

## **AVIS DES SOCIÉTÉS**

### **ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS**

#### **SOCIÉTÉ 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 consolidés arrêtés au 31 décembre 2024 tels qu'ils seront soumis à l'approbation de l'Assemblée Générale Ordinaire qui se tiendra le 25 avril 2025. Ces états sont accompagnés du rapport des commissaires aux comptes : M. Mohamed Ali ELAOUANI CHERIF (ECC MAZARS) & Mme Hayet LAABIDI (ACEF EXPERT).

**Etats financiers de l'exercice clos le 31/12/2024**

**BILAN CONSOLIDE**

(Montants exprimés en dinars)

	Notes	<b>31.12.2024</b>	<b>31.12.2023</b>
<b>ACTIFS</b>			
<b>ACTIFS NON COURANTS</b>			
Ecart d'acquisition		15 429 703	15 429 703
Moins : Amortissements		(2 514 579)	(1 743 094)
	<b>1</b>	<b>12 915 124</b>	<b>13 686 609</b>
Immobilisations incorporelles		1 714 347	948 808
Moins : Amortissements		(531 537)	(470 357)
	<b>2</b>	<b>1 182 810</b>	<b>478 452</b>
Immobilisations corporelles		60 135 606	54 504 857
Moins : Amortissements		(17 723 522)	(15 593 289)
	<b>3</b>	<b>42 412 084</b>	<b>38 911 568</b>
Immobilisations financières	<b>4</b>	33 153	77 694
Autres actifs non courants	<b>5</b>	941 163	968 609
<b>TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS</b>		<b>57 484 333</b>	<b>54 122 931</b>
<b>ACTIFS COURANTS</b>			
Stocks		79 096 241	67 421 377
Moins : Provisions		(317 287)	(227 309)
	<b>6</b>	<b>78 778 954</b>	<b>67 194 068</b>
Clients et comptes rattachés		93 761 431	93 139 551
Moins : Provisions		(7 309 712)	(6 983 326)
	<b>7</b>	<b>86 451 719</b>	<b>86 156 225</b>
Autres actifs courants	<b>8</b>	16 968 663	14 092 966
Liquidités et équivalents de liquidités	<b>9</b>	5 767 033	2 739 693
<b>TOTAL DES ACTIFS COURANTS</b>		<b>187 966 369</b>	<b>170 182 952</b>
<b>TOTAL DES ACTIFS</b>		<b>245 450 702</b>	<b>224 305 883</b>

**Etats financiers de l'exercice clos le 31/12/2024**

**BILAN CONSOLIDE**

(Montants exprimés en dinars)

	Notes	31.12.2024	31.12.2023
<b>CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS</b>			
<b>CAPITAUX PROPRES</b>			
Capital social		50 617 215	43 386 185
Réserves consolidées		39 273 394	41 162 611
Ecart de conversion		(2 989)	(10 230)
<b>Total des capitaux propres avant résultat</b>		<b>89 887 620</b>	<b>84 538 567</b>
Résultat de l'exercice consolidé		15 034 187	15 074 717
<b>Total des capitaux propres après résultat</b>		<b>104 921 806</b>	<b>99 613 283</b>
<i>Intérêts minoritaires dans les réserves</i>		259 396	256 288
<i>Intérêts minoritaires dans le résultat</i>		7 444	116
<b>Total des Intérêts minoritaires</b>		<b>266 841</b>	<b>256 404</b>
<b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES</b>	<b>10</b>	<b>105 188 647</b>	<b>99 869 687</b>
<b>PASSIFS</b>			
<b>PASSIFS NON COURANTS</b>			
Emprunts	<b>11</b>	10 266 107	9 636 308
Provisions	<b>12</b>	1 880 703	1 802 378
<b>TOTAL DES PASSIFS NON COURANTS</b>		<b>12 146 811</b>	<b>11 438 686</b>
<b>PASSIFS COURANTS</b>			
Fournisseurs et comptes rattachés	<b>13</b>	31 511 889	27 332 621
Autres passifs courants	<b>14</b>	17 575 833	13 215 875
Concours bancaires et autres passifs financiers	<b>15</b>	79 027 522	72 449 013
<b>TOTAL DES PASSIFS COURANTS</b>		<b>128 115 244</b>	<b>112 997 510</b>
<b>TOTAL DES PASSIFS</b>		<b>140 262 055</b>	<b>124 436 196</b>
<b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DES PASSIFS</b>		<b>245 450 702</b>	<b>224 305 883</b>

**Etats financiers de l'exercice clos le 31/12/2024**  
**ETAT DE RESULTAT CONSOLIDE**  
(Montants exprimés en dinars)

	Notes	31.12.2024	31.12.2023
<b>PRODUITS D'EXPLOITATION</b>			
Revenus	16	435 017 098	373 473 264
Autres produits d'exploitation	17	1 286 662	1 060 063
<b>TOTAL DES PRODUITS D'EXPLOITATION</b>		<b>436 303 760</b>	<b>374 533 327</b>
<b>CHARGES D'EXPLOITATION</b>			
Achats de marchandises consommés	18	366 402 816	312 174 077
Achats d'approvisionnements consommés	19	1 005 954	931 629
Charges de personnel	20	19 286 327	18 102 463
Dotations aux amortissements et aux provisions	21	6 041 841	5 192 118
Autres charges d'exploitation	22	9 549 260	7 388 187
<b>TOTAL DES CHARGES D'EXPLOITATION</b>		<b>402 286 199</b>	<b>343 788 475</b>
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>		<b>34 017 561</b>	<b>30 744 853</b>
Charges financières nettes	23	(15 029 833)	(13 232 442)
Produits des placements	24	375 168	331 149
Autres gains ordinaires	25	320 144	379 559
Autres pertes ordinaires	26	(87 005)	(181 197)
<b>RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOT</b>		<b>19 596 036</b>	<b>18 041 922</b>
Impôt sur les bénéfices		(4 611 229)	(2 972 937)
Impôts différés		56 824	5 848
<b>RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES APRES IMPOT</b>		<b>15 041 631</b>	<b>15 074 832</b>
<b>RESULTAT NET DE L'EXERCICE DES SOCIETES INTEGREES</b>		<b>15 041 631</b>	<b>15 074 832</b>
Part revenant aux intérêts minoritaires		7 444	116
<b>RESULTAT NET REVENANT A LA SOCIETE CONSOLIDANTE</b>		<b>15 034 187</b>	<b>15 074 717</b>

**Etats financiers de l'exercice clos le 31/12/2024**  
**ETAT DE FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDE**  
(Montants exprimés en dinars)

	Notes	31.12.2024	31.12.2023
<b>Flux de trésorerie liés à l'exploitation</b>			
Résultat net des sociétés intégrées		15 034 187	15 074 717
Résultat net revenant aux intérêts minoritaires		7 444	116
Ajustements pour :			
Amortissements et provisions		3 457 588	3 314 735
Variation des :			
Stocks		(11 674 865)	15 512 896
Clients		(621 880)	(19 086 087)
Autres actifs		(2 875 697)	(2 504 247)
Fournisseurs et autres dettes		8 539 226	(340 181)
Autres actifs non courants		27 446	440 313
Plus-value de cession		(174 181)	(301 837)
Ecart de conversion		10 559	7 122
Impôts différés		(73 970)	(5 848)
<b>Flux de trésorerie provenant de l'exploitation</b>		<b>11 655 858</b>	<b>12 111 699</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement</b>			
Décaissements affectés de l'acquisition d'immo. Corp. et incorp		(7 660 695)	(13 167 444)
Encaissements provenant de la cession d'immo. Corp. et incorp		364 110	370 990
Décaissements affectés de l'acquisition d'immobilisations financières		(15 310)	(465)
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations financières		59 851	0
<b>Flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement</b>		<b>(7 252 044)</b>	<b>(12 796 919)</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>			
Encaissements suite à l'émission d'actions (sociétés intégrées)		0	111 960
Dividendes versés aux actionnaires de la société mère		(9 111 099)	(12 292 753)
Dividendes versés aux minoritaires des sociétés intégrées		(288)	(215)
Encaissements provenant des emprunts		5 879 800	8 907 030
Remboursements d'emprunts		(4 235 760)	(3 493 425)
Remboursements leasing		(836 326)	(1 259 379)
Encaissements/ décaissements financement d'exploitation		3 704 890	14 762 642
Dépenses du fonds social		(638 989)	(716 159)
<b>Flux de trésorerie affectés aux activités de financement</b>		<b>(5 237 772)</b>	<b>6 019 702</b>
<b>Variation de trésorerie</b>		<b>(833 957)</b>	<b>5 334 482</b>
Trésorerie au début de l'exercice		(4 955 522)	(10 290 004)
Trésorerie à la clôture de l'exercice	<b>27</b>	(5 789 479)	(4 955 522)

## **I. PRESENTATION DU GROUPE**

Le Groupe SMART TUNISIE faisant l'objet de ces états financiers consolidés est composé de six sociétés :

- Une société mère : SMART TUNISIE ; et
- Cinq filiales : AZUR COLORS, SMART INK, SIMOP TUNISIE, ADVANCED COMPUTER TECHNOLOGY (ACT) et PROLOGIC TUNISIE

### **▪ SMART TUNISIE**

La Société SMART TUNISIE est une Société Anonyme créée en 1997. Elle est spécialisée dans le commerce de gros de matériels informatiques.

### **▪ AZUR COLORS**

La Société AZUR COLORS est une Société Anonyme créée en 2015. Elle est spécialisée 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 installée au Maroc. Elle est spécialisée dans la commercialisation et la distribution en gros et en détail des produits informatiques et d'impressions en tout genre.

### **▪ SIMOP TUNISIE**

La Société SIMOP TUNISIE est une Société Anonyme créée en 1999 et établie en Tunisie. 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. Elle est spécialisée dans le commerce de gros d'équipements informatiques et de logiciels.

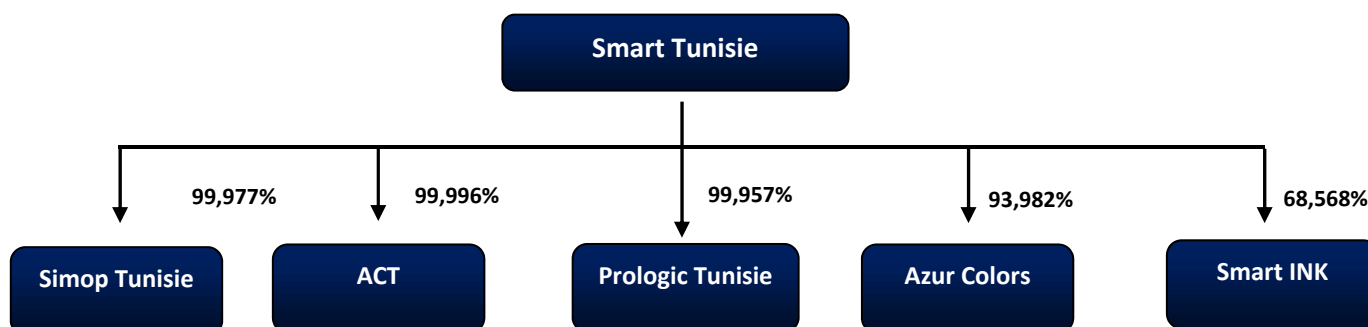
### **▪ PROLOGIC TUNISIE**

La Société PROLOGIC TUNISIE est une Société Anonyme créée en 1985 et établie en Tunisie. Elle est spécialisée dans la vente de services et d'équipements informatiques.

## II. PERIMETRE DE CONSOLIDATION

Le périmètre de consolidation du Groupe SMART TUNISIE est présenté au niveau du schéma suivant :

### Périmètre 2024



Le périmètre de consolidation des états financiers consolidés a été déterminé conformément aux dispositions des normes NCT 35 à NCT 37 et aux dispositions du Code des Sociétés Commerciales régissant les groupes des sociétés.

Les participations détenues par SMART TUNISIE au 31 décembre 2024 se présente 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
			<b>27 761 030</b>

## III. PRINCIPES ET METHODES COMPTABLES DE CONSOLIDATION

### Principes de consolidation

Les états financiers consolidés du Groupe SMART TUNISIE arrêtés au 31 décembre 2024 sont préparés et présentés conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie tels que définis par :

- ✓ La loi n°96-112 du 30 décembre 1996, relative au Système Comptable Des Entreprises ;
- ✓ Le décret n°96-2459 du 30 décembre 1996, portant approbation du cadre conceptuel de la comptabilité ;
- ✓ L'arrêté du ministre des Finances du 31 décembre 1996, portant approbation des normes comptables.

Les états financiers de la société mère et de ses filiales, servant à l'établissement des états financiers consolidés, sont établis à la même date (31 décembre).

Les informations utilisées pour l'établissement des états financiers consolidés ont été extraites des états financiers individuels certifiés par les commissaires aux comptes des sociétés ainsi que du système d'information et comptable des dites sociétés.

L'élimination des opérations réciproques a été effectuée sur cette base d'information.

Les états financiers consolidés regroupent les comptes des filiales qui sont directement ou indirectement sous le contrôle exclusif de la société SMART TUNISIE.

La société SMART TUNISIE possède un contrôle exclusif sur une filiale lorsqu'elle est en mesure de diriger les politiques financières et opérationnelles de cette filiale afin de tirer avantage de ses activités. Ce contrôle résulte :

- ✓ du pouvoir sur plus de la moitié des droits de vote en vertu d'un accord avec d'autres investisseurs ;
- ✓ du pouvoir de diriger les politiques financière et opérationnelle de l'entité en vertu des statuts ou d'un contrat ;
- ✓ du pouvoir de nommer ou de révoquer la majorité des membres du Conseil d'Administration ou de l'organe de direction équivalent, si le contrôle de l'entité est exercé par ce conseil ou cet organe ; ou
- ✓ du pouvoir de réunir la majorité des droits de vote dans les réunions du Conseil d'Administration ou de l'organe de direction équivalent, si le contrôle de l'entité est exercé par ce conseil ou cet organe.

Par ailleurs, le contrôle est présumé exister dès lors que la société mère détient directement ou indirectement 40% au moins des droits de vote dans une autre entreprise, et qu'aucun autre actionnaire n'y détienne une fraction supérieure à la sienne.

### **Méthodes de consolidation**

La liste des sociétés comprises dans le périmètre de consolidation au 31 décembre 2024 est la suivante :

<b>Société</b>	<b>% de contrôle</b>	<b>% d'intérêt</b>	<b>Nature de contrôle</b>	<b>Méthode de consolidation</b>
SMART TUNISIE	100,000%	100,000%	Société mère	Société consolidante
PROLOGIC TUNISIE	99,977%	99,977%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
ACT	99,996%	99,996%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
SIMOP TUNISIE	99,957%	99,957%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
AZUR COLORS	93,982%	93,982%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
SMART INK	68,568%	68,568%	Contrôle exclusif	Intégration Globale

Toutes les sociétés sous contrôle exclusif de la société mère sont consolidées selon la méthode d'intégration globale.

L'intégration globale consiste à combiner ligne par ligne les états financiers individuels de la société mère et de ses filiales en additionnant les éléments semblables d'actifs, de passifs, de capitaux propres, de produits et de charges.



Afin que les états financiers consolidés présentent l'information financière du groupe comme celle d'une entreprise unique, les étapes ci-dessous sont alors suivies :

- 1- Homogénéisation des méthodes d'évaluation et de présentation des états financiers du Groupe ;
- 2- Cumul arithmétique des comptes individuels ;
- 3- Elimination des opérations intra-groupe et des résultats internes ;
- 4- Détermination de l'impact de la fiscalité différée sur les retraitements ayant une incidence sur le résultat et/ou les capitaux propres consolidés ;
- 5- Elimination des titres de participation du groupe dans chaque société consolidée et détermination des écarts d'acquisition positif et/ou négatif et ;
- 6- Identification de la « Part du groupe » et des « intérêts minoritaires » dans l'actif net des sociétés consolidées.

#### **IV. PRINCIPES ET METHODES COMPTABLES D'EVALUATION ET DE PRESENTATION**

Les états financiers consolidés sont libellés en dinars tunisiens et préparés en respectant notamment les hypothèses sous-jacentes et les conventions comptables, plus précisément :

- ✓ 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.

Les principes et méthodes comptables les plus significatifs appliqués par le groupe **SMART TUNISIE** pour l'élaboration de ses états financiers consolidés arrêtés au 31 décembre 2024 sont les suivants :

##### **Coût d'acquisition des titres**

Le coût d'acquisition des titres est égal au montant de la rémunération remise au vendeur par l'acquéreur exclusion faite des frais d'acquisition, tels que les commissions d'intermédiaires, les honoraires, les droits et les frais de banque. Toutefois, les honoraires d'étude et de conseil engagés à l'occasion de l'acquisition sont inclus dans le coût.

##### **Goodwill**

Selon la NCT 38, le Goodwill, ou encore l'écart de première consolidation correspond à l'excédent du coût d'acquisition sur la part d'intérêts de l'acquéreur dans la juste valeur des actifs et passifs identifiables acquis à la date de l'opération d'échange. Il doit être comptabilisé en tant qu'actif et amorti linéairement sur une période qui ne peut excéder vingt ans, spécifiquement définie en fonction des conditions particulières à chaque acquisition.

Le Goodwill dégagé suite à l'acquisition des titres de la société AZUR COLORS s'élève à 945 702 dinars. Le groupe compte l'amortir sur une durée de 20 ans.

Il n'y a pas de Goodwill issu de l'acquisition des titres de la filiale SMART INK et ce en raison du fait que ladite acquisition a été opérée à la constitution de la société.

Les Goodwill dégagés lors de la restructuration du Groupe dans le cadre de l'introduction en bourse et le Goodwill AZURCOLORS se présentent comme suit :

Société	Montant
PROLOGIC	10 996 748
ACT	2 187 840
SIMOP	1 299 413
AZUR COLORS	945 702
<b>Total</b>	<b>15 429 703</b>

Les Goodwill seront amortis sur 20 ans.

### **Ecart de conversion**

Les états financiers de la filiale étrangère SMART INK sont convertis de la monnaie locale (MAD) vers la monnaie de présentation des états financiers consolidés (TND) selon la méthode suivante :

- Les éléments d'actifs et de passifs sont convertis au cours de clôture
- Les éléments de l'état de résultat sont convertis au cours moyen
- Les capitaux propres sont convertis au cours historique
- La différence de change en résultante est constatée en écart de conversion parmi les capitaux propres

### **Valeurs Immobilisées**

Les immobilisations sont comptabilisées à leur coût d'acquisition hors taxes récupérables et sont amorties aux taux linéaires présentés comme suit :

Logiciels	33%
Constructions	5%
Matériels informatiques	20 %, 25% et 33%
Equipements de bureau	10%, 20% et 50%
Installations électriques	20%
AAI des constructions	10% et 15%
Matériels de transport	20% et 33%

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%

Les dotations sur les acquisitions de l'exercice sont calculées en respectant la règle du prorata temporis.

### **Opérations en monnaies étrangères**

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

### **Stocks**

Les stocks des sociétés du groupe se composent de marchandises destinées à la vente. Pour leur traitement, le groupe a opté pour la méthode de l'inventaire intermittent.

Concernant, l'évaluation des stocks, le groupe a opté pour la méthode du coût moyen pondéré.

A la date de clôture des provisions pour dépréciation sont constituées conformément à la politique de provision fixée par le groupe.

### **Impôts différés**

La société mère et les filiales AZUR COLORS, SIMOP TUNISIE, ADVANCED COMPUTER TECHNOLOGY (ACT) et PROLOGIC TUNISIE sont soumises à l'impôt sur les sociétés (IS) selon les règles et les taux en vigueur en Tunisie.

La filiale SMART INK est soumise à l'impôt sur les sociétés (IS) selon les règles et les taux en vigueur au Maroc.

Il a été tenu compte d'un impôt différé pour les retraitements de consolidation ayant une incidence sur le résultat.

Un actif d'impôt différé est comptabilisé pour toutes les différences temporelles déductibles dans la mesure où il est probable qu'un bénéfice imposable, sur lequel ces différences temporelles déductibles pourront être imputées, sera disponible.

Un passif d'impôt différé est comptabilisé pour toutes les différences temporelles imposables.

## **V. CONTROLE 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 3 avril 2025, l'impact définitif de cette situation ne peut être estimé de façon fiable.

## **VI. EVENEMENTS POSTERIEURS A LA DATE DE CLOTURE**

Nous n'avons pas identifié de situations ou événements survenus après la date de clôture de l'exercice 2024 impliquant la modification de certains postes de l'actif ou du passif ou entrainer une information complémentaire.

### Note 1 : Ecart d'acquisition

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

	<b>31/12/2024</b>	<b>31/12/2023</b>
Ecart d'acquisition PROLOGIC	10 996 748	10 996 748
Ecart d'acquisition ACT	2 187 840	2 187 840
Ecart d'acquisition SIMOP	1 299 413	1 299 413
Ecart d'acquisition AZURCOLORS	945 702	945 702
<b>Total Brut</b>	<b>15 429 703</b>	<b>15 429 703</b>
Amortissement écart d'acquisition PROLOGIC	(1 733 871)	(1 184 033)
Amortissement écart d'acquisition ACT	(344 959)	(235 567)
Amortissement écart d'acquisition SIMOP	(204 880)	(139 909)
Amortissement écart d'acquisition AZURCOLORS	(230 869)	(183 584)
<b>Total Amortissement</b>	<b>(2 514 579)</b>	<b>(1 743 094)</b>
<b>Valeur Nette</b>	<b>12 915 124</b>	<b>13 686 609</b>

### Note 2 : Immobilisations incorporelles

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

	<b>31/12/2024</b>	<b>31/12/2023</b>
Fonds commercial	120 000	120 000
Site internet	34 082	34 082
Logiciel	1 560 264	794 726
<b>Total valeur brute</b>	<b>1 714 347</b>	<b>948 808</b>
Amortissements	(531 537)	(470 357)
<b>Valeur Nette</b>	<b>1 182 810</b>	<b>478 452</b>

### Note 3 : Immobilisations corporelles

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

	<b>31/12/2024</b>	<b>31/12/2023</b>
Terrain	13 277 090	13 254 128
Avances sur acquisition terrain	5 220 122	4 091 917
Constructions	19 064 873	11 088 358
Construction en cours	3 895 038	9 591 764
Matériel informatique et d'exploitation	6 360 919	5 406 800
Matériel de transport	9 480 341	9 096 738
Agencement, aménagement et installation	1 870 533	1 199 026
Mobilier et matériel de bureau	966 690	776 128
<b>Total valeur brute</b>	<b>60 135 606</b>	<b>54 504 857</b>

Amort. Constructions	(6 604 761)	(5 902 558)
Amort. Matériel informatique et d'exploitation	(4 053 734)	(3 817 439)
Amort. Matériel de transport	(5 831 662)	(4 490 129)
Amort. Agencement, aménagement et installation	(643 993)	(794 587)
Amort. Mobilier et matériel de bureau	(589 372)	(588 576)
<b>Total amortissements</b>	<b>(17 723 522)</b>	<b>(15 593 289)</b>
<b>Valeur Nette</b>	<b>42 412 084</b>	<b>38 911 568</b>

#### Note 4 : Immobilisations financières

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

	<b>31/12/2024</b>	<b>31/12/2023</b>
Dépôts et cautionnements versés	33 153	77 694
	<b>33 153</b>	<b>77 694</b>

#### Note 5 : Autres actifs non courants

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

	<b>31/12/2024</b>	<b>31/12/2023</b>
Frais préliminaires	2 025 616	2 025 273
Résorption des frais préliminaires	(2 019 275)	(1 335 457)
Charges à répartir	1 010 783	227 358
Résorption des charges à répartir	(201 368)	0
Impôts différés	125 406	51 436
	<b>941 163</b>	<b>968 609</b>

#### Note 6 : Stocks

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

	<b>31/12/2024</b>	<b>31/12/2023</b>
Stocks de marchandises	76 468 941	57 931 536
Stocks en douane / en transit	2 627 301	9 489 840
<b>Valeur brute</b>	<b>79 096 241</b>	<b>67 421 377</b>
Provisions pour dépréciation des stocks	(317 287)	(227 309)
<b>Valeur nette</b>	<b>78 778 954</b>	<b>67 194 068</b>

**Note 7 : Clients et comptes rattachés**

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

	<b>31/12/2024</b>	<b>31/12/2023</b>
Clients ordinaires	58 192 966	71 868 645
Clients effets à recevoir	18 801 868	7 002 950
Clients impayés	2 919 735	2 152 816
Clients douteux ou litigieux	7 309 712	6 983 326
Clients retenue de garantie	0	7 889
Clients facture à établir	6 537 150	5 123 925
<b>Valeur brute</b>	<b>93 761 431</b>	<b>93 139 551</b>
Provisions pour dépréciation des comptes clients	(7 309 712)	(6 983 326)
<b>Valeur nette</b>	<b>86 451 719</b>	<b>86 156 225</b>

**Note 8 : Autres actifs courants**

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

	<b>31/12/2024</b>	<b>31/12/2023</b>
Fournisseurs débiteurs	1 541 704	2 775 337
Fournisseurs avances et acomptes	167 390	168 597
<b>Sous total Fournisseurs</b>	<b>1 709 094</b>	<b>2 943 935</b>
Report d'impôts sur les sociétés	6 218 765	4 294 109
Report d'impôts sur les sociétés en cours de restitution	0	286 820
Report de TVA	2 535 395	2 153 182
Échéances Payées Amnistie Fiscale	2 188 327	1 997 599
<b>Sous total Impôts et taxes</b>	<b>10 942 487</b>	<b>8 731 710</b>
Produits à recevoir	1 489 949	591 334
Charges constatées d'avance	1 377 076	1 054 631
<b>Sous total comptes de régularisation</b>	<b>2 867 025</b>	<b>1 645 965</b>
Prêts au personnel	165 831	103 215
Prêts et avances au personnel	73 101	66 663
Autres comptes débiteurs ou créditeurs divers	252 037	267 590
Prologic International	56 381	56 381
Cautions douanières	902 706	277 507
<b>Sous total autres</b>	<b>1 450 057</b>	<b>771 356</b>
	<b>16 968 663</b>	<b>14 092 966</b>

**Note 9 : Liquidités et équivalents de liquidités**

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

	<b>31/12/2024</b>	<b>31/12/2023</b>
Chèques à l'encaissement	241 758	28 067
Banques	5 475 040	2 673 410
Caisses	50 235	38 216
	<b>5 767 033</b>	<b>2 739 693</b>

### Note 10 : Capitaux propres

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

	<b>31/12/2024</b>	<b>31/12/2023</b>
Capital social	50 617 215	43 386 185
Réserves consolidées	39 273 394	41 162 611
Résultat consolidé	15 034 187	15 074 717
Ecart de conversion	(2 989)	(10 230)
Intérêts minoritaires dans les réserves	259 396	256 288
Intérêts minoritaires dans le résultat	7 444	116
<b>Total</b>	<b>105 188 647</b>	<b>99 869 687</b>

Le résultat par action est déterminé comme suit :

	<b>31/12/2024</b>	<b>31/12/2023</b>
Capital social	50 617 215	43 386 185
Nombre d'actions	10 123 443	8 677 237
Valeur nominale	5	5
Résultat de l'exercice consolidé (part du groupe)	15 034 187	15 074 717
<b>Résultat par action</b>	<b>1,5</b>	<b>1,7</b>

### Note 11 : Emprunts

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

	<b>31/12/2024</b>	<b>31/12/2023</b>
Emprunts bancaires	10 258 768	9 296 497
Emprunts leasing	7 339	339 811
	<b>10 266 107</b>	<b>9 636 308</b>

### Note 12 : Provisions

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

	<b>31/12/2024</b>	<b>31/12/2023</b>
Provisions pour risque fiscal	1 420 000	1 420 000
Provisions pour indemnité de départ à la retraite	460 703	382 378
	<b>1 880 703</b>	<b>1 802 378</b>

### Note 13 : Fournisseurs et comptes rattachés

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

	<b>31/12/2024</b>	<b>31/12/2023</b>
Fournisseurs étrangers	23 369 156	17 607 445
Fournisseurs locaux	5 896 875	2 841 566
Fournisseurs effets à payer	1 939 183	6 595 979
Fournisseurs factures non parvenues	306 675	287 631
	<b>31 511 889</b>	<b>27 332 621</b>



#### Note 14 : Autres passifs courants

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

	<b>31/12/2024</b>	<b>31/12/2023</b>
Retenues à la source	1 565 227	1 061 165
Contribution sociale de solidarité	1 146 102	589 739
Impôts à payer	149 573	94 628
TVA à payer	511 181	66 690
TCL	132 117	102 597
TFP	57 300	60 345
FORPOLOS	28 650	30 173
Droits de timbre	4 718	4 703
<b>Sous total impôts et taxes</b>	<b>3 594 869</b>	<b>2 010 040</b>
CNSS	1 530 988	1 468 405
Provision pour congés à payer	896 455	788 628
Provision pour primes à payer	112 018	111 275
Assurance groupe	100 024	95 576
Personnel Rémunérations dues	283 013	257 863
<b>Sous total comptes du personnel</b>	<b>2 922 498</b>	<b>2 721 746</b>
Comptes courants associés	8 025 533	7 503 352
Jetons de présence	37 500	0
Clients créditeurs	1 966 407	363 332
Charges à payer	970 401	528 594
Produits constatés d'avance	54 807	85 611
Dépôts et cautionnements reçus	3 200	3 200
Autres comptes débiteurs ou créditeurs divers	617	0
<b>Sous total autres</b>	<b>11 058 466</b>	<b>8 484 089</b>
	<b>17 575 833</b>	<b>13 215 875</b>

#### Note 15 : Concours bancaires et autres passifs financiers

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

	<b>31/12/2024</b>	<b>31/12/2023</b>
Crédit dessaisissement	42 148 314	45 707 866
Obligations cautionnées	11 305 778	6 985 800
Financement en devise	0	10 100
Crédit avance sur Marché	4 620 000	0
Échéances à moins d'un an sur emprunts bancaires	4 599 017	3 917 248
Échéances à moins d'un an sur emprunts leasing	386 648	630 943
Effets escomptés non échus	4 653 011	7 529 909
Banques	11 314 754	7 667 148
	<b>79 027 522</b>	<b>72 449 013</b>

**Note 16 : Revenus**

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

	<b>31/12/2024</b>	<b>31/12/2023</b>
Ventes	435 893 498	374 450 548
Ristournes accordées	(876 400)	(977 284)
	<b>435 017 098</b>	<b>373 473 264</b>

**Note 17 : Autres produits d'exploitation**

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

	<b>31/12/2024</b>	<b>31/12/2023</b>
Produits de location	792 092	720 228
Reprise sur provision pour dépréciation des comptes clients	442 505	306 069
Autres produits	52 065	33 766
	<b>1 286 662</b>	<b>1 060 063</b>

**Note 18 : Achats de marchandises consommés**

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

	<b>31/12/2024</b>	<b>31/12/2023</b>
Achats de marchandises	377 225 271	295 758 022
Etudes et prestations de services	845 389	891 262
Variation de stocks de marchandises	(11 667 844)	15 524 793
	<b>366 402 816</b>	<b>312 174 077</b>

**Note 19 : Achats d'approvisionnements consommés**

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

	<b>31/12/2024</b>	<b>31/12/2023</b>
Achats non stockés fournitures et travaux	460 195	382 343
Fournitures de bureaux	210 953	238 719
Electricité	262 455	240 813
Eau	17 529	17 162
Achats divers	54 822	52 591
	<b>1 005 954</b>	<b>931 629</b>

**Note 20 : Charges de personnel**

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

	<b>31/12/2024</b>	<b>31/12/2023</b>
Salaires	15 080 846	14 587 854
Salaires SIVP	166 457	123 560
Indemnités de stage	82 532	56 084
Autres charges de personnel	288 103	140 943
Charges patronales CNSS	2 898 356	2 648 886
Charges patronales assurance groupe	583 137	531 010
Variation provision pour congés à payer	107 827	154 733
Variation provision pour indemnités de départ à la retraite	78 326	(130 430)
Variation provision primes à payer	743	(10 177)
	<b>19 286 327</b>	<b>18 102 463</b>

**Note 21 : Dotations aux amortissements et aux provisions**

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

	<b>31/12/2024</b>	<b>31/12/2023</b>
Dotations aux amortissements écarts d'acquisition	771 485	771 485
Dotations aux amortissements des immobilisations	4 412 577	3 930 048
Dotations aux provisions pour dépréciations des stocks	89 978	(47 689)
Dotations aux provisions pour dépréciations des comptes clients	767 802	538 275
	<b>6 041 841</b>	<b>5 192 118</b>

**Note 22 : Autres charges d'exploitation**

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

	<b>31/12/2024</b>	<b>31/12/2023</b>
Frais d'assurance	519 259	439 186
Entretien et réparation	357 170	249 146
Formation et abonnements	379 953	369 534
Charges de location	375 268	397 889
<b>Sous total services extérieurs</b>	<b>1 631 650</b>	<b>1 455 754</b>
Publicité et marketing	1 083 007	753 772
Honoraires	517 721	465 735
Personnel extérieur à l'entreprise	72 215	33 160
Frais de bourse	67 450	84 478
Jetons de présence	605 000	356 250
Commissions et frais bancaires	699 191	443 554
Frais de transport	558 862	445 667
Voyages, missions et réceptions	916 786	757 286
Frais de télécommunications	200 340	198 146
<b>Sous total autres services extérieurs</b>	<b>4 720 573</b>	<b>3 538 049</b>

Dons et subventions	102 660	93 892
Charges diverses	5 301	5 464
<b>Sous total charges diverses ordinaires</b>	<b>107 961</b>	<b>99 356</b>
TCL	1 051 383	898 636
TFP FOPROLOS	284 912	284 428
Autres impôts et taxes	606 680	524 382
Contribution sociale de solidarité	687 981	587 582
Contribution conjoncturelle	458 121	0
<b>Sous total impôts et taxes</b>	<b>3 089 077</b>	<b>2 295 028</b>
<b>Total</b>	<b>9 549 260</b>	<b>7 388 187</b>

### Note 23 : Charges financières nettes

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

	<b>31/12/2024</b>	<b>31/12/2023</b>
Pertes de change	2 125 354	3 428 313
Gains de change	(221 649)	(670 458)
<b>Sous total pertes et gains de change</b>	<b>1 903 705</b>	<b>2 757 854</b>
Intérêts sur emprunts bancaires	591 748	394 321
Intérêts sur emprunts leasing	59 523	163 876
<b>Sous total intérêts emprunts</b>	<b>651 271</b>	<b>558 197</b>
Intérêts sur escompte	5 390 942	4 356 893
Intérêts sur financements en dinars	5 579 204	3 593 413
Agios bancaires	1 499 105	1 538 621
Intérêts sur obligations cautionnées	914 267	809 973
Intérêts sur financements en devise	0	228 538
Intérêts sur lettre de crédit	1 497	47 854
<b>Sous total intérêts financement d'exploitation</b>	<b>13 385 016</b>	<b>10 575 293</b>
Intérêts des comptes courants actionnaires	866 842	707 408
Escomptes obtenus	(1 777 002)	(1 366 311)
	<b>15 029 833</b>	<b>13 232 442</b>

### Note 24 : Produits des placements

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

	<b>31/12/2024</b>	<b>31/12/2023</b>
Intérêts de retard sur créances clients	356 940	314 320
Intérêts sur prêts aux personnel	18 228	16 829
	<b>375 168</b>	<b>331 149</b>

**Note 25 : Autres gains ordinaires**

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

	<b>31/12/2024</b>	<b>31/12/2023</b>
Produits sur cession d'immobilisations	196 382	323 949
Autres gains sur éléments non récurrents	123 761	55 610
	<b>320 144</b>	<b>379 559</b>

**Note 26 : Autres pertes ordinaires**

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

	<b>31/12/2024</b>	<b>31/12/2023</b>
Pertes sur créances irrécouvrables	0	77 855
Pénalités et amendes	77 450	89 671
Différences de règlements	2 990	11 261
Pertes sur cession d'immobilisations	6 565	2 410
	<b>87 005</b>	<b>181 197</b>

**Note 27 : Trésorerie à la clôture de l'exercice**

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

**Liquidités et équivalents de liquidités**

	<b>31/12/2024</b>	<b>31/12/2023</b>
Banques	5 475 040	2 673 410
Caisses	50 235	38 216
<b>Total liquidités et équivalents de liquidités</b>	<b>5 525 275</b>	<b>2 711 626</b>

**Concours bancaires et autres passifs financiers**

	<b>31/12/2024</b>	<b>31/12/2023</b>
Banques	(11 314 754)	(7 667 148)
<b>Total concours bancaires</b>	<b>(11 314 754)</b>	<b>(7 667 148)</b>

**Trésorerie à la clôture de l'exercice**

	<b>31/12/2024</b>	<b>31/12/2023</b>
	<b>(5 789 479)</b>	<b>(4 955 522)</b>

**Annexe 1**  
**Tableau d'amortissement au 31.12.2024**  
**(En Dinars Tunisiens)**

Désignation	VALEURS BRUTES			AMORTISSEMENTS			VCN		
	31.12.2023	Acquisitions	Cessions	31.12.2024	31.12.2023	Dotations		Cessions	31.12.2024
Ecart d'acquisition PROLOGIC	10 996 748			10 996 748	1 184 033	549 837		1 733 871	9 262 877
Ecart d'acquisition ACT	2 187 840			2 187 840	235 567	109 392		344 959	1 842 881
Ecart d'acquisition SIMOP	1 299 413			1 299 413	139 909	64 971		204 880	1 094 533
Ecart d'acquisition AZURCOLORS	945 702			945 702	183 584	47 285		230 869	714 832
<b><u>Total Ecart d'acquisition</u></b>	<b>15 429 703</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>15 429 703</b>	<b>1 743 094</b>	<b>771 485</b>	<b>0</b>	<b>2 514 579</b>	<b>12 915 124</b>
Fonds commercial	120 000			120 000	0			0	120 000
Site internet	34 082			34 082	18 438	6 261		24 699	9 383
Logiciel	794 726	765 538		1 560 264	451 919	54 920		506 838	1 053 426
<b><u>Total Immobilisations incorporelles</u></b>	<b>948 808</b>	<b>765 538</b>	<b>0</b>	<b>1 714 347</b>	<b>470 357</b>	<b>61 180</b>	<b>0</b>	<b>531 537</b>	<b>1 182 810</b>
Terrain	13 254 128	22 962		13 277 090	0			0	13 277 090
Avances sur acquisition terrain	4 091 917	1 128 205		5 220 122	0			0	5 220 122
Constructions	11 088 358	7 976 515		19 064 873	5 902 558	702 204	-1	6 604 761	12 460 112
Construction en cours	9 591 764		-5 696 725	3 895 038	0			0	3 895 038
Matériel informatique et d'exploitation	5 406 800	1 520 481	-566 362	6 360 919	3 817 439	796 460	-560 165	4 053 734	2 307 185
Matériel de transport	9 096 738	854 246	-470 642	9 480 341	4 490 129	1 646 314	-304 781	5 831 662	3 648 680
Agencement, aménagement et installation	1 199 026	1 042 546	-371 039	1 870 533	794 587	190 341	-340 935	643 993	1 226 540
Mobilier et matériel de bureau	776 128	309 519	-118 957	966 690	588 576	118 474	-117 677	589 372	377 318
<b><u>Total Immobilisations corporelles</u></b>	<b>54 504 857</b>	<b>12 854 474</b>	<b>-7 223 725</b>	<b>60 135 606</b>	<b>15 593 289</b>	<b>3 453 792</b>	<b>-1 323 560</b>	<b>17 723 522</b>	<b>42 412 084</b>
<b><u>Total</u></b>	<b>70 883 368</b>	<b>13 620 012</b>	<b>-7 223 725</b>	<b>77 279 655</b>	<b>17 806 740</b>	<b>4 286 458</b>	<b>-1 323 560</b>	<b>20 769 639</b>	<b>56 510 017</b>

**Annexe 2**  
**Tableau de variation des capitaux propres consolidés au 31 Décembre 2024**  
**(En Dinars Tunisiens)**

Désignation	Capital social	Réserves consolidés	Résultat consolidé	Ecart de conversion	Capitaux propres part du groupe	Intérêts minoritaires dans les réserves	Intérêts minoritaires dans le résultat	Total des intérêts minoritaires
<b>Solde au 31-12-2023</b>	<b>43 386 185</b>	<b>41 162 611</b>	<b>15 074 717</b>	<b>-10 230</b>	<b>99 613 283</b>	<b>256 288</b>	<b>116</b>	<b>256 404</b>
Affectation du Résultat 2023		15 064 487	-15 074 717	10 230	0	116	-116	0
Ajustement des réserves d'ouverture		27 701			27 701	4 363		4 363
Fonds social		-638 989			-638 989			0
Dividendes versés aux actionnaires de la société mère		-9 111 099			-9 111 099			0
Dividendes versés aux minoritaires des sociétés intégrées		-288			-288			0
Augmentation de capital	7 231 030	-7 231 030			0			0
Ecart de conversion				-2 989	-2 989	-1 370		-1 370
Résultat de l'exercice			15 034 187		15 034 187		7 444	7 444
<b>Solde au 31-12-2024</b>	<b>50 617 215</b>	<b>39 273 394</b>	<b>15 034 187</b>	<b>-2 989</b>	<b>104 921 806</b>	<b>259 396</b>	<b>7 444</b>	<b>266 841</b>

**Annexe 3**  
**Schéma des soldes intermédiaires de gestion consolidés**  
**(En Dinars Tunisiens)**

<b>PRODUITS</b>	<b>31/12/2023</b>	<b>31/12/2024</b>	<b>CHARGES</b>	<b>31/12/2023</b>	<b>31/12/2024</b>	<b>SOLDÉS</b>	<b>31/12/2023</b>	<b>31/12/2024</b>
Revenus et autres produits d'exploitation	374 533 327	436 303 760	Coût d'achat des marchandises vendues	<b>312 174 077</b>	<b>366 402 816</b>			
<b>Total</b>	<b>374 533 327</b>	<b>436 303 760</b>	<b>Total</b>	<b>312 174 077</b>	<b>366 402 816</b>	<b>Marge commerciale</b>	<b>62 359 251</b>	<b>69 900 944</b>
Marge commerciale	62 359 251	69 900 944	Autres charges externes	6 024 788	7 466 137			
Subvention d'exploitation	0	0						
<b>Total</b>	<b>62 359 251</b>	<b>69 900 944</b>	<b>Total</b>	<b>6 024 788</b>	<b>7 466 137</b>	<b>Valeur ajoutée brute</b>	<b>56 334 463</b>	<b>62 434 807</b>
			Impôts et taxes	2 295 028	3 089 077			
			Charges de personnel	18 102 463	19 286 327			
<b>Valeur ajoutée brute</b>	<b>56 334 463</b>	<b>62 434 807</b>	<b>Total</b>	<b>20 397 491</b>	<b>22 375 404</b>	<b>Excédent brut d'exploitation</b>	<b>35 936 971</b>	<b>40 059 403</b>
<b>Excédent brut d'exploitation</b>	<b>35 936 971</b>	<b>40 059 403</b>	Autres charges et pertes	181 197	87 005			
Autres produits et gains	710 707	695 312	Charges financières	15 269 211	17 028 483			
Produits financiers	2 036 769	1 998 651	Dotations aux amort.prov.ordinaires	5 192 118	6 041 841			
Transfert et reprise de charges	0	0	Impôt sur le résultat ordinaire	2 972 937	4 611 229			
<b>Total</b>	<b>38 684 448</b>	<b>42 753 365</b>	<b>Total</b>	<b>23 615 463</b>	<b>27 768 559</b>	<b>Résultat des activités ordinaires</b>	<b>15 068 985</b>	<b>14 984 807</b>
Résultat positif des activités ordinaires	15 068 985	14 984 807	Résultat négatif des activités ordinaires	0	0			
Impôts différés	5 848	56 824	Pertes extraordinaires	0	0			
Part revenant aux intérêts minoritaires	-116	-7 444	Effet négatif des modifications comptables	0	0			
Gains extraordinaires	0	0	Impôt /éléments extra. et modif. Comptab	0	0			
<b>Total</b>	<b>15 074 717</b>	<b>15 034 187</b>	<b>Total</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>Résultat net</b>	<b>15 074 717</b>	<b>15 034 187</b>



**Annexe 4 : Engagement hors bilan**  
**(En milliers de Dinars Tunisiens)**

**I- ENGAGEMENTS FINANCIERS**

<b>Types d'engagements</b>	<b>Valeur KDT</b>	<b>Tiers</b>	<b>Dirigeants / Actionnaires</b>
<b>1. Engagements donnés</b>			
a) garanties personnelles			
b) Garanties réelles			
· Hypothèques :			
- Hypothèque en rang utile de TFN°45887 d'une superficie de 1 529 m <sup>2</sup> sis à Sfax	11 000	BIAT	
- Hypothèque en premier rang sur le siège social SMART Tunisie édifié sur le terrain objet du titre foncier N° 156394 situé à CHARGUIA d'une superficie de 2 786 m <sup>2</sup> .	13 835	BT	
- Hypothèque en 2ème rang sur terrain de 2 786 m <sup>2</sup> sis objet du TF 156394 sur lequel est édifié le siège	3 000	ATTIJARI	
- Hypothèque en rang utile après BH s de la propriété dite AMEN objet du titre foncier N°139070 Tunis sise à Tunis superficie 2996 m <sup>2</sup> .	13 500	BIAT	
-Hypothèque La totalité de la propriété sise à Sousse d'une superficie de 1024 m <sup>2</sup> objet du titre foncier N°84197 Sousse, et l'hypothèque la totalité de la propriété sise à Sousse d'une superficie de 393 m <sup>2</sup> objet du titre foncier N°85929 Sousse.	6 300	BT	
-Hypothèque La totalité de la propriété sise sur la route allant de Tunis à l'Ariana d'une superficie de 438 m <sup>2</sup> objet du titre foncier N°71279 Tunis.	3 935	BT	
- 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 m <sup>2</sup> objet du TF 162691	6 800	ATB	
- Hypothèque en rang utile après ATB de la propriété lui appartement dénommée MABROUK BEN ISMAIL située à la Zone industrielle de la Charguia I, d'une superficie de 3493 m <sup>2</sup> objet du TF 162691	22 500	BIAT	
- Hypothèque de rang utile la totalité de la propriété sise à la zone industrielle de Charguia, Tunis contenance de 34a 93ca, faisant l'objet du titre foncier N°162691 Tunis dénommé" MABROUK BEN ISMAIL"	8 000	BIAT	
- Hypothèque de rang utile la totalité de la propriété sise a la zone industrielle de Charguia I d'une superficie de 2786 m <sup>2</sup> objet d'un titre foncier n°156394 Tunis	4 000	BT	
· Nantissement			
Nantissement sur fonds de commerce en rang disponible	3 000	ATTIJARI	
Nantissement sur fonds de commerce en rang disponible	8 000	BT	
Nantissement sur fonds de commerce en rang utile, et matériel	17 000	UIB	
Nantissement sur fonds de commerce et matériel sur le siège social de la société SMART édifié sur le terrain objet du titre foncier N°156394 situé à CHARGUIA.	4 000	BT	
Nantissement sur matériel informatique et moyen de transport	4 775	BIAT	
c) Effets escomptés et non échus	78 473	-	
d) Intérêts restants non courus	1 010	BT	
Intérêts restants non courus	38	ATB	
Intérêts restants non courus	1 984	BIAT	

Types d'engagements	Valeur KDT	Tiers	Dirigeants / Actionnaires
<b>2. Engagements reçus</b> a) Garanties personnelles · cautionnement			
- Caution personnelle et solidaire de M. Abdelwaheb ESSAFI	405 8 366 4 050	BIAT BT ATTIJARI	M. Abdelwaheb ESSAFI
- Caution personnelle et solidaire de M. Mahmoud BOUDEN	315 6 506 3 150	BIAT BT ATTIJARI	M. Mahmoud BOUDEN
- Caution personnelle et solidaire de M. Taoufik BEN KHEMIS	180 3 718 1 800	BIAT BT ATTIJARI	M. Taoufik BEN KHEMIS

# RAPPORT GENERAL SUR LES ETATS FINANCIERS CONSOLIDES POUR L'EXERCICE CLOS AU 31 DECEMBRE 2024

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

## Opinion

En exécution de la mission de commissariat aux comptes qui nous a été confiée par votre assemblée générale ordinaire, nous avons effectué l'audit des états financiers consolidés du Groupe SMART TUNISIE, qui comprennent le bilan consolidé au 31 décembre 2024, l'état de résultat consolidé et l'état de flux de trésorerie consolidé pour l'exercice clos à cette date, ainsi que les notes annexes, y compris le résumé des principales méthodes comptables. Ces états financiers consolidés font ressortir un total net du bilan de **245 450 702 dinars**, des capitaux propres consolidés positifs (part du Groupe) de **104 921 806 dinars**, y compris un résultat net bénéficiaire (part du Groupe) s'élevant à **15 034 187 dinars** ainsi que la part des minoritaires dans les capitaux propres de **266 841 dinars**. Ces comptes ont été arrêtés par le Conseil d'Administration du 3 avril 2025.

À notre avis, les états financiers consolidés ci-joints présentent sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière du Groupe au 31 décembre 2024, ainsi que sa performance financière et ses flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément au Système Comptable des Entreprises en Tunisie.

## Fondement de l'opinion

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

## Questions clés de l'audit

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

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

## **Revenus**

### **Risques identifiés**

Le chiffre d'affaires figure à l'état de résultat au 31 décembre 2024 pour un montant de 435 017 098 dinars et représente le poste le plus significatif de l'état de résultat. Nous avons considéré que la reconnaissance des revenus est un point clé de l'audit en raison de leur importance significative dans les états financiers de la société.

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

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

## **Evaluation des créances clients**

### **Risques identifiés**

Les créances clients figurent au bilan au 31 décembre 2024 pour un montant brut de 93 761 431 dinars et provisionnées à hauteur de 7 309 712 dinars. Dans le cadre de l'évaluation du caractère recouvrable de ces créances, la société détermine à chaque date de clôture s'il y a des indices de dépréciation de ces créances selon des critères quantitatifs et qualitatifs. Le montant de la provision pour dépréciation fait appel au jugement et celui-ci est calculé selon la différence entre la valeur comptable de ces créances et la valeur recouvrable estimée au titre de ces créances.

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

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

dépréciation des créances et à apprécier le caractère approprié des informations fournies dans les notes aux états financiers concernant cette estimation.

## **Evaluation des stocks**

### **Risques identifiés**

Les stocks, figurant au bilan au 31 décembre 2024 pour une valeur brute de 79 096 241 dinars et provisionnée à hauteur de 317 287 dinars, représentent un des postes les plus significatifs du bilan. Les stocks sont valorisés au coût d'acquisition, composé du prix d'achat et des frais accessoires. A la date de clôture, les stocks sont ramenés à leur valeur de réalisation nette (si elle est inférieure au coût).

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

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

### **Observations**

Nous attirons l'attention sur la note V aux états financiers consolidés se rapportant au contrôle fiscal dont a fait l'objet SMART TUNISIE.

Notre opinion n'est pas modifiée à cet égard.

### **Rapport du Conseil d'Administration**

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

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

Nous n'avons rien à signaler à cet égard.

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

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

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

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

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

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

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

- Nous identifions et évaluons les risques que les états financiers consolidés comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, concevons et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et réunissons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative résultant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;
- Nous acquérons une compréhension des éléments du contrôle interne pertinents pour l'audit afin de concevoir des procédures d'audit appropriées dans les circonstances, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne du Groupe ;
- Nous apprécions le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par le Conseil d'Administration, de même que des informations y afférentes fournies par cette dernière ;

- Nous tirons une conclusion quant au caractère approprié de l'utilisation par le Conseil d'Administration du principe comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments probants obtenus, quant à l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou situations susceptibles de jeter un doute important sur la capacité du Groupe à poursuivre son exploitation. Si nous concluons à l'existence d'une incertitude significative, nous sommes tenus d'attirer l'attention des lecteurs de notre rapport sur les informations fournies dans les états financiers consolidés au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas adéquates, d'exprimer une opinion modifiée. Nos conclusions s'appuient sur les éléments probants obtenus jusqu'à la date de notre rapport. Des événements ou situations futurs pourraient par ailleurs amener le Groupe à cesser son exploitation ;
- Nous évaluons la présentation d'ensemble, la forme et le contenu des états financiers consolidés, y compris les informations fournies dans les notes, et apprécions si les états financiers consolidés représentent les opérations et événements sous-jacents d'une manière propre à donner une image fidèle ;
- Nous communiquons aux responsables de la gouvernance notamment l'étendue et le calendrier prévus des travaux d'audit et nos constatations importantes, y compris toute déficience importante du contrôle interne que nous aurions relevée au cours de notre audit.
- Nous fournissons également aux responsables de la gouvernance une déclaration précisant que nous nous sommes conformés aux règles de déontologie pertinentes concernant l'indépendance, et leur communiquons toutes les relations et les autres facteurs qui peuvent raisonnablement être considérés comme susceptibles d'avoir des incidences sur notre indépendance ainsi que les sauvegardes connexes s'il y a lieu.
- Parmi les questions communiquées aux responsables de la gouvernance, nous déterminons quelles ont été les plus importantes dans l'audit des états financiers de la période considérée : ce sont les questions clés de l'audit. Nous décrivons ces questions dans notre rapport, sauf si des textes légaux ou réglementaires en empêchant la publication ou si, dans des circonstances extrêmement rares, nous déterminons que nous ne devrions pas communiquer une question dans notre rapport parce que l'on peut raisonnablement s'attendre à ce que les conséquences néfastes de la communication de cette question ne dépassent pas les avantages pour l'intérêt public.

### **Rapport relatif à d'autres obligations légales et réglementaires**

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

## **Efficacité du système de contrôle interne**

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

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

Fait à Tunis, le 10 avril 2025  
Les commissaires aux comptes

Mohamed Ali ELAOUANI CHERIF  
ECC MAZARS

Hayet LAABIDI  
ACEF EXPERT