL DES PASSIFS NON COURANTS		**7 586 237,524**	**7 991 199,411**
PASSIFS COURANTS			
Fournisseurs et comptes rattachés	**11**	27 935 954,166	15 902 897,966
Autres passifs courants	**12**	8 916 347,097	7 764 970,003
Concours bancaires et autres passifs financiers	**13**	22 780 463,115	25 125 829,255
TOTAL DES PASSIFS COURANTS		**59 632 764,378**	**48 793 697,224**
TOTAL DES PASSIFS		**67 219 001,902**	**56 784 896,635**
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DES PASSIFS		**163 687 399,336**	**109 174 739,557**

SMART - TUNISIE
9Bis, Impasse N°3 - Rue 8612
Z.I. Charguia 1 - 2035 Tunis
Tél:71 11 56 00 - Fax:71 20 55 80

Etats financiers de l'exercice clos le 31/12/2021

ETAT DE RESULTAT

(Montants exprimés en dinars)

	Notes	31.12.2021	31.12.2020
PRODUITS D'EXPLOITATION			
Revenus	**14**	285 429 908,282	265 777 507,023
Autres produits d'exploitation	**15**	1 010 987,842	334 650,334
TOTAL DES PRODUITS D'EXPLOITATION		**286 440 896,124**	**266 112 157,357**
CHARGES D'EXPLOITATION			
Achats de marchandises consommés	**16**	242 588 587,553	229 655 912,874
Achats d'approvisionnements consommés	**17**	1 473 786,197	1 239 965,850
Charges de personnel	**18**	7 919 010,232	6 052 210,800
Dotations aux amortissements et aux provisions	**19**	3 224 223,310	3 196 875,620
Autres charges d'exploitation	**20**	3 167 569,019	2 906 749,991
TOTAL DES CHARGES D'EXPLOITATION		**258 373 176,311**	**243 051 715,135**
RESULTAT D'EXPLOITATION		**28 067 719,813**	**23 060 442,222**
Charges financières nettes	**21**	(5 680 024,911)	(7 642 763,506)
Autres produits	**22**	429 307,192	151 576,936
Autres gains ordinaires	**23**	240 145,386	141 545,445
Autres pertes ordinaires	**24**	(64 559,255)	16 719,586
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOT		**22 992 588,225**	**15 727 520,683**
Impôt sur les bénéfices	**25**	(3 783 809,439)	(4 275 777,250)
RESULTAT NET DE L'EXERCICE		**19 208 778,786**	**11 451 743,433**

SMART - TUNISIE
9Bis, Impasse N°3 - Rue 8612
Z.I. Charguia 1 - 2035 Tunis
Tél:71 11 56 00 - Fax:71 20 55 80

Etats financiers de l'exercice clos le 31/12/2021

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE

(Montants exprimés en dinars)

	Notes	31.12.2021	31.12.2020
Flux de trésorerie liés à l'exploitation			
Résultat net		19 208 778,786	11 451 743,433
Ajustements pour :			
Amortissements et provisions	26	2 492 934,375	3 042 630,936
Variation des :			
Stocks	27	(8 650 595,276)	2 424 522,772
Clients	28	(6 875 244,921)	15 508 586,210
Autres actifs	29	385 977,097	2 927 827,129
Fournisseurs et autres dettes	30	13 184 433,294	(932 253,383)
Autres actifs non courants	31	(1 816 428,937)	0,000
Plus-value de cession	32	(200 116,844)	(122 533,909)
Différence dans la parité d'échange de titres	33	6 535,224	0,000
Flux de trésorerie provenant de l'exploitation		**17 736 272,798**	**34 300 523,188**
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement			
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations incorporelles et corporelles	34	(3 298 820,578)	(10 826 665,637)
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations incorporelles et corporelles	35	208 700,000	273 673,000
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations financières	36	(319 059,300)	(2 286 660,548)
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations financières	37	387 022,177	228 917,469
Flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement		**(3 022 157,701)**	**(12 610 735,716)**
Flux de trésorerie liés aux activités de financement			
Dividendes et autres distributions	38	(8 000 000,000)	(10 020 000,000)
Encaissements provenant des emprunts		0,000	6 800 000,000
Remboursements d'emprunts	39	(1 559 331,996)	(8 647 180,549)
Remboursements leasing	40	(656 348,247)	0,000
Encaissements/ décaissements financement d'exploitation	41	(2 146 975,955)	0,000
Dépenses du fonds social	42	(204 290,000)	0,000
Flux de trésorerie affectés aux activités de financement		**(12 566 946,198)**	**(11 867 180,549)**
Variation de trésorerie		**2 147 168,899**	**9 822 606,923**
Trésorerie au début de l'exercice		1 307 553,254	(8 515 053,669)
Trésorerie à la clôture de l'exercice	43	3 454 722,153	1 307 553,254

SMART - TUNISIE
9Bis, Impasse N°3 - Rue 8612
Z.I. Charguia 1 - 2035 Tunis
Tél:71 11 56 00 - Fax:71 20 55 00

mazars

ECC MAZARS
MEMBRE DE L'ORDRE DES EXPERTS COMPTABLES DE TUNISIE
CAPITAL : 100.000 DT
IDENTIFIANT UNIQUE : 0578728R
IMMEUBLE MAZARS RUE DU LAC GHAR EL MELH. LES BERGES DU LAC
1053 TUNIS – TUNISIE
TEL: + 216 71 963 380 – FAX: + 216 71 964 380
MAZARS.TUNISIE@MAZARS.TN – WWW.MAZARS.TN

ACEF Expert

ACEF EXPERT
MEMBRE DE L'ORDRE DES EXPERTS COMPTABLES DE TUNISIE
CAPITAL : 20.000 DT
IDENTIFIANT UNIQUE : 1469380H
63, RUE MADINET EL MAOUSSEL, ENNASR 2
2037 - ARIANA – TUNISIE
TEL: + 216 71 811 477 – FAX : + 216 71 811 241
CONTACT@ACF-EXPERT.TN - WWW.ACF-EXPERT.TN

RAPPORT GENERAL SUR LES ETATS FINANCIERS POUR L'EXERCICE CLOS AU 31 DECEMBRE 2021

Mesdames et Messieurs les actionnaires
Société SMART TUNISIE SA
9 Bis Impasse N° 3 Rue 8612 ZI Charguia 1 – 2035 Tunis- Tunisie

Opinion

En exécution de la mission de commissariat aux comptes qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale, nous avons effectué l'audit des états financiers de la société **SMART TUNISIE SA** (la « société »), qui comprennent le bilan au 31 décembre 2021, l'état de résultat et l'état de flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, ainsi que les notes annexes, y compris le résumé des principales méthodes comptables. Ces états financiers font ressortir un total net de bilan de **163 687 399,336 dinars**, des capitaux propres positifs de **96 468 397,434 dinars** y compris le résultat bénéficiaire de l'exercice s'élevant à **19 208 778,786 dinars**. Ces comptes ont été arrêtés par le Conseil d'Administration du 12 avril 2022.

À notre avis, les états financiers ci-joints présentent sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière de la société au 31 décembre 2021, 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 en Tunisie.

Fondement de l'opinion

Nous avons effectué notre audit selon les Normes internationales d'audit (ISA). 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.

SMART - TUNISIE
9Bis, Impasse N°3 - Rue 8612
Z.I. Charguia 1 - 2035 Tunis
Tél:71 11 56 00 - Fax:71 20 55 80

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.

Revenus

Risques identifiés

Le chiffre d'affaires figure à l'état de résultat au 31 décembre 2021 pour un montant de 285 429 908,282 dinars et représente le poste le plus important de l'état de résultat. Nous avons considéré que la reconnaissance des revenus est un point clé de l'audit en raison de leur importance significative dans les états financiers de la société.

Procédures d'audit mises en œuvre en réponse aux risques identifiés

Nous avons examiné la conformité aux normes comptables tunisiennes des méthodes comptables sous-tendant la reconnaissance du revenu. Compte tenu notamment du volume des transactions de ventes, nous avons examiné et évalué les procédures de contrôle interne correspondantes et nous avons réalisé des tests sur les contrôles clefs pertinents. En outre, nous avons testé les rapports générés par le système d'information que nous avons rapproché avec les données comptables, notamment les bases des livraisons et celle de facturation. Nous avons également procédé à un examen analytique détaillé des revenus afin de corroborer les données comptables notamment avec les informations de gestion, les données historiques, l'évolution tarifaire, les tendances du secteur et les règlementations y afférentes, complétés par des tests de détail.

Evaluation des créances clients

Risques identifiés

Les créances clients figurent au bilan au 31 décembre 2021 pour un montant brut de 28 912 961,936 dinars et provisionnées à hauteur de 6 266 597,754 dinars. Dans le cadre de l'évaluation du caractère recouvrable de ces créances, la société détermine à chaque date de clôture s'il y a des indices de dépréciation de ces créances selon des critères quantitatifs et qualitatifs. Le montant de la provision pour dépréciation fait appel au jugement et celui-ci est calculé selon la différence entre la valeur comptable de ces créances et la valeur recouvrable estimée au titre de ces créances.

SMART - TUNISIE
9Bis, Impasse N°3 - Rue 8612
Z.I. Charguia 1 - 2035 Tunis
Tél:71 11 56 00 - Fax:71 20 55 80

Procédures d'audit mises en œuvre en réponse aux risques identifiés

Nous avons examiné la conformité aux normes comptables tunisiennes en vigueur de la méthodologie mise en œuvre par la direction pour l'estimation de la provision pour dépréciation des créances douteuses. Nos procédures d'audit mises en œuvre ont consisté principalement à revoir l'ancienneté

des créances clients, l'historique des règlements (y compris les règlements postérieurs à la clôture), vérifier l'existence d'éventuelles garanties ainsi que les éléments qualitatifs retenus par le management telles que des informations sur les perspectives et performances futures des créanciers, à apprécier les données et les hypothèses retenues par la Direction pour déterminer la valeur recouvrable des créances, à revoir les jugements effectués par la Direction dans le cadre de l'évaluation des risques et l'appréciation du caractère raisonnable des estimations et des hypothèses retenues dans le calcul des provisions pour dépréciation des créances et à apprécier le caractère approprié des informations fournies dans les notes aux états financiers concernant cette estimation.

Evaluation des stocks

Risques identifiés

Les stocks, figurant au bilan au 31 décembre 2021 pour une valeur brute de 47 918 975,270 dinars provisionnée à hauteur de 214 983,358 dinars, représentent un des postes les plus importants du bilan. Les stocks sont valorisés au coût d'acquisition, composé du prix d'achat et des frais accessoires. A la date de clôture, les stocks sont ramenés à leur valeur de réalisation nette (si elle est inférieure au coût).

Procédures d'audit mises en œuvre en réponse aux risques identifiés

Nos procédures d'audit mises en œuvre ont consisté notamment à la revue des états de mouvements des stocks, l'assistance aux inventaires physiques de fin d'année, l'examen de la valorisation des différentes catégories de stock en recalculant les coûts retenus au niveau du système d'information et en s'assurant de la continuité de son application sur toute la période, la vérification du correct rattachement des ventes et achats à la bonne période et la revue des hypothèses et modalités de calcul des provisions pour dépréciation des stocks.

Observation

Nous attirons l'attention sur la note III des notes aux états financiers se rapportant au contrôle fiscal dont a fait l'objet la société en 2020.

Notre opinion n'est pas modifiée à cet égard.

SMART - TUNISIE
9Bis, Impasse N°3 - Rue 8612
Z.I. Charguia 1 - 2035 Tunis
Tél:71 11 56 00 - Fax:71 20 55 80

Rapport de gestion

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

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

Nous n'avons rien à signaler à cet égard.

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

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

Lors de la préparation des états financiers, c'est au Conseil 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 l'Assemblée des actionnaires a l'intention de liquider la société ou de cesser son activité ou si aucune autre solution réaliste ne s'offre à elle.

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

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

Nos objectifs sont d'obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers pris dans leur ensemble sont exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, et de délivrer un rapport de l'auditeur contenant notre opinion. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, qui ne garantit toutefois pas qu'un audit réalisé conformément aux normes ISA 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 influer sur les décisions économiques que les utilisateurs des états financiers prennent en se fondant sur ceux-ci.

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

SMART - TUNISIE
9Bis, Impasse N°3 - Rue 8612
Z.I. Charguia 1 - 2035 Tunis
Tél:71 11 56 00 - Fax:71 20 55 80

- Nous identifions et évaluons les risques que les états financiers comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, concevons et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et réunissons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative résultant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;

- Nous acquérons une compréhension des éléments du contrôle interne pertinents pour l'audit afin de concevoir des procédures d'audit appropriées dans les circonstances, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne de la société ;

- Nous apprécions le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par le Conseil, de même que des informations y afférentes fournies par ce dernier ;

- Nous tirons une conclusion quant au caractère approprié de l'utilisation par le Conseil d'Administration du principe comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments probants obtenus, quant à l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou situations susceptibles de jeter un doute important sur la capacité de la société à poursuivre son exploitation. Si nous concluons à l'existence d'une incertitude significative, nous sommes tenus d'attirer l'attention des lecteurs de notre rapport sur les informations fournies dans les états financiers au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas adéquates, d'exprimer une opinion modifiée. Nos conclusions s'appuient sur les éléments probants obtenus jusqu'à la date de notre rapport. Des événements ou situations futurs pourraient par ailleurs amener la société à cesser son exploitation ;

- Nous évaluons la présentation d'ensemble, la forme et le contenu des états financiers, y compris les informations fournies dans les notes, et apprécions si les états financiers représentent les opérations et événements sous-jacents d'une manière propre à donner une image fidèle ;

- Nous communiquons aux responsables de la gouvernance notamment l'étendue et le calendrier prévus des travaux d'audit et nos constatations importantes, y compris toute déficience importante du contrôle interne que nous aurions relevée au cours de notre audit.

- Nous fournissons également aux responsables de la gouvernance une déclaration précisant que nous nous sommes conformés aux règles de déontologie pertinentes concernant l'indépendance, et leur communiquons toutes les relations et les autres facteurs qui peuvent raisonnablement être considérés comme susceptibles d'avoir des incidences sur notre indépendance ainsi que les sauvegardes connexes s'il y a lieu.

SMART - TUNISIE
9Bis, Impasse N°3 - Rue 8612
Z.I. Charguia 1 - 2035 Tunis
Tél:71 11 56 00 - Fax:71 20 55 80

- Parmi les questions communiquées aux responsables de la gouvernance, nous déterminons quelles ont été les plus importantes dans l'audit des états financiers de la période considérée : ce sont les questions clés de l'audit. Nous décrivons 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'intérêts public.

Rapport relatif à d'autres 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 règlementaires en vigueur en la matière.

Efficacité du système de contrôle interne

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

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

Un rapport traitant des faiblesses et des insuffisances identifiées au cours de notre audit a été remis à la Direction Générale de la société

Conformité de la tenue des comptes des valeurs mobilières à la règlementation en vigueur

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

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

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

Fait à Tunis, le 21 avril 2022
Les commissaires aux comptes

Mohamed Ali ELAOUANI CHERIF
ECC MAZARS

Faiez FAKHFAKH
ACEF EXPERT

ACEF Expert
Société d'Expertise Comptable
et de Commissariat aux Comptes

SMART - TUNISIE
9Bis, Impasse N°3 - Rue 8612
Z.I. Charguia 1 - 2035 Tunis
Tél:71 11 56 00 - Fax:71 20 55 80

Groupe SMART TUNISIE
BILAN CONSOLIDE
(En Dinars Tunisiens)

ACTIFS	Notes	31/12/2021	31/12/2020
ACTIFS NON COURANTS			
Actifs immobilisés			
Ecart d'acquisition		15 429 703,037	945 701,539
Amortissements		(200 124,025)	(41 728,799)
	1	**15 229 579,012**	**903 972,739**
Immobilisations incorporelles		619 365,907	373 744,730
Amortissements		(356 643,640)	(187 769,823)
	2	**262 722,267**	**185 974,907**
Immobilisations corporelles		36 545 951,566	23 402 330,435
Amortissements		(10 390 496,286)	(5 324 737,455)
	3	**26 155 455,280**	**18 077 592,980**
Immobilisations financières		150 717,761	173 113,486
Provisions		0,000	0,000
	4	**150 717,761**	**173 113,486**
Autres actifs non courants	**5**	2 000 094,762	7 377,723
Total des actifs non courants		**43 798 569,082**	**19 348 031,835**
Stocks		54 480 221,100	39 959 041,075
Provisions		(314 983,358)	(269 771,663)
	6	**54 165 237,742**	**39 689 269,412**
Clients et comptes rattachés		38 033 330,514	27 284 443,845
Provisions		(7 122 796,247)	(6 488 130,653)
	7	**30 910 534,267**	**20 796 313,192**
Autres actifs courants		18 616 354,018	3 613 461,811
Provisions		0,000	0,000
	8	**18 616 354,018**	**3 613 461,811**
Liquidités et équivalents de liquidités	**9**	33 563 538,759	26 366 839,564
Total des actifs courants		**137 255 664,786**	**90 465 883,979**
TOTAL DES ACTIFS		**181 054 233,868**	**109 813 915,814**

SMART - TUNISIE
9Bis, Impasse N°3 - Rue 8612
Z.I. Charguia 1 - 2035 Tunis
Tél:71 11 56 00 - Fax:71 20 55 80

Groupe SMART TUNISIE
BILAN CONSOLIDE
(En Dinars Tunisiens)

CAPITAUX PROPRES & PASSIFS	Notes	31/12/2021	31/12/2020
CAPITAUX PROPRES			
Capital social		36 155 155,000	30 000 000,000
Réserves consolidées		39 855 494,405	10 947 883,445
Ecart de conversion		(6 733,841)	(1 642,278)
Total des capitaux propres avant résultat		**76 003 915,564**	**40 946 241,167**
Résultat de l'exercice consolidé		20 236 675,144	11 044 367,110
Total des capitaux propres après résultat		**96 240 590,707**	**51 990 608,277**
Intérêts minoritaires dans les réserves		127 262,776	18 856,793
Intérêts minoritaires dans le résultat		(73 526,406)	(16 261,928)
Total Intérêts minoritaires		**53 736,369**	**2 594,864**
Total des capitaux propres	**10**	**96 294 327,077**	**51 993 203,142**
PASSIFS			
Passifs non courants		**9 273 815,254**	**7 767 621,977**
Emprunts	**11**	6 728 428,256	7 076 371,894
Provisions	**12**	2 545 386,998	691 250,083
Autres passifs non courants		0,000	0,000
Passifs courants		**75 486 091,537**	**50 053 090,695**
Fournisseurs et comptes rattachés	**13**	31 172 065,546	16 136 170,562
Autres passifs courants	**14**	12 435 569,566	8 190 069,952
Concours bancaires et autres passifs financiers	**15**	31 878 456,426	25 726 850,182
Total des passifs		**84 759 906,791**	**57 820 712,672**
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES & DES PASSIFS		**181 054 233,868**	**109 813 915,814**

SMART - TUNISIE
9Bis, Impasse N°3 - Rue 8612
Z.I. Charguia 1 - 2035 Tunis
Tél:71 11 56 00 - Fax:71 20 55 80

Groupe SMART TUNISIE
ETAT DE RESULTAT CONSOLIDE
(En Dinars Tunisiens)

ETAT DE RESULTAT	Notes	31/12/2021	31/12/2020
Produits d'exploitation		**317 951 491,485**	**266 537 576,718**
Revenus	**16**	316 313 179,057	266 209 926,384
Autres produits d'exploitation	**17**	1 638 312,428	327 650,334
Charges d'exploitation		**(288 369 798,897)**	**(243 881 085,374)**
Achats de marchandises consommées	**18**	(263 025 987,500)	(229 662 401,249)
Achats d'approvisionnements consommés	**19**	(610 225,455)	(1 261 853,652)
Charges de personnel	**20**	(14 733 389,494)	(6 489 771,779)
Dotations aux amortissements et aux provisions	**21**	(4 981 570,518)	(3 305 732,814)
Autres charges d'exploitation	**22**	(5 018 625,929)	(3 161 325,881)
Résultat d'exploitation		**29 581 692,588**	**22 656 491,344**
Charges financières nettes	**23**	(5 662 174,934)	(7 506 181,708)
Autres Gains Ordinaires	**24**	424 397,051	144 280,896
Autres Pertes Ordinaires	**25**	(104 506,182)	8 170,974
Résultat des activités ordinaires avant impôt		**24 239 408,523**	**15 302 761,506**
Impôt sur les sociétés		(4 171 539,133)	(4 280 589,295)
Impôts différés		95 279,347	5 932,971
Résultat des activités ordinaires après impôt		**20 163 148,737**	**11 028 105,182**
Résultat net de l'exercice des sociétés intégrées		**20 163 148,737**	**11 028 105,182**
Part revenant aux intérêts minoritaires		(73 526,406)	(16 261,928)
Résultat net revenant à la société consolidante		**20 236 675,144**	**11 044 367,110**

SMART - TUNISIE
9Bis, Impasse N°3 - Rue 8612
Z.I. Charguia 1 - 2035 Tunis
Tél:71 11 56 00 - Fax:71 20 55 80

Groupe SMART TUNISIE
ETAT DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDE
(En Dinars Tunisiens)

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE		31/12/2021	31/12/2020
Flux de trésorerie liés à l'exploitation			
Résultat net des sociétés intégrées		20 236 675,144	11 044 367,110
Résultat net revenant aux intérêts minoritaires		(73 526,406)	(16 261,928)
Ajustement pour:			
-Amortissements et provisions		4 088 101,009	3 139 296,927
Variation des:			0,000
-Stocks		(9 185 869,750)	2 053 238,641
-Créances clients		5 503 776,406	16 841 519,866
-Autres actifs		(599 643,713)	2 738 329,436
-Fournisseurs et autres dettes		1 374 983,363	(2 549 427,785)
-Autres actifs non courants		(1 825 555,346)	0,000
-Différence dans l'opération d'échange de titres (charge)		6 535,224	0,000
-Plus ou moins-values sur cession d'immobilisations		(251 389,688)	(122 533,909)
-Ecart de conversion		(9 931,919)	(1 636,227)
-Impôt différé		(58 843,501)	(5 932,971)
Flux de trésorerie provenant de l'exploitation		***19 205 310,823***	***33 120 959,161***
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement			
Décaissements affectés à l'acquisition d'immo corp & incorp		(4 692 585,159)	(10 848 653,951)
Encaissement provenant de la cession d'immo corp & incorp		324 256,204	398 141,386
Décaissements affectés à l'acquisition d'immobilisations financières		(286 932,682)	(785 634,185)
Encaissement provenant de la cession d'immobilisations financières		805 713,797	231 517,469
Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement		***(3 849 547,840)***	***(11 004 629,281)***
Flux de trésorerie liés aux activités de financement			
Encaissements suite à l'émission d'actions (sociétés intégrées)		141 556,186	9 783,956
Dépenses du Fonds social		(377 257,000)	0,000
Encaissement provenant des emprunts		848 629,271	6 800 000,000
Remboursements d'emprunts		(5 709 145,740)	(8 666 688,771)
Dividendes versés aux actionnaires de la société mère		(8 000 000,000)	(10 020 000,000)
Dividendes versés aux minoritaires des sociétés intégrées		(900 000,000)	0,000
Flux de trésorerie provenant des activités de financement		***(13 996 217,283)***	***(11 876 904,815)***
Ajustement de trésorerie lié à la variation du périmètre de consolidation		(1 154 638,383)	
Variation de trésorerie		204 907,317	10 239 425,065
Trésorerie au début de l'exercice		1 557 037,387	(8 682 387,677)
Trésorerie à la clôture de l'exercice	***26***	1 761 944,704	1 557 037,387

SMART - TUNISIE
9Bis, Impasse N°3 - Rue 8612
Z.I. Charguia 1 - 2035 Tunis
Tél:71 11 56 00 - Fax:71 20 55 80

mazars

ECC MAZARS
MEMBRE DE L'ORDRE DES EXPERTS COMPTABLES DE TUNISIE
CAPITAL: 100.000 DT
IDENTIFIANT UNIQUE : 0578728R
IMMEUBLE MAZARS RUE DU LAC GHAR EL MELH. LES BERGES DU LAC
1053 TUNIS – TUNISIE
TEL: + 216 71 963 380 – FAX: + 216 71 964 380
MAZARS.TUNISIE@MAZARS.TN – WWW.MAZARS.TN

ACEF Expert

ACEF EXPERT
MEMBRE DE L'ORDRE DES EXPERTS COMPTABLES DE TUNISIE
CAPITAL: 20.000 DT
IDENTIFIANT UNIQUE : 1469380H
63, RUE MADINET EL MAOUSSEL, ENNASR 2
2037 - ARIANA – TUNISIE
TEL: + 216 71 811 477 – FAX : + 216 71 811 241
CONTACT@ACF-EXPERT.TN - WWW.ACF-EXPERT.TN

RAPPORT GENERAL SUR LES ETATS FINANCIERS CONSOLIDES POUR L'EXERCICE CLOS AU 31 DECEMBRE 2021

Mesdames et Messieurs les actionnaires
Société SMART TUNISIE SA
9 bis impasse n° 3 rue 8612 ZI Charguia 1 – 2035 Tunis- Tunisie

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 consolidés du Groupe SMART TUNISIE, qui comprennent le bilan consolidé au 31 décembre 2021, l'état de résultat consolidé et l'état de flux de trésorerie consolidé pour l'exercice clos à cette date, ainsi que les notes annexes, y compris le résumé des principales méthodes comptables. Ces états financiers consolidés font ressortir un total net du bilan de **181 054 233,868 dinars**, des capitaux propres consolidés positifs (part du Groupe) de **96 240 590,707 dinars**, y compris un résultat net bénéficiaire (part du Groupe) s'élevant à **20 236 675,144 dinars** ainsi que la part des minoritaires dans les capitaux propres de **53 736,369 dinars**. Ces comptes ont été arrêtés par le Conseil d'Administration le 12 avril 2022.

À notre avis, les états financiers consolidés ci-joints présentent sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière du Groupe au 31 décembre 2021, ainsi que sa performance financière et ses flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément au Système Comptable des Entreprises en Tunisie.

Fondement de l'opinion

Nous avons effectué notre audit selon les Normes Internationales d'Audit (ISA). 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.

SMART - TUNISIE
9Bis, Impasse N°3 - Rue 8612
Z.I. Charguia 1 - 2035 Tunis
Tél:71 11 56 00 - Fax:71 20 55 80

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.

Revenus

Risques identifiés

Le chiffre d'affaires figure à l'état de résultat au 31 décembre 2021 pour un montant de 316 313 179,057 dinars et représente le poste le plus important de l'état de résultat. Nous avons considéré que la reconnaissance des revenus est un point clé de l'audit en raison de leur importance significative dans les états financiers de la société.

Procédures d'audit mises en œuvre en réponse aux risques identifiés

Nous avons examiné la conformité aux normes comptables tunisiennes des méthodes comptables sous-tendant la reconnaissance du revenu. Compte tenu notamment du volume des transactions de ventes, nous avons examiné et évalué les procédures de contrôle interne correspondantes et nous avons réalisé des tests sur les contrôles clefs pertinents. En outre, nous avons testé les rapports générés par le système d'information que nous avons rapproché avec les données comptables, notamment les bases des livraisons et celle de facturation. Nous avons également procédé à un examen analytique détaillé des revenus afin de corroborer les données comptables notamment avec les informations de gestion, les données historiques, l'évolution tarifaire, les tendances du secteur et les règlementations y afférentes, complétés par des tests de détail.

Evaluation des créances clients

Risques identifiés

Les créances clients figurent au bilan au 31 décembre 2021 pour un montant brut de 38 033 330,514 dinars et provisionnées à hauteur de 7 122 796,247 dinars. Dans le cadre de l'évaluation du caractère recouvrable de ces créances, la société détermine à chaque date de clôture s'il y a des indices de dépréciation de ces créances selon des critères quantitatifs et qualitatifs. Le montant de la provision pour dépréciation fait appel au jugement et celui-ci est calculé selon la différence entre la valeur comptable de ces créances et la valeur recouvrable estimée au titre de ces créances.

Procédures d'audit mises en œuvre en réponse aux risques identifiés

Nous avons examiné la conformité aux normes comptables tunisiennes en vigueur de la méthodologie mise en œuvre par la direction pour l'estimation de la provision pour dépréciation des créances

SMART - TUNISIE
9Bis, Impasse N°3 - Rue 8612
Z.I. Charguia 1 - 2035 Tunis
Tél:71 11 56 00 - Fax:71 20 55 80

douteuses. Nos procédures d'audit mises en œuvre ont consisté principalement à revoir l'ancienneté des créances clients, l'historique des règlements (y compris les règlements postérieurs à la clôture), vérifier l'existence d'éventuelles garanties ainsi que les éléments qualitatifs retenus par le management telles que des informations sur les perspectives et performances futures des créanciers, à apprécier les données et les hypothèses retenues par la Direction pour déterminer la valeur recouvrable des créances, à revoir les jugements effectués par la Direction dans le cadre de l'évaluation des risques et l'appréciation du caractère raisonnable des estimations et des hypothèses retenues dans le calcul des provisions pour dépréciation des créances et à apprécier le caractère approprié des informations fournies dans les notes aux états financiers concernant cette estimation.

Evaluation des stocks

Risques identifiés

Les stocks, figurant au bilan au 31 décembre 2021 pour une valeur brute de 54 480 221,100 dinars provisionnée à hauteur de 314 983,358 dinars, représentent un des postes les plus importants du bilan. Les stocks sont valorisés au coût d'acquisition, composé du prix d'achat et des frais accessoires. A la date de clôture, les stocks sont ramenés à leur valeur de réalisation nette (si elle est inférieure au coût).

Procédures d'audit mises en œuvre en réponse aux risques identifiés

Nos procédures d'audit mises en œuvre ont consisté notamment à la revue des états de mouvements des stocks, l'assistance aux inventaires physiques de fin d'année, l'examen de la valorisation des différentes catégories de stock en recalculant les coûts retenus au niveau du système d'information et en s'assurant de la continuité de son application sur toute la période, la vérification du correct rattachement des ventes et achats à la bonne période et la revue des hypothèses et modalités de calcul des provisions pour dépréciation des stocks.

Observations

Nous attirons l'attention sur :

- la note V aux états financiers consolidés se rapportant au contrôle fiscal dont a fait l'objet SMART TUNISIE et aux arrangements conclus par AZURCOLORS avec l'administration fiscale.
- le fait que les capitaux propres de la filiale AZURCOLORS sont, au 31.12.2021, inférieurs à la moitié du capital social. La société devrait se conformer aux dispositions de l'article 388 du Code des Sociétés Commerciales.

Notre opinion n'est pas modifiée à cet égard.

Rapport du Conseil d'Administration

La responsabilité du rapport du Conseil d'Administration incombe au Conseil d'Administration. Notre opinion sur les états financiers consolidés ne s'étend pas au rapport du Conseil d'Administration et nous n'exprimons aucune forme d'assurance que ce soit sur ce rapport.

SMART - TUNISIE
9Bis, Impasse N°3 - Rue 8612
Z.I. Charguia 1 - 2035 Tunis
Tél:71 11 56 00 - Fax:71 20 55 80

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

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

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

Il incombe au Conseil d'Administration de surveiller le processus d'information financière du Groupe.

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

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

SMART - TUNISIE
9Bis, Impasse N°3 - Rue 8612
Z.I. Charguia 1 - 2035 Tunis
Tél:71 11 56 00 - Fax:71 20 55 80

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, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne du Groupe ;
- Nous apprécions le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par le Conseil d'Administration, de même que des informations y afférentes fournies par cette dernière ;
- Nous tirons une conclusion quant au caractère approprié de l'utilisation par le Conseil d'Administration du principe comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments probants obtenus, quant à l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou situations susceptibles de jeter un doute important sur la capacité 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 relevée au cours de notre audit.
- Nous fournissons également aux responsables de la gouvernance une déclaration précisant que nous nous sommes conformés aux règles de déontologie pertinentes concernant l'indépendance, et leur communiquons toutes les relations et les autres facteurs qui peuvent raisonnablement être considérés comme susceptibles d'avoir des incidences sur notre indépendance ainsi que les sauvegardes connexes s'il y a lieu.
- Parmi les questions communiquées aux responsables de la gouvernance, nous déterminons quelles ont été les plus importantes dans l'audit des états financiers 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 empêchant 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 pas les avantages pour l'intérêts public.

SMART - TUNISIE
9Bis, Impasse N°3 - Rue 8612
Z.I. Charguia 1 - 2035 Tunis
Tél:71 11 56 00 - Fax:71 20 55 80

Rapport relatif à d'autres 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 règlementaires en vigueur en la matière.

Efficacité du système de contrôle interne

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

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

Fait à Tunis, le 21 avril 2022
Les commissaires aux comptes

Mohamed Ali ELAOUANI CHERIF
ECC MAZARS

Faiez FAKHFAKH
ACEF EXPERT

ACEF Expert
Société d'Expertise Comptable
et de Commissariat aux Comptes

SMART - TUNISIE
9Bis, Impasse N°3 - Rue 8612
Z.I. Charguia 1 - 2035 Tunis
Tél:71 11 56 00 - Fax:71 20 55 80