

AVIS DES SOCIÉTÉS

ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES

SMART TUNISIE

Siège Social : 9-9 Bis impasse n°3 rue 8612 ZI, Charguia 1, 2035 Tunis

La société **SMART TUNISIE** publie, ci-dessous, ses états financiers intermédiaires arrêtés au 30 juin 2025, accompagnés du rapport d'examen limité des commissaires aux comptes :M Mohamed Ali ELAOUANI CHERIF (ECC MAZARS) & Mme Hayet LAABIDI (ACEF EXPERT).

Etats financiers intermédiaires au 30/06/2025

BILAN

(Montants exprimés en dinars)

	Notes	30.06.2025	30.06.2024	31.12.2024
ACTIFS				
ACTIFS NON COURANTS				
Immobilisations incorporelles		1 373 782	1 114 488	1 333 782
Moins : Amortissements		(317 866)	(285 727)	(295 495)
	1	1 055 916	828 761	1 038 288
Immobilisations corporelles		54 337 993	46 158 324	48 092 576
Moins : Amortissements		(11 129 641)	(9 666 977)	(10 291 361)
	1	43 208 352	36 491 347	37 801 216
Immobilisations financières	2	27 771 030	27 820 881	27 771 030
Autres actifs non courants	3	974 217	891 007	809 416
TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS		73 009 516	66 031 996	67 419 949
ACTIFS COURANTS				
Stocks		82 602 709	80 789 643	64 697 371
Moins : Provisions		(261 240)	(286 335)	(261 240)
	4	82 341 469	80 503 308	64 436 131
Clients et comptes rattachés		65 512 782	87 635 749	79 462 112
Moins : Provisions		(6 567 308)	(6 045 386)	(6 575 619)
	5	58 945 474	81 590 363	72 886 492
Autres actifs courants	6	17 185 018	15 246 662	11 942 685
Liquidités et équivalents de liquidités	7	1 320 359	2 994 178	1 224 136
TOTAL DES ACTIFS COURANTS		159 792 320	180 334 511	150 489 444
TOTAL DES ACTIFS		232 801 836	246 366 508	217 909 393

Etats financiers intermédiaires au 30/06/2025

BILAN

(Montants exprimés en dinars)

	Notes	30.06.2025	30.06.2024	31.12.2024
CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS				
CAPITAUX PROPRES				
Capital		50 617 215	43 386 185	50 617 215
Réserves		5 332 285	17 369 825	9 928 487
Résultats reportés		41 318 340	30 474 566	30 474 566
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES AVANT RESULTAT DE L'EXERCICE		97 267 840	91 230 576	91 020 268
Résultat net de l'exercice		11 072 898	9 225 851	15 611 316
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES AVANT AFFECTATION		108 340 738	100 456 427	106 631 584
PASSIFS				
PASSIFS NON COURANTS				
Emprunts	9	12 893 050	6 915 479	9 553 643
Provisions	10	1 768 253	1 723 795	1 737 504
TOTAL DES PASSIFS NON COURANTS		14 661 302	8 639 274	11 291 147
PASSIFS COURANTS				
Fournisseurs et comptes rattachés	11	24 287 663	31 092 333	26 140 455
Autres passifs courants	12	8 746 004	15 263 049	12 148 623
Concours bancaires et autres passifs financiers	13	76 766 129	90 915 424	61 697 585
TOTAL DES PASSIFS COURANTS		109 799 795	137 270 807	99 986 663
TOTAL DES PASSIFS		124 461 098	145 910 081	111 277 810
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DES PASSIFS		232 801 836	246 366 508	217 909 393

Etats financiers intermédiaires au 30/06/2025
ETAT DE RESULTAT
(Montants exprimés en dinars)

	Notes	30.06.2025	30.06.2024	31.12.2024
PRODUITS D'EXPLOITATION				
Revenus	14	192 842 085	180 151 997	395 083 945
Autres produits d'exploitation	15	322 343	172 352	478 701
TOTAL DES PRODUITS D'EXPLOITATION		193 164 428	180 324 349	395 562 646
CHARGES D'EXPLOITATION				
Achats de marchandises consommés	16	165 841 104	155 596 326	342 837 784
Achats d'approvisionnements consommés	17	694 578	848 394	1 776 853
Charges de personnel	18	4 977 712	4 571 512	9 785 785
Dotations aux amortissements et aux provisions	19	1 320 199	1 587 575	3 734 507
Autres charges d'exploitation	20	3 159 782	2 471 397	6 612 052
TOTAL DES CHARGES D'EXPLOITATION		175 993 375	165 075 204	364 746 981
RESULTAT D'EXPLOITATION		17 171 053	15 249 145	30 815 665
Charges financières nettes	21	(5 718 038)	(6 405 856)	(13 597 531)
Produits des placements	22	1 906 092	1 809 418	2 164 359
Autres gains ordinaires	23	20 634	49 164	151 129
Autres pertes ordinaires	24	(4 361)	(22 160)	(34 733)
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOT		13 375 380	10 679 710	19 498 888
Impôt sur les bénéfices	25	(2 302 482)	(1 453 859)	(3 887 572)
RESULTAT NET DE L'EXERCICE		11 072 898	9 225 851	15 611 316

Etats financiers intermédiaires au 30/06/2025
ETAT DE FLUX DE TRESORERIE
(Montants exprimés en dinars)

	Notes	30.06.2025	30.06.2024	31.12.2024
Flux de trésorerie liés à l'exploitation				
Résultat net		11 072 898	9 225 851	15 611 316
Ajustements pour :				
Amortissements et provisions	26	1 223 574	1 583 813	3 568 460
Variation des :				
Stocks	27	(17 905 337)	(24 746 106)	(8 653 834)
Clients	28	14 146 136	(11 758 424)	(3 563 198)
Autres actifs	29	(5 242 333)	(5 062 427)	(1 758 449)
Fournisseurs et autres dettes	30	(5 255 411)	13 074 207	5 007 903
Autres actifs non courants	31	(372 103)	(407 091)	(783 426)
Plus-value de cession	32	(19 853)	(48 672)	(101 151)
Flux de trésorerie affectés aux activités d'exploitation		(2 352 429)	(18 138 848)	9 327 621
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement				
Décassements affectés à l'acquisition d'immobilisations incorporelles et corporelles	33	(6 418 897)	(4 220 800)	(6 865 213)
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations incorporelles et corporelles	34	20 150	115 669	285 290
Décassements affectés à l'acquisition d'immobilisations financières		0	0	(10 000)
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations financières		0	0	59 851
Flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement		(6 398 747)	(4 105 131)	(6 530 072)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement				
Dividendes et autres distributions	35	(9 111 099)	(9 111 099)	(9 111 099)
Encaissements provenant des emprunts	36	5 800 000	0	5 500 000
Remboursements d'emprunts	37	(2 304 667)	(1 605 937)	(3 507 547)
Remboursements leasing	38	(202 158)	(326 545)	(579 640)
Encaissements/ décaissements financement d'exploitation	39	18 678 380	32 586 577	1 923 479
Dépenses du fonds social	40	(252 645)	(231 883)	(442 192)
Flux de trésorerie provenant des activités de financement		12 607 812	21 311 113	(6 216 999)
Variation de trésorerie		3 856 636	(932 866)	(3 419 450)
Trésorerie au début de l'exercice		(7 106 431)	(3 686 981)	(3 686 981)
Trésorerie à la clôture de l'exercice	41	(3 249 795)	(4 619 847)	(7 106 431)

NOTES AUX ETATS FINANCIERS
INTERMEDIAIRES ARRETES AU 30 JUIN
2025

I. Présentation de la société

« SMART TUNISIE SA » est une société anonyme créée en 1997.

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 informatiques, technologiques, électriques, électroniques et électroménagers ainsi que tous les produits s'y rattachant ;
- La commercialisation au stade du gros des articles et matériels de traitement de l'information et de la bureautique, de logiciels, des articles et équipements d'impression, des meubles informatiques, des articles et matériels d'alarme, de vidéosurveillance et d'audiovisuel, de communications, de télécommunications, de téléphonie mobile, de motocycles et cycles équipés d'un moteur thermique et/ou électrique ainsi que tous les produits s'y rattachant.
- Le service après-vente se rattachant à l'objet et aux articles et équipements ci-dessus notamment la réalisation d'installations et de maintenance de matériel ; l'assistance technique, ingénierie informatique et études de projets et le développement et maintenance de logiciels.
- L'achat et la vente, l'importation et l'exportation des produits susmentionnés

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

La structure du capital au 30.06.2025 se présente comme suit :

Actionnaires	Nombre d'actions	Montant	%
Famille ESSAFI	3 594 714	17 973 570	36%
M. Mahmoud BOUDEN	2 203 746	11 018 730	22%
M. Taoufik BEN KHEMIS	1 453 070	7 265 350	14%
Société Mytek Informatique	839 985	4 199 925	8%
Autres actionnaires détenant moins de 5%	2 031 928	10 159 640	20%
<i>Valeur nominale = 5 dinars</i>	10 123 443	50 617 215	100%

II. Système et principes comptables adoptés

Note sur le respect des normes comptables tunisiennes

Les documents annuels de la société SMART TUNISIE SA ont été établis dans le respect des normes et des conventions comptables admises en Tunisie prévues par la loi n° 96-112 du 30 décembre 1996 relative au Système Comptable des Entreprises en Tunisie.

Les états financiers sont présentés selon la méthode « autorisée ».

Les mêmes principes et méthodes comptables ont été utilisées dans les états financiers intermédiaires arrêtés au 30/06/2025 par rapport aux états financiers annuels les plus récents arrêtés au 31/12/2024.

Principes comptables et bases de mesure

Les états financiers de la société SMART TUNISIE SA ont été établis par référence aux hypothèses sous-jacentes et aux conventions comptables de base dont notamment :

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

Unité monétaire

Les états financiers de la société SMART TUNISIE SA sont arrêtés en Dinars Tunisien.

Immobilisations corporelles et incorporelles

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

Les coûts ultérieurs ne sont pas comptabilisés en actifs sauf s'il est probable que des avantages économiques futurs associés à ces derniers iront à la société et que ces coûts peuvent être évalués de façon fiable. Les coûts courants d'entretien sont constatés en charge de l'exercice.

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

L'amortissement des immobilisations corporelles et incorporelles est calculé suivant le mode linéaire en fonction de leur durée d'utilité effective. Les taux d'amortissement appliqués par la société sont les suivantes :

Logiciels	33%
Constructions	5%
Matériels informatiques	20%, 25% et 33%
Equipements de bureau	20%
Installations électriques	20%
AAI des constructions	10% et 15%
Matériels de transport	20%

Le nouveau siège social est amorti selon l'approche par composants qui consiste à amortir séparément chacun des éléments constitutifs importants selon un taux d'amortissement approprié, ainsi le nouveau siège est amorti comme suit :

Constructions et structures	2,5%
Installations techniques	5%

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

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

Les placements

Placements à court terme

Les placements à court terme sont des placements que l'entreprise n'a pas l'intention de conserver pendant plus d'un an et qui, de par leurs natures, peuvent être liquidés à brève échéance. Ces placements sont présentés parmi les actifs courants au niveau de la rubrique « placements ».

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

Placements à long terme

Les placements à long terme sont des placements détenus dans l'intention d'être conservés durablement notamment pour exercer sur la société émettrice un contrôle exclusif, ou une influence notable, ou un contrôle conjoint ou pour obtenir des revenus ou des gains en capital sur une longue échéance ou pour protéger ou promouvoir des relations commerciales. Ces placements sont présentés parmi les actifs immobilisés au niveau de la rubrique « 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. La valeur d'usage tient compte de plusieurs facteurs, tel que la valeur de marché, les résultats et les perspectives de rentabilité de l'entreprise émettrice ainsi que la conjoncture économique et l'utilité procurée à l'entreprise.

Les participations détenues par la société dans les différentes sociétés du Groupe sont considérées comme des placements à long terme. Elles sont comptabilisées et présentées à leurs coûts.

Stocks

Les stocks de la société se composent de marchandises destinées à la vente.

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

La méthode de comptabilisation des flux d'entrée et de sortie de stocks utilisée par la société est la méthode de l'inventaire intermittent.

La méthode de valorisation des stocks adoptée par la société est la méthode du coût moyen pondéré calculé à chaque nouvelle réception.

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 réaliser la vente.

Provision pour dépréciation des comptes clients et autres actifs courants

La direction 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, la direction 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.

Provisions pour litiges

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

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

Provisions pour indemnités de départ à la retraite

Une provision pour indemnité de départ à la retraite correspondant à la valeur actualisée des indemnités qui seront servies au personnel calculées selon la convention collective applicable à la société. La provision tient compte des hypothèses financières notamment le taux d'actualisation, les taux de démographies dont l'espérance de vie, l'âge de retraite, le taux de rotation des effectifs et l'évolution des salaires. La provision est présentée parmi les passifs non courants.

Opérations en monnaies étrangères

Les opérations libellées en monnaies étrangères sont comptabilisées au cours de change de la date de la transaction.

A la date de clôture de l'exercice, les dettes et créances libellées en monnaies étrangères font l'objet d'une actualisation au cours de clôture.

Les plus ou moins-values de change sont constatées en résultat de l'exercice.

La société procède à des achats à terme de devises afin de se prémunir contre les risques de change.

Emprunts

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

Revenus

Les revenus sont constatés dès lors que les conditions suivantes sont remplies :

- la société 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 la société et
- les coûts encourus ou à encourir concernant l'opération peuvent être mesurés de façon fiable.

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

III. Contrôle fiscal

La société a fait l'objet, en 2020, d'un contrôle fiscal approfondi portant sur les exercices 2016, 2017 et 2018. La notification des résultats du contrôle, reçue le 28 décembre 2020, fait ressortir un montant total d'impôts et de pénalités à payer de 4 101 KDT dinars ainsi que la révision des reports de TVA et d'IS.

En date du 28 juin 2022, l'administration fiscale a notifié à la société l'arrêté de taxation d'office faisant ressortir un montant total d'impôts et de pénalités à payer de 4 043 KDT dinars ainsi que la révision du report d'IS à 842 KDT et du report de TVA à 144 KDT au 31 décembre 2018.

En date du 30 juin 2022, et en application des dispositions de l'article 67 de la loi de finances de l'année 2022, les deux parties ont conclu un échéancier de paiement des créances fiscales pour 2 543 KDT à raison d'un montant trimestriel de 181 KDT pour une période s'étalant du 30 avril 2022 au 31 juillet 2025. La société a ainsi bénéficié d'un abandon de pénalités de contrôle, amende de retard et frais de poursuite pour un montant de 774 KDT.

En date du 3 août 2022, la société s'est opposée à la taxation d'office auprès du tribunal de 1ère instance de Tunis.

En date du 13 septembre 2022, les deux parties ont conclu un deuxième échéancier de paiement des créances fiscales pour 726 KDT à raison d'un montant mensuel de 61 KDT pour une période s'étalant du 30 septembre 2022 au 31 juillet 2023 et un reliquat de 55 KDT pour le 31 août 2023.

En application des dispositions de l'article 58 de la loi de finances 2024, un nouvel échéancier a été conclu en date du 15 mars 2024 pour le solde restant s'élevant à 1 271 KDT à raison d'un montant trimestriel de 63 KDT pour une période s'étalant du 30 juin 2024 au 30 mars 2029.

La société a constitué une provision pour risque de 1 420 KDT, sur la base de l'évaluation actualisée faite par son conseiller fiscal. Le montant provisionné par la société a été appuyé par des jurisprudences fiscales et des sentences de jugements rendues relatives à des contrôles fiscaux de sociétés appartenant au même secteur d'activité.

A la date d'arrêté des états financiers par le Conseil d'Administration du 28 août 2025, l'impact définitif de cette situation ne peut être estimé de façon fiable.

Evènements postérieurs à la date de clôture

Les présents états financiers ont été autorisés pour publication par le Conseil d'Administration du 28 août 2025.

Nous n'avons pas identifié de situations ou évènements survenus après la date d'arrêté des états financiers intermédiaire au 30 juin 2025 impliquant la modification de certains postes de l'actif ou du passif ou nécessitant une information complémentaire.

Note 1 : Immobilisations corporelles et incorporelles

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

	30/06/2025	30/06/2024	31/12/2024
Logiciel	394 532	308 472	394 532
Logiciel en cours	966 976	793 741	926 976
Site Web	12 275	12 275	12 275
Total valeur brute	1 373 782	1 114 488	1 333 782
Amort. Logiciel	(310 796)	(282 749)	(290 471)
Amort. Site Web	(7 069)	(2 978)	(5 024)
Total amortissements	(317 866)	(285 727)	(295 495)
Valeur Nette	1 055 916	828 761	1 038 288
	30/06/2025	30/06/2024	31/12/2024
Terrain	20 517 902	12 822 090	12 822 090
Avances sur acquisition terrain	0	5 191 917	5 220 122
Constructions	20 748 297	15 114 955	15 114 955
Construction en cours	201 995	1 598 196	3 750 828
Matériel informatique et d'exploitation	3 055 745	2 856 483	2 923 060
Matériel de transport	6 382 792	6 120 940	5 993 673
Agencement, aménagement et installation	2 196 215	1 659 465	1 502 969
Mobilier et matériel de bureau	1 040 838	650 068	620 670
Immobilisations corporelles en cours	194 209	144 210	144 210
Total valeur brute	54 337 993	46 158 324	48 092 576
Amort. Constructions	(4 648 923)	(4 133 079)	(4 390 805)
Amort. Matériel informatique et d'exploitation	(1 686 598)	(1 527 290)	(1 619 429)
Amort. Matériel de transport	(3 991 874)	(3 229 310)	(3 614 481)
Amort. Agencement, aménagement et installation	(450 384)	(472 557)	(360 596)
Amort. Mobilier et matériel de bureau	(351 863)	(304 741)	(306 050)
Total amortissements	(11 129 641)	(9 666 977)	(10 291 361)
Valeur Nette	43 208 352	36 491 347	37 801 216

Le tableau d'amortissements des immobilisations est présenté en Annexe 1

Note 2 : Immobilisations financières

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

	30/06/2025	30/06/2024	31/12/2024
Titres de participations PROLOGIC	17 259 277	17 259 277	17 259 277
Titres de participations ACT	5 158 965	5 158 965	5 158 965
Titres de participations SIMOP	2 849 209	2 849 209	2 849 209
Titres de participations AZURCOLORS	1 709 714	1 709 714	1 709 714
Titres de participations SMARTINK	783 866	783 866	783 866
Total des titres de participations	27 761 030	27 761 030	27 761 030
Dépôts et cautionnements versés	10 000	59 851	10 000
	27 771 030	27 820 881	27 771 030

Les titres de participations détenus par SMART TUNISIE sont détaillés comme suit :

Société	Nombre de titres	% de participation	Valeur
PROLOGIC	1 010 870	99,977%	17 259 277
ACT	489 980	99,996%	5 158 965
SIMOP	199 914	99,957%	2 849 209
AZUR COLORS	285 709	93,982%	1 709 714
SMART INK	25 370	68,568%	783 866
			27 761 030

Note 3 : Autres actifs non courants

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

	30/06/2025	30/06/2024	31/12/2024
Frais préliminaires	1 895 639	1 895 639	1 895 639
Charges à répartir	1 382 887	634 449	1 010 783
Résorption des frais préliminaires	(1 895 639)	(1 567 033)	(1 895 639)
Résorption des Charges à répartir	(408 670)	(72 048)	(201 368)
	974 217	891 007	809 416

Note 4 : Stocks

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

	30/06/2025	30/06/2024	31/12/2024
Stocks de marchandises	74 539 309	73 444 742	62 161 989
Stocks en douane / en transit	8 063 399	7 344 901	2 535 382
Valeur brute	82 602 709	80 789 643	64 697 371
Provisions pour dépréciation des stocks	(261 240)	(286 335)	(261 240)
Valeur nette	82 341 469	80 503 308	64 436 131

Note 5 : Clients et comptes rattachés

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

	30/06/2025	30/06/2024	31/12/2024
Clients ordinaires	49 733 906	72 201 142	53 166 993
Clients effets à recevoir	4 759 402	7 276 930	17 377 134
Clients impayés	4 452 166	2 112 290	2 342 365
Clients douteux ou litigieux	6 567 308	6 045 386	6 575 619
Valeur brute	65 512 782	87 635 749	79 462 112
Provisions pour dépréciation des comptes clients	(6 567 308)	(6 045 386)	(6 575 619)
Valeur nette	58 945 474	81 590 363	72 886 492

Note 6 : Autres actifs courants

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

	30/06/2025	30/06/2024	31/12/2024
Fournisseurs débiteurs	1 393 809	2 225 849	1 407 675
Fournisseurs avances et acomptes	0	184 128	167 390
Sous total Fournisseurs	1 393 809	2 409 977	1 575 065
Report d'impôts sur les sociétés	6 310 843	4 596 774	5 364 040
Report de TVA	3 382 530	3 659 480	0
Échéances Payées Amnistie Fiscale	2 315 479	2 061 175	2 188 327
Sous total Impôts et taxes	12 008 853	10 317 429	7 552 368
Produits à recevoir	446 044	400 168	361 835
Charges constatées d'avance	1 653 856	1 726 070	1 219 461
Sous total comptes de régularisation	2 099 900	2 126 237	1 581 297
Prêts au personnel	227 536	200 504	165 831
Assurance groupe	0	0	100 024
Autres comptes débiteurs ou créditeurs divers	137 022	132 323	137 022
Cautions douanières	68 113	60 192	831 079
Dividendes à recevoir	1 249 784	0	0
Sous total autres	1 682 455	393 019	1 233 955
	17 185 018	15 246 662	11 942 685

Note 7 : Liquidités et équivalents de liquidités

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

	30/06/2025	30/06/2024	31/12/2024
Chèques à l'encaissement	44 951	263 347	241 758
Banques	1 243 657	2 704 435	948 233
Caisses	31 752	26 397	34 145
	1 320 359	2 994 178	1 224 136

Note 8 : Capitaux propres

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

	30/06/2025	30/06/2024	31/12/2024
Capital souscrit appelé, versé	50 617 215	43 386 185	50 617 215
Réserves légales	5 061 722	4 338 619	4 338 619
Prime d'émission	48 400	5 515 059	5 515 059
Résultats reportés	41 318 340	30 474 566	30 474 566
Réserves pour fonds social	222 164	285 117	74 809
Réserves affectées à l'augmentation de capital	0	7 231 030	0
Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice	97 267 840	91 230 576	91 020 268
Résultat net de l'exercice	11 072 898	9 225 851	15 611 316
Total des capitaux propres avant affectation	108 340 738	100 456 427	106 631 584

Le tableau des variations des capitaux propres est présenté en Annexe 2

Le résultat par action est déterminé comme suit :

	30/06/2025	30/06/2024	31/12/2024
Capital social	50 617 215	43 386 185	50 617 215
Nombre d'actions	10 123 443	8 677 237	10 123 443
Valeur nominale	5	5	5
Résultat de l'exercice	11 072 898	9 225 851	15 611 316
Résultat par action	1,09	1,06	1,54

Note 9 : Emprunts

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

	30/06/2025	30/06/2024	31/12/2024
Emprunts bancaires	12 893 050	6 828 837	9 546 304
Emprunts leasing	0	86 642	7 339
	12 893 050	6 915 479	9 553 643

Les tableaux détaillés des emprunts sont présentés en Annexe 3

Note 10 : Provisions

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

	30/06/2025	30/06/2024	31/12/2024
Provisions pour risque fiscal	1 420 000	1 420 000	1 420 000
Provisions pour indemnité de départ à la retraite	348 253	303 795	317 504
	1 768 253	1 723 795	1 737 504

Note 11 : Fournisseurs et comptes rattachés

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

	30/06/2025	30/06/2024	31/12/2024
Fournisseurs étrangers	14 917 578	20 893 782	21 284 946
Fournisseurs locaux	7 955 364	8 638 385	4 233 332
Fournisseurs effets à payer	1 414 721	1 560 166	622 176
	24 287 663	31 092 333	26 140 455

Note 12 : Autres passifs courants

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

	30/06/2025	30/06/2024	31/12/2024
CCA Abdelwaheb ESSAFI	0	1 000 000	0
CCA Mahmoud BOUDEN	0	3 500 000	0
CCA Taoufik BEN KHEMIS	4 500 000	6 000 000	6 000 000
CCA Myriam ESSAFI	0	1 000 000	0
Sous total comptes courants	4 500 000	11 500 000	6 000 000
Retenues à la source	1 095 263	622 947	1 161 105
Contribution sociale de solidarité	115 124	290 772	971 893
TVA à payer	0	0	411 620
TCL	88 899	81 908	102 813
TFP	(19 959)	(24 655)	31 738
FORPOLOS	6 658	5 298	15 869
Droits de timbre	2 286	3 228	3 576
Sous total impôts et taxes	1 288 272	979 497	2 698 615
CNSS	616 828	525 746	882 706
Personnel, rémunérations dues	0	0	146 182
Provision pour congés à payer	677 256	610 422	582 484
Provision pour primes à payer	587 446	558 522	88 683
Assurance groupe	5 194	48 212	0
Sous total comptes du personnel	1 886 724	1 742 901	1 700 055
Jetons de présence	96 875	96 875	0
Clients créditeurs	573 225	337 679	1 234 145
Charges à payer	399 556	605 479	515 192
Dividendes à payer	1 353	617	617
Sous total autres	1 071 009	1 040 650	1 749 954
	8 746 004	15 263 049	12 148 623

Note 13 : Concours bancaires et autres passifs financiers

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

	30/06/2025	30/06/2024	31/12/2024
Financement en dinars	54 668 866	71 414 985	38 340 866
Obligations cautionnées	13 343 692	8 582 291	10 993 312
Échéances à moins d'un an sur emprunts bancaires	4 141 725	3 112 215	3 993 137
Échéances à moins d'un an sur emprunts leasing	86 642	455 254	281 461
Banques	4 525 204	7 350 679	8 088 809
	76 766 129	90 915 424	61 697 585

Note 14 : Revenus

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

	30/06/2025	30/06/2024	31/12/2024
Ventes	193 192 085	180 151 997	396 049 624
Ristournes accordées	(350 000)	0	(965 679)
	192 842 085	180 151 997	395 083 945

Note 15 : Autres produits d'exploitation

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

	30/06/2025	30/06/2024	31/12/2024
Produits de location	113 502	96 668	194 011
Reprise sur provision pour dépréciation des comptes clients	127 375	43 431	219 425
Autres produits	81 467	32 252	65 265
	322 343	172 352	478 701

Note 16 : Achats de marchandises consommés

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

	30/06/2025	30/06/2024	31/12/2024
Achats de marchandises	183 746 441	180 342 432	351 491 618
Variation de stocks de marchandises	(17 905 337)	(24 746 106)	(8 653 834)
	165 841 104	155 596 326	342 837 784

Note 17 : Achats d'approvisionnements consommés

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

	30/06/2025	30/06/2024	31/12/2024
Achats non stockés fournitures et travaux	541 406	652 409	1 388 667
Fournitures de bureaux	37 620	86 924	150 534
Electricité	94 636	87 042	195 649
Eau	7 632	8 212	15 703
Achats divers	13 283	13 808	26 299
	694 578	848 394	1 776 853

Note 18 : Charges de personnel

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

	30/06/2025	30/06/2024	31/12/2024
Salaires	3 675 410	3 290 604	7 869 615
Indemnités de stage	24 664	32 803	74 340
Autres charges de personnel	46 293	18 495	57 658
Charges patronales CNSS	792 163	647 680	1 584 792
Charges patronales assurance groupe	167 899	132 352	318 146
Variation provision pour congés à payer	94 772	88 612	60 673
Variation provision pour indemnités de départ à la retraite	30 749	39 670	53 379
Variation provision primes à payer	498 763	470 585	746
Refacturation salaires intergroupe	(353 000)	(149 288)	(233 564)
	4 977 712	4 571 512	9 785 785

Note 19 : Dotations aux amortissements et aux provisions

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

	30/06/2025	30/06/2024	31/12/2024
Dotations aux amortissements des immobilisations	1 201 136	1 461 752	2 927 552
Dotations aux provisions. Dépréciations des stocks	0	72 248	47 153
Dotations aux provisions. Dépréciations des comptes clients	119 063	53 575	759 802
	1 320 199	1 587 575	3 734 507

Note 20 : Autres charges d'exploitation

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

	30/06/2025	30/06/2024	31/12/2024
Frais d'assurance	171 531	177 510	346 182
Entretien et réparation	120 900	93 058	237 636
Formation et abonnements	78 212	74 637	178 035
Charges de location	90 424	134 947	235 745
Sous total services extérieurs	461 068	480 152	997 599
Publicité et marketing	550 230	132 744	958 332
Honoraires	269 574	165 686	376 133
Frais de bourse	82 665	33 764	67 450
Jetons de présence	230 000	96 875	432 500
Commissions et frais bancaires	201 490	201 719	416 267
Frais de transport	178 116	140 436	296 292
Voyages, missions et réceptions	248 527	236 554	439 583
Frais de télécommunications	45 251	48 880	104 292
Personnel extérieur à l'entreprise	38 451	36 670	68 424
Sous total autres services extérieurs	1 844 304	1 093 329	3 159 273
Dons et subventions	61 429	94 164	98 120
Charges diverses	1 212	844	2 515
Sous total charges diverses ordinaires	62 641	95 008	100 635
TCL	434 184	401 098	883 374
TFP FOPROLOS	20 498	10 828	156 554
Autres impôts et taxes	221 964	100 210	342 723
Contribution sociale de solidarité	115 124	290 772	583 136
Contribution conjoncturelle	0	0	388 757
Sous total impôts et taxes	791 770	802 908	2 354 545
	3 159 782	2 471 397	6 612 052

Note 21 : Charges financières nettes

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

	30/06/2025	30/06/2024	31/12/2024
Pertes de change	516 481	930 034	1 731 789
Gains de change	(687 740)	77 211	(67 227)
Sous total pertes et gains de change	(171 258)	1 007 245	1 664 562
Intérêts sur emprunts bancaires	146 327	253 307	458 551
Intérêts sur emprunts leasing	8 045	25 108	41 547
Sous total intérêts emprunts	154 372	278 415	500 098
Intérêts sur escompte	3 670 710	2 239 746	5 279 189
Intérêts sur financements en dinars	1 809 267	2 521 896	5 315 248
Agios bancaires	429 810	520 336	1 063 244
Intérêts sur obligations cautionnées	543 430	464 604	885 220
Sous total intérêts financement d'exploitation	6 453 218	5 746 581	12 542 900
Intérêts des comptes courants actionnaires	196 644	266 192	666 973
Escomptes obtenus	(914 937)	(892 577)	(1 777 002)
	5 718 038	6 405 856	13 597 531

Note 22 : Produits des placements

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

	30/06/2025	30/06/2024	31/12/2024
Dividendes reçus PROLOGIC	949 784	1 149 738	1 149 738
Dividendes reçus ACT	949 961	649 973	649 973
Intérêts de retard sur créances clients	1 854	4 624	352 225
Intérêts sur prêts aux personnel	4 493	5 082	12 421
	1 906 092	1 809 418	2 164 359

Note 23 : Autres gains ordinaires

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

	30/06/2025	30/06/2024	31/12/2024
Produits sur cession d'immobilisations	20 132	48 653	117 521
Autres gains sur éléments non récurrents	502	511	33 609
	20 634	49 164	151 129

Note 24 : Autres pertes ordinaires

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

	30/06/2025	30/06/2024	31/12/2024
Pénalités et amendes	3 460	21 109	31 390
Différences de règlements	901	1 051	2 232
Pertes sur cession d'immobilisations	0	0	1 111
	4 361	22 160	34 733

Note 25 : Impôt sur les bénéfices

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

	<u>30/06/2025</u>	<u>30/06/2024</u>	<u>31/12/2024</u>
Impôt sur les bénéfices	2 302 482	1 453 859	3 887 572

Note 26 : Ajustement pour amortissements et provisions

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

	<u>30/06/2025</u>
Dotations aux amortissements et provisions (Etat de résultat)	1 320 199
Reprises sur provisions des comptes clients	(127 375)
Variation Provision départ à la retraite	30 749
Ajustement pour amortissements et provisions	1 223 574

Note 27 : Variation des stocks

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

	<u>30/06/2025</u>	<u>31/12/2024</u>	<u>Variation</u>
Stocks	82 602 709	64 697 371	(17 905 337)

Note 28 : Variation des comptes clients

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

	<u>30/06/2025</u>	<u>31/12/2024</u>	<u>Variation</u>
Clients et comptes rattachés	65 512 782	79 462 112	13 949 329
Chèques à l'encaissement	44 951	241 758	196 807
	65 557 733	79 703 870	14 146 136

Note 29 : Variation des autres actifs

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

	<u>30/06/2025</u>	<u>31/12/2024</u>	<u>Variation</u>
Autres actifs courants	17 185 018	11 942 685	(5 242 333)

Note 30 : Variation des Fournisseurs et autres dettes

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

	<u>30/06/2025</u>	<u>31/12/2024</u>	<u>Variation</u>
Fournisseurs et comptes rattachés	24 287 663	26 140 455	(1 852 792)
Autres passifs courants	8 746 004	12 148 623	(3 402 619)
	33 033 667	38 289 078	(5 255 411)

Note 31 : Variation des autres actifs non courants

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

	<u>30/06/2025</u>	<u>31/12/2024</u>	<u>Variation</u>
Frais préliminaires	1 895 639	1 895 639	0
Charges à répartir	1 382 887	1 010 783	(372 103)
	<u>3 278 526</u>	<u>2 906 422</u>	<u>(372 103)</u>

Note 32 : Plus-values sur cession d'immobilisations

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

	<u>30/06/2025</u>
Prix de cession	20 150
Valeurs brutes	133 480
Amortissements Cumulés	-133 182
Valeurs nettes comptables	297
Plus-value de cession Immobilisations corporelles	<u>19 853</u>

Note 33 : Décaissements affectés à l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

	<u>30/06/2025</u>
Logiciel	(40 000)
Terrain	(2 475 691)
Constructions	(2 407 835)
Matériel informatique	(94 739)
Matériel de transport	(471 274)
Agencement aménagement et installation	(498 079)
Mobilier et matériel de bureau	(431 278)
Total	<u>(6 418 897)</u>

Note 34 : Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

	<u>30/06/2025</u>
Cession de matériel de transport	20 000
Cession de matériel informatique	26
Cession de matériel de bureau	124
Total	<u>20 150</u>

Note 35 : Dividendes

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

	<u>30/06/2025</u>
Dividendes payés	(9 111 099)

Note 36 : Encaissement d'emprunts

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

	<u>30/06/2025</u>
Emprunts BT	<u>5 800 000</u>

Note 37 : Remboursements d'emprunts

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

	<u>30/06/2025</u>
Remboursements d'emprunts ATB 6 800 KDT	(680 000)
Remboursements d'emprunts BIAT 1 258 KDT	(132 421)
Remboursements d'emprunts BIAT 163 KDT	(17 158)
Remboursements d'emprunts BIAT 1 000 KDT	(105 263)
Remboursements d'emprunts BIAT 8 000 KDT	(571 429)
Remboursements d'emprunts BIAT 1 500 KDT	(250 000)
Remboursements d'emprunts BT 1 000 KDT	(101 700)
Remboursements d'emprunts BT 1 000 KDT	(101 700)
Remboursements d'emprunts BT 2 000 KDT	(206 898)
Remboursements d'emprunts BT 3 000 KDT	(71 430)
Remboursements d'emprunts BT 2 800 KDT	(66 668)
	<u>(2 304 667)</u>

Note 38 : Remboursements leasing

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

	<u>30/06/2025</u>
Remboursements Leasing	<u>(202 158)</u>

Note 39 : Encaissements/ décaissements financement d'exploitation

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

	<u>30/06/2025</u>	<u>31/12/2024</u>	<u>Variation</u>
Financement en dinars	54 668 866	38 340 866	16 328 000
Obligations cautionnées	13 343 692	10 993 312	2 350 380
	<u>68 012 558</u>	<u>49 334 178</u>	<u>18 678 380</u>

Note 40 : Dépenses du fonds social

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

	<u>30/06/2025</u>
Dépenses du fonds social	<u>(252 645)</u>

Note 41 : Trésorerie à la clôture de l'exercice

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

Liquidités et équivalents de liquidités

	<u>30/06/2025</u>	<u>31/12/2024</u>
Banques	1 243 657	948 233
Caisses	31 752	34 145
Total liquidités et équivalents de liquidités	1 275 408	982 378

Concours bancaires et autres passifs financiers

	<u>30/06/2025</u>	<u>31/12/2024</u>
Banques	(4 525 204)	(8 088 809)
Total concours bancaires	(4 525 204)	(8 088 809)

Trésorerie à la clôture de l'exercice

	<u>(3 249 795)</u>	<u>(7 106 431)</u>
--	--------------------	--------------------

ANNEXES

Annexe 1 : Tableau des immobilisations corporelles et incorporelles (1/2)

Désignation	VALEURS BRUTES				AMORTISSEMENTS				VCN	
	31.12.2024	Acq	Cessions	Reclassement	30.06.2025	31.12.2024	Dotations	Cessions		30.06.2025
LOGICIEL 33%	394 532	0			394 532	290 471	20 325		310 796	83 735
SITE WEB	12 275	0			12 275	5 024	2 046		7 069	5 206
LOGICIEL EN COURS	926 976	40 000			966 976	0	0		0	966 976
<u>SOUS TOTAL IMMOS INCORPORELLES</u>	1 333 782	40 000	0	0	1 373 782	295 495	22 371	0	317 866	1 055 916
TERRAIN SIEGE	512 720	0			512 720	0			0	512 720
TERRAIN DEPOT CHARGUIA 1	914 840	0			914 840	0			0	914 840
TERRAIN SFAX	320 295	0			320 295	0			0	320 295
TERRAIN AGENCE SOUSSE	1 202 097	0			1 202 097	0			0	1 202 097
TERRAIN BIBC CHARGUIA 1	9 872 138	0			9 872 138	0			0	9 872 138
TERRAIN BOUARGOUB 1 GL 93	0	4 017 693			4 017 693	0			0	4 017 693
TERRAIN BOUARGOUB 2 GL 94	0	3 678 120			3 678 120	0			0	3 678 120
AVANCE SUR TERRAIN BORJ CEDRIA	5 220 122	-5 220 122			0	0			0	0
<u>SOUS TOTAL TERRAINS</u>	18 042 211	2 475 691	0	0	20 517 902	0	0	0	0	20 517 902
CONSTRUCTIONS SIEGE 5%	467 435	0			467 435	467 435	0		467 435	0
1ERE EXTENSION SIEGE 5%	125 602	0			125 602	125 602	0		125 602	0
2EME EXTENSION SIEGE 5%	224 616	0			224 616	224 616	0		224 616	0
3EME EXTENSION SIEGE 5%	962 404	0			962 404	529 456	24 060		553 516	408 888
4EME EXTENSION SIEGE 5%	178 256	0			178 256	71 327	4 456		75 784	102 472
5EME EXTENSION SIEGE 5%	205 160	0			205 160	51 319	5 129		56 448	148 713
6EME EXTENSION SIEGE 5%	109 443	0			109 443	21 904	2 736		24 640	84 803
CONSTRUCTION NOUVEAU SIEGE 2.5%	7 976 515	2 155 841		3 477 500	13 609 857	198 668	100 098		298 765	13 311 091
CONS IMMEUBLE SMART 2	2 926 533	0			2 926 533	1 902 653	73 163		1 975 816	950 717
CONS IMMEUBLE SFAX	1 013 988	0			1 013 988	608 534	25 350		633 883	380 104
1ER EXTENSION IMMEUBLE SFAX 5%	30 686	0			30 686	6 141	767		6 909	23 777
CONSTRUCTION AGENCE SOUSSE 5%	277 288	0			277 288	97 089	6 932		104 022	173 267
1ER EXTENSION AGENCE SOUSSE	124 830	0			124 830	37 466	3 121		40 587	84 243
2EME EXTENSION AGENCE SOUSSE	492 198	0			492 198	48 595	12 305		60 900	431 298
CONSTRUCTION BIBC EN COURS	3 750 828	0		-3 750 828	0	0	0		0	0
IMMOBILISATIONS CORP EN COURS	144 210	49 999			194 209	0	0		0	194 209
CONSTR EN COURS AG SFAX	0	201 995			201 995	0	0		0	201 995
<u>SOUS TOTAL CONSTRUCTIONS</u>	19 009 993	2 407 835	0	-273 328	21 144 501	4 390 805	258 117	0	4 648 923	16 495 578

Annexe 1 : Tableau des immobilisations corporelles et incorporelles (2/2)

Désignation	VALEURS BRUTES				AMORTISSEMENTS				VCN	
	31.12.2024	Acq	Cessions	Reclassement	30.06.2025	31.12.2024	Dotations	Cessions		30.06.2025
MATERIEL D'EXPLOITATION 10%	181 950	2 176			184 126	28 189	8 672		36 861	147 265
MATERIEL D'EXPLOITATION 15%	118 637	0			118 637	44 695	8 850		53 545	65 092
INSTALLATIONS TECHNIQUES 5%	906 194	61 215		73 535	1 040 944	44 286	24 184		68 470	972 474
MATERIEL INFORMATIQUE 25%	584 483	31 349	-1 206		614 625	370 464	60 772	-927	430 309	184 316
MATERIEL INF LEASING 33%	909 263	0	-30 181		879 081	909 263	0	-30 181	879 081	0
MATERIEL INF LEASING 20% 5 ANS	222 532	0	-4 201		218 331	222 532	0	-4 201	218 331	0
<u>SOUS TOTAL INFORMATIQUE ET EXPL°</u>	2 923 060	94 739	-35 589	73 535	3 055 745	1 619 429	102 478	-35 309	1 686 598	1 369 147
MATERIEL DE TRANSPORT 20%	3 519 550	471 274			3 990 824	1 449 522	371 751		1 821 273	2 169 551
MAT DE TRAN LEASING 33%	225 157	0			225 157	225 157	0		225 157	0
MAT DE TRAN LEASING 20%	2 248 966	0	-82 155		2 166 811	1 939 801	87 797	-82 155	1 945 444	221 368
<u>SOUS TOTAL MATERIEL TRANSPORT</u>	5 993 673	471 274	-82 155	0	6 382 792	3 614 481	459 548	-82 155	3 991 874	2 390 918
A.A.I 10%	1 171 159	498 079		195 167	1 864 405	122 005	69 613	0	191 619	1 672 786
A.A.I 2 15%	330 158	0			330 158	236 938	20 175	0	257 112	73 045
A.A.I LEASING 15%	1 653	0			1 653	1 653	0		1 653	0
<u>SOUS TOTAL AAI</u>	1 502 969	498 079	0	195 167	2 196 215	360 596	89 788	0	450 384	1 745 831
M.M.B 10%	18 722	0			18 722	18 722	0	0	18 722	0
M.M.B 2 20%	576 112	431 278	-12 304	4 626	999 712	261 492	61 532	-12 286	310 737	688 975
M.M.B LEASING	2 041	0			2 041	2 041	0		2 041	0
M.M.B LEASING 20%	23 796	0	-3 432		20 364	23 796	0	-3 432	20 364	0
<u>SOUS TOTAL MMB</u>	620 670	431 278	-15 736	4 626	1 040 838	306 050	61 532	-15 718	351 863	688 975
<u>SOUS TOTAL IMMOS. CORPORELLES</u>	48 092 576	6 378 897	-133 480	0	54 337 993	10 291 361	971 463	-133 182	11 129 641	43 208 352
<u>TOTAL</u>	49 426 359	6 418 897	-133 480	0	55 711 776	10 586 856	993 834	-133 182	11 447 507	44 264 269

Annexe 2 : Tableau de variation des capitaux propres

Désignation	Capital social	Réserves légales	Prime d'émission	Fonds social	Dividendes	Résultats reportés	Résultat de l'exercice	Capitaux propres
Solde au 31-12-2024	50 617 215	4 338 619	5 515 059	74 809	0	30 474 566	15 611 316	106 631 584
Affectation du Résultat 2024		723 103	-5 466 659	400 000	9 111 099	10 843 774	-15 611 316	0
Distribution de dividendes					-9 111 099			-9 111 099
Dépenses fonds social				-252 645				-252 645
Résultat de la période 30-06-2025							11 072 898	11 072 898
Solde au 30-06-2025	50 617 215	5 061 722	48 400	222 164	0	41 318 340	11 072 898	108 340 738

Annexe 3 : Tableaux des emprunts

Emprunts bancaires au 30.06.2025

Banque	Montant en principal	Taux	Durée	Solde au 31/12/2024		Mouvements de la période			Solde au 30/06/2025	
				Échéances à plus d'un an	Échéances à moins d'un an	Nouvel emprunt	Remboursement	Reclassement	Échéances à plus d'un an	Échéances à moins d'un an
ATB	6 800 000	TMM + 1.5%	5 ans	0	1 020 000		680 000		0	340 000
BIAT	1 258 000	TMM + 1.5%	5 ans	264 842	264 842		132 421	264 842	132 421	264 842
BIAT	163 000	TMM + 1.5%	5 ans	34 316	34 316		17 158	34 316	17 158	34 316
BIAT	1 000 000	TMM + 1.5%	5 ans	315 789	210 526		105 263	210 526	210 526	210 526
BIAT	8 000 000	TMM + 1.5%	7 ans	5 047 619	1 142 857		571 429	1 142 857	4 476 190	1 142 857
BIAT	1 500 000	TMM + 1.5%	3 ans	875 000	500 000		250 000	500 000	625 000	500 000
BT	1 000 000	TMM + 1.5%	5 ans	745 750	203 400		101 700	203 400	644 050	203 400
BT	1 000 000	TMM + 1.5%	5 ans	745 750	203 400		101 700	203 400	644 050	203 400
BT	2 000 000	TMM + 1.5%	5 ans	1 517 238	413 796		206 898	413 796	1 310 340	413 796
BT	3 000 000	TMM + 1.5%	7 ans	0	0	3 000 000	71 430	428 580	2 499 990	428 580
BT	2 800 000	TMM + 1.5%	7 ans	0	0	2 800 000	66 668	400 008	2 333 324	400 008
	28 521 000			9 546 304	3 993 137	5 800 000	2 304 667	3 801 725	12 893 050	4 141 725

Emprunts leasing au 30.06.2025

Référence Contrat	Libellé matériel	Taux	Durée	Solde au 31/12/2024		Mouvements de la période			Solde au 30/06/2025	
				Échéances à plus d'un an	Échéances à moins d'un an	Nouvel emprunt	Remboursement	Reclassement	Échéances à plus d'un an	Échéances à moins d'un an
N°39	Transport	11%	5 ans	0	103 817		77 265	0	0	26 552
N°949	Transport + informatique	11%	5 ans / 3 ans	0	98 991		56 796	0	0	42 196
N°323	Transport + informatique	11%	5 ans / 3 ans	7 339	20 598		10 042	7 339	0	17 894
N°300496	Transport	1,70%	1 an	0	58 054		58 054	0	0	0
				7 339	281 461	0	202 158	7 339	0	86 642

Annexe 4 : Tableau de détermination du résultat fiscal

Résultat comptable avant impôts	13 490 504
I. Réintégrations	
. Charges relatives aux véhicules de tourisme d'une puissance fiscale supérieure à 9 CV	66 179
. Cadeaux et frais de réception	97 787
. Pertes de change non réalisées	20 860
. Gains de change non réalisés antérieurement non imposés	32 763
. Taxe sur les voyages	1 680
. Amendes, et pénalités non déductibles	3 460
. Provisions pour créances douteuses	119 063
. Provisions pour départ à la retraite	348 253
Total des réintégrations	690 045
II. Déductions	
. Dividendes	1 899 745
. Pertes de changes antérieurement constatées et fiscalement réintégrées	91 320
. Gains de change non réalisé	240 507
. Provisions pour créances douteuses déductibles	119 063
. Reprise Provisions pour départ à la retraite	317 504
Total des déductions	2 668 139
Résultat fiscal	11 512 410
Impôt sur les sociétés 20%	2 302 482
Contribution sociale de solidarité (1%)	115 124
Résultat après impôts	11 072 898

Annexe 5 : Engagement hors bilan

I- ENGAGEMENTS FINANCIERS

Types d'engagements	Valeur KDT	Tiers
1. Engagements donnés		
a) garanties personnelles		
b) Garanties réelles		
· Hypothèques :		
- Une Hypothèque de rang utile sur la totalité de la propriété sise à SFAX de TFN°45887	11 000	BIAT
-Une hypothèque immobilière en rang utile sur la totalité de la propriété sise à la zone industrielle CHARGUIA 1 d'une superficie de 2 786 m2 objet de TFN°156394 TUNIS.	13 835	BT
- Une hypothèque immobilière en 2ème rang portant sur la totalité de la propriété TFN°156394 Tunis sise à la zone industrielle Charguia 1 d'une superficie de 2786 m².	3 000	ATTIJARI
- Une hypothèque en rang utile sur la totalité de la propriété sise à la Zone Industrielle de la Charguia 1 du TFN°139070 dénommé " AMEN"	13 500	BIAT
-Une Hypothèque immobilière en rang utile sur La totalité de la propriété sise à Sousse d'une superficie de 1024 m² objet TFN°84197 Sousse, et une l'hypothèque sur la totalité de la propriété sise à Sousse d'une superficie de 393 m² objet du TFN°85929 Sousse.	6 300	BT
- Une hypothèque de 1er rang sur la totalité de la propriété lui appartement dénommée MABROUK BEN ISMAIL située à la Zone industrielle de la Charguia I, d'une superficie de 3493 m² objet du TFN° 162691.	6 800	ATB
- Une hypothèque en rang utile sur la totalité de la propriété sise à la zone industrielle de CHARGUIA, TUNIS d'une contenance de 3493 m² faisant l'objet du TFN°162691 dénommée MABROUK BEN ISMAIL.	22 500	BIAT
- Une hypothèque de rang utile la totalité de la propriété sise à la zone industrielle de CHARGUIA, TUNIS, d'une contenance de 3493 m² faisant l'objet du TFN°162691 dénommée MABROUK BEN ISMAIL.	8 000	BIAT
- Hypothèque de rang utile la totalité de la propriété sise a la zone industrielle de Charguia 1 d'une superficie de 2786 m² objet du TFN°156394 Tunis	4 000	BT
-Hypothèque en rang utile de la totalité du lot de terrain N°1 GL 93 d'une superficie de 36 859 m² situé à la Zone industrielle Bouargoub Hached Nabeul	3 000	BT
-Hypothèque en rang utile de la totalité du lot de terrain N°2 GL 94 d'une superficie de 35 501 m² situé à la Zone industrielle Bouargoub Hached Nabeul	2 800	BT
· Nantissement		
-Nantissement sur fonds de commerce en rang disponible	3 000	ATTIJARI
-Nantissement sur fonds de commerce et matériel	11 000	BTK
-Nantissement sur fonds de commerce et matériel	8 000	BT
-Nantissement sur fonds de commerce et matériel	17 000	UIB
-Nantissement sur fonds de commerce et matériel	4 000	BT
-Nantissement sur moyens de transport	2 421	BIAT
c) Effets escomptés et non échus	88 062	-
d) Intérêts restants non courus	2 489	BT
Intérêts restants non courus	5	ATB
Intérêts restants non courus	1 564	BIAT

Types d'engagements	Valeur KDT	Tiers	Dirigeants	Entreprises liées	Actionnaires
2. Engagements reçus					
a) Garanties personnelles · cautionnement					
- Caution personnelle et solidaire de M. Abdelwaheb ESSAFI	5 790 4 050	BT ATTIJARI	M. Abdelwaheb ESSAFI		M. Abdelwaheb ESSAFI
- Caution personnelle et solidaire de M. Mahmoud BOUDEN	4 502 3 150	BT ATTIJARI	M. Mahmoud BOUDEN		M. Mahmoud BOUDEN
- Caution personnelle et solidaire de M. Taoufik BEN KHEMIS	2 573 1 800	BT ATTIJARI	M. Taoufik BEN KHEMIS		M. Taoufik BEN KHEMIS
-Une hypothèque immobilière en rang utile de la totalité de la propriété sise à lotissement 1 BOURJEL, Tunis, d'une superficie de 1 580 m ² objet de TFN°150786.	25 000	BIAT		PROLOGIC	
-Une hypothèque immobilière en rang utile de la totalité de la propriété sise à lotissement 1 BOURJEL, Tunis, d'une superficie de 1 580 m ² objet de TFN°150786.	2 155	BT		PROLOGIC	

Annexe 6 : Schéma des soldes intermédiaires de gestion

PRODUITS		30/06/2024	30/06/2025	CHARGES		30/06/2024	30/06/2025	S O L D E S		30/06/2024	30/06/2025
Revenus et autres produits d'exploitation		180 324 349	193 164 428	Coût d'achat des marchandises vendues		155 596 326	165 841 104				
Total		180 324 349	193 164 428	Total		155 596 326	165 841 104	Marge commerciale		24 728 023	27 323 324
Marge commerciale		24 728 023	27 323 324	Autres charges externes		2 516 883	3 062 590				
Subvention d'exploitation		0	0								
Total		24 728 023	27 323 324	Total		2 516 883	3 062 590	Valeur ajoutée brute		22 211 140	24 260 734
				Impôts et taxes		802 908	791 770				
				Charges de personnel		4 571 512	4 977 712				
Valeur ajoutée brute		22 211 140	24 260 734	Total		5 374 421	5 769 482	Excédent brut d'exploitation		16 836 719	18 491 253
Excédent brut d'exploitation		16 836 719	18 491 253	Autres charges et pertes		22 160	4 361				
Autres produits et gains		1 858 582	1 926 726	Charges financières		7 221 223	7 320 715				
Produits financiers		815 366	1 602 677	Dotations aux amort.prov. ordinaires		1 587 575	1 320 199				
Transfert et reprise de charges		0	0	Impôt sur le résultat ordinaire		1 453 859	2 302 482				
Total		19 510 667	22 020 656	Total		10 284 816	10 947 757	Résultat des activités ordinaires		9 225 851	11 072 898
Résultat positif des activités ordinaires		9 225 851	11 072 898	Résultat négatif des activités ordinaires		0	0				
Gains extraordinaires		0	0	Pertes extraordinaires		0	0				
Effet positif des modif comptables		0	0	Effet négatif des modif comptables		0	0				
				Impôt /éléments extra.		0	0				
Total		9 225 851	11 072 898	Total		0	0	Résultat net		9 225 851	11 072 898

Annexe 7 : Parties liées

La nature des relations avec les parties liées est détaillée comme suit :

Société	Description du lien
ACT	Actionnaires, dirigeants communs et filiale détenue à hauteur de 99,996% par SMART TUNISIE.
AZUR COLORS	Actionnaires, dirigeants communs et filiale détenue à hauteur de 93,982% par SMART TUNISIE.
PROLOGIC	Actionnaires, dirigeants communs et filiale détenue à hauteur de 99,977% par SMART TUNISIE.
SIMOP	Actionnaires, dirigeants communs et filiale détenue à hauteur de 99,957% par SMART TUNISIE.
SMART INK	Actionnaires, dirigeants communs et filiale détenue à hauteur de 68,568% par SMART TUNISIE.

Les soldes au 30 juin 2025 des comptes des parties liées et les transactions réalisées au cours du premier semestre 2025 se résument comme suit :

Société	Soldes au 30/06/2025		Transactions 2025			
	Créances clients	Dettes fournisseurs	Chiffre d'affaires	Produits locatifs	Produits de refacturation charges de personnel	Achats de marchandises et achats divers
ACT	455 140	188 806	2 417 526	12 000	87 157	445 742
AZURCOLORS	1 483 380	0	1 868 436	7 354	50 799	0
PROLOGIC	7 978 957	396 915	13 369 754	5 557	117 823	353 021
SIMOP	3 492 639	0	1 017 705	88 591	97 221	373 227
SMART INK	65 479	0	0	0	0	0
	13 475 595	585 721	18 673 420	113 502	353 000	1 171 991

RAPPORT D'EXAMEN LIMITE SUR LES ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES

ARRETES AU 30 JUIN 2025

Mesdames et Messieurs les actionnaires

de la société SMART TUNISIE SA

9-9 Bis Impasse n° 3 Rue 8612 ZI Charguia 1 – 2035 Tunis – Tunisie

Introduction

Nous avons réalisé l'examen limité des états financiers intermédiaires de la Société « **SMART TUNISIE SA** », comprenant le bilan au 30 juin 2025, l'état de résultat et l'état de flux de trésorerie pour la période de six mois se terminant à cette date, ainsi qu'un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives. Ces états financiers intermédiaires font ressortir un total net de bilan de **232 801 836 dinars**, des capitaux propres positifs de **108 340 738 dinars** y compris le résultat bénéficiaire de la période s'élevant à **11 072 898 dinars**.

Votre conseil d'administration est responsable de l'établissement et de la présentation de ces états financiers intermédiaires conformément aux normes comptables généralement admises en Tunisie. Notre responsabilité est d'exprimer une conclusion sur cette information financière intermédiaire sur la base de notre examen limité.

Etendue de l'examen limité

Nous avons effectué nos travaux selon les normes de la profession applicables en Tunisie et relatives aux missions d'examen limité d'informations financières intermédiaires. Un examen limité d'informations financières intermédiaires consiste en des demandes d'informations, principalement auprès des personnes responsables des questions financières et comptables et dans la mise en œuvre de procédures analytiques et d'autres procédures d'examen limité. L'étendue d'un examen limité est très inférieure à celle d'un audit effectué selon les normes d'audit et, en conséquence, ne nous permet pas d'obtenir l'assurance que nous avons relevé tous les faits significatifs qu'un audit permettrait d'identifier. En conséquence, nous n'exprimons pas d'opinion d'audit.

Conclusion

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent penser que les états financiers intermédiaires ci-joints ne donnent pas une image fidèle de la situation financière de la Société « **SMART TUNISIE SA** » au 30 juin 2025 ainsi que de sa performance financière et des flux de trésorerie pour la période de six mois se terminant à cette date, conformément aux normes comptables généralement admises en Tunisie.

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 conclusion n'est pas modifiée à cet égard.

Fait à Tunis, le 29 août 2025
Les commissaires aux comptes

Mohamed Ali ELAOUANI CHERIF
ECC MAZARS

Hayet LAABIDI
ACEF EXPERT