

2023



RAPPORT  
ANNUEL

---

I	Nos Valeurs	1
---	-------------	---

---

II	Rappel de l'ordre du jour de l'assemblée générale ordinaire	2
----	---	---

---

III	Rapport annuel d'activité de l'exercice 2023	
1/	Société SMART Tunisie : données générales et résultat (individuel) de l'année 2023	
1.	Données générales sur la société SMART Tunisie	3
2.	Activité et résultat de la société SMART Tunisie au cours de l'année 2023	7
3.	Perspectives et développement de la société SMART Tunisie	14
4.	Comportement du titre en bourse	15
5.	Indicateurs d'activité au 31/03/2024	16
6.	Affectation des résultats	17
7.	Gestion des ressources humaines	18
8.	Éléments sur le contrôle interne	19
2/	Groupe SMART Tunisie: données générales et résultat (consolidé) de l'année 2023	
1.	Données générales sur le Groupe SMART	20
2.	Résultat (consolidé) du Groupe SMART au titre de l'année 2023	21
3.	Perspectives et développement du Groupe SMART	24

---

IV	Projet des résolutions de l'assemblée générale ordinaire	25
----	--	----

## I- Nos Valeurs

### Excellence

Nous sommes animés par une volonté permanente d'apporter les meilleurs produits et services à nos partenaires. Nous ne cessons d'agir pour progresser, améliorer et perfectionner nos relations, nos solutions et nos services. L'excellence est plus qu'une valeur, c'est un choix !

### Engagement

L'engagement de nos collaborateurs pour contribuer à la réussite de nos clients est total. Nous favorisons l'implication et l'accomplissement professionnels de tous. Nous entretenons en externe et en interne des relations de confiance et de respect mutuel. Notre engagement se nourrit de la satisfaction durable de nos clients envers nos expertises et nos compétences.

### La Transparence

Nous trouvons de meilleures méthodes de travail tous ensemble, et nous montrons aux autres qu'il est tout à fait possible de créer une culture d'entreprise qui encourage la transparence, la confiance et l'inclusion.

### Innovation

Nous améliorons sans cesse notre relation client en tirant profit des innovations technologiques, en agissant ensemble pour adapter nos solutions et nos pratiques aux usages de demain. Fidèles à notre esprit entrepreneurial, nous transformons nos modes de travail, nous innovons en cultivant le partage, l'expérimentation et le raisonnement de rupture. Nous apprenons de nos succès comme de nos échecs. Pour nous, innovation et digitalisation vont de paire dans le monde actuel qui est en perpétuel mouvement. Nous avons décidé d'investir dans l'innovation qui implique la digitalisation de nos métiers.

## II- Rappel de l'ordre du jour de l'AGO

- 1- Lecture et approbation des rapports de gestion individuel et consolidé du Conseil d'Administration relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2023,
- 2- Lecture des rapports général et spécial des Co-commissaires aux comptes relatifs aux états financiers individuels et consolidés relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2023 de la société SMART TUNISIE et approbation des états financiers individuels et consolidés de la société SMART TUNISIE pour l'exercice 2023,
- 3- Affectation du résultat de l'exercice 2023,
- 4- Approbation des conventions régies par l'article 200 et suivants et l'article 475 du code des sociétés commerciales et relatives à l'exercice clos le 31 décembre 2023,
- 5- Quitus aux membres du Conseil d'Administration,
- 6- Fixation des jetons de présence à allouer aux membres du Conseil d'Administration et fixation des rémunérations des membres du Comité Permanent d'Audit et du Comité Stratégie et Risque.
- 7- Renouvellement des mandats des administrateurs
- 8- Pouvoirs en vue des formalités.

### III- Rapport annuel d'activité de l'exercice 2023

#### 1/ Société SMART Tunisie : données générales et résultat (individuel) de l'année 2023

##### 1. Données générales sur la société SMART TUNISIE

###### 1.1. Identification de la société

Dénomination sociale: Smart Tunisie

Forme juridique: Société anonyme

Date de constitution: Le 23 janvier 1997

Capital social: 43 386 185 DT divisé en 8 677 237 actions

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

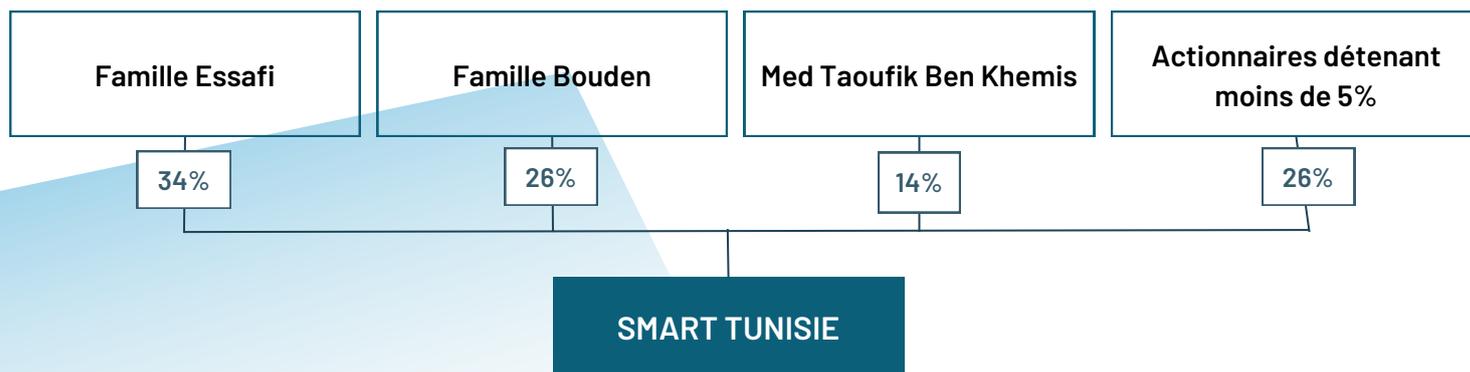
Identifiant unique: 0544435X

Matricule fiscal: 0544435X/A/M/000

###### 1.2. Actionnariat

Le capital social de la société s'élève à 43 386 185 DT divisé en 8 677 237 actions d'une valeur nominale de 5 DT, intégralement souscrites et entièrement libérées en numéraire.

Ci-dessous la structure du capital au 31/12/2023:



### 1.3. 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 2023, le conseil d'administration est composé ainsi :

Membre	Représenté par	Qualité	Mandat	Adresse
M. Mohamed Taoufik BEN KHEMIS	Lui-même	Président	2023-2025	Tunis
M. Abdelwaheb ESSAFI	Lui-même	Membre	2023-2025	Tunis
M. Mahmoud BOUDEN	Lui-même	Membre	2023-2025	Tunis
M. Hichem MOKRANI	Lui-même	Membre	2021-2023	Tunis
M. Hédi ESSAFI	Lui-même	Membre	2021-2023	Tunis
M. Mohamed Ali GHARSALLAH	Lui-même	Membre	2021-2023	Tunis
M. Slaheddine LADJIMI ( Membre indépendant)	Lui-même	Membre	2022-2024	Tunis
M. Faouzi BEN ABDERRAHMEN ( Membre indépendant)	Lui-même	Membre	2022-2024	Tunis
M. Mohamed Karim SIALA ( Représentant des actionnaires minoritaires)	Lui-même	Membre	2023-2024	Tunis

#### 1.3.1. 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.

#### 1.3.2. 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.

### 1.3.3. La méthodologie de choix des indépendants

Le choix des deux administrateurs indépendants a 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.

### 1.3.4. Comités spéciaux et rôle de chaque comité

Le Conseil d'Administration réuni le 9 juin 2022 a décidé de mettre en place un Comité Permanent d'Audit et un Comité Stratégie et Risque

Le comité permanent d'audit a 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'efficacité, l'efficacités, la protection des actifs, la fiabilité de l'information financière et le respect des dispositions légales et réglementaires.

Ce Comité assure le suivi des travaux des organes de contrôle de la société, propose la nomination du ou des commissaires aux comptes et agréé la désignation des auditeurs internes. Il est composé de 3 membres du Conseil :

- Président du comité: M. Slaheddine LADJIMI
- Membres: M. Mohamed Ali GHARSALLAH et M. Mohamed Karim SIALA

Le comité stratégie et risque a pour rôle la participation à la détermination de la stratégie de l'entreprise et le suivi de sa mise en œuvre et examine dès lors les projets de croissance externe et d'investissement susceptibles d'influencer l'activité. Il est composé de 4 membres du Conseil :

- Président du comité: M. Faouzi Ben ABDERRAHMEN
- Membres: M. Hedi ESSAFI, M. Hichem MOKRANI et M. Mohamed Ali GHARSALLAH

### 1.3.5. Les fonctions et les activités principales exercées par les administrateurs ou les membres du directoire ou du conseil de surveillance dans d'autres sociétés

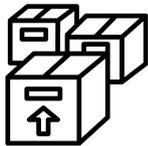
Membre	Qualité	Mandat	Fonction Professionnelle	Mandat(s) dans d'autre(s) conseil d'administration
M. Mohamed Taoufik BEN KHEMIS	Président du conseil	2023-2025	PDG Prologic Tunisie DGA ACT, Simop Tunisie et Azurcolors	Prologic Tunisie, ACT, Simop Tunisie et Azurcolors
M. Abdelwaheb ESSAFI	Administrateur	2023-2025	DG Smart Tunisie PDG ACT et Azurcolors DGA Prologic Tunisie, Simop Tunisie,	Prologic Tunisie, ACT, Simop Tunisie et Azurcolors
M. Mahmoud BOUDEN	Administrateur	2023-2025	DGA Smart Tunisie, Prologic Tunisie, ACT et Azurcolors PDG Simop Tunisie	Prologic Tunisie, ACT, Simop Tunisie et Azurcolors
M. Hichem MOKRANI	Administrateur	2021-2023	DGA Smart Tunisie et Azurcolors	-
M. Hedi ESSAFI	Administrateur	2021-2023	DGA Smart Tunisie, Prologic Tunisie, ACT, Simop Tunisie et Azurcolors	Azurcolors
M. Mohamed Ali GHARSALLAH	Administrateur	2021-2023	Directeur Commercial Smart Tunisie	-
M. Slaheddine LADJIMI	Administrateur indépendant	2022-2024	-	Président du conseil : Comar, Assurance Hayet, Amen Santé, ODDO, ENDA. Administrateur Indépendant Délice Holding Membre du Conseil de surveillance AMEN BANK
M. Faouzi BEN ABDERRAHMEN	Administrateur indépendant	2022-2024	Retraité	-
M. Mohamed Karim SIALA	Administrateur représentant les actionnaires minoritaires	2023-2024	Directeur Financier Sumitomo Corp Tunisia Branch	Administrateur représentant les actionnaires minoritaires Sotipapier

## 1.4. Contrôle des comptes

Les Co-Commissaires aux Comptes de la société sont :

- La société ACEF Expert, société d'expertise comptable inscrite au tableau de l'Ordre des Experts Comptables de Tunisie, représentée par Madame Hayet LAABIDI, nommée par l'assemblée générale ordinaire tenue le 28 avril 2023. Son mandat couvre les exercices 2023,2024 et 2025
- La société ECC-MAZARS, société d'expertise comptable inscrite au tableau de l'Ordre des Experts Comptables de Tunisie, représentée par Monsieur Mohamed Ali ELAOUANI CHERIF, nommée par l'assemblée générale ordinaire tenue le 28 avril 2023. Son mandat couvre les exercices 2023,2024 et 2025

## 2. Activité et résultat de la société SMART Tunisie au cours de l'année 2023



Démarrage de l'année avec un niveau de stock très important.  
Niveau de stock Normatif à la clôture de l'année 2023



Baisse du marché de l'IT:  
-14% à l'échelle Mondiale  
-33% en Tunisie



Ajout de nouvelles marques sur l'activité Smartphone:  
VIVO (2ème Trimestre)  
HONOR (4ème Trimestre)  
SAMSUNG ( Décembre)



Diversification de l'offre de Smart Tunisie par l'ajout d'une nouvelle activité, l'électroménager en représentant la marque ARISTON en Tunisie



Les travaux de construction de la première tranche du siège ont été finalisés.  
La deuxième phase des travaux a débuté et devrait être terminée d'ici décembre 2024.

## 2.1. Résultats

Les méthodes comptables d'élaboration et de présentation des états financiers, arrêtés au 31 Décembre 2023, n'ont pas connu de changements.

### 2.1.1. Etat de résultat

Les principales rubriques du résultat de la société SMART, de l'exercice 2023 comparé à l'exercice 2022 et aux dernières prévisions, sont présentées dans le tableau suivant :

Montants en KDT	2022	2023	Var° 22-23	2023 B	Var° 23B-23
Revenus	330 079	332 343	0.7%	342 000	-2.8%
Achats de marchandises consommés	-280 404	-286 601	2.2%	-293 094	-2.2%
<b>Marge Brute</b>	<b>49 674</b>	<b>45 742</b>	<b>-7.8%</b>	<b>48 906</b>	<b>-6.5%</b>
<i>En % des revenus</i>	<i>15.0%</i>	<i>13.8%</i>		<i>14.3%</i>	
Achats d'approvisionnements consommés	-1 663	-1 678	0.9%	-1 641	2.3%
Charges de personnel	-8 296	-9 160	10.4%	-8 550	7.1%
Autres charges d'exploitation	-4 308	-5 030	18.7%	-4 300	17.0%
Autres produits d'exploitation	958	532	-44.5%	525	1.3%
<b>EBITDA</b>	<b>36 366</b>	<b>30 406</b>	<b>-16.4%</b>	<b>34 940</b>	<b>-13.0%</b>
<i>En % des revenus</i>	<i>11.0%</i>	<i>9.1%</i>		<i>10.2%</i>	
Dotations aux amortissements et aux provisions	-2 426	-2 724	12.3%	-2 572	5.9%
<b>EBIT</b>	<b>33 939</b>	<b>27 682</b>	<b>-18.4%</b>	<b>32 368</b>	<b>-14.5%</b>
<i>En % des revenus</i>	<i>10.3%</i>	<i>8.3%</i>		<i>9.5%</i>	
Charges financières nettes	-14 567	-11 965	-17.9%	-11 500	4.0%
Produits des placements	1 852	1 959	5.8%	1 685	16.2%
Autres gains ordinaires	33	300	800.6%	93	222.2%
Autres pertes ordinaires	-74	-115	55.1%	-95	20.7%
<b>EBT</b>	<b>21 184</b>	<b>17 860</b>	<b>-15.7%</b>	<b>22 551</b>	<b>-20.8%</b>
<i>En % des revenus</i>	<i>6.4%</i>	<i>5.4%</i>		<i>6.6%</i>	
Impôt sur les bénéfices	-3 136	-2 514	-19.8%	-3 383	-25.7%
<b>Résultat net</b>	<b>18 048</b>	<b>15 346</b>	<b>-15.0%</b>	<b>19 168</b>	<b>-19.9%</b>
<i>En % des revenus</i>	<i>5.5%</i>	<i>4.6%</i>		<i>5.6%</i>	

En termes de résultats financiers, la société a réalisé, en 2023, un bénéfice s'élevant à 15 millions de dinars, contre 18 millions de dinars en 2022, soit une régression de 15% par rapport aux réalisations de 2022.

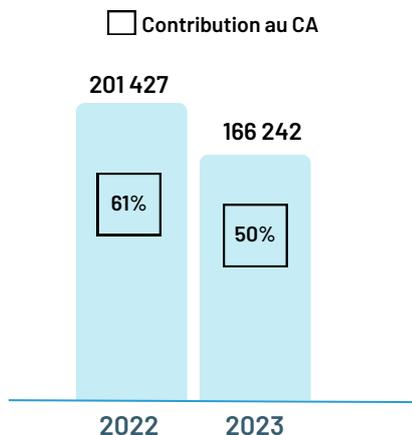
#### a. Revenus

Le chiffre d'affaires de SMART TUNISIE est réparti en 4 activités, à savoir le "Computing", l'"Enterprise", le "Printing" et les "Smartphones".

Montant en KDT	2022	Contribution par activité en 2022	2023	Contribution par activité en 2023	Var° 22-23
Computing	201 427	61%	166 242	50%	-17%
Enterprise	65 113	20%	85 783	26%	32%
Printing	42 586	13%	50 101	15%	18%
Smartphones	20 952	6%	30 218	9%	44%
<b>Total</b>	<b>330 079</b>	<b>100%</b>	<b>332 343</b>	<b>100%</b>	<b>1%</b>

## Revenus de l'activité "Computing"

### Evolution du CA de l'activité computing et de sa contribution dans le CA global



Une diminution du chiffre d'affaires de l'activité "Computing" de 17% en raison d'une chute du marché de l'informatique mesurée à -33% en Tunisie et à -14% à l'échelle mondiale comme présenté ci dessous.

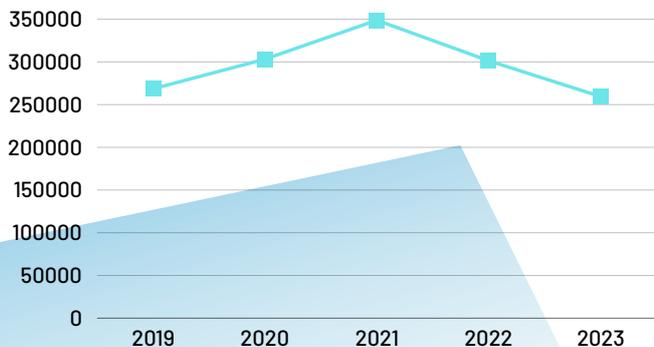
- Aperçu sur le marché Mondial de l'informatique**

En Milliers d'unités

Marque	2021	Part de marché	2022	Part de marché	2023	Part de marché	Var YoY	Var part de marché
Lenovo	81 935	23.5%	68 000	22.6%	59 000	22.7%	-13.2%	0.2%
HP Inc	74 104	21.2%	55 300	18.3%	52 900	20.4%	-4.3%	2.0%
Dell Inc	59 303	17.0%	49 800	16.5%	40 000	15.4%	-19.7%	-1.1%
Apple	27 775	8.0%	27 900	9.3%	21 700	8.4%	-22.2%	-0.9%
Acer/Asus	23 906	6.9%	20 500	6.8%	16 800	6.5%	-18.0%	-0.3%
Autres	81 777	23.4%	79 900	26.5%	69 100	26.6%	-13.5%	0.1%
<b>Total</b>	<b>348 800</b>		<b>301 400</b>		<b>259 500</b>		<b>-13.9%</b>	

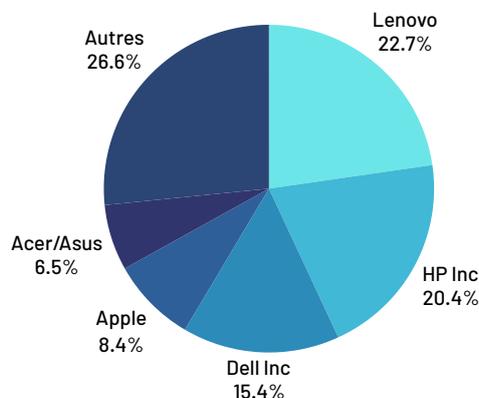
Source: IDC

### Evolution du marché mondial de l'informatique sur 5 ans



Source: IDC

### Parts de marché par Marque en 2023



Source: IDC

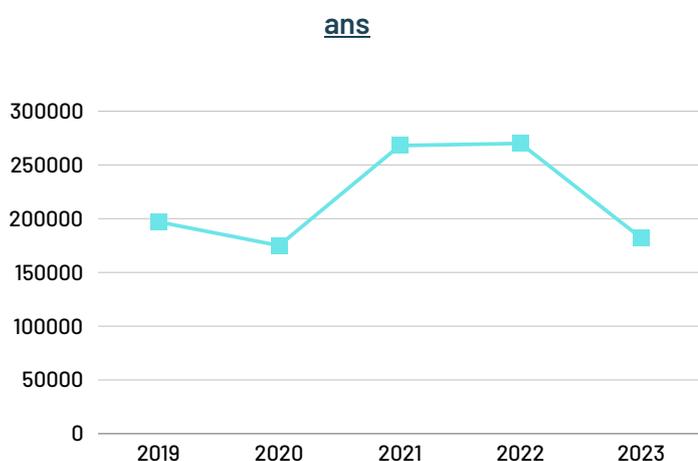
• **Aperçu sur le marché Tunisien de l’informatique**

En unités

Marque	2022	Part de marché	2023	Part de marché	Var° 22-23	Var° part de marché
Lenovo	101 372	37.6%	54 223	29.8%	-47%	-7.8%
HP Inc	67 484	25.0%	46 339	25.5%	-31%	0.5%
Dell Inc	42 706	15.8%	32 836	18.0%	-23%	2.2%
Asus	26 789	9.9%	24 117	13.3%	-10%	3.3%
Autres	31 483	11.7%	24 462	13.4%	-22%	1.8%
<b>Total</b>	<b>269 834</b>		<b>181 977</b>		<b>-33%</b>	

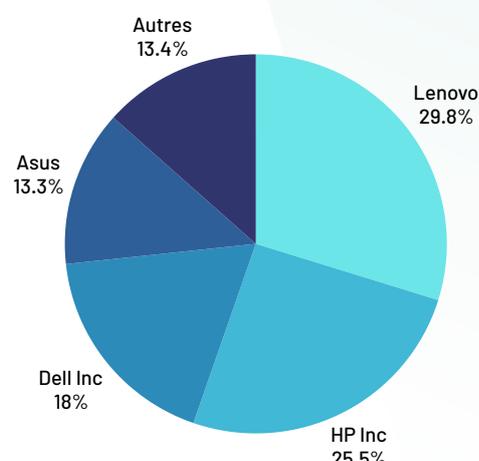
Source: IDC

**Evolution du marché Tunisien de l’informatique sur 5 ans**



Source: IDC

**Part de marché par Marque en 2023**



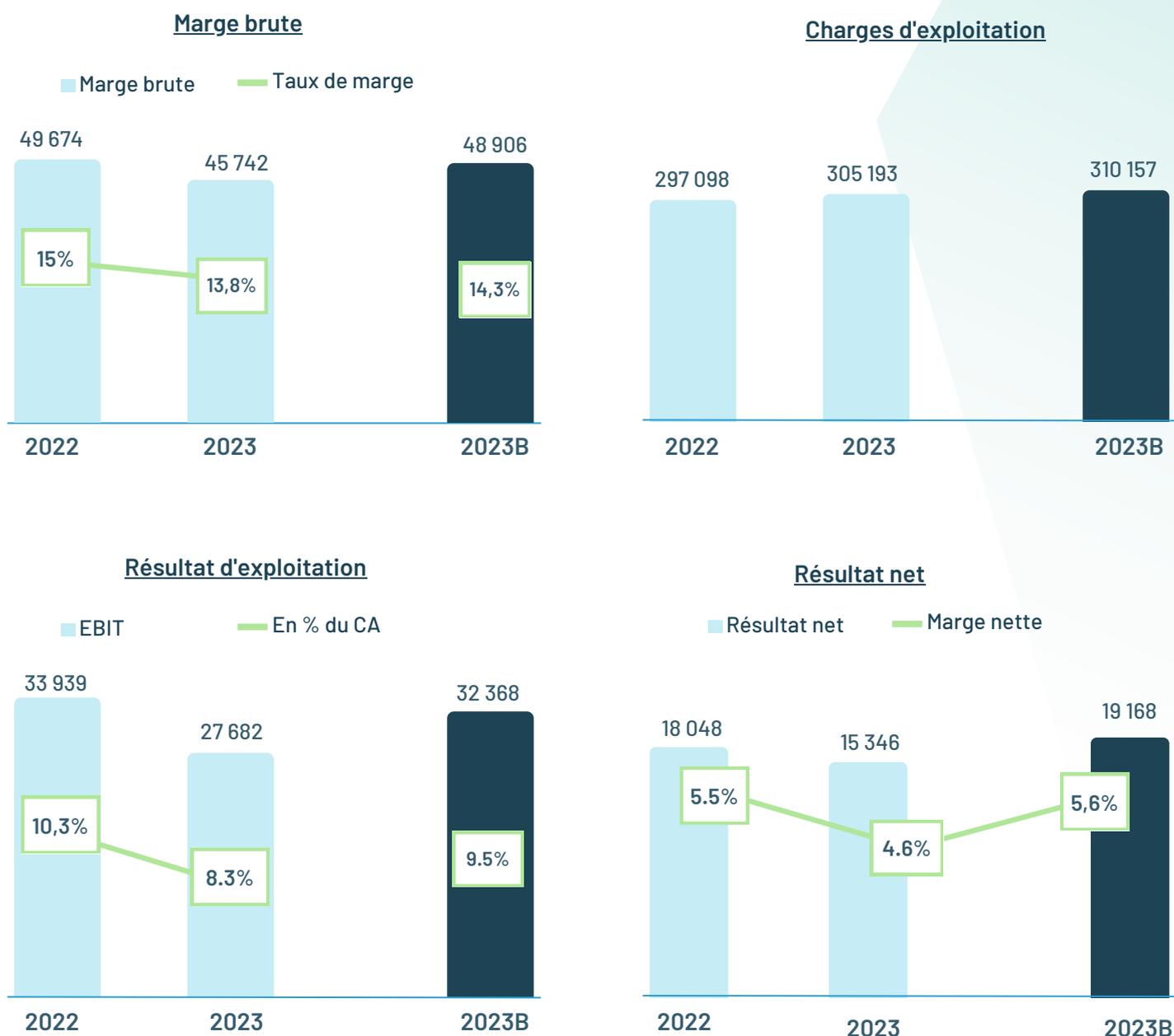
Source: IDC

**Revenus des activités "Entreprise", "Printing" et "Smartphones"**

Montant en KDT	2022	Contribution par activité en 2022	2023	Contribution par activité en 2023	Var° 22-23
Computing	201 427	61%	166 242	50%	-17%
Enterprise	65 113	20%	85 783	26%	32%
Printing	42 586	13%	50 101	15%	18%
Smartphones	20 952	6%	30 218	9%	44%
<b>Total</b>	<b>330 079</b>	<b>100%</b>	<b>332 343</b>	<b>100%</b>	<b>1%</b>

- L’activité "Enterprise" continue à renforcer sa contribution au chiffre d’affaires de SMART Tunisie.
- Une amélioration du chiffre d’affaires de l’activité "Printing" de 18% , grâce à la performance de la marque CANON signée à fin 2022.
- L’activité "Smartphones" a affiché une hausse de 44% sur l’exercice 2023 grâce à l’ajout des marques VIVO, signée au début du 2ème trimestre et Honor, signée au début du 4ème trimestre.

## b. Marge brute, Charges d'exploitation, EBIT et Résultat net



La marge brute en valeur est passée de 49,6 millions de dinars en 2022 à 45,7 millions de dinars en 2023, affichant ainsi une baisse de 7,8%, tirée par la réduction des achats et la baisse des prix de vente en vue d'assainir le niveau de stock. Le taux de marge est passé de 15% à 13,8% en 2023.

Le résultat d'exploitation est passé de 33,9 millions de dinars en 2022 à 27,6 millions de dinars en 2023, soit une baisse de 18,4%. Le taux de marge d'EBIT est passé de 10,3% à 8,3%. Cette baisse est due essentiellement à la régression de la marge brute.

Le résultat net a baissé de 15% en 2023 pour s'établir à 15 millions de dinars. Malgré une baisse du résultat d'exploitation de 6 millions de dinars, le résultat net n'a baissé que de 3 millions de dinars grâce à la diminution des charges financières de 18% pour s'établir à 11,9 millions de dinars en 2023 contre 14,5 millions de dinars en 2022.

## 2.2.2. Situation financière de la société

Le tableau ci-dessous présente une illustration financière du bilan de la société au 31 décembre 2023.

Montants en KDT	2022	2023
Immobilisations incorporelles nettes	164	302
Immobilisations corporelles nettes	23 408	33 707
Immobilisations financières	27 560	27 821
<b>Actifs immobilisés</b>	<b>51 132</b>	<b>61 830</b>
Autres actifs non courants	1 278	872
<b>Actifs non courants</b>	<b>52 410</b>	<b>62 702</b>
Stocks	73 392	55 829
Clients et comptes rattachés	52 515	70 078
Fournisseurs et comptes rattachés	-22 430	-23 223
<b>BFR d'exploitation</b>	<b>103 477</b>	<b>102 685</b>
Autres actifs courants	7 918	10 184
Autres passifs courants	-11 689	-10 058
<b>BFR hors exploitation</b>	<b>-3 770</b>	<b>126</b>
Provision pour risques et charges	1 807	1 684
Emprunts	4 896	8 576
Concours bancaires et autres passifs financiers	48 483	55 490
Liquidités et équivalents de liquidités	-1 001	-810
<b>Dette nette</b>	<b>54 184</b>	<b>64 939</b>
Capital social	36 155	43 386
Réserves	30 563	25 590
Résultats reportés	13 166	16 252
Résultat net de l'exercice	18 048	15 346
<b>Capitaux propres</b>	<b>97 932</b>	<b>100 574</b>

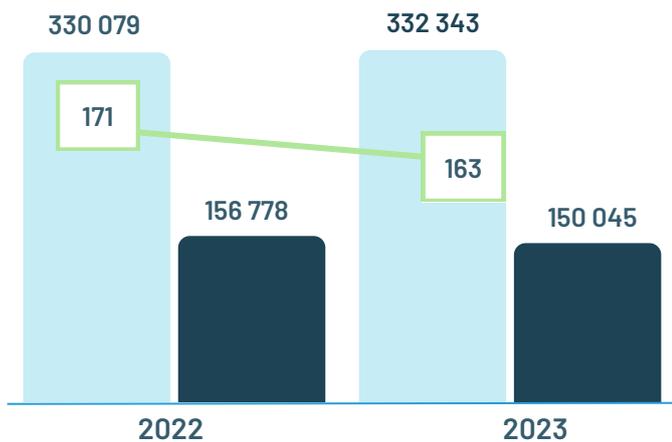
## Analyse de la situation financière 2022-2023

Montants en KDT	2022	2023
Actifs non courants	52 410	62 702
BFR d'exploitation*	156 778	150 045
BFR hors exploitation	-3 770	126
Dette nette*	107 485	112 300
Capitaux propres	97 932	100 574
<b>KPIs</b>		
Total Bilan*	240 538	246 965
BFR* en jours de revenus	171	163
ROE	18%	15%
ROA	8%	6%

\*: La dette nette et le BFR ont été ajustés par les effets escomptés non échus

### Evolution du BFR\* en jours de revenus

■ CA ■ BFR d'exploitation\* — BFR\* en jours du CA



\*: le BFR a été ajusté par les effets escomptés non échus

### BFR

Au 31 décembre 2023, le BFR d'exploitation ajusté a atteint 163 jours de revenus contre 171 au 31 décembre 2022.

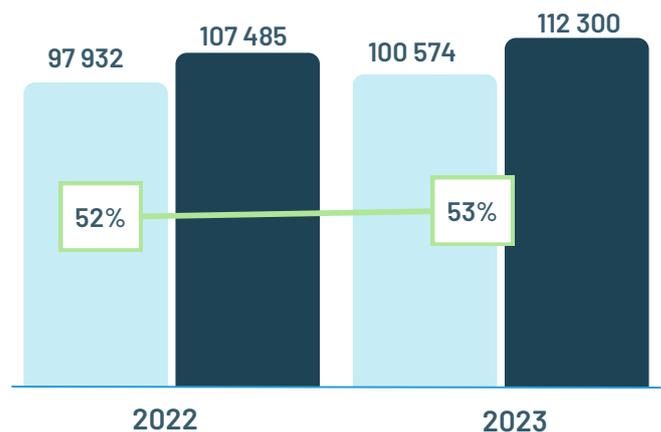
Cette variation est expliquée essentiellement par la baisse du volume des achats et du stock moyen.

### Dette nette

La dette nette est passée de 107,4 millions de dinars en 2022 à 112,3 millions de dinars en 2023. Cette évolution est expliquée par l'obtention d'un crédit pour financer la construction du nouveau siège.

### Evolution du taux d'endettement

■ Capitaux propres ■ Dette nette\* — Taux d'endettement



\*: La dette nette a été ajustée par les effets escomptés non échus

### 2.2.3. 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 2019-2023

Montants en KDT	2019	2020	2021	2022	2023	TCAM
Revenus	289 926	265 778	285 430	330 079	332 343	3%
Marge brute	44 796	36 122	42 841	49 674	45 742	1%
<i>En % des revenus</i>	<i>15.5%</i>	<i>13.6%</i>	<i>15.0%</i>	<i>15.0%</i>	<i>13.8%</i>	
EBITDA	34 542	26 257	31 292	36 366	30 406	-3%
<i>En % des revenus</i>	<i>11.9%</i>	<i>9.9%</i>	<i>11.0%</i>	<i>11.0%</i>	<i>9.1%</i>	
Résultat net	15 616	11 452	19 209	18 048	15 346	0%
<i>En % des revenus</i>	<i>5.4%</i>	<i>4.3%</i>	<i>6.7%</i>	<i>5.5%</i>	<i>4.6%</i>	
Actifs non courants	8 499	20 222	47 505	52 410	62 702	
BFR d'exploitation	117 265	98 772	105 024	156 778	150 045	
<i>BFR en jours du CA</i>	<i>146</i>	<i>134</i>	<i>132</i>	<i>171</i>	<i>163</i>	
Dette nette	45 982	58 374	60 454	107 485	112 300	
Capitaux propres	50 958	52 390	96 468	97 932	100 574	

### 3. Perspectives d'avenir de la société SMART Tunisie

Montants en KDT	2024E	2025B	2026B	TCAM
Revenus	378 682	421 033	449 139	9%
Coût des ventes	325 212	361 246	385 361	9%
<i>Taux de marge</i>	<i>14.1%</i>	<i>14.2%</i>	<i>14.2%</i>	
EBITDA	37 191	42 342	45 252	10%
<i>En % des revenus</i>	<i>9.8%</i>	<i>10.1%</i>	<i>10.1%</i>	
EBIT	34 161	39 142	41 839	11%
<i>En % des revenus</i>	<i>9.0%</i>	<i>9.3%</i>	<i>9.3%</i>	
Résultat net	18 940	21 682	23 272	11%
<i>En % des revenus</i>	<i>5.0%</i>	<i>5.1%</i>	<i>5.2%</i>	

## 4. Comportement du titre en bourse

SMART Tunisie a fait son introduction en bourse le 30 décembre 2021.

Le graphe ci-dessous affiche le comportement de l'action en termes de valeur et de nombre de transactions sur les années 2022 et 2023.

La baisse affichée en juin 2023 correspond au détachement des dividendes et à la distribution des actions gratuites.



## 5. Indicateurs d'activité au 31/03/2024

Les indicateurs d'activité relatifs au 1er trimestre 2024:

En milliers de dinars (KDT)	1er Trimestre 2024 **	1er Trimestre 2023 **	Var %	Cumul Au 31.12.2023*
1. Total des revenus (hors taxes)	86 815	86 951	-0.2%	332 343
2. Coût d'achat des marchandises vendues (hors taxes)	-74 394	-74 727	-0.4%	-286 601
3. Charges financières	-3 188	-3 682	-13%	-13 681
4. Produit financiers	289	618	-53%	3 674
5. Trésorerie nette	-8 527	-11 698	-27%	-3 687
6. Délai moyen de règlement des fournisseurs	34	34		34
7. Nombre de points de vente	3	3		3
8. Surface totale des points de vente	2 000	2 000		2 000
9. Masse salariale	2 173	2 089	4%	9 160
10. Effectif moyen	190	182	4%	185

\* Chiffres audités

\*\* Chiffres non audités

### Commentaires des indicateurs :

- Les revenus réalisés durant le premier trimestre 2024 sont stables, ils s'élèvent à 86 815 KDT.
- La baisse de l'activité historique (Computing) a été compensée par la croissance de l'activité téléphonique (SAMSUNG et HONOR). La reprise escomptée de l'activité Computing pour le 2ème trimestre 2024 ainsi que les performances prévues pour l'activité téléphonique auront un impact positif sur le semestre.
- Le coût d'achat des marchandises vendues pour le 1er trimestre 2024 s'élève à 74 394 KDT contre 74 727 KDT pour la même période de 2023.
- Les charges financières supportées au cours du 1er trimestre 2024 s'élèvent à 3 188 KDT en baisse de 13% par rapport au 1er trimestre 2023
- La trésorerie nette s'est établie à - 8 527 KDT au 31.03.2024 contre - 11 698 KDT au 31.03.2023 en amélioration de 27%.
- La masse salariale au 31.03.2024 s'élève à 2 173 KDT en légère augmentation par rapport au 31.03.2023.
- L'effectif moyen est passé de 182 à 190 salariés au 31.03.2024, affectés aux nouvelles activités.

## 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 cinq pour cent (5%) pour constituer la réserve légale jusqu'à ce que cette réserve ait atteint le dixième du capital social.

L'assemblée générale ordinaire pourra toujours, sur la proposition du conseil d'administration, distribuer tout ou partie du solde des bénéfices ou reporter à nouveau sur l'exercice suivant tout ou partie du solde des bénéfices, soit pour des amortissements supplémentaires de l'actif, soit pour constituer un ou plusieurs fonds de réserves extraordinaires dont l'emploi et l'affectation seront déterminés par l'assemblée générale ordinaire.

Chaque actionnaire doit recevoir sa part des dividendes dans un délai maximal de trois (3) mois de la date de la tenue de l'assemblée générale qui a décidé la distribution sauf décision unanime des actionnaires

Résultat net de l'exercice	15 345 552
Résultats reportés	16 252 117
<b>Total</b>	<b>31 597 669</b>
Prime d'émission	14 626 158
<b>Total distribuable avant prélèvement des réserves légales</b>	<b>46 223 827</b>
Réserves légales	-723 103
Total distribuable après prélèvement des réserves légales	45 500 724
<b>Dividendes à distribuer (à raison de 1 dinar par action) à prélever sur la prime d'émission</b>	<b>-8 677 237</b>
Dotation pour fonds social à prélever sur les résultats reportés	-400 000
<b>Reliquat à reporter à nouveau</b>	<b>36 423 487</b>
	Dont Résultats reportés
	30 474 566
	Dont Prime d'émission
	5 948 921

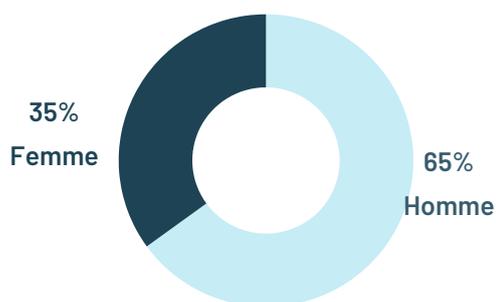
## 6.2. Tableau d'évolution des capitaux propres ainsi que les dividendes versés au titre des trois derniers exercices

Montants en KDT	Capital Social	Reserves légales	Prime d'émission	Réserves aug. de capital	Fonds sociales	Résultats reportés	Résultat net de l'exercice	Total des capitaux propres
Solde au 31-12-2020	30 000	1 861	0	0	0	9 077	11 452	52 390
Affectation du Résultat 2020		1 026			231	10 194	-11 452	0
Distribution de dividendes						-8 000		-8 000
Dépenses fonds social					-204			-204
Augmentation de capital	6 155		26 919					33 074
Résultat de l'exercice 2021							19 209	19 209
Solde au 31-12-2021	36 155	2 888	26 919	0	27	11 271	19 209	96 468
Affectation du Résultat 2021		728			316	18 165	-19 209	0
Distribution de dividendes						-16 270		-16 270
Dépenses fonds social					-314			-314
Résultat de l'exercice 2022							18 048	18 048
Solde au 31-12-2022	36 155	3 616	26 919	0	29	13 166	18 048	97 932
Affectation du Résultat 2022		0			500	17 548	-18 048	0
Distribution de dividendes			-12 293					-12 293
Dépenses fonds social					-412			-412
Augmentation de capital	7 231			7 231		-14 462		0
Résultat de l'exercice 2023							15 346	15 346
Solde au 31-12-2023	43 386	3 616	14 626	7 231	117	16 252	15 346	100 574

## 7. Gestion des ressources humaines

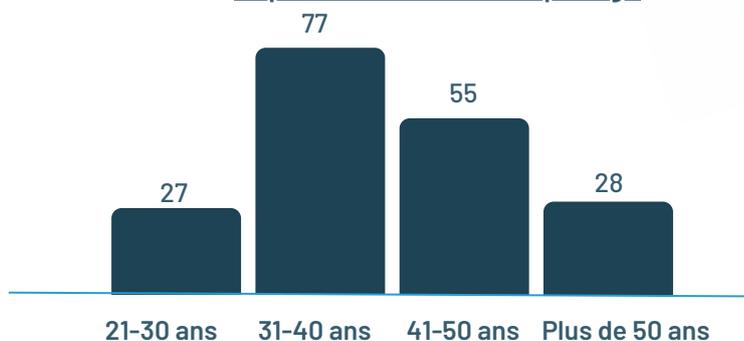
SMART Tunisie compte 187 employés au 31 décembre 2023, répartis comme suit :

### Répartition de l'effectif par genre



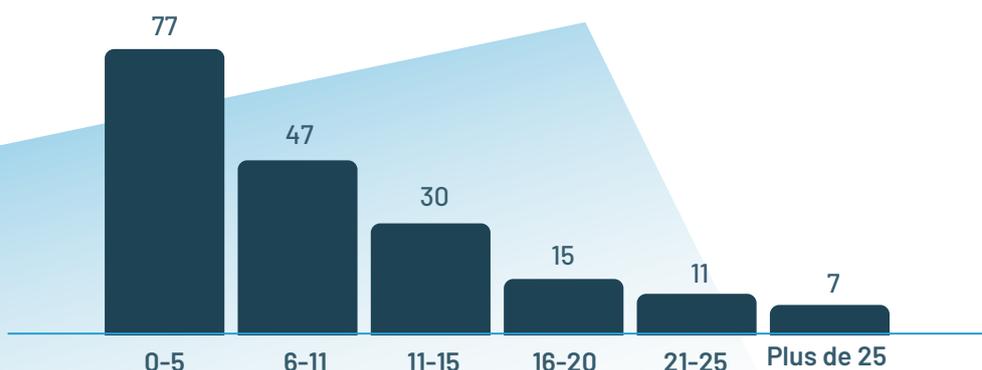
La population masculine représente 65% de l'effectif de SMART

### Répartition de l'effectif par âge



L'âge moyen des employés de la société est 40 ans

### Répartition de l'effectif par ancienneté



L'ancienneté moyenne au sein de la société est de 10 ans

## 8. Éléments sur le contrôle interne

L'entreprise est engagée dans la mise en place de politiques et procédures de contrôle interne efficaces pour assurer la fiabilité de ses opérations, la conformité aux lois et réglementations applicables, ainsi que la protection de ses actifs. Le contrôle interne est supervisé par le comité d'audit, qui est responsable de la surveillance et de l'évaluation des processus de contrôle interne de l'entreprise.

L'entreprise dispose d'un ensemble de politiques et procédures de contrôle interne bien défini, qui sont régulièrement évaluées et mises à jour pour garantir leur efficacité. Ces politiques et procédures sont conformes aux normes internationales de contrôle interne et sont adaptées aux risques spécifiques auxquels l'entreprise est exposée.

Les processus de contrôle interne sont appliqués dans tous les domaines d'activité de l'entreprise, y compris la comptabilité, la finance, la gestion des risques et la gestion des ressources humaines. Des procédures de contrôle sont mises en place pour atténuer les risques opérationnels, financiers et de conformité. Ces procédures comprennent la documentation des processus, la séparation des tâches, la vérification des opérations par des personnes indépendantes, la surveillance des transactions et des activités, et la mise en place de contrôles informatiques.

L'entreprise dispose également de procédures de gestion des risques, qui incluent l'identification des risques, l'évaluation de leur probabilité et de leur impact, et la mise en place de contrôles pour atténuer ces risques. Ces procédures sont régulièrement évaluées et mises à jour pour garantir leur efficacité.

En conclusion, l'entreprise attache une grande importance au contrôle interne et est engagée dans la mise en place de politiques et procédures efficaces pour garantir la fiabilité de ses opérations, la conformité aux lois et réglementations applicables, ainsi que la protection de ses actifs. Le comité d'audit continue de surveiller et d'évaluer les processus de contrôle interne de l'entreprise pour assurer leur efficacité.

## 2/ Groupe SMART : données générales et résultat (consolidé) de l'année 2023

### 1. Données générales sur le groupe SMART TUNISIE

Le groupe SMART Tunisie est constitué d'une société mère « SMART Tunisie » et de cinq filiales sous son contrôle exclusif et emploie environ 400 collaborateurs.

#### PROLOGIC Tunisie

La Société PROLOGIC TUNISIE est une Société Anonyme créée en 1985 et établie en Tunisie avec un capital social de 5 055 500 DT. 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 1 000 000 DT. Elle est spécialisée dans la maintenance, la réparation, l'assistance clientèle et la vente des accessoires et consommables informatiques.

#### ADVANCED COMPUTER TECHNOLOGY (ACT)

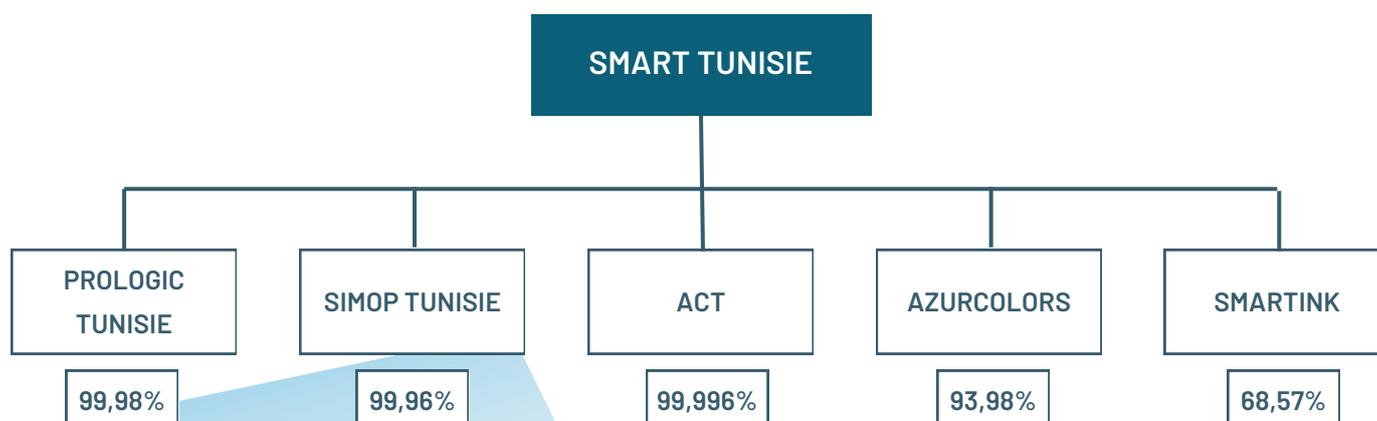
La Société ADVANCED COMPUTER TECHNOLOGY est une Société Anonyme créée en 1992 et établie en Tunisie avec un capital social de 2 450 000 DT. Elle est spécialisée dans le commerce de gros d'équipements informatiques et de logiciels.

#### AZUR COLORS

La Société AZUR COLORS est une Société Anonyme créée en 2015 et établie en Tunisie avec un capital social de 1 520 020 DT. Elle est un distributeur agréé 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 3 700 000 MAD. Elle est spécialisée dans la commercialisation et la distribution en gros et en détail des produits informatiques et d'impressions en tout genre.



## 2. Résultat (consolidé) du Groupe SMART au titre de l'année 2023

Les méthodes comptables d'élaboration et de présentation des états financiers, arrêtés au 31 Décembre 2023, n'ont pas connu de changements.

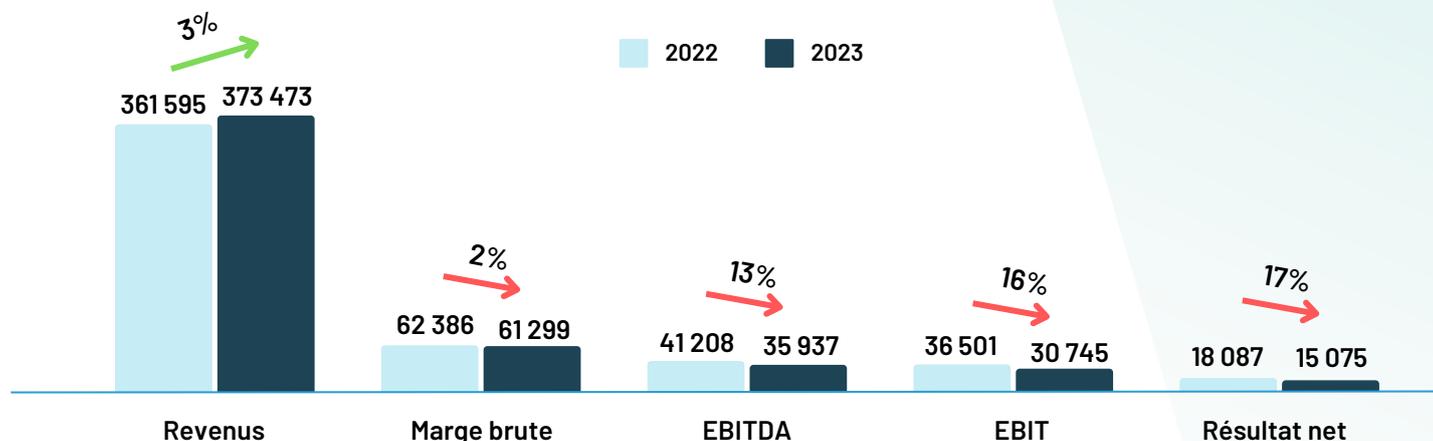
### 2.1. Etat de résultat

Les principales rubriques du résultat consolidé du Groupe SMART, de l'exercice 2023 comparé à l'exercice 2022 et aux dernières prévisions, sont présentées dans le tableau suivant :

Montants en KDT	2022	2023	Var° 22-23	2023B	Var° 23B-23
Revenus	361 595	373 473	3%	372 442	0%
Coût des ventes	-299 208	-312 174	4%	-309 787	1%
<b>Marge brute</b>	<b>62 386</b>	<b>61 299</b>	<b>-2%</b>	<b>62 655</b>	<b>-2%</b>
<i>Taux de marge</i>	<i>17.3%</i>	<i>16.4%</i>		<i>16.8%</i>	
Achats d'approvisionnements consommés	-909	-932	2%	-937	-1%
Charges de personnel	-15 799	-18 102	15%	-16 747	8%
Autres charges d'exploitation	-6 500	-7 388	14%	-6 332	17%
Autres produits d'exploitation	2 029	1 060	-48%	1 300	-18%
<b>EBITDA</b>	<b>41 208</b>	<b>35 937</b>	<b>-13%</b>	<b>39 940</b>	<b>-10%</b>
<i>En % des revenus</i>	<i>11.4%</i>	<i>9.6%</i>		<i>10.7%</i>	
Dotations aux amortissements et aux provisions	-4 707	-5 192	10%	-4 907	6%
<b>EBIT</b>	<b>36 501</b>	<b>30 745</b>	<b>-16%</b>	<b>35 033</b>	<b>-12%</b>
<i>En % des revenus</i>	<i>10.1%</i>	<i>8.2%</i>		<i>9.4%</i>	
Charges financières nettes	-15 349	-13 232	-14%	-12 300	8%
Produits des placements	541	331	-39%	262	26%
Autres gains ordinaires	67	380	464%	248	53%
Autres pertes ordinaires	-164	-181	11%	-267	-32%
<b>EBT</b>	<b>21 596</b>	<b>18 042</b>	<b>-16%</b>	<b>22 976</b>	<b>-21%</b>
<i>En % des revenus</i>	<i>6.0%</i>	<i>4.8%</i>		<i>6.2%</i>	
Impôt sur les bénéfices	-3 533	-2 973	-16%	-3 583	-17%
Impôt différé	-12	6	-147%	0	n.a
<b>Résultat net de l'exercice des sociétés intégrées</b>	<b>18 051</b>	<b>15 075</b>	<b>-16%</b>	<b>19 393</b>	<b>-22%</b>
<i>En % des revenus</i>	<i>5.0%</i>	<i>4.0%</i>		<i>5.2%</i>	
Part revenant aux intérêts minoritaires	36	0	-100%	93	-100%
<b>Résultat net revenant à la société consolidante</b>	<b>18 087</b>	<b>15 075</b>	<b>-17%</b>	<b>19 486</b>	<b>-23%</b>
<i>En % des revenus</i>	<i>5.0%</i>	<i>4.0%</i>		<i>5.2%</i>	

Les revenus consolidés du Groupe SMART ont enregistré une croissance de 3% par rapport à l'exercice 2022, pour atteindre 373 millions de dinars contre 361 millions de dinars en 2022.

En contre partie, le résultat net du groupe a baissé de 17% pour s'établir à 15 millions de dinars en 2023.



### 2.1.1. Revenus par société

Montants en Kdt	CA 2022	Contribution	CA 2023	Contribution	Var° 2022-2023
SMART Tunisie	297 773	82.3%	294 237	78.8%	-1%
PROLOGIC Tunisie	32 825	9.1%	43 429	11.6%	32%
ACT	19 911	5.5%	23 834	6.4%	20%
SIMOP Tunisie	6 087	1.7%	6 384	1.7%	5%
AZUR COLORS	3 092	0.9%	3 687	1.0%	19%
SMART INK	1 906	0.5%	1 903	0.5%	0%
<b>Total</b>	<b>361 595</b>	<b>100.0%</b>	<b>373 473</b>	<b>100.0%</b>	<b>3%</b>

En 2023, les revenus consolidés du groupe ont progressé de 3%, principalement attribuables à la croissance observée au sein des filiales Prologic et ACT.

### 2.1.2. Marge brute, EBITDA, EBIT et Résultat net

La Marge brute a affiché une baisse en valeur de 2% en 2023, pour s'établir à 61,3 millions de dinars en 2023 contre 62,3 millions de dinars en 2022.

L'EBITDA en valeur a baissé de 13% pour passer de 41,2 millions de dinars en 2022 à 35,9 millions de dinars en 2023. Cette baisse est expliquée essentiellement par la baisse de la marge brute ainsi que la hausse des charges d'exploitation de l'exercice.

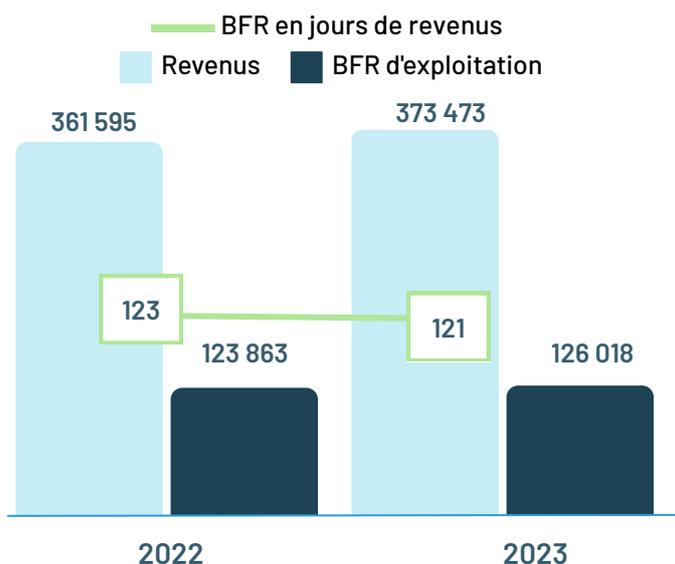
Le résultat net a baissé en 2023 de 3 millions de dinars malgré une baisse du résultat d'exploitation de 5,7 millions de dinars. Cette baisse a été compensée par la diminution des charges financières nettes de 2 millions de dinars pour s'établir à 13,2 millions de dinars en 2023 contre 15,3 millions de dinars en 2022.

## 2.2. Situation financière

Le tableau ci-dessous présente une illustration financière du bilan consolidé.

Montants en KDT	2022	2023
Ecart d'acquisition	14 458	13 687
Immobilisations incorporelles nettes	388	478
Immobilisations corporelles nettes	29 147	38 912
Immobilisations financières	77	78
<b>Actifs immobilisés</b>	<b>44 070</b>	<b>53 154</b>
Autres actifs non courants	1 409	969
<b>Actifs non courants</b>	<b>45 479</b>	<b>54 123</b>
Stocks	82 672	67 194
Clients et comptes rattachés	67 302	86 156
Fournisseurs et comptes rattachés	-26 112	-27 333
<b>BFR d'exploitation</b>	<b>123 863</b>	<b>126 018</b>
Autres actifs courants	11 589	14 093
Autres passifs courants	-14 777	-13 216
<b>BFR hors exploitation</b>	<b>-3 188</b>	<b>877</b>
Provision pour risques et charges	1 933	1 802
Emprunts	6 169	9 636
Concours bancaires et autres passifs financiers	61 890	72 449
Liquidités et équivalents de liquidités	-1 523	-2 740
<b>Dettes nettes</b>	<b>68 469</b>	<b>81 184</b>
Capital social	36 155	43 386
Réserves consolidées	43 319	41 163
Ecart de conversion	-15	-10
Résultat de l'exercice consolidé	18 087	15 075
Intérêts minoritaires	139	256
<b>Capitaux propres</b>	<b>97 685</b>	<b>99 870</b>

### Evolution du BFR en jours de revenus



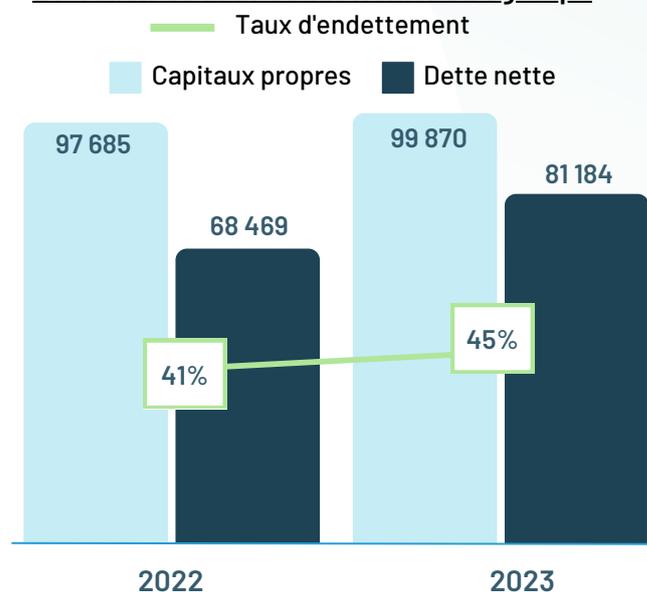
### BFR

Au 31 décembre 2023, le Besoin en Fonds de Roulement (BFR) d'exploitation consolidé s'établit à 121 jours de revenus, comparé à 123 jours au 31 décembre 2022.

### Dette nette

La dette nette a augmenté de 68 millions de dinars en 2022 à 81 millions de dinars en 2023. Cette croissance s'explique par le recours du groupe à des crédits de gestion pour soutenir ses activités.

### Evolution du taux d'endettement du groupe



## 3. Perspectives et développement du Groupe SMART (2024-2026)

Montants en KDT	2024E	2025B	2026B	TCAM
Revenus	409 443	442 198	477 574	8.0%
Coût des ventes	340 958	367 788	397 211	7.9%
<b>Taux de marge</b>	<b>16.7%</b>	<b>16.8%</b>	<b>16.8%</b>	
EBITDA	42 142	46 300	50 063	9.0%
<b>En % des revenus</b>	<b>10.3%</b>	<b>10.5%</b>	<b>10.5%</b>	
EBIT	36 263	39 951	43 206	9.2%
<b>En % des revenus</b>	<b>8.9%</b>	<b>9.0%</b>	<b>9.0%</b>	
Résultat net	18 790	21 525	23 281	11.3%
<b>En % des revenus</b>	<b>4.6%</b>	<b>4.9%</b>	<b>4.9%</b>	

## V- Projet des résolutions de l'assemblée générale

### RESOLUTIONS PROPOSEES A L'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE DU 26 AVRIL 2024

#### PREMIERE RESOLUTION

L'Assemblée Générale Ordinaire, après avoir entendu la lecture des rapports de gestion individuel et consolidé du Conseil d'Administration relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2023, approuve les dits rapports dans leurs intégralités et dans tous leurs détails sans aucune réserve, tels qu'ils ont été présentés par le Conseil d'Administration.

Cette résolution, mise aux voix, est adoptée à ..... des actionnaires présents et/ou représentés.

#### DEUXIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale Ordinaire, prend acte des rapports (général et spécial) tels que présentés par les commissaires aux comptes, relatifs aux états financiers individuels et aux états financiers consolidés arrêtés au 31 décembre 2023 et approuve sans aucune réserve :

-Les états financiers individuels de la Société SMART TUNISIE relatifs à l'exercice clos au 31 décembre 2023, faisant apparaître un total bilan de 199 604 596,400 dinars, un total des capitaux propres avant affectation de 100 573 558,144 dinars et un résultat bénéficiaire de l'exercice de 15 345 552,129 dinars.

-Les états financiers consolidés du Groupe SMART TUNISIE relatifs à l'exercice clos au 31 décembre 2023, faisant apparaître un total bilan de 224 305 882,791 dinars, un total des capitaux propres (part du groupe) de 99 613 283,323 dinars et un résultat net consolidé bénéficiaire (part du groupe) de 15 074 716,573 dinars.

Cette résolution, mise aux voix, est adoptée à ..... des actionnaires présents et/ou représentés.

#### TROISIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale Ordinaire décide d'affecter le résultat bénéficiaire de la Société SMART TUNISIE relatif à l'exercice 2023, s'élevant à 15 345 552,129 dinars comme suit :

Résultat net de l'exercice	15 345 552
Résultats reportés	16 252 117
<b>Total</b>	<b>31 597 669</b>
Prime d'émission	14 626 158
<b>Total distribuable avant prélèvement des réserves légales</b>	<b>46 223 827</b>
Réserves légales	-723 103
Total distribuable après prélèvement des réserves légales	45 500 724
<b>Dividendes à distribuer (à raison de 1 dinar par action) à prélever sur la prime d'émission</b>	<b>-8 677 237</b>
Dotations pour fonds social à prélever sur les résultats reportés	-400 000
<b>Reliquat à reporter à nouveau</b>	<b>36 423 487</b>
	Dont Résultats reportés
	30 474 566
	Dont Prime d'émission
	5 948 921

L'Assemblée Générale Ordinaire décide de distribuer 1 dinar par action correspondant à la somme globale de 8 677 237,000 dinars à prélever sur la prime d'émission. L'Assemblée Générale Ordinaire, constatant que la prime d'émission s'élevant à 14 626 158,026 dinars est exonérée de l'impôt en cas de distribution, décide de prélever la totalité des dividendes de 8 677 237,000 dinars sur la prime d'émission. La prime d'émission après distribution s'élève à 5 948 921,026 dinars.

La date de mise en paiement des dividendes est proposée au 12 juin 2024

Cette résolution, mise aux voix, est adoptée à ..... des actionnaires présents et/ou représentés.

#### QUATRIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale Ordinaire, après avoir entendu la lecture du rapport spécial des commissaires aux comptes, approuve les conventions conclues dans le cadre des articles 200 et suivants et de l'article 475 du Code des Sociétés Commerciales.

Cette résolution, mise aux voix, est adoptée à ..... des actionnaires présents et/ou représentés.

#### CINQUIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale Ordinaire donne quitus entier, définitif et sans réserve aux membres du Conseil d'Administration au titre de leur gestion de l'exercice 2023.

Cette résolution, mise aux voix, est adoptée à ..... des actionnaires présents et/ou représentés.

## SIXIEME RESOLUTION

Conformément aux dispositions de l'article 204 du Code des Sociétés Commerciales, l'Assemblée Générale Ordinaire décide d'allouer aux membres du Conseil d'Administration en rémunération de leur activité durant l'exercice 2024, une somme de 5 000 dinars nette de retenue à la source par administrateur et par réunion du Conseil d'Administration, à titre de jetons de présence.

L'Assemblée Générale Ordinaire décide de fixer les rémunérations des membres du Comité Permanent d'Audit et du Comité Stratégie et Risque à un montant de 65 000 dinars nette de retenue à la source pour l'exercice 2024. Le Conseil d'Administration décidera de la répartition entre ses membres.

Le montant de cette rémunération est porté aux charges d'exploitation de la société.

Cette résolution, mise aux voix, est adoptée à ..... des actionnaires présents et/ou représentés.

## SEPTIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale Ordinaire constate l'arrivée à terme des mandats des Administrateurs Monsieur Hédi ESSAFI, Monsieur Hichem MOKRANI et Monsieur Mohamed Ali GHARSALLAH ; et décide de renouveler leurs mandats pour une période de trois exercices (2024, 2025 et 2026) expirant à la date de l'Assemblée Générale Ordinaire statuant sur l'exercice 2026

Les administrateurs susmentionnés, acceptent leurs nominations et déclarent ne se trouver dans aucun cas d'incompatibilité, interdiction, ou déchéance prévue par la loi et déclarent accepter la fonction d'administrateur et donnent information des fonctions occupées par eux dans d'autres sociétés.

Cette résolution, mise aux voix, est adoptée à ..... des actionnaires présents et/ou représentés.

## HUITIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale Ordinaire donne tous pouvoirs au porteur d'un extrait ou d'une copie du présent procès- verbal pour accomplir toutes les formalités d'enregistrement, de dépôt, de publications et publicités requises par la loi et les statuts.

Cette résolution, mise aux voix, est adoptée à ..... des actionnaires présents et/ou représentés.



## **Des questions ? Contactez-nous.**

9 Bis Impasse N°3, Rue 8612, ZI Charguia  
1, 2035, Tunis

[www.smart.com.tn](http://www.smart.com.tn)

[smart@smart.com.tn](mailto:smart@smart.com.tn)

Tél: +216 71 115 600

Fax: +216 71 205 520

*Smart*  
Tunisie