

SMART TUNISIE SA



Société Anonyme au capital de 34 194 355 dinars divisé en 6 838 871 actions
de nominal 5 dinars entièrement libérées.

Identifiant Unique : 0544435X

Siège Social : 9 Bis Impasse N°3, Rue B612 ZI, Charguia 1, 2035 Tunis

Tél : 71 115 600 – Fax : 71 205 520

Prospectus mis à la disposition du public à l'occasion :

- D'une Offre à Prix Ferme auprès du public de 1 568 616 actions dont :
 - 1 288 506 actions anciennes au prix de 25,500 dinars l'action
 - 280 110 actions nouvelles émises dans le cadre d'une augmentation de capital en numéraire par appel public à l'épargne au prix de 25,500 Dinars l'action
- D'un Placement Global de 627 480 actions auprès d'investisseurs locaux désirant acquérir au moins pour un montant de 250 614 dinars, dont :
 - 515 430 actions anciennes au prix de 25,500 dinars l'action
 - 112 050 actions nouvelles émises dans le cadre d'une augmentation de capital en numéraire par appel public à l'épargne au prix de 25,500 Dinars l'action
- De l'admission aux négociations sur le marché principal de la cote de la Bourse des actions composant le capital de la société « SMART TUNISIE ».

VISA DU CONSEIL DU MARCHE FINANCIER

1021 / 1062 30 NOV. 2021
Visa N° du du Conseil du Marché Financier donné en application de l'article 2 de la loi n° 94-117 du 14 novembre 1994. Ce visa n'implique aucune appréciation sur l'opération proposée. Ce prospectus a été établi par l'émetteur et engage la responsabilité de ses signataires. Le visa n'implique ni approbation de l'opportunité de l'opération ni authentification des éléments comptables et financiers présentés. Il a été attribué après examen de la pertinence et de la cohérence de l'information donnée dans la perspective de l'opération proposée aux investisseurs.

Responsable chargé de l'information :

M. Hedi ESSAFI

Directeur Général Adjoint de SMART TUNISIE SA

Adresse : Smart Tunisie, 9 BIS IMPASSE N° 3 RUE B612 ZI CHARGUIA 1 — 2035 TUNIS

Tél : +(216) 71 115 600

Fax : +(216) 71 205 580

E-mail : hedi.essafi@smart.com.tn

Intermédiaire en Bourse Introduteur et Evalueur

Tunisie Valeurs

Immeuble Integra - Centre Urbain Nord

1082 Tunis Mahrajène

Tel : 71 189 600

Fax : 71 949 320



Novembre 2021

Table de Matières

| | |
|---|----|
| Table de Matières | 2 |
| PRESENTATION RESUMEE DE LA SOCIETE | 11 |
| FLASH SUR L'OPERATION D'ADMISSION DES ACTIONS SMART TUNISIE SA AU MARCHÉ PRINCIPAL DE LA COTE DE LA BOURSE | 13 |
| Chapitre 1 : Responsable du Prospectus et Responsable du Contrôle des comptes | 20 |
| 1.1 Responsable du prospectus | 20 |
| 1.2 Attestation du responsable du prospectus : | 20 |
| 1.3 Responsables du contrôle des comptes : | 21 |
| 1.4 Attestation de l'intermédiaire en Bourse chargé de l'opération : | 35 |
| 1.5 Responsable de l'information : | 36 |
| Chapitre 2 : Renseignements concernant l'opération | 37 |
| 2.1 Caractéristiques et modalités de l'opération | 37 |
| 2.1.1 Contexte et objectifs de l'opération | 37 |
| 2.1.2 Décision ayant autorisé l'opération | 37 |
| 2.1.3 Actions offertes au public : | 38 |
| 2.2 Le prix de l'offre et sa justification | 39 |
| 2.2.1 Choix des méthodes d'évaluation | 39 |
| <i>Méthode des Discounted Cash Flows-DCF</i> : | 40 |
| <i>Méthode des comparables</i> : | 41 |
| <i>Méthode de Bates</i> : | 41 |
| 2.2.2 Ajustements Due Diligences | 42 |
| 2.2.3 Méthodologie et choix des paramètres | 44 |
| Choix du taux d'actualisation : | 44 |
| Le taux de croissance à l'infini : | 46 |
| 2.2.4 Valorisation de la société SMART TUNISIE SA | 46 |
| I- <i>Méthode des Discounted Cash Flows</i> : | 46 |
| II- <i>Méthode des comparables</i> : | 48 |
| III- <i>Méthode de Bates</i> : | 49 |
| 2.2.5 Synthèse de l'évaluation : | 50 |
| 2.3 Transactions récentes | 50 |
| 2.4 Listes des actionnaires mettant des titres à la vente | 51 |
| 2.5 Répartition du capital et des droits de vote avant et après l'offre | 52 |

| | | |
|--------|---|----|
| 2.6 | Modalités de paiement du prix ----- | 52 |
| 2.7 | Période de validité de l'offre----- | 52 |
| 2.8 | Date de jouissance----- | 53 |
| 2.9 | Etablissements domiciliataires----- | 53 |
| 2.10 | Mode de placement, de répartition des titres et modalités de satisfaction des ordres- | 53 |
| 2.10.1 | Offre à Prix Ferme ----- | 54 |
| 2.10.2 | Placement Global ----- | 56 |
| 2.11 | Transmission des demandes et centralisation----- | 57 |
| 2.11.1 | Offre à Prix Ferme ----- | 57 |
| 2.11.2 | Placement Global ----- | 58 |
| 2.12 | Ouverture des plis et dépouillement ----- | 58 |
| 2.12.1 | Offre à Prix Ferme ----- | 58 |
| 2.12.2 | Placement Global ----- | 58 |
| 2.13 | Déclaration des résultats ----- | 58 |
| 2.14 | Règlement des espèces et livraison des titres ----- | 59 |
| 2.15 | Renseignements généraux sur les actions offertes ----- | 59 |
| 2.16 | Droits attachés aux actions ----- | 59 |
| 2.16.1 | Régime de négociabilité ----- | 60 |
| 2.16.2 | Régime fiscal applicable ----- | 60 |
| 2.16.3 | Marché des titres ----- | 60 |
| 2.17 | Cotation des titres----- | 61 |
| 2.18 | Contrat de liquidité ----- | 61 |
| 2.19 | Régulation du cours boursier----- | 61 |
| 2.20 | Tribunaux compétents en cas de litige----- | 61 |
| 2.21 | Engagements de la société----- | 61 |
| 2.21.1 | Représentation au conseil d'administration ----- | 61 |
| 2.21.2 | Engagement mettre en place un comité permanent d'audit----- | 62 |
| 2.21.3 | Engagement de se conformer à la loi sur la dématérialisation des titres----- | 62 |
| 2.21.4 | Engagement de respecter l'article 29 du Règlement Général de la Bourse----- | 62 |
| 2.21.5 | Engagement de se conformer à la réglementation de TUNISIE CLEARING ----- | 62 |
| 2.21.6 | Tenue de communications financières ----- | 62 |
| 2.21.7 | Engagement de se conformer à l'annexe 12 du Règlement du CMF relatif à l'Appel Public à l'Epargne ----- | 62 |

| | | |
|--|--|----|
| 2.22 | Engagements des actionnaires de référence de la société----- | 63 |
| 2.22.1 | Engagement de ne pas céder plus de 5% de leur participation au capital de la société 63 | |
| 2.22.2 | Engagement de ne pas développer une activité locale concurrente----- | 63 |
| Chapitre 3 : Renseignements de caractère général concernant l'émetteur et son capital----- | | 64 |
| 3.1 | Renseignements de caractère général concernant la société ----- | 64 |
| 3.1.1 | Cadre général ----- | 64 |
| 3.1.2 | Clauses statutaires particulières----- | 65 |
| 3.2 | Renseignements de caractère général concernant le capital de la société ----- | 70 |
| 3.3 | Evolution du capital social ----- | 71 |
| 3.4 | Répartition du capital social et des droits de vote au 30/11/2021 ----- | 72 |
| 3.4.1 | Structure du capital au 30/11/2021 ----- | 72 |
| 3.4.2 | Liste des actionnaires détenant individuellement 3% et plus du capital social et des droits de vote au 30/11/2021 ----- | 72 |
| 3.4.3 | Capital social et droits de votes détenus par l'ensemble des membres d'administration et de direction au 30/11/2021 ----- | 72 |
| 3.4.4 | Nombre d'actionnaires ----- | 72 |
| 3.5 | Description sommaire du groupe SMART au 31/12/2020 ----- | 73 |
| 3.5.1 | Historique du Groupe----- | 73 |
| 3.5.2 | Présentation générale du groupe SMART au 31/12/2020----- | 75 |
| 3.5.3 | Schéma financier du Groupe SMART au 31/12/2020----- | 78 |
| 3.5.4 | Etat des participations entre les différentes sociétés du Groupe au 30/11/2021 ---- | 82 |
| 3.5.5 | ----- | 82 |
| 3.5.6 | Chiffres clés des sociétés du Groupe SMART au 31/12/2020 ----- | 82 |
| 3.5.7 | Les engagements financiers des sociétés du Groupe SMART au 31/12/2020 ----- | 82 |
| 3.5.8 | Politique actuelle et future de financement inter-sociétés du Groupe SMART----- | 83 |
| 3.6 | Relations de SMART TUNISIE SA avec les sociétés du Groupe SMART ----- | 83 |
| 3.6.1 | Prêts octroyés et crédits reçus des sociétés du groupe SMART----- | 83 |
| 3.6.2 | Créances et dettes commerciales avec les sociétés du groupe SMART au 31/12/2020----- | 83 |
| 3.6.3 | Les apports en capitaux avec les sociétés du Groupe ----- | 84 |
| 3.6.4 | Les dividendes et autres rémunérations encaissés par SMART TUNISIE en 2020 | 85 |
| 3.6.5 | Les dividendes et autres rémunérations distribués par SMART TUNISIE en 2021 aux sociétés du Groupe au titre de l'exercice 2020----- | 85 |

| | | |
|--------|--|-----|
| 3.6.6 | Les garanties, sûretés réelles et cautions données ou reçues des sociétés du Groupe | 85 |
| 3.7 | Relations commerciales entre SMART TUNISIE et les autres sociétés du Groupe | |
| | SMART au 31/12/2020----- | 85 |
| 3.7.1 | Le chiffre d'affaires réalisé par SMART TUNISIE avec les autres sociétés du Groupe SMART ----- | 85 |
| 3.7.2 | Les achats ou ventes d'immobilisations corporelles, incorporelles, financières ou autres éléments d'actif avec les sociétés du Groupe----- | 86 |
| 3.7.3 | Les prestations de services reçues ou données----- | 86 |
| 3.7.4 | Les contrats de gestion ----- | 88 |
| 3.7.5 | Les contrats de location ----- | 88 |
| 3.8 | Relations avec les autres parties liées au 31/12/2020 ----- | 89 |
| 3.8.1 | Prêts octroyés et crédits reçus autres que les sociétés du groupe SMART ----- | 89 |
| 3.8.2 | Créances et dettes commerciales autres que les sociétés du groupe SMART----- | 89 |
| 3.8.3 | Les apports en capitaux avec autres que les sociétés du Groupe----- | 90 |
| 3.8.4 | Les dividendes et autres rémunérations encaissés par SMART TUNISIE en 2020 et distribués par autres que les sociétés du Groupe au titre de l'exercice 2019 ----- | 90 |
| 3.8.5 | Les dividendes et autres rémunérations distribués par SMART TUNISIE en 2020 aux autres que les sociétés du Groupe au titre de l'exercice 2019----- | 90 |
| 3.8.6 | Les garanties, sûretés réelles et cautions données ou reçues des autres parties liées | 90 |
| 3.8.7 | Transfert des ressources----- | 90 |
| 3.8.8 | Relations commerciales----- | 90 |
| 3.8.9 | Obligations et engagements de SMART TUNISIE envers les dirigeants ----- | 91 |
| 3.8.10 | Récapitulatif des parties liées ----- | 92 |
| 3.9 | Dividendes----- | 92 |
| 3.10 | Marché des titres----- | 92 |
| | Chapitre 4 : Renseignements concernant l'activité de l'émetteur et son évolution ----- | 93 |
| 4.1 | Présentation générale du Groupe et de son secteur d'activité----- | 93 |
| 4.1.1 | Présentation générale du secteur de l'IT et de la téléphonie----- | 93 |
| 4.1.2 | Présentation de la société SMART TUNISIE ----- | 103 |
| 4.1.3 | Présentation des produits de la société et son positionnement sur le marché ----- | 104 |
| 4.1.4 | Relations avec les clients et les fournisseurs----- | 107 |
| 4.1.5 | Politique commerciale----- | 109 |

| | | |
|--------|---|-----|
| 4.1.6 | Les certifications de SMART Tunisie ----- | 110 |
| 4.1.7 | Dates clés de SMART Tunisie ----- | 111 |
| 4.1.8 | Description de l'activité au 31/12/2020 ----- | 112 |
| 4.1.9 | Impact du COVID 19 sur l'activité----- | 114 |
| 4.1.10 | Description de l'activité de SMART Tunisie au 30/06/2020----- | 114 |
| 4.1.11 | Evolution récente de l'activité : Indicateurs d'activité au 30/09/2021 ----- | 115 |
| 4.1.12 | Organisation de la société----- | 116 |
| 4.1.13 | Organisation de la société SMART TUNISIE----- | 117 |
| 4.1.14 | Système d'information ----- | 120 |
| 4.2 | Présentation de la société PROLOGIC et de ses produits ----- | 122 |
| 4.2.1 | Relations de la société PROLOGIC avec ses clients et ses fournisseurs ----- | 123 |
| 4.2.2 | Politique commerciale et marketing----- | 125 |
| 4.2.3 | Description de l'activité de PROLOGIC au 31/12/2020 ----- | 125 |
| 4.2.4 | Description de l'activité de PROLOGIC au 30/06/2021 ----- | 126 |
| 4.2.5 | Analyse SWOT de la société PROLOGIC : ----- | 127 |
| 4.3 | Présentation de la société ACT et de son activité----- | 127 |
| 4.3.1 | Stratégie commerciale----- | 128 |
| 4.3.2 | Description de l'activité de ACT au 31/12/2020 ----- | 128 |
| 4.3.3 | Description de l'activité de ACT au 30/06/2021 ----- | 129 |
| 4.4 | Présentation de la société SIMOP au 31/12/2020----- | 129 |
| 4.4.1 | Politique commerciale et marketing----- | 130 |
| 4.4.2 | Certifications ----- | 130 |
| 4.4.3 | Evolution de l'activité de la société SIMOP au 31/12/2020----- | 131 |
| 4.4.4 | Evolution de l'activité de la société SIMOP au 30/06/2021 ----- | 132 |
| 4.5 | Présentation de la société AZUR COLORS et de son activité----- | 132 |
| 4.5.1 | Politique commerciale et marketing----- | 133 |
| 4.5.2 | Description de l'activité d'AZUR COLORS au 31/12/2020 ----- | 133 |
| 4.5.3 | Description de l'activité d'AZUR COLORS au 30/06/2021 ----- | 133 |
| 4.6 | Présentation de la société SMART INK et de son secteur d'activité ----- | 134 |
| 4.7 | Facteurs de risque et nature spéculative de l'activité de SMART TUNISIE ----- | 134 |
| 4.8 | Dépendance de l'émetteur----- | 136 |
| 4.8.1 | Dépendance à l'égard des clients ----- | 136 |

| | | |
|--|---|-----|
| 4.8.2 | Dépendance à l'égard des fournisseurs ----- | 136 |
| 4.8.3 | Dépendance aux brevets, licences, contrats industriels, commerciaux ou financiers ou de nouveaux procédés de fabrication ----- | 137 |
| 4.9 | Litiges ou arbitrage en cours----- | 137 |
| 4.10 | Mission de Due Diligence Groupe SMART----- | 138 |
| 4.11 | Effectif et Politique sociale du Groupe SMART----- | 138 |
| 4.11.1 | Effectif----- | 138 |
| 4.11.2 | Politique sociale----- | 139 |
| 4.12. | Politique d'Investissement ----- | 141 |
| Chapitre 5 : Patrimoine-Situation Financière -Résultats----- | | 142 |
| 5.1. | Patrimoine de la société SMART TUNISIE au 31/12/2020----- | 142 |
| 5.1.1. | Immobilisations incorporelles et corporelles de la société au 31/12/2020----- | 142 |
| 5.1.2. | Immobilisations financières au 31/12/2020 ----- | 144 |
| 5.2. | Patrimoine de la société SMART TUNISIE au 30/06/2021----- | 145 |
| 5.2.1. | Immobilisations incorporelles et corporelles de la société au 30/06/2021----- | 145 |
| | Immobilisations financières au 30/06/2021----- | 147 |
| 5.3. | Principales acquisitions et cessions d'immobilisations corporelles, incorporelles et financières postérieures au 30/06/2021----- | 147 |
| 5.4. | Renseignements sur les états financiers individuels arrêtés au 31/12/2020----- | 148 |
| 5.4.1. | Etats financiers comparés au 31/12/2020----- | 150 |
| 5.4.2. | Notes aux Etats financiers individuels arrêtés au 31/12/2020----- | 154 |
| | Notes complémentaires aux états financiers individuels arrêtés au 31/12/2020----- | 171 |
| | Notes rectificatives aux états financiers individuels arrêtés au 31/12/2020----- | 192 |
| | Notes explicatives aux états financiers individuels arrêtés au 31/12/2020----- | 197 |
| 5.4.3. | Rapport général et spécial des commissaires aux comptes au 31/12/2020 ----- | 198 |
| 5.4.4. | Analyse de la situation financière de SMART TUNISIE au 31/12/2020----- | 209 |
| 5.5. | Renseignements sur les états financiers consolidés arrêtés au 31/12/2020 ----- | 215 |
| 5.5.1. | Etats financiers consolidés au 31/12/2020 ----- | 217 |
| 5.5.2. | Note aux états financiers consolidés arrêtés au 31 Décembre 2020 ----- | 221 |
| | Engagements hors bilan ----- | 236 |
| | Notes explicatives aux états financiers consolidés arrêtés au 31/12/2020----- | 250 |
| 5.6.1. | Rapport général des commissaires aux comptes sur les états financiers consolidés arrêtés au 31/12/2020 ----- | 251 |

| | |
|--|-------|
| 5.6 Renseignements sur les états financiers intermédiaires individuels arrêtés au 30/06/2021 | 255 |
| ----- | ----- |
| 5.6.2. Etats financiers individuels comparés au 30/06/2021 | 256 |
| 5.6.3. Notes aux états financiers individuels comparés au 30/06/2021 | 260 |
| 5.6.1. Notes complémentaires aux états financiers individuels arrêtés au 30/06/2021 | 281 |
| 5.6.2. Notes rectificatives aux états financiers individuels arrêtés au 30/06/2021 | 285 |
| 5.6.3. Rapport d'examen limité des commissaires aux comptes sur les états financiers intermédiaires individuels arrêtés au 30/06/2021 | 291 |
| 5.6.4. Analyse de la situation financière de la société SMART TUNISIE au 30/06/2021 | 293 |
| 5.7. Renseignements sur les états financiers intermédiaires consolidés arrêtés au 30/06/2021 | 298 |
| 5.7.1. Etats financiers consolidés comparés au 30/06/2021 | 299 |
| 5.7.2. Notes aux états financiers consolidés au 30/06/2021 | 303 |
| 5.7.3. Rapport d'examen limité des commissaires aux comptes sur les états financiers consolidés intermédiaires | 331 |
| 5.8. Etats financiers consolidés PROFORMA arrêtés au 31/12/2020 | 333 |
| 5.8.1. Etats financiers consolidés PROFORMA arrêtés au 31/12/2020 | 333 |
| 5.8.2. Notes aux états financiers consolidés PROFORMA au 31/12/2020 | 337 |
| 5.8.3. Avis des commissaires aux comptes sur les états financiers consolidés PROFORMA arrêtés au 31/12/2020 | 362 |
| 5.9. Etats financiers consolidés PROFORMA arrêtés au 30/06/2021 | 364 |
| 5.9.1. Etats financiers consolidés PROFORMA arrêtés au 30/06/2021 | 364 |
| 5.9.2. Notes aux états financiers consolidés PROFORMA au 30/06/2021 | 368 |
| 5.9.3. Avis des commissaires aux comptes sur les états financiers consolidés PROFORMA arrêtés au 30/06/2021 | 392 |
| Chapitre 6 : Organes d'Administration, de Direction et de Contrôle de Comptes | 394 |
| 6.1. Membres des organes d'administration et de direction | 394 |
| 6.1.1. Membres du conseil d'administration de la société SMART TUNISIE | 394 |
| 6.1.2. Fonctions des membres des organes d'administration et de direction dans la société SMART TUNISIE | 394 |
| 6.1.3. Principales activités exercées par les membres des organes d'administration et de direction en dehors de la société au cours des trois derniers exercices | 394 |
| 6.1.4. Mandats d'administrateurs les plus significatifs dans d'autres sociétés | 395 |

| | | |
|---|---|-----|
| 6.1.5. | Fonctions des représentants permanents des personnes morales membres du conseil d'administration dans l'établissement qu'ils représentent----- | 395 |
| 6.2. | Intérêts des dirigeants dans la société SMART TUNISIE au 31/12/2020----- | 395 |
| 6.2.1. | Rémunérations et avantages en nature attribués aux membres des organes d'administration et de direction au titre de l'exercice 2020 ----- | 395 |
| 6.2.2. | Prêts et garanties accordées en faveur des membres des organes d'administration et de direction au 31/12/2020 ----- | 396 |
| 6.3. | Contrôle----- | 396 |
| 6.4. | Nature et importance des opérations conclues depuis le début du dernier exercice avec les membres des organes d'Administration et de direction ainsi qu'avec un candidat à un poste de membre du conseil d'administration ou un actionnaire détenant plus de 5% du capital.-- | 396 |
| Chapitre 7 : Renseignements concernant l'évolution récente et les perspectives d'avenir ----- | | 397 |
| 7.1. | Evolution récente et orientations stratégiques----- | 397 |
| 7.1.1 | Evolution récente des activités de la société SMART TUNISIE ----- | 397 |
| 7.1.2. | Analyses des performances réalisées au 30/09/2021 par rapport aux prévisions de l'exercice 2021 ----- | 398 |
| 7.2. | Perspectives d'avenir de la société SMART TUNISIE ----- | 398 |
| 7.2.1. | Hypothèses et prévisions retenus pour la préparation des états financiers individuels prévisionnels 2021-2025 de la société SMART Tunisie----- | 399 |
| 7.2.1.1. | Les hypothèses de l'état de résultat prévisionnel de la société SMART Tunisie | 399 |
| 7.2.1.2. | Hypothèses du bilan prévisionnel de la société SMART TUNISIE ----- | 402 |
| 7.2.2. | Etats financiers prévisionnels de la société SMART TUNISIE 2021-2025 ----- | 404 |
| 7.2.3. | Indicateurs de gestion et ratios financiers individuels prévisionnels ----- | 409 |
| 7.2.4. | Avis des commissaires aux comptes sur les informations financières prévisionnelles de la période allant de 2021 à 2025 ----- | 411 |
| 7.3. | Perspectives d'avenir du Groupe SMART----- | 413 |
| 7.3.1. | Stratégie future du groupe SMART ----- | 414 |
| | La stratégie du groupe SMART s'articule autour de 3 grands axes de développement : -- | 414 |
| 7.3.2. | Hypothèses de prévisions retenues pour la préparation des états financiers consolidés du Groupe SMART ----- | 414 |
| 7.3.2.1. | Les hypothèses de l'état de résultat prévisionnel du groupe SMART----- | 414 |
| 7.3.2.2. | Les hypothèses du bilan prévisionnel du groupe SMART ----- | 417 |
| 7.3.3. | Etats financiers consolidés prévisionnels 2021-2025----- | 418 |
| 7.3.4. | Indicateurs de gestion et ratios financiers consolidés prévisionnels----- | 422 |

| | |
|---|-----|
| 7.3.5. Avis des commissaires aux comptes sur les états financiers consolidés prévisionnels 2021-2025 ----- | 424 |
| Annexe : Liste des intermédiaires en bourse ----- | 433 |

PRESENTATION RESUMEE DE LA SOCIETE

Fondée en 1985 par Monsieur Abdelwaheb Essafi, PROLOGIC, spécialisée dans la vente des solutions IBM, fût la première société du Groupe SMART.

En 1997, M. Abdelwaheb Essafi s'est allié à messieurs Mahmoud Bouden et Mohamed Taoufik Ben Khemis, ses collègues et actionnaires avec lui dans PROLOGIC, pour la création de la société SMART Tunisie avec un capital initial de 300.000 dinars.

Le succès de ce partenariat, le développement important des activités de la société et le changement dans le cadre réglementaire qui demandait la séparation entre la vente au détail et la vente en gros du matériel informatique ont été à l'origine de la création de SMART Tunisie et de son ascension au rang de navire amiral du groupe.

Aujourd'hui, le groupe est composé de six sociétés spécialisées dans la vente en gros et en détails du matériel informatique ainsi que l'accompagnement des entreprises dans l'implémentation de ces solutions informatiques. La société SMART Tunisie, société mère du groupe, détient 99.99% du capital des sociétés PROLOGIC, ACT et SIMOP, 94% du capital de la société Azur Colors et 68% du capital de la filiale marocaine SMART INK.

Les filiales de la société se détaillent comme suit :

PROLOGIC : SA de droit tunisien au capital social de 3 555mDT. La société commercialise les solutions IT principalement sous la marque PROLOGIC et accompagne les entreprises dans le développement, l'exploitation et la maintenance de ses solutions.

ACT : SA de droit tunisien au capital social de 2 000mDT. ACT se spécialise dans la vente d'équipements informatiques principalement sous la marque DELL ainsi que dans l'intégration de solutions d'Infrastructures IT.

SIMOP : SA de droit tunisien d'un capital social de 750mDT. C'est une société de services spécialisée dans la maintenance, la réparation et la vente de pièces détachées et consommables.

Azur Colors : SA de droit tunisien au capital social de 1 020mDT créée en 2015 et rachetée en 2020 par la société SMART. La société a pour objet social la commercialisation et la distribution en gros des produits d'informatique et d'impression.

Smart INK : SARL de droit marocain, elle a été créée en fin d'année 2020 pour la commercialisation et la distribution en gros et en détail des produits d'informatiques et d'impressions de tous genres.

SMART Tunisie a réalisé, en 2020, un chiffre d'affaires de 266 MDT contre 290 MDT en 2019 due à la propagation de la pandémie de la Covid-19.

Toutefois, sur la période 2017-2020, la société a affiché une croissance annuelle moyenne de 11,5% de son chiffre d'affaires et une croissance annuelle moyenne du résultat de 24%. Cette performance est le résultat d'une stratégie commerciale bâtie sur l'écoute de sa clientèle et une position de leadership dans le marché de l'IT lui permettant de représenter les plus grands constructeurs internationaux.

Le résultat net de la société s'est élevé à 11,4 MDT en 2020 contre 15,6 MDT en 2019.

Au niveau du groupe, le chiffre d'affaires consolidé PROFORMA, s'est situé au 31 décembre 2020 à 291 MDT contre 312 MDT en 2019, une baisse engendrée par la crise sanitaire de la Covid-19.

En dépit des mesures sanitaires appliquées qui ont considérablement ralenti l'activité économique, le groupe a fait preuve de résilience et s'est établi comme un acteur important et majeur du secteur de l'IT et de la distribution. Le résultat net part du groupe PROFORMA s'est élevé à 12,3 MDT en 2020 contre 16,5MDT en 2019.

L'introduction de la société SMART TUNISIE sur le marché principal de la bourse des valeurs mobilières de Tunis permettra d'atteindre les objectifs suivants :

- Réorganiser les sociétés du groupe SMART sous une même entité (la société SAMRT TUNISIE)
- Financer un important plan d'investissement visant à consolider et développer les activités de la société
- Renforcer les fonds propres de la société et rééquilibrer sa structure financière
- Accroître la notoriété de la société en la faisant connaître au large public
- Bénéficier de l'avantage fiscal relatif à l'exonération des plus-values sur les apports, prévu par l'article 31 de la loi de finances 2006-85 du 25 décembre 2006 portant loi de finances pour l'année 2007.

FLASH SUR L'OPERATION D'ADMISSION DES ACTIONS SMART TUNISIE SA AU MARCHE PRINCIPAL DE LA COTE DE LA BOURSE

- **Montant de l'opération** : 56 000 448 dinars
- **Nombre d'actions offertes** : 2 196 096 actions
- **Prix de l'offre** :
 - Pour les actions nouvelles : 25,500 dinars l'action, soit 5 dinars de nominal et 20,500 dinars de prime d'émission à libérer en totalité à la souscription.
 - Pour les actions anciennes : 25,500 dinars l'action
- **Valeur nominale** : cinq (5) DT
- **Forme des actions** : nominatives
- **Catégorie** : Actions ordinaires
- **Modalités de l'offre**

En réponse à l'offre, les intéressés souscriront exclusivement à **des quotités d'actions**.
Chaque quotité est composée de **(5) cinq actions nouvelles à souscrire en numéraire et (23) vingt-trois actions anciennes à acheter**.
Ainsi, l'offre porte sur l'acquisition par le public de **78 432 quotités**.
- **Date de jouissance des actions** : Les actions anciennes et nouvelles porteront jouissance à partir du 1^{er} janvier 2021.
- **Période de souscription** : **du 13 décembre 2021 au 22 décembre 2021 inclus**.
- **Décision ayant autorisé l'opération**

Sur proposition du Conseil d'Administration du 25/10/2021, l'Assemblée Générale Extraordinaire de SMART TUNISIE, tenue le 03/11/2021, a approuvé le principe de l'ouverture du capital de la société et l'introduction de ses titres au marché principal de la cote de la Bourse, et ce, à travers une augmentation de capital qui sera décidée par une Assemblée Générale Extraordinaire et par une cession d'actions anciennes. L'Assemblée Générale Extraordinaire réunie le 5/11/2021, sur proposition du Conseil d'Administration du 04/11/2021 a approuvé les modalités de l'opération projetée.

- **Autorisation d'augmentation du capital**

L'Assemblée Générale Extraordinaire réunie le 05/11/2021 a décidé dans sa 2ème résolution d'augmenter le capital social de la société SMART TUNISIE d'un montant de 1 960 800 dinars pour le porter de 34 194 355 dinars à 36 155 155 dinars et ce, par l'émission de 392 160 actions nouvelles à souscrire en numéraire au prix de 25,500 dinars l'action, soit 5,000 dinars de nominal et 20,500 dinars de prime d'émission, à libérer intégralement à la souscription.

L'Assemblée Générale Extraordinaire a également fixé la date de jouissance des actions nouvelles au 1er janvier 2021.

Par ailleurs, et en application des dispositions de l'article 294 du code des sociétés commerciales, la même Assemblée Générale Extraordinaire a délégué au Conseil d'Administration de la société tous les pouvoirs nécessaires à l'effet de réaliser ladite augmentation de capital.

▪ **Droit préférentiel de souscription :**

L'Assemblée Générale Extraordinaire de la société SMART, réunie le 05/11/2021, a décidé de réserver l'intégralité de la souscription à l'augmentation du capital projetée au public à l'occasion de l'introduction en bourse des titres de la société au marché principal de la cote de la Bourse de Tunis. En conséquence de cette décision, les anciens actionnaires ont renoncé à leurs droits préférentiels de souscription dans l'augmentation de capital au profit de nouveaux souscripteurs. Cette renonciation se traduit par la suppression des droits préférentiels de souscription pour la totalité de l'augmentation du capital.

▪ **Etablissements domiciliataires :**

Tous les intermédiaires en bourse sont habilités à recueillir, sans frais, les demandes d'acquisition des quotités d'actions de la société SMART TUNISIE exprimées dans le cadre de de l'Offre à Prix Ferme (cf liste des intermédiaires en bourse en annexe).

Tunisie Valeurs -intermédiaire en bourse, est seule habilitée à recueillir, sans frais, les demandes d'acquisition de quotités d'actions SMART TUNISIE exprimées dans le cadre du Placement Global. Le jour de dénouement de l'offre, le montant de l'augmentation de capital est versé dans le compte indisponible n° 08003000513201174746 ouvert auprès de la Banque Internationale Arabe de Tunisie (BIAT), Agence Centre d'affaires de Tunis (51), conformément à l'état de dénouement espèces de TUNISIE CLEARING.

▪ **Offre proposée :**

L'opération proposée porte sur une diffusion dans le public de 2 196 096 actions, soit 30,37% du capital de la société après la réalisation de l'opération d'augmentation de capital. L'introduction en Bourse se fera par le moyen de :

- Une Offre à Prix Ferme (OPF),
- Un Placement Global,

Comme suit :

| | Nombre d'actions offertes | Montant en Dinars | % de l'Offre | % du Capital |
|-------------------------|---------------------------|-------------------|----------------|---------------|
| Offre à Prix Ferme-OPF- | 1 568 616 | 39 999 708 | 71,43% | 21,69% |
| Placement Global | 627 480 | 16 000 740 | 28,57% | 8,68% |
| Total | 2 196 096 | 56 000 448 | 100,00% | 30,37% |

- ✓ **Une Offre à Prix Ferme (OPF)** de 56 022 quotités offertes, correspondant à 280 110 actions nouvelles et 1 288 506 actions anciennes. Les 1 568 616 actions offertes dans le cadre de l'Offre à Prix Ferme (représentant 71,43% de l'offre au public et 21,69% du capital après augmentation), au prix de **25,500** DT l'action, centralisée auprès de la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis.

- ✓ **Un Placement Global** de 22 410 quotités soit 112 050 actions nouvelles et 515 430 actions anciennes représentant 28,57% de l'offre au public et 8,68% du capital de la société après augmentation de capital seront offertes à des investisseurs désirant acquérir au minimum pour un montant de 250 614 Dinars, centralisé auprès de l'Intermédiaire en Bourse Tunisie Valeurs.

Le Placement Global sera réalisé aux mêmes conditions de prix que l'Offre à Prix Ferme.

Les donneurs d'ordre dans le cadre de ce placement s'engagent à ne céder aucun titre en Bourse pendant les 6 mois qui suivent la date de première cotation en Bourse puis à l'issue de cette période et pendant les 6 mois suivants, 50% des titres seront libres à la vente.

Néanmoins, il est possible de céder les titres sur le marché de blocs dans les conditions suivantes :

- Quel que soit le porteur des titres ;
- Après information préalable du CMF, et
- Et en respectant la réglementation en vigueur régissant les blocs des titres.

En cas de cession, l'acquéreur s'engage à respecter les conditions de blocage ci-dessus citées, préalablement fixées au vendeur et ce, pour la période restante.

Les donneurs d'ordre dans le cadre du Placement Global n'auront pas le droit de donner des ordres dans le cadre de l'OPF et inversement.

Toutefois, les quotités non acquises dans le cadre du Placement Global pourraient être affectés à l'OPF et inversement.

- **Mode des répartitions des titres et modalités de satisfaction des demandes d'acquisition de l'Offre à Prix Ferme**

Dans le cadre de l'Offre à Prix Ferme, 56 022 quotités offertes, correspondant à 280 110 actions nouvelles et 1 288 506 actions anciennes seront offertes à une seule catégorie :

| Catégorie | Nombre de Quotités | Nombre d'actions nouvelles | Nombre d'actions anciennes | Répartition en % du capital social après augmentation | Montant total en DT |
|---|--------------------|----------------------------|----------------------------|---|---------------------|
| Personnes physiques et/ou morales tunisiennes, autres qu'institutionnels, sollicitant au minimum 5 quotités et au maximum 1291 quotités ET Institutionnels tunisiens y compris les OPCVM sollicitant au minimum 100 quotités et au maximum 12912 quotités | 56 022 | 280 110 | 1 288 506 | 21,69% | 39 999 708 |
| OPF (Total) | 56 022 | 280 110 | 1 288 506 | 21,69% | 39 999 708 |

La demande d'acquisition doit porter sur :

- Un nombre de quotités qui ne peut être inférieur, pour les institutionnels (tels que définis par l'article 39 alinéa 3 du Règlement Général de la Bourse), à 100 quotités correspondant à 500 actions nouvelles et 2300 actions anciennes, ni supérieur à 12 912 quotités correspondant à

64 560 actions nouvelles et 296 976 actions anciennes (soit au plus 5% du capital social après augmentation du capital) ;

- Un nombre de quotités qui ne peut être inférieur, pour les non institutionnels, à 5 quotités correspondant à 25 actions nouvelles et 115 actions anciennes, ni supérieur à 1 291 quotités correspondant à 6 455 actions nouvelles et 29 693 actions anciennes (soit au plus 0,5% du capital social après augmentation de capital)

En tout état de cause, la quantité demandée par demandeur doit respecter la quantité minimale et maximale fixée.

Les demandes d'acquisition seront satisfaites au prorata sur la base d'un taux d'allocation déterminé par le rapport quantité offerte / quantité demandée et retenue.

Le reliquat non servi sera réparti par la commission de dépouillement, sans que la part ne dépasse 5% du capital à l'issue de l'opération pour les institutionnels et 0,5% du capital de l'opération pour les non institutionnels.

Les OPCVM donneurs d'ordres dans le cadre de l'OPF doivent respecter les dispositions légales notamment celles régissant les ratios prudentiels tel que défini au niveau de l'article 29 de la loi n° 2001-83 du 24 juillet 2001 portant promulgation du Code des Organismes de Placement Collectif et fixant un maximum de 10% de l'actif net en titres de créance ou de capital émis ou garantis par un même émetteur.

Etant précisé que les investisseurs qui auront à acquérir des quotités d'actions dans le cadre de l'OPF ne peuvent acquérir des quotités d'actions dans le cadre du Placement Global et inversement.

En parallèle à cette offre, les actionnaires de SMART TUNISIE ont décidé de céder une partie de leurs actions au personnel du Groupe SMART. Cette cession portera sur 75 000 actions représentant 1,04% du capital de la société au prix de 12,750 Dinars l'action, soit une décote de 50% par rapport au prix de la présente OPF. **Les donneurs d'ordres dans le cadre du placement auprès du personnel n'auront pas le droit de donner des ordres dans le cadre de l'OPF et du Placement Global.**

Les 75 000 actions offertes au personnel du Groupe SMART seront placées exclusivement par l'intermédiaire en bourse Tunisie Valeurs et centralisées auprès de la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis qui procédera à la déclaration du résultat de ce placement.

▪ **Mode des répartitions des titres dans le cadre du Placement Global**

Dans le cadre du Placement Global, 22 410 quotités soit 112 050 actions nouvelles et 515 430 actions anciennes représentant 28,57% de l'offre au public et 8,68% du capital de la société après augmentation de capital seront offertes à des investisseurs désirant acquérir au minimum pour un montant de 250 614 Dinars.

| Catégorie | Nombre de Quotités | Nombre d'actions nouvelles | Nombre d'actions anciennes | Répartition en % du capital social après augmentation | Montant total en DT |
|------------------|--------------------|----------------------------|----------------------------|---|---------------------|
| Placement Global | 22 410 | 112 050 | 515 430 | 8,68% | 16 000 740 |

La demande d'acquisition doit porter sur un nombre de quotités qui ne doit pas être inférieur à 351 quotités correspondant à 1 755 actions nouvelles et 8 073 actions anciennes, soit l'équivalent d'un montant minimum de 250 614 Dinars, et qui ne peut être supérieur à 1 291 quotités correspondant à 6 455 actions nouvelles et 29 693 actions anciennes, soit un montant de 921 774 Dinars pour les non institutionnels, et ne peut être supérieur à 12 912 quotités correspondant à 64 560 actions nouvelles et 296 976 actions anciennes, soit un montant de 9 219 168 Dinars, pour les institutionnels.

Les demandes d'acquisition seront centralisées auprès de Tunisie Valeurs-Intermédiaire en Bourse-.

En outre, les demandes d'acquisition par les OPCVM ne doivent pas porter sur plus de 10% des actifs nets ayant servi pour le calcul de la dernière valeur liquidative publiée, précédant la date de la demande d'acquisition. Toute violation de cette condition entraîne la nullité de la demande d'acquisition.

Les investisseurs dans le cadre du Placement Global n'auront pas le droit de donner des ordres dans le cadre de l'Offre à Prix Ferme et inversement.

Toutefois, les titres non acquis dans le cadre du Placement Global pourraient être affectés à l'Offre à Prix Ferme.

▪ **Répartition du capital et des droits de vote avant et après l'offre**

| Actionnaires | Nationalité | Capital avant l'offre | | Capital après l'offre | | | | | |
|--|----------------------|-----------------------|--------------|---------------------------|---------------|------------------|-------------------------------|------------------|--------------|
| | | Nombre d'actions | % du capital | Actions anciennes à céder | | | Actions nouvelles à souscrire | Nombre d'actions | % du capital |
| | | | | Dans le cadre de l'offre | Personnel | Total | | | |
| Abdelwaheb Essafi | Tunisienne/Française | 3 019 747 | 44,16% | 796 539 | 33 118 | 829 657 | 2 190 090 | 30,3% | |
| Myriam Essafi | Tunisienne/Française | 57 785 | 0,84% | 15 242 | 634 | 15 876 | 41 909 | 0,6% | |
| Mahmoud Bouden | Tunisienne | 2 235 630 | 32,69% | 589 708 | 24 517 | 614 225 | 1 621 405 | 22,4% | |
| Faycel Bouden | Tunisienne | 52 643 | 0,77% | 13 886 | 577 | 14 463 | 38 180 | 0,5% | |
| Slim Bouden | Tunisienne | 52 643 | 0,77% | 13 886 | 577 | 14 463 | 38 180 | 0,5% | |
| Mounir Bouden | Tunisienne | 52 643 | 0,77% | 13 886 | 577 | 14 463 | 38 180 | 0,5% | |
| Taoufik Ben Khemis | Tunisienne | 1 367 780 | 20,00% | 360 789 | 15 000 | 375 789 | 991 991 | 13,7% | |
| Offre au public (Anciennes actions) | | | | | | | 1 803 936 | 24,9% | |
| Offre au public (Nouvelles actions) | | | | | | | 392 160 | 5,4% | |
| Personnel | | | | | | | 75 000 | 1,0% | |
| Total | | 6 838 871 | 100% | 1 803 936 | 75 000 | 1 878 936 | 392 160 | 7 231 031 | 100% |

▪ **Prise en charge des titres par Tunisie Clearing :**

Tunisie Clearing a attribué en date du 29/11/2021 aux actions anciennes de la société SMART TUNISIE le code ISIN : TNQPQXRODTH8.

Tunisie Clearing a attribué an date du 29 novembre 2021 aux actions nouvelles de la société SMART TUNISIE le code ISIN : TNDKW1R17SN1.

La société SMART TUNISIE s'engage à demander la prise en charge de ses actions nouvelles et anciennes par TUNISIE CLEARING dès la réalisation définitive de l'augmentation de capital en numéraire.

Ainsi, les opérations de règlement et livraison seront assurés par cette dernière.

Le registre des actionnaires sera tenu par la BIAT.

▪ **Cotation des titres :** La date de démarrage de la cotation des titres sur le marché principal de la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis fera l'objet d'un avis qui sera publié sur le Bulletin Officiel de la BVMT et du CMF.

Toutefois, la cotation des actions nouvelles ne démarrera qu'à compter de la date de réalisation de l'augmentation du capital conformément à la loi. Ainsi, les actions nouvelles ne seront cessibles et négociables qu'après la publication d'un avis dans le Bulletin Officiel de la BVMT.

▪ **Contrat de liquidité :** Un contrat de liquidité pour une période de 12 mois à partir de la date d'introduction en Bourse des actions de la société SMART TUNISIE, a été établi entre Tunisie Valeurs-Intermédiaire en bourse-, et certains actionnaires de référence (Messieurs Abdelwaheb ESSAFI, Mahmoud BOUDEN et Mohamed Taoufik BEN KHEMIS) portant sur un

montant de 10 000 000 dinars et 196 078 actions. Ce contrat a été confié à l'intermédiaire en bourse Tunisie Valeurs.

- **Régulation du cours boursier :** Les actionnaires de la société SMART TUNISIE s'engagent, après l'introduction de la société en Bourse, à obtenir lors de la prochaine Assemblée Générale Ordinaire de la société, les autorisations nécessaires pour la régulation du cours boursier et ce, conformément à l'article 19 de la loi n°94-117 du 14 novembre 1994 portant réorganisation du marché financier.

Le contrat de régularisation sera confié à Tunisie Valeurs-Intermédiaire en Bourse-.

- **Admission des actions de la société SMART TUNISIE au marché principal de la cote de la Bourse :**

Il n'existe, à la date du visa, aucun marché pour la négociation des titres offerts. Toutefois, une demande d'admission au Marché principal de la cote de la Bourse a été présentée à la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis.

La société SMART TUNISIE a demandé l'admission au marché principal de la cote de la Bourse de la totalité des actions ordinaires y compris celles objet de l'offre, toutes de même catégorie, de nominal 5 dinars et composant la totalité de son capital.

Le Conseil de la Bourse a donné, en date du 18/11/2021 son accord de principe quant à l'admission des actions de la société SMART TUNISIE au marché principal de la cote de la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis. L'admission définitive des 7 231 031 actions de nominal cinq (05) dinar chacune, composées de 6 838 871 actions anciennes et 392 160 actions nouvelles à émettre, reste toutefois tributaire de l'accomplissement des formalités suivantes :

- La présentation du prospectus d'admission visé par le Conseil du Marché Financier
- La justification de la diffusion dans le public d'au moins 30% du capital auprès de 200 actionnaires au plus tard le jour de l'introduction.

Le Conseil de la bourse a également pris acte de l'engagement des actionnaires de référence de mettre en place un contrat de liquidité pour une durée d'un an.

Dans le cadre de l'introduction en bourse de la société SMART TUNISIE au marché principal de la cote de la Bourse, l'intermédiaire en bourse Tunisie Valeurs a fourni une attestation qui confirme avoir accompli toutes les diligences et les démarches qui s'imposent auprès des instances et autorités compétentes et qu'aucune autre autorisation exception faite de la BVMT et du CMF n'est requise.

Au cas où la présente offre aboutirait à des résultats concluants, l'introduction des actions SMART TUNISIE se fera au marché principal de la cote de la Bourse, au cours de 25,500 dinars l'action et sera ultérieurement annoncée dans le bulletin officiel de la BVMT

Chapitre 1 : Responsable du Prospectus et Responsable du Contrôle des comptes

1.1 Responsable du prospectus

Monsieur Abdelwaheb Essafi
Directeur Général de SMART Tunisie

1.2 Attestation du responsable du prospectus :

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

Monsieur Abdelwaheb Essafi
Directeur Général de SMART Tunisie



SMART TUNISIE
62, rue Impasse 173 - Rue 5012
Z.I. Cherguia 1 - 2036 Tunis
Tel: 71 11 96 00 - Fax: 71 20 55 80



1.3 Responsables du contrôle des comptes :

- **Etats financiers individuels de la société SMART TUNISIE SA arrêtés au 31/12/2020, au 31/12/2019, au 31/12/2018**

Cabinet ECC Mazars, société d'expertise comptable inscrite au tableau de l'ordre des Experts Comptables de Tunisie, représentée par M. Mohamed Ali ELAOUANI CHERIF.

Adresse : Immeuble Mazars, Rue du Lac Ghar El Melh, les Berges du Lac - 1053 Tunis - Tunisie

Cabinet ACEF Expert, société d'expertise comptable inscrite au tableau de l'ordre des Experts Comptables de Tunisie, représentée par M. Faiez FAKHFAKH

Adresse : 63, Rue Madinet El Maoussel, Ennasr 2 - 2037 – Ariana - Tunisie

- **Etats financiers consolidés du Groupe SMART arrêtés au 31/12/2020**

Cabinet ECC Mazars, société d'expertise comptable inscrite au tableau de l'ordre des Experts Comptables de Tunisie, représentée par M. Mohamed Ali ELAOUANI CHERIF.

Adresse : Immeuble Mazars, Rue du Lac Ghar El Melh, les Berges du Lac - 1053 Tunis - Tunisie

Cabinet ACEF Expert, société d'expertise comptable inscrite au tableau de l'ordre des Experts Comptables de Tunisie, représentée par M. Faiez FAKHFAKH

Adresse : 63, Rue Madinet El Maoussel, Ennasr 2 - 2037 – Ariana - Tunisie

- **Etats financiers individuels intermédiaires de la société SMART TUNISIE SA arrêtés au 30/06/2021**

Cabinet ECC Mazars, société d'expertise comptable inscrite au tableau de l'ordre des Experts Comptables de Tunisie, représentée par M. Mohamed Ali ELAOUANI CHERIF.

Adresse : Immeuble Mazars, Rue du Lac Ghar El Melh, les Berges du Lac - 1053 Tunis - Tunisie

Cabinet ACEF Expert, société d'expertise comptable inscrite au tableau de l'ordre des Experts Comptables de Tunisie, représentée par M. Faiez FAKHFAKH

Adresse : 63, Rue Madinet El Maoussel, Ennasr 2 - 2037 – Ariana - Tunisie

- **Etats financiers consolidés intermédiaires du Groupe SMART arrêtés au 30/06/2021**

Cabinet ECC Mazars, société d'expertise comptable inscrite au tableau de l'ordre des Experts Comptables de Tunisie, représentée par M. Mohamed Ali ELAOUANI CHERIF.

Adresse : Immeuble Mazars, Rue du Lac Ghar El Melh, les Berges du Lac - 1053 Tunis - Tunisie

Cabinet ACEF Expert, société d'expertise comptable inscrite au tableau de l'ordre des Experts Comptables de Tunisie, représentée par M. Faiez FAKHFAKH

Adresse : 63, Rue Madinet El Maoussel, Ennasr 2 - 2037 – Ariana - Tunisie

– **Etats financiers consolidés PROFORMA du Groupe SMART arrêtés au 31/12/2020**

Cabinet ECC Mazars, société d'expertise comptable inscrite au tableau de l'ordre des Experts Comptables de Tunisie, représentée par M. Mohamed Ali ELAOUANI CHERIF.

Adresse : Immeuble Mazars, Rue du Lac Ghar El Melh, les Berges du Lac - 1053 Tunis - Tunisie

Cabinet ACEF Expert, société d'expertise comptable inscrite au tableau de l'ordre des Experts Comptables de Tunisie, représentée par M. Faiez FAKHFAKH

Adresse : 63, Rue Madinet El Maoussel, Ennasr 2 - 2037 – Ariana - Tunisie

– **Etats financiers consolidés PROFORMA du Groupe SMART arrêtés au 30/06/2021**

Cabinet ECC Mazars, société d'expertise comptable inscrite au tableau de l'ordre des Experts Comptables de Tunisie, représentée par M. Mohamed Ali ELAOUANI CHERIF.

Adresse : Immeuble Mazars, Rue du Lac Ghar El Melh, les Berges du Lac - 1053 Tunis - Tunisie

Cabinet ACEF Expert, société d'expertise comptable inscrite au tableau de l'ordre des Experts Comptables de Tunisie, représentée par M. Faiez FAKHFAKH

Adresse : 63, Rue Madinet El Maoussel, Ennasr 2 - 2037 – Ariana - Tunisie

OPINIONS SUR LES ETATS FINANCIERS

Extrait de l'opinion sur les états financiers individuels de la société SMART TUNISIE SA arrêtés au 31/12/2018 :

« Opinion

En exécution de la mission de commissariat aux comptes qui nous a été confiée par votre assemblée générale, nous avons effectué l'audit des états financiers de la société SMART TUNISIE SA, qui comprennent le bilan au 31 décembre 2018, l'état de résultat et l'état de flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, ainsi que les notes annexes, y compris le résumé des principales méthodes comptables. Ces états financiers font ressortir un total net de bilan de 118 315 122,229 dinars, des capitaux propres positifs de 39 242 369,274 dinars y compris le résultat bénéficiaire de l'exercice s'élevant à 6 392 188,998 dinars.

À notre avis, les états financiers ci-joint présentent sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière de la société au 31 décembre 2018, ainsi que de sa performance financière et de ses flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément au Système Comptable des Entreprises en Tunisie.

Rapport de gestion

En application des dispositions de l'article 266 du Code des Sociétés Commerciales, notre responsabilité consiste à vérifier l'exactitude des informations données sur les comptes de la société dans le rapport de gestion par référence aux données figurant dans les états financiers.

Nos travaux consistent à lire le rapport de gestion et, ce faisant, à apprécier s'il existe une incohérence significative entre celui-ci et les états financiers ou la connaissance que nous avons acquise au cours de l'audit, ou encore si le rapport de gestion semble autrement comporter une anomalie significative. Si, à la lumière des travaux que nous avons effectués, nous concluons à la présence d'une anomalie significative dans le rapport de gestion, nous sommes tenus de signaler ce fait.

Nous n'avons rien à signaler à cet égard.

Efficacité du système de contrôle interne

En application des dispositions de l'article 266 du Code des Sociétés Commerciales, nous avons procédé aux vérifications périodiques portant sur l'efficacité du système de contrôle interne de la société. A ce sujet, nous rappelons que la responsabilité de la conception et de la mise en place d'un système de contrôle interne ainsi que la surveillance périodique de son efficacité et de son efficience incombent à la direction et au conseil d'administration.

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

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

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

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

La responsabilité de veiller à la conformité aux prescriptions de la réglementation en vigueur incombe à la direction. Sur la base des diligences que nous avons estimées nécessaires de mettre en œuvre, nous n'avons pas détecté d'irrégularité liée à la conformité des comptes de la société avec la réglementation en vigueur. »

Extrait de l'opinion sur les états financiers individuels de la société SMART TUNISIE SA arrêtés au 31/12/2019 :

« Opinion

En exécution de la mission de commissariat aux comptes qui nous a été confiée par votre assemblée générale, nous avons effectué l'audit des états financiers de la société SMART TUNISIE SA (la « société »), qui comprennent le bilan au 31 décembre 2019, l'état de résultat et l'état de flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, ainsi que les notes annexes, y compris le résumé des principales méthodes comptables. Ces états financiers font ressortir un total net de bilan de **117 698 873,495 dinars**, des capitaux propres positifs de **50 958 099,489 dinars** y compris le résultat bénéficiaire de l'exercice s'élevant à **15 615 730,215 dinars**. Ces comptes ont été arrêtés par le conseil d'administration le 11 juin 2020 sur la base des éléments disponibles à cette date dans un contexte évolutif de crise sanitaire liée au Covid- 19.

À notre avis, les états financiers ci-joints présentent sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière de la société au 31 décembre 2019, ainsi que de sa performance financière et de ses flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément au Système Comptable des Entreprises en Tunisie.

Fondement de l'opinion

Nous avons effectué notre audit selon les normes internationales d'audit (ISA). Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont plus amplement décrites dans la section « Responsabilités de l'auditeur pour l'audit des états financiers » du présent rapport. Nous sommes indépendants de la société conformément aux règles de déontologie qui

s'appliquent à l'audit des états financiers en Tunisie, et nous nous sommes acquittés des autres responsabilités déontologiques qui nous incombent selon ces règles. Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.

Observation

Nous attirons votre attention sur la note 2.4 des états financiers portant sur les événements postérieurs à la date de clôture et se rattachant à la pandémie du COVID-19 et aux incertitudes liées à son impact éventuel sur les états financiers des exercices futurs.

Notre opinion n'est pas modifiée à l'égard de ce point.

Rapport de gestion

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

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

Nous n'avons rien à signaler à cet égard.

Efficacité du système de contrôle interne

En application des dispositions de l'article 266 du Code des Sociétés Commerciales, nous avons procédé aux vérifications périodiques portant sur l'efficacité du système de contrôle interne de la société. A ce sujet, nous rappelons que la responsabilité de la conception et de la mise en place d'un système de contrôle interne ainsi que la surveillance périodique de son efficacité et de son efficacité incombe à la direction et au conseil d'administration.

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

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

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

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

La responsabilité de veiller à la conformité aux prescriptions de la réglementation en vigueur incombe à la direction. Sur la base des diligences que nous avons estimées nécessaires de mettre en œuvre, nous n'avons pas détecté d'irrégularité liée à la conformité des comptes de la société avec la réglementation en vigueur. »

Extrait de l'opinion sur les états financiers individuels de la société SMART TUNISIE SA arrêtés au 31/12/2020 :

« Opinion

En exécution de la mission de commissariat aux comptes qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale, nous avons effectué l'audit des états financiers de la société SMART TUNISIE SA (la « société »), qui comprennent le bilan au 31 décembre 2020, l'état de résultat et l'état de flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, ainsi que les notes annexes, y compris le résumé des principales méthodes comptables. Ces états financiers font ressortir un total net de bilan de 109 174 739,557 dinars, des capitaux propres positifs de 52 389 842,922 dinars y compris le résultat bénéficiaire de l'exercice s'élevant à 11 451 743,433 dinars. Ces comptes ont été arrêtés par le Conseil d'Administration le 1er juin 2021 sur la base des éléments disponibles à cette date dans un contexte évolutif de crise sanitaire liée au Covid-19.

À notre avis, les états financiers ci-joints présentent sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière de la société au 31 décembre 2020, ainsi que de sa performance financière et de ses flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément au Système Comptable des Entreprises en Tunisie.

Observation

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

Notre opinion n'est pas modifiée à cet égard.

Rapport de gestion

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

Nous n'avons rien à signaler à cet égard.

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 266 du Code des Sociétés Commerciales, nous avons procédé aux vérifications périodiques portant sur l'efficacité du système de contrôle interne de la société. A ce sujet, nous rappelons que la responsabilité de la conception et de la mise en place d'un système de contrôle interne ainsi que la surveillance périodique de son efficacité et de son efficacité incombe à la direction et au Conseil d'Administration.

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

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

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

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

La responsabilité de veiller à la conformité aux prescriptions de la réglementation en vigueur incombe à la direction. Sur la base des diligences que nous avons estimées nécessaires de mettre en œuvre, nous n'avons pas détecté d'irrégularité liée à la conformité des comptes de la société avec la réglementation en vigueur. »

Extrait de l'opinion sur les états financiers consolidés de la société SMART TUNISIE SA arrêtés au 31/12/2020 :

« 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 2020, 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 109 813 915,814 dinars, des capitaux propres consolidés positifs (part du Groupe) de 51 990 608,277 dinars, y compris un résultat net bénéficiaire (part du Groupe) s'élevant à 11 044 367,110 dinars ainsi que la part des minoritaires dans les capitaux propres de 2 594,864 dinars. Ces comptes ont été arrêtés par le Conseil d'Administration le 20 juillet 2021, sur la base des éléments disponibles à cette date dans un contexte évolutif de crise sanitaire liée à la Covid19.

À notre avis, les états financiers consolidés ci-joints présentent sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière du Groupe au 31 décembre 2020, 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

Observations

Nous attirons l'attention sur :

- la note 2 aux états financiers consolidés se rapportant aux données comparatives.
- la note 4 aux états financiers consolidés se rapportant au contrôle fiscal dont a fait l'objet SMART TUNISIE et aux arrangements conclus par AZURCOLORS avec l'administration fiscale.
- le fait que les capitaux propres de la filiale AZURCOLORS sont, au 31.12.2020, inférieurs à la moitié du capital social. La société devrait se conformer aux dispositions de l'article 388 du Code des Sociétés Commerciales.

Notre opinion n'est pas modifiée à cet égard.

Rapport du conseil d'administration

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.

Efficacité du système de contrôle interne

En application des dispositions de l'article 266 du Code des Sociétés Commerciales, nous avons procédé aux vérifications périodiques portant sur l'efficacité du système de contrôle interne du Groupe. A ce sujet, nous rappelons que la responsabilité de la conception et de la mise en place d'un système de contrôle interne ainsi que la surveillance périodique de son efficacité et de son efficience 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. »

Avis sur les états financiers individuels intermédiaires de la société SMART Tunisie SA arrêtés au 30/06/2021 :

« Opinion

Nous avons effectué l'examen limité des états financiers intermédiaires de la Société « SMART TUNISIE SA », comprenant le bilan au 30 juin 2021, l'état de résultat et l'état de flux de trésorerie pour la période de six mois se terminant à cette date, ainsi qu'un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives. Ces états financiers intermédiaires font ressortir un total net de bilan de 111 480 126,142 dinars, des capitaux propres positifs de 62 107 261,426 dinars y compris le résultat bénéficiaire de l'exercice s'élevant à 9 717 418,504 dinars.

Votre conseil d'administration est responsable de l'établissement et de la présentation de ces états financiers intermédiaires conformément aux normes comptables généralement admises en Tunisie.

Notre responsabilité est d'exprimer une conclusion sur cette information financière intermédiaire sur la base de notre examen limité.

Etendue de l'examen limité

Nous avons effectué nos travaux selon les normes de la profession applicables en Tunisie et relatives aux missions d'examen limité d'informations financières intermédiaires. Un examen

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

Conclusion

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent penser que les états financiers intermédiaires ci-joints ne donnent pas une image fidèle de la situation financière de la Société « SMART TUNISIE SA » au 30 juin 2021 ainsi que de sa performance financière et des flux de trésorerie pour la période de six mois se terminant à cette date, conformément aux normes comptables généralement admises en Tunisie.

Observation

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

Notre opinion n'est pas modifiée à cet égard »

Avis sur les états financiers consolidés intermédiaires de la société SMART Tunisie SA arrêtés au 30/06/2021 :

« Opinion

Nous avons réalisé l'examen limité des états financiers consolidés intermédiaires du Groupe SMART TUNISIE, comprenant le bilan au 30 juin 2021, l'état de résultat et l'état de flux de trésorerie pour la période de six mois se terminant à cette date, ainsi qu'un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives. Ces états financiers consolidés intermédiaires font ressortir un total net de bilan consolidé de 112 697 780,241 dinars, des capitaux propres consolidés positifs (part du Groupe) de 61 815 214,334 dinars, y compris un résultat net bénéficiaire (part du Groupe) s'élevant à 9 824 069,548 dinars ainsi que la part des minoritaires dans les capitaux propres de 88 992,237 dinars.

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

Etendue de l'examen limité

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

Conclusion

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent penser que les états financiers consolidés intermédiaires ci-joints ne donnent pas une image fidèle de la situation financière du Groupe SMART TUNISIE au 30 juin 2021 ainsi que de sa performance financière et des flux de trésorerie pour la période de six mois se terminant à cette date, conformément aux normes comptables généralement admises en Tunisie.

Observations

Nous attirons l'attention sur :

- a) la note 3 aux états financiers consolidés se rapportant au contrôle fiscal dont a fait l'objet SMART TUNISIE et aux arrangements conclus par AZURCOLORS avec l'administration fiscale.
- b) le fait que les capitaux propres de la filiale AZURCOLORS sont, au 30.06.2021, inférieurs à la moitié du capital social. La société devrait se conformer aux dispositions de l'article 388 du Code des Sociétés Commerciales.

Notre opinion n'est pas modifiée à cet égard. »

Extrait de l'avis sur les états financiers consolidés PROFORMA de la société SMART TUNISIE SA arrêtés au 31/12/2020 :

« Conclusion

A notre avis, les états financiers consolidés pro forma des exercices clos au 31 décembre 2019 et au 31 décembre 2020 du Groupe constitué par la société SMART TUNISIE et ses filiales ont été adéquatement établis sur la base des hypothèses retenues et que ces hypothèses sont conformes aux méthodes comptables de l'émetteur.

Les états financiers consolidés pro forma ont pour vocation de traduire l'effet sur des informations financières historiques de la réalisation, à une date antérieure à sa survenance réelle ou raisonnablement envisagée, d'une opération ou d'un événement donné. Par leur nature même, ils décrivent une situation hypothétique et ne sont pas nécessairement représentatifs de la situation financière ou des performances qui auraient pu être constatées si l'opération ou l'évènement était survenu à une date antérieure à celle de sa survenance réelle ou envisagée.

Ce rapport est émis exclusivement dans le cadre de l'émission du prospectus relatif à l'opération d'introduction en bourse de la société SMART TUNISIE et ne peut être utilisé dans aucun autre contexte

Observations

Nous attirons l'attention sur :

- La note 4 aux états financiers consolidés pro forma se rapportant au contrôle fiscal dont a fait l'objet SMART TUNISIE et aux arrangements conclus par AZURCOLORS avec l'administration fiscale.
- Le fait que les capitaux propres de la filiale AZURCOLORS sont, au 31.12.2020 inférieurs à la moitié du capital social. La société devrait se conformer aux dispositions de l'article 388 du Code des Sociétés Commerciales.

Notre opinion n'est pas modifiée à cet égard. »

Extrait de l'avis sur les états financiers consolidés intermédiaires PROFORMA de la société SMART Tunisie SA arrêtés au 30/06/2021 :

« Responsabilité de l'auditeur

Nous avons conduit nos travaux en effectuant les diligences que nous avons estimées nécessaires selon les normes de la profession applicables en Tunisie. Ces travaux, qui ne comportent pas d'examen des informations sous-jacentes à l'établissement des informations pro forma, ont consisté principalement à vérifier que les bases à partir desquelles ces informations pro forma ont été établies, concordent avec les documents sources, à examiner les éléments probants justifiant les retraitements pro forma et à nous entretenir avec la Direction en vue d'obtenir les informations et les explications que nous avons estimées nécessaires et nous n'exprimons pas, en conséquence, d'opinion d'audit. Notre responsabilité consiste à émettre un avis sur le caractère adéquat de l'établissement desdits états financiers.

Nous avons planifié et exécuté nos travaux de façon à obtenir toutes les informations et explications que nous avons estimées nécessaires pour obtenir une assurance raisonnable que

les informations pro forma ont été adéquatement établies sur la base des hypothèses décrites dans les notes aux états financiers.

Conclusion

A notre avis, les états financiers consolidés intermédiaires pro forma au 30 juin 2021 du Groupe constitué par la société SMART TUNISIE et ses filiales ont été adéquatement établis sur la base des hypothèses retenues et que ces hypothèses sont conformes aux méthodes comptables de l'émetteur.

Les états financiers consolidés intermédiaires pro forma ont pour vocation de traduire l'effet sur des informations financières historiques de la réalisation, à une date antérieure à sa survenance réelle ou raisonnablement envisagée, d'une opération ou d'un événement donné. Par leur nature même, ils décrivent une situation hypothétique et ne sont pas nécessairement représentatifs de la situation financière ou des performances qui auraient pu être constatées si l'opération ou l'évènement était survenu à une date antérieure à celle de sa survenance réelle ou envisagée.

Ce rapport est émis exclusivement dans le cadre de l'émission du prospectus relatif à l'opération d'introduction en bourse de la société SMART TUNISIE et ne peut être utilisé dans aucun autre contexte.

Observations

Nous attirons l'attention sur :

- la note 4 aux états financiers consolidés pro forma se rapportant au contrôle fiscal dont a fait l'objet SMART TUNISIE et aux arrangements conclus par AZURCOLORS avec l'administration fiscale.
- le fait que les capitaux propres de la filiale AZURCOLORS sont, au 30.06.2021, inférieurs à la moitié du capital social. La société devrait se conformer aux dispositions de l'article 388 du Code des Sociétés Commerciales.

Notre opinion n'est pas modifiée à cet égard »

Attestation des commissaires aux comptes :

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

ECC MAZARS
M. Mohamed Ali ELAOUANI CHERIF



ACEF EXPERT
M. Falez FAKHFAKH

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



1.4 Attestation de l'intermédiaire en Bourse chargé de l'opération :

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

Tunisie Valeurs
Le Directeur Général
Monsieur Walid Saïbi



A handwritten signature in blue ink is written over a circular blue stamp. The stamp contains the text: "TUNISIE - VALEURS" around the perimeter, "Agrement du 6 Novembre 1991" in the center, and Arabic text "مجلس السوق المالية التونسية" around the inner edge.



1.5 Responsable de l'information :

Monsieur Hédi Essafi
Directeur Général Adjoint de la société SMART Tunisie
Smart Tunisie, 9 BIS IMPASSE N° 3 RUE 8612 ZI CHARGUIA 1 — 2035 TUNIS

La notice légale est publiée au JORT n° 116 du 08/12/2021

 **Conseil du Marché Financier**
Visa n° 21 / 1062 du 30 NOV. 2021
Délivré au vu de l'article 2 de la loi n° 94-117 du 14 Novembre 1994
Le Président du Conseil du Marché Financier

Signé: Selim ESSAYE



Chapitre 2 : Renseignements concernant l'opération

2.1 Caractéristiques et modalités de l'opération

2.1.1 Contexte et objectifs de l'opération

Dans le cadre d'une nouvelle stratégie de croissance et de pérennisation de l'entreprise, les actionnaires de la société SMART TUNISIE ont décidé d'ouvrir le capital de la société et de l'introduire en Bourse dans le but de :

- Réorganiser les sociétés du groupe SMART sous une même entité (la société SMART TUNISIE)
- Financer un important plan d'investissement visant à consolider les activités de la société
- Renforcer les fonds propres de la société et rééquilibrer sa structure financière
- Accroître la notoriété de la société en la faisant connaître au large public
- Bénéficier de l'avantage fiscal relatif à l'exonération des plus-values sur les apports, prévu par l'article 31 de la loi de finances 2006-85 du 25 décembre 2006 portant loi de finances pour l'année 2007.

2.1.2 Décision ayant autorisé l'opération

Sur proposition du Conseil d'Administration du 25/10/2021, l'Assemblée Générale Extraordinaire de SMART TUNISIE, tenue le 03/11/2021, a approuvé le principe de l'ouverture du capital de la société et l'introduction de ses titres au marché principal de la cote de la Bourse, et ce, à travers une augmentation de capital qui sera décidée par une Assemblée Générale Extraordinaire et par une cession d'actions anciennes. L'Assemblée Générale Extraordinaire réunie le 5/11/2021, sur proposition du Conseil d'Administration du 04/11/2021 a approuvé les modalités de l'opération projetée.

Autorisation d'augmentation du capital

L'Assemblée Générale Extraordinaire réunie le 05/11/2021 a décidé dans sa 2^{ème} résolution d'augmenter le capital social de la société SMART TUNISIE d'un montant de 1 960 800 dinars pour le porter de 34 194 355 dinars à 36 155 155 dinars et ce, par l'émission de 392 160 actions nouvelles à souscrire en numéraire au prix de 25,500 dinars l'action, soit 5,000 dinars de nominal et 20,500 dinars de prime d'émission, à libérer intégralement à la souscription.

L'Assemblée Générale Extraordinaire a également fixé la date de jouissance des actions nouvelles au 1^{er} janvier 2021.

Par ailleurs, et en application des dispositions de l'article 294 du code des sociétés commerciales, la même Assemblée Générale Extraordinaire a délégué au Conseil d'Administration de la société tous les pouvoirs nécessaires à l'effet de réaliser ladite augmentation de capital.

Droit préférentiel de souscription :

L'Assemblée Générale Extraordinaire de la société SMART, réunie le 05/11/2021, a décidé de réserver l'intégralité de la souscription à l'augmentation du capital projetée au public à l'occasion de l'introduction en bourse des titres de la société au marché principal de la cote de la Bourse de Tunis. En conséquence de cette décision, les anciens actionnaires ont renoncé à leurs droits préférentiels de souscription dans l'augmentation de capital au profit de nouveaux souscripteurs. Cette renonciation se traduit par la suppression des droits préférentiels de souscription pour la totalité de l'augmentation du capital.

2.1.3 Actions offertes au public :

L'introduction de la société SMART TUNISIE se fera au moyen :

- **d'une Offre à Prix Ferme (OPF) de 1 568 616 actions**, représentant **71,43%** de l'offre au public et **21,69%** du capital de la société après augmentation, au prix de 25,500 dinars l'action, centralisée auprès de la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis et portant sur :
 - ✓ **280 110 actions nouvelles** émises dans le cadre d'une augmentation de capital de la société telle que décrite plus haut, représentant **3,87 %** du capital après réalisation de cette augmentation ; et
 - ✓ **1 288 506 actions anciennes** provenant de la cession par les actionnaires de la société d'actions anciennes, représentant **17,82 %** du capital après la réalisation de ladite augmentation.
- **d'un Placement Global de 627 480 actions**, représentant **28,57%** de l'offre au public et **8,68%** du capital de la société après augmentation (dont **515 430 actions anciennes** et **112 050 actions nouvelles** à souscrire dans le cadre d'une augmentation de capital en numéraire) auprès d'investisseurs désirant acquérir au minimum pour un montant 250 614 dinars, centralisé auprès de TUNISIE VALEURS-Intermédiaire en Bourse-.

En réponse à l'offre, les intéressés souscriront exclusivement à **des quotités d'actions**. Chaque quotité est composée de **5 actions nouvelles à souscrire en numéraire et de 23 actions anciennes à acheter**. Ainsi l'offre porte sur l'acquisition par le public de **78 432 quotités**.

Le Placement Global sera réalisé aux mêmes conditions de prix que l'Offre à Prix Ferme.

Les donneurs d'ordre dans le cadre du Placement Global s'engagent à ne céder aucun titre en Bourse pendant les 6 mois qui suivent la date de première cotation en Bourse puis à l'issue de cette période et pendant les 6 mois suivants, 50% des titres seront libres à la vente.

Néanmoins, il est possible de céder les titres sur le marché de blocs dans les conditions suivantes :

- Quel que soit le porteur des titres ;
- Après information préalable du CMF, et

- En respectant la réglementation en vigueur régissant les blocs des titres.

En cas de cession, l'acquéreur s'engage à respecter les conditions de blocage ci-dessus citées, préalablement fixées au vendeur et ce, pour la période restante.

Les donneurs d'ordre dans le cadre du Placement Global n'auront pas le droit de donner des ordres dans le cadre de l'OPF et inversement. Toutefois, les quotités non acquises dans le cadre du Placement Global pourraient être affectées à l'OPF et inversement.

En parallèle à cette offre, les actionnaires de SMART TUNISIE ont décidé de céder une partie de leurs actions au personnel du Groupe SMART. Cette cession portera sur 75 000 actions représentant 1,04% du capital de la société après augmentation, au prix de 12,750 Dinars l'action, soit une décote de 50% par rapport au prix de la présente OPF. **Les donneurs d'ordres dans le cadre du placement auprès du personnel n'auront pas le droit de donner des ordres dans le cadre de l'OPF et du Placement Global.**

Les 75 000 actions offertes au personnel du Groupe SMART, seront placées exclusivement par l'intermédiaire en bourse Tunisie Valeurs et centralisées auprès de la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis qui procédera à la déclaration du résultat de ce placement.

2.2 Le prix de l'offre et sa justification

Le prix de l'action de la société SMART TUNISIE a été fixé dans le cadre de la présente offre à **25,500** dinars, tous frais, commissions, courtages et taxes compris.

L'évaluation de l'action de la société SMART TUNISIE a été effectuée par l'intermédiaire en Bourse TUNISIE VALEURS sur la base des états financiers consolidés Proforma certifiés au 31/12/2020 et sur la base d'un business plan consolidé du Groupe de la période allant de 2021 à 2025, approuvé par le Conseil d'Administration de SMART du **20 octobre 2021** et examiné par les commissaires aux comptes de la société.

2.2.1 Choix des méthodes d'évaluation

L'évaluation de la société SMART TUNISIE a été effectuée sur la base des états financiers consolidés du Groupe SMART selon les trois méthodes suivantes, jugées les plus pertinentes par l'évaluateur :

- La méthode des Discounted Cash Flows (DCF)
- La méthode des Comparables Boursiers
- La méthode de Bates ;

Méthodes d'évaluation retenues

Méthode des Discounted Cash Flows-DCF- :

La méthode des DCF est la plus fréquemment utilisée parmi les méthodes de flux et les méthodes d'évaluation en général. L'accent est mis sur la capacité de génération de flux par la société dans le futur. La démarche consiste à actualiser au coût moyen pondéré du capital (CMPC), les flux de trésorerie libres futurs (CF) sur une période donnée. Au-delà de cette période, une valeur terminale est déterminée selon la méthode de Gordon Shapiro, se basant sur l'hypothèse d'une continuité de l'exploitation et de croissance constante à l'infini d'un flux normatif à un taux (TCI)

La valeur d'entreprise est déterminée comme suit :

$$V = \sum_{k=1}^n \left[\left(\frac{CF_k}{(1 + CMPC)^k} \right) + \left(\frac{V_n}{(1 + CMPC)^n} \right) \right] \text{ (avec } k : 1 \text{ à } n)$$

Où :

- « CF_k » est le cash-flow libre de l'année k ;
- « CMPC » est le coût moyen pondéré du capital;
- « V_n » est la valeur terminale ;
- « n » est la période explicite

La valeur des fonds propres correspond à la valeur d'entreprise diminuée de la dette nette.

- **Cash flows nets :**

Les cash flows nets correspondent aux flux dégagés par l'exploitation, déduction faite des montants nécessaires pour maintenir les conditions d'exercice normal de l'activité.

Le point de départ du calcul des cash flows nets est le résultat d'exploitation prévisionnel. Les prévisions ont en général un horizon de 5 années, pour refléter l'évolution et la croissance des opérations de la société. Vers la fin de cette période (période dite « explicite »), les résultats s'approchent d'une valeur dite « normative », qui est soutenable sur le long terme.

- **Valeur terminale :**

Cette valeur est basée sur l'hypothèse selon laquelle, après un certain nombre d'années d'exploitation, l'activité de chaque société du groupe pourrait dégager un flux normatif qui se réalisera au-delà de l'horizon des prévisions des cinq années à venir. La valeur terminale du groupe serait par conséquent, la somme des flux normatifs dégagés par chaque société du groupe.

$$V_n = \frac{\text{Flux normatif} \times (1 + g)}{(CMPC - g)}$$

g : taux de croissance à l'infini

Méthode des comparables :

La méthode des comparables boursiers est une méthode analogique qui permet de comparer l'entreprise à un échantillon de sociétés comparables opérant dans le même secteur et ayant le même profil d'exploitation. Selon l'agrégat utilisé, la valeur des fonds propres de la société serait dans ce cas :

$$\text{Valeur des fonds propres} = \text{Agrégat des fonds propres} \times \text{Multiple retenu}$$

$$\text{Valeur des fonds propres} = (\text{Agrégat de l'entreprise} \times \text{Multiple retenu}) - \text{Dette nette}$$

Méthode de Bates :

La méthode de Bates repose sur la capacité de l'entreprise à distribuer des dividendes, qui constitue une source de rendement pour un actionnaire en Bourse.

Le modèle de Bates met en relation le PER actuel d'un titre avec son PER futur dans n années compte tenu d'un taux de croissance des BPA, du taux de distribution pendant cette période et du taux de rentabilité exigé par l'actionnaire.

Le modèle de Bates repose sur la formule d'évaluation d'un titre financier dont l'horizon est limité à n années :

$$V_0 = \sum_{i=1}^n \frac{DPA_i}{(1 + K_{CP})^i} + \frac{V_n}{(1 + K_{CP})^n}$$

Avec :

DPA_i : Dividende par action de l'année i ;

K_{CP} : Coûts des capitaux propres ;

V_n : Valeur terminale à l'année n

Le modèle de Bates permet ainsi de calculer un prix d'achat d'une action à travers un PER d'entrée, considérant un trend de croissance attendu des dividendes (ou des résultats), un taux d'intérêt attendu et surtout un objectif de revente à terme (à travers un PER de sortie).

On peut ainsi présenter une formule réduite :

$$P_n = P_0 \times A - d \times B$$

Avec :

P_n : PER de sortie, lorsque l'action est revendue après une certaine période

P_0 : PER actuel, niveau auquel peut s'acheter actuellement l'action

d : taux de distribution des bénéfices

A et B sont des coefficients qui sont tirés historiquement des tables de Bates. Ce sont en fait des coefficients d'actualisation qui vont dépendre du taux de croissance des bénéfices par action sur l'horizon des prévisions et du taux d'intérêt attendu.

$$A = \left(\frac{1 + K_{CP}}{1 + g} \right)^n \quad \text{et} \quad B = \left(\frac{1 + g}{g - K_{CP}} \right) * (1 - A)$$

Où :

K_{CP} : coût des capitaux propres

g : taux de croissance des bénéfices

2.2.2 Ajustements Due Diligences

Dans le cadre de son introduction en Bourse, la société SMART TUNISIE a confié les missions de due diligence comptable, financière, fiscale, sociale, organisationnelle du Groupe SMART au cabinet Conseil Audit Formation membre du réseau international PriceWaterhouseCoopers-PWC. Par ailleurs, la société SMART TUNISIE a confié la mission de due diligence juridique du Groupe SMART au Cabinet Hedda-Ellouze-ELLOUZE & BELAJOUZA-FELLI.

Le rapport de due diligence financière, fiscale et sociale a fait ressortir les points suivants :

- Un risque fiscal et social de toutes les sociétés du groupe de **722mDT**

Les agrégats financiers ajustés du groupe SMART se présentent comme suit :

| Agrégats financiers et comptables au 31/12/2020 | Tels qu'ils ressortent de la comptabilité (En mDT) | Après ajustements de la DD (En mDT) |
|--|---|--|
| Actif net | 60 450 | 78 190 |
| Dette nette | 17 061 | 57 656 |
| BFR | 53 698 | 100 652 |
| EBITDA | 29 130 | 31 710 |

Par ailleurs les ajustements appliqués durant la mission de due diligence au niveau des agrégats actif net et dette nette se détaillent comme suit :

Groupe SMART – Endettement net ajusté

| En mDT | 2020 |
|--|---------------|
| Emprunts | 8 333 |
| Concours bancaires et autres passifs fin. | 36 061 |
| Liquidités et équivalents de liquidité et placements | - 27 333 |
| Endettement net reporté | 17 061 |
| <i>Ajustements</i> | |
| Chèques et effets à l'encaissement | 23 244 |
| Provisions pour risques et charges | 819 |
| Dettes fournisseurs échues | 2 272 |
| Effets escomptés non échus | 27 932 |
| Créances clients échues | - 5 128 |
| Intérêts payés d'avance | - 349 |
| Cautions douane & loyer | - 74 |
| Charges à payer non liées à l'exploitation/échues | 232 |
| Crédit d'impôt | - 1 334 |
| Crédit de TVA | - 3 492 |
| Comptes courants actionnaires | 3 558 |
| Risques fiscaux et sociaux supplémentaires (1) | 722 |
| Terrain BIBC (2) | - 8 729 |
| Dividendes à payer (non comptabilisés) | 900 |
| Dividendes à payer (comptabilisés) | - |
| Intérêts minoritaires | 23 |
| Total ajustements | 40 596 |
| Endettement net ajusté | 57 656 |

Source : PWC

- (1) Les risques fiscaux et sociaux supplémentaires dégagés par les travaux de Due Diligence fiscale et sociale sont estimés à 722mDT au 31 décembre 2020 et 787mDT au 30 juin 2021 et se rattachent essentiellement à la société SMART Tunisie pour 327mDT (827mDT avant la déduction de la provision pour 500mDT).
- (2) Le terrain BIBC de la société SMART Tunisie est un terrain nu qui n'est pas lié à l'exploitation actuelle. Les travaux de Due Diligence ont estimé que la valeur de ce terrain doit faire partie des liquidités et équivalents de liquidités au titre d'une éventuelle cession.

Groupe SMART – Actif net ajusté

| En mDT | | 2020 |
|--|---|---------------|
| Actif immobilisé | | 24 632 |
| BFR total | | 53 698 |
| Dette nette | - | 17 060 |
| Provisions pour risques et charges | - | 819 |
| Actif net comptable | | 60 450 |
| <i>Ajustements</i> | | |
| Ajustement des provisions sur créances clients | | 2 089 |
| Ajustement des provisions sur stocks | - | 80 |
| Risques fiscaux et sociaux supplémentaires | - | 722 |
| Réévaluation du patrimoine immobilier | | 19 356 |
| Impôts différés | - | 2 903 |
| Total ajustements | | 17 740 |
| Actif net ajusté | | 78 190 |

Source : PWC

2.2.3 Méthodologie et choix des paramètres

Choix du taux d'actualisation :

Le taux d'actualisation est calculé par le recours à l'approche du coût moyen pondéré du capital (CMPC). Le coût du capital est le taux de rentabilité minimum que doit générer l'entreprise afin que celle-ci puisse satisfaire à la fois l'exigence de rentabilité des actionnaires (le coût des fonds propres) pour son profil de risque et l'exigence de rentabilité des créanciers (qui est le coût de l'endettement net).

Le Coût Moyen Pondéré du Capital (CMPC) est déterminé comme suit :

$$CMPC = K_{CP} \frac{CP}{CP + D} + K_d(1 - T) \frac{D}{CP + D}$$

Avec :

K_{CP} = coût des capitaux propres

K_d = Coût de la dette avant impôt

T = taux d'Impôt sur les Sociétés (IS)

CP = Capitaux Propres

D = Dettes Financières Nettes

Le coût des fonds propres a été déterminé sur la base du modèle d'évaluation des actifs financiers (MEDAF) tel que :

$$K_{CP} = R_f + \beta \times (R_M - R_f)$$

R_f = Taux sans risque approché par celui des bons de Trésor à long terme

R_M = Rendement moyen du marché

β = une mesure standardisée du risque systématique ne pouvant pas être réduit par la diversification

Le β dépend de la structure financière de la société et calculé comme suit :

$$\text{Bêta endetté} = \text{Bêta sans dette} \times \left(1 + \left(\frac{\text{Dettes nettes}}{\text{Fonds Propres}} \right) \times (1 - T) \right)$$

Avec

T = le taux d'impôt sur les sociétés (IS).

Le choix du bêta a été déterminé sur la base d'un benchmark des bêtas des sociétés comparables étrangères cotées (tableau ci-après) lesquelles sociétés ont été utilisées dans la méthode des comparables. A cet effet, le bêta sans dette retenu est de 0,9.

| Société | Bêta sans dette |
|------------------------|-----------------|
| Disway SA | 0,54 |
| ASBISc Entreprises Plc | 1,25 |
| Micro Data | 0,77 |
| Digiworld Corp | 1,02 |
| Mediane | 0,90 |

Source : Infront Analytics

Eléments du CMPC

| Eléments du CMPC | Valeur | Justification |
|---------------------------------|---------------|---|
| Taux sans risque (R_f) | 9,42% | Correspondant au taux actuariel de l'adjudication de BTA 10 ans en date du 30/06/2021 (échéance janvier 2031) (source : Tunisie Clearing) |
| Prime de risque ($R_M - R_f$) | 6,50% | Prime de risque retenue est celle de la dernière introduction en bourse (décembre 2020) majorée de 0,5% |
| Beta sans dettes | 0,90 | Calculé sur la base d'un échantillon de sociétés opérant dans le même secteur d'activités et ayant des tailles similaires (Source : Infront Analytics). |
| Beta endetté | 1,46 | Le Beta qui reflète la structure de capital du Groupe SMART |
| K_{CP} | 18,88% | Coût des capitaux propres |
| K_d | 7,70% | Coût de la dette avant impôt |
| T | 15% | Taux d'IS appliqué à partir de l'année 2021 |
| $K_d*(1-T)$ | 6,55% | Coût de la dette nette d'IS |
| CMPC | 13,65% | Coût Moyen Pondéré du Capital |

Au vu des conditions du marché et de la structure de financement de la société, le Coût Moyen Pondéré du Capital de la compagnie serait de : **CMPC =13,65%**.

Le taux de croissance à l'infini :

Le taux de croissance à l'infini a été fixé à 1,5%, un niveau qui, pour l'évaluateur, semble prudent eu égard au profil de croissance du groupe et également du taux de croissance du PIB nominal du pays à long terme.

2.2.4 Valorisation de la société SMART TUNISIE SA

I- Méthode des Discounted Cash Flows:

Détermination des flux de trésorerie libres actualisés

| En DT | 2021 P | 2022 P | 2023 P | 2024 P | 2025 P |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| EBIT | 27 609 917 | 29 971 871 | 33 425 082 | 37 721 771 | 41 663 795 |
| Taux d'impôt | 15% | 15% | 15% | 15% | 15% |
| Impôt sur EBIT | 4 141 488 | 4 495 781 | 5 013 762 | 5 658 266 | 6 249 569 |
| Dotations aux amortissements & prov | 4 848 242 | 5 280 060 | 5 526 062 | 4 692 319 | 4 347 367 |
| Variation du BFR (Ajustée Due Dilligence) | 4 023 501 | 8 807 995 | 10 882 501 | 11 279 875 | 10 110 062 |
| CF des activités d'exploitation | 24 293 171 | 21 948 156 | 23 054 881 | 25 475 949 | 29 651 531 |
| CAPEX | 1 918 675 | 7 873 588 | 5 122 257 | 1 280 523 | 1 220 331 |
| FCF | 22 374 496 | 14 074 568 | 17 932 625 | 24 195 426 | 28 431 200 |
| Taux d'actualisation (CMPC) | 13.65% | 13.65% | 13.65% | 13.65% | 13.65% |
| FCF actualisés | 19 687 727 | 10 897 319 | 12 217 174 | 14 504 491 | 14 997 080 |

Détermination de la valeur des fonds propres

| | |
|---|--------------------|
| EBIT normatif | 41 663 795 |
| Impôt normatif | 6 249 569 |
| NOPAT | 35 414 226 |
| Valeur Terminale* | 295 922 098 |
| Valeur Terminale actualisée | 156 094 976 |
| Somme des FCF actualisés | 72 303 792 |
| VALEUR D'ENTREPRISE | 228 398 768 |
| Dette financière | - 57 656 000 |
| Immo Fin | 202 832 |
| Intérêts minoritaires | 44 508 |
| Dividendes | - 8 000 000 |
| Capitaux Propres (En DT) | 162 901 092 |
| Augmentation de capital (En DT) | 10 000 080 |
| Capitaux propres Pre money (En DT) | 152 901 012 |

Pour le calcul du flux normatif de la valeur terminale, l'évaluateur a utilisé le NOPAT de la 5^{ème} année. $FCF_{n+1} = NOPAT_{n+1} - [g \times CE_n]$, où NOPAT est le résultat d'exploitation après impôt théorique, et CE_n représente le montant des capitaux investis (somme des immobilisations nettes et du BFR net) en fin de période n. Selon les hypothèses retenues d'un taux de croissance à l'infini de g, $NOPAT_{n+1} = (1+g) \times NOPAT_n$

La valeur des fonds propres de SMART TUNISIE selon la méthode des DCF est estimée à **152 901 mDT** ; soit un prix de **22,358 dinars** par action. Par ailleurs, les tests de sensibilité de la valeur au coût moyen pondéré du capital (CMPC) et à la croissance à long terme (g) ont donné les résultats suivants :

| Test de sensibilité | | CMPC | | | | |
|-------------------------------|------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| | | 13,1% | 13,4% | 13,6% | 13,9% | 14,1% |
| Taux de croissance à l'infini | 1,0% | 156 533 090 | 151 151 669 | 145 991 210 | 141 038 753 | 136 282 323 |
| | 1,3% | 160 271 144 | 154 707 427 | 149 376 439 | 144 264 264 | 139 358 069 |
| | 1,5% | 164 169 671 | 158 412 625 | 152 901 012 | 147 619 868 | 142 555 415 |
| | 1,8% | 168 239 233 | 162 276 887 | 156 573 715 | 151 113 598 | 145 881 718 |
| | 2,0% | 172 491 337 | 166 310 679 | 160 404 086 | 154 754 161 | 149 344 941 |

* Lors du calcul de la valeur terminale, le CMF a recommandé l'utilisation du flux normatif correspondant au Free Cash Flow FCF₂₀₂₅. Or l'évaluateur a opté pour le $NOPAT_{2025} = EBIT_{2025} \times (1-T)$

Les résultats du test de sensibilité font ressortir une fourchette de valorisation des fonds propres qui se situe entre :

136,282MDT et 172,491MDT, soit

19,93 DT/action et 25,22 DT /action.

II- Méthode des comparables :

En matière de multiples de comparables boursiers, seuls les marchés internationaux ont été retenus. Il n'existe pas sur le marché local de sociétés comparables cotées opérant dans le secteur d'activité du groupe SMART.

Les multiples retenus sont le multiple d'EBITDA (VE/EBITDA) et le multiple du résultat (P/E).

Multiples de l'échantillon

| Société | Valorisation (2020) | | Valorisation (2021) | |
|------------------------|---------------------|------------|---------------------|------------|
| | EV/EBITDA (x) | P/E (x) | EV/EBITDA (x) | P/E (x) |
| Disway SA | 6,48 | 11,8 | 6,47 | 11,5 |
| ASBISc Entreprises Plc | 4,32 | 9,19 | 2,76 | 6,84 |
| Micro Data | 10,27 | 16,45 | 9,93 | 13,92 |
| Digiworld Corp | 18,9 | 21,35 | 10,04 | 13,8 |
| Médiane | 8,4 | 14,1 | 8,2 | 12,7 |
| Moyenne | 10,0 | 14,7 | 7,3 | 11,5 |

Source : Infront Analytics

| En DT | 2020 | Valorisation(Médiane) |
|--------------------------------------|------------|------------------------|
| EBITDA 2020 (Ajusté Due Dill) | 31 710 000 | 199 915 250 |
| Résultat Net Part du Groupe 2020 | 12 290 705 | 164 884 212 |
| Dettes nettes 2020 (Ajustée Due.Dil) | 57 656 000 | |
| En DT | 2021 | Valorisation (Médiane) |
| EBITDA 2021 | 32 458 159 | 201 098 931 |
| Résultat Net Part du Groupe 2021 | 17 993 446 | 217 617 006 |
| Dettes nettes 2021 | 55 057 894 | |

| Comparables (En DT) | 2020 | 2021 |
|---------------------|-------------|-------------|
| EV/EBITDA | 199 915 250 | 201 098 931 |
| P/E | 164 884 212 | 217 617 006 |
| MÉDIANE | 182 399 731 | 209 357 969 |

| Valeur Médiane (En DT) | 195 878 850 |
|------------------------|-------------|
|------------------------|-------------|

-Pour la valorisation P/E 2020, le montant non récurrent relatif aux provisions pour risque et charges de 722mDT et le montant des dividendes relatifs à l'exercice 2020 (8MMDT) ont été soustraits.

-Pour le passage de la valeur d'entreprise à la valeur des capitaux propres 2020 (valorisation selon VE/EBITDA), l'évaluateur a soustrait le montant de la dette nette ajustée et le montant des dividendes relatifs à l'exercice 2020 (8 000 000DT).

-Pour le calcul des fonds propres 2021 selon VE/EBITDA, l'évaluateur a soustrait la dette nette 2021 et le montant de l'augmentation de capital objet de la présente IPO (10 000 080 DT).

-Le montant de l'augmentation de capital (10 000 080DT) a été également déduit de la valeur des fonds propres 2021 lors de la valorisation selon le P/E 2021.

Sur la base de ces éléments, la valorisation des fonds propres de SMART TUNISIE s'élève à **195 879 mDT**, soit un prix de **28,642** dinars par action.

III- Méthode de Bates :

Les hypothèses utilisées sont les suivantes :

- Un pay-out de 70%, correspondant au taux de distribution prévu au BP individuel de la société SMART TUNISIE.
- La durée considérée est de 4 années, soit de 2021 à 2025.
- Le P/E de sortie sera de 11x inférieur au P/E 2021 médiane de l'échantillon des sociétés comparables retenues (12.7x).
- $K_{CP} = 18,88\%$.
- Un taux de croissance du résultat net de 13,61% sur la période (2021-2025).

| SMART | |
|---|--------------------|
| PER de sortie | 11,0 |
| Coût des fonds propres | 18,9% |
| Croissance des Bénéfices (2021-2025) | 13,61% |
| A | 1,20 |
| B | 4,29 |
| Taux de distribution des dividendes | 70,0% |
| PER 2021 | 11,7 |
| Résultat Net Part du Groupe 2021 | 17 993 446 |
| Valeur des Fonds Propres (En DT) | 210 102 971 |
| Augmentation de capital (En DT) | 10 000 080 |
| Valeur des Fonds Propres (En DT) | 200 102 891 |

Selon le modèle de Bates, le P/E d'entrée est de 11,7 fois, soit une valeur des fonds propres de **200 103 mDT**, correspondant à un prix de **29,26** dinars par action.

Des tests de sensibilités sont effectués en fonction du coût des fonds propres et du P/E de sortie afin de mesurer la sensibilité de l'évaluation à ces hypothèses :

| Test de sensibilité | Kcp | | | | |
|---------------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| | 17,9% | 18,4% | 18,9% | 19,4% | 19,9% |
| 10,0 | 191 194 930 | 188 114 676 | 185 096 740 | 182 139 591 | 179 241 743 |
| 10,5 | 198 955 855 | 195 745 315 | 192 599 815 | 189 517 757 | 186 497 589 |
| PER de sortie 11,0 | 206 716 781 | 203 375 954 | 200 102 891 | 196 895 923 | 193 753 434 |
| 11,5 | 214 477 706 | 211 006 593 | 207 605 966 | 204 274 089 | 201 009 279 |
| 12,0 | 222 238 632 | 218 637 232 | 215 109 041 | 211 652 255 | 208 265 124 |

2.2.5 Synthèse de l'évaluation :

Il ressort des 3 méthodes d'évaluation utilisées de SMART TUNISIE une valorisation moyenne de 180 MDT, soit un prix de 26,314 dinars.

| En MDT | Valeur centrale | Pondération |
|--|-----------------|-------------|
| Comparables | 195,879 | 30% |
| DCF | 152,901 | 40% |
| Bates | 200,103 | 30% |
| Valorisation Pondérée (Pre money) | 179,954 | |
| Valeur de l'action en DT | 26,314 | |
| Décote | 3,2% | |
| Prix d'introduction en DT | 25,500 | |
| Capitalisation d'introduction (Post IPO) | 184,391 | |

Les multiples d'introduction de SMART TUNISIE se présentent comme suit :

| | 2020* | 2021e* | 2022e |
|----------------|-------|--------|-------|
| P/E | 14,7 | 9,7 | 9,0 |
| P/B | 2,3 | 2,0 | 1,8 |
| Dividend Yield | 4,6% | 6,7% | 7,6% |

*Chiffres pré-money pour 2020 et 2021

2.3 Transactions récentes

Dans le cadre de l'introduction en bourse de la société SMART, des opérations de restructuration ont été réalisées au sein du « Groupe SMART » portant sur les apports des actionnaires de leurs participations dans les sociétés ACT, PROLOGIC et SIMOP à la société SMART TUNISIE.

L'AGE tenue le 03 novembre 2021 a décidé l'augmentation de capital social de SMART TUNISIE par apports de titres desdites sociétés réservés aux actionnaires des 3 sociétés, à savoir ACT, PROLOGIC et SIMOP.

A l'issue de cette opération, le capital social de SMART TUNISIE a été porté de 30 000 000 DT (soit 6 000 000 actions) à 34 194 355 DT (soit 6 838 871 actions) et est réparti comme suit :

| Actionnaire | Avant augmentation de capital | | | Augmentation de capital | | Après augmentation de capital | | |
|----------------------------|-------------------------------|-----------------|----------------|-------------------------|-----------------|-------------------------------|-----------------|----------------|
| | Nombre d'actions | Valeur nominale | % de détention | Nombre d'actions | Valeur nominale | Nombre d'actions | Valeur nominale | % de détention |
| Abdelwaheb Essafi | 2 660 000 | | 44,33% | 359 747 | | 3 019 747 | | 44,16% |
| Myriam Essafi | 40 000 | | 0,67% | 17 785 | | 57 785 | | 0,84% |
| Mahmoud Bouden | 1 980 000 | | 33,00% | 255 630 | | 2 235 630 | | 32,69% |
| Faycel Bouden | 40 000 | 5 | 0,67% | 12 643 | 5 | 52 643 | 5 | 0,77% |
| Slim Bouden | 40 000 | | 0,67% | 12 643 | | 52 643 | | 0,77% |
| Mounir Bouden | 40 000 | | 0,67% | 12 643 | | 52 643 | | 0,77% |
| Mohamed Taoufik Ben Khemis | 1 200 000 | | 20,00% | 167 780 | | 1 367 780 | | 20,00% |
| Total | 6 000 000 | | 100% | 838 871 | | 6 838 871 | | 100% |

Ces opérations ont été enregistrées à la bourse de Tunis en date du 25/11/2021.

En 2021, la valeur « SMART Tunisie » a fait l'objet de deux opérations d'enregistrement dans le cadre d'un transfert de nue-propriété entre M. Abdelwaheb Essafi et Mme. Myriam Essafi, portant sur 2 360 000 actions pour un montant global de 11,8MD, ce qui correspond à un prix unitaire moyen de 5 dinars.

2.4 Listes des actionnaires mettant des titres à la vente

| Actionnaires | Nombre d'actions | % du capital actuel | Titre à vendre (y compris pour le personnel) |
|--------------------|------------------|---------------------|--|
| Abdelwaheb Essafi | 3 019 747 | 44,16% | 829 657 |
| Myriam Essafi | 57 785 | 0,84% | 15 876 |
| Mahmoud Bouden | 2 235 630 | 32,69% | 614 225 |
| Faycel Bouden | 52 643 | 0,77% | 14 463 |
| Slim Bouden | 52 643 | 0,77% | 14 463 |
| Mounir Bouden | 52 643 | 0,77% | 14 463 |
| Taoufik Ben Khemis | 1 367 780 | 20,00% | 375 789 |
| Total | 6 838 871 | 100,00% | 1 878 936 |

2.5 Répartition du capital et des droits de vote avant et après l'offre

| Actionnaires | Nationalité | Capital avant l'offre | | Capital après l'offre | | | | | | |
|-------------------------------------|----------------------|-----------------------|--------------|---------------------------|---------------|------------------|-------------------------------|------------------|--------------|--|
| | | Nombre d'actions | % du capital | Actions anciennes à céder | | | Actions nouvelles à souscrire | Nombre d'actions | % du capital | |
| | | | | Dans le cadre de l'offre | Personnel | Total | | | | |
| Abdelwaheb Essafi | Tunisienne/Française | 3 019 747 | 44,16% | 796 539 | 33 118 | 829 657 | | 2 190 090 | 30,3% | |
| Myriam Essafi | Tunisienne/Française | 57 785 | 0,84% | 15 242 | 634 | 15 876 | | 41 909 | 0,6% | |
| Mahmoud Bouden | Tunisienne | 2 235 630 | 32,69% | 589 708 | 24 517 | 614 225 | | 1 621 405 | 22,4% | |
| Faycel Bouden | Tunisienne | 52 643 | 0,77% | 13 886 | 577 | 14 463 | | 38 180 | 0,5% | |
| Slim Bouden | Tunisienne | 52 643 | 0,77% | 13 886 | 577 | 14 463 | | 38 180 | 0,5% | |
| Mounir Bouden | Tunisienne | 52 643 | 0,77% | 13 886 | 577 | 14 463 | | 38 180 | 0,5% | |
| Taoufik Ben Khemis | Tunisienne | 1 367 780 | 20,00% | 360 789 | 15 000 | 375 789 | | 991 991 | 13,7% | |
| Offre au public (Anciennes actions) | | | | | | | | 1 803 936 | 24,9% | |
| Offre au public (Nouvelles actions) | | | | | | | 392 160 | 392 160 | 5,4% | |
| Personnel | | | | | | | | 75 000 | 1,0% | |
| Total | | 6 838 871 | 100% | 1 803 936 | 75 000 | 1 878 936 | 392 160 | 7 231 031 | 100% | |

2.6 Modalités de paiement du prix

Pour la présente Offre au public, le prix de l'action de la société SMART TUNISIE, tous frais, commissions, courtages et taxes compris a été fixé à **25,500 Dinars** aussi bien pour l'Offre à Prix Ferme que pour le Placement Global.

Le règlement des demandes d'acquisition par les donneurs d'ordres désirant acquérir des quotités d'actions de la société SMART TUNISIE dans le cadre de l'Offre à Prix Ferme s'effectue au comptant auprès des intermédiaires en bourse au moment du dépôt de la demande d'acquisition. En cas de satisfaction partielle de la demande d'acquisition, le solde sera restitué, sans frais, ni intérêts au donneur d'ordre dans un délai ne dépassant pas les trois (3) jours ouvrables à compter du jour de la déclaration du résultat de l'Offre à Prix Ferme.

Le règlement des demandes d'acquisition par les investisseurs désirant acquérir des quotités d'actions de la société SMART TUNISIE dans le cadre du Placement Global s'effectue auprès de TUNISIE VALEURS, intermédiaire en Bourse, au comptant au moment du dépôt de la demande d'acquisition.

2.7 Période de validité de l'offre

L'Offre à Prix Ferme est ouverte au public du **13/12/2021** au **22/12/2021** inclus.

La réception des demandes d'acquisition dans le cadre du Placement Global se fera à **partir du 13/12/2021**. Etant entendu qu'à l'égard des investisseurs de ce placement, le Placement Global

pourrait être clos par anticipation, sans préavis, et dans tous les cas au plus tard le **22/12/2021 inclus**.

2.8 Date de jouissance

Les actions nouvelles émises dans le cadre de cette offre porteront jouissance à partir du 1^{er} janvier 2021

2.9 Etablissements domiciliaires

Tous les intermédiaires en bourse sont habilités à recueillir, sans frais, les demandes d'acquisition des quotités d'actions de la société SMART TUNISIE exprimées dans le cadre de de l'Offre à Prix Ferme (cf liste des intermédiaires en bourse en annexe).

Tunisie Valeurs -intermédiaire en bourse, est seule habilitée à recueillir, sans frais, les demandes d'acquisition de quotités d'actions SMART TUNISIE exprimées dans le cadre du Placement Global.

Le jour de dénouement de l'offre, le montant de l'augmentation de capital est versé dans le compte indisponible n° 08003000513201174746 ouvert auprès de la Banque Internationale Arabe de Tunisie (BIAT), Agence Centre d'Affaires de Tunis (51), conformément à l'état de dénouement espèces de TUNISIE CLEARING.

2.10 Mode de placement, de répartition des titres et modalités de satisfaction des ordres

L'opération proposée porte sur une diffusion dans le public de 2 196 096 actions, soit 30,37% du capital de la société après la réalisation de l'opération. L'introduction en Bourse se fera par le moyen de :

- Une Offre à Prix Ferme (OPF),
- Un Placement Global,

Comme suit :

| | Nombre d'actions offertes | Montant en Dinars | % de l'Offre | % du Capital |
|-------------------------|---------------------------|-------------------|----------------|---------------|
| Offre à Prix Ferme-OPF- | 1 568 616 | 39 999 708 | 71,43% | 21,69% |
| Placement Global | 627 480 | 16 000 740 | 28,57% | 8,68% |
| Total | 2 196 096 | 56 000 448 | 100,00% | 30,37% |

2.10.1 Offre à Prix Ferme

Le Placement selon la procédure d'Offre à Prix Ferme, s'effectuera en termes de quotités d'actions composées de cinq (5) actions nouvelles et de vingt-trois (23) actions anciennes, soit un total de 56 022 quotités offertes, correspondant à 280 110 actions nouvelles et 1 288 506 actions anciennes.

Les 1 568 616 actions offertes dans le cadre de l'Offre à Prix Ferme (représentant 71,43% de l'offre au public et 21,69% du capital après augmentation) seront offertes à une seule catégorie, réservée aux :

- Personnes physiques et/ou morales tunisiennes, autres qu'institutionnels, sollicitant au minimum 5 quotités et au maximum 1 291 quotités,
- et aux institutionnels¹ tunisiens y compris les OPCVM sollicitant au minimum 100 quotités et au maximum 12 912 quotités.

Les OPCVM donneurs d'ordres dans le cadre de l'OPF doivent respecter les dispositions légales notamment celles régissant les ratios prudentiels tel que défini au niveau de l'article 29 de la loi n° 2001-83 du 24 juillet 2001 portant promulgation du Code des Organismes de Placement Collectif et fixant un maximum de 10% de l'actif net en titres de créance ou de capital émis ou garantis par un même émetteur.

Etant précisé que les investisseurs qui auront à acquérir des quotités d'actions dans le cadre de l'OPF ne peuvent acquérir des quotités d'actions dans le cadre du Placement Global et inversement.

❖ Identification des demandeurs

Les demandes d'acquisition doivent être nominatives et données par écrit aux intermédiaires en Bourse. Ces demandes doivent préciser obligatoirement le numéro, l'heure et la date de dépôt, la quantité de titres demandée et l'identité complète du donneur d'ordre.

L'identité complète du donneur d'ordre comprend :

- Pour les personnes physiques majeures tunisiennes : le nom, le prénom, la nature et le numéro de la pièce d'identité nationale,
- Pour les personnes physiques mineures tunisiennes : le nom, le prénom, la date de naissance ainsi que la nature et le numéro de la pièce d'identité nationale du père ou de la mère ou du tuteur légal,
- Pour les personnes morales tunisiennes : la dénomination sociale complète et le numéro du Registre National des Entreprises,
- Pour les OPCVM : La dénomination, les références de l'agrément et l'identité du gestionnaire,

¹ Tels que définis par l'article 39 nouveau alinéa 3 du Règlement Général de la Bourse.

- Pour les institutionnels autres qu'OPCVM : la dénomination sociale complète ainsi que le numéro du Registre National des Entreprises, s'il y a lieu. Pour les sociétés d'investissement à capital fixe, il y a lieu de faire suivre leur dénomination sociale par SICAF, et les sociétés d'investissement à capital risque par SICAR.

Toute demande d'acquisition ne comportant pas les indications précitées ne sera pas prise en considération par la commission de dépouillement.

La demande d'acquisition doit porter sur :

- Un nombre de quotités qui ne peut être inférieur, pour les institutionnels (tels que définis par l'article 39 nouveau alinéa 3 du Règlement Général de la Bourse), à 100 quotités correspondant à 500 actions nouvelles et 2300 actions anciennes, ni supérieur à 12 912 quotités correspondant à 64 560 actions nouvelles et 296 976 actions anciennes (soit au plus 5% du capital social après augmentation du capital) ;
- Un nombre de quotités qui ne peut être inférieur, pour les non institutionnels, à 5 quotités correspondant à 25 actions nouvelles et 115 actions anciennes, ni supérieur à 1 291 quotités correspondant à 6 455 actions nouvelles et 29 693 actions anciennes (soit au plus 0,5% du capital social après augmentation de capital)

En tout état de cause, la quantité demandée par demandeur doit respecter la quantité minimale et maximale fixée.

En outre, les demandes d'acquisition pour les OPCVM ne doivent pas porter sur plus de 10% des actifs nets, ayant servi pour le calcul de la dernière valeur liquidative publiée, précédant la date de la demande d'acquisition. Tout non-respect de cette condition entraîne la nullité de la demande.

Aucune règle d'antériorité n'est prévue dans la satisfaction des demandes d'acquisition reçues au cours de la période de validité de l'Offre à Prix Ferme.

Outre la demande d'acquisition qu'elle émet pour son propre compte, une même personne pourra émettre un maximum de :

- Trois (3) demandes d'acquisition à titre de mandataire d'autres personnes. Ces demandes doivent être accompagnées d'un acte de procuration, spécifique à la présente opération, dûment signé et légalisé.
- Un nombre de demandes d'acquisition équivalent au nombre d'enfants mineurs à charge. Ces demandes doivent être accompagnées d'un extrait de naissance.

Tout acquéreur ne peut émettre qu'une seule demande d'acquisition déposée auprès d'un seul intermédiaire en Bourse.

En cas de dépôt de plusieurs demandes auprès de différents intermédiaires, seule la première, par le temps, sera acceptée par la commission de dépouillement.

En cas de demandes multiples reproduites chez un même intermédiaire, seule la demande portant sur le plus petit nombre de quotités demandées sera retenue.

Tout intermédiaire chargé du placement des titres est tenu au respect des dispositions énoncées dans le présent chapitre, notamment en matière de limitation des mandats et de couverture en fonds des demandes d'acquisition émanant de leurs clients.

L'ensemble des documents cités ci-dessus devra être conservé pour être éventuellement présenté à des fins de contrôle.

❖ Mode de répartition des titres et modalités de satisfaction des demandes d'acquisition

Les quotités offertes dans le cadre de l'Offre à Prix Ferme seront offertes à une seule catégorie :

| Catégorie | Nombre de Quotités | Nombre d'actions nouvelles | Nombre d'actions anciennes | Répartition en % du capital social après augmentation | Montant total en DT |
|---|--------------------|----------------------------|----------------------------|---|---------------------|
| Personnes physiques et/ou morales tunisiennes, autres qu'institutionnels, sollicitant au minimum 5 quotités et au maximum 1291 quotités ET Institutionnels tunisiens y compris les OPCVM sollicitant au minimum 100 quotités et au maximum 12912 quotités | 56 022 | 280 110 | 1 288 506 | 21,69% | 39 999 708 |
| OPF (Total) | 56 022 | 280 110 | 1 288 506 | 21,69% | 39 999 708 |

Les demandes d'acquisition seront satisfaites au prorata sur la base d'un taux d'allocation déterminé par le rapport quantité offerte / quantité demandée et retenue.

Le reliquat non servi sera réparti par la commission de dépouillement, sans que la part ne dépasse 5% du capital à l'issue de l'opération pour les institutionnels et 0,5% du capital de l'opération pour les non institutionnels.

Toutefois, les quotités non acquises dans le cadre de l'OPF peuvent être affectée au Placement Global.

2.10.2 Placement Global

Dans le cadre du Placement Global, 22 410 quotités soit 112 050 actions nouvelles et 515 430 actions anciennes représentant 28,57% de l'offre au public et 8,68% du capital de la société après augmentation de capital seront offertes à des investisseurs désirant acquérir au minimum pour un montant de 250 614 Dinars.

| Catégorie | Nombre de Quotités | Nombre d'actions nouvelles | Nombre d'actions anciennes | Répartition en % du capital social après augmentation | Montant total en DT |
|-------------------------|--------------------|----------------------------|----------------------------|---|---------------------|
| Placement Global | 22 410 | 112 050 | 515 430 | 8,68% | 16 000 740 |

Les demandes d'acquisition seront centralisées auprès de Tunisie Valeurs-Intermédiaire en Bourse-.

Les donneurs d'ordre dans le cadre de ce placement s'engagent à ne céder aucun titre en Bourse pendant les 6 mois qui suivent la date de première cotation en Bourse puis à l'issue de cette période et pendant les 6 mois suivants, 50% des titres seront libres à la vente.

Néanmoins, il est possible de céder les titres sur le marché de blocs dans les conditions suivantes :

- Quel que soit le porteur des titres ;
- Après information préalable du CMF, et
- Et en respectant la réglementation en vigueur régissant les blocs des titres.

En cas de cession, l'acquéreur s'engage à respecter les conditions de blocage ci-dessus citées, préalablement fixées au vendeur et ce, pour la période restante.

Les demandes d'acquisition doivent être nominatives et données par écrit à Tunisie Valeurs, intermédiaire en Bourse. Ces demandes doivent préciser obligatoirement, le numéro, l'heure et la date de dépôt, la quantité de titres demandés, l'identité complète du donneur d'ordre (l'adresse, la nationalité, le numéro du Registre National des Entreprises) ainsi que la nature et les références des documents présentés justifiant la qualité d'institutionnels conformément à la réglementation en vigueur.

La demande d'acquisition doit porter sur un nombre de quotités qui ne doit pas être inférieur à 351 quotités correspondant à 1 755 actions nouvelles et 8 073 actions anciennes, soit l'équivalent d'un montant minimum de 250 614 Dinars, et qui ne peut être supérieur à 1 291 quotités correspondant à 6 455 actions nouvelles et 29 693 actions anciennes, soit un montant de 921 774 Dinars pour les non institutionnels, et ne peut être supérieur à 12 912 quotités correspondant à 64 560 actions nouvelles et 296 976 actions anciennes, soit un montant de 9 219 168 Dinars, pour les institutionnels.

En outre, les demandes d'acquisition par les OPCVM ne doivent pas porter sur plus de 10% des actifs nets ayant servi pour le calcul de la dernière valeur liquidative publiée précédant la date de la demande d'acquisition. Toute violation de cette condition entraîne la nullité de la demande d'acquisition.

Les donneurs d'ordre dans le cadre du Placement Global n'auront pas le droit de donner des ordres dans le cadre de l'OPF et inversement. Toutefois, les quotités non acquises dans le cadre du Placement Global pourraient être affectées à l'OPF.

2.11 Transmission des demandes et centralisation

2.11.1 Offre à Prix Ferme

Les intermédiaires en Bourse établissent un état récapitulatif des demandes d'acquisitions reçus de leurs clients dans le cadre de l'Offre à Prix Ferme.

Les intermédiaires en Bourse transmettent à la BVMT les états des demandes selon les modalités prévues par l'avis de la Bourse qui sera publié à cet effet sur son bulletin officiel.

Ces états doivent être signés par la personne habilitée et comporter le cachet de la société d'intermédiation.

En cas de discordance entre l'état figurant sur le support magnétique et l'état écrit, seul l'état écrit fait foi

2.11.2 Placement Global

A l'issue de l'opération de Placement, Tunisie Valeurs- Intermédiaire en Bourse, communique un état récapitulatif détaillé sur le résultat de Placement Global au CMF et à la BVMT et ce, selon un modèle qui sera fixé par cette dernière.

Cet état doit être signé par les personnes habilitées de la société Tunisie Valeurs et comporter son cachet.

2.12 Ouverture des plis et dépouillement

2.12.1 Offre à Prix Ferme

Les états relatifs aux demandes d'acquisition données dans le cadre de l'Offre à Prix Ferme seront communiqués sous plis fermés par le bureau d'ordre central de la Bourse à la commission de dépouillement composée de représentants de la BVMT et de Tunisie Valeurs, intermédiaire en Bourse chargé de l'opération, et en présence du commissaire du gouvernement auprès de la BVMT, des représentants du CMF et de l'AIB. La commission procédera au dépouillement des états, affectera les quotas et établira un procès-verbal à cet effet, à soumettre à la commission de dépouillement.

2.12.2 Placement Global

L'état récapitulatif relatif aux demandes d'acquisition données dans le cadre du Placement Global sera communiqué sous pli fermé par le bureau d'ordre central de la Bourse à la commission de dépouillement. La commission procédera à la vérification de l'état (notamment l'absence d'acquisition dans le cadre de l'Offre à Prix Ferme) et établira un procès-verbal à cet effet.

2.13 Déclaration des résultats

Dès la réalisation de l'opération de dépouillement des demandes d'acquisition données dans le cadre de l'Offre à Prix Ferme et la vérification de l'état relatif aux demandes d'acquisition données dans le cadre du Placement Global, le résultat de l'offre fera l'objet d'un avis qui sera publié sur les Bulletins Officiels de la BVMT et du CMF précisant la suite donnée à l'offre. En cas de suite positive, soit diffusion de 30% du capital auprès du public, l'avis précisera par intermédiaire le

nombre de quotités attribuées, les demandes d'acquisition retenues et la réduction éventuelle dont les demandes d'acquisition seront frappées.

2.14 Règlement des espèces et livraison des titres

Au cas où l'offre au public connaîtrait une suite favorable, soit diffusion de 30% du capital auprès du public, la BVMT communiquera, le lendemain de la publication de l'avis de résultat, à chaque intermédiaire en bourse, l'état détaillé de ses demandes d'acquisition retenues et la quantité attribuée à chacun d'eux.

Chaque intermédiaire en bourse est tenu d'envoyer à TUNISIE CLEARING les ordres de ségrégation des quantités acquises retenues par catégorie d'avoir et ce, conformément aux modalités pratiques de l'opération qui seront précisées par un avis de TUNISIE CLEARING. Le règlement des espèces et la livraison de titres seront effectués trois (3) jours ouvrables après la date de résultat de l'Offre, via la compensation de TUNISIE CLEARING.

Tunisie Clearing a attribué en date du 29 novembre 2021 aux actions anciennes de la société SMART TUNISIE le code ISIN TNQPQXRODTH8.

Tunisie Clearing a attribué en date du 29 novembre 2021 aux actions nouvelles de la société SMART TUNISIE le code ISIN TNDKW1R17SN1.

La société SMART TUNISIE s'engage à demander la prise en charge de ses actions nouvelles et anciennes par TUNISIE CLEARING dès la réalisation définitive de l'augmentation du capital en numéraire. Ainsi, les opérations de règlement livraison seront assurées par cette dernière.

Le registre des actionnaires sera tenu par la BIAT.

2.15 Renseignements généraux sur les actions offertes

Forme des actions : Nominative

Catégorie : Ordinaire

Libération : Intégrale

Jouissance : 1^{er} janvier 2021

2.16 Droits attachés aux actions

Chaque action donne droit dans la propriété de l'actif social et dans le partage des bénéfices revenant aux actionnaires, à une part proportionnelle au nombre d'actions émises.

2.16.1 Régime de négociabilité

Les actions sont librement négociables

2.16.2 Régime fiscal applicable

Droit commun.

2.16.3 Marché des titres

Il n'existe, à la date du visa, aucun marché pour la négociation des titres offerts. Toutefois, une demande d'admission au Marché principal de la cote de la Bourse a été présentée à la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis.

La société SMART TUNISIE a demandé l'admission au marché principal de la cote de la Bourse de la totalité des actions ordinaires y compris celles objet de l'offre, toutes de même catégorie, de nominal 5 dinars et composant la totalité de son capital.

Le Conseil de la Bourse a donné, en date du 18/11/2021 son accord de principe quant à l'admission des actions de la société SMART TUNISIE au marché principal de la cote de la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis. L'admission définitive des 7 231 031 actions de nominal cinq (05) dinar chacune, composées de 6 838 871 actions anciennes et 392 160 actions nouvelles à émettre, reste toutefois tributaire de l'accomplissement des formalités suivantes :

- La présentation du prospectus d'admission visé par le Conseil du Marché Financier
- La justification de la diffusion dans le public d'au moins 30% du capital auprès de 200 actionnaires au plus tard le jour de l'introduction.

Le Conseil de la bourse a également pris acte de l'engagement des actionnaires de référence de mettre en place un contrat de liquidité pour une durée d'un an.

Dans le cadre de l'introduction en bourse de la société SMART TUNISIE au marché principal de la cote de la Bourse, l'intermédiaire en bourse Tunisie Valeurs a fourni une attestation qui confirme avoir accompli toutes les diligences et les démarches qui s'imposent auprès des instances et autorités compétentes et qu'aucune autre autorisation exception faite de la BVMT et du CMF n'est requise.

Au cas où la présente offre aboutirait à des résultats concluants, l'introduction des actions SMART TUNISIE se fera au marché principal de la cote de la Bourse, au cours de 25,500 dinars l'action et sera ultérieurement annoncée dans le bulletin officiel de la BVMT.

2.17 Cotation des titres

La date de démarrage de la cotation des titres sur le marché principal de la cote de la Bourse de Valeurs Mobilières de Tunis fera l'objet d'un avis qui sera publié aux Bulletins Officiels de la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis et du Conseil du Marché Financier.

Toutefois, la cotation des actions nouvelles ne démarrera qu'à compter de la date de réalisation de l'augmentation du capital conformément à la loi. Ainsi, les actions nouvelles ne seront cessibles et négociables qu'après la publication d'un avis sur le bulletin officiel de la BVMT.

2.18 Contrat de liquidité

Un contrat de liquidité pour une période de 12 mois à partir de la date d'introduction en Bourse des actions de la société SMART TUNISIE, a été établi entre Tunisie Valeurs-Intermédiaire en bourse-, et certains actionnaires de référence (Messieurs Abdelwaheb ESSAFI, Mahmoud BOUDEN et Mohamed Toufik BEN KHEMIS) portant sur un montant de 10 000 000 dinars et 196 078 actions. Ce contrat a été confié à l'intermédiaire en bourse Tunisie Valeurs.

2.19 Régulation du cours boursier

Les actionnaires de la société SMART TUNISIE se sont engagés, après l'introduction de la société en Bourse, à obtenir auprès de la prochaine Assemblée Générale Ordinaire de la société les autorisations nécessaires pour la régulation du cours boursier, et ce conformément à l'article 19 nouveau de la loi n°94-117 du 14 Novembre 1994 portant réorganisation du marché financier. Le contrat de régulation sera confié à Tunisie Valeurs Intermédiaire en Bourse.

2.20 Tribunaux compétents en cas de litige

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

2.21 Engagements de la société

2.21.1 Représentation au conseil d'administration

La société SMART TUNISIE s'engage à réserver :

- Deux sièges au Conseil d'Administration au profit d'administrateurs indépendants, et

➤ Un siège au Conseil d'Administration au profit d'un représentant des détenteurs d'actions SMART TUNISIE acquises dans le cadre de l'OPF. Ce représentant sera désigné par les détenteurs d'actions acquises dans le cadre de l'OPF au cours d'une séance où les actionnaires majoritaires et anciens, s'abstiendront de voter, et proposé à l'Assemblée Générale Ordinaire qui entérinera cette désignation.

2.21.2 Engagement mettre en place un comité permanent d'audit

La société SMART TUNISIE s'engage à créer un comité permanent d'audit conformément à l'article 256 bis du code des sociétés commerciales.

2.21.3 Engagement de se conformer à la loi sur la dématérialisation des titres

La société SMART TUNISIE s'engage à se conformer à la réglementation en vigueur en matière de tenue de comptes de valeurs mobilières

2.21.4 Engagement de respecter l'article 29 du Règlement Général de la Bourse

La société SMART TUNISIE s'engage à respecter les dispositions de l'article 29 du Règlement Général de la Bourse.

2.21.5 Engagement de se conformer à la réglementation de TUNISIE CLEARING

La société SMART TUNISIE s'engage en sa qualité d'adhérent à TUNISIE CLEARING à se conformer aux obligations prescrites par la réglementation en vigueur.

2.21.6 Tenue de communications financières

La société SMART TUNISIE s'engage à tenir une communication financière au moins une fois par an portant sur l'évolution des activités du Groupe et les perspectives d'évolution et de développement.

2.21.7 Engagement de se conformer à l'annexe 12 du Règlement du CMF relatif à l'Appel Public à l'Epargne

La société SMART s'engage à se conformer à l'annexe 12 du règlement du CMF relatif à l'Appel Public à l'Epargne.

2.22 Engagements des actionnaires de référence de la société

2.22.1 Engagement de ne pas céder plus de 5% de leur participation au capital de la société

Messieurs Abdelwaheb Essafi, Mahmoud Bouden et Mohamed Taoufik Ben Khemis, actionnaires détenant actuellement respectivement 44,16%, 32,69% et 20,00% du capital de la société « SMART TUNISIE » s'engagent à ne pas céder plus de 5% de leurs participations respectives au capital de la société dans le public, sauf autorisation spéciale du Conseil du Marché Financier et ce, pendant deux (2) ans à compter de la date d'introduction en bourse.

2.22.2 Engagement de ne pas développer une activité locale concurrente

Messieurs Abdelwaheb Essafi, Mahmoud Bouden et Mohamed Taoufik Ben Khemis, actionnaires détenant actuellement respectivement 44,16%, 32,69% et 20,00% du capital de la société « SMART TUNISIE » s'engagent à ne pas développer une activité locale concurrente à celle de la société mettant en péril l'avenir de celle-ci et nuisant aux intérêts des actionnaires, et qui serait susceptible d'entraver la réalisation du Business plan de « SMART Tunisie ».

Chapitre 3 : Renseignements de caractère général concernant l'émetteur et son capital

3.1 Renseignements de caractère général concernant la société

3.1.1 Cadre général

| | |
|---|---|
| Dénomination sociale | SMART Tunisie S.A. |
| Nationalité | Tunisienne |
| Siège social | 9 Bis impasse n°3 rue 8612 ZI, Charguia 1, 2035 Tunis |
| Téléphone / Fax | +(216) 71 115 600 / +(216) 71 205 520 |
| Site web | www.smart.com.tn |
| Forme juridique et législation particulière applicable | Société anonyme régie par le droit tunisien et en particulier par le code des sociétés commerciales promulgué par la loi n°2000-93 tel que complété et modifié par les textes subséquents |
| Date de constitution | 23/01/1997 |
| Durée de vie | 99 ans |
| Objet social (Article 3 des statuts) | 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 | 544435X |
| Exercice social | Du 1 ^{er} janvier au 31 décembre de chaque année |
| Capital social (Article 6 des statuts) | Le capital social est fixé à la somme de trente quatre millions cent quatre vingt quatorze mille trois cent cinquante cinq Dinars (34.194.355) divisé en six millions huit cent trente huit mille huit cent soixante et onze actions (6.838.871) de cinq (5) Dinars chacune intégralement souscrites et entièrement libérées. |
| Matricule fiscal | 544435 X/A/M/000 |
| Régime fiscal | La société « SMART TUNISIE » est régie par les dispositions du droit commun. |
| Lieu de consultation des documents de la société | Siège social de la société situé à l'adresse suivante : 9 Bis impasse n°3 rue 8612 ZI Charguia 1, 2035 Tunis. |
| Responsable chargé de l'information et des relations avec les actionnaires, les obligataires, le CMF, la BVMT et de TUNISIE CLEARING | Monsieur Hédi Essafi Directeur Général Adjoint SMART Tunisie Smart Tunisie, 9 BIS IMPASSE N° 3 RUE 8612 ZI CHARGUIA 1 — 2035 TUNIS |

3.1.2 Clauses statutaires particulières

Affectation et répartition des bénéfices (Article 32 des statuts)

Le bénéfice distribuable est constitué du résultat comptable net majoré ou minoré des résultats reportés des exercices antérieurs, et ce, après déduction de 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.
- Le solde aux actionnaires aux prorata de leurs actions.

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

Les dividendes non réclamés dans les cinq (5) ans de leur exigibilité sont prescrites conformément à la loi.

Dispositions communes aux assemblées générales ordinaires et extraordinaires : (Article 26 du statut)

Assemblées d'actionnaires :

L'assemblée générale, régulièrement constituée représente l'universalité des actionnaires. Elle est composée de tous les actionnaires quel que soit le nombre de leurs actions.

Elle peut avoir les pouvoirs, tout à la fois d'une assemblée générale ordinaire et d'une assemblée générale extraordinaire si elle réunit les conditions nécessaires.

Les délibérations de l'assemblée régulièrement prises obligent tous les actionnaires, même les absents ou incapables.

Convocation aux Assemblées Générales

Les actionnaires sont réunis, chaque année, en assemblée générale ordinaire par le conseil d'administration dans les six (6) premiers mois qui suivent la clôture de l'exercice au jour, heure et lieu indiqués dans l'avis de convocation.

Les réunions ont lieu au siège social ou à tout autre lieu indiqué dans l'avis de convocation même en dehors du territoire tunisien.

Les actionnaires peuvent participer aux assemblées par visioconférence.

Les convocations aux assemblées générales ordinaires et extraordinaires sont faites par un avis publié au Journal Officiel du Centre National du Registre des Entreprises et au Journal Officiel de la République Tunisienne dans le délai de 21 jours au moins avant la date fixée pour la réunion. L'avis indiquera la date et le lieu de la tenue de la réunion, ainsi que l'ordre du jour.

Droit de siéger aux assemblées générales :

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 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 soit nécessaire que 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.

Règlement des assemblées générales :

L'assemblée générale est présidée par le président du conseil d'administration ou en son absence par un administrateur délégué spécialement nommé à cet effet par le conseil d'administration.

Au cas où l'assemblée est convoquée à la diligence du ou des commissaires aux comptes ou du liquidateur, l'auteur de la convocation préside l'assemblée.

Les fonctions de scrutateurs sont remplies par deux actionnaires présents.

Les actionnaires présents désignent le secrétaire qui peut être choisi en dehors des membres de l'assemblée.

Il est tenu une feuille de présence laquelle contient les noms et domiciles des actionnaires présents ou représentés et indique le nombre des actions possédées par chacun d'eux.

La feuille de présence est signée par les actionnaires présents ou leurs mandataires et est certifiée par le bureau, elle est déposée au siège social et doit être communiquée à tout requérant.

Ordre du jour des assemblées :

L'ordre du jour est fixé par l'auteur de la convocation.

Toutefois, un ou plusieurs actionnaires représentent au moins cinq pour cent (5%) du capital social peuvent demander l'inscription de projets supplémentaires de résolutions à l'ordre du jour de l'assemblée générale après avoir adressé à la Société un écrit recommandé avec accusé de réception ou tout autre moyen laissant une trace écrite ou ayant la force probante de l'acte écrit.

La demande doit être adressée avant la tenue de la première assemblée générale. L'assemblée générale ne peut délibérer sur des questions non inscrites à l'ordre du jour.

Droit de vote aux assemblées générales :

Chaque membre de l'assemblée générale a autant de voix qu'il possède et représente d'actions.

Le vote a lieu à main levée ou par toute autre moyen public décidé par l'assemblée générale. Si la majorité simple des actionnaires exige le scrutin secret, celui-ci devient obligatoire pour toutes les questions comme la révocation des administrateurs ou la mise en cause de leur responsabilité.

Aucun actionnaire ne peut voter à titre personnel ou par procuration lorsqu'il s'agit d'une décision lui attribuant un avantage personnel, lorsque cet actionnaire est l'auteur de l'apport bénéficiant de l'avantage particulier soumis à l'appréciation de l'assemblée. Toutefois, si l'assemblée réduit l'évaluation de l'apport en nature, l'approbation expresse de l'apporteur est requise.

Procédures des assemblées générales :

Les délibérations de l'assemblée générale sont constatées par des procès-verbaux inscrits ou annexés sur un registre spécial et signés par les membres composant le bureau. Le refus de l'un d'eux doit être mentionné. Les copies ou extraits de ces procès-verbaux sont signés par le directeur général et par deux scrutateurs. Après la dissolution de la société et pendant la liquidation, ces copies ou extraits sont signés par les liquidateurs.

Assemblées générales ordinaires (Article 27 des statuts) :

Constitution des assemblées générales ordinaires :

Les assemblées générales ordinaires se composent de tous les actionnaires quel que soit le nombre de leurs actions pourvu qu'elles aient été libérées des versements exigibles.

Les délibérations de l'assemblée générale ordinaire statuant sur première ou deuxième convocation sont prises à la majorité des voix des actionnaires présents ou représentés.

Quorum :

Pour délibérer valablement, l'assemblée générale ordinaire doit être composée d'un nombre d'actionnaire représentant au moins cinquante pour cent (50%) des actions conférant à leur titulaire le droit de vote.

Si ce quorum n'est pas atteint, l'assemblée générale est convoquée à nouveau selon les formes prescrites par l'article 26.2.3.

Entre la première et la deuxième convocation, un délai minimum de quinze (15) jours doit être observé.

L'assemblée générale réunie sur deuxième convocation délibère valablement, quel que soit la fraction du capital représentée.

Pouvoirs de l'Assemblée Générale Ordinaire :

L'assemblée générale ordinaire statue sur toutes les questions qui excèdent la compétence du conseil d'administration et peut conférer à ce dernier les autorisations nécessaires pour tous les cas où les pouvoirs qui lui sont attribués seraient insuffisants. D'une manière générale elle règle les conditions du mandat imparti au conseil d'administration et détermine la conduite des affaires de la Société.

Elle discute, approuve ou redresse les états financiers et d'une façon générale contrôle tous les actes de gestion des administrateurs et leur donne quitus.

Elle prend les décisions relatives aux résultats après avoir pris connaissance des rapports du conseil d'administration et du (des) commissaire(s) aux comptes et statue notamment sur l'affectation et la répartition des bénéfices.

L'assemblée générale ordinaire approuve ou rejette les nominations provisoires d'administrateurs effectuées par le conseil d'administration.

Elle nomme, remplace et réélit les administrateurs ainsi que le ou les commissaires aux comptes.

Elle détermine le montant des jetons de présence alloués au conseil d'administration.

Elle approuve ou désapprouve les conventions visées par les articles 200 et 475 du code des sociétés commerciales que le conseil d'administration a autorisées.

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

Assemblées générales extraordinaires (Article 28 des statuts) :

Constitution des assemblées générales extraordinaires :

Les délibérations des assemblées générales extraordinaires sont prises à la majorité des deux tiers (2/3) au moins des voix des actionnaires présents ou représentés.

Préalablement à l'assemblée générale extraordinaire réunie sur première convocation, le texte des résolutions proposées doit être tenu au siège social de la société à la disposition des actionnaires quinze (15) jours au moins avant la date de la réunion.

Pouvoirs des assemblées générales extraordinaires :

Les assemblées générales extraordinaires peuvent, sur la proposition des actionnaires et dans le cadre de la législation des sociétés anonymes, apporter toutes modifications aux statuts. Elles peuvent également décider l'amortissement ou le rachat des actions par prélèvement sur les bénéfices ou les réserves, et décider la liquidation.

Quorum :

Première convocation : Les assemblées générales extraordinaires ne sont régulièrement constituées et ne délibèrent valablement qu'autant qu'elles sont composées d'actionnaires détenant au moins la moitié (1/2) du capital social.

Deuxième convocation : Si la première assemblée n'a pas réuni la moitié (1/2) du capital social, une nouvelle assemblée est convoquée.

La convocation reproduit l'ordre du jour, la date et le résultat de la précédente assemblée. La seconde assemblée ne peut se tenir que dix (10) jours au plus tôt après la première. Elle ne

délibère valablement que si elle est composée d'actionnaires représentant au moins le tiers du capital social.

A défaut de ce dernier quorum, le délai de la tenue de l'assemblée générale peut être prorogé à une date postérieure ne dépassent pas deux mois à partir de la date de convocation.

Dans toutes les assemblées générales, le quorum n'est calculé qu'après déduction des actions privées du droit au vote, en vertu des dispositions législatives ou réglementaires et notamment, lorsqu'il s'agit d'assemblée à caractère constitutif, des actions appartenant à des personnes qui ont fait l'apport ou stipulé des avantages particuliers soumis à l'appréciation de l'assemblée.

3.2 Renseignements de caractère général concernant le capital de la société

- Capital social : 34 194 355 Dinars
- Nombre d'actions : 6 838 871
- Nominal : 5 DT
- Libération : Intégrale
- Forme des actions : Nominative
- Catégorie : Ordinaire
- Jouissance : Actions anciennes et actions nouvelles : 1^{er} janvier 2021

3.3 Evolution du capital social

| Organe de la décision | Date de la décision | Nature de l'opération | Evolution du capital | | Capital en circulation | | Valeur Nominale |
|-----------------------|---------------------|---|----------------------|----------------|------------------------|----------------|-----------------|
| | | | Montant en DT | Nbre d'actions | Montant en DT | Nbre d'actions | en DT |
| AGC | 23/01/1997 | Constitution | 300 000 | 3 000 | 300 000 | 3 000 | 100 |
| AGE | 10/06/1999 | Augmentation de capital par incorporation de réserves | 100 000 | 1 000 | 400 000 | 4 000 | 100 |
| AGE | 05/05/2000 | Augmentation de capital par incorporation de réserves | 100 000 | 1 000 | 500 000 | 5 000 | 100 |
| AGE | 05/05/2000 | Augmentation de capital en numéraire | 600 000 | 6 000 | 1 100 000 | 11 000 | 100 |
| AGE | 26/04/2001 | Augmentation de capital par incorporation de réserves et augmentation de la valeur nominale | 264 000 | - | 1 364 000 | 11 000 | 124 |
| AGE | 30/04/2002 | Augmentation de capital par incorporation de réserves et augmentation de la valeur nominale | 341 000 | - | 1 705 000 | 11 000 | 155 |
| AGE | 30/07/2003 | Augmentation de capital par incorporation de réserves et augmentation de la valeur nominale | 330 000 | - | 2 035 000 | 11 000 | 185 |
| AGE | 22/06/2004 | Augmentation de capital par incorporation de réserves et augmentation de la valeur nominale | 385 000 | - | 2 420 000 | 11 000 | 220 |
| AGE | 02/12/2005 | Réduction de la valeur nominale et reconstitution du nombre d'actions | - | - | 2 420 000 | 484 000 | 5 |
| AGE | 02/12/2005 | Augmentation de capital en numéraire | 1 980 000 | 396 000 | 4 400 000 | 880 000 | 5 |
| AGE | 22/04/2008 | Augmentation de capital en numéraire | 600 000 | 120 000 | 5 000 000 | 1 000 000 | 5 |
| AGE | 25/04/2009 | Augmentation de capital en numéraire | 500 000 | 100 000 | 5 500 000 | 1 100 000 | 5 |
| AGE | 12/04/2010 | Augmentation de capital en numéraire | 1 000 000 | 200 000 | 6 500 000 | 1 300 000 | 5 |
| AGE | 04/06/2011 | Augmentation de capital en numéraire | 1 000 000 | 200 000 | 7 500 000 | 1 500 000 | 5 |
| AGE | 23/04/2012 | Augmentation de capital en numéraire | 2 500 000 | 500 000 | 10 000 000 | 2 000 000 | 5 |
| AGE | 08/04/2016 | Augmentation de capital par incorporation de réserves | 4 000 000 | 800 000 | 14 000 000 | 2 800 000 | 5 |
| AGE | 09/04/2016 | Augmentation de capital en numéraire | 6 000 000 | 1 200 000 | 20 000 000 | 4 000 000 | 5 |
| AGE | 23/10/2017 | Augmentation de capital apr compensation du compte CCA | 10 000 000 | 2 000 000 | 30 000 000 | 6 000 000 | 5 |
| AGE | 03/11/2021 | Augmentation de capital par apports de titres | 4 194 355 | 838 871 | 34 194 355 | 6 838 871 | 5 |

3.4 Répartition du capital social et des droits de vote au 30/11/2021

3.4.1 Structure du capital au 30/11/2021

| Actionnaires | Nombre d'actions et de droits de vote | Montant en Dinars | % du capital et des droits de vote |
|----------------------------|---------------------------------------|-------------------|------------------------------------|
| Abdelwaheb Essafi | 3 019 747 | 15 098 735 | 44,16% |
| Myriam Essafi | 57 785 | 288 925 | 0,84% |
| Mahmoud Bouden | 2 235 630 | 11 178 150 | 32,69% |
| Faycel Bouden | 52 643 | 263 215 | 0,77% |
| Mohamed Slim Bouden | 52 643 | 263 215 | 0,77% |
| Mounir Bouden | 52 643 | 263 215 | 0,77% |
| Mohamed Taoufik Ben Khemis | 1 367 780 | 6 838 900 | 20,00% |
| Total | 6 838 871 | 34 194 355 | 100% |

3.4.2 Liste des actionnaires détenant individuellement 3% et plus du capital social et des droits de vote au 30/11/2021

| Actionnaires | Nombre d'actions et de droits de vote | Montant en dinars | % du capital et des droits de vote |
|----------------------------|---------------------------------------|-------------------|------------------------------------|
| Abdelwaheb Essafi | 3 019 747 | 15 098 735 | 44,16% |
| Mahmoud Bouden | 2 235 630 | 11 178 150 | 32,69% |
| Mohamed Taoufik Ben Khemis | 1 367 780 | 6 838 900 | 20,00% |
| Total | 6 623 157 | 33 115 785 | 96,85% |

3.4.3 Capital social et droits de votes détenus par l'ensemble des membres d'administration et de direction au 30/11/2021

| Actionnaires | Nombre d'actions et de droits de vote | Montant en dinars | % du capital et des droits de vote |
|----------------------------|---------------------------------------|-------------------|------------------------------------|
| Abdelwaheb Essafi | 3 019 747 | 15 098 735 | 44,16% |
| Mahmoud Bouden | 2 235 630 | 11 178 150 | 32,69% |
| Mohamed Taoufik Ben Khemis | 1 367 780 | 6 838 900 | 20,00% |
| Total | 6 623 157 | 33 115 785 | 96,85% |

3.4.4 Nombre d'actionnaires

Au 30 Novembre 2021, le capital de SMART Tunisie est réparti entre 7 actionnaires personnes physiques.

3.5 Description sommaire du groupe SMART au 31/12/2020

3.5.1 Historique du Groupe

Constitué de six entreprises (SMART, PROLOGIC, ACT, SIMOP, Azur Colors et SMART INK), le Groupe Smart est entré en exploitation en 1985 avec la création de la société PROLOGIC par Monsieur Abdelwaheb ESSAFI.

A la fin des années 70, le marché informatique était dominé en Tunisie et dans le monde par des constructeurs de mainframes, des gros ordinateurs, et de mini-ordinateurs. Parmi les géants, IBM.

En 1981, le marché informatique a connu une grande révolution technologique avec l'introduction de l'IBM PC changeant ainsi la morphologie du secteur, Une bonne partie des grands constructeurs ont disparus (mise à part IBM) pour laisser la place à de nouveaux acteurs qui seront les futurs géants de l'informatique (MICROSOFT, APPLE, GOOGLE, HUAWEI etc...). C'est dans ce contexte que PROLOGIC a fait ses premiers pas.

En effet, en 1985, M. Abdelwaheb Essafi ingénieur de formation, a créé la société Prologic Tunisie, une société spécialisée dans la vente de logiciels informatiques.

En 1987/1988, et vu le développement du marché de l'IT à l'échelle mondiale, M. Mahmoud Bouden et M. Mohamed Taoufik Ben Khemiss, ingénieurs auprès de IBM, se sont associés à M. Essafi au niveau de Prologic et ont pu ainsi devenir « Distributeur Agrée IBM ».

Il est à noter qu'il s'agit d'un premier agrément accordé à des non financiers pour la commercialisation de ses ordinateurs.

A cette époque, le marché portait sur un volume de 5000 machines par an environ. Prologic au bout de sa première année d'exploitation a pu réaliser la meilleure part de marché.

En 1989, la société a signé avec EPSON et a enchainé l'année d'après avec la signature d'un contrat de distribution avec COMPAQ.

De nouveaux contrats ont suivi comme KORTX et INTERCOMM.



En 1997, et suite à une nouvelle législation imposant la séparation des activités de vente en gros et les activités de ventes en détail, les actionnaires de Prologic ont créé une nouvelle société « SMART TUNISIE » qui a pour vocation le commerce de gros du matériel informatique qui consiste à vendre à un revendeur lequel se charge de vendre à son tour au client final (administration, entreprise ou particulier)

PROLOGIC a gardé la partie distribution directe des produits informatiques.

Le marché de l'informatique en pleine croissance a conduit le groupe en 1999 a créé une nouvelle filiale « SIMOP » spécialisée dans le service après-vente et maintenance pour le compte des sociétés SMART et PROLOGIC.

L'année 2002 a été marquée par l'acquisition de 70%, par les actionnaires de SMART Tunisie, du capital de ACT, distributeur agréé de DELL en Tunisie, et ceci dans le but d'entamer un partenariat avec DELL, le plus grand constructeur d'ordinateurs à cette époque.

Quant à l'année 2003, elle a été marquée par la signature d'un contrat de distribution avec le géant HP sur la partie computing (ordinateurs) et qui a été rapidement généralisée pour englober toute la ligne des produits HP.

Forte de l'expérience du Groupe dans le secteur informatique, SMART s'est positionnée en tant qu'acteur majeure du marché, la croissance annuelle moyenne sur les 10 premières années s'est établit à 25%.



Un autre tournant clé dans la vie du Groupe en 2019, l'intégration des smartphones sous la marque Huawei. Ce qui a permis d'accroître les revenus de la société SMART TUNISIE. La part des smartphones dans le CA global était de 20%. En général, les performances de la société ont été exceptionnelles

En 2020, dans une optique de diversification, le groupe a acquis Azur Colors, une société leader dans le commerce des imprimantes grand formats et a créé SMART INK, une filiale marocaine avec un business model similaire à celui d'Azur Colors.

3.5.2 Présentation générale du groupe SMART au 31/12/2020

Tableau 1 : Les sociétés du groupe SMART

SMART Tunisie SA :

| Désignation | |
|--|---|
| Dénomination sociale | SMART Tunisie SA |
| Date de création | 23/01/1997 |
| Forme juridique | Société Anonyme |
| Siège social | 9 Bis Impasse N°3, Rue 8612 ZI, Charguia 1, 2035 Tunis |
| Activité | La commercialisation du matériel informatique et téléphonique au stade de gros |
| Capital social en mDT | 34 194 |
| Structure du capital et des droits de vote | <ul style="list-style-type: none"> - Famille Essaffi : 45% - Famille Bouden : 35% - M.Mohamed Taoufik Ben Khemis : 20% |
| Chiffre d'affaires au 31/12/2020 en mDT | 265 777 |
| Résultat net au 31/12/2020 en mDT | 11 451 |

PROLOGIC Tunisie SA :

| Désignation | |
|--|---|
| Dénomination sociale | PROLOGIC Tunisie SA |
| Date de création | 05/04/1985 |
| Forme juridique | Société Anonyme |
| Siège social | 2 Rue Appolo 11- Tunis |
| Activité | La vente des services et équipements informatiques |
| Capital social en mDT | 3 555 |
| Structure du capital et des droits de vote | - Famille Essaffi : 45% - Famille Bouden : 35% - M.Mohamed Taoufik Ben Khemis : 20% |
| Chiffre d'affaires au 31/12/2020 en mDT | 25 183 |
| Résultat net au 31/12/2020 en mDT | 779 |

ADVANCED COMPUTER TECHNOLOGY (ACT) SA:

| Désignation | |
|--|---|
| Dénomination sociale | ADVANCED COMPUTER TECHNOLOGY – SA |
| Date d'acquisition | 28/04/1999 |
| Forme juridique | Société Anonyme |
| Siège social | 19 Rue Félicien Challaye – 1082 – Tunis |
| Activité | La commercialisation au stade du détail de matériel informatique |
| Capital social en mDT | 2 000 |
| Structure du capital et des droits de vote | - Famille Essaffi : 45% - Famille Bouden : 35% - M.Mohamed Taoufik Ben Khemis : 20% |
| Chiffre d'affaires au 31/12/2020 en mDT | 13 224 |
| Résultat net au 31/12/2020 en mDT | 437 |

SIMOP Tunisie SA :

| Désignation | |
|--|---|
| Dénomination sociale | SIMOP Tunisie – SA |
| Date de création | 12/03/1999 |
| Forme juridique | Société Anonyme |
| Siège social | 3 Impasse n°5 rue 8612 ZI – Charguia 1 |
| Activité | La vente des services et équipements informatiques |
| Capital social en mDT | 750 |
| Structure du capital et des droits de vote | - Famille Essaffi : 45% - Famille Bouden : 35% - M.Mohamed Taoufik Ben Khemis : 20% |
| Chiffre d'affaires au 31/12/2020 en mDT | 6 848 |
| Résultat net au 31/12/2020 en mDT | 365 |

AZUR COLORS SA :

| Désignation | |
|--|--|
| Dénomination sociale | AZUR COLORS – SA |
| Date acquisition | 17/12/2019 |
| Forme juridique | Société Anonyme |
| Siège social | 3 Bis Rue 8612 Impasse N°5 – 2035 Charguia 1 |
| Activité | La vente des services et équipements informatiques |
| Capital social en mDT | 1 020 |
| Structure du capital et des droits de vote | - SMART Tunisie : 93,975% - M. Talel Khedija : 6% - Autres actionnaires : 0,025% |
| Chiffre d'affaires au 31/12/2020 en mDT | 2 112 |
| Résultat net au 31/12/2020 en mDT | -269 |

SMARTINK SARL :

| Désignation | |
|--|---|
| Dénomination sociale | SMARTINK SARL |
| Date de création | 07/07/2020 |
| Forme juridique | Société à responsabilité limité |
| Siège social | 6 Rue de la fraternité Casablanca |
| Activité | La vente des services et équipements informatiques |
| Capital social en MAD | 100 000 |
| Structure du capital et des droits de vote | -SMART Tunisie : 67,8% -M. Mohamed Karim Barketallah : 29,9% -M. Talel Khedija : 2% |
| Chiffre d'affaires au 31/12/2020 en MAD | 438 950 |
| Résultat net au 31/12/2020 en MAD | -267 158 |

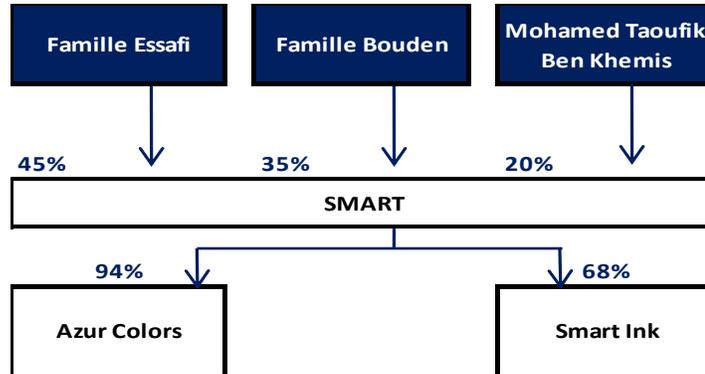
3.5.3 Schéma financier du Groupe SMART au 31/12/2020

Organigramme du groupe SMART

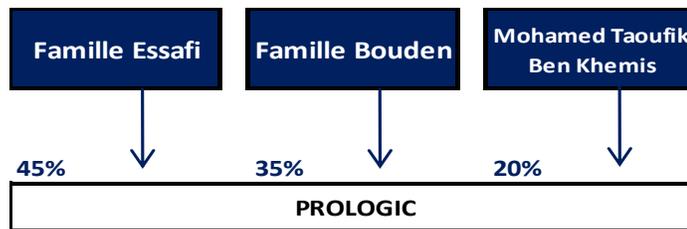
- Organigrammes avant restructuration

Avant la restructuration, le schéma financier des différentes sociétés du groupe SMART se présentait comme suit :

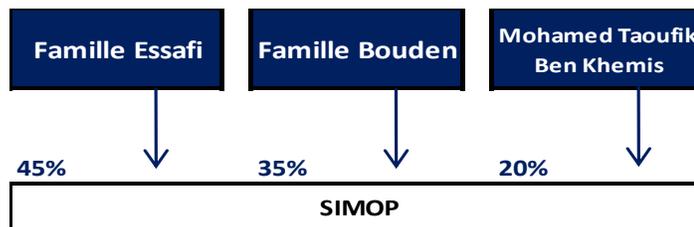
Organigramme SMART :



Organigramme PROLOGIC :



Organigramme SIMOP :



Organigramme ACT :

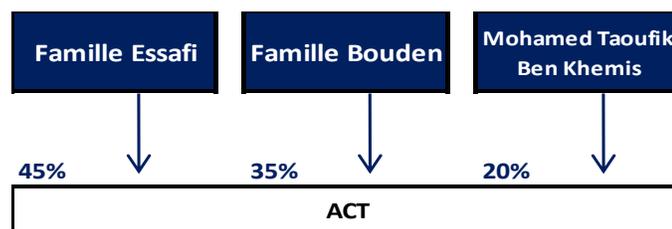


Tableau des participations du groupe SMART avant restructuration

| En % | SMART | PROLOGIC | ACT | SIMOP |
|----------------------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| Abdelwaheb Essafi | 44,3% | 44% | 39% | 43% |
| Myriam Essafi | 0,7% | 1% | 6% | 2% |
| Mahmoud Bouden | 33,0% | 32% | 26% | 29% |
| Faycel Bouden | 0,7% | 1% | 3% | 2% |
| Slim Bouden | 0,7% | 1% | 3% | 2% |
| Mounir Bouden | 0,7% | 1% | 3% | 2% |
| Mohamed Taoufik Ben Khemis | 20,0% | 20% | 20% | 20% |
| Total | 100% | 100% | 100% | 100% |

- **OBJECTIFS ET ETAPES DE LA RESTRUCTURATION**

En 2021, Les actionnaires fondateurs de SMART TUNISIE, M. Abdelwaheb Essafi, M. Mahmoud Bouden et leurs familles ainsi que M. Mohamed Taoufik Ben Khemis détenant des participations à hauteur de 45%, 35% et 20% respectivement dans les sociétés PROLOGIC, ACT et SIMOP ont décidé de réorganiser leur portefeuille de participations sous une même entité – la société SMART TUNISIE, et de transformer cette dernière en un acteur majeur dans le secteur des TICS, non seulement dans le commerce mais aussi dans l’intégration et l’après-vente. La réorganisation a été réalisée par l’apport des actionnaires fondateurs de leurs actions détenues dans les sociétés du groupe et ceci dans le cadre de la loi n°2006-85 du 25 décembre 2006 portant loi de finances pour l’année 2007 (article 31).

Ainsi les participations des actionnaires (cités ci-dessus) dans les sociétés PROLOGIC, ACT et SIMOP ont été apportées à la société SMART TUNISIE. En contrepartie de ces apports, la société SMART TUNISIE a augmenté son capital en attribuant des actions auxdits apporteurs

- **PRESENTATION DU GROUPE SMART APRES RESTRUCTURATION**

Afin d'apporter à SMART TUNISIE les participations des familles Essafi et Bouden ainsi que la participation de Monsieur Mohamed Taoufik Ben Khemis, une requête a été introduite auprès de M. Le Président du Tribunal de première instance de Tunis à l'effet de désigner un commissaire aux apports pour la valorisation des apports à effectuer.

Le Commissaire aux Apports désigné par ordonnance sur requête en date 01/06/2021 par le Président du Tribunal de Première instance de Tunis, a fait ressortir des estimations de la juste valeur de chacune des sociétés PROLOGIC, ACT, SIMOP et SMART Tunisie.

L'évaluation des entités du groupe tel que déterminé par les travaux du commissaire aux apports se présente comme suit :

Evaluation du Commissaire aux apports

| Société | Valeur globale (En DT) | Valeur unitaire (En DT) |
|-----------------|-------------------------------|--------------------------------|
| PROLOGIC | 15 765 071 | 22,170 |
| ACT | 4 709 382 | 11,773 |
| SIMOP | 2 600 838 | 17,339 |

Réunis en Assemblée Générale Extraordinaire en date du 03/11/2021, les actionnaires de SMART TUNISIE ont examiné les évaluations faites respectivement par le commissaire aux apports et par Tunisie Valeurs et ont accepté la réduction du prix unitaire afin d'arrondir la valeur par action des sociétés.

Evaluation proposée par le Conseil d'administration

| Société | Valeur globale (En DT) | Valeur unitaire (En DT) |
|-----------------|-------------------------------|--------------------------------|
| PROLOGIC | 15 764 375,9 | 22,169 |
| ACT | 4 709 200 | 11,773 |
| SIMOP | 2 600 700 | 17,338 |

L'opération de restructuration par apport de titres s'est déroulée ainsi :

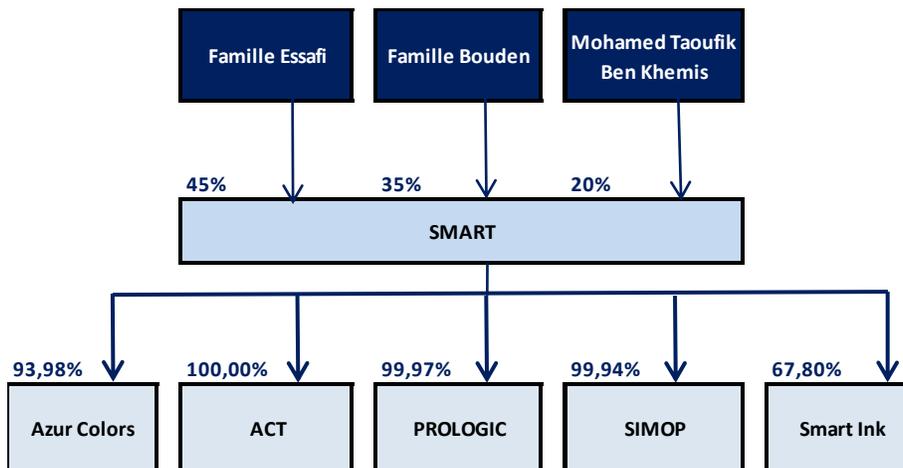
- Monsieur Abdelwaheb Essafi apporte à la société SMART Tunisie 312 957 parts sociales détenues dans PROLOGIC, 144 995 parts sociales détenues dans ACT et 64 492 parts sociales détenues dans la société SIMOP. En rémunération de cet apport Monsieur Abdelwaheb Essafi a reçu 359 747 actions SMART Tunisie d'une valeur nominale de 5 Dinars chacune.
- Madame Myriam Essafi apporte à la société SMART Tunisie 6 968 parts sociales détenues dans PROLOGIC, 23 996 parts sociales détenues dans ACT et 2 990 parts sociales détenues dans la société SIMOP. En rémunération de cet apport Madame

Myriam Essafi a reçu 17 785 actions SMART Tunisie d'une valeur nominale de 5 Dinars chacune.

- Monsieur Mahmoud Bouden apporte à la société SMART Tunisie 227 867 parts sociales détenues dans PROLOGIC, 103 999 parts sociales détenues dans ACT et 43 470 parts sociales détenues dans la société SIMOP. En rémunération de cet apport Monsieur Bouden a reçu 255 630 actions SMART Tunisie d'une valeur nominale de 5 Dinars chacune.
- Messieurs Fayçel Bouden, Mohamed Slim Bouden et Mounir Bouden apportent chacun à la société SMART Tunisie 6 968 parts sociales détenues dans PROLOGIC, 23 996 parts sociales détenues dans ACT et 2 990 parts sociales détenues dans la société SIMOP. En rémunération de cet apport Messieurs Fayçel, Slim et Mounir Bouden ont reçu chacun 12 643 actions SMART Tunisie d'une valeur nominale de 5 Dinars chacune.
- Monsieur Mohamed Taoufik Ben Khemis apporte à la société SMART Tunisie 142 174 parts sociales détenues dans PROLOGIC, 79 996 parts sociales détenues dans ACT et 29 992 parts sociales détenues dans la société SIMOP. En rémunération de cet apport Monsieur Ben Khemis a reçu 167 780 actions SMART Tunisie d'une valeur nominale de 5 Dinars chacune.

Le capital social de la société après l'augmentation décidée par l'AGE du 03/11/2021 sus visés s'élève à 34 194 355 dinars.

• **SCHEMA FINANCIER DU GROUPE SMART APRES OPERATIONS D'APPORT**



Les sociétés PROLOGIC, ACT et SIMOP étant devenues contrôlées par SMART Tunisie, elles seront consolidées dans les comptes de SMART Tunisie par intégration globale. A noter que les comptes de SMART Tunisie ont été reproduits sur la base de ces changements (comptes PROFORMA – chapitre 5).

3.5.4 Etat des participations entre les différentes sociétés du Groupe au 30/11/2021

| Sociétés | SMART | PROLOGIC | ACT | SIMOP | Azur Colors | SMART INK |
|-------------|-------|----------|---------|---------|-------------|-----------|
| SMART | | 99,968% | 99,995% | 99,943% | 93,973% | 67,800% |
| PROLOGIC | - | | - | - | - | - |
| ACT | - | - | | - | - | - |
| SIMOP | - | - | - | | - | - |
| Azur Colors | - | - | - | - | | - |
| SMART INK | - | - | - | - | - | |

3.5.5

3.5.6 Chiffres clés des sociétés du Groupe SMART au 31/12/2020

| En Dinars | Capitaux propres avant affectation | Produits d'exploitation | Résultat d'exploitation | Résultat net | Total Passifs | Charges financières nettes | Dividendes à distribuer |
|-------------|------------------------------------|-------------------------|-------------------------|--------------|---------------|----------------------------|-------------------------|
| SMART | 40 938 099 | 266 112 157 | 23 060 442 | 11 451 743 | 56 784 897 | 7 642 763 | 8 000 000 |
| PROLOGIC | 3 984 893 | 25 834 506 | 995 332 | 779 176 | 14 036 325 | 15 482 | 500 000 |
| ACT | 2 083 437 | 13 224 701 | 954 212 | 437 813 | 4 775 971 | 367 639 | 200 000 |
| SIMOP | 934 629 | 6 848 939 | 424 919 | 365 913 | 3 384 908 | 66 538 | 200 000 |
| Azur Colors | 312 869 | 2 112 820 | - 244 451 | - 269 815 | 2 407 555 | 15 768 | - |
| SMARTINK | 28 743 | 129 902 | -78 818 | -79 456 | 452 243 | 244 | - |

3.5.7 Les engagements financiers des sociétés du Groupe SMART au 31/12/2020

| Engagement financiers | 2020 |
|--------------------------|-----------|
| SMART | |
| Emprunt bancaire | 5 698 004 |
| Emprunt Leasing | 1 605 222 |
| Credits dessaisissement | 5 656 492 |
| Obligation cautionnée | 8 937 000 |
| Financement en devises | 7 469 304 |
| Emprunts à moins d'un an | 2 090 321 |
| Découvert | 972 710 |
| PROLOGIC | |
| Emprunt Leasing | 349 124 |
| Emprunt CT | 800 000 |
| Intérêt courus | 8 223 |
| Emprunt à moins d'un an | 236 426 |
| Découvert | 940 033 |

| ACT | |
|--------------------------|-----------|
| Emprunt Leasing | 361 971 |
| Obligation cautionnée | 184 530 |
| Financement en devises | 2 011 074 |
| Emprunts à moins d'un an | 171 695 |
| Découvert | 482 416 |
| SIMOP | |
| Emprunt Leasing | 467 085 |
| Intérêt courus | 14 733 |
| Emprunt à moins d'un an | 376 684 |
| Découvert | 379 322 |
| Azur Colors | |
| Emprunts Leasing | 6 479 |
| Emprunts SMART Tunisie | 466 667 |
| Emprunt à moins d'un an | 241 142 |
| Découvert | 16 503 |

3.5.8 Politique actuelle et future de financement inter-sociétés du Groupe SMART

Afin de répondre à leurs besoins de financement, les sociétés du groupe SMART recourent généralement au système bancaire et aux établissements de leasing. Le groupe prône l'indépendance des sociétés. Il n'existe pas de politique de financement particulière entre les sociétés du groupe.

3.6 Relations de SMART TUNISIE SA avec les sociétés du Groupe* SMART

3.6.1 Prêts octroyés et crédits reçus des sociétés du groupe SMART

La société SMART TUNISIE a consenti à la société AZURCOLORS un prêt d'un montant de 700 000 dinars, remboursable sur 36 mois à partir de janvier 2021, au taux d'intérêt de 8%.

3.6.2 Créances et dettes commerciales avec les sociétés du groupe SMART au 31/12/2020

- ✓ Créances sur les sociétés du Groupe

La société SMART TUNISIE détient les créances commerciales suivantes sur les sociétés du Groupe :

| Société | Créances clients -en DT |
|---------|-------------------------|
|---------|-------------------------|

* Après restructuration.

| | |
|------------|---------------|
| ACT | 96 135,370 |
| AZURCOLORS | 796 350,023 |
| PROLOGIC | 5 570 850,020 |
| SIMOP | 603 635,319 |
| SMART INK | 130 007,040 |

✓ Dettes envers les sociétés du Groupe au 31/12/2020

Les sociétés du Groupe SMART détiennent les créances commerciales suivantes sur la société SMART TUNISIE :

| Société | Dettes fournisseurs -en DT |
|----------|----------------------------|
| PROLOGIC | 33 060,833 |
| SIMOP | 270 240,556 |

3.6.3 Les apports en capitaux avec les sociétés du Groupe

- Monsieur Abdelwaheb Essafi apporte à la société SMART Tunisie 312 957 parts sociales détenues dans PROLOGIC, 144 995 parts sociales détenues dans ACT et 64 492 parts sociales détenues dans la société SIMOP. En rémunération de cet apport Monsieur Abdelwaheb Essafi a reçu 359 747 actions SMART Tunisie d'une valeur nominale de 5 Dinars chacune.
- Madame Myriam Essafi apporte à la société SMART Tunisie 6 968 parts sociales détenues dans PROLOGIC, 23 996 parts sociales détenues dans ACT et 2 990 parts sociales détenues dans la société SIMOP. En rémunération de cet apport Madame Myriam Essafi a reçu 17 785 actions SMART Tunisie d'une valeur nominale de 5 Dinars chacune.
- Monsieur Mahmoud Bouden apporte à la société SMART Tunisie 227 867 parts sociales détenues dans PROLOGIC, 103 999 parts sociales détenues dans ACT et 43 470 parts sociales détenues dans la société SIMOP. En rémunération de cet apport Monsieur Bouden a reçu 255 630 actions SMART Tunisie d'une valeur nominale de 5 Dinars chacune.
- Monsieur Fayçel Bouden, Monsieur Slim Bouden, Monsieur Mounir Bouden apportent chacun à la société SMART Tunisie 6 968 parts sociales détenues dans PROLOGIC, 23 996 parts sociales détenues dans ACT et 2 990 parts sociales détenues dans la société SIMOP. En rémunération de cet apport Messieurs Fayçel, Slim et Mounir

Bouden ont reçu chacun 12 643 actions SMART Tunisie d'une valeur nominale de 5 Dinars chacune.

- Monsieur Mohamed Taoufik Ben Khemis apporte à la société SMART Tunisie 142 174 parts sociales détenues dans PROLOGIC, 79 996 parts sociales détenues dans ACT et 29 992 parts sociales détenues dans la société SIMOP. En rémunération de cet apport Monsieur Ben Khemis a reçu 167 780 actions SMART Tunisie d'une valeur nominale de 5 Dinars chacune.

3.6.4 Les dividendes et autres rémunérations encaissés par SMART TUNISIE en 2020

Néant

3.6.5 Les dividendes et autres rémunérations distribués par SMART TUNISIE en 2021 aux sociétés du Groupe au titre de l'exercice 2020

Néant

3.6.6 Les garanties, sûretés réelles et cautions données ou reçues des sociétés du Groupe

Caution hypothécaire en rang utile de la part de la société PROLOGIC Tunisie propriétaire du lot 150786 Tunis donné en garantie à la BIAT au nom de SMART.

3.7 Relations commerciales entre SMART TUNISIE et les autres sociétés du Groupe SMART au 31/12/2020

3.7.1 Le chiffre d'affaires réalisé par SMART TUNISIE avec les autres sociétés du Groupe SMART

| Société | Chiffre d'affaires- En DT- |
|----------------|-----------------------------------|
| ACT | 4 032 238,209 |
| AZURCOLORS | 1 674 451,378 |
| PROLOGIC | 13 822 130,421 |
| SIMOP | 1 112 684,349 |
| SMARTINK | 130 007,040 |

Conventions entre les sociétés du groupe :

Il existe une convention en vertu de laquelle la société SMART Tunisie accorde à la société PROLOGIC Tunisie une ristourne annuelle de 0,5% calculée sur la base du chiffre d'affaires annuel hors TVA réalisé par la société SMART Tunisie avec la société PROLOGIC Tunisie. La facturation de cette ristourne par la société SMART Tunisie se fera annuellement et prendra effet à compter de l'année 2015.

Il existe une convention en vertu de laquelle, la société SMART Tunisie accorde à la société PROLOGIC Tunisie une ristourne trimestrielle de 3% calculée sur la base du chiffre d'affaires annuel hors TVA en produits HP Entreprise (HE) réalisé par la société PROLOGIC Tunisie au titre de ses ventes trimestrielles réalisées avec la société ORANGE Tunisie.

3.7.2 Les achats ou ventes d'immobilisations corporelles, incorporelles, financières ou autres éléments d'actif avec les sociétés du Groupe

Néant

3.7.3 Les prestations de services reçues ou données

- La mise à disposition d'une partie du personnel de la société SMART TUNISIE au profit des sociétés appartenant au Groupe au cours de l'exercice 2020 se détaille comme suit :

| Société | Mise à disposition du personnel-En DT- |
|----------------|---|
| ACT | 65 037,741 |
| SIMOP | 31 627,328 |
| PROLOGIC | 31 309,760 |
| AZURCOLORS | 38 570,557 |

Par ailleurs, la société SIMOP a mis son Président Directeur Général à la disposition de la société SMART TUNISIE au cours de l'exercice 2020 et elle a pris en charge les frais de mise à disposition à concurrence de 156 860,760 dinars

- En vertu d'une convention de prestation de services du 1^{er} juin 2009, la société SMART TUNISIE confie à la société SIMOP TUNISIE les travaux d'intervention technique de réparation pièces et main d'œuvre au titre des équipements neufs en garantie. Le montant facturé au titre de ces prestations s'est élevé en 2020 à 714 007 dinars.
- En vertu d'une convention de prestation de services du 2 janvier 2013, la société SMART TUNISIE confie à la société SIMOP TUNISIE les travaux d'entretien et de maintenance de son parc de matériel informatique.

- En vertu d'une convention de prestation de services autorisée par le conseil d'administration du 2 janvier 2015, la société SMART TUNISIE confie à la société SIMOP TUNISIE :
 - Le support commercial et avant-vente
 - L'assistance à l'exécution des projets d'intégration des départements solution d'entreprise et réseau
 - L'assistance et l'infogérance du système d'information
 - La maintenance et l'administration applicative

Le montant de ces prestations a été fixé à 156 000 dinars hors taxes.

- En vertu d'une convention autorisée par le Conseil d'Administration du 23 janvier 2020, la société SMART TUNISIE a signé avec SIMOP TUNISIE un avenant au contrat de prestation de services « maintenance corrective et évolutive des serveurs » aux conditions suivantes :
 - Durée du contrat : une année renouvelable par tacite reconduction
 - Date d'effet du contrat : 18 juin 2019.
 - Prix annuel de la prestation : 735 dinars hors taxes avec une augmentation annuelle n'excédant pas 5%

- En vertu d'une convention autorisée par le Conseil d'Administration du 18 août 2014, la société SMART TUNISIE a signé avec PROLOGIC TUNISIE une convention de prestation de services ayant les caractéristiques suivantes :
 - Objet de la convention : mise à disposition par SMART Tunisie d'un ou de deux camions pour les besoins de livraison aux clients de la société PROLOGIC TUNISIE.
 - Durée du contrat : 1 année renouvelable par tacite reconduction.
 - Date d'effet du contrat : 1^{er} septembre 2014.
 - Tarification de la prestation :
 - Mise à disposition d'un camion, sans chauffeur, dans un périmètre de 25 Km : forfait de 50 dinars hors taxes.
 - Au-delà, facturation au kilométrage parcouru au prix d'un dinar hors taxes par Km roulant.
 - Coût horaire moyen d'un chauffeur ou convoyeur :
 - ❖ Taux horaire/Jour ouvrable : 5 dinars hors taxes
 - ❖ Taux horaire/weekends et jours fériés : 6 dinars hors taxes
 - Autres frais facturés en sus :
 - ❖ Forfait frais de repas / par jour : 5 dinars hors taxes
 - ❖ Frais de péage et frais d'hôtel : sur justificatifs

Le conseil d'administration réuni le 21 février 2020 a autorisé deux avenants relatifs aux contrats conclus avec la société SMART Tunisie et ayant pour objet :

- Un 1^{er} avenant relatif au contrat de travaux sur garantie ayant pour le but de mettre à jour l'article n°2 du contrat de travaux sur garantie en ajoutant la marque LOGICOM. Le prix des travaux sur garantie relatif à la marque LOGICOM assurés par la société SIMOP Tunisie est fixé à 0,8% du chiffre d'affaires mensuel hors taxes de la marque LOGICOM réalisé par la société SMART Tunisie.
- Un 2^{ème} avenant relatif au contrat de prestations de services ayant pour objet la maintenance corrective et évolutive de serveurs hébergeant les sites web de la société SMART Tunisie. Le montant annuel de services est fixé à sept cent trente-cinq Dinars hors taxes (735,00 Dinars HT) avec une augmentation annuelle n'excédant pas 5%.

3.7.4 Les contrats de gestion

Néant

3.7.5 Les contrats de location

- La société SMART TUNISIE a donné, en vertu du contrat de location signé le 29 mai 2020, en location à la société AZURCOLORS une partie du local sis au 3 bis, impasse N°5 Rue 8612-Zone Industrielle -Charguia 1-Tunis d'une superficie de 200 m² aux conditions suivantes :
 - Période du contrat : du 1^{er} juin 2020 au 31 mai 2021, renouvelable par tacite reconduction.
 - Loyer mensuel : 1 000 dinars hors taxes avec augmentation annuelle de 5% sur le dernier loyer perçu.

Les produits locatifs pour l'exercice s'élèvent à 7 000 dinars. Cette convention a été autorisée par le Conseil d'Administration du 15 décembre 2020.

- La société SMART TUNISIE a donné, en vertu du contrat signé le 20 janvier 2011, en location à la société SIMOP TUNISIE un local sis au 3, Impasse N°5 Rue 8612-Zone Industrielle -Charguia 1-Tunis d'une superficie de 1 700M² aux conditions suivantes :
 - Période du contrat : du 1^{er} janvier 2011 au 31 décembre 2011, renouvelable par tacite reconduction.
 - Loyer mensuel : 6 000 dinars hors taxes avec augmentation annuelle de 5% à partir de la 3^{ème} année.

Les produits locatifs pour l'exercice 2020 s'élèvent à 106 377 dinars.

- La société SMART TUNISIE a donné, en vertu du contrat signé le 1^{er} octobre 2012, en location à la société SIMOP TUNISIE une partie du local sis à la Zone Industrielle Poudrière 1, Route de Sidi Mansour km 1-SFAX, d'une superficie de 400M² aux conditions suivantes :

- Période du contrat : du 1^{er} octobre 2012 au 30 septembre 2013, renouvelable par tacite reconduction.
- Loyer mensuel : 1 300 dinars hors taxes avec augmentation annuelle de 5%.

Les produits locatifs pour l'exercice 2020 s'élèvent à 22 225 dinars.

- La société SMART TUNISIE a donné, en vertu du contrat signé le 22 janvier 2018, en location à la société SIMOP TUNISIE une partie du local sis 66, Avenue Leopold Sedar Senghor-4000- Sousse, d'une superficie de 1 417M² aux conditions suivantes :
 - Période du contrat : du 1^{er} février 2018 au 31 janvier 2019, renouvelable par tacite reconduction.
 - Loyer mensuel : 800 dinars hors taxes avec augmentation annuelle de 5%.

Les produits locatifs pour l'exercice 2020 s'élèvent à 10 542 dinars.

3.8 Relations avec les autres parties liées au 31/12/2020

3.8.1 Prêts octroyés et crédits reçus autres que les sociétés du groupe SMART

Le Conseil d'Administration réuni le 6 juillet 2020 a autorisé des apports en « Comptes Courants Associés » pour un montant global de cinq millions de dinars afin de subvenir aux besoins financiers de la société, financer le cycle d'exploitation, diminuer les charges financières et améliorer ses ratios financiers.

La mise à disposition de ces apports est génératrice d'un intérêt annuel au taux de 8% et le remboursement de ces apports se fera selon la disponibilité de la trésorerie de la société.

Ces apports sont détaillés comme suit :

| Actionnaire | Apport | Remboursement 2020 | Solde compte courant 31/12/2020 | Intérêts payés 2020 |
|---------------------------------|------------------|-------------------------------|--|--------------------------------|
| M.Abdelwaheb ESSAFI | 2 500 000 | -1 500 000 | 1 000 000 | 89 222 |
| M.Mahmoud Bouden | 1 000 000 | 0 | 1 000 000 | 37 556 |
| M.Mohamed Taoufik Ben Khemis | 1 500 000 | 0 | 1 500 000 | 57 000 |
| | 5 000 000 | -1 500 000 | 3 500 000 | 183 778 |

3.8.2 Créances et dettes commerciales autres que les sociétés du groupe SMART

- ✓ Créances sur autres que les sociétés du Groupe SMART

La société SMART TUNISIE détient les créances commerciales suivantes sur SMART HOST :

| Société | Créances clients -en DT |
|----------------|--------------------------------|
| SMART HOST | 5 477,710 |

✓ Dettes envers autres que les sociétés du Groupe

La société SMART HOST détient les créances commerciales suivantes sur SMART TUNISIE :

| Société | Dettes fournisseurs -en DT |
|----------------|-----------------------------------|
| SMART HOST | 21 276,616 |

3.8.3 Les apports en capitaux avec autres que les sociétés du Groupe

Néant

3.8.4 Les dividendes et autres rémunérations encaissés par SMART TUNISIE en 2020 et distribués par autres que les sociétés du Groupe au titre de l'exercice 2019

Néant

3.8.5 Les dividendes et autres rémunérations distribués par SMART TUNISIE en 2020 aux autres que les sociétés du Groupe au titre de l'exercice 2019

Néant

3.8.6 Les garanties, sûretés réelles et cautions données ou reçues des autres parties liées

Néant

3.8.7 Transfert des ressources

Néant

3.8.8 Relations commerciales

Opérations et conventions avec la société SMART HOST

Le conseil d'administration de SMART Tunisie réuni le 1^{er} février 2013 a autorisé la conclusion de quatre contrats de prestation de services avec un fournisseur de services de la société SMART HOST :

Contrat de prestations de services « Smart sales + »

- Durée du contrat : une année renouvelable par tacite reconduction
- Date d'effet du contrat : 1^{er} avril 2013.
- Prix unitaire mensuel de la prestation : 69,900 dinars hors taxes

Contrat de prestation de services « Smart call : solution d'émission d'appel »

- Durée du contrat : une année renouvelable par tacite reconduction
- Date d'effet du contrat : 1^{er} août 2013.
- Prix unitaire mensuel de la prestation : 99,000 dinars hors taxes

Contrat de prestation de services « Smart BI »

- Durée du contrat : une année renouvelable par tacite reconduction
- Date d'effet du contrat : 1^{er} décembre 2013.
- Prix unitaire mensuel de la prestation :

*Smart BI : accès module unique : 120,000 dinars hors taxes

*Smart BI : accès multi-modules : 180,000 dinars hors taxes

Contrat de prestation de services « Hébergement serveur web »

- Durée du contrat : une année renouvelable par tacite reconduction
- Date d'effet du contrat : 1^{er} octobre 2013.
- Prix unitaire mensuel de la prestation : 64,950 dinars hors taxes

3.8.9 Obligations et engagements de SMART TUNISIE envers les dirigeants

La rémunération du Président Directeur Général est fixée par la décision du Conseil d'Administration du 17 septembre 2019. Cette rémunération est de 40 000 dinars bruts par mois avec octroi de 14 mois de salaires par an. Il est mis à la disposition du Président Directeur Général une voiture de service pour les besoins de ses déplacements professionnels avec prise en charge de tous les frais y afférents ainsi qu'une ligne de téléphonie mobile.

La rémunération du Directeur Général Adjoint de SMART TUNISIE assumant ainsi les fonctions de Président Directeur Général de SIMOP TUNISIE est actée par le Conseil d'Administration du 15 février 2021. Ledit conseil a autorisé la mise à disposition du Président Directeur Général de la société du Groupe SIMOP TUNISIE, au cours de l'exercice 2020, au profit de la société SMART TUNISIE et la prise en charge des frais de mise à disposition à concurrence de 156 860,760 dinars hors taxes.

| | Président Directeur Général | | Directeur Général Adjoint | |
|-------------------------|-----------------------------|----------------------|---------------------------|----------------------|
| | Charges de l'exercice | Passif au 31/12/2020 | Charges de l'exercice | Passif au 31/12/2020 |
| Salaires bruts | 560 000 | 0,000 | | |
| Facturation intergroupe | | | 156 860,760 | 186 664,304 |

3.8.10 Récapitulatif des parties liées

| Société | Description du lien |
|-------------|---|
| ACT | Actionnaires et dirigeants communs |
| AZUR COLORS | Dirigeants communs. Filiale détenue à hauteur de 94% par SMART TUNISIE. |
| PROLOGIC | Actionnaires et dirigeants communs |
| SIMOP | Actionnaires et dirigeants communs |
| SMART HOST | Actionnaires et dirigeants communs |
| SMART INK | Dirigeants communs. Filiale détenue à hauteur de 68% par SMART TUNISIE. |

3.9 Dividendes

| Désignation | 2020 | 2019 | 2018 |
|------------------------------------|----------------|----------------|----------------|
| Résultat net (DT) | 11 451 743,433 | 15 615 730,215 | 6 392 188,998 |
| Montant global des dividendes (DT) | 8 000 000 | 10 020 000 | 3 900 000 |
| Capital social (DT) | 30 000 000,000 | 30 000 000,000 | 30 000 000,000 |
| Nombre d'actions | 6 000 000,000 | 6 000 000,000 | 6 000 000,000 |
| Dividende par action (DT) | 1,333 | 1,670 | 0,550 |
| Date de mise en paiement | 28/09/2021 | 15/06/2020 | 08/08/2019 |

3.10 Marché des titres

Les actions de SMART TUNISIE ne sont négociées ni sur le marché local, ni étranger. De même, la société ne possède pas de titres de créances négociés sur le marché local ou étranger.

Chapitre 4 : Renseignements concernant l'activité de l'émetteur et son évolution

4.1 Présentation générale du Groupe et de son secteur d'activité

L'analyse sectorielle et financière porte, essentiellement sur les sociétés SMART Tunisie, PROLOGIC Tunisie, Advanced Computer Technology (ACT), SIMOP Tunisie, AZUR COLORS et SMART INK.

Les travaux d'évaluation ont été établis sur la base des états financiers consolidés PROFORMA tenant compte des 6 six sociétés précitées. Dans ce qui suit, nous présentons les secteurs d'activités de ces six sociétés.

4.1.1 Présentation générale du secteur de l'IT et de la téléphonie

Aperçu sur le marché mondial

A fort potentiel économique et humain, le secteur mondial de l'informatique, numérique et réseau poursuit son plein essor. Pierre angulaire dans la vie des entreprises, l'informatique et les télécoms sont indispensables à leur activité. La majorité d'entre elles gèrent tout le flux d'informations (contacts, achat de matières, vente, tenue des stocks, gestion du personnel etc.) ainsi que les processus de conception et de fabrication de leur production par informatique.

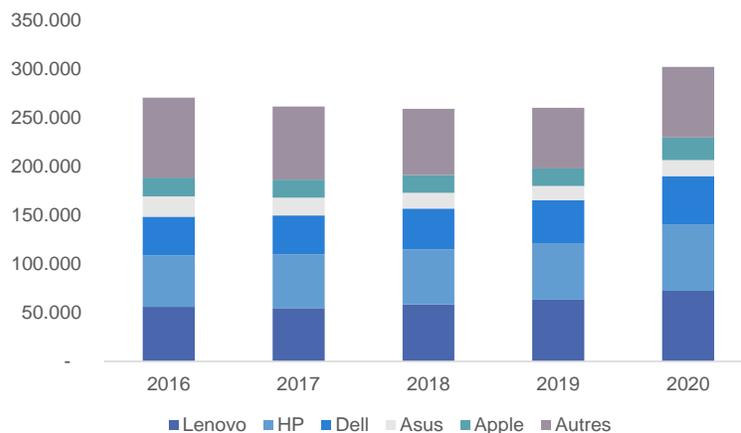
Actuellement, l'informatique, les réseaux et les télécoms sont des domaines de compétences qui s'étendent à presque tous les secteurs d'activité (banque/assurance, mécanique, BTP, logistique/transport, audiovisuel...). De même, la révolution de la téléphonie mobile a fait exploser le secteur des réseaux et télécoms qui, malgré un récent passage à vide des principaux opérateurs, est en train de s'adapter et d'opérer des restructurations pour aboutir sur de nouvelles embauches.

D'après le cabinet Gartner (un cabinet d'études américain spécialisé dans le domaine des techniques avancées), les ventes de biens et de services IT et télécoms auraient atteint 3900 Md\$ en 2020 (soit une hausse de 3,4% par rapport à 2019). Tous les segments du marché sont attendus en hausse, notamment celui des logiciels.

En 2020, pour ce qui est des ventes mondiales des PC, après des années de déprime sur ce marché, la pandémie Covid 19 a relancé le marché mondial des PC, qui a explosé, grâce au développement du télétravail et de l'enseignement à distance, et ce malgré des pénuries de composants et des difficultés rencontrés par les fabricants en ce qui concerne leurs capacités de production. Sur l'ensemble de l'année 2020, selon IDC*, les ventes de PC ont atteint 302,6 millions d'unités, ce qui représente une croissance de 13,1% par rapport à 2019, il s'agit de la plus forte croissance enregistrée depuis 10 ans.

*IDC : International Data Corporation

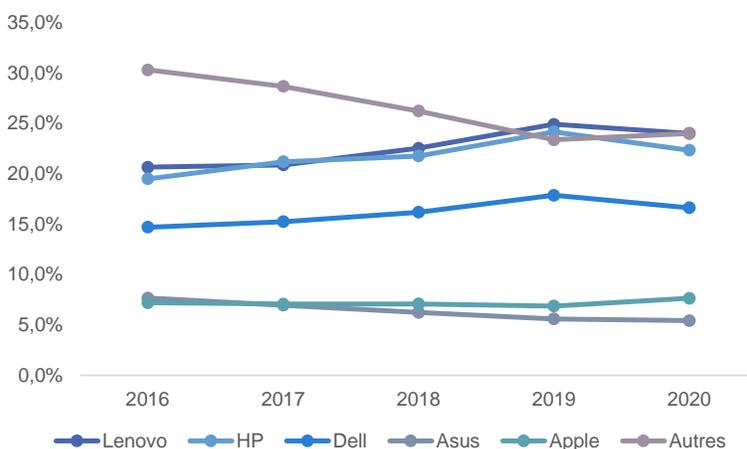
Livraison de PC dans le monde (En millions d'unités)



Source : IDC

Le PC reste un terminal de référence auprès de la clientèle Entreprise, et les renouvellements de parc, favorisés par les migrations sous Windows 10, tirent la demande de PC d'entreprise. Les constructeurs bien ou mieux implantés sur le segment Entreprise, comme Lenovo, HP et Dell, renforcent leurs positions de leader, profitant de cette embellie. L'industrie des PC reste toutefois freinée dans sa croissance par la pénurie de puces, dont des fournisseurs comme Intel ont été pris de court par la vigueur du rebond. Sans ce problème, les résultats auraient été probablement encore meilleurs. Mais selon le cabinet d'analyse marketing Canalys, la plupart des difficultés auxquelles les constructeurs de PC sont confrontés devraient être aplanies d'ici la seconde moitié de 2021.

Parts de marché mondiales 2016-2020 des constructeurs de PC

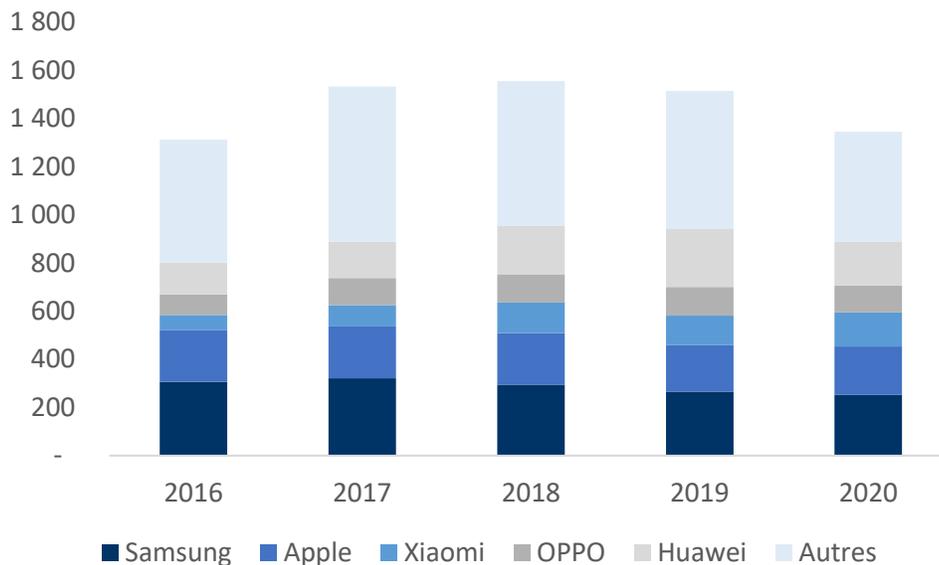


Source : IDC

Au dernier trimestre de 2020, les trois principaux fournisseurs – Lenovo, HP et Dell – ont représenté 67,5% des livraisons mondiales, contre 64,7% un an plus tôt. Ces trois constructeurs ont continué à gagner des parts de marché sur le marché des PC.

Pour ce qui est de la téléphonie, les ventes, en 2020, ont subi un choc inhabituel en raison de la pandémie. Selon le cabinet d'analyses IDC, la valeur des ventes à travers le monde a baissé de 200 milliards de dollars l'an passé, soit 5,9% de moins qu'en 2019.

Les ventes mondiales des smartphones entre 2016-2020 (En million de dollars)

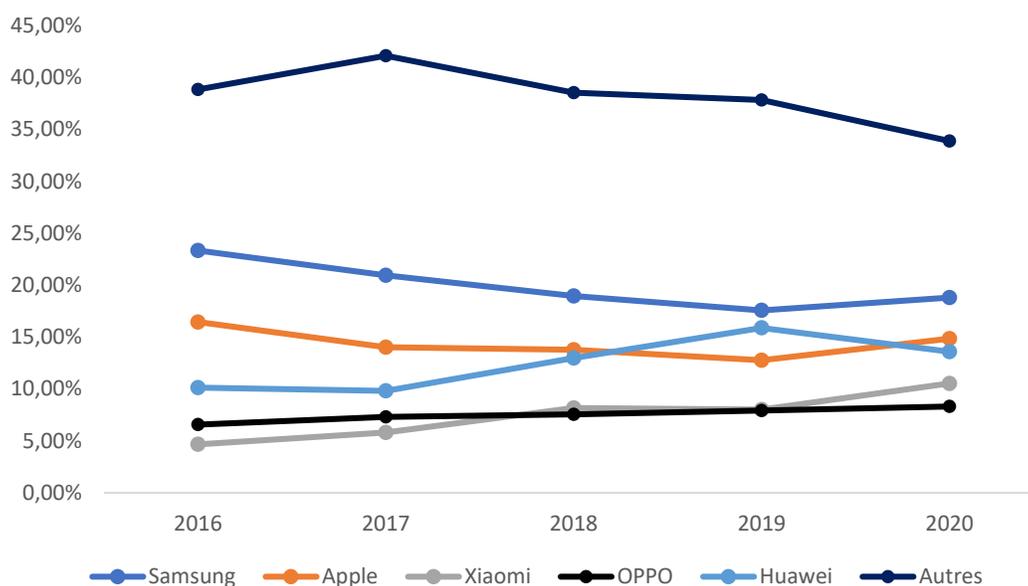


Source : Gartner

En 2021, le marché des smartphones doit reprendre des couleurs grâce aux modèles 5G. Ceux-ci devraient représenter plus du tiers des ventes mondiales en 2021. Selon le cabinet d'analyses Gartner, les ventes de smartphones mondiales devraient repartir en hausse de 11 % en 2021, pour dépasser le niveau de 2019. 2021 devrait bien être l'année de la bascule, notamment que le prix des appareils compatibles avec la 5G sont de plus en plus abordables. Les premiers articles sous la barre des 250 euros apparaissent et une large gamme permettra aux consommateurs de ne plus avoir à choisir entre la 5G et un terminal à un prix raisonnable. En outre, les réseaux se déploient rapidement d'une façon relativement homogène à travers le monde, ce qui se traduit par un marché global unifié très tôt, et donc plus rentable pour les constructeurs.

Comme le montre le graphique ci-dessous, le marché des smartphones reste dominé par Samsung (19% de part de marché, même si ses ventes ont chuté de 14% en 2020), Apple (15% de part de marché en 2020) et Huawei (14% de PDM en 2020). Xiaomi, Oppo et Vivo, trois constructeurs chinois de smartphones aux prix « abordables » emboîtent le pas aux trois géants mondiaux avec une part de marché mondiale cumulée de 27%.

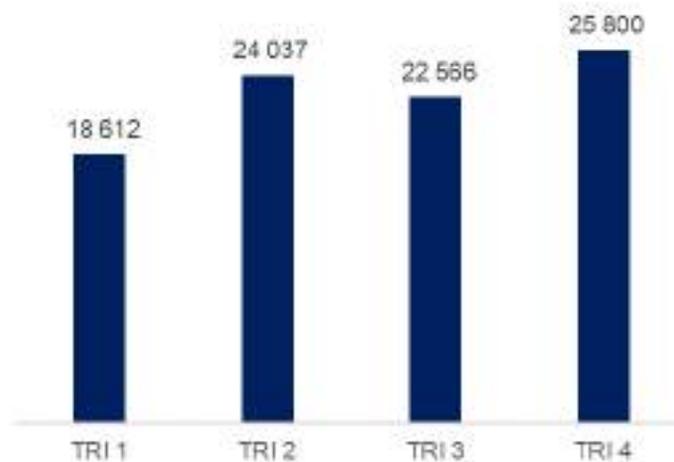
Part de marché mondiale entre 2016- 2020 du top 5 des constructeurs de smartphones



Source : Gartner

Les perspectives du marché de l'IT et de la téléphonie sont favorables. En effet, la 5G doit permettre l'avènement d'un monde ultra connecté et des usages encore à imaginer dans la « ville intelligente » de demain. En augmentant de façon drastique la vitesse et la capacité de traitement du très haut débit mobile (la 5G est 20 fois plus rapide que la 4G et 100 fois moins énergivore), la 5G va révolutionner les usages et largement dépasser le seul secteur des télécoms. Des impacts majeurs sont à prévoir dans tous les secteurs d'activités (intermodalité des transports, santé et télémédecine, traitement des transactions financières, conduite autonome, smartgrids énergétiques...). Si les opérateurs parlent de « révolution », c'est aussi parce que la 5G est un changement de modèle : les télécoms ne seront plus du B2C mais du B2B également. Pour les Direction Système d'information, il s'agit d'une véritable opportunité, mais elle nécessite de l'anticipation et de la préparation, en accompagnant les directions métiers dans l'acculturation à cette technologie, l'identification des cas d'usage, et l'expérimentation. Avec la finalisation des normes 5G en juin 2018, les DSI doivent intégrer dans leurs budgets les dépenses d'infrastructure à venir mais également identifier les ruptures liées à l'usage de la 5G dans leur entreprise. Le Japon, la Corée et la Chine sont en tête du marché 5G, suivis de près par les Etats-Unis. En Tunisie, le gouvernement tunisien travaille sur la question de la connexion du pays à la 5G depuis deux ans, pour que la première arrivée de cette technologie soit en 2021, l'objectif étant de faire de la digitalisation un véritable levier de croissance, tout en renforçant la contribution de l'économie numérique à l'économie nationale.

Ventes de serveurs dans le monde en 2020 (En millions de dollars)



Source : Gartner

Le secteur de l'IT et de la téléphonie mobile en Tunisie

Le secteur des TIC en Tunisie est un secteur prometteur qui connaît une forte dynamique de croissance au cours des dernières années. Selon l'Institut National de la Statistique, le secteur a contribué à hauteur de 7,5 % du PIB en 2018 et employé quelque 86 000 personnes. Il se compose de 2120 entreprises privées, 219 centres de services partagés, 8 centres de développement servant des multinationales, une densité téléphonique de 98,8 lignes/100 habitants et plus de 4,1 millions d'internautes. Le segment des télécommunications (ligne fixe voix et data, sans fil voix et data) représenterait 66 % du secteur tunisien des TIC et le segment du matériel 34 %. Ce dernier, est composé principalement par la revente de serveurs, PC, tablettes et écrans.

La Tunisie figure aussi parmi les pays d'Afrique les plus développés en matière de TIC (5^{ème} rang selon l'indice NRI 2016 du Forum économique mondial – network readiness index) et bénéficie d'une infrastructure relativement développée.

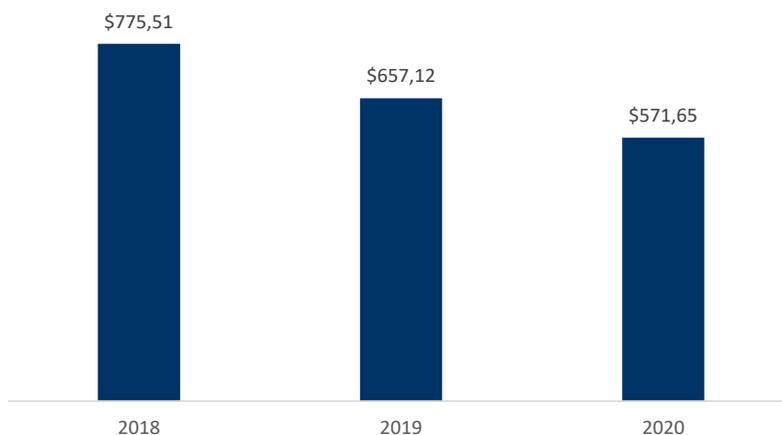
Historiquement, les premiers centres informatiques nationaux ont vu le jour dès le début des années soixante-dix. Par la création du Centre National d'Informatique, CNI, en 1975 et l'essaimage de centres informatiques publics dès le début des années 80 à l'instar du centre informatique du ministère de la Santé, CIMS, et du centre informatique du ministère des Finances, CIMF. A la même période, une politique d'encouragement des entreprises privées à investir dans les outils informatiques a été mise en place tout comme un ensemble de mesures incitantes aux professionnels et investisseurs afin de créer des entreprises spécialisées dans les TIC et à devenir prestataires de services.

La première stratégie TIC de la Tunisie a été réalisée par la Banque Mondiale afin de définir un plan d'action pour l'atteinte des objectifs assignés au secteur TIC dans le dixième plan de développement économique et social (2002-2006) : « gagner le défi de l'emploi, asseoir l'économie du savoir et consolider la compétitivité ». Les objectifs spécifiques assignés à la stratégie TIC étaient de maximiser la contribution des TIC à la croissance et à la création d'emplois et de positionner la Tunisie en tant que marché mondial des TIC et intégrer les TIC à l'économie tunisienne.

La deuxième stratégie TIC tunisienne, « Tunisie Digitale 2020 » a démarré en 2013 pour être finalisée en février 2014 et approuvée à un niveau national lors de la réunion du conseil stratégique de l'économie numérique du 22 mai 2015 dans sa version préliminaire à 2018 et étendue à 2020 par la suite pour la mettre en concordance avec la note de développement stratégique établie par le gouvernement issu des élections de 2014. Cette stratégie « Tunisie Digitale 2020 » a été réalisée dans un cadre inclusif large comprenant le secteur public, le secteur privé et la société civile.

Au fil des trois dernières années, l'investissement en IT en Tunisie n'a pas cessé de décélérer, marquant une chute moyenne de 14,1 % entre 2018 et 2020 pour s'établir à 571,6 millions de dollars à fin 2020, représentant uniquement 1,5% du PIB Tunisien.

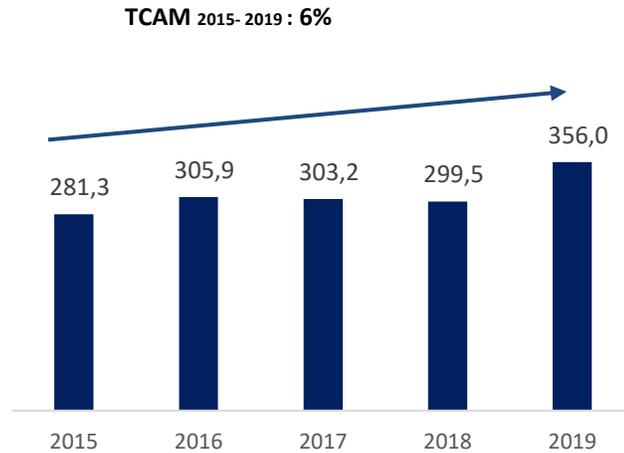
L'investissement en IT en Tunisie entre 2018-2020 (en Million de Dollars)
TCAM 2018-2020 : -14,1%



Source : IDC

Commerce des ordinateurs et des accessoires en Tunisie :

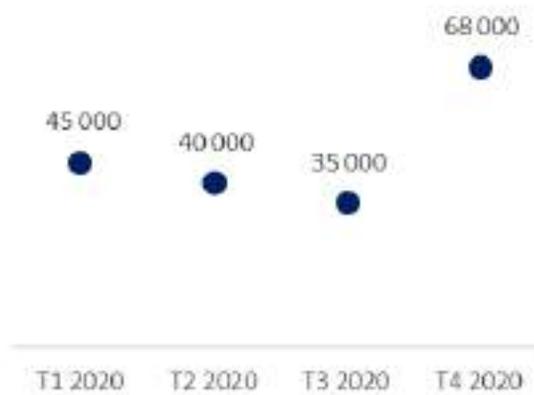
Importations des ordinateurs et des accessoires en Tunisie (en Million de Dinars) :



Source : INS

Selon l'Institut National de la statistique, les importations des ordinateurs et des accessoires en Tunisie ont vu leurs volumes croître à un rythme annuel moyen de 6% durant la période 2015-2019, une croissance modeste et discontinue, avec un pic de la croissance de 19% en 2019

Ventes d'ordinateurs en Tunisie (Unités) :

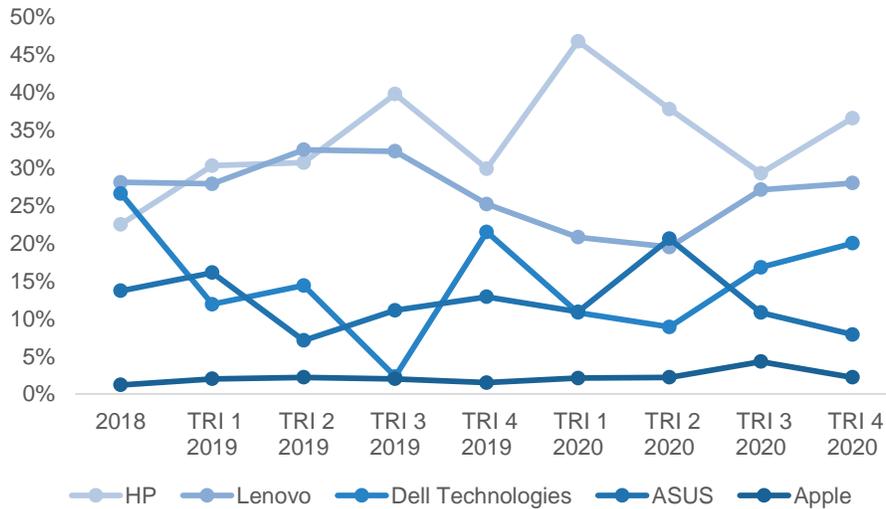


Source : IDC

En dépit d'un début d'année difficile en raison de la crise sanitaire, la vente d'ordinateurs, en Tunisie, courant 2020, s'est plutôt bien comportée. En effet, frappée de plein fouet par la pandémie Covid-19, la vente de PC, toutes marques confondues, s'est repliée de 12,3% en glissement annuel au terme du troisième trimestre de 2020. Cependant, durant le dernier

trimestre de l'année, les ventes se sont redressées, bondissant de 52,8% en glissement annuel.

La part de marché des principales marques d'ordinateurs en Tunisie



Source : IDC

HP est incontestablement la marque la plus vendue en Tunisie accaparant une part de marché de 37% au terme de 2020, suivie par Lenovo (28% de PDM) et Dell Technologies (20% de PDM). Ces trois marques ont représenté 85% des ventes de PC en Tunisie à fin 2020.

Courant 2020, la vente des imprimantes en Tunisie a accusé un repli de 15,8% pour s'établir à 21MDt, soit un TCAM de -9,6% sur la période de 2017-2020.

L'année 2020 fût une année décisive pour le marché des ordinateurs et des accessoires, au fil de cette année des trends significatifs qui semblent se persister, sont apparus :

- La généralisation du télétravail et de l'enseignement à distance suite aux confinements consécutifs décrétés dans le monde et en Tunisie, ce qui a rendu les ordinateurs et les accessoires connectés essentiels à notre vie de tous les jours ;

- Les problèmes de logistique et la flambée des coûts de transport de marchandises dans le monde, des coûts transférés au prix final ;

- La pénurie des puces électroniques « semi-conductors » causée par la pandémie de la Covid-19

Commerce des téléphones mobiles en Tunisie :

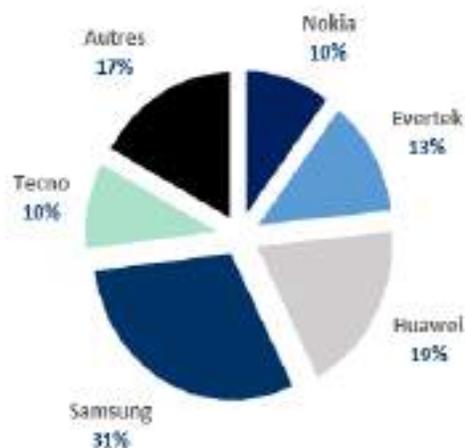
Importations des téléphones mobiles en Tunisie (en Million de Dinars) :



Source : INS

Les importations des téléphones mobiles ont atteint 426 Millions de dinars en 2019 contre 261 millions de dinars en 2015, une évolution annuelle moyenne importante de 13% selon l'Institut National de la statistique. En quantité, le nombre de téléphones portables importés à travers les voies légales est de 737 milles téléphones en 2015 contre 613 milles téléphones en 2019. Cette hausse s'explique par l'avancée de la technologie et la propagation des marques asiatiques « bon marché » qui a rendu les smartphones plus accessibles à une plus grande tranche de la population.

Part de marché des constructeurs en valeur (T1 2020) :



Source : IDC

En Tunisie, Samsung occupe la première place avec une part de marché de 31% suivie de Huawei avec 19% et de la marque tunisienne Evertex avec 13%.

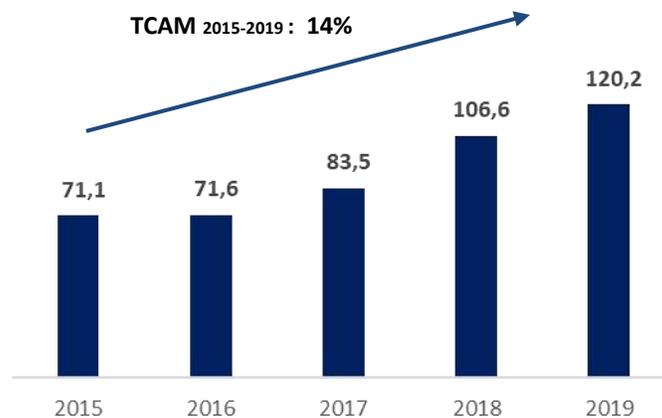
L'avenir s'annonce radieux pour les téléphones mobiles et plus précisément les smartphones :

- Selon le cabinet d'analyses Gartner, les ventes de smartphones mondiales devraient repartir en hausse de 11 % en 2021, pour dépasser le niveau de 2019 ;
- la forte présence des utilisateurs tunisiens sur les réseaux sociaux avec 69% des Tunisiens utilisant les réseaux sociaux et une croissance annuelle de 12,3% soit 900 mille utilisateurs additionnels par an ** ;
- la croissance de l'e-commerce sous l'effet de la crise sanitaire ;

Commerce des imprimantes en Tunisie :

Les importations d'imprimantes en Tunisie ont atteint les 120 millions de dinars en 2019 contre 71 millions en 2015, soit une croissance annuelle moyenne de 14%. L'évolution des importations en terme de volumes a été moins accentuée avec un TCAM de 7,5%.

Importations des imprimantes en Tunisie (en Million de Dinars) :



Source : INS

Le marché des imprimantes est divisé entre 3 principales catégories :

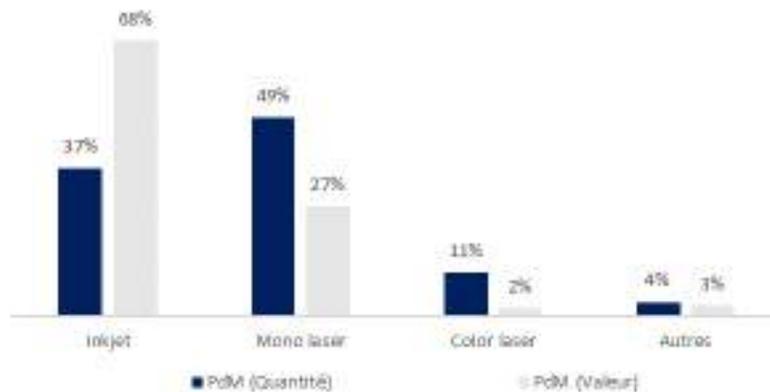
- Les imprimantes « Inkjet », catégorie la plus répandue avec 68% de Parts de marché, qui peuvent varier des imprimantes simples aux imprimantes professionnelles grands formats. Avec presque 80% du marché Epson, est le leader incontesté de ce segment ;

** Source : Global Digital Report 2021, publié par 'Hootsuite' et 'We Are Social'

- Les imprimantes « Mono Laser » pour imprimer exclusivement en noir et blanc, représentant 27% du marché des imprimantes, cette catégorie est très demandée par les administrations et les entreprises. HP est le premier intervenant sur ce segment avec plus de 60% du marché.

- Les imprimantes « Color Laser » ne représentant que 2% de la vente des imprimantes (en valeur) et 11% en volume.

L'évolution de la vente des imprimantes en Tunisie entre 2017-2020



Source : IDC

Selon le cabinet IDC, les ventes des imprimantes ont baissé de 20% en volumes et ont augmenté de 21% en valeur durant le premier trimestre de 2021.

4.1.2 Présentation de la société SMART TUNISIE

Présentation de son activité

La création de SMART était motivée par le changement du cadre réglementaire qui stipulait une séparation de l'activité détail et l'activité de gros, ajoutant à cela une activité de gros chez PROLOGIC qui ne cessait de prendre de l'ampleur, la création de cette nouvelle entité était devenue un impératif.

La société SMART jouit d'une expérience de plus de 20 ans qui lui confère une maîtrise parfaite des procédures commerciales. De ce fait, elle a une très bonne réputation et bénéficie de la confiance et de la fidélité de ses clients.

SMART est implantée à la zone industrielle Charguia 1 où se trouve son siège social. Ce siège est un atout majeur pour la société car il joue le rôle d'une salle d'exposition avec plus de 25 marques représentées s'étalant sur une superficie de 2400m², un véritable centre commercial pour tout revendeur cherchant à agrandir son offre.

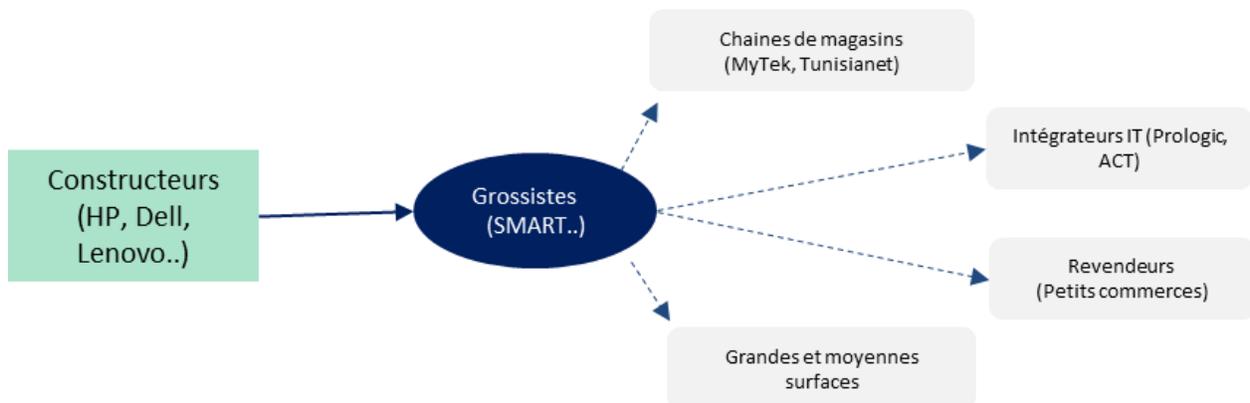
La société met en avant-garde une stratégie commerciale et logistique 'up-to date' en vue de donner satisfaction à sa clientèle et de conforter son positionnement dans le secteur.

4.1.3 Présentation des produits de la société et son positionnement sur le marché

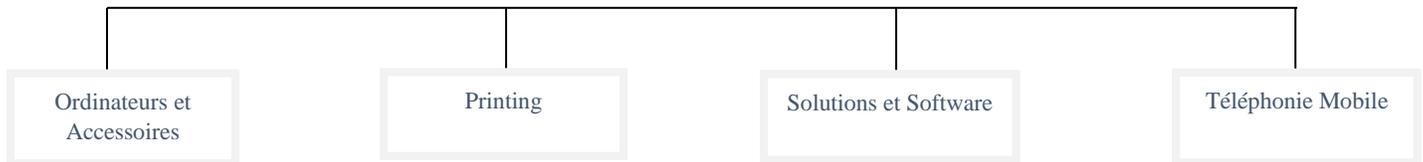
Le secteur mondial de l'IT est caractérisé par des produits à forts volumes et des ventes récurrentes, ce qui requiert un service commercial et logistique important, drainant ainsi des ressources précieuses. Pour remédier à cette situation, la majorité des grands constructeurs ont adopté la politique de distribution indirecte à travers les distributeurs grossistes.

Les distributeurs grossistes sont chargés de « l'outsourcing » de la distribution des produits offerts par les grands constructeurs (hardware, consommables et software et de la fonction logistique (approvisionnement, stockage et livraison). Ce choix stratégique leurs a permis de rediriger les fonds nécessaires pour optimiser des fonctions à forte valeur ajoutée telles que la production et la recherche et le développement.

Ci-dessous un schéma explicatif du business model adopté par Smart Tunisie :



Les activités de SMART s'articulent autour de 4 principales lignes de métiers (classées par chronologie de lancement) :



Depuis sa création, la société a opté pour une stratégie de développement agressive en diversifiant son offre pour commercialiser et représenter plus de **25 marques internationales**. Aujourd'hui les produits de SMART peuvent être regroupés en quatre principales familles :

- **Ordinateurs & Accessoires** : Activité historique et stratégique de la société et la raison principale derrière la création de la société, elle regroupe la vente des ordinateurs, du matériel informatique et des accessoires bureaux. SMART représente les plus grands constructeurs tel que HP, DELL et Lenovo ainsi que d'autres mastodontes de l'IT.
- **Printing** : Activité historique avec celle des Ordinateurs et accessoires, elle consiste en la vente des imprimantes de grandes et moyennes tailles ainsi que les consommables d'impression. Les principales marques sont EPSON et HP.
- **Solutions et Software** : Vente de logiciels et de suites de solutions pour la productivité, la sécurité et le cloud. Parmi les marques représentées, on cite Microsoft, Seagate, Fortinet...
- **Téléphonie Mobile** : Activité benjamine qui a été lancée en 2017, elle a vu une croissance très importante lors des 3 dernières années, une croissance engendrée principalement par la représentation du géant Chinois Huawei en 2018.

Matrice BCG des produits de Smart

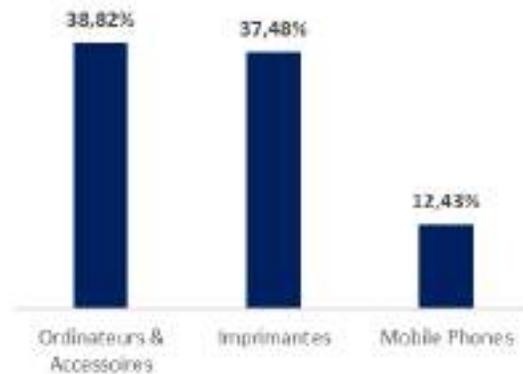


Les principaux concurrents locaux opérant dans les domaines de la distribution en gros du matériel informatique sont :

- **Disway** : Située à la capitale Tunis, dans la zone industrielle Charguia. Disway est une société Marocaine et le principal concurrent de Smart Tunisie sur toutes ses lignes de produits
- **Codis** : Situé dans la Zone Industrielle Charguia 1, la société est présente uniquement sur la ligne Ordinateurs et Accessoires.

Les estimations de parts de marché sont déterminées en fonction des importations des différents produits de la chaque famille de produits. Selon les données obtenues de l'institut national de la statistique croisées avec ceux du management de SMART, la société est bien positionnée sur ses deux segments phares : les ordinateurs et les accessoires et les imprimantes, la société est **leader avec 38% et 37% du marché.**

Part de marché des différentes familles de produits



Source : INS, 2019.

4.1.4 Relations avec les clients et les fournisseurs

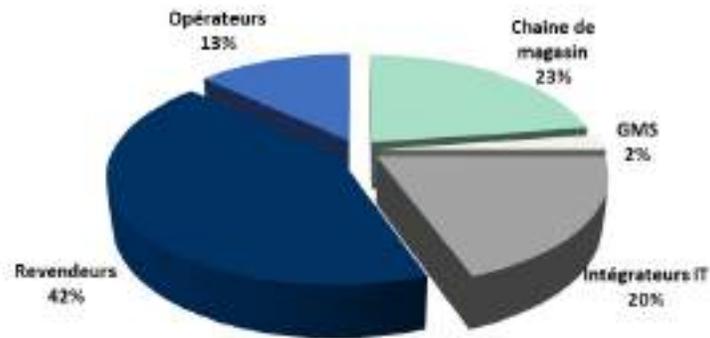
Les clients

La société SMART Tunisie commercialise sa gamme de produits aux revendeurs, aux grandes et moyennes surfaces (GMS), aux chaînes de magasins (Mytek, TunisiaNet..), aux intégrateurs IT (PROLOGIC, 3S..) et aux opérateurs téléphoniques (Ooreedoo, Tunisie Télécom..). SMART compte environ 2223 clients. Durant l'année 2020, moins de 40% du chiffre d'affaires a été réalisé avec 10 clients.

Le client le plus important ne représente que 11,5% du chiffre d'affaires au 31 décembre 2020.

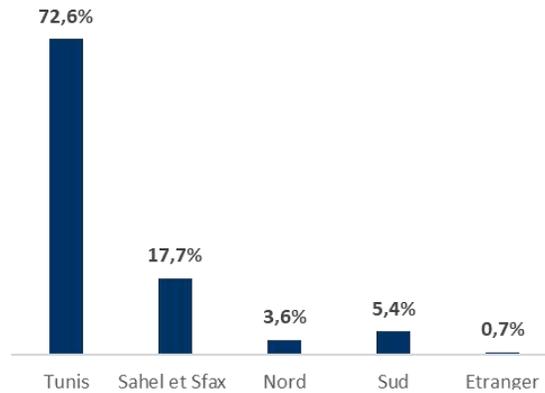
La société a fait le choix stratégique de ne pas augmenter le volume de ses échanges avec les grandes et moyennes surfaces « GMS » en raison de leurs longs délais de paiement.

A fin 2020, les clients sont répartis comme suit :



| | 2018 | 2019 | 2020 |
|--------------------------|------|------|------|
| Nombre de clients | 2284 | 2220 | 2223 |

Structure du CA de SMART par région en 2020

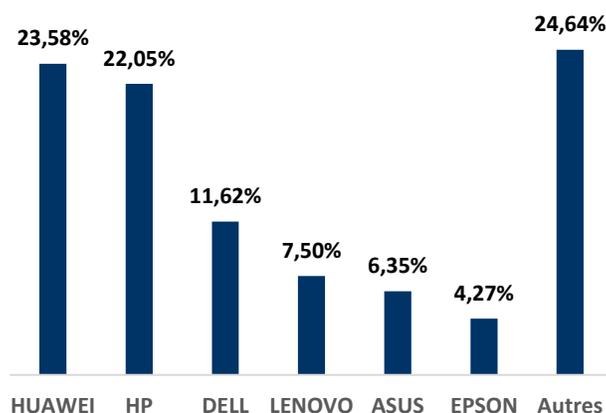


Source : SMART Tunisie

Vu l'emplacement de la société, Smart réalise 72% de son CA dans la ville de Tunis mais dessert également les autres régions du pays grâce à ses agences situées à Sousse et Sfax.

Pour s'assurer un processus d'approvisionnement efficient et une stratégie commerciale performante, la société s'est dotée d'un parc automobile constitué de 10 voitures utilitaires pour le service logistique et de 31 voitures pour les différents commerciaux de la société.

Structure du CA de SMART par marque en 2020



Après l'introduction de la marque Huawei en 2018 et la conclusion d'un contrat avec la société de télécom Ooredoo pour devenir son fournisseur exclusif de la marque, Huawei s'est vite hissé au rang de la première marque vendue par Smart Tunisie avec une quote-part de 23,58%, dépassant HP, une des marques phare du groupe dont les produits englobe la majorité des segments de Smart.

En matière de communication et de marketing, SMART capitalise sur son équipe commerciale forte de plus de 70 commerciaux et son département Marketing composé de 11 personnes. Ses équipes assurent :

- Une prospection régulière afin de trouver de nouveaux clients. Et qui travaille étroitement avec les clients existants pour mieux comprendre leurs besoins et mieux les satisfaire.
- Une présence sur une grande partie du territoire tunisien à travers son dépôt vente à Tunis et grâce à ses deux agences à Sousse et Sfax qui lui permettent de mieux servir ses clients dans le Centre et le Sud.
- La gestion du portail professionnel, une plateforme en ligne qui offre à ses clients des informations en temps réel telles que la disponibilité, le prix et des détails techniques de tous les produits de SMART.
- Une connexion avec les clients finaux sur les réseaux sociaux tels que LinkedIn et Facebook

4.1.5 Politique commerciale

Etant donné que l'intégralité des produits de SMART sont importés, la société est de ce fait naturellement exposée à la volatilité des taux de change du dinar tunisien.

Cependant, dans la mesure où les prix de vente sont libres sur le marché, le service logistique qui réceptionne le stock utilise le système d'informations pour déterminer le prix de revient moyen

pondéré à appliquer pour chaque produit et ceci en prenant en considération la devise appliquée au moment de l'achat des produits, les frais de douanes, la couverture de change et les frais d'approches.

Pour fixer le prix de vente la société applique des tarifs au prix de revient qui dépendent de la ligne de produits. Il est à noter que des remises sont appliquées en fonction de la typologie du client et de la quantité commandée.

4.1.6 Les certifications de SMART Tunisie

SMART Tunisie place la satisfaction client au centre de ses préoccupations et s'engage à établir et à maintenir un système de management de la qualité (SMQ) conformément aux exigences de la norme ISO 9001 V2015. Ce système vise à :

- ✓ Etablir des procédures pour tous les process
- ✓ Mettre les procédures dans un support logiciel (QUALIPRO) mis à jour régulièrement et mis à la disposition des personnes concernées

La politique qualité de SMART Tunisie repose sur les axes stratégiques suivants :

- Améliorer la satisfaction client
- Améliorer en continu l'efficacité du SMQ
- Améliorer la qualité des prestations et services avec optimisation des délais
- Développer les ventes
- Assurer une bonne réactivité concernant le traitement des réclamations
- Assurer la disponibilité des ressources nécessaires
- Fidéliser les ressources humaines à travers la valorisation des connaissances et le développement des compétences
- Garantir la confiance et fidéliser les constructeurs



4.1.7 Dates clés de SMART Tunisie

- ❖ **1997** : Création de la société par M. Abdelwaheb Essafi, M. Mahmoud Bouden et M. Mohamed Taoufik Ben Khemis pour reprendre l'activité de ventes au stade du gros de PROLOGIC
- ❖ **1998** : Représentation de la marque Compaq (Aujourd'hui HP) sur la gamme Ordinateurs
- ❖ **2002** : Représentation de la marque Dell
- ❖ **2004** : Représentation de la marque Honeywell
- ❖ **2006** : Représentation de la marque HP sur toutes les lignes de produits
- ❖ **2008** : Représentation de la marque MICROSOFT et GOODRAM
- ❖ **2012** : Représentation de la marque Huawei
- ❖ **2013** : Représentation des marques Asus, ADATA, E-SCAN et JABRA
- ❖ **2014** : Représentation des marques LENOVO et MCAFEE

- ❖ **2016** : Représentation de la marque SAMSUNG (Téléphones à usage professionnel et téléviseurs)
- ❖ **2017** : Lancement de l'activité téléphonie mobile
- ❖ **2018** : Ouverture de l'agence de Sousse et représentation des marques Huawei et Logicom sur la ligne téléphonie mobile

4.1.8 Description de l'activité au 31/12/2020

Evolution des ventes

Sur la période 2018-2020, le chiffre d'affaires de la société a progressé à un taux de croissance annuel moyen de 11,2%. Cette évolution a été discontinuée, marquée par :

- Une baisse du CA en 2020 due à l'avènement de la crise du Coronavirus et de l'instauration du confinement général.
- Une hausse importante dans tous les segments en 2019 et spécialement dans le segment téléphonie mobile suite à l'introduction de la marque Huawei.
- Une accalmie de l'environnement compétitif de la société en 2019 conduisant à de meilleurs prix de ventes.

| Chiffre d'affaires (en mDT) | 2018 | 2019 | 2020 | TCAM 2018-2020 |
|-----------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| Computing & Accessoires | 119 805 | 138 213 | 123 556 | 1,6% |
| <i>Variation</i> | <i>15%</i> | <i>15%</i> | <i>-11%</i> | |
| Printing | 33 735 | 45 060 | 32 164 | -2,4% |
| <i>Variation</i> | <i>24%</i> | <i>34%</i> | <i>-29%</i> | |
| Solution & Software | 44 755 | 53 610 | 42 073 | -3,0% |
| <i>Variation</i> | <i>12%</i> | <i>20%</i> | <i>-22%</i> | |
| Téléphonie Mobile | 16 650 | 53 043 | 67 985 | 102,1% |
| <i>Variation</i> | <i>-15%</i> | <i>219%</i> | <i>28%</i> | |
| Total | 214 945 | 289 926 | 265 778 | 11,2% |
| <i>Variation</i> | <i>12,3%</i> | <i>34,9%</i> | <i>-8,3%</i> | |

La structure du chiffre d'affaires s'est ainsi modifiée au cours des 3 dernières années pour voir le segment **téléphonie mobile** générer 25.6% du CA contre 7,7% en 2018. La croissance moyenne annuelle de ce segment était de 102% sur la période historique, une croissance considérable propulsée par l'introduction des marques Huawei et Tecno.

| Répartition du CA | 2018 | 2019 | 2020 |
|---------------------------|---------------|---------------|---------------|
| Ordinateurs & Accessoires | 55,7% | 47,7% | 46,5% |
| Printing | 15,7% | 15,5% | 12,1% |
| Solution & Software | 20,8% | 18,5% | 15,8% |
| Téléphonie Mobile | 7,7% | 18,3% | 25,6% |
| Total | 100,0% | 100,0% | 100,0% |

Evolution des achats

Les achats consommés de la société sont passés de 185 703 mDT en 2018 à 230 896 mDT en 2020, soit une croissance annuelle de 11,5%. Compte tenu d'une évolution légèrement plus importante des revenus (11,2%), la société a connu une légère baisse du taux de marge brute qui est passé de 13,6% en 2018 à 13,1% en 2020.

| Achats consommés (mDT) | 2018 | 2019 | 2020 | TCAM 2018-2020 |
|--------------------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| Total des achats consommés | 185 703 | 246 496 | 230 896 | 11,5% |
| <i>En % des revenus</i> | <i>86,4%</i> | <i>85,0%</i> | <i>86,9%</i> | |
| Achats de marchandises consommés | 184 348 | 245 131 | 229 656 | 11,6% |
| Achat d'approvisionnements consommés | 1 355 | 1 365 | 1 240 | -4% |

Compte tenu de la nature commerciale de l'activité, les achats par marques sont alignés avec les ventes par marques présenté un peu plus haut dans le document. Malgré les ventes de Huawei qui dépassent les ventes de HP durant l'année 2020, HP accapare la première place au niveau des achats avec 57 MDT. Cette différence démontre que les produits Huawei ont une meilleure marge commerciale.

| Achats par marques* (mDT) | 2018 | 2019 | 2020 |
|---------------------------|----------------|----------------|----------------|
| HP | 62 762 | 69 756 | 57 819 |
| HUAWEI | 15 682 | 49 071 | 55 921 |
| DELL | 27 381 | 28 485 | 30 178 |
| LENOVO | 14 367 | 18 771 | 19 151 |
| ASUS | 16 847 | 18 139 | 13 729 |
| MICROSOFT | 8 077 | 8 705 | 12 281 |
| EPSON | 9 859 | 13 527 | 10 223 |
| AUTRES | 31 009 | 30 383 | 28 828 |
| Total | 185 984 | 236 837 | 228 130 |

*Sans prendre en considération les frais d'approche.

Evolution de la marge brute

| Marge brute (mDT) | 2018 | 2019 | 2020 | TCAM 2018-2020 |
|---------------------|--------|--------|--------|----------------|
| Marge brute | 29 242 | 43 430 | 34 882 | 9,2% |
| Taux de marge brute | 13,6% | 15,0% | 13,1% | |

4.1.9 Impact du COVID 19 sur l'activité

La pandémie mondiale de la Covid-19 s'est déroulée en deux phases majeures :

La première avec la propagation rapide du virus au début de l'année 2020, ce qui a entraîné une série de mesures, tels que les confinements et restrictions sur les déplacements afin d'endiguer la crise et ont ainsi conduit la Tunisie et d'autres pays à un arrêt total de l'activité économique, cette phase a eu des retombées économiques ravageuses avec la plupart des secteurs qui ont vu leurs niveaux d'activité régresser au cours du deuxième et troisième trimestre de l'année 2020.

L'impact de cette phase sur la société SMART s'est fait ressentir avec une baisse du CA et du résultat net durant l'année 2020.

La deuxième phase a commencé avec la vaccination dans les pays développés et la reprise de leur activité économique. Durant cette période qui a coïncidé avec la fin du premier trimestre et tout au long du deuxième trimestre 2021, la plupart des secteurs ont connu des pénuries au niveau des matières premières. Ses pénuries ont été causées en grande partie par l'augmentation rapide de la demande et la pression exercée sur les producteurs de matières premières et les transporteurs, ceci à son tour, a entraîné une augmentation importante des prix des produits finaux.

La deuxième phase a été bénéfique pour SMART, qui a vu son chiffre d'affaires retrouver des niveaux d'avant crise et ses niveaux de marge dépasser les chiffres prévisionnels grâce à l'augmentation des prix du matériel informatique répercutés directement sur les prix de ventes.

4.1.10 Description de l'activité de SMART Tunisie au 30/06/2020

Evolution des ventes

| Chiffre d'affaires (en mDT) | 30/06/2021 | 30/06/2020 | 31/12/2020 | Var 20-21 |
|-----------------------------|------------|------------|------------|-----------|
| Revenus | 139 050 | 120 584 | 265 778 | 15,31% |

Malgré les différentes restrictions sanitaires (couvre-feu, confinements ciblés) pour endiguer la pandémie durant le premier semestre de 2021 qui ont négativement impacté l'activité économique, SMART a su bénéficier de la situation, le CA de la société a augmenté de 15,2% au 30/06/2021 par rapport au 30/06/2020.

Evolution des achats

| Achats consommés (mDT) | 30/06/2021 | 30/06/2020 | 31/12/2020 | Var 20-21 |
|--------------------------------------|----------------|----------------|----------------|--------------|
| Total des achats consommés | 118 353 | 104 170 | 230 896 | 13,6% |
| <i>En % des revenus</i> | <i>85,1%</i> | <i>86,3%</i> | <i>86,9%</i> | |
| Achats de marchandises consommés | 117 653 | 103 596 | 229 656 | 14% |
| Achat d'approvisionnements consommés | 700 | 575 | 1 240 | 22% |

Les achats de la société représentent, au 30/06/2021, 85,12% des revenus contre 86,3% au 30/06/2020. Cette amélioration est le résultat d'une pénurie mondiale des matières premières ce qui a conduit à une augmentation des prix de ventes des produits finaux.

Evolution de la marge brute

| Marge brute (mDT) | 30/06/2021 | 30/06/2020 | 31/12/2020 | Var 20-21 |
|----------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| Marge brute | 20 697 | 16 414 | 34 882 | 26,09% |
| <i>Taux de marge brute</i> | <i>14,88%</i> | <i>13,61%</i> | <i>13,12%</i> | |

La marge commerciale de la société est passée de 16 414 mDT au 30/06/2020 à 20 697 mDT au 30/06/2021, une amélioration de 26% par rapport à la même période l'exercice précédent.

4.1.11 Evolution récente de l'activité : Indicateurs d'activité au 30/09/2021

| Indicateurs | Du 01/07/2021 au 30/09/2021 | Du 01/07/2020 au 30/09/2020 | Du 01/01/2021 au 30/09/2021 | Du 01/01/2020 au 30/09/2020 | Du 01/01/2020 au 31/12/2020 |
|---|--------------------------------|-----------------------------------|--------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| | Total revenus (MDT) | 64,6 | 73,82 | 203,71 | 194,53 |
| Coût d'achat des marchandises vendues (MDT) | -47,4 | -63,39 | -173,82 | -166,99 | -229,66 |
| Charges financières (MDT) | -1,8 | -2,68 | -5,712 | -7,63 | 9,49 |
| Produits financiers (MDT) | 0,6 | 0,47 | 1,65 | 1,28 | 1,85 |
| Trésorerie nette (MDT) | -3,66 | -10,79 | -3,66 | -10,79 | -1,31 |
| Délai moyen de règlement des fournisseurs | 28 Jours | 28 Jours | 28 Jours | 28 Jours | 28 Jours |
| Nombre de points de ventes | 3 | 3 | 3 | 3 | 3 |
| Masse salariale (MDT) | -1,513 | -1,56 | -5,31 | -4,46 | -6,05 |
| Effectif moyen | 167 | 164 | 167 | 164 | 164 |
| Surface points de vente hors espace de stockage (en m2) | 2000 | 2000 | 2000 | 2000 | 2000 |

Chiffre d'affaires :

Le chiffre d'affaires du 3^{ème} trimestre 2021 s'élève à 64,6 MDT contre 73,82 MDT pour la même période en 2020, soit une diminution de 12.48%. Cette chute est justifiée par la pénurie mondiale des matériels informatiques et téléphonie mobile.

Au 30 septembre 2021, le CA de la société a enregistré une augmentation de 4,7% par rapport au premier 9 mois de l'année 2020.

Marge brute :

- La marge brute au 3^{ème} trimestre 2021 est de 29,9 MDT contre 27 MDT pour la même période en 2020 soit une augmentation de 8,5% ;
- Le taux de marge brute au 3^{ème} trimestre 2021 s'élève à 14,67% contre 14.15% durant la même période en 2020

Charges financières nette :

Jusqu'au 3^{ème} trimestre 2021, les charges financières nettes s'élèvent à 5,7 MDT contre 7,6 MDT durant la même période en 2020. Soit une diminution de 25%.

Délai moyen de règlement fournisseurs :

Le délai moyen de règlement des fournisseurs est de 28 jours au 3^{ème} trimestre 2021.

Trésorerie Nette :

La trésorerie nette a atteint -3,66 MDT au 30/09/2021 contre -10,79 MDT au 30/09/2020.

Masse salariale :

Au 3^{ème} trimestre 2021, la masse salariale est restée stable à 1,5 MDT

Effectif moyen :

L'effectif moyen s'élève à 167 durant le 3^{ème} trimestre 2021, contre 164 pour la même période en 2020.

4.1.12 Organisation de la société

La société SMART est une Société Anonyme gouvernée par un conseil d'administration composé de 3 membres et présidé par Monsieur Abdelwaheb Essaffi.

Dans le cadre de l'introduction en bourse, SMART Tunisie a dissocié les fonctions de Président du Conseil d'Administration et de Directeur Général. Ainsi, la Gouvernance de SMART Tunisie est assurée actuellement par le Directeur Général, Monsieur Abdelwaheb ESSAFI et un Conseil d'Administration composé de 6 membres.

Par ailleurs, dans le cadre de son introduction en bourse, le conseil d'administration de SMART Tunisie sera élargi de 3 nouveaux membres dont :

- 2 membres indépendants de nationalité tunisienne ou étrangère occupant des postes de responsabilité importants et ;
- 1 représentant des actionnaires minoritaires.

Consciente de la concurrence de plus en plus accrue dans le secteur de la distribution dans lequel elle évolue, SMART a choisi de se mettre au diapason de ces exigences. Dans ce sens, SMART est certifiée à travers un système de management de la qualité, ce qui démontre la rigueur employée dans la gestion de l'entreprise.

La mise en place d'une politique de qualité a été motivée par :

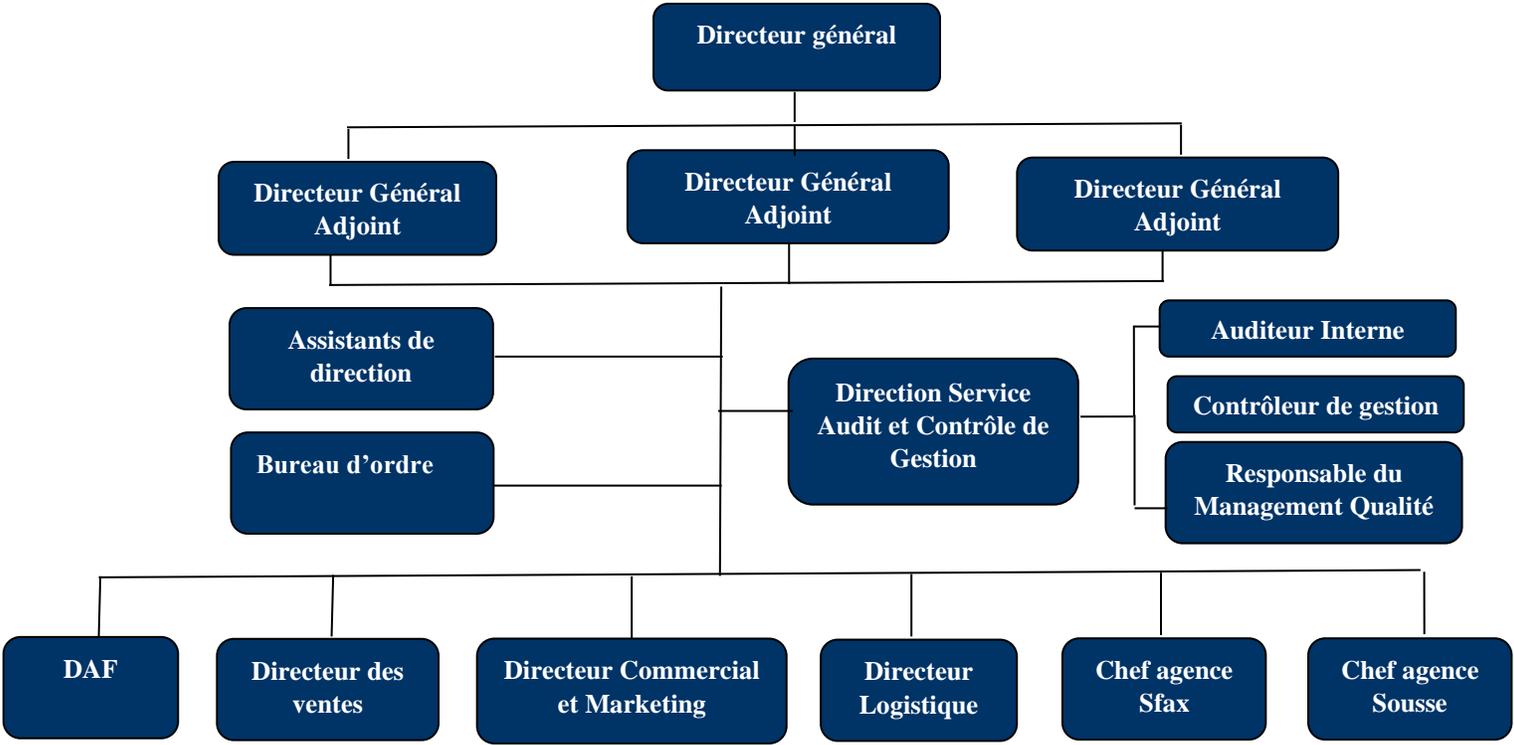
- La satisfaction des clients et l'anticipation de leurs besoins
- La conformité aux exigences légales et réglementaires
- La maîtrise de la qualité des ressources humaines par l'amélioration des compétences, la formation, l'information et la motivation du personnel
- L'amélioration continue du système de management de la qualité

4.1.13 Organisation de la société SMART TUNISIE

L'organisation de la société s'articule autour d'un staff et l'ensemble de 5 Directions et 2 chefs d'agences.

Le staff est composé de :

- Un responsable de Contrôle de gestion et d'audit interne
- Un directeur Administratif et Financier
- Un directeur des ventes
- Un directeur commercial et marketing
- Un directeur logistique
- Deux chefs d'agences



La partie opérationnelle est composée des Directions suivantes :

- **Direction Service Audit et Contrôle de Gestion** : Direction rattachée directement à la Direction Générale.
- **Direction Vente** : Responsable de toute relation avec les clients de SMART. Les activités principales de la direction sont : Livraison, facturation, récupération des paiements, gestion des factures non réglées, autorisation et suivi des encours.
- **Direction Logistique** : Responsable de la planification, de l'ordonnancement, le tracking de la marchandise quel que soit l'Incoterm, la relation avec les assurances, le transit et le dédouanement. Ce service s'occupe aussi des règlements avec les fournisseurs dans les délais accordés.
- **Direction commerciale** : Cette direction de plusieurs équipes, avec chaque équipe qui s'occupe exclusivement d'une marque représentée. Les équipes sont directement responsables de leurs « lineup »
- **Direction Administrative et Financière** : Responsable de la gestion des ressources humaines, et de la gestion financière et comptable

❖ **Manuel de procédures**

La société SMART dispose d'un manuel de procédures à jour

❖ **Contrôle de gestion**

La société dispose d'une cellule de contrôle de gestion rattaché à la direction générale. Cette direction avec l'aide du BI (Business Intelligence) permet de :

- Avoir un tableau de bord interactif assurant ainsi le suivi des indicateurs clés du chiffre d'affaires et de la marge commerciale (Par produit, client, région...)
- Se doter d'une vue d'ensemble sur les différentes charges financières appliquées par les différentes banques.
- Suivre les réalisations des budgets (ventes et achats) d'une façon trimestrielle, mensuelle et même journalière.
- Superviser les opérations d'inventaires et analyser les écarts.

Il est à noter que cette direction n'assure pas le contrôle de toutes les charges d'exploitation et que la société s'engage à remédier à cet aspect au début de l'année 2022.

❖ **Manuel comptable**

Le manuel comptable du groupe Smart Tunisie est une composante de base de son système de contrôle interne.

L'organisation comptable actuelle ainsi que les méthodes de saisie et de traitement de l'information sont consignées par écrit dans un manuel comptable, tel que prévu par la norme générale du Système Comptable des Entreprises.

En raison des spécificités du secteur d'activité de SMART, l'élaboration d'un manuel comptable est nécessaire afin de minimiser les risques d'erreurs et de faciliter les travaux de préparation, d'analyse et de contrôle des états financiers.

Le manuel comptable sert de référentiel pour la préparation des états financiers selon les normes nationales. Il garantit la permanence des méthodes de prise en compte, de mesure et de présentation de ces états financiers.

4.1.14 Système d'information

Etant donnée que le groupe SMART s'est forgé un nom avec la commercialisation et l'intégration de produits à la pointe de technologie, il en va de soi que son système d'information joue un rôle décisif dans l'organisation et l'évolution des sociétés du groupe. Sa sécurité et sa modernisation occupent une place de choix dans les préoccupations du management.

Le système d'information se compose d'un ERP développé en interne par une équipe dédiée, de plusieurs logiciels de gestion intégrés à l'ERP et d'un progiciel de Business Intelligence (Qlikview) mettant à la disposition des dirigeants et chefs de produits une myriade d'indicateurs, de tableaux de bord et autres rapports.

1. L'ERP

Dès les premiers pas dans le monde de la distribution informatique, dans les années 80 du siècle précédent, le développement des applications classiques de gestion, notamment la gestion des stocks et la facturation qui touchent de près au corps de métier, a été réalisée par l'entreprise elle-même, sous la houlette de son dirigeant, lui-même analyste-programmeur, ayant développé des applications dans plusieurs entreprises en Tunisie et à l'étranger.

En même temps que la taille de l'entreprise prenait de l'importance avec plus d'écritures et un historique grandissant, l'ERP évoluait dans le même sens et intégrait des systèmes de gestion de base de données et autres outils de développement.

Au fur et à mesure que le groupe se constituait par la création ou l'acquisition d'entreprises, quasiment le même ERP était installé dans les sociétés ; si bien qu'aujourd'hui, on peut dire qu'elles parlent toutes le même langage, ce qui présente un avantage et assure une cohésion bénéfique.

2. Le Business Intelligence :

C'est un progiciel de Business Intelligence, dont la licence était acquise depuis plusieurs années et qui permet aux dirigeants, aux cadres et chefs de produits de disposer d'une mine d'informations sur les différents aspects de l'activité, actualisées au jour le jour.

Ils disposent ainsi de tableaux de bord, et rapports détaillés avec des croisements de données dans tous les sens, leur permettant de décider en connaissance de cause.

3. Les autres modules :

D'autres modules, comme la gestion de trésorerie et la gestion des fiches de paie ont été intégrés au système pour répondre à des besoins nouveaux et grandissants.

(Source : SMART Tunisie)

Analyse SWOT de la société SMART Tunisie :

| Forces | Opportunités |
|--|--|
| <ul style="list-style-type: none">• Position de leadership sur le marché de l'IT depuis 1997• Un portefeuille de plus de 25 marques représentées• Un réseau de plus de 2300 revendeurs• Service après-vente performant et certifié• Rentabilité importante | <ul style="list-style-type: none">• Le programme 'Sajalni' comme solution contre le marché parallèle.• 'Tunisia 2020' et le plan de digitalisation ambitieux lancé par la Tunisie• Marché des smartphones en forte croissance en Tunisie et dans le monde• Avènement de la 5G |
| Faiblesses | Menaces |
| <ul style="list-style-type: none">• Besoin en fonds de roulement élevé | <ul style="list-style-type: none">• Concurrence importante dans le secteur de l'IT• Réglementations douanières• Exposition au risque de change |

4.2 Présentation de la société PROLOGIC et de ses produits

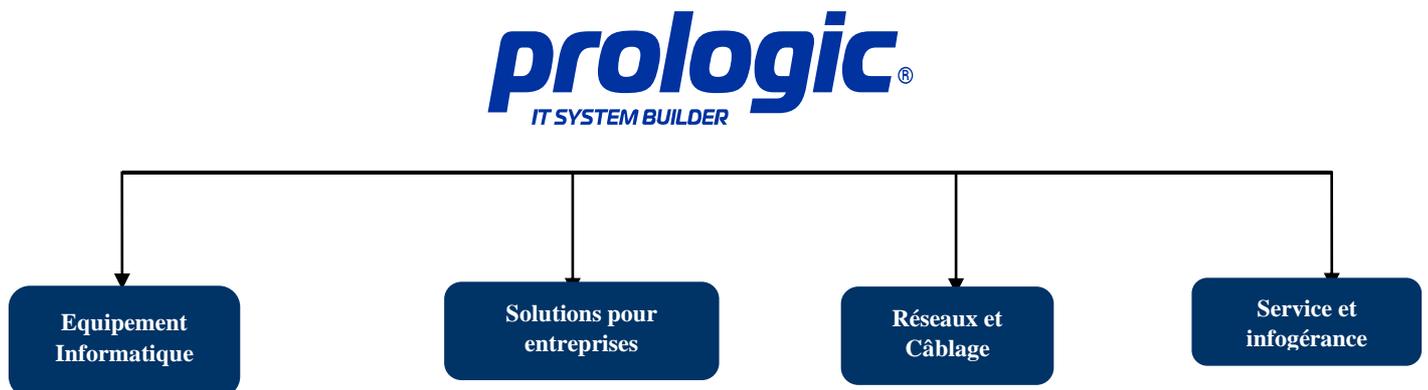
Fruit de 35 ans d'expérience dans le conseil, la vente et le service, PROLOGIC Tunisie est aujourd'hui l'un des leaders incontestés du marché des Equipements & des Services Informatiques.

La société commercialise des équipements informatiques tels que les Laptops et les Desktops, les imprimantes, les serveurs des plus grandes marques internationales en tant que revendeur à forte valeur ajoutée.

L'entreprise s'est spécialisée au fil des années dans l'intégration de solutions "IT", un service destiné aux grandes, petites et moyennes entreprises, PROLOGIC les accompagne dans la conception, le développement, l'exploitation et la maintenance de ces solutions.

Aujourd'hui, la société a un portefeuille de plus de 10 000 clients dont une base active de plus de 750 clients.

La société PROLOGIC dispose de 4 principales « business units » :



| 1. Equipement informatique | Description |
|---|---|
|  | <p>--Ventes de Laptops, Desktop Imprimantes et consommables.</p> <p>-Principalement HP pour les ordinateurs et EPSON pour les imprimantes</p> <p>-PROLOGIC commercialise ces deux marques depuis plus de 20 ans et bénéficie d'un capital confiance de la part de ses deux sociétés</p> |
| 2. Solutions pour entreprises | Description |
|  | <p>- Solutions "Software" pour la sécurité, la virtualisation et la gestion de données à travers le Cloud.</p> <p>-Installation et maintenance d'infrastructure pour les entreprises : serveurs, Data Centers...</p> |
| 3. Réseaux et Câblage | Description |
|  | <p>- Installation et maintenance des câbles, switch réseaux pour les entreprises.</p> |

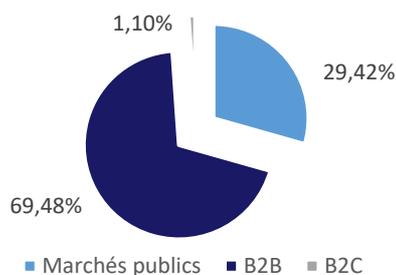
Au total, la société PROLOGIC compte 11 marques commercialisées et partenaires, dont un partenariat « Platinum » avec le partenaire historique HP.

4.2.1 Relations de la société PROLOGIC avec ses clients et ses fournisseurs

PROLOGIC TUNISIE s'est associée aux leaders mondiaux tels que : IBM, HP, DELL, EPSON, COMPAQ et LENOVO. Elle accompagne aussi les grandes, les petites et les moyennes entreprises dans la conception, le développement, l'exploitation et la maintenance de solutions, nécessitant la mise en œuvre des nouvelles technologies de l'information.

Le CA de la société est réparti sur une clientèle diversifiée.

A fin 2020, la société compte 758 clients répartis entre trois segments, une grande partie est réalisé à travers le segment B2C et les marchés publics, avec les personnes privées représentant uniquement 1% des revenus.



| | 2018 | 2019 | 2020 |
|-------------------|------|------|------|
| Nombre de clients | 899 | 875 | 758 |

Malgré la baisse des clients en 2019, le chiffre d'affaires a progressé et ceci grâce à des appels d'offre remportés par PROLOGIC notamment avec le ministère de l'Intérieur et la CNRPS concernant la mise en place de Data Centers. Cependant, L'année 2020 s'est caractérisée par un repli de l'activité en raison de la crise sanitaire (fermeture de la société pendant un mois, période du confinement général du pays).

Pour ce qui est des fournisseurs, la société PROLOGIC s'approvisionne principalement (de l'ordre de 75%) auprès de la société mère SMART.

4.2.2 Politique commerciale et marketing

PROLOGIC dispose d'une base de données clients de + 1500 clients entre secteur public et entreprises privées, de différentes tailles et activités dont 300 actifs au cours de l'année 2020

L'équipe commerciale formée par des commerciaux, des technico-commerciaux et un backoffice a pour mission principale de fidéliser le portefeuille client existant ainsi que de l'étoffer par de nouveaux clients.

La stratégie marketing de la société se base sur les canaux suivants :

- Le site web
- Les réseaux sociaux : LinkedIn et Facebook
- L'e-mailing
- Les campagnes d'affichages urbain.
- Les évènements et Workshops en collaboration avec les partenaires (les constructeurs et distributeurs)
- Les visites et meetings clients comprenant les présentations des solutions.
- Les demos et présentations techniques.
- L'invitation des clients aux salons et foires internationales.
- Le retrait et participations aux Appels d'offres et consultations.

4.2.3 Description de l'activité de PROLOGIC au 31/12/2020

Evolution des ventes

| Chiffre d'affaires (en mDT) | 2018 | 2019 | 2020 | TCAM 2018-2020 |
|---------------------------------|---------------|---------------|---------------|----------------|
| Equipment Informatique Standard | 13 944 | 18 886 | 14 565 | 2,2% |
| <i>Variation</i> | 7% | 35% | -23% | |
| Solution pour Entreprise | 5 418 | 14 158 | 7 633 | 18,7% |
| <i>Variation</i> | -5% | 161% | -46% | |
| Réseaux et Cablage | 3 819 | 3 265 | 2 985 | -11,6% |
| <i>Variation</i> | 49% | -15% | -9% | |
| Total | 23 181 | 36 309 | 25 183 | 4,2% |
| <i>Variation</i> | 9,0% | 56,6% | -30,6% | |

Le chiffre d'affaires de la société a progressé de 56% entre 2018 et 2019, une performance exceptionnelle réalisée en 2019 grâce à des appels d'offre remportés par PROLOGIC

notamment avec le ministère de l'Intérieur et la CNRPS concernant la mise en place de Data Centers. L'année 2020 cependant s'est caractérisée par un repli de l'activité en raison de la crise sanitaire (fermeture de la société pendant un mois, période du confinement général du pays).

Le commerce d'équipement informatique standard reste l'activité pilier de la société avec une quote-part dans le CA de 57,8% en 2020.

| Répartition du CA | 2018 | 2019 | 2020 |
|----------------------------------|---------------|---------------|---------------|
| Équipement Informatique Standard | 60,2% | 52,0% | 57,8% |
| Solution pour Entreprise | 23,4% | 39,0% | 30,3% |
| Réseaux et Câblage | 16,5% | 9,0% | 11,8% |
| Total | 100,0% | 100,0% | 100,0% |

Evolution des achats

| Achats consommés (mDT) | 2018 | 2019 | 2020 | TCAM 2018-2020 |
|-------------------------------------|---------------|---------------|---------------|----------------|
| Total des achats consommés | 20 368 | 31 845 | 21 835 | 3,5% |
| <i>En % des revenus</i> | <i>87,9%</i> | <i>87,7%</i> | <i>86,7%</i> | |
| Achats de marchandises consommés | 20 231 | 31 715 | 21 693 | 3,6% |
| Achat d'approvisionements consommés | 137 | 130 | 141 | 1,7% |

Evolution de la marge brute

Grace à un portefeuille de produits et services compétitif, la marge commerciale a enregistré une augmentation de 9% en taux de croissance moyen sur la période 2018-2019 pour se situer à 13,3% en 2020.

| Marge brute (mDT) | 2018 | 2019 | 2020 | TCAM 2018-2020 |
|----------------------------|---------------|---------------|---------------|----------------|
| Marge brute | 2 814 | 4 464 | 3 349 | 9,1% |
| <i>Taux de marge brute</i> | <i>12,14%</i> | <i>12,29%</i> | <i>13,30%</i> | |

4.2.4 Description de l'activité de PROLOGIC au 30/06/2021

Evolution des ventes

| Chiffre d'affaires (en mDT) | 30/06/2021 | 30/06/2020 | 31/12/2020 | Var 20-21 |
|-----------------------------|---------------|---------------|---------------|--------------|
| Revenus | 14 922 | 12 348 | 25 183 | 20,8% |

Evolution des achats

| Achats consommés (mDT) | 30/06/2021 | 30/06/2020 | 31/12/2020 | Var 20-21 |
|-------------------------------------|---------------|---------------|---------------|--------------|
| Total des achats consommés | 13 220 | 10 798 | 21 835 | 22,4% |
| <i>En % des revenus</i> | <i>88,6%</i> | <i>87,5%</i> | <i>86,7%</i> | |
| Achats de marchandises consommés | 13 144 | 10 735 | 21 693 | 22% |
| Achat d'approvisionements consommés | 76 | 63 | 141 | 20% |

Evolution de la marge brute

| Marge brute (mDT) | 30/06/2021 | 30/06/2020 | 31/12/2020 | Var 20-21 |
|---------------------|------------|------------|------------|-----------|
| Marge brute | 1 702 | 1 550 | 3 349 | 9,8% |
| Taux de marge brute | 11,41% | 12,55% | 13,30% | |

4.2.5 Analyse SWOT de la société PROLOGIC :

| Forces | Opportunités |
|---|---|
| <ul style="list-style-type: none">• Une présence de plus de 30 ans et un portefeuille de marques de renommée• Maitrise de l'offre IT pour les entreprises• Une situation financière solide et de bons niveaux de rentabilité• Délais de paiement fournisseurs assez confortables | <ul style="list-style-type: none">• Positionnement sur un marché avec une demande en croissance étant donné la crise sanitaire actuelle ; |
| Faiblesses | Menaces |
| <ul style="list-style-type: none">• Marges assez faibles | <ul style="list-style-type: none">• Risque de rupture de contrats avec les partenaires étrangers |

4.3 Présentation de la société ACT et de son activité

ACT – Advanced Computer Technology est une société anonyme créée en 1993 avec un capital initial de 100.000 dinars ayant pour principale activité la vente en détail de matériel informatique et d'accessoires DELL. En 2002, le Groupe SMART a procédé à l'acquisition de 70% du capital de la société ACT afin d'introduire DELL parmi les marques offertes dans leur catalogue et d'accéder aux comptes internationaux achetant exclusivement des machines DELL. Les 30% restants ont été acquis par le Groupe en 2012.

La société est spécialisée dans la vente d'équipements informatiques ainsi que dans l'intégration de solutions d'Infrastructures IT. Le chiffre d'affaires est réalisé principalement sur ses deux segments, le segment Computing avec la vente des ordinateurs DELL et le segment Solution d'entreprise avec la mise en place des infrastructures IT.

4.3.1 Stratégie commerciale

La stratégie commerciale d'ACT est similaire à celle de PROLOGIC

4.3.2 Description de l'activité de ACT au 31/12/2020

En plus du conseil personnalisé auprès des clients ACT commercialise des produits et des solutions adaptées aux différents besoins des entreprises, à savoir :

- Ordinateurs (portables et fixe), exclusivement de la marque DELL
- Infrastructure IT (Serveurs, Baies de stockages, Switch, routeurs...)
- Logiciels pour la sécurité et pour le cloud

La société compte 150 clients à la fin de l'année 2020 dont la majorité sont des sociétés de renom.

| | 2018 | 2019 | 2020 |
|-------------------|------|------|------|
| Nombre de clients | 165 | 147 | 149 |

Evolution des ventes

Le chiffre d'affaires de la société ACT est passé de 9 968 mDT en 2018 à 13 225 mDT en 2020, soit une évolution annuelle moyenne de 15,2%.

| Chiffre d'affaires (en mDT) | 2018 | 2019 | 2020 |
|-----------------------------|--------------|---------------|---------------|
| Computing | 6 743 | 6 551 | 9 447 |
| <i>Variation</i> | <i>18%</i> | <i>-3%</i> | <i>44%</i> |
| Solutions d'entreprises | 3 225 | 5 765 | 3 778 |
| <i>Variation</i> | <i>-7%</i> | <i>79%</i> | <i>-34%</i> |
| Total | 9 968 | 12 316 | 13 225 |
| <i>Variation</i> | <i>8%</i> | <i>24%</i> | <i>7%</i> |

Plus de 70% du CA est réalisé sur le segment 'Computing'.

| Répartition du CA | 2018 | 2019 | 2020 |
|-------------------------|-------------|-------------|-------------|
| Computing | 68% | 53% | 71% |
| Solutions d'entreprises | 32% | 47% | 29% |
| Total | 100% | 100% | 100% |

Evolution des achats

| Achats consommés (mDT) | 2018 | 2019 | 2020 | TCAM 2018-2020 |
|--------------------------------------|---------------|---------------|---------------|----------------|
| Total des achats consommés | 8 492 | 10 434 | 11 303 | 15,4% |
| <i>En % des revenus</i> | <i>85,20%</i> | <i>84,70%</i> | <i>85,50%</i> | |
| Achats de marchandises consommés | 8 466 | 10 393 | 11 240 | 15,2% |
| Achat d'approvisionnements consommés | 27 | 41 | 64 | 54,3% |

Evolution de la marge brute

| Marge brute (mDT) | 2018 | 2019 | 2020 | TCAM 2018-2020 |
|----------------------------|--------|--------|--------|----------------|
| Marge brute | 1 476 | 1 882 | 1 922 | 14,1% |
| <i>Taux de marge brute</i> | 14,81% | 15,30% | 14,50% | |

Parallèlement à la hausse du CA, la marge commerciale de la société a augmenté entre 2018 et 2019 (de 14,8% en 2018 à 15,3% en 2019) et ce grâce à une amélioration de la marge commerciale du segment Computing. La chute de 2020 est la conséquence de la détérioration de la conjoncture économique nationale et internationale.

4.3.3 Description de l'activité de ACT au 30/06/2021

Evolution des ventes

| Chiffre d'affaires (en mDT) | 30/06/2021 | 30/06/2020 | 31/12/2020 | Var 20-21 |
|-----------------------------|------------|------------|------------|-----------|
| Revenus | 7 001 | 6 106 | 13 225 | 14,7% |

Evolution des achats

| Achats consommés (mDT) | 30/06/2021 | 30/06/2020 | 31/12/2020 | Var 20-21 |
|--------------------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| Total des achats consommés | 1 669 | 1 163 | 3 296 | 43,5% |
| <i>En % des revenus</i> | 48,1% | 43,1% | 48,1% | |
| Achats de marchandises consommés | 1 574 | 1 046 | 3 019 | 51% |
| Achat d'approvisionnements consommés | 94 | 117 | 277 | -20% |

Evolution de la marge brute

| Marge brute (mDT) | 30/06/2021 | 30/06/2020 | 31/12/2020 | Var 20-21 |
|----------------------------|------------|------------|------------|-----------|
| Marge brute | 1 204 | 841 | 1 921 | 43,2% |
| <i>Taux de marge brute</i> | 17,19% | 13,77% | 14,53% | |

4.4 Présentation de la société SIMOP au 31/12/2020

Créée en 1999, la société SIMOP – Société Internationale de la Maintenance Ordinateur et Périphérique est une société de services spécialisée dans la maintenance, la réparation et la vente de pièces détachées et consommables. SIMOP est Agréée par de grandes marques mondiales telle que HP, DELL, EPSON, Lenovo et ACER qui sous-traitent leurs réparations sous garanties chez la société.

La société dispose de trois agences : à Tunis (où est logé le siège social de la société), un showroom à Sfax qui date de la création de la société et un showroom à Sousse, ouvert en 2018.

La société réalise son chiffre d'affaires principalement à travers les réparations sous garanties constructeurs, les contrats de maintenance pour les sociétés et les clients passagers.

4.4.1 Politique commerciale et marketing

Pour maximiser sa visibilité et confirmer sa présence en tant que premier centre de réparation du pays, la société a mis en place une stratégie commerciale à plusieurs canaux, les principaux points sont détaillés ci-dessous :

Marketing Digital :

Le marketing digital est la nouvelle stratégie de SIMOP afin de créer de la visibilité, de la notoriété et d'être proche et à l'écoute de la clientèle en offrant plusieurs canaux de communication (Site web, E-mail, Tél, WhatsApp, Facebook, LinkedIn)

Commercial :

L'approche en Marketing digital accompagne l'effort commercial de l'équipe technico-commercial afin de convertir la notoriété et cette croissance digitale en marché.

Accessibilité :

SIMOP offre une accessibilité à ses services puisque la société est présente dans les 3 grandes villes (Tunis, Sousse, Sfax).

4.4.2 Certifications

Tout comme la société mère SMART, SIMOP Tunisie est certifiée ISO 9001 V2015. Une qualité illustrée par des ateliers équipés conformément aux normes internationales et les exigences des constructeurs internationaux.



4.4.3 Evolution de l'activité de la société SIMOP au 31/12/2020

Evolution des ventes

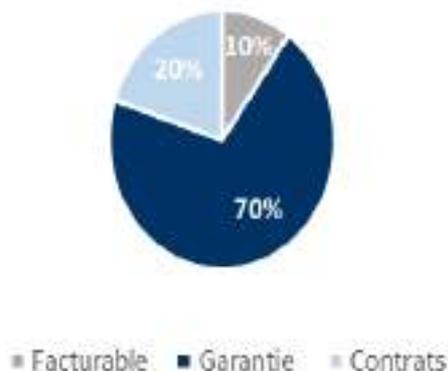
Après avoir observé une croissance solide durant la période 2018-2019, la société a vu son chiffre d'affaires baisser de 9% durant l'année 2020, une année marquée par une crise sanitaire et économique mondiale qui a mis à l'arrêt l'activité de la société pendant plusieurs mois.

| Revenus (mDT) | 2018 | 2019 | 2020 | TCAM 2018-2020 |
|----------------|--------------|--------------|--------------|----------------|
| Revenus | 6 887 | 7 519 | 6 849 | -0,3% |

La structure du CA de SIMOP est répartie entre 3 segments principaux, avec 90% des revenus qui sont de nature récurrente : 1) les garanties constructeurs (HP, Dell, LENOVO...) qui constituent 70% du CA et qui sont souvent rémunérés en devise étrangère, 2) les contrats de maintenance à hauteur de 20% du CA, 3) le segment facturable ou client passager qui représente 10% du CA

| | 2018 | 2019 | 2020 |
|-------------------|------|------|------|
| Nombre de clients | 1588 | 2280 | 1740 |

Ventes de SIMOP par catégorie



Evolution des achats consommés

| Achats consommés (mDT) | 2018 | 2019 | 2020 | TCAM 2018-2020 |
|-------------------------------------|---------------|---------------|---------------|----------------|
| Total des achats consommés | 3 911 | 3 864 | 3 296 | -8,2% |
| <i>En % des revenus</i> | <i>56,80%</i> | <i>51,39%</i> | <i>48,12%</i> | |
| Achats de marchandises consommés | 3 278 | 3 498 | 3 019 | -4,0% |
| Achat d'approvisionements consommés | 633 | 366 | 277 | -33,9% |

Evolution de la marge brute

| Marge brute (mDT) | 2018 | 2019 | 2020 | TCAM 2018-2020 |
|---------------------|--------|--------|--------|----------------|
| Marge brute | 2 975 | 3 654 | 3 553 | 9,3% |
| Taux de marge brute | 43,20% | 48,60% | 51,90% | |

Compte tenu de la nature de son activité axée sur les services, la société SIMOP affiche un taux de marge élevé (51,9% en 2020) avec une croissance de la marge brute (9.3%) malgré la chute des revenus.

4.4.4 Evolution de l'activité de la société SIMOP au 30/06/2021

Evolution des ventes

| Chiffre d'affaires (en mDT) | 30/06/2021 | 30/06/2020 | 31/12/2020 | Var 20-21 |
|-----------------------------|------------|------------|------------|-----------|
| Revenus | 3 471 | 2 698 | 6 849 | 28,7% |

Evolution des achats

| Achats consommés (mDT) | 30/06/2021 | 30/06/2020 | 31/12/2020 | Var 20-21 |
|--------------------------------------|------------|------------|------------|-----------|
| Total des achats consommés | 1 669 | 1 163 | 3 296 | 43,5% |
| En % des revenus | 48,1% | 43,1% | 48,1% | |
| Achats de marchandises consommés | 1 574 | 1 046 | 3 019 | 51% |
| Achat d'approvisionnements consommés | 94 | 117 | 277 | -20% |

Evolution de la marge brute

| Marge brute (mDT) | 30/06/2021 | 30/06/2020 | 31/12/2020 | Var 20-21 |
|---------------------|------------|------------|------------|-----------|
| Marge brute | 1 803 | 1 535 | 3 553 | 17,4% |
| Taux de marge brute | 51,93% | 56,90% | 51,88% | |

4.5 Présentation de la société AZUR COLORS et de son activité

La société Azur Colors est une société anonyme créée en 2015 et rachetée en 2020 par le groupe SMART qui a pour objet social la commercialisation et la distribution en gros des produits d'informatique et d'impression.

Azur Colors commercialise ses solutions pour impression numérique grand format principalement pour les domaines des **Arts Graphiques, Grande Distribution, Secteur Automobile, Bureaux d'étude, industrie textile, Etc...**

Azur Colors est un distributeur agréé des produits HP en Tunisie et apporte une solution complète : l'installation du matériel, des logiciels, la vente des consommables, l'après-vente et la formation.

L'acquisition par le groupe a été motivée par l'opportunité de développer le segment des imprimantes industrielles et « grand formats », un segment avec des profitabilités attrayantes et qui assure des achats récurrents à travers la commercialisation des consommables et recharges.

4.5.1 Politique commerciale et marketing

Dans le contexte de crise sanitaire actuelle et afin de maintenir l'activité économique, Azur Colors a opté pour le digital multicanal : Facebook, YouTube, LinkedIn Twitter, qui offre aujourd'hui une grande opportunité pour la notoriété et une meilleure image de marque.

AZURCOLORS a opté aussi à organiser des événements virtuel (Webinaires), où la société invite les dirigeants des imprimeries, les agences de communication, les annonceurs et les grandes boites d'architecture pour participer à une conférence dans laquelle les produits ainsi que la vision de la société sont présentés.

Ces webinaires offriront l'opportunité de découvrir les tendances d'impression et les solutions innovantes pour aider à faire évoluer l'activité de la société.

4.5.2 Description de l'activité d'AZUR COLORS au 31/12/2020

Evolution des ventes

| Revenus (mDT) | 2018 | 2019 | 2020 | TCAM 2018-2020 |
|----------------|--------------|--------------|--------------|----------------|
| Revenus | 2 176 | 2 599 | 2 113 | -1% |

Evolution des achats consommés

| Achats consommés (mDT) | 2018 | 2019 | 2020 | TCAM 2018-2020 |
|--------------------------------------|---------------|---------------|--------------|----------------|
| Total des achats consommés | 1 520 | 1 970 | 1 657 | 4,4% |
| <i>En % des revenus</i> | <i>69,87%</i> | <i>75,82%</i> | <i>78,4%</i> | |
| Achats de marchandises consommés | 1 498 | 1 952 | 1 659 | 5,2% |
| Achat d'approvisionnements consommés | 22 | 19 | 17 | -11,6% |

Evolution de la marge brute

| Marge brute (mDT) | 2018 | 2019 | 2020 | TCAM 2018-2020 |
|----------------------------|---------------|---------------|---------------|----------------|
| Marge brute | 655 | 628 | 439 | -18% |
| <i>Taux de marge brute</i> | <i>30,10%</i> | <i>24,20%</i> | <i>20,80%</i> | |

4.5.3 Description de l'activité d'AZUR COLORS au 30/06/2021

Evolution des ventes

| Chiffre d'affaires (en mDT) | 30/06/2021 | 30/06/2020 | 31/12/2020 | Var 20-21 |
|-----------------------------|--------------|------------|--------------|--------------|
| Revenus | 1 533 | 856 | 2 113 | 79,0% |

Evolution des achats consommés

| Achats consommés (mDT) | 30/06/2021 | 30/06/2020 | 31/12/2020 | Var 20-21 |
|--------------------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| Total des achats consommés | 1 108 | 730 | 1 657 | 51,8% |
| <i>En % des revenus</i> | <i>72,3%</i> | <i>85,2%</i> | <i>78,4%</i> | |
| Achats de marchandises consommés | 1 102 | 722 | 1 659 | 52% |
| Achat d'approvisionnements consommés | 6 | 8 | 17 | -15% |

Evolution de la marge brute

| Marge brute (mDT) | 30/06/2021 | 30/06/2020 | 31/12/2020 | Var 20-21 |
|----------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| Marge brute | 425 | 126 | 439 | 236,6% |
| <i>Taux de marge brute</i> | <i>27,74%</i> | <i>14,75%</i> | <i>20,80%</i> | |

4.6 Présentation de la société SMART INK et de son secteur d'activité

Filiale marocaine du groupe, elle a été créée en fin d'année 2020 avec un partenaire marocain pour la commercialisation et la distribution en gros et en détail des machines et des consommables d'impression grand format.

En se positionnant sur le segment professionnel, SMART INK s'assure des volumes attrayants et qui assure des revenus récurrents à travers la commercialisation des consommables et recharges.

La société ayant été créée au quatrième trimestre 2020, l'année 2021 sera la première année de pleine exploitation.

4.7 Facteurs de risque et nature spéculative de l'activité de SMART TUNISIE

• Risque lié aux impayés clients

La société a mise en place une panoplie de dispositifs pour faire face à ce risque. Ces dispositifs sont de type :

- Système d'information : l'ERP permet de maîtriser les encours et les échéances accordés aux clients, de bloquer les comptes en cas d'incident ou retards de paiement et d'avoir un aperçu sur l'historique des relevés clients depuis la création.
- Management : la société possède tout un département vente qui gère la chaîne vente aux clients (de la facturation, au paiement et au recouvrement en cas d'incident) et de plus, il existe toujours une incitation à la vigilance des commerciaux.
- Juridique : recours à un cabinet spécialisé dans les contentieux

• Risque produit :

Opérant dans un secteur où la durée de vie des produits est courte et l'innovation rampante, le groupe SMART se retrouve avec des produits dont l'obsolescence est souvent rapide. Toutefois, le groupe opère dans ce secteur depuis plus de 30 ans et grâce à ses relations de proximité avec ses clients et ses fournisseurs, a su rester à l'écoute du marché et des

tendances. Cette écoute lui permet de commander ses produits en fonctions des besoins exprimés et des recommandations de ses fournisseurs.

Un autre moyen que le groupe a développé pour se protéger contre l'obsolescence rapide des produits est l'alignement des motivations de l'équipe commerciale avec les besoins du groupe. Cet alignement des intérêts est achevé grâce à l'inclusion des « stocks âgées » dans la revue de performance des différents commerciaux du groupe, c'est-à-dire que les commerciaux qui se retrouvent avec de la marchandise pour une durée plus que celle définie par le management se voit subir un malus et une réduction au niveau de sa prime de rendement.

- ***Risque lié à la réglementation***

L'activité de la société nécessite de travailler avec beaucoup d'institutions comme la douane, la BCT, l'ANCE, la CERT et le Ministère du Commerce. Afin d'être agile avec cet écosystème, le Groupe Smart dispose d'un département logistique qui contient une cellule transit et réglementation et ne fait pas appel à des services extérieurs.

- ***Risque de change***

Du fait de la nature commerciale de l'activité du groupe et des importations de l'étranger qui constituent la grande partie des achats, le risque de change est majeur et doit être maîtrisé. Il l'est en grande partie grâce à une politique des achats qui intègre les achats à terme et une politique de mix-financement en devise et en dinars.

- ***Risque lié à la concurrence***

SMART s'est taillé une position de leadership sur le marché de l'IT en Tunisie. Cette réussite est due à plusieurs facteurs : (i) la relation de confiance bâtie avec ses fournisseurs, (ii) une force commerciale aguerrie, (iii) un réseau logistique efficient et (iv) une connaissance approfondie du marché grâce à une écoute continue. Pour cela, nous jugeons que le risque de la concurrence reste faible.

- ***Risque juridique***

- L'examen du rapport spécial des commissaires aux comptes sur les états financiers individuels arrêtés au 31/12/2020 a révélé que le conseil d'administration de la société « SMART TUNISIE » a autorisé à posteriori des conventions soumises à son autorisation préalable et ce, contrairement aux dispositions de l'article 200 du code des sociétés commerciales.
- Le conseil d'administration de la société « SMART TUNISIE » a autorisé une convention soumise aux dispositions de l'article 200 du code des sociétés commerciales, qui exige que cette autorisation, soit donné à la lumière d'un rapport spécial dressé par les commissaires aux comptes, indiquant les impacts financiers et économiques de l'opération concernée. Cette autorisation a été décidée, en l'absence du rapport spécial sus vié et ce, contrairement aux dispositions de l'article précédemment mentionné.

Engagement relatif au respect des dispositions régissant l'autorisation des conventions :

La société « SMART TUNISIE » s'engage à mettre en place des procédures permettant une information et autorisation préalable par le Conseil de toute opération réglementée.

En effet, la société « SMART TUNISIE » s'engage à respecter lors de présentation aux membres du conseil d'administration des conventions devant être autorisés par ledit conseil, de respecter les dispositions prévues au niveau de l'article 200, paragraphe II, numéro 2, 2ème sous-paragraphe du code des sociétés commerciales. La société « SMART TUNISIE » s'engage, ainsi, à fournir aux commissaires aux comptes un rapport exposant les incidences économiques et financières de l'opération objet de l'autorisation, afin de lui permettre de présenter son rapport au Conseil d'administration appelé à autoriser lesdites conventions.

- *Risques fiscal objet d'une observation des commissaires aux comptes au niveau des états financiers individuels*

La société « SMART TUNISIE » a fait l'objet d'un contrôle fiscal approfondi portant sur les exercices 2016, 2017 et 2018. A la date d'arrêté des états financiers individuels, la société n'a pas encore reçu de réponse de la part de l'administration fiscale et l'impact définitif de cette situation ne peut être estimé.

- *Risque lié à la continuité d'exploitation objet d'une observation des commissaires aux comptes au niveau des états financiers consolidés arrêtés au 31/12/2020*

Les capitaux propres de la société filiale « AZURCOLORS » sont aux 31/12/2020 inférieurs à la moitié du capital et ce, contrairement aux dispositions de l'article 388 du code des sociétés commerciales.

4.8 Dépendance de l'émetteur

4.8.1 Dépendance à l'égard des clients

SMART réalise 42% de son chiffre d'affaires auprès de revendeurs. Le nombre de revendeurs dépasse les 2000 clients (le plus important ne dépasse guère 11%). Sur la base de ce qui précède, la société ne souffre d'aucune dépendance vis-à-vis de ses clients. Au contraire, elle bénéficie d'un pouvoir solide de négociation vis-à-vis de ces derniers.

4.8.2 Dépendance à l'égard des fournisseurs

La société SMART Tunisie adopte une politique d'approvisionnement visant la minimisation du risque fournisseur. En plus de 30 ans de relations avec les constructeurs et des grossistes étrangers, le groupe n'a jamais enregistré d'incident avec un partenaire, aucun défaut ou retard de paiement n'a jamais assombri les relations avec les fournisseurs. Cette situation a permis à la société de travailler depuis 15 ans avec les principaux constructeurs (HP, Dell, Asus, Epson...) en Open-Account sans aucune garantie.

Malgré cela, la société reste fortement dépendante des fournisseurs avec HP, Huawei et Dell qui représentent à eux 3 plus de 62% des achats de la société.

La situation vis-à-vis des plus importants fournisseurs est la suivante :

HP :

Le contrat liant Hewlett-Packard Europe à SMART Tunisie est un contrat type, généralement conclu avec les distributeurs de ce constructeur dans les régions d'Europe, du Moyen-Orient et d'Afrique.

Le contrat est valable indéfiniment et peut être résilié moyennant un préavis de 1 à 2 mois dans le cas d'une violation grave par le distributeur d'une des obligations par rapport aux termes dudit contrat (insolvabilité ou faillite, export dans un pays non autorisé ou sous embargo US, défaut de paiement, etc.).

Huawei :

Le contrat liant Huawei Device (Hong Kong) Co., Limited à SMART Tunisie est un contrat type, généralement conclu avec les distributeurs de ce constructeur dans les régions d'Europe, du Moyen-Orient et d'Afrique

Le contrat est valable un an après son entrée en vigueur et automatiquement renouvelable sauf objection par une des parties. En cas de résiliation par Huawei, le constructeur est tenu de donner un préavis de 3 mois.

DELL :

Le contrat liant DELL EMERGING MARKETS (EMEA) Limited à SMART Tunisie est un contrat type, généralement conclu avec les distributeurs de DELL dans les régions d'Europe, du Moyen-Orient et d'Afrique.

Cet accord a une validité de dix ans à compter de sa date de signature.

Sa résiliation pourrait prendre effet immédiat dans le cas d'une violation par l'une ou l'autre des parties des obligations contenues dans les termes dudit contrat ; notamment dans le cas où le distributeur ne coopère pas avec un audit entamé par DELL ou toute clause du contrat.

En outre, SMART est tenu de respecter (i) une clause de confidentialité lui interdisant de divulguer toute information jugée confidentielle, dont la publication serait susceptible de perturber l'activité de DELL (ii) des obligations en termes de reporting et d'inventaires de stocks.

4.8.3 Dépendance aux brevets, licences, contrats industriels, commerciaux ou financiers ou de nouveaux procédés de fabrication

SMART Tunisie n'est pas dépendante de brevets, licences, contrats industriels, commerciaux ou financiers ou de nouveaux procédés de fabrication.

4.9 Litiges ou arbitrage en cours

Aucun litige ou arbitrage en cours n'est à signaler.

4.10 Mission de Due Diligence Groupe SMART

Dans le cadre de son introduction en Bourse, la société SMART TUNISIE a confié les missions de due diligence comptable, financière, fiscale, sociale, organisationnelle et juridique aux cabinets Conseil Audit Formation membre du réseau international Price Waterhouse Coopers et Hedda-Ellouze Ellouze & Belajouza et ce, dans l'objectif de mieux apprécier la situation financière, comptable, fiscale, sociale et juridique de la société et du groupe SMART.

| Conclusions de Due Dilligence | Risque identifié |
|-------------------------------|--|
| Cadre fiscal et social | Les risques fiscaux et sociaux supplémentaires dégagé par les travaux de Due Diligence fiscale et sociale sont estimés à 722mDT provenant principalement de la TVA pour intérêts de retard des clients. Ce risque provient également de la non-déductibilité de ladite taxe au titre des charges n'appartenant pas à la société. Un risque de matière d'IS dégagé suite à la réintégration des charges non admises en déduction. Un ajustement des taxes sur les salaires au titre de la participation de l'employeur dans l'assurance groupe. |

4.11 Effectif et Politique sociale du Groupe SMART

4.11.1 Effectif

✓ Répartition de l'effectif par département :

Au 31/12/2020, le groupe emploie 314 personnes répartis sur ses deux agences entre le siège social et ses agences à Sfax et à Sousse.

Le département commercial, qui représente 32% de l'effectif global, englobe la fonction de la vente et une partie de l'approvisionnement, une stratégie employée par la société afin d'améliorer le contrôle des stocks à travers l'exposition et la responsabilisation des commerciaux.

Le service technique représente 21% de l'effectif, la majorité de l'effectif est présent dans les filiales PROLOGIC et SIMOP.

| Effectif par département | Effectif | En % |
|--------------------------|------------|-------------|
| Logistique | 75 | 24% |
| Commercial | 100 | 32% |
| Administratif | 49 | 16% |
| Comptabilité | 25 | 8% |
| Technique | 65 | 21% |
| Total | 314 | 100% |

*les données du tableau ci-dessus tiennent compte de la globalité de l'effectif

✓ **Répartition de l'effectif par tranche d'âge :**

| Effectif par âge | Effectif | En % |
|------------------|------------|-------------|
| 21 – 30 ans | 61 | 19% |
| 31 – 40 ans | 132 | 42% |
| 41 – 50 ans | 78 | 25% |
| 51 – 60 ans | 43 | 14% |
| Total | 314 | 100% |

Les tranches d'âges de '31 à 50 ans' représentent 67% de l'effectif global. Vient ensuite la tranche d'âge de '41 à 50 ans' représentant 19% de l'effectif global.

✓ **Répartition de l'effectif par ancienneté :**

| Effectif par ancienneté | Effectif | En % |
|-------------------------|------------|-------------|
| 0 – 4 ans | 128 | 41% |
| 4 – 10 ans | 73 | 23% |
| 11 – 15 ans | 48 | 15% |
| 16 – 20 ans | 29 | 9% |
| Total | 314 | 100% |

Le groupe 'SMART' adopte une politique de maintien des compétences. Presque la moitié de l'effectif présente une ancienneté de plus de 4 ans.

4.11.2 Politique sociale

❖ Cadre réglementaire

L'activité de SMART est régie par la convention collective nationale des industries électriques et électroniques. SMART applique un régime de 40 heures pour ses employés.

En ce qui concerne les congés payés, la société s'est alignée à l'article 34 de la convention qui prévoit :

- 21 jours calendaires pour le personnel d'exécution auxquels s'ajoute un jour de congé par tranche de cinq années d'ancienneté dans l'établissement, sans que la durée totale du congé dépasse un mois calendaire. Cette ancienneté est calculée à partir du 1^{er} mai 2000.

- 1 mois calendaire pour les agents de maîtrise et les cadres.

❖ Politique de rémunération

La rémunération du personnel est déterminée conformément aux dispositions de la convention collective nationale des industries électriques et électroniques.

L'avancement des agents d'exécution est effectué sur la base de ladite convention. Les avancements et promotions des agents de maîtrise et des cadres sont décidés par la direction générale en concertation avec la direction des ressources humaines.

La rémunération mensuelle du personnel de la société SMART se compose du salaire de base, et d'autres primes telles que :

- 13^{ème} et 14^{ème} salaires ;
- Une Prime de juillet qui est octroyée suite à une note attribuée par les chefs d'équipes et validée par la chargé RH et le DAF.

Les commerciaux de la société bénéficient d'une commission sur les ventes. Il s'agit d'une prime trimestrielle calculée sur la base d'une formule qui prend en compte l'objectif du chiffre d'affaires à réaliser et des recouvrements et est plafonnée à 3 salaires.

Enfin, la société attribue, à une partie de son personnel, des avantages en nature tels que les voitures de fonction.

❖ **Politique sociale :**

Le groupe dont la première société PROLOGIC a été créée en 1985, a toujours eu les mêmes décideurs qui ont appliqué la même politique sociale. Cette politique se caractérise par une garantie totale des droits des salariés conformément aux lois et conventions en vigueur, et par l'octroi d'avantages non prévus par la réglementation ou les conventions collectives, comme :

- La retraite complémentaire,
- Mutuelle assurance groupe
- L'assurance-vie
- Les tickets restaurants
- Octroi au personnel des prêts
- Réception/déjeuner annuel pour tout le personnel
- Cadeau de fin d'année
- Teambuilding annuel pour les commerciaux du groupe.

SMART alloue une importance capitale à son personnel et l'ambiance de travail qui règne dans l'entreprise. Depuis la création de la société, Le personnel des diverses sociétés du groupe a toujours joui de ses droits en matière de rémunération et respect rigoureux de la date de versement des salaires et primes, déclarations légales, congés payés et formation professionnelle.

4.12. Politique d'Investissement

La politique d'investissement envisagée par le groupe se traduit principalement par :

-L'extension du siège qui fait aussi office d'espace d'exposition et de stockage afin d'attirer plus de marques et améliorer les capacités logistiques de la société.

-L'acquisition d'un terrain à Bouargoub (Gouvernorat de Nabeul) pour la création d'une plateforme logistique qui servira aussi bien pour les besoins du Groupe que pour les besoins d'entreprises tierces. L'entrée en activité de ce projet est prévue après 2025.

-L'achat d'un nouveau système d'informations plus efficient pour améliorer la cohérence intra-groupe.

-L'acquisition de matériel roulant pour toutes les filiales pour renforcer l'effort commercial et l'efficacité opérationnelle

- Le matériel de location sera dédié pour PROLOGIC pour préparer l'entreprise pour l'activité Infogérance, à travers l'achat de matériel pour louer aux entreprises ayant recours à ses services.

| Investissements futurs (Dt) | |
|------------------------------------|-------------------|
| Investissement 2021 | 1 944 522 |
| Extension siège Charguia | 1 000 000 |
| Matériel de transport | 195 000 |
| Matériel de location | 100 000 |
| Investissements de maintien | 649 522 |
| Investissement 2022 | 7 873 589 |
| Matériel de location | 100 000 |
| Extension siège Charguia | 3 500 000 |
| Système d'informations | 500 000 |
| Terrain Bouargoub | 2 800 000 |
| Investissements de maintien | 700 589 |
| Matériel de transport | 273 000 |
| Investissement 2023 | 5 122 257 |
| Matériel de location | 100 000 |
| Extension siège Charguia | 3 500 000 |
| Matériel de transport | 258 000 |
| Système d'informations | 500 000 |
| Investissements de maintien | 764 257 |
| Investissement 2024 | 1 280 523 |
| Matériel de transport | 350 000 |
| Matériel de location | 100 000 |
| Investissements de maintien | 830 523 |
| Investissement 2025 | 1 220 331 |
| Matériel de transport | 229 000 |
| Matériel de location | 100 000 |
| Investissements de maintien | 891 331 |
| TOTAL | 17 441 222 |

Chapitre 5 : Patrimoine-Situation Financière -Résultats

5.1. Patrimoine de la société SMART TUNISIE au 31/12/2020

5.1.1. Immobilisations incorporelles et corporelles de la société au 31/12/2020

Note 1 : Immobilisations incorporelles et corporelles : ½

| Désignation | VALEURS BRUTES | | | | AMORTISSEMENTS | | | | Valeurs comptables nettes |
|---------------------------------------|----------------------|----------------------|------------------------|-----------------------|----------------------|--------------------|------------------------|----------------------|---------------------------|
| | 31.12.2019 | Acquisitions | Cession / Reclassement | 31.12.2020 | 31.12.2019 | Dotations | Cession / Reclassement | 31.12.2020 | |
| LOGICIEL 33% | 180 830,126 | 35 285,000 | | 216 115,126 | 131 755,569 | 26 772,251 | | 158 527,820 | 57 587,306 |
| S / TOTAL IMMOS, INCORPORELLES | 180 830,126 | 35 285,000 | 0,000 | 216 115,126 | 131 755,569 | 26 772,251 | 0,000 | 158 527,820 | 57 587,306 |
| TERRAINS SIEGE CHARGUIA 1 | 512 719,841 | | | 512 719,841 | 0,000 | | | | 512 719,841 |
| TERRAIN DEPOT CHARGUIA 1 | 914 839,568 | | | 914 839,568 | 0,000 | | | | 914 839,568 |
| TERRAIN SFAX | 320 294,875 | | | 320 294,875 | 0,000 | | | | 320 294,875 |
| TERRAIN SOUSSE | 1 202 096,888 | | | 1 202 096,888 | 0,000 | | | | 1 202 096,888 |
| TERRAIN BIBC CHARGUIA 1 | 0,000 | 8 773 798,852 | -45 000,000 | 8 728 798,852 | 0,000 | | | | 8 728 798,852 |
| S / TOTAL TERRAINS | 2 949 951,172 | 8 773 798,852 | -45 000,000 | 11 678 750,024 | 0,000 | 0,000 | 0,000 | 0,000 | 11 678 750,024 |
| CONSTRUCTIONS SIEGE 5% | 467 434,790 | | | 467 434,790 | 463 454,935 | 1 965,365 | | 465 420,300 | 2 014,490 |
| 1ERE EXTENSION SIEGE 5% | 125 602,072 | | | 125 602,072 | 124 032,054 | 1 570,018 | | 125 602,072 | 0,000 |
| 2EME EXTENSION SIEGE 5% | 224 616,284 | | | 224 616,284 | 204 931,159 | 11 230,814 | | 216 161,973 | 8 454,311 |
| 3EME EXTENSION SIEGE 5% | 962 403,997 | | | 962 403,997 | 288 854,867 | 48 120,200 | | 336 975,067 | 625 428,930 |
| 4EME EXTENSION SIEGE 5% | 178 256,014 | | | 178 256,014 | 26 763,161 | 8 912,801 | | 35 675,962 | 142 580,052 |
| 5EME EXTENSION SIEGE 5% | 205 160,164 | | | 205 160,164 | 28,494 | 10 258,008 | | 10 286,502 | 194 873,662 |
| 6EME EXTENSION SIEGE 5% | 0,000 | 109 443,007 | | 109 443,007 | 0,000 | 15,200 | | 15,200 | 109 427,807 |
| CONS IMMEUBLE SMART 2 | 2 926 533,150 | | | 2 926 533,150 | 1 171 019,719 | 146 326,657 | | 1 317 346,376 | 1 609 186,774 |
| CONS IMMEUBLE SFAX | 1 013 988,857 | | | 1 013 988,857 | 355 038,233 | 50 699,343 | | 405 737,576 | 608 251,281 |
| 1ER EXTENSION IMMEUBLE SFAX 5% | 0,000 | 30 686,139 | | 30 686,139 | 0,000 | 4,262 | | 4,262 | 30 681,877 |
| CONSTRUCTION AGENCE SOUSSE 5% | 277 288,484 | | | 277 288,484 | 27 767,360 | 13 864,424 | | 41 631,784 | 235 656,700 |
| 1ER EXTENSION AGENCE SOUSSE | 124 829,828 | | | 124 829,828 | 6 258,828 | 6 241,491 | | 12 500,319 | 112 329,509 |
| CONSTRUCTION BIBC EN COURS | 0,000 | 216 472,300 | | 216 472,300 | 0,000 | 0,000 | | 0,000 | 216 472,300 |
| S / TOTAL CONSTRUCTIONS | 6 506 113,640 | 356 601,446 | 0,000 | 6 862 715,086 | 2 668 148,810 | 299 208,583 | 0,000 | 2 967 357,393 | 3 895 357,693 |

Note 1 : Immobilisations incorporelles et corporelles : 2/2

| Désignation | VALEURS BRUTES | | | | AMORTISSEMENTS | | | | Valeurs comptables nettes |
|--|-----------------------|-----------------------|------------------------|-----------------------|----------------------|----------------------|------------------------|----------------------|---------------------------|
| | 31.12.2019 | Acquisitions | Cession / Reclassement | 31.12.2020 | 31.12.2019 | Dotations | Cession / Reclassement | 31.12.2020 | |
| MATERIEL D'EXPLOITATION | 14 301,702 | 3 323,380 | | 17 625,082 | 7 545,728 | 1 283,250 | | 8 828,978 | 8 796,104 |
| MATERIEL INFORMATIQUE 25% | 179 547,327 | 2 091,896 | -920,000 | 180 719,223 | 139 859,700 | 14 311,820 | -920,000 | 153 251,520 | 27 467,703 |
| MATERIEL INF LEASING 33% | 174 275,665 | 135 505,051 | -11 670,000 | 298 110,716 | 109 485,694 | 29 521,105 | -11 670,000 | 127 336,799 | 170 773,917 |
| MATERIEL INF LEASING 20% 5 ANS | 222 532,436 | | | 222 532,436 | 72 620,999 | 44 506,487 | | 117 127,486 | 105 404,950 |
| S / TOTAL INFORMATIQUE ET EXPL° | 590 657,130 | 140 920,327 | -12 590,000 | 718 987,457 | 329 512,121 | 89 622,662 | -12 590,000 | 406 544,783 | 312 442,674 |
| MAT. DE TRANSPORT 20% | 413 355,498 | 11 305,000 | -306 501,000 | 118 159,498 | 389 603,321 | 12 918,346 | -306 501,000 | 96 020,667 | 22 138,831 |
| MAT. DE TRAN LEASING 33%/ | 226 695,671 | | 79 014,004 | 305 709,675 | 168 685,414 | 41 376,128 | | 210 061,542 | 95 648,133 |
| MAT. DE TRANSPORT LEASING 20% | 1 547 788,229 | 1 420 600,946 | -255 073,889 | 2 713 315,286 | 638 458,459 | 465 412,506 | -148 934,798 | 954 936,167 | 1 758 379,119 |
| MAT. DE TRANSPORT | 79 014,004 | | -79 014,004 | 0,000 | 0,000 | | | 0,000 | 0,000 |
| S / TOTAL MATERIEL TRANSPORT | 2 266 853,402 | 1 431 905,946 | -561 574,889 | 3 137 184,459 | 1 196 747,194 | 519 706,980 | -455 435,798 | 1 261 018,376 | 1 876 166,083 |
| A.A.I 10% | 98 084,759 | | | 98 084,759 | 98 084,759 | | | 98 084,759 | 0,000 |
| A.A.I 2 15% | 403 249,469 | 60 677,458 | | 463 926,927 | 204 238,976 | 49 007,248 | | 253 246,224 | 210 680,703 |
| A.A.I LEASING 15% | 1 652,500 | | | 1 652,500 | 526,046 | 247,875 | | 773,921 | 878,579 |
| S / TOTAL AAI | 502 986,728 | 60 677,458 | 0,000 | 563 664,186 | 302 849,781 | 49 255,123 | 0,000 | 352 104,904 | 211 559,282 |
| M.M.B 10% | 62 240,674 | | | 62 240,674 | 62 240,674 | | | 62 240,674 | 0,000 |
| M.M.B 2 20% | 194 180,577 | 27 476,608 | | 221 657,185 | 138 489,507 | 19 519,578 | | 158 009,085 | 63 648,100 |
| M.M.B LEASING | 16 933,998 | | | 16 933,998 | 14 896,232 | 1 020,300 | | 15 916,532 | 1 017,466 |
| M.M.B LEASING 20% | 23 795,660 | | | 23 795,660 | 7 181,639 | 4 759,132 | | 11 940,771 | 11 854,889 |
| S / TOTAL MMB | 297 150,909 | 27 476,608 | 0,000 | 324 627,517 | 222 808,052 | 25 299,010 | 0,000 | 248 107,062 | 76 520,455 |
| S / TOTAL IMMOS. CORPORELLES | 13 113 712,981 | 10 791 380,637 | -619 164,889 | 23 285 928,729 | 4 720 065,958 | 983 092,358 | -468 025,798 | 5 235 132,518 | 18 050 796,211 |
| TOTAL | 13 294 543,107 | 10 826 665,637 | -619 164,889 | 23 502 043,855 | 4 851 821,527 | 1 009 864,609 | -468 025,798 | 5 393 660,338 | 18 108 383,517 |

5.1.2. Immobilisations financières au 31/12/2020

Note 2 : Immobilisations financières

Les immobilisations financières s'élèvent au 31 Décembre 2020 à 2 114 003,421 Dinars et se détaillent comme suit :

| | 31/12/2020 | 31/12/2019 |
|------------------------------------|----------------------|-------------------|
| TITRES DE PARTICIPATION AZURCOLORS | 1 239 713,572 | 0,000 |
| TITRES DE PARTICIPATION SMART INK | 20 601,000 | 0,000 |
| PRET AZURCOLORS | 700 000,000 | 0,000 |
| PRETS AUX PERSONNELS | 153 688,849 | 56 260,342 |
| TOTAL | 2 114 003,421 | 56 260,342 |

5.2. Patrimoine de la société SMART TUNISIE au 30/06/2021

5.2.1. Immobilisations incorporelles et corporelles de la société au 30/06/2021

Note 1 : Immobilisations incorporelles et corporelles : ½

| Désignation | VALEURS BRUTES | | | | AMORTISSEMENTS | | | | VCN |
|--------------------------------------|-----------------------|--------------------|--------------|-----------------------|----------------------|--------------------|--------------|----------------------|-----------------------|
| | 31.12.2020 | Acquisitions | Cessions | 30.06.2021 | 31.12.2020 | Dotations | Cessions | 30.06.2021 | |
| LOGICIEL 33% | 216 115,126 | 54 563,426 | | 270 678,552 | 158 527,820 | 20 166,275 | | 178 694,095 | 91 984,457 |
| LOGICIEL EN COURS | | 1 974,400 | | 1 974,400 | | | | | 1 974,400 |
| S / TOTAL IMMOS INCORPORELLES | 216 115,126 | 56 537,826 | 0,000 | 272 652,952 | 158 527,820 | 20 166,275 | 0,000 | 178 694,095 | 93 958,857 |
| TERRAIN SIEGE CHARGUIA 1 | 512 719,841 | | | 512 719,841 | | | | | 512 719,841 |
| TERRAIN DEPOT CHARGUIA 1 | 914 839,568 | | | 914 839,568 | | | | | 914 839,568 |
| TERRAIN SFAX | 320 294,875 | | | 320 294,875 | | | | | 320 294,875 |
| TERRAIN BIBC | 8 728 798,852 | 239 192,109 | | 8 967 990,961 | | | | | 8 967 990,961 |
| TERRAIN AGENCE SOUSSE | 1 202 096,888 | | | 1 202 096,888 | | | | | 1 202 096,888 |
| S / TOTAL TERRAINS | 11 678 750,024 | 239 192,109 | 0,000 | 11 917 942,133 | 0,000 | 0,000 | 0,000 | 0,000 | 11 917 942,133 |
| CONSTRUCTIONS SIEGE 5% | 467 434,790 | | | 467 434,790 | 465 420,300 | 982,683 | | 466 402,983 | 1 031,807 |
| 1ERE EXTENSION SIEGE 5% | 125 602,072 | | | 125 602,072 | 125 602,072 | 0,000 | | 125 602,072 | 0,000 |
| 2EME EXTENSION SIEGE 5% | 224 616,284 | | | 224 616,284 | 216 161,973 | 5 636,207 | | 221 798,180 | 2 818,104 |
| 3EME EXTENSION SIEGE 5% | 962 403,997 | | | 962 403,997 | 336 975,067 | 24 060,100 | | 361 035,167 | 601 368,830 |
| 4EME EXTENSION SIEGE 5% | 178 256,014 | | | 178 256,014 | 35 675,962 | 4 456,401 | | 40 132,363 | 138 123,651 |
| 5EME EXTENSION SIEGE 5% | 205 160,164 | | | 205 160,164 | 10 286,502 | 5 129,004 | | 15 415,506 | 189 744,658 |
| 6EME EXTENSION SIEGE 5% | 109 443,007 | | | 109 443,007 | 15,200 | 2 736,075 | | 2 751,275 | 106 691,732 |
| CONS IMMEUBLE SMART 2 | 2 926 533,150 | | | 2 926 533,150 | 1 317 346,376 | 73 163,329 | | 1 390 509,705 | 1 536 023,445 |
| CONS IMMEUBLE SFAX | 1 013 988,857 | | | 1 013 988,857 | 405 737,576 | 25 349,672 | | 431 087,248 | 582 901,609 |
| 1ERE EXTENSION IMM. SFAX 5% | 30 686,139 | | | 30 686,139 | 4,262 | 767,154 | | 771,416 | 29 914,723 |
| CONST AGENCE SOUSSE 5% | 277 288,484 | | | 277 288,484 | 41 631,784 | 6 932,212 | | 48 563,996 | 228 724,488 |
| 1ERE EXTENSION AGENCE SOUSSE | 124 829,828 | | | 124 829,828 | 12 500,319 | 3 120,746 | | 15 621,065 | 109 208,763 |
| CONSTRUCTION BIBC EN COURS | 216 472,300 | 8 242,000 | | 224 714,300 | 0,000 | | | 0,000 | 224 714,300 |
| S / TOTAL CONSTRUCTIONS | 6 862 715,086 | 8 242,000 | 0,000 | 6 870 957,086 | 2 967 357,393 | 152 333,583 | 0,000 | 3 119 690,976 | 3 751 266,110 |

Note 1 : Immobilisations incorporelles et corporelles : 2/2

| Désignation | VALEURS BRUTES | | | | AMORTISSEMENTS | | | | VCN |
|---------------------------------------|-----------------------|----------------------|--------------------|-----------------------|----------------------|--------------------|--------------------|----------------------|-----------------------|
| | 31.12.2020 | Acquisitions | Cessions | 30.06.2021 | 31.12.2020 | Dotations | Cessions | 30.06.2021 | |
| MATERIEL D'EXPLOITATION | 17 625,082 | | | 17 625,082 | 8 828,978 | 712,930 | | 9 541,908 | 8 083,174 |
| MATERIEL INFORMATIQUE 25% | 180 719,223 | 2 735,810 | | 183 455,033 | 153 251,520 | 7 142,936 | | 160 394,456 | 23 060,577 |
| MATERIEL INF LEASING 33% | 298 110,716 | 611 152,153 | | 909 262,869 | 127 336,799 | 80 712,985 | | 208 049,784 | 701 213,085 |
| MATERIEL INF LEASING 20% | 222 532,436 | 0,000 | | 222 532,436 | 117 127,486 | 22 253,244 | | 139 380,730 | 83 151,706 |
| S / TOTAL INFORMATIQUE ET EXPL | 718 987,457 | 613 887,963 | 0,000 | 1 332 875,420 | 406 544,783 | 110 822,095 | 0,000 | 517 366,878 | 815 508,542 |
| MATERIEL DE TRANSPORT 20% | 118 159,498 | | | 118 159,498 | 96 020,667 | 3 786,409 | | 99 807,076 | 18 352,422 |
| MAT. DE TRAN LEASING 33% | 305 709,675 | | -25 449,968 | 280 259,707 | 210 061,542 | 22 846,315 | -25 449,968 | 207 457,889 | 72 801,818 |
| MAT. DE TRAN LEASING 20% | 2 713 315,286 | 99 493,451 | -29 628,416 | 2 783 180,321 | 954 936,167 | 262 174,975 | -444,626 | 1 216 666,516 | 1 566 513,805 |
| S / TOTAL MATERIEL TRANSPORT | 3 137 184,459 | 99 493,451 | -55 078,384 | 3 181 599,526 | 1 261 018,376 | 288 807,699 | -25 894,594 | 1 523 931,481 | 1 657 668,045 |
| A.A.I 10% | 98 084,759 | | | 98 084,759 | 98 084,759 | | | 98 084,759 | 0,000 |
| A.A.I 2 15% | 463 926,927 | 47 461,849 | | 511 388,776 | 253 246,224 | 27 986,262 | | 281 232,486 | 230 156,290 |
| A.A.I LEASING 15% | 1 652,500 | | | 1 652,500 | 773,921 | 123,938 | | 897,859 | 754,641 |
| S / TOTAL A.A.I | 563 664,186 | 47 461,849 | 0,000 | 611 126,035 | 352 104,904 | 28 110,200 | 0,000 | 380 215,104 | 230 910,931 |
| MOBILIER MATERIEL BUREAU 10% | 62 240,674 | | | 62 240,674 | 62 240,674 | | | 62 240,674 | 0,000 |
| M.M.B 2 20% | 221 657,185 | 28 745,601 | | 250 402,786 | 158 009,085 | 10 651,421 | | 168 660,506 | 81 742,280 |
| M.M.B LEASING 50% | 16 933,998 | | | 16 933,998 | 15 916,532 | 508,733 | | 16 425,265 | 508,733 |
| M.M.B LEASING 20% | 23 795,660 | | | 23 795,660 | 11 940,771 | 2 379,566 | | 14 320,337 | 9 475,323 |
| S / TOTAL M.M.B | 324 627,517 | 28 745,601 | 0,000 | 353 373,118 | 248 107,062 | 13 539,720 | 0,000 | 261 646,782 | 91 726,336 |
| S / TOTAL IMMOS. CORPORELLES | 23 285 928,729 | 1 037 022,973 | -55 078,384 | 24 267 873,318 | 5 235 132,518 | 593 613,297 | -25 894,594 | 5 802 851,221 | 18 465 022,097 |
| TOTAL | 23 502 043,855 | 1 093 560,799 | -55 078,384 | 24 540 526,270 | 5 393 660,338 | 613 779,572 | -25 894,594 | 5 981 545,316 | 18 558 980,954 |

Immobilisations financières au 30/06/2021

Note 2 : Immobilisations financières

Les immobilisations financières s'élèvent au 30 juin 2021 à 2 102 676,880 Dinars et se détaillent comme suit :

| Désignation | 30/06/2021 | 30/06/2020 | 31/12/2020 |
|------------------------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| TITRES DE PARTICIPATION AZURCOLORS | 1 239 713,572 | 1 239 711,572 | 1 239 713,572 |
| TITRES DE PARTICIPATION SMART INK | 318 660,300 | 0,000 | 20 601,000 |
| CREDIT AZUR ZURCOLORS | 350 000,008 | 0,000 | 700 000,000 |
| PRETS AUX PERSONNEL | 194 303,000 | 128 773,493 | 153 688,849 |
| Total | 2 102 676,880 | 1 368 485,065 | 2 114 003,421 |

5.3. Principales acquisitions et cessions d'immobilisations corporelles, incorporelles et financières postérieures au 30/06/2021

| Désignation | Montant |
|----------------------------|--------------------|
| Construction AGENCE SOUSSE | 22 050,468 |
| CONSTRUCTION siège Tunis | 26 730,500 |
| Agencement et aménagement | 14 544,706 |
| Matériel de Bureau | 4 342,713 |
| Matériel de transport | 42 389,382 |
| Total | 110 057,769 |

5.4. Renseignements sur les états financiers individuels arrêtés au 31/12/2020

Les règles d'établissement et de présentation des états financiers individuels arrêtés au 31/12/2020, ne s'accroissent pas systématiquement des dispositions du système comptable des entreprises, en ce qui concerne, les notes aux états financiers individuels qui ne comportent pas toutes les notes obligatoires, notamment :

Un état sur les engagements hors bilan conforme au modèle prévu par la NC 14 relative aux éventualités et événements postérieurs à la date de clôture.

Le tableau de passage des charges par nature aux charges par destination et ce, conformément aux dispositions du paragraphe 52 de la norme 01 norme générale.

Les soldes intermédiaires de gestion et ce, conformément aux dispositions du paragraphe 56 de la NC 01 norme générale.

Une note portant sur les bases de mesure et les principes comptables pertinents appliqués, notamment les règles de mesure utilisées dans les états financiers (coût historique, valeur de remplacement, valeur de réalisation, ou valeur actualisée) et ce, conformément aux dispositions des paragraphes 79 et 80 de la NC 01 norme générale.

Une note portant sur les règles de prise en compte des gains et des pertes de change et de la couverture contre les risques de change et ce, conformément aux dispositions du paragraphe 82 de la NC 01 norme générale.

Une note portant information sur les méthodes de comptabilisation des opérations conclues en monnaies étrangères et ce, conformément aux dispositions de la NC 15 relative aux opérations en monnaies étrangères.

Une note portant sur les règles de prise en compte et de mesure des revenus et ce, conformément aux dispositions des paragraphes 27 et 28 de la NC 03 relative aux revenus.

Une note portant sur le traitement des stocks incluant l'évaluation, les éléments de coût, la valorisation et la comptabilisation des stocks et ce, conformément aux dispositions du paragraphe 44 de la NC 04 relative aux Stocks.

Une note sur les immobilisations incorporelles et corporelles conformément aux dispositions du paragraphe 49 de la NC 05 relative aux immobilisations corporelles et du paragraphe 31 de la NC 06 relative aux immobilisations incorporelles.

Une note portant sur le matériel acquis en leasing et ce, conformément aux dispositions du paragraphe 28 de la NC 41 relative aux contrats de location.

Une note sur les immobilisations financières, conformément aux dispositions du paragraphe 27 de la NC 07 relative aux placements.

Une note sur les capitaux propres, conformément aux dispositions du paragraphe 83 de la norme 01 Norme générale et du paragraphe 19 de la NC 02 relative aux capitaux propres.

Une note sur les parties liées, conformément aux dispositions des paragraphes 21 et 22 de la NC 39 relative aux informations sur les parties liées.

Une note portant sur le rapprochement des montants de liquidités et équivalents de liquidités figurant dans le tableau des flux de trésorerie, d'une part, et au bilan, d'autre part et ce conformément aux dispositions du paragraphe 67 de la NC 01 norme générale.

Une note portant sur les événements postérieurs à l'arrêté des états financiers, survenus entre la date de clôture de l'exercice et la date de publication des états financiers, conformément aux dispositions du paragraphe 30 de la NC 14 relative aux éventualités et événements postérieurs à la date de clôture.

La société s'engage, pour l'établissement de ses états financiers individuels, à se conformer aux dispositions du système comptable des entreprises et ce, pour les états financiers individuels arrêtés au 31/12/2021 et suivants.

5.4.1. Etats financiers comparés au 31/12/2020

Etats financiers de l'exercice clos le 31/12/2020

BILAN

(Montants exprimés en dinars)

| | Notes | 31.12.2020 | 31.12.2019 | 31.12.2018 |
|---|----------|------------------------|------------------------|------------------------|
| ACTIFS | | | | |
| ACTIFS NON COURANTS | | | | |
| Immobilisations incorporelles | | 216 115,126 | 180 830,126 | 165 561,535 |
| Moins : amortissements | | -158 527,820 | -131 755,569 | -109 714,875 |
| | 1 | 57 587,306 | 49 074,557 | 55 846,660 |
| Immobilisations corporelles | | 23 285 928,729 | 13 113 712,981 | 12 956 245,996 |
| Moins : amortissements | | -5 235 132,518 | -4 720 065,958 | -4 064 307,195 |
| | 1 | 18 050 796,211 | 8 393 647,023 | 8 891 938,801 |
| Immobilisations financières | 2 | 2 114 003,421 | 56 260,342 | 60 192,342 |
| TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS | | 20 222 386,938 | 8 498 981,922 | 9 007 977,803 |
| ACTIFS COURANTS | | | | |
| Stocks | | 39 268 379,994 | 41 692 902,766 | 52 123 884,295 |
| Moins : Provisions | | -168 909,759 | -124 617,419 | 0,000 |
| | 3 | 39 099 470,235 | 41 568 285,347 | 52 123 884,295 |
| Clients et comptes rattachés | | 26 981 082,245 | 42 489 668,455 | 49 356 546,003 |
| Moins : Provisions | | -6 478 130,653 | -5 023 918,396 | -2 355 722,641 |
| | 4 | 20 502 951,592 | 37 465 750,059 | 47 000 823,362 |
| Autres actifs courants | 5 | 3 462 901,547 | 9 590 093,802 | 8 989 451,014 |
| Liquidités et équivalents de liquidités | 6 | 25 887 029,245 | 20 575 762,365 | 1 192 985,755 |
| TOTAL DES ACTIFS COURANTS | | 88 952 352,619 | 109 199 891,573 | 109 307 144,426 |
| TOTAL DES ACTIFS | | 109 174 739,557 | 117 698 873,495 | 118 315 122,229 |

Etats financiers de l'exercice clos le 31/12/2020

BILAN

(Montants exprimés en dinars)

| | Notes | 31.12.2020 | 31.12.2019 | 31.12.2018 |
|--|--------------|------------------------|------------------------|------------------------|
| CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS | | | | |
| CAPITAUX PROPRES | | | | |
| Capital | | 30 000 000,000 | 30 000 000,000 | 30 000 000,000 |
| Réserves | | 1 861 307,154 | 856 212,821 | 414 836,166 |
| Résultats reportés | | 9 076 792,335 | 4 486 156,453 | 2 435 344,110 |
| TOTAL DES CAPITAUX PROPRES AVANT RESULTAT DE L'EXERCICE | | 40 938 099,489 | 35 342 369,274 | 32 850 180,276 |
| Résultat net de l'exercice | | 11 451 743,433 | 15 615 730,215 | 6 392 188,998 |
| TOTAL DES CAPITAUX PROPRES AVANT AFFECTATION | 7 | 52 389 842,922 | 50 958 099,489 | 39 242 369,274 |
| PASSIFS | | | | |
| PASSIFS NON COURANTS | | | | |
| Emprunts | 8 | 7 303 226,511 | 1 676 612,354 | 1 967 893,176 |
| Provisions | 9 | 687 972,900 | 153 711,170 | 187 841,838 |
| TOTAL DES PASSIFS NON COURANTS | | 7 991 199,411 | 1 830 323,524 | 2 155 735,014 |
| PASSIFS COURANTS | | | | |
| Fournisseurs et comptes rattachés | 10 | 15 902 897,966 | 16 033 574,801 | 28 514 933,734 |
| Autres passifs courants | 11 | 7 764 970,003 | 3 684 187,111 | 3 272 222,120 |
| Concours bancaires et autres passifs financiers | 12 | 25 125 829,255 | 45 192 688,570 | 45 129 862,087 |
| TOTAL DES PASSIFS COURANTS | | 48 793 697,224 | 64 910 450,482 | 76 917 017,941 |
| TOTAL DES PASSIFS | | 56 784 896,635 | 66 740 774,006 | 79 072 752,955 |
| TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DES PASSIFS | | 109 174 739,557 | 117 698 873,495 | 118 315 122,229 |

Etats financiers de l'exercice clos le 31/12/2020

ETAT DE RESULTAT

(Montants exprimés en dinars)

| | Notes | 31.12.2020 | 31.12.2019 | 31.12.2018 |
|--|--------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
| PRODUITS D'EXPLOITATION | | | | |
| Revenus | 13 | 265 777 507,023 | 289 926 354,178 | 214 944 827,795 |
| Autres produits d'exploitation | 14 | 334 650,334 | 507 349,844 | 137 682,175 |
| TOTAL DES PRODUITS D'EXPLOITATION | | 266 112 157,357 | 290 433 704,022 | 215 082 509,970 |
| CHARGES D'EXPLOITATION | | | | |
| Achats de marchandises consommés | 15 | -229 655 912,874 | -245 130 703,921 | -184 348 372,869 |
| Achats d'approvisionnements consommés | 16 | -1 239 965,850 | -1 364 850,883 | -1 354 850,258 |
| Charges de personnel | 17 | -6 052 210,800 | -5 550 509,248 | -4 985 042,715 |
| Dotations aux amortissements et aux provisions | 18 | -3 196 875,620 | -4 032 713,065 | -1 698 613,050 |
| Autres charges d'exploitation | 19 | -2 906 749,991 | -3 845 186,791 | -2 837 277,426 |
| TOTAL DES CHARGES D'EXPLOITATION | | -243 051 715,135 | -259 923 963,908 | -195 224 156,318 |
| RESULTAT D'EXPLOITATION | | 23 060 442,222 | 30 509 740,114 | 19 858 353,652 |
| Charges financières nettes | 20 | -7 642 763,506 | -10 270 368,483 | -12 164 750,934 |
| Autres produits | 21 | 151 576,936 | 435 405,544 | 300 613,990 |
| Autres gains ordinaires | 22 | 141 545,445 | 543 052,031 | 1 106 900,427 |
| Autres pertes ordinaires | 23 | 16 719,586 | -417 626,991 | -302 840,137 |
| RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOT | | 15 727 520,683 | 20 800 202,215 | 8 798 276,998 |
| Impôt sur les bénéfices | 24 | -4 275 777,250 | -5 184 472,000 | -2 406 088,000 |
| RESULTAT NET DE L'EXERCICE | | 11 451 743,433 | 15 615 730,215 | 6 392 188,998 |

* Données retraitées en proforma pour des besoins de comparabilité. Cf. Note 25

Etats financiers de l'exercice clos le 31/12/2020

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE

(Montants exprimés en dinars)

| | 31.12.2020 | 31.12.2019 | 31.12.2020 |
|---|------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Flux de trésorerie liés à l'exploitation | | | |
| Résultat net | 11 451 743,430 | 15 615 730,220 | 6 392 188,998 |
| Ajustements pour : | | | |
| Amortissements et provisions | 3 042 630,940 | 3 625 010,580 | 1 541 797,359 |
| Variation des : | | | |
| Stocks | 2 424 522,770 | 10 430 981,530 | -13 473 415,426 |
| Clients | 15 508 586,210 | 6 866 877,550* | -8 889 436,367 |
| Autres actifs | 2 927 827,130 | -20 137 612,010* | -2 573 431,648 |
| Fournisseurs et autres dettes | -932 253,380 | -21 760 794,050 | 15 094 486,613 |
| Plus-value de cession | -122 533,910 | -99 779,030 | -39 400,000 |
| Flux de trésorerie provenant de (affectés à) l'exploitation | 34 300 523,190 | -5 459 585,220 | -1 947 210,471 |
| Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement | | | |
| Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations incorporelles et corporelles | -10 826 665,640 | -727 235,160 | -1 152 420,045 |
| Encaissements provenant de la cession d'immobilisations incorporelles et corporelles | 273 673,000 | 465 750,000 | 39 400,000 |
| Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations financières | -2 286 660,550 | -157 389,540 | -173 085,256 |
| Encaissements provenant de la cession d'immobilisations financières | 228 917,470 | 161 321,540 | 144 850,914 |
| Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'investissement | -12 610 735,720 | -257 553,160 | -1 141 254,387 |
| Flux de trésorerie liés aux activités de financement | | | |
| Dividendes et autres distributions | -10 020 000,000 | -5 123 000,000 | -2 077 000,000 |
| Encaissements provenant des emprunts | 6 800 000,000 | 7 650 000,000 | 503 904,701 |
| Remboursements d'emprunts | -8 647 180,550 | -825 666,330 | -3 568 530,435 |
| Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement | -11 867 180,550 | 1 701 333,670 | -5 141 625,734 |
| Variation de trésorerie | 9 822 606,920 | -4 015 804,710 | -8 230 090,592 |
| Trésorerie au début de l'exercice | -8 515 053,670 | -4 499 248,960 | 3 730 841,628 |
| Trésorerie à la clôture de l'exercice | 1 307 553,250 | -8 515 053,670 | -4 499 248,964 |

* Données retraitées en proforma pour des besoins de comparabilité. Cf. Note 25

5.4.2. Notes aux Etats financiers individuels arrêtés au 31/12/2020

I- PRESENTATION DE LA SOCIETE

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

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

- La commercialisation au stade du gros des articles et matériels 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 ainsi que tous les produits s'y rattachant.
- La commercialisation au stade du gros de logiciels.
- Le négoce et le courtage international.
- 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 services, financières mobilières et immobilières pouvant se rattacher directement ou indirectement à l'objet social.

II- Systèmes et principes comptables adoptés :

- Note sur le respect des normes comptables tunisiennes :

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

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

- Principes comptables et bases de mesure :

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

- L'hypothèse de continuité de l'exploitation ;
- La convention du coût historique ;
- La convention de la périodicité ;

- La convention de rattachement des charges aux produits ;
- La convention de prudence ;
- La convention de permanence des méthodes.

- **Unité monétaire :**

Les états financiers de la société SMART Tunisie SA sont arrêtés en dinars tunisien.

III- Contrôle fiscal en cours :

La société a fait l'objet 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. Le montant net du redressement s'établit compte tenu de la révision des reports à 4 711 KDT.

L'appréciation des mêmes chefs de redressement aux exercices 2019 et 2020 conduit à un éventuel risque estimé à 1 500 KDT.

La société s'est opposée aux principaux points évoqués par les services du contrôle fiscal dans sa réponse aux résultats de la vérification fiscale du 8 février 2021.

L'administration fiscale a formulé, en date du 5 mai 2021, sa réponse aux différents points évoqués par la société dans son opposition susvisée en rejetant la majorité des points exposés et défendus par la société.

Contestant la totalité des points non retenus par l'administration fiscale, la société s'est opposée, dans une 2^{ème} réponse en date du 20 mai 2021, aux résultats du contrôle fiscal en formulant, à la même date, une demande d'enrôlement de son dossier devant la commission nationale de conciliation pour statuer sur les résultats de la vérification fiscale.

La société a constitué une provision pour risque de 500 KDT, sur la base de l'évaluation 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 1^{er} juin 2021, la société n'a pas encore reçu de réponse de la part de l'administration fiscale et l'impact définitif de cette situation ne peut être estimé.

Note 1 : Immobilisations incorporelles et corporelles : 1/2

| Désignation | VALEURS BRUTES | | | | AMORTISSEMENTS | | | | Valeurs comptables nettes |
|--|----------------------|----------------------|------------------------|-----------------------|----------------------|--------------------|------------------------|----------------------|---------------------------|
| | 31.12.2019 | Acquisitions | Cession / Reclassement | 31.12.2020 | 31.12.2019 | Dotations | Cession / Reclassement | 31.12.2020 | |
| LOGICIEL 33% | 180 830,126 | 35 285,000 | | 216 115,126 | 131 755,569 | 26 772,251 | | 158 527,820 | 57 587,306 |
| S / TOTAL IMMOS, INCORPORELLES | 180 830,126 | 35 285,000 | 0,000 | 216 115,126 | 131 755,569 | 26 772,251 | 0,000 | 158 527,820 | 57 587,306 |
| TERRAINS SIEGE CHARGUIA 1 | 512 719,841 | | | 512 719,841 | 0,000 | | | | 512 719,841 |
| TERRAIN DEPOT CHARGUIA 1 | 914 839,568 | | | 914 839,568 | 0,000 | | | | 914 839,568 |
| TERRAIN SFAX | 320 294,875 | | | 320 294,875 | 0,000 | | | | 320 294,875 |
| TERRAIN SOUSSE | 1 202 096,888 | | | 1 202 096,888 | 0,000 | | | | 1 202 096,888 |
| TERRAIN BIBC CHARGUIA 1 | 0,000 | 8 773 798,852 | -45 000,000 | 8 728 798,852 | 0,000 | | | | 8 728 798,852 |
| S / TOTAL TERRAINS | 2 949 951,172 | 8 773 798,852 | -45 000,000 | 11 678 750,024 | 0,000 | 0,000 | 0,000 | 0,000 | 11 678 750,024 |
| CONSTRUCTIONS SIEGE 5% | 467 434,790 | | | 467 434,790 | 463 454,935 | 1 965,365 | | 465 420,300 | 2 014,490 |
| 1ERE EXTENSION SIEGE 5% | 125 602,072 | | | 125 602,072 | 124 032,054 | 1 570,018 | | 125 602,072 | 0,000 |
| 2EME EXTENSION SIEGE 5% | 224 616,284 | | | 224 616,284 | 204 931,159 | 11 230,814 | | 216 161,973 | 8 454,311 |
| 3EME EXTENSION SIEGE 5% | 962 403,997 | | | 962 403,997 | 288 854,867 | 48 120,200 | | 336 975,067 | 625 428,930 |
| 4EME EXTENSION SIEGE 5% | 178 256,014 | | | 178 256,014 | 26 763,161 | 8 912,801 | | 35 675,962 | 142 580,052 |
| 5EME EXTENSION SIEGE 5% | 205 160,164 | | | 205 160,164 | 28,494 | 10 258,008 | | 10 286,502 | 194 873,662 |
| 6EME EXTENSION SIEGE 5% | 0,000 | 109 443,007 | | 109 443,007 | 0,000 | 15,200 | | 15,200 | 109 427,807 |
| CONS IMMEUBLE SMART 2 | 2 926 533,150 | | | 2 926 533,150 | 1 171 019,719 | 146 326,657 | | 1 317 346,376 | 1 609 186,774 |
| CONS IMMEUBLE SFAX | 1 013 988,857 | | | 1 013 988,857 | 355 038,233 | 50 699,343 | | 405 737,576 | 608 251,281 |
| 1 ^{ER} EXTENSION IMMEUBLE SFAX 5% | 0,000 | 30 686,139 | | 30 686,139 | 0,000 | 4,262 | | 4,262 | 30 681,877 |
| CONSTRUCTION AGENCE SOUSSE 5% | 277 288,484 | | | 277 288,484 | 27 767,360 | 13 864,424 | | 41 631,784 | 235 656,700 |
| 1 ^{ER} EXTENSION AGENCE SOUSSE | 124 829,828 | | | 124 829,828 | 6 258,828 | 6 241,491 | | 12 500,319 | 112 329,509 |
| CONSTRUCTION BIBC EN COURS | 0,000 | 216 472,300 | | 216 472,300 | 0,000 | 0,000 | | 0,000 | 216 472,300 |
| S / TOTAL CONSTRUCTIONS | 6 506 113,640 | 356 601,446 | 0,000 | 6 862 715,086 | 2 668 148,810 | 299 208,583 | 0,000 | 2 967 357,393 | 3 895 357,693 |

Note 1 : Immobilisations incorporelles et corporelles : 2/2

| Désignation | VALEURS BRUTES | | | | AMORTISSEMENTS | | | | Valeurs comptables nettes |
|--|-----------------------|-----------------------|------------------------|-----------------------|----------------------|----------------------|------------------------|----------------------|---------------------------|
| | 31.12.2019 | Acquisitions | Cession / Reclassement | 31.12.2020 | 31.12.2019 | Dotations | Cession / Reclassement | 31.12.2020 | |
| MATERIEL D'EXPLOITATION | 14 301,702 | 3 323,380 | | 17 625,082 | 7 545,728 | 1 283,250 | | 8 828,978 | 8 796,104 |
| MATERIEL INFORMATIQUE 25% | 179 547,327 | 2 091,896 | -920,000 | 180 719,223 | 139 859,700 | 14 311,820 | -920,000 | 153 251,520 | 27 467,703 |
| MATERIEL INF LEASING 33% | 174 275,665 | 135 505,051 | -11 670,000 | 298 110,716 | 109 485,694 | 29 521,105 | -11 670,000 | 127 336,799 | 170 773,917 |
| MATERIEL INF LEASING 20% 5 ANS | 222 532,436 | | | 222 532,436 | 72 620,999 | 44 506,487 | | 117 127,486 | 105 404,950 |
| S / TOTAL INFORMATIQUE ET EXPL° | 590 657,130 | 140 920,327 | -12 590,000 | 718 987,457 | 329 512,121 | 89 622,662 | -12 590,000 | 406 544,783 | 312 442,674 |
| MAT. DE TRANSPORT 20% | 413 355,498 | 11 305,000 | -306 501,000 | 118 159,498 | 389 603,321 | 12 918,346 | -306 501,000 | 96 020,667 | 22 138,831 |
| MAT. DE TRAN LEASING 33%/ | 226 695,671 | | 79 014,004 | 305 709,675 | 168 685,414 | 41 376,128 | | 210 061,542 | 95 648,133 |
| MAT. DE TRANSPORT LEASING 20% | 1 547 788,229 | 1 420 600,946 | -255 073,889 | 2 713 315,286 | 638 458,459 | 465 412,506 | -148 934,798 | 954 936,167 | 1 758 379,119 |
| MAT. DE TRANSPORT | 79 014,004 | | -79 014,004 | 0,000 | 0,000 | | | 0,000 | 0,000 |
| S / TOTAL MATERIEL TRANSPORT | 2 266 853,402 | 1 431 905,946 | -561 574,889 | 3 137 184,459 | 1 196 747,194 | 519 706,980 | -455 435,798 | 1 261 018,376 | 1 876 166,083 |
| A.A.I 10% | 98 084,759 | | | 98 084,759 | 98 084,759 | | | 98 084,759 | 0,000 |
| A.A.I 2 15% | 403 249,469 | 60 677,458 | | 463 926,927 | 204 238,976 | 49 007,248 | | 253 246,224 | 210 680,703 |
| A.A.I LEASING 15% | 1 652,500 | | | 1 652,500 | 526,046 | 247,875 | | 773,921 | 878,579 |
| S / TOTAL AAI | 502 986,728 | 60 677,458 | 0,000 | 563 664,186 | 302 849,781 | 49 255,123 | 0,000 | 352 104,904 | 211 559,282 |
| M.M.B 10% | 62 240,674 | | | 62 240,674 | 62 240,674 | | | 62 240,674 | 0,000 |
| M.M.B 2 20% | 194 180,577 | 27 476,608 | | 221 657,185 | 138 489,507 | 19 519,578 | | 158 009,085 | 63 648,100 |
| M.M.B LEASING | 16 933,998 | | | 16 933,998 | 14 896,232 | 1 020,300 | | 15 916,532 | 1 017,466 |
| M.M.B LEASING 20% | 23 795,660 | | | 23 795,660 | 7 181,639 | 4 759,132 | | 11 940,771 | 11 854,889 |
| S / TOTAL MMB | 297 150,909 | 27 476,608 | 0,000 | 324 627,517 | 222 808,052 | 25 299,010 | 0,000 | 248 107,062 | 76 520,455 |
| S / TOTAL IMMOS. CORPORELLES | 13 113 712,981 | 10 791 380,637 | -619 164,889 | 23 285 928,729 | 4 720 065,958 | 983 092,358 | -468 025,798 | 5 235 132,518 | 18 050 796,211 |
| TOTAL | 13 294 543,107 | 10 826 665,637 | -619 164,889 | 23 502 043,855 | 4 851 821,527 | 1 009 864,609 | -468 025,798 | 5 393 660,338 | 18 108 383,517 |

Note 2 : Immobilisations financières

Les immobilisations financières s'élèvent au 31 Décembre 2020 à 2 114 003,421 Dinars et se détaillent comme suit :

| | 31/12/2020 | 31/12/2019 |
|------------------------------------|----------------------|-------------------|
| TITRES DE PARTICIPATION AZURCOLORS | 1 239 713,572 | 0,000 |
| TITRES DE PARTICIPATION SMART INK | 20 601,000 | 0,000 |
| APRES AZURCOLORS | 700 000,000 | 0,000 |
| PRETS AUX PERSONNELS | 153 688,849 | 56 260,342 |
| TOTAL | 2 114 003,421 | 56 260,342 |

Note 3 : Stocks

La valeur nette de provision des stocks s'élève au 31 Décembre 2020 à 39 099 470,235 Dinars et se détaillent comme suit :

| | 31/12/2020 | 31/12/2019 |
|-------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| STOCKS DE MARCHANDISES | 32 415 585,866 | 35 352 538,274 |
| STOCKS EN DOUANE / EN TRANSIT | 6 852 794,128 | 6 340 364,492 |
| TOTAL BRUT | 39 268 379,994 | 41 692 902,766 |
| PROVISION STOCKS DE MISES | (168 909,759) | (124 617,419) |
| TOTAL NET | 39 099 470,235 | 41 568 285,347 |

Note 4 : Clients et comptes rattachés

Les créances nettes s'élèvent au 31 Décembre 2020 à 20 502 951,592 Dinars et se détaillent comme suit :

| | 31/12/2020 | 31/12/2019 |
|--|-----------------------|-----------------------|
| CLIENTS D'EXPLOITATION | 14 811 363,395 | 28 529 911,675 |
| CLIENTS EFFETS A RECEVOIR | 3 717 762,627 | 4 822 577,535 |
| CLIENTS IMPAYES CHEQUES | 1 067 352,505 | 1 610 991,848 |
| CLIENTS IMPAYES EFFETS | 906 473,065 | 2 502 269,001 |
| CLIENTS LITIGIEUX | 6 478 130,653 | 5 023 918,396 |
| TOTAL BRUT | 26 981 082,245 | 42 489 668,455 |
| PROVISIONS POUR DÉPRÉCIATION DES COMPTES CLIENTS | (6 478 130,653) | (5 023 918,396) |
| TOTAL NET | 20 502 951,592 | 37 465 750,059 |

Note 5 : Autres actifs courants

Les autres actifs courants s'élèvent au 31 Décembre 2020 à 3 462 901,547 Dinars et se détaillent comme suit :

| | 31/12/2020 | 31/12/2019 |
|--|----------------------|----------------------|
| FOURNISSEURS D'EXPLOITATION DÉBITEURS | 1 811 160,193 | 6 360 547,908 |
| FOURNISSEURS AVANCES & ACOMPTE | 33 518,395 | 2 190,497 |
| SOUS TOTAL FOURNISSEURS | 1 844 678,588 | 6 362 738,405 |
| ETAT IMPOT/SOCIETE | 875 153,884 | 2 430 287,299 |
| REPORT IS EN COURS RESTITUTION | 62 436,740 | 0,000 |
| TVA DEDUCTIBLE SUR ACHATS 19% | 3 313,796 | 0,000 |
| CREDIT DE TVA A REPORTER | 7 483,132 | 0,000 |
| ETAT R/S 7,5% NON RESIDENTS | 0,000 | 31,005 |
| SOUS TOTAL IMPOTS ET TAXES | 948 387,552 | 2 430 318,304 |
| CHARGES CONSTATEES D'AVANCE | 375 221,429 | 637 315,298 |
| PRODUIT A RECEVOIR | 29 269,409 | 14 371,014 |
| SOUS TOTAL COMPTE DE REGULARISATION | 404 490,838 | 651 686,312 |
| COMPTE COURANT SMARTINK | 191 511,600 | 0,000 |
| CAUTION DOUANE | 69 124,969 | 145 350,781 |
| CAUTION SUR LOYER | 4 708,000 | 0,000 |
| SOUS TOTAL AUTRES | 265 344,569 | 145 350,781 |
| TOTAL | 3 462 901,547 | 9 590 093,802 |

Note 6 : Liquidités et équivalents de liquidités

Les liquidités et équivalents de liquidités s'élèvent au 31 Décembre 2020 à 25 887 029,245 Dinars et se détaillent comme suit :

| | 31/12/2020 | 31/12/2019 |
|--------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| CHEQUES EN COFFRE | 23 211 990,774 | 19 534 603,234 |
| CHEQUES A ENCAISSER | 394 774,250 | 57 678,191 |
| EFFETS REMIS A L'ESCOMPTE | 0,000 | 741 509,473 |
| EFFETS REMIS A L'ENCAISSEMENT | 0,000 | 73 609,000 |
| SOUS TOTAL | 23 606 765,024 | 20 407 399,898 |
| BIAT | 1 376 503,684 | 0,000 |
| BIAT SFAX | 355 230,180 | 51 202,625 |
| BH SOUSSE | 335 521,840 | 100 515,477 |
| ATTJARI BANK | 130 574,782 | 0,000 |
| LA POSTE TUNISIENNE-CARTE E-DINARS | 50 794,938 | 2 000,000 |
| BANQUE DE L'HABITAT | 8 520,709 | 0,000 |
| BANQUE CARTE VISA | 3 562,599 | 2 647,214 |
| BIAT \$ | 78,889 | 82,710 |
| BIAT € | 78,430 | 83,282 |
| CAISSE TUNIS | 14 481,617 | 7 546,930 |
| CAISSE RECETTE | 3 308,859 | 0,000 |
| CAISSE SOUSSE | 841,604 | 739,039 |
| CAISSE SFAX | 766,090 | 3 545,190 |
| SOUS TOTAL BANQUES ET CAISSES | 2 280 264,221 | 168 362,467 |
| TOTAL | 25 887 029,245 | 20 575 762,365 |

Note 7 : Capitaux propres

Les capitaux propres s'élèvent au 31 Décembre 2020 à 52 389 842,922 Dinars.

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

| Désignation | 31/12/2019 | Affectation du résultat 2019 | Résultat 2020 | 31/12/2020 |
|----------------------------|-----------------------|------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Capital social | 30 000 000,000 | | | 30 000 000,000 |
| Réserves légales | 856 212,821 | 1 005 094,33 | | 1 861 307,154 |
| Résultats reportés | 4 486 156,453 | 4 590 635,882 | | 9 076 792,335 |
| Résultat | 15 615 730,215 | -15 615 730,215 | 11 451 743,433 | 11 451 743,433 |
| Total | 50 958 099,489 | -10 020 000,000 | 11 451 743,433 | 52 389 842,922 |
| Distribution de dividendes | | 10 020 000,000 | | |

Au 31 Décembre 2020, la structure du capital se présente comme suit :

| Actionnaires | Nombre des actions | Valeurs des actions |
|---------------------------------|--------------------|---------------------|
| M. Abdelwaheb ESSAFI | 2 660 000 | 13 300 000 |
| M. Mahmoud BOUDEN | 1 980 000 | 9 900 000 |
| M. Mohamed Taoufik BEN KHEMIS | 1 200 000 | 6 000 000 |
| Mlle Myriam Essia Gisèle ESSAFI | 40 000 | 200 000 |
| M. Fayçal BOUDEN | 40 000 | 200 000 |
| M. Mohamed Slim BOUDEN | 40 000 | 200 000 |
| M. Mounir BOUDEN | 40 000 | 200 000 |
| TOTAL | 6 000 000 | 30 000 000 |

Note 8 : Emprunts

Les emprunts s'élèvent au 31 Décembre 2020 à 7 303 226,511 Dinars et se détaillent comme suit :

| | 31/12/2020 | 31/12/2019 |
|--------------------------------------|----------------------|----------------------|
| EMPRUNT CREDIT ATB | 5 100 000,005 | 0,000 |
| EMPRUNT CREDIT BH | 598 004,000 | 797 336,000 |
| SOUS TOTAL EMPRUNTS BANCAIRES | 5 698 004,005 | 797 336,000 |
| EMPRUNT LEASING CNø949-SMART | 601 019,075 | 0,000 |
| EMPRUNT LEASING CNø39-SMART | 501 423,412 | 0,000 |
| EMPRUNT LEASING CNø977-SMART | 181 092,305 | 265 292,851 |
| EMPRUNT LEASING CNø421-SMART | 159 028,281 | 215 079,191 |
| EMPRUNT LEASING CNø1183-SMART | 76 948,632 | 143 812,677 |
| EMPRUNT LEASING CNøLM1450-SMART | 35 289,892 | 67 805,869 |
| EMPRUNT LEASING CNø1031-SMART | 34 113,468 | 50 632,062 |
| EMPRUNT LEASING CNøLM1442-SMART | 10 692,897 | 125 861,630 |
| EMPRUNT LEASING CNø2073-SMART | 5 614,544 | 10 788,574 |
| EMPRUNT LEASING CNø1340-SMART | 0,000 | 3,500 |
| SOUS TOTAL EMPRUNTS LEASING | 1 605 222,506 | 879 276,354 |
| TOTAL | 7 303 226,511 | 1 676 612,354 |

Note 9 : Provisions

Les provisions s'élèvent au 31 Décembre 2020 à 687 972,900 Dinars et se détaillent comme suit :

| | 31/12/2020 | 31/12/2019 |
|---|--------------------|--------------------|
| PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES | 500 000,000 | 0,000 |
| PROVISIONS POUR INDEMNITE DE DEPART A LA RETRAITE | 187 972,900 | 153 711,170 |
| TOTAL | 687 972,900 | 153 711,170 |

Note 10 : Fournisseurs et comptes rattachés

Le solde de la rubrique fournisseurs et comptes rattachés s'élèvent au 31 Décembre 2020 à 15 902 897,966 Dinars et se détaillent comme suit :

| | 31/12/2020 | 31/12/2019 |
|---------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| FOURNISSEURS D'EXPLOITATION | 14 968 901,170 | 14 264 605,157 |
| FOURNISSEURS – EFFET À PAYER | 578 722,946 | 1 768 969,644 |
| FOURNISSEURS – FACTURES NON PARVENUES | 355 273,850 | 0,000 |
| TOTAL | 15 902 897,966 | 16 033 574,801 |

Note 11 : Autres passifs courants

Les autres passifs courants s'élèvent au 31 Décembre 2020 à 7 764 970,003 Dinars et se détaillent comme suit :

| | 31/12/2020 | 31/12/2019 |
|---|----------------------|----------------------|
| CC ACT TAOUFIK BEN KHEMIS | 1 500 000,000 | 0,000 |
| CC ACT ABDELWAHEB ESSAFI | 1 000 000,000 | 0,000 |
| CC ACT MAHMOUD BOUDEN | 1 000 000,000 | 0,000 |
| SOUS TOTAL COMPTES COURANTS ASSOCIES | 3 500 000,000 | 0,000 |
| TVA A PAYER | 1 061 701,161 | 984 425,006 |
| ETAT R/S SALAIRES | 188 476,815 | 152 904,314 |
| CONTRIBUTION A PAYER | 171 031,090 | 207 378,885 |
| ETAT T C L | 63 319,880 | 73 709,600 |
| TVA DEDUCTIBLE SUR IMPORT 19%RAS | 55 357,940 | 0,000 |
| ETAT R/S 15% NON RESIDENTS | 44 847,773 | 125 688,617 |
| ETAT R/S 20% | 36 755,557 | 0,000 |
| ETAT R/S 15% HONORAIRES | 21 647,312 | 20 327,995 |
| ETAT TFP | 21 201,827 | 18 788,391 |
| ETAT R/S 1,5% | 14 169,197 | 20 665,121 |
| ETAT FOPROLOS | 10 600,913 | 9 394,195 |
| ETAT CSS A PAYER | 8 460,645 | 6 976,038 |
| ETAT R/S 15% LOYERS | 4 237,200 | 0,000 |
| ETAT R/S 5% | 3 927,056 | 6 455,175 |
| ETAT DROIT DE TIMBRE | 2 192,600 | 2 343,000 |
| ETAT R/S 5% BPS | 2 186,538 | 8 014,089 |
| ETAT R/S CLIENT 1% | 605,637 | 756,203 |
| ETAT R/S 10% NON RESIDENTS | 399,960 | 3 669,147 |
| ETAT R/S 10% DIVIDENDES | 0,000 | 116 888,890 |
| TVA DEDUCTIBLE SUR ACHATS 19% | 0,000 | 165 169,710 |
| SOUS TOTAL IMPOTS ET TAXES | 1 711 119,101 | 1 923 554,376 |
| C.N.S.S. | 490 830,680 | 442 377,136 |
| PROVISIONS POUR CONGES A PAYER | 244 750,561 | 264 383,266 |
| PROVISION POUR PRIME DE BILAN | 148 490,080 | 111 560,127 |
| ASSURANCE GROUPE | 44 011,669 | 115 751,128 |
| SOUS TOTAL COMPTES DU PERSONNEL | 928 082,990 | 934 071,657 |
| CLIENTS D'EXPLOITATION CRÉDITEURS | 1 218 187,081 | 221 886,113 |
| CHARGES A PAYER | 351 206,026 | 590 241,281 |
| AUTRES COMPTES DEBITEURS OU CREDITEURS | 56 374,805 | 0,000 |
| FOURNISSEURS LOC FACT NON PARVENUES | 0,000 | 14 433,684 |
| SOUS TOTAL AUTRES | 1 625 767,912 | 826 561,078 |
| TOTAL | 7 764 970,003 | 3 684 187,111 |

Note 12 : Concours bancaires et autres passifs financiers

Les concours bancaires et autres passifs financiers s'élèvent au 31 Décembre 2020 à 25 125 829,255 Dinars et se détaillent comme suit :

| | 31/12/2020 | 31/12/2019 |
|--------------------------|-----------------------|-----------------------|
| OBLIGATIONS | 8 937 000,000 | 7 646 320,649 |
| CREDITS DESSAISSEMENT | 5 656 492,229 | 11 745 600,000 |
| FINANCEMENT EN DEVICES | 7 469 304,068 | 8 957 699,721 |
| EMPRUNTS A MOINS D'UN AN | 2 090 321,991 | 8 159 652,064 |
| BANQUES | 972 710,967 | 8 683 416,136 |
| TOTAL | 25 125 829,255 | 45 192 688,570 |

Note 13 : Revenus

Les revenus s'élèvent au 31 Décembre 2020 à 265 777 705,023 Dinars et se détaillent comme suit :

| | 31/12/2020 | 31/12/2019 |
|----------------------|------------------------|------------------------|
| VENTES | 266 015 166,031 | 290 622 896,828 |
| RISTOURNES ACCORDEES | -237 659,008 | -696 542,650 |
| TOTAL | 265 777 507,023 | 289 926 354,178 |

Note 14 : Autres produits d'exploitation

Les autres produits d'exploitation s'élèvent au 31 Décembre 2020 à 334 650,334 Dinars et se détaillent comme suit :

| | 31/12/2020 | 31/12/2019 |
|---|--------------------|--------------------|
| REPRISES SUR PROVISIONS DES COMPTES CLIENTS | 188 506,414 | 373 571,822 |
| PRODUITS IMMOBILIERS | 146 143,920 | 133 778,022 |
| TOTAL | 334 650,334 | 507 349,844 |

Note 15 : Achats de marchandises consommés

Les achats de marchandises consommés s'élèvent au 31 Décembre 2020 à 229 655 912,874 Dinars et se détaillent comme suit :

| | 31/12/2020 | 31/12/2019 |
|-------------------------------------|------------------------|------------------------|
| ACHATS DE MARCHANDISES | 227 231 390,102 | 234 699 722,392 |
| VARIATION DE STOCKS DE MARCHANDISES | 2 424 522,772 | 10 430 981,529 |
| TOTAL | 229 655 912,874 | 245 130 703,921 |

Note 16 : Achats d'approvisionnements consommés

Les achats d'approvisionnements consommés s'élèvent au 31 Décembre 2020 à 1 239 965,850 Dinars et se détaillent comme suit :

| | 31/12/2020 | 31/12/2019 |
|------------------------------------|----------------------|----------------------|
| ACHATS NON STOCKES MAT&FOURNITURES | 915 601,310 | 1 085 404,553 |
| STEG | 159 580,117 | 163 127,047 |
| FOURNITURES DE BUREAUX | 122 214,183 | 88 115,948 |
| ACHATS DIVERS | 28 439,637 | 19 964,589 |
| SONEDE | 14 130,603 | 8 238,746 |
| TOTAL | 1 239 965,850 | 1 364 850,883 |

Note 17 : Charges de personnel

Les charges de personnel s'élèvent au 31 Décembre 2020 à 6 052 210,800 Dinars et se détaillent comme suit :

| | 31/12/2020 | 31/12/2019 |
|----------------------------------|----------------------|----------------------|
| SALAIRES | 4 719 054,265 | 4 409 896,409 |
| CHARGES SOCIALES PATRONALES CNSS | 855 555,491 | 776 217,070 |
| AUTRES CHARGES DE PERSONNEL | 229 876,177 | 172 445,304 |
| CHARGES PATRONALES ASS.GROUPE | 163 885,809 | 181 923,104 |
| SALAIRES SIVP | 43 872,618 | 86 836,417 |
| PROVISION PRIME DE BILAN | 36 929,953 | 66 649,196 |
| PROVISION DEPART A LA RETRAITE | 34 261,730 | -34 130,668 |
| PROVISION RAPPEL | 0,000 | -136 971,051 |
| PRIME ASSURANCE VIE | -1 907,912 | 1 092,000 |
| CHARGES SALARIALES ANNUELLES | -9 684,626 | -21 239,229 |
| PROVISIONS CONGES PAYES | -19 632,705 | 47 790,696 |
| TOTAL | 6 052 210,800 | 5 550 509,248 |

Note 18 : Dotations aux amortissements et aux provisions

Les dotations aux amortissements et aux provisions s'élèvent au 31 Décembre 2020 à 3 196 875,620 Dinars et se détaillent comme suit :

| | 31/12/2020 | 31/12/2019 |
|---|----------------------|----------------------|
| DOTATIONS AUX PROVISIONS CREANCES DOUTEUSES | 1 642 718,671 | 3 041 767,577 |
| DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS | 1 009 864,609 | 866 328,069 |
| DOTATIONS AUX PROVISIONS POUR RISQUES | 500 000,000 | 0,000 |
| DOTATIONS AUX PROVISIONS STOCKS | 44 292,340 | 124 617,419 |
| TOTAL | 3 196 875,620 | 4 032 713,065 |

Note 19 : Autres charges d'exploitation

Les autres charges d'exploitation s'élèvent au 31 Décembre 2020 à 2 906 749,991 Dinars et se détaillent comme suit :

| | 31/12/2020 | 31/12/2019 |
|---|----------------------|----------------------|
| AUTRES SERVICES EXTERIEURS | 1 452 109,860 | 2 351 154,266 |
| IMPOTS ET TAXES ET VERSEMENTS ASSIMILES | 796 373,223 | 802 122,006 |
| SERVICES EXTERIEURS | 425 972,858 | 478 067,442 |
| CONTRIBUTION SOCIALE DE SOLIDARITE | 171 031,090 | 207 378,885 |
| DONS ET SUBVENTIONS | 58 265,505 | 2 757,592 |
| CHARGES DIVERSES ORDINAIRES | 2 997,455 | 3 706,600 |
| TOTAL | 2 906 749,991 | 3 845 186,791 |

Note 20 : Charges financières nettes

Les charges financières nettes s'élèvent au 31 Décembre 2020 à 7 642 763,506 Dinars et se détaillent comme suit :

| | 31/12/2020 | 31/12/2019 |
|---|------------------------|------------------------|
| INTERETS /ESCOMPTE | 2 702 078,865 | 3 319 120,503 |
| INTERET/ FINANCEMENTS DINARS | 1 725 348,386 | 1 641 108,458 |
| AGIOS BANCAIRES | 912 258,427 | 1 077 934,988 |
| INTERETS / OBLIGATION DOUANE | 677 464,377 | 911 480,550 |
| INTERETS / FINANCEMENTS DEVICES | 396 269,718 | 879 802,380 |
| INTERETS / LETTRES DE CREDIT | 231 113,312 | 5 778,041 |
| INTERETS / EMPRUNTS BANCAIRES | 217 678,660 | 251 666,955 |
| AUTRES INTERETS | 183 777,779 | 0,000 |
| CHARGES FINANCIERES DE LEASING | 113 760,102 | 104 273,212 |
| INTERETS DE RETARD BANCAIRES | 22 592,955 | 96 703,780 |
| AUTRES CHARGES FINANCIERES | 3 932,704 | 7 222,849 |
| AUTRE GAIN D'EXPLOIT. (MAJORATION) | (50 267,202) | (26 510,063) |
| SOUS TOTAL CHARGES D'INTERETS | 7 136 008,083 | 8 268 581,653 |
| GAINS DE CHANGES | (698 334,540) | (1 484 205,993) |
| PERTES DE CHANGES | 2 399 859,712 | 4 723 627,569 |
| SOUS TOTAL DIFFERENCES DE CHANGE | 1 701 525,172 | 3 239 421,576 |
| ESCOMPTE OBTENUS EPSON 1% | (103 067,206) | (109 324,463) |
| ESCOMPTE OBTENUS HP 2% | 1 091 702,543 | (1 128 310,283) |
| SOUS TOTAL ESCOMPTE OBTENUS | (1 194 769,749) | (1 237 634,746) |
| TOTAL | 7 642 763,506 | 10 270 368,483 |

Note 21 : Autres produits

Les autres produits s'élèvent au 31 Décembre 2020 à 151 576,936 Dinars et se détaillent comme suit :

| | 31/12/2020 | 31/12/2019 |
|---------------------------------|--------------------|--------------------|
| INTERETS / RETARD CLIENTS | 145 665,324 | 432 334,542 |
| INTERETS / PRETS AUX PERSONNELS | 5 911,612 | 3 071,002 |
| TOTAL | 151 576,936 | 435 405,544 |

Note 22 : Autres gains ordinaires

Les autres gains ordinaires s'élèvent au 31 Décembre 2020 à 141 545,445 Dinars et se détaillent comme suit :

| | 31/12/2020 | 31/12/2019 |
|-----------------------------------|--------------------|--------------------|
| PRODUITS /CESSION IMMOBILISATIONS | 135 235,786 | 543 052,031 |
| GAINS / ELEMENTS NON RECURENTS | 6 309,659 | 0,000 |
| TOTAL | 141 545,445 | 543 052,031 |

Note 23 : Autres pertes ordinaires

Les autres pertes ordinaires s'élèvent au 31 Décembre 2020 à 16 719,586 Dinars et se détaillent comme suit :

| | 31/12/2020 | 31/12/2019 |
|-----------------------------------|--------------------|--------------------|
| AMENDES ET PENALITES | 6 775,519 | 28 790,233 |
| DIFFERENCES DE REGLEMENTS | 4 365,804 | 388 836,758 |
| PERTES / CESSIONS IMMOBILISATIONS | -27 860,909 | 0,000 |
| TOTAL | -16 719,586 | 417 626,991 |

Note 24 : Impôts sur les bénéfices

L'impôt sur les sociétés au titre de l'exercice 2020 s'élève à 4 275 777,250 dinars

| | 31/12/2020 | 31/12/2019 |
|--------------------------|-------------------|-------------------|
| IMPOTS SUR LES BENEFICES | 4 275 777,250 | 5 184 472,000 |

Tableau de détermination du résultat fiscal

| | |
|--|-----------------------|
| Résultat comptable avant impôts | 15 898 551,773 |
| I. Réintégrations | |
| Charges relatives aux véhicules de tourisme d'une puissance fiscale supérieure à 9 CV ne faisant pas l'objet de l'exploitation | 216 447,443 |
| Cadeaux et frais de réception | 21 291,146 |
| Pertes de change non réalisées | 64 505,246 |
| Gains de change non réalisés antérieurement non imposés | 163 768,539 |
| Taxe sur les voyages | 240,000 |
| Transactions, amendes, confiscations et pénalités non déductibles | 11 138,109 |
| Provisions pour risques et charges | 500 000,000 |
| Provisions pour créances douteuses | 1 642 718,671 |
| Provisions pour dépréciation des stocks destinés à la vente | 168 909,759 |
| Provisions pour départ à la retraite | 187 972,900 |
| Provisions clients constituées en 2017 et reconstituées en 2020 | 379 355,956 |
| Total réintégrations | 3 356 347,769 |
| II. Déductions | |
| Pertes de changes antérieurement constatées et fiscalement réintégrées | 102 273,903 |
| Gains de change non réalisés | 111 177,433 |
| Provisions clients constituées en 2017 et reconstituées en 2020 | 379 355,956 |
| Provisions pour créances douteuses déductibles | 1 437 674,805 |
| Provisions pour dépréciation des stocks destinés à la vente | 121 307,740 |
| Total Déductions | 2 151 789,837 |
| Résultat fiscal | 17 103 109,705 |
| Impôt sur les sociétés 25% | 4 275 777,250 |
| Excédents antérieurs | 360 153,996 |
| Retenue à la source / Clients | 4 423 685,083 |
| Avances de 10% sur importations (AIR) | 367 092,055 |
| Total avances, acomptes et retenues | 5 150 931,134 |
| Crédit d'impôts | 875 153,884 |
| CSS 1% | 171 031,090 |
| Résultat net | 11 451 743,433 |

Note 25 : Présentation des états financiers

Les données des états financiers relatives à l'exercice 2019 ont été retraitées pour les besoins de la comparabilité comme suit :

- Reclassement du compte « Clients Chèques en Coffre » de la rubrique « Clients et compte rattachés » vers la rubrique « Liquidités et équivalents et liquidités » pour 19 534 603,234 dinars

| Bilan | Etats financiers 2020 | | Etats financiers 2019 | |
|---|------------------------------|-------------------|------------------------------|---------------|
| | Rubrique | 31/12/2019 | 31/12/2019 | Impact |
| Clients et comptes rattachés | 42 489 668,455 | 62 024 271,689 | -19 534 603,234 | |
| Liquidités et équivalents de liquidités | 20 575 762,365 | 1 041 159,131 | 19 534 603,234 | |
| | | | 0,000 | |

| Etat de flux de trésorerie | Etats financiers 2020 | | Etats financiers 2019 | |
|-----------------------------------|------------------------------|-------------------|------------------------------|---------------|
| | Rubrique | 31/12/2019 | 31/12/2019 | Impact |
| Variation des clients | 6 866 877,548 | -12 667 725,686 | 19 534 603,234 | |
| Variation des autres actifs | -20 137 612,008 | -603 008,774 | -19 534 603,234 | |
| | | | 0,000 | |

- Reclassement du compte « Ristournes accordées aux clients » de la rubrique « Autres Gains Ordinaires » vers la rubrique « Revenus » (en déduction) pour 696 542,650 dinars
- Reclassement des « Reprises sur provision » de la rubrique « Autres Gains Ordinaires » vers la rubrique « Autres Produits D'exploitation » pour 373 571,822 dinars
- Reclassement des escomptes financiers obtenus de la rubrique « Autres Gains Ordinaires » vers la rubrique « Charges Financières Nettes » pour 1 237 634,746 dinars

| Etat de résultat | Etats financiers 2020 | | Etats financiers 2019 | | Impact 1 | Impact 2 | Impact 3 |
|--------------------------------|------------------------------|-------------------|------------------------------|---------------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| | Rubrique | 31/12/2019 | 31/12/2019 | Total Impact | | | |
| Revenus | 289 926 354,178 | 290 622 896,828 | -696 542,650 | -696 542,650 | | | |
| Autres gains ordinaires | 543 052,031 | 1 457 715,949 | -914 663,918 | 696 542,650 | -373 571,822 | -1 237 634,746 | |
| Charges financières nettes | -10 270 368,483 | -11 508 003,229 | 1 237 634,746 | | | | 1 237 634,746 |
| Autres produits d'exploitation | 507 349,844 | 133 778,022 | 373 571,822 | | 373 571,822 | | |
| | | | 0,000 | 0,000 | 0,000 | 0,000 | 0,000 |

Note 26 : Parties liées

Les soldes au 31 décembre 2020 des comptes des parties liées se résument comme suit :

| Société | Soldes au 31/12/2020 | | | |
|-------------|----------------------|---------------------|-------------------------|--------------------|
| | Créances clients | Dettes fournisseurs | Compte Courant débiteur | Prêt accordé |
| ACT | 96 135,370 | | | |
| AZUR COLORS | 796 350,023 | | | 700 000,000 |
| PROLOGIC | 5 570 850,020 | 33 060,833 | | |
| SIMOP | 603 635,319 | 270 240,556 | | |
| SMART HOST | 5 477,710 | 21 276,616 | | |
| SMART INK | 130 007,040 | | 191 511,600 | |
| | 7 202 455,482 | 324 578,005 | 191 511,600 | 700 000,000 |

Les transactions réalisées avec les parties liées au cours de l'exercice 2020 se résument comme suit :

| Société | Transactions 2020 | | | | |
|-------------|-----------------------|--------------------|--|----------------------|--|
| | Chiffre d'affaires | Produits locatifs | Produits de refacturation charges de personnel | Achats divers | Charge de refacturation rémunération DGA |
| ACT | 4 032 238,209 | | 65 037,741 | 557 320,000 | |
| AZUR COLORS | 1 674 451,378 | 7 000,000 | 38 570,557 | | |
| PROLOGIC | 13 822 130,421 | | 31 309,760 | 31 991,070 | |
| SIMOP | 1 112 684,349 | 139 143,920 | 31 627,328 | 897 972,548 | 156 860,760 |
| SMART HOST | 4 633,000 | | | 40 161,696 | |
| SMART INK | 130 007,040 | | | | |
| | 20 776 144,397 | 146 143,920 | 166 545,386 | 1 527 445,314 | 156 860,760 |

Etats des engagements hors bilan

Les engagements hors bilan de la société au 31 décembre 2020 se résument comme suit :

| | Montant |
|---------------------------------|-------------------|
| 1/ Hypothèques et nantissements | 44 870 000 |
| 2/ Effets escomptés non échus | 27 931 524 |
| 3/ Intérêts non échus | 1 415 836 |
| TOTAL | 74 217 360 |

1/ Hypothèques et nantissements

| BIAT |
|---|
| Hypothèque en rang utile de TFN°45887 d'une superficie de 1 529 m ² sis à charguia I hauteur de 2 000 KDT. |
| Caution hypothécaire en rang utile de TFN°150786 d'une superficie de 1 580 m ² sis à charguia I à hauteur de 10 000 KDT. |
| Il s'agit d'un immeuble qui appartient à la société PROLOGIC. PROLOGIC à donner la garantie à la BIAT au nom de SMART. |
| Caution personnelle et solidaire de M.Abdelwaheb ESSAFI à hauteur de 4 050 KDT. |
| Caution personnelle et solidaire de M. Mahmoud BOUDEN à hauteur de 3 150 KDT. |
| Caution personnelle et solidaire de M.Taoufik BEN KHEMIS à hauteur de 1 800 KDT. |
| BT |
| Hypothèque en 1 ^{er} 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 ² et ce à hauteur de 3 270 KDT. |
| Caution solidaire de M.Abdelwaheb ESSAFI à hauteur de 7 978 KDT. |
| Caution solidaire de M. Mahmoud BOUDEN à hauteur de 6 205 KDT. |
| Caution solidaire de M.Taoufik BEN KHEMIS à hauteur de 3 345 KDT. |
| ATTIJARI |
| Hypothèque en 2 ^{ème} rang sur terrain de 2 786 m ² sis objet du TF156394 sur lequel est édifié le siège. |
| Nantissement sur fonds de commerce en rang disponible à hauteur de 3 000 KDT : |
| M.Abdelwaheb ESSAFI à hauteur de 5 400 KDT |
| M. Mahmoud BOUDEN à hauteur de 4 200 KDT |
| M.Taoufik BEN KHEMIS à hauteur de 2 400 KDT |
| BH |
| Hypothèque de 1 ^{er} rang sur la totalité de la propriété dite AMEN objet du titre foncier N°139070 Tunis sise à Tunis superficie 2996 m ² (pour une valeur de 19 800 KDT). |
| Nantissement de fonds de commerce 19 800 KDT |
| ATB |
| Hypothèque de 1 ^{er} 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 ² objet du TF162691 ce à hauteur de 6 800 KDT. |
| M.Abdelwaheb ESSAFI à hauteur de 5 625 KDT |
| M. Mahmoud BOUDEN à hauteur de 4 375 KDT |
| M.Taoufik BEN KHEMIS à hauteur de 2 500 KDT |

2/ Les effets escomptés non échus au 31/12/2020 s'élèvent à 27 931 524 dinars.

3.1 / Les intérêts non échus au 31/12/2020 au titre du crédit BH 1 196 KDT s'élèvent à 104 352 dinars.

3.2 / Les intérêts non échus au 31/12/2020 au titre du crédit ATB 6 800 KDT s'élèvent à 1 311 483 dinars.

Notes complémentaires aux états financiers individuels arrêtés au 31/12/2020

Note complémentaire sur la situation du contrôle fiscal à ce jour

A la date du présent document, aucun élément nouveau n'est à reporter. La société n'a pas encore reçu de nouvelles réponses de la part de l'administration fiscale.

Il est à rappeler que la société a constitué une provision pour risque fiscal pour 500 KDT au 31.12.2020 et un complément de 500 KDT au 30.06.2021.

Ci-après un rappel des informations déjà communiquées au niveau des notes aux états financiers au 31/12/2020 et 30/06/2021 :

La société a fait l'objet 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.

Le montant net du redressement s'établit compte tenu de la révision des reports à 4 711 KDT. L'appréciation des mêmes chefs de redressement aux exercices 2019 et 2020 conduit à un éventuel risque estimé à 1 500 KDT.

La société s'est opposée aux principaux points évoqués par les services du contrôle fiscal dans sa réponse aux résultats de la vérification fiscale du 8 février 2021.

L'administration fiscale a formulé, en date du 5 mai 2021, sa réponse aux différents points évoqués par la société dans son opposition susvisée en rejetant la majorité des points exposés et défendus par la société.

Contestant la totalité des points non retenus par l'administration fiscale, la société s'est opposée, dans une 2^{ème} réponse en date du 20 mai 2021, aux résultats du contrôle fiscal en formulant, à la même date, une demande d'enrôlement de son dossier devant la commission nationale de conciliation pour statuer sur les résultats de la vérification fiscale.

La société a constitué une provision pour risque de 1 000 KDT (500 KDT au 31/12/2020 et 500 KDT au 30/06/2021), sur la base de l'évaluation 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, la société n'a pas encore reçu de réponse de la part de l'administration fiscale et l'impact définitif de cette situation ne peut être estimé

Note complémentaire sur les observations sur le rapport des commissaires aux comptes

Conventions « A-1 » et « A-2 » conventions nouvellement réalisées (autres que les rémunérations des dirigeants) relatives à la mise à disposition d'une partie du personnel de la société au profit de sociétés appartenant au groupe ainsi que la mise à disposition du PDG de la société SIMOP TUNISIE

La date de conclusion des conventions n'a pas été mentionnée.

La société s'engage dans le futur à mentionner les dates de conclusion des conventions.

Conventions « A-5 » et « A-6 » conventions nouvellement réalisées (autres que les rémunérations des dirigeants) et « B-1-5 » et « B-17 » conventions nouvellement réalisées (autres que les rémunérations des dirigeants)

Convention « A-5 » : convention de location avec la société AZURCOLORS

Convention « A-6 » : convention de prêt entre la société SMART TUNISIE et la société AZURCOLORS

Convention « B-1-5 » : convention entre la société SMART TUNISIE et la société SIMOP TUNISIE au titre des travaux d'entretien et de maintenance de son parc de matériel informatique.

Convention « B-1-7 » : convention entre la société SMART TUNISIE et la société SIMOP TUNISIE au titre des travaux de maintenance corrective et évolutive des serveurs.

Ces conventions ont fait l'objet d'une autorisation à posteriori par le conseil d'administration.

La société s'engage à éviter ce genre de pratique dans le futur.

Note complémentaire relative à la rémunération des dirigeants et aux avantages à court terme et aux avantages postérieurs à l'emploi et à LT

Eléments de rémunérations des administrateurs : Néant

Avantages à court terme, les avantages postérieurs à l'emploi, les autres avantages à long terme et les indemnités en fin de contrat de travail des dirigeants : Néant

Il est à noter que la provision pour indemnité de départ à la retraite constatée au niveau des passifs non courants concerne uniquement les salariés de la société et ne couvre pas les dirigeants de la société.

Note complémentaire sur les engagements hors bilan conforme au modèle prévu par la NC 14

I- ENGAGEMENTS FINANCIERS

| Types d'engagements | Valeur Totale | Tiers | Dirigeants | Entreprises liées | Actionnaires | Provisions |
|---|---------------|----------|----------------------|-------------------|----------------------|------------|
| 1. Engagements donnés | | | | | | |
| a) garanties personnelles | | | | | | |
| · Cautionnement | | | | | | |
| · aval | | | | | | |
| · autres garanties | | | | | | |
| b) Garantie réelle | | | | | | |
| · Hypothèques : | | | | | | |
| - Hypothèque en rang utile de TFN°45887 d'une superficie de 1 529 m ² sis à Charguia | 2 000 KDT | 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 ² . | 3 270 KDT | BT | | | | |
| - Hypothèque en 2ème rang sur terrain de 2 786 m ² sis objet du TF 156394 sur lequel est édifié le siège | 3 000 KDT | ATTIJARI | | | | |
| - Hypothèque de 1er rang sur la totalité de la propriété dite AMEN objet du titre foncier N°139070 Tunis sise à Tunis superficie 2996 m ² . | 19 800 KDT | BH | | | | |
| - 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 ² objet du TF 162691 | 6 800 KDT | ATB | | | | |
| · Nantissement | | | | | | |
| Nantissement sur fonds de commerce en rang disponible | 3 000 KDT | ATTIJARI | - | | | |
| Nantissement sur fonds de commerce en rang disponible | 19 800 KDT | BH | | | | |
| c) Effets escomptés et non échus | 27 931 KDT | - | - | | | |
| d) Intérêts non courus non échus | 104 KDT | BH | | | | |
| Intérêts non courus non échus | 1 311 KDT | ATB | | | | |
| 2. Engagements reçus | | | | | | |
| a) Garantie personnelle | | | | | | |
| · cautionnement | | | | | | |
| - Caution personnelle et solidaire de M. Abdelwaheb ESSAFI | 4 050 KDT | BIAT | Mr Abdelwaheb ESSAFI | - | Mr Abdelwaheb ESSAFI | - |
| - Caution personnelle et solidaire de M. Abdelwaheb ESSAFI | 7 978 KDT | BT | Mr Abdelwaheb ESSAFI | - | Mr Abdelwaheb ESSAFI | - |
| - Caution personnelle et solidaire de M. Abdelwaheb ESSAFI | 5 400 KDT | ATTIJARI | Mr Abdelwaheb ESSAFI | - | Mr Abdelwaheb ESSAFI | - |
| - Caution personnelle et solidaire de M. Abdelwaheb ESSAFI | 5 625 KDT | ATB | Mr Abdelwaheb ESSAFI | - | Mr Abdelwaheb ESSAFI | - |
| - Caution personnelle et solidaire de M. Mahmoud BOUDEN | 3 150 KDT | BIAT | Mr Mahmoud BOUDEN | - | Mr Mahmoud BOUDEN | - |

| | | | | | | |
|---|------------|----------|-------------------------------|------------------|-------------------------------|---|
| - Caution solidaire de M. Mahmoud BOUDEN | 6 250 KDT | BT | Mr Mahmoud BOUDEN | - | Mr Mahmoud BOUDEN | - |
| - Caution solidaire de M. Mahmoud BOUDEN | 4 200 KDT | ATTIJARI | Mr Mahmoud BOUDEN | - | Mr Mahmoud BOUDEN | - |
| - Caution solidaire de M. Mahmoud BOUDEN | 4 375 KDT | ATB | Mr Mahmoud BOUDEN | - | Mr Mahmoud BOUDEN | - |
| - Caution personnelle et solidaire de M. Mohamed Taoufik BEN KHEMIS | 1 800 KDT | BIAT | Mr Mohamed Taoufik BEN KHEMIS | - | Mr Mohamed Taoufik BEN KHEMIS | - |
| - Caution personnelle et solidaire de M. Mohamed Taoufik BEN KHEMIS | 3 345 KDT | BT | Mr Mohamed Taoufik BEN KHEMIS | - | Mr Mohamed Taoufik BEN KHEMIS | - |
| - Caution personnelle et solidaire de M. Mohamed Taoufik BEN KHEMIS | 2 400 KDT | ATTIJARI | Mr Mohamed Taoufik BEN KHEMIS | - | Mr Mohamed Taoufik BEN KHEMIS | - |
| - Caution personnelle et solidaire de M. Mohamed Taoufik BEN KHEMIS | 2 500 KDT | ATB | Mr Mohamed Taoufik BEN KHEMIS | - | Mr Mohamed Taoufik BEN KHEMIS | - |
| - Caution hypothécaire en rang utile de TFN°150786 d'une superficie de 1 580 m ² sis à charguia I. Il s'agit d'un immeuble qui appartient à la société PROLOGIC TUNISIE, PROLOGIC TUNISIE a donné la garantie à la BIAT au nom de SMART TUNISIE. | 10 000 KDT | BIAT | | PROLOGIC TUNISIE | | |
| · aval | - | | | | | |
| · autres garanties | - | | | | | |
| b) Garanties réelles | - | | | | | |
| · hypothèque | - | | | | | |
| · nantissement | - | | | | | |
| c) Effets escomptés et non échus | - | | | | | |
| Intérêts escomptés non échus | - | | | | | |
| Intérêts non échus | - | | | | | |
| d) créances à l'exportation mobilisées | - | | | | | |
| e) abandon de créance | - | | | | | |
| 3. Engagements réciproques | | | | | | |
| · Emprunt obtenu non encore encaissé | - | | | | | |
| · Crédit consenti non encore versé | - | | | | | |
| · Opération de portage | - | | | | | |
| · Crédit documentaire | - | | | | | |
| · Commande d'immobilisation | - | | | | | |
| · Commande de longue durée | - | | | | | |
| · Contrats avec le personnel prévoyant des engagements supérieurs à ceux prévus par la convention collective | - | | | | | |
| · Etc | - | | | | | |

II- DETTES GARANTIES PAR DES SURETES

| Postes concernés | Montant garanti | Valeur comptable des biens donnés en garantie | Provisions |
|---|-----------------|---|------------|
| <ul style="list-style-type: none">· Emprunt obligataire· Emprunt d'investissement· Emprunt courant de gestion | - | | - |

Tableau de passage des charges par nature aux par destination (Selon paragraphe 52 NC 01) :

Tableau de passage des charges par nature aux charges par destination - Etats financiers individuels arrêtés au 31/12/2020

| Liste des comptes de charges par nature | Montant | Ventilation | | | | Observations |
|---|-----------------|-----------------|-----------------------|------------------------|----------------|--------------|
| | | Coût des ventes | Frais de distribution | Frais d'administration | Autres charges | |
| Achats de marchandises consommés | | | | | | |
| Achats de marchandises | 227 231 390,102 | 227 231 390,102 | | | | |
| Variation de stocks de marchandises | 2 424 522,772 | 2 424 522,772 | | | | |
| Achats d'approvisionnements consommés | | | | | | |
| Achats non stockés de matières et fournitures | 915 601,310 | | | | 915 601,310 | |
| Frais d'électricité | 159 580,117 | | | 159 580,117 | | |
| Frais d'eau | 14 130,603 | | | 14 130,603 | | |
| Fournitures de bureau | 122 214,183 | | | 122 214,183 | | |
| Achats divers | 28 439,637 | | | 28 439,637 | | |
| Charges de personnel | 6 052 210,800 | | 3 651 298,776 | 2 107 379,801 | 293 532,224 | |
| Dotations aux amortissements et aux provisions | 3 196 875,620 | | | | 3 196 875,620 | |
| Autres charges d'exploitation | | | | | | |
| Autres services extérieurs | 1 452 109,860 | | 431 526,000 | 372 195,000 | 648 388,860 | |
| Impôts, taxes et versements assimilés | 796 373,223 | | | | 796 373,223 | |
| Services extérieurs | 425 972,858 | | | | 425 972,858 | |
| Contribution sociale de solidarité | 171 031,090 | | | | 171 031,090 | |
| Dons et subventions | 58 265,505 | | | | 58 265,505 | |
| Charges diverses ordinaires | 2 997,455 | | | | 2 997,455 | |
| Charges financières nettes | 7 642 763,506 | | | | 7 642 763,506 | |
| Autres pertes ordinaires | 16 719,586 | | | | 16 719,586 | |
| Impôts sur les bénéfices | 4 275 777,250 | | | | 4 275 777,250 | |

Note complémentaire sur les soldes intermédiaires de gestion conformément aux dispositions du paragraphe 56 de la norme comptable 01 norme générale :

SCHEMA DES SOLDES INTERMEDIAIRES DE GESTION

| PRODUITS | 31/12/2019 | 31/12/2020 | CHARGES | 31/12/2019 | 31/12/2020 | SOLDES | 31/12/2019 | 31/12/2020 |
|---|--------------------|--------------------|--|--------------------|--------------------|--|--------------------|-----------------------|
| Revenus et autres produits d'exploitation | 290 433 704 | 266 112 157 | Coûts des ventes | 246 495 555 | 230 895 879 | | | |
| TOTAL | 290 433 704 | 266 112 157 | TOTAL | 246 495 555 | 230 895 879 | REVENUS | 290 433 704 | 266 112 157 |
| | | | | | | Marge commerciale | 43 938 149 | 35 216 279 |
| Marge commerciale | 43 938 149 | 35 216 279 | Autres charges externes | 3 043 065 | 2 110 377 | Valeur ajoutée brute | 40 895 084 | 33 105 902 |
| Subvention d'exploitation | 0 | 0 | | | | | | |
| TOTAL | 43 938 149 | 35 216 279 | | 3 043 065 | 2 110 377 | | | |
| VALEUR AJOUTEE BRUTE | 40 895 084 | 33 105 902 | TOTAL | 6 352 631 | 6 848 584 | Excédent brut d'exploitation | 34 542 453 | 26 257 317,842 |
| Excédent brut d'exploitation | 34 542 453 | 26 257 318 | | | | | | |
| Autres produits et gains | 978 458 | 309 842 | Autres charges et pertes | 417 627 | 0 | | | |
| Produits financiers | 2 748 351 | 1 943 371 | Charges financières | 13 018 719 | 9 586 135 | | | |
| | | | Dotations aux amort.prov.ordinaires | 4 032 713 | 3 196 876 | | | |
| | | | Impôt sur le résultat ordinaire | 5 184 472 | 4 275 777 | | | |
| TOTAL | 38 269 262 | 28 510 531 | TOTAL | 22 653 531 | 17 058 787 | Résultat des activités ordinaires | 15 615 730 | 11 451 744 |
| Résultat positif des activités ordinaires | 15 615 730 | 11 451 744 | | | | | | |
| Gains extraordinaires | | | Résultat négatif des activités ordinaires | | | | | |
| Effet positif des modifi. comptables | | | Pertes extraordinaires | | | | | |
| | | | Effet négatif des modifications comptables | | | | | |
| | | | Impôt /éléments extra. et modif. Comptab | | | | | |
| TOTAL | 15 615 730 | 11 451 744 | TOTAL | 0 | 0 | Résultat net | 15 615 730 | 11 451 744 |

Note complémentaire portant sur les bases de mesure et les principes comptables pertinents appliqués, notamment les règles de mesure utilisées dans les états financiers (coût historique, valeur de remplacement, valeur de réalisation ou valeur actualisée) conformément aux dispositions des paragraphes 79 et 80 de la NC 01

Les états financiers de la société SMART TUNISIE arrêtés au 31 décembre 2020 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.

Principes et méthodes comptables d'évaluation et de présentation

Les états financiers 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.

Unité monétaire :

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

Les principes et méthodes comptables les plus significatifs appliqués par la société SMART TUNISIE pour l'élaboration de ses états financiers individuels arrêtés au 31 Décembre 2020 sont les suivants :

Valeurs Immobilisées

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

Les coûts ultérieurs ne sont pas comptabilisés en actifs sauf s'il est probable que des avantages économiques futurs associés à ces derniers iront à la société et que ces coûts peuvent être évalués de façon fiable. Les coûts courants d'entretien sont constatés en charge de l'exercice. Ultérieurement, les immobilisations corporelles et incorporelles sont comptabilisées à leur coût diminué du cumul des amortissements, et le cas échéant des pertes de valeur, sauf pour les terrains comptabilisés au coût d'acquisition.

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

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

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

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

Les placements

Placements à court terme

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

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

Placements à long terme

Les placements à long terme sont des placements détenus dans l'intention d'être conservés durablement notamment pour exercer sur la société émettrice un contrôle exclusif, ou une influence notable, ou un contrôle conjoint ou pour obtenir des revenus ou des gains en capital sur une longue échéance ou pour protéger ou promouvoir des relations commerciales. Ces placements sont présentés parmi les actifs immobilisés au niveau de la rubrique « immobilisations financières ».

A la date de clôture, il est procédé à l'évaluation des placements à long terme à leur valeur d'usage. Les moins-values par rapport au coût font l'objet de provision. Les plus-values par rapport au coût ne sont pas constatées. La valeur d'usage tient compte de plusieurs facteurs, tel que la valeur de marché, les résultats et les perspectives de rentabilité de l'entreprise émettrice ainsi que la conjoncture économique et l'utilité procurée à l'entreprise.

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

Stocks

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

Le coût d'acquisition des stocks comprend le prix d'achat, les droits de douane à l'importation et taxes non récupérables par l'entreprise, ainsi que les frais de transport, d'assurances liés au transport, de réception et autres coûts directement liés à l'acquisition des éléments achetés. La méthode de comptabilisation des flux d'entrée et de sortie de stocks utilisée par la société est la méthode de l'inventaire intermittent.

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

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

La dépréciation du stock est la constatation que la valeur actuelle est devenue inférieure à la Valeur Nette Comptable (VNC). La méthode à appliquer pour la détermination de cette dépréciation doit être bien justifiée et permettre une juste valorisation des stocks. Chez la société Smart Tunisie, le stock est composé de matériels et accessoires informatiques. Ce stock est géré via l'interface « Gestion Smart » qui permet l'enregistrement de ses entrées et sorties. Ledit stock est regroupé par famille de produit. On distingue les : -PC portables -PC de bureau -Téléphonie -Tablettes -Impressions -Image et sons -Logiciels - Serveurs -Stockage -Réseau -Onduleurs -Sécurité -Accessoires -Productivité Mobile -Services - Electricité et Pièces détachés.

En plus des caractéristiques techniques des produits qui constituent, bien évidemment, le premier point qui lie les produits de chaque famille, ces derniers suivent le même rythme de croissance et d'obsolescence technologique et ont par la suite, plus ou moins, la même durée de vie à partir de laquelle ils commencent à perdre de leur valeur. C'est sur ce caractère d'obsolescence technologique que va se baser l'estimation des dépréciations des stocks.

En effet, pour chaque famille de produits et à chaque nombre de mois d'ancienneté correspond un taux bien déterminé de dépréciation. Ainsi, les étapes à suivre, trimestriellement, pour calculer la provision sur les stocks sont les suivantes :

- Extraction du stock théorique valorisé à partir de la Gestion Smart ;
- Regroupement des articles en stock par famille ;
- Détermination de l'âge des articles en stock ;
- Application d'une dépréciation pour chaque famille de produits selon leur ancienneté.

Une fois que cette provision est calculée par la direction administrative et financière, elle doit être communiquée au service comptabilité pour être traduite au niveau du logiciel comptable. Une maquette simplifiée permettant le calcul de la provision pour dépréciation des stocks à partir de l'état de stock extrait de l'application Gestion Smart a été conçue. Il est à noter que ces taux doivent faire l'objet d'une révision tous les trois ans. Un inventaire physique doit être

réalisé, semestriellement, pour ajuster le stock théorique et avoir une base fiable pour le calcul des provisions.

A la fin de l'année, un rapprochement entre le coût des articles existants au niveau du stock et leurs valeurs de réalisation nette doit être effectué. Si la valeur de réalisation nette des articles se trouve inférieure à leurs coûts de revient, une provision pour dépréciation de stock doit être constatée dans la limite de la différence constatée entre les deux valeurs

Provision pour dépréciation des comptes clients et autres actifs courants

La direction procède, à la clôture de l'exercice, à l'estimation d'une provision pour dépréciation des comptes clients et comptes rattachés ainsi que les comptes d'autres actifs courants.

A chaque date de clôture, la direction détermine s'il y a des indicateurs de dépréciation des comptes clients et autres actifs courants. Ces indicateurs comprennent des éléments tels que des manquements aux paiements contractuels ou des difficultés financières du créancier.

La provision est estimée selon la différence entre la valeur comptable de ces créances et la valeur recouvrable estimée au titre de ces créances.

Provisions pour litiges

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

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

Provisions pour indemnités de départ à la retraite

Une provision pour indemnité de départ à la retraite correspondant à la valeur actualisée des indemnités qui seront servies au personnel calculé selon la convention collective applicable à la société. La provision tient compte des hypothèses financières notamment le taux d'actualisation, les taux de démographies dont l'espérance de vie, l'âge de retraite, le taux de

rotation des effectifs et l'évolution des salaires. La provision est présentée parmi les passifs non courants.

Opérations en monnaies étrangères

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

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

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

Emprunts

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

Revenus

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

- la société a transféré à l'acheteur les principaux risques et avantages inhérents à la propriété,
- le montant des revenus peut être mesuré de façon fiable,
- il est probable que des avantages futurs associés à l'opération bénéficieront à la société et
- les coûts encourus ou à encourir concernant l'opération peuvent être mesurés de façon fiable.

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

Note complémentaire portant sur les règles de prise en compte des gains et des pertes de change et de la couverture contre les risques de change conformément aux dispositions du paragraphe 82 de la norme comptable 01

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

Note complémentaire portant information sur les méthodes de comptabilisation des opérations conclues en monnaies étrangères conformément aux dispositions de la NC 15 relative aux opérations en monnaies étrangères

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

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

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

Note complémentaire à l'état de résultat, conformément aux dispositions des paragraphes 27 et 28 de la NC 03 relative aux revenus

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

- la société a transféré à l'acheteur les principaux risques et avantages inhérents à la propriété,
- le montant des revenus peut être mesuré de façon fiable,
- il est probable que des avantages futurs associés à l'opération bénéficieront à la société et
- les coûts encourus ou à encourir concernant l'opération peuvent être mesurés de façon fiable.

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

La garantie sur matériel vendu et les réclamations sont gérées par la société SIMOP TUNISIE sur la base d'une convention signée entre les deux sociétés.

Note complémentaire « matériel acquis en leasing » conformément aux dispositions du paragraphe 28 de la NC 41 relative aux contrats de location

Note sur les emprunts au 31/12/2020 SMART Tunisie

| | Libellé matériel | Taux d'amortissement | Taux leasing | Durée du bail | Solde ouverture Échéances à plus d'un an 16 | Solde ouverture Échéances à moins d'un an 505 | Nouvel emprunt | Remboursement | Reclassement | Reglement anticipé / Reglement options | pénalités de résiliation | Solde clôture Échéances à plus d'un an 16 | Solde clôture Échéances à moins d'un an 505 |
|---------------------------------|---|----------------------|--------------|---------------|---|---|----------------|---------------|--------------|--|--------------------------|---|---|
| Contrat emprunt leasing N°977 | matériel de transport+MMB+matériel info | 20% | 10,25% | 5 ans | 265 292,851 | 76 030,678 | | 76 030,678 | 84 200,546 | | | 181 092,305 | 84 200,546 |
| Contrat emprunt leasing N° 1340 | matériel de transport | 20% | 8,2% | 3ans | 3,500 | 10 200,684 | | 10 200,684 | 0,000 | 4,000 | | 0,000 | 0,000 |
| Contrat emprunt leasing N°2073 | matériel de transport | 20% | 8,2% | 5ans | 10 788,574 | 4 768,008 | | 4 768,008 | 5 174,030 | | | 5 614,544 | 5 174,030 |
| Contrat emprunt leasing N°1031 | matériel de transport | 20% | 10,25% | 5ans | 50 632,062 | 15 225,995 | | 15 225,995 | 16 518,594 | | | 34 113,468 | 16 518,594 |
| Contrat emprunt leasing N°39 | matériel de transport | 20% | 11% | 5ans | | | 652 413,448 | 39 802,862 | 111 187,174 | | | 501 423,412 | 111 187,174 |
| Contrat emprunt leasing N°949 | matériel de transport+matériel informatique | 20%+33% | 11% | 5ans+3ans | | | 770 613,560 | 22 842,607 | 146 751,878 | | | 601 019,075 | 146 751,878 |
| Contrat emprunt leasing N°1442 | matériel de transport+MMB | 20% | 8,2% | 5ans | 125 861,630 | 62 760,373 | | 52 141,666 | 11 726,841 | 95 498,037 | 18 562,562 | 10 692,897 | 11 726,841 |
| Contrat emprunt leasing N°1183 | matériel de transport+matériel informatique+MMB | 33%+50% | 11% | 3ans | 143 812,677 | 60 155,964 | | 60 155,651 | 66 864,045 | | | 76 948,632 | 66 864,045 |
| Contrat emprunt leasing N°421 | matériel de transport+MMB+matériel info | 20% | 11% | 5ans | 215 079,191 | 51 214,023 | | 51 214,023 | 56 050,910 | | | 159 028,281 | 56 050,910 |
| Contrat emprunt leasing N°1450 | matériel de transport+MMB+matériel info+AAI | 20%+15% | 8,20% | 5ans | 67 805,869 | 29 964,339 | | 29 964,339 | 32 515,977 | | | 35 289,892 | 32 515,977 |

Engagement relatif à la comptabilisation du « matériel acquis en leasing »

La société « SMART TUNISIE » s'engage à fournir, au niveau de ses états financiers relatifs aux exercices futurs, une note relative au « matériel acquis en leasing » conformément aux dispositions du paragraphe 28 de la NCT 41, en fournissant :

Un rapprochement entre le total des paiements minimaux au titre de la location à la date de clôture et leur valeur actualisée,

Les loyers conditionnels inclus dans les charges de la période ; le cas échéant,

Le total à la date de clôture, des futurs paiements minimaux de contrats de sous-location que l'on s'attend à recevoir au titre de contrats de sous-location non réalisables, le cas échéant.

Note complémentaire « immobilisations financières » conformément aux dispositions du paragraphe 27 de la NC 07

Les immobilisations financières sont détenues dans l'intention d'être conservés durablement notamment pour exercer sur la société émettrice un contrôle exclusif.

A la date de clôture, il est procédé à l'évaluation des placements à long terme à leur valeur d'usage. Les moins-values par rapport au coût font l'objet de provision. Les plus-values par rapport au coût ne sont pas constatées. La valeur d'usage tient compte de plusieurs facteurs, tel que la valeur de marché, les résultats et les perspectives de rentabilité de l'entreprise émettrice ainsi que la conjoncture économique et l'utilité procurée à l'entreprise.

Les participations détenues par la société sont considérées comme des placements à long terme. Elles sont comptabilisées et présentées à leurs coûts.

Etat détaillé des titres de participation détenus sur les sociétés filiales

| Société | Nombre d'action détenues | % de détention | Coût d'acquisition | Provision |
|----------------|---------------------------------|-----------------------|---------------------------|------------------|
| AZUR COLORS | 19 100 | 93,973% | 1 239 713,572 | 0,000 |
| SMART INK | 678 | 67,800% | 20 601,000 | 0,000 |
| | | | 1 260 314,572 | 0,000 |

Note complémentaire à la note 7 « Capitaux Propres » indiquant le résultat par action et la valeur nominale

| | <u>31/12/2020</u> | <u>31/12/2019</u> |
|----------------------------|-------------------|-------------------|
| Capital social | 30 000 000,000 | 30 000 000,000 |
| Nombre d'actions | 6 000 000,000 | 6 000 000,000 |
| Valeur nominale | 5,000 | 5,000 |
| Résultat de l'exercice | 11 451 743,433 | 15 615 730,215 |
| Résultat par action | 1,909 | 2,603 |

Note complémentaire à la note 8 « emprunts » détaillant les emprunts à long terme et à court terme

Note sur les emprunts au 31-12-2020 SMART TUNISIE

| Banque | Montant en principal | Taux | Date de souscription | Première échéance | Dernière échéance | Durée | Solde au 31/12/2019 | | Mouvements de la période | | | Solde au 31/12/2020 | |
|------------------------|-----------------------|---------------|----------------------|-------------------|-------------------|--------|--------------------------|---------------------------|--------------------------|----------------------|----------------------|--------------------------|---------------------------|
| | | | | | | | Échéances à plus d'un an | Échéances à moins d'un an | Nouvel emprunt | Remboursement | Reclassement | Échéances à plus d'un an | Échéances à moins d'un an |
| BH | 1 196 000,000 | TMM + 1.75% | 08/12/2017 | 01/12/2017 | 01/09/2024 | 6 ans | 797 336,000 | 199 332,000 | | 199 332,000 | 199 332,000 | 598 004,000 | 199 332,000 |
| ATB | 6 800 000,000 | TMM + 1.5% | 24/06/2020 | 31/10/2020 | 30/09/2025 | 5 ans | | | 6 800 000,000 | 339 999,999 | 1 359 999,996 | 5 100 000,005 | 1 359 999,996 |
| ATB court terme | 7 650 000,000 | TMM + 2.8125% | 24/10/2019 | 29/02/2020 | 29/02/2020 | 4 mois | | 7 650 000,000 | | 7 650 000,000 | | 0,000 | 0,000 |
| | 15 646 000,000 | | | | | | 797 336,000 | 7 849 332,000 | 6 800 000,000 | 8 189 331,999 | 1 559 331,996 | 5 698 004,005 | 1 559 331,996 |
| CONTRAT LEASING N°949 | 770 613,560 | 11,00% | 17/01/2020 | 30/11/2020 | 30/11/2025 | 5 ans | | | 770 613,560 | 22 842,607 | 146 751,878 | 601 019,075 | 146 751,878 |
| CONTRAT LEASING N°977 | 496 869,038 | 10,25% | 25/12/2018 | 30/12/2018 | 30/10/2021 | 3 ans | 265 292,851 | 76 030,678 | | 76 030,678 | 84 200,546 | 181 092,305 | 84 200,546 |
| CONTRAT LEASING N°1340 | 56 398,000 | 8,20% | 07/06/2017 | 30/07/2017 | 30/06/2020 | 3 ans | 3,500 | 10 200,684 | | 10 200,684 | 0,000 | 0,000 | 0,000 |
| CONTRAT LEASING N°2073 | 390 440,000 | 8,20% | 18/11/2017 | 30/01/2018 | 30/12/2022 | 5 ans | 10 788,574 | 4 768,008 | | 4 768,008 | 5 174,030 | 5 614,544 | 5 174,030 |
| CONTRAT LEASING N°1031 | 78 600,600 | 10,25% | 25/10/2018 | 30/11/2018 | 30/09/2021 | 3 ans | 50 632,062 | 15 225,995 | | 15 225,995 | 16 518,594 | 34 113,468 | 16 518,594 |
| CONTRAT LEASING N°39 | 652 413,448 | 11,00% | 20/09/2020 | 30/09/2020 | 30/09/2021 | 5 ans | | | 652 413,448 | 39 802,862 | 111 187,174 | 501 423,412 | 111 187,174 |
| CONTRAT LEASING N°1442 | 300 104,020 | 8,20% | 04/10/2017 | 30/11/2017 | 30/10/2022 | 5 ans | 125 861,630 | 62 760,373 | | 52 141,666 | 11 726,841 | 10 692,897 | 11 726,841 |
| CONTRAT LEASING N°1183 | 226 681,892 | 11,00% | 31/12/2019 | 30/01/2020 | 30/01/2023 | 3 ans | 143 812,677 | 60 155,964 | | 60 155,651 | 66 864,045 | 76 948,632 | 66 864,045 |
| CONTRAT LEASING N°421 | 290 510,533 | 11,00% | 28/05/2019 | 30/06/2019 | 30/06/2024 | 5 ans | 215 079,191 | 51 214,023 | | 51 214,023 | 56 050,910 | 159 028,281 | 56 050,910 |
| CONTRAT LEASING N°1450 | 166 878,192 | 8,20% | 27/11/2017 | 30/01/2018 | 30/12/2022 | 4 ans | 67 805,869 | 29 964,339 | | 29 964,339 | 32 515,977 | 35 289,892 | 32 515,977 |
| | 3 429 509,283 | | | | | | 879 276,354 | 310 320,064 | 1 423 027,008 | 362 346,513 | 530 989,995 | 1 605 222,506 | 530 989,995 |
| | 19 075 509,283 | | | | | | 1 676 612,354 | 8 159 652,064 | 8 223 027,008 | 8 551 678,512 | 2 090 321,991 | 7 303 226,511 | 2 090 321,991 |

Note complémentaire à la note 26 « Parties liées » relative à la nature des relations entre les « parties liées » et la politique de fixation des prix

Concernant la relation entre les parties liées (sociétés avec des dirigeants communs), et particulièrement la relation de la société SMART TUNISIE avec les autres filiales du groupe, la politique a toujours été de les considérer comme un revendeur et ne leur accorder aucun privilège d'un point de vue commercial.

Aucun prix préférentiel n'est attribué et particulièrement quand il s'agit d'un appel d'offres où ces filiales sont en concurrence avec d'autres revendeurs. Ceci émane de la volonté de préserver le réseau de partenaires de la société SMART TUNISIE.

Concernant la relation avec la société SIMOP TUNISIE, les achats sont essentiellement pour du matériel défectueux et les prix sont remisés conformément aux pratiques du marché.

Nature des relations avec les parties liées

| Société | Description du lien |
|-------------|---|
| ACT | Actionnaires et dirigeants communs |
| AZUR COLORS | Dirigeants communs. Filiale détenue à hauteur de 94% par SMART TUNISIE. |
| PROLOGIC | Actionnaires et dirigeants communs |
| SIMOP | Actionnaires et dirigeants communs |
| SMART HOST | Actionnaires et dirigeants communs |
| SMART INK | Dirigeants communs. Filiale détenue à hauteur de 68% par SMART TUNISIE. |

Les soldes au 31 décembre 2020 des comptes des parties liées se résument comme suit :

| Société | Soldes au 31/12/2020 | | | |
|-------------|----------------------|---------------------|-------------------------|--------------------|
| | Créances clients | Dettes fournisseurs | Compte Courant débiteur | Prêt accordé |
| ACT | 96 135,370 | | | |
| AZUR COLORS | 796 350,023 | | | 700 000,000 |
| PROLOGIC | 5 570 850,020 | 33 060,833 | | |
| SIMOP | 603 635,319 | 270 240,556 | | |
| SMART HOST | 5 477,710 | 21 276,616 | | |
| SMART INK | 130 007,040 | | 191 511,600 | |
| | 7 202 455,482 | 324 578,005 | 191 511,600 | 700 000,000 |

Les transactions réalisées avec les parties liées au cours de l'exercice 2020 se résument comme suit :

| Société | Transactions 2020 | | | | |
|-------------|-----------------------|--------------------|--|----------------------|--|
| | Chiffre d'affaires | Produits locatifs | Produits de refacturation charges de personnel | Achats divers | Charge de refacturation rémunération DGA |
| ACT | 4 032 238,209 | | 65 037,741 | 557 320,000 | |
| AZUR COLORS | 1 674 451,378 | 7 000,000 | 38 570,557 | | |
| PROLOGIC | 13 822 130,421 | | 31 309,760 | 31 991,070 | |
| SIMOP | 1 112 684,349 | 139 143,920 | 31 627,328 | 897 972,548 | 156 860,760 |
| SMART HOST | 4 633,000 | | | 40 161,696 | |
| SMART INK | 130 007,040 | | | | |
| | 20 776 144,397 | 146 143,920 | 166 545,386 | 1 527 445,314 | 156 860,760 |

Note complémentaire sur le rapprochement des montants de liquidités et équivalents de liquidités figurant sur le tableau des flux de trésorerie

| | <u>31/12/2020</u> | <u>31/12/2019</u> |
|-------------------------------------|----------------------|-----------------------|
| Banques et caisses | 2 280 264,221 | 168 362,467 |
| Concours bancaires | -972 710,967 | -8 683 416,136 |
| Trésorerie de fin de période | 1 307 553,254 | -8 515 053,669 |

Note complémentaire sur les événements postérieurs à l'arrêté des états financiers, survenus entre la date de clôture de l'exercice et jusqu'à la date d'aujourd'hui, mentionnant l'impact éventuel de pandémie COVID 19, sur l'activité et la situation financière de la société.

Nous n'avons pas identifié de situations ou évènements survenus après la date de clôture de l'exercice 2020 impliquant la modification de certains postes de l'actif ou du passif ou entraîner une information complémentaire.

La propagation du virus COVID-19 n'a pas eu d'impact négatif sur l'activité de la société au cours de l'exercice 2021. Au contraire, l'activité de la société a enregistré une croissance du chiffre d'affaires de 6% au 31 octobre 2021 par rapport à la même période en 2020.

Note complémentaire au niveau de l'état de résultat explicative de la marge

La marge de l'année 2020 a connu une baisse par rapport à l'exercice précédent. Ceci est principalement dû à la politique de baisse de prix sur la marque Huawei (Smartphones). Cette politique a été prise suite aux problèmes rencontrés par la marque au niveau mondial et les sanctions américaines qui l'ont privées des services Google et des principales applications de réseaux sociaux américaines. Ce qui a conduit le client final à chercher d'autres marques où il pouvait bénéficier de ces services.

Note complémentaire portant sur les indicateurs d'activité au 30/09/2021

| Indicateurs | Du 01/07/2021 au 30/09/2021 | Du 01/07/2020 au 30/09/2020 | Du 01/01/2021 au 30/09/2021 | Du 01/01/2020 au 30/09/2020 | Du 01/01/2020 au 31/12/2020 |
|---|--------------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|
| Total revenus (MDT) | 64,6 | 73,82 | 203,71 | 194,53 | 265,78 |
| Coût d'achat des marchandises vendues (MDT) | -47,4 | -63,39 | -173,82 | -166,99 | -229,66 |
| Charges financières (MDT) | -1,8 | -2,68 | -5,712 | -7,63 | 9,49 |
| Produits financiers (MDT) | 0,6 | 0,47 | 1,65 | 1,28 | 1,85 |
| Trésorerie nette (MDT) | -3,66 | -10,79 | -3,66 | -10,79 | -1,31 |
| Délai moyen de règlement des fournisseurs | 28 Jours |
| Nombre de points de ventes | 3 | 3 | 3 | 3 | 3 |
| Masse salariale (MDT) | -1,513 | -1,56 | -5,31 | -4,46 | -6,05 |
| Effectif moyen | 167 | 164 | 167 | 164 | 164 |

Notes rectificatives aux états financiers individuels arrêtés au 31/12/2020

Note rectificative à l'état de flux de trésorerie relative à la reconstitution des rubriques de l'état de flux

Etats financiers de l'exercice clos le 31/12/2020
ETAT DE FLUX DE TRESORERIE
(Montants exprimés en dinars)

| | Notes | 31.12.2020 | 31.12.2019 |
|--|-------|------------------------|-----------------------|
| Flux de trésorerie liés à l'exploitation | | | |
| Résultat net | | 11 451 743,433 | 15 615 730,215 |
| Ajustements pour : | | | |
| Amortissements et provisions | 28 | 3 042 630,936 | 3 625 010,575 |
| Variation des : | | | |
| Stocks | 29 | 2 424 522,772 | 10 430 981,529 |
| Clients | 30 | 12 309 221,084 | -12 670 091,672 |
| Autres actifs | 31 | 6 127 192,255 | -600 642,788 |
| Fournisseurs et autres dettes | 32 | 3 950 106,057 | -10 846 393,942 |
| Plus-value de cession | 33 | -122 533,909 | -99 779,029 |
| Flux de trésorerie provenant de (affectés à) l'exploitation | | 39 182 882,628 | 5 454 814,888 |
| Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement | | | |
| Décassements provenant de l'acquisition d'immobilisations incorporelles et corporelles | 34 | -9 422 201,004 | -270 583,072 |
| Encaissements provenant de la cession d'immobilisations incorporelles et corporelles | 35 | 273 673,000 | 465 750,000 |
| Décassements provenant de l'acquisition d'immobilisations financières | 36 | -2 286 660,548 | -157 389,535 |
| Encaissements provenant de la cession d'immobilisations financières | 37 | 228 917,469 | 161 321,535 |
| Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'investissement | | -11 206 271,083 | 199 098,928 |
| Flux de trésorerie liés aux activités de financement | | | |
| Dividendes et autres distributions | 38 | -10 020 000,000 | -5 123 000,000 |
| Encaissements provenant des emprunts | 39 | 6 800 000,000 | 7 650 000,000 |
| Remboursements d'emprunts | 40 | -8 189 331,999 | -199 332,000 |
| Remboursements leasing | 41 | -457 848,550 | -625 659,363 |
| Encaissements/ décaissements financement d'exploitation | 42 | -6 286 824,073 | -11 371 727,158 |
| Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement | | -18 154 004,622 | -9 669 718,521 |
| Variation de trésorerie | | 9 822 606,923 | -4 015 804,705 |
| Trésorerie au début de l'exercice | | -8 515 053,669 | -4 499 248,964 |
| Trésorerie à la clôture de l'exercice | 43 | 1 307 553,254 | -8 515 053,669 |

Note 28 : Ajustement pour amortissements et provisions

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

| | 31/12/2020 | 31/12/2019 |
|---|----------------------|----------------------|
| Dotations aux amortissements et provisions (Etat de résultat) | 3 196 875,620 | 4 032 713,065 |
| Reprises sur provisions des comptes clients (Note 15 :Autres produits d'exploitation) | -188 506,414 | -373 571,822 |
| Provision départ à la retraite (Note 18 : Charges de personnel) | 34 261,730 | -34 130,668 |
| Ajustement pour amortissements et provisions | 3 042 630,936 | 3 625 010,575 |

Note 29 : Variation des stocks

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

| | 31/12/2020 | 31/12/2019 | Variation |
|--------|----------------|----------------|----------------|
| Stocks | 39 268 379,994 | 41 692 902,766 | 2 424 522,772 |
| | 31/12/2019 | 31/12/2018 | Variation |
| Stocks | 41 692 902,766 | 52 123 884,295 | 10 430 981,529 |

Note 30 : Variation des clients

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

| | 31/12/2020 | 31/12/2019 | Variation |
|-------------------------------|-----------------------|-----------------------|------------------------|
| Clients et comptes rattachés | 26 981 082,245 | 42 489 668,455 | 15 508 586,210 |
| Chèques en coffre | 23 211 990,774 | 19 534 603,234 | -3 677 387,540 |
| Chèques à encaisser | 394 774,250 | 57 678,191 | -337 096,059 |
| Effets remis à l'escompte | 0,000 | 741 509,473 | 741 509,473 |
| Effets remis à l'encaissement | 0,000 | 73 609,000 | 73 609,000 |
| | 50 587 847,269 | 62 897 068,353 | 12 309 221,084 |
| | 31/12/2019 | 31/12/2018 | Variation |
| Clients et comptes rattachés | 42 489 668,455 | 49 356 546,003 | 6 866 877,548 |
| Chèques en coffre | 19 534 603,234 | 0,000 | -19 534 603,234 |
| Chèques à encaisser | 57 678,191 | 360 888,313 | 303 210,122 |
| Effets remis à l'escompte | 741 509,473 | 499 064,918 | -242 444,555 |
| Effets remis à l'encaissement | 73 609,000 | 10 477,447 | -63 131,553 |
| | 62 897 068,353 | 50 226 976,681 | -12 670 091,672 |

Note 31 : Variation des autres actifs

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

| | 31/12/2020 | 31/12/2019 | Variation |
|------------------------|---------------|---------------|---------------|
| Autres actifs courants | 3 462 901,547 | 9 590 093,802 | 6 127 192,255 |
| | 31/12/2019 | 31/12/2018 | Variation |
| Autres actifs courants | 9 590 093,802 | 8 989 451,014 | -600 642,788 |

Note 32 : Variation des Fournisseurs et autres dettes

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

| | 31/12/2020 | 31/12/2019 | Variation |
|-----------------------------------|-------------------|-------------------|----------------------|
| Fournisseurs et comptes rattachés | 15 902 897,966 | 16 033 574,801 | -130 676,835 |
| Autres passifs courants | 7 764 970,003 | 3 684 187,111 | 4 080 782,892 |
| | | | 3 950 106,057 |

| | 31/12/2019 | 31/12/2018 | Variation |
|---------------------------------------|-------------------|-------------------|------------------------|
| Fournisseurs et comptes rattachés | 16 033 574,801 | 28 514 933,734 | -12 481 358,933 |
| Autres passifs courants | 3 684 187,111 | 3 272 222,120 | 411 964,991 |
| | | | -12 069 393,942 |
| Reliquat dividendes décaissés en 2019 | | | 1 223 000,000 |
| | | | -10 846 393,942 |

Note 33 : Plus ou moins-values sur cession d'immobilisations

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

| | 31/12/2020 | 31/12/2019 |
|------------------------------|--------------------|-------------------|
| Prix de cession | 273 673,000 | 465 750,000 |
| Valeurs brutes | 619 164,889 | 554 499,583 |
| Amortissements Cumulés | 468 025,798 | 188 528,612 |
| Valeurs nettes comptables | 151 139,091 | 365 970,971 |
| Plus value de cession | 122 533,909 | 99 779,029 |

Note 34 : Décaissements affectés à l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

| | 31/12/2020 | 31/12/2019 |
|--|------------------------|---------------------|
| Logiciel | -35 285,000 | -17 268,591 |
| Terrain | -8 773 798,852 | |
| Constructions | -356 601,446 | -160 168,509 |
| Matériel informatique | -140 920,327 | -124 878,042 |
| Matériel de transport | -1 431 905,946 | -375 829,062 |
| Agencement aménagement et installation | -60 677,458 | -16 907,086 |
| Mobilier et matériel de bureau | -27 476,608 | -32 183,869 |
| | -10 826 665,637 | -727 235,159 |
| Acquisitions en leasing | 1 404 464,633 | 456 652,087 |
| Total | -9 422 201,004 | -270 583,072 |

Note 35 : Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

| | <u>31/12/2020</u> | <u>31/12/2019</u> |
|---|--------------------|--------------------|
| Cession de matériel de transport | 224 000,000 | 349 950,000 |
| Cession de matériel informatique | 4 673,000 | 93 600,000 |
| Cession démontage charpente sur Terrain | 45 000,000 | 0,000 |
| Cession mobilier matériel de bureau | 0,000 | 20 200,000 |
| Cession pointeuse et logiciel | 0,000 | 2 000,000 |
| | <u>273 673,000</u> | <u>465 750,000</u> |

Note 36 : Décaissements affectés à l'acquisition d'immobilisations financières

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

| | <u>31/12/2020</u> | <u>31/12/2019</u> |
|-------------------------------------|-----------------------|---------------------|
| Titres de participation AZUR Colors | -1 239 713,572 | 0,000 |
| Titres de participation SMART INK | -20 601,000 | 0,000 |
| Prêt AZUR Colors | -700 000,000 | 0,000 |
| Prêts au personnel | -326 345,976 | -157 389,535 |
| | <u>-2 286 660,548</u> | <u>-157 389,535</u> |

Note 37 : Encaissement provenant de la cession d'immobilisations financières

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

| | <u>31/12/2020</u> | <u>31/12/2019</u> |
|-----------------------------------|-------------------|-------------------|
| Remboursements prêts au personnel | 228 917,469 | 161 321,535 |

Note 38 : Dividendes

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

| | <u>31/12/2020</u> | <u>31/12/2019</u> |
|--|------------------------|-----------------------|
| Dividendes 2018 payés en 2019 | | -3 900 000,000 |
| Reliquat dividendes 2017 payés en 2020 | | -1 223 000,000 |
| Total | <u>-10 020 000,000</u> | <u>-5 123 000,000</u> |

Note 39 : Encaissement provenant des emprunts

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

| | <u>31/12/2020</u> | <u>31/12/2019</u> |
|----------------------------|-------------------|-------------------|
| Encaissements emprunts ATB | 6 800 000,000 | 7 650 000,000 |

Note 40 : Remboursements d'emprunts

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

| | 31/12/2020 | 31/12/2019 |
|---|-----------------------|---------------------|
| Remboursements d'emprunts ATB 7 650 KDT | -7 650 000,000 | 0,000 |
| Remboursements d'emprunts ATB 6 800 KDT | -339 999,999 | 0,000 |
| Remboursements d'emprunts BH | -199 332,000 | -199 332,000 |
| | -8 189 331,999 | -199 332,000 |

Note 41 : Remboursements leasing

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

| | 31/12/2020 | 31/12/2019 |
|------------------------|---------------------|---------------------|
| Remboursements Leasing | -457 848,550 | -625 659,363 |

Note 42 : Encaissements/ décaissements financement d'exploitation

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

| | 31/12/2020 | 31/12/2019 |
|-------------------------|-----------------------|------------------------|
| Obligations | -1 989 828,420 | -3 439 497,879 |
| Crédits dessaisissement | -2 808 600,000 | 11 745 600,000 |
| Financement en devises | -1 488 395,653 | -19 677 829,279 |
| | -6 286 824,073 | -11 371 727,158 |

Note 43 : Trésorerie à la clôture de l'exercice

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

Liquidités et équivalents de liquidités

| | 31/12/2020 | 31/12/2019 |
|------------------------------------|----------------------|--------------------|
| BIAT | 1 376 503,684 | 0,000 |
| BIAT SFAX | 355 230,180 | 51 202,625 |
| BH SOUSSE | 335 521,840 | 100 515,477 |
| ATTJARI BANK | 130 574,782 | 0,000 |
| LA POSTE TUNISIENNE-CARTE E-DINARS | 50 794,938 | 2 000,000 |
| BANQUE DE L'HABITAT | 8 520,709 | 0,000 |
| BANQUE CARTE VISA | 3 562,599 | 2 647,214 |
| ATB | 0,000 | 0,000 |
| BIAT \$ | 78,889 | 82,710 |
| BIAT € | 78,430 | 83,282 |
| Caisse TUNIS | 14 481,617 | 7 546,930 |
| Caisse RECETTE | 3 308,859 | 0,000 |
| Caisse SOUSSE | 841,604 | 739,039 |
| Caisse SFAX | 766,090 | 3 545,190 |
| Banques et caisses | 2 280 264,221 | 168 362,467 |

Concours bancaires et autres passifs financiers

| | 31/12/2020 | 31/12/2019 |
|--|----------------------|-----------------------|
| Banques | -972 710,967 | -8 683 416,136 |
| Trésorerie à la clôture de l'exercice | 1 307 553,254 | -8 515 053,669 |

Notes explicatives aux états financiers individuels arrêtés au 31/12/2020

Note explicative de la note 20 « charges financières nettes »

Concernant le compte « autres gains d'exploitation (majoration) » : Ce compte enregistre des frais financiers sur notes de débit facturées aux fournisseurs étrangers.

5.4.3. Rapport général et spécial des commissaires aux comptes au 31/12/2020

Rapport général des commissaires aux comptes au 31/12/2020

mazars

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

ACEF *Expert*

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

RAPPORT GENERAL SUR LES ETATS FINANCIERS POUR L'EXERCICE CLOS AU 31 DECEMBRE 2020

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

Opinion

En exécution de la mission de commissariat aux comptes qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale, nous avons effectué l'audit des états financiers de la société **SMART TUNISIE SA** (la « société »), qui comprennent le bilan au 31 décembre 2020, l'état de résultat et l'état de flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, ainsi que les notes annexes, y compris le résumé des principales méthodes comptables. Ces états financiers font ressortir un total net de bilan de **109 174 739,557 dinars**, des capitaux propres positifs de **52 389 842,922 dinars** y compris le résultat bénéficiaire de l'exercice s'élevant à **11 451 743,433 dinars**. Ces comptes ont été arrêtés par le Conseil d'Administration le 1^{er} juin 2021 sur la base des éléments disponibles à cette date dans un contexte évolutif de crise sanitaire liée au Covid-19.

À notre avis, les états financiers ci-joints présentent sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière de la société au 31 décembre 2020, ainsi que de sa performance financière et de ses flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément au Système Comptable des Entreprises en Tunisie.

Fondement de l'opinion

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

Observation

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

Notre opinion n'est pas modifiée à cet égard.

Rapport de gestion

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

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

Nous n'avons rien à signaler à cet égard.

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

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

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

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

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

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

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

- Nous identifions et évaluons les risques que les états financiers comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, concevons et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et réunissons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative résultant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;
- Nous acquérons une compréhension des éléments du contrôle interne pertinents pour l'audit afin de concevoir des procédures d'audit appropriées dans les circonstances, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne de la société ;
- Nous apprécions le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par le Conseil, de même que des informations y afférentes fournies par ce dernier ;
- Nous tirons une conclusion quant au caractère approprié de l'utilisation par le Conseil d'Administration du principe comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments probants obtenus, quant à l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou situations susceptibles de jeter un doute important sur la capacité de la société à poursuivre son exploitation. Si nous concluons à l'existence d'une incertitude significative, nous sommes tenus d'attirer l'attention des lecteurs de notre rapport sur les informations fournies dans les états financiers au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas adéquates, d'exprimer une opinion modifiée. Nos conclusions s'appuient sur les éléments probants obtenus jusqu'à la date de notre rapport. Des événements ou situations futurs pourraient par ailleurs amener la société à cesser son exploitation ;

- Nous évaluons la présentation d'ensemble, la forme et le contenu des états financiers, y compris les informations fournies dans les notes, et apprécions si les états financiers représentent les opérations et événements sous-jacents d'une manière propre à donner une image fidèle ;
- Nous communiquons aux responsables de la gouvernance notamment l'étendue et le calendrier prévus des travaux d'audit et nos constatations importantes, y compris toute déficience importante du contrôle interne que nous aurions relevée au cours de notre audit.

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 266 du Code des Sociétés Commerciales, nous avons procédé aux vérifications périodiques portant sur l'efficacité du système de contrôle interne de la société. A ce sujet, nous rappelons que la responsabilité de la conception et de la mise en place d'un système de contrôle interne ainsi que la surveillance périodique de son efficacité et de son efficience incombe à la direction et au Conseil d'Administration.

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

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

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

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

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

Fait à Tunis, le 2 juin 2021
Les commissaires aux comptes

Mohamed Ali ELAOUANI, CHERIF
ECC MAZARS



Faiez FAKHFAKH
ACEF EXPERT
ACEF Expert
Société d'Experts Comptables
et de Commissaires aux Comptes

Rapport spécial des commissaires aux comptes au 31/12/2020

mazars

ECC MAZARS
Membre de l'Ordre des Experts Comptables de Tunisie
CAPITAL: 100 000 DT
INFORMATIONS : 05757258
LUNETTES MAZARS sur boulevard MESSALIM EL BACHA
3003 Tunis - TUNISIE
TEL : + 216 71 863 888 – FAX : + 216 71 864 880
EMAIL: TUNIS@MAZARS.TN – WWW.MAZARS.TN

ACEF audit

ACEF EXPERT
MEMBRE DE L'ORDRE DES EXPERTS COMPTABLES DE TUNISIE
CAPITAL: 20 000 DT
N°REGISTRE COMMERCE : 349938011
88, Rue HANNOU EL MAGHREB, BORDJ BOU
2007 - ALMA - TUNISIE
TEL : + 216 71 811 477 – FAX : + 216 71 811 241
CONTACT@ACEF-EXPERT.TN – WWW.ACEF-EXPERT.TN

RAPPORT SPECIAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES AU TITRE DE L'EXERCICE CLOS AU 31 DECEMBRE 2020

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

En application de l'article 200 et suivants et l'article 475 du Code des Sociétés Commerciales, nous reportons ci-dessous sur les conventions conclues et opérations réalisées au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2020.

Notre responsabilité est de nous assurer du respect des procédures légales d'autorisation et d'approbation de ces conventions ou opérations et de leur traduction correcte in fine dans les états financiers. Il ne nous appartient pas de rechercher spécifiquement et de façon étendue l'existence éventuelle de telles conventions ou opérations mais de vous communiquer, sur la base des informations qui nous ont été données et celles obtenues au travers de nos procédures d'audit, leurs caractéristiques et modalités essentielles, sans avoir à nous prononcer sur leur utilité et leur bien fondé. Il vous appartient d'apprécier l'intérêt qui s'attachait à la conclusion de ces conventions et la réalisation de ces opérations en vue de leur approbation.

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

Votre Conseil d'Administration nous a tenus informés des conventions et opérations suivantes nouvellement conclues au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2020 :

A-1 Votre Conseil d'Administration réuni le 15 février 2021 a autorisé :

A-1-1 La mise à disposition d'une partie du personnel de la société au profit de sociétés appartenant au groupe au cours de l'exercice 2020 conformément aux modalités de refacturations suivantes :

- Mise à disposition de personnel au profit de la société ADVANCED COMPUTER TECHNOLOGY, Matricule fiscal : 0373146N/A/M/000.

| Service | Montant |
|-------------------|-----------------------|
| Service financier | 25 448,837 TND |
| Service personnel | 3 993,112 TND |
| Service transit | 35 595,792 TND |
| Total | 65 037,741 TND |

- Mise à disposition de personnel au profit de la société SIMOP TUNISIE, Matricule fiscal : 0644572M/A/M/000.

| Service | Montant |
|-------------------|-----------------------|
| Service financier | 7 668,656 TND |
| Service personnel | 23 958,672 TND |
| Total | 31 627,328 TND |

- Mise à disposition de personnel au profit de la société PROLOGIC TUNISIE, Matricule fiscal : 0031088X/A/M/000.

| Service | Montant |
|-------------------|-----------------------|
| Service financier | 15 337,312 TND |
| Service personnel | 15 972,448 TND |
| Total | 31 309,760 TND |

- Mise à disposition de personnel au profit de la société AZUR COLORS, Matricule fiscal : 1383227C/A/M/000.

| Service | Montant |
|----------------------|-----------------------|
| Service comptabilité | 1 993,162 TND |
| Service personnel | 2 395,867 TND |
| Service audit | 34 181,528 TND |
| Total | 38 570,557 TND |

A-1-2 La mise à disposition du Président Directeur Général de la société du groupe SIMOP TUNISIE, Matricule fiscal : 0644572M/A/M/000, au cours de l'exercice 2020, au profit de la société SMART TUNISIE et la prise en charge des frais de mise à disposition à concurrence de 156 860,760 dinars.

A-2 Votre Conseil d'Administration réuni le 6 juillet 2020 a autorisé des apports en « comptes courants associés » pour un montant global de cinq millions de dinars (5 000 000 TND) afin de subvenir aux besoins financiers de la société, financer le cycle d'exploitation, diminuer les charges financières et améliorer ses ratios financiers.

La mise à disposition de ces apports est génératrice d'un intérêt annuel au taux de 8% et le remboursement de ces apports se fera selon la disponibilité de trésorerie de la société

Ces apports sont détaillés comme suit :

| Actionnaire | Apport | Remboursement 2020 | Solde compte courant 31.12.2020 | Intérêts payés 2020 |
|-----------------------|------------------|-----------------------|------------------------------------|------------------------|
| M. Abdelwaheb ESSAFI | 2 500 000 | -1 500 000 | 1 000 000 | 89 222 |
| M. Mahmoud BOUDEN | 1 000 000 | 0 | 1 000 000 | 37 556 |
| M. Taoufik BEN KHEMIS | 1 500 000 | 0 | 1 500 000 | 57 000 |
| | 5 000 000 | -1 500 000 | 3 500 000 | 183 778 |

A-3 Votre Conseil d'Administration réuni le 15 juin 2020 a autorisé le Président Directeur Général à contracter tout emprunt et toutes lignes de crédit auprès des établissements financiers au profit de la société dans la limite de quatre-vingt-dix millions de Dinars (90 000 000 dinars) et à donner tous les biens de la société en garantie : nantissements et hypothèques sur les valeurs, biens meubles et immeubles de la société dans les conditions qu'il fixera.

A-4 Votre Conseil d'Administration réuni le 1^{er} septembre 2020 a autorisé le Président Directeur Général à contracter des prises de participations financières dans le capital de la société non-résidente SMARTINK établie au Maroc et à procéder à toutes formalités, de toutes natures, nécessaires à la bonne exécution de ces prises de participations, auprès de toutes autorités et établissements administratifs et financiers, aussi bien en Tunisie qu'à l'étranger, dans les conditions qu'il fixera.

A-5 En vertu du contrat de location signé le 29 mai 2020, la société SMART TUNISIE donne en location à la société AZURCOLORS une partie du local sis au 3 bis, Impasse N° 5 Rue 8612 - Zone Industrielle - Charguia 1 – TUNIS d'une superficie de 200 M² aux conditions suivantes :

- Période du contrat : du 1^{er} juin 2020 au 31 mai 2021, renouvelable par tacite reconduction.
- Loyer mensuel : 1 000 dinars hors taxes avec augmentation annuelle de 5% sur le dernier loyer perçu.

Les produits locatifs pour l'exercice 2020 s'élèvent à 7 000 dinars.

Cette convention a été autorisée par le Conseil d'Administration du 15 décembre 2020.

A-6 En vertu du contrat de prêt conclu en date du 23 novembre 2020, la société SMART TUNISIE a consenti à la société AZURCOLORS un prêt d'un montant de 700 000 dinars, remboursable sur 36 mois à partir de janvier 2021, au taux d'intérêt de 8% .

Cette convention a été autorisée par le Conseil d'Administration du 15 décembre 2020.

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

L'exécution des conventions suivantes, conclues au cours des exercices antérieurs, s'est poursuivie au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2020 :

B-1 Opérations et conventions avec la société SIMOP TUNISIE

B-1-1 En vertu du contrat de location signé le 20 janvier 2011, la société SMART TUNISIE donne en location à la société SIMOP TUNISIE un local sis au 3, Impasse N° 5 Rue 8612 - Zone Industrielle - Charguia 1 – TUNIS d'une superficie de 1 700 M² aux conditions suivantes :

- Période du contrat : du 1^{er} janvier 2011 au 31 décembre 2011, renouvelable par tacite reconduction.
- Loyer mensuel : 6 000 dinars hors taxes avec augmentation annuelle de 5% à partir de la 3^{ème} année.

Les produits locatifs pour l'exercice 2020 s'élèvent à 106 377 dinars.

B-1-2 En vertu du contrat de location signé le 1^{er} octobre 2012, la société SMART TUNISIE donne en location à la société SIMOP TUNISIE une partie du local sis à la Zone Industrielle Poudrière 1 Route de Sidi Mansour km1 – SFAX d'une superficie de 400 M² aux conditions suivantes :

- Période du contrat : du 1^{er} octobre 2012 au 30 septembre 2013, renouvelable par tacite reconduction.
- Loyer mensuel : 1 300 dinars hors taxes avec une augmentation annuelle de 5%.

Les produits locatifs pour l'exercice 2020 s'élèvent à 22 225 dinars.

B-1-3 En vertu du contrat de location signé le 22 janvier 2018, la société SMART TUNISIE donne en location à la société SIMOP TUNISIE une partie du local sis 66, Avenue Leopold Sedar Senghor - 4000- Sousse d'une superficie de 1 417 M² aux conditions suivantes :

- Période du contrat : du 1^{er} février 2018 au 31 janvier 2019, renouvelable par tacite reconduction.
- Loyer mensuel : 800 dinars hors taxes avec une augmentation annuelle de 5%.

Les produits locatifs pour l'exercice 2020 s'élèvent à 10 542 dinars.

B-1-4 Convention de prestation de services du 1^{er} juin 2009 en vertu de laquelle la société SMART TUNISIE confie à la société SIMOP TUNISIE les travaux d'intervention technique de réparation pièces et main d'œuvre au titre des équipements neufs en garantie.

Le montant facturé au titre de ces prestations s'est élevé en 2020 à 714 007 dinars.

B-1-5 Convention de prestation de services du 2 janvier 2013 en vertu de laquelle la société SMART TUNISIE confie à la société SIMOP TUNISIE les travaux d'entretien et de maintenance de son parc de matériel informatique.

Cette convention a été autorisée par le Conseil d'Administration du 2 janvier 2015.

B-1-6 Convention de prestation de services en vertu de laquelle la société SMART TUNISIE confie à la société SIMOP TUNISIE :

- Le support commercial et avant-vente.
- L'assistance à l'exécution des projets d'intégration des départements solution d'entreprise et réseau.
- L'assistance et l'infogérance système d'information.
- La maintenance et l'administration applicative

Le montant de ces prestations a été fixé à 156 000 dinars hors taxes.

Cette convention a été autorisée par le Conseil d'Administration du 2 janvier 2015.

B-1-7 Avenant au contrat de prestation de services « maintenance corrective et évolutive des serveurs » conclu avec SIMOP TUNISIE aux conditions suivantes :

- Durée du contrat : une année renouvelable par tacite reconduction.
- Date d'effet du contrat : 18 juin 2019.
- Prix annuel de la prestation : 735 dinars HT (hors taxes) avec une augmentation annuelle n'excédant pas 5%.

Cette convention a été autorisée par le Conseil d'Administration du 23 janvier 2020.

B-2 Opérations et conventions avec la société PROLOGIC TUNISIE

Convention de prestation de services avec la société PROLOGIC TUNISIE ayant les caractéristiques suivantes :

- Objet de la convention : mise à disposition par votre société d'un ou de deux camions pour les besoins de livraison aux clients de la société PROLOGIC TUNISIE.
- Durée du contrat : 1 année renouvelable par tacite reconduction.
- Date d'effet du contrat : 1^{er} septembre 2014.
- Tarification de la prestation :
 - Mise à disposition d'un camion, sans chauffeur, dans un périmètre de 25 Km : forfait de 50 dinars hors taxes.
 - Au-delà, facturation au kilométrage parcouru au prix d'un dinars hors taxes par Km roulant.
 - Coût horaire moyen d'un chauffeur ou convoyeur :
 - Taux horaire / jour ouvrable : 5 dinars hors taxes
 - Taux horaire / weekends et jours fériés : 6 dinars hors taxes
 - Autres frais facturés en sus :
 - Forfait frais de repas / par jour : 5 dinars hors taxes
 - Frais de péage et frais d'hôtel : sur justificatifs.

Cette convention a été autorisée par le Conseil d'Administration du 18 août 2014

B-3 Opérations et conventions avec la société SMART HOST

Votre Conseil d'Administration réuni le 1^{er} février 2013 a autorisé la conclusion de quatre contrats de prestation de services avec un fournisseur de services la société SMART HOST :

B-3-1 Contrat de prestation de services « Smart sales + »

- Durée du contrat : une année renouvelable par tacite reconduction.
- Date d'effet du contrat : 1^{er} avril 2013.
- Prix unitaire mensuel de la prestation : 69,900 dinars hors taxes

B-3-2 Contrat de prestation de services « Smart call : solution d'émission d'appel ».

- Durée du contrat : une année renouvelable par tacite reconduction.
- Date d'effet du contrat : 1^{er} août 2013.
- Prix unitaire mensuel de la prestation : 99,000 dinars hors taxes

B-3-3 Contrat de prestation de services « Smart BI »

- Durée du contrat : trois années renouvelables par tacite reconduction.
- Date d'effet du contrat : 1^{er} décembre 2013.
- Prix unitaire mensuel de la prestation :
 - * Smart BI : accès module unique : 120,000 dinars hors taxes
 - * Smart BI : accès multi-modules : 180,000 dinars hors taxes

B-3-4 Contrat de prestation de services « Hébergement serveur web ».

- Durée du contrat : une année renouvelable par tacite reconduction.
- Date d'effet du contrat : 1^{er} octobre 2013.
- Prix unitaire mensuel de la prestation : 64,950 dinars hors taxes

C- Obligations et engagements vis-à-vis des dirigeants

C-1- Les obligations et engagements envers les dirigeants tels que visés à l'article 200 nouveau II § 5 du Code des Sociétés Commerciales se détaillent comme suit :

C-1-1 Président Directeur Général :

La rémunération du Président Directeur Général est fixée par la décision du Conseil d'Administration du 17 septembre 2019. Cette rémunération est de 40 000 dinars bruts par mois avec octroi de 14 mois de salaires par an.

Il est mis à la disposition du Président Directeur Général une voiture de service pour les besoins de ses déplacements professionnels avec prise en charge de tous les frais y afférents ainsi qu'une ligne de téléphone mobile.

C-1-2 Directeur Général Adjoint :

La rémunération du Directeur Général Adjoint de SMART TUNISIE assumant aussi les fonctions de Président Directeur Général de SIMOP TUNISIE est actée par le Conseil d'Administration du 15 février 2021. Ledit Conseil a autorisé la mise à disposition du Président Directeur Général de la société du groupe SIMOP TUNISIE, au cours de l'exercice 2020, au profit de la société SMART TUNISIE et la prise en charge des frais de mise à disposition à concurrence de 156 860,760 dinars hors taxes.

C-2- Les obligations et engagements de la société envers ses dirigeants, tels qu'ils ressortent des états financiers pour l'exercice clos le 31 décembre 2020 se présentent comme suit (en dinars) :

| | Président Directeur Général | | Directeur Général Adjoint | |
|-------------------------|-----------------------------|----------------------|---------------------------|----------------------|
| | Charges de l'exercice | Passif au 31/12/2020 | Charges de l'exercice | Passif au 31/12/2020 |
| Salaires bruts | 560 000,000 | 0,000 | | |
| Facturation intergroupe | | | 156 860,760 | 166 064,304 |

Par ailleurs, et en dehors des conventions et opérations précitées, nos travaux n'ont pas révélé l'existence d'autres conventions ou opérations rentrant dans le cadre des dispositions des articles 200 et suivants et 475 du code des sociétés commerciales.

Fait à Tunis, le 2 juin 2021

Les commissaires aux comptes

Mohamed Aji ELAOUANICHERIF
ECC MAZARS



Faiez FAKHFAKH
ACEF EXPERT

ACEF Expert
Société d'Expert-Comptable
et Commissaire aux Comptes

5.4.4. Analyse de la situation financière de SMART TUNISIE au 31/12/2020

SCHEMA DES SOLDES INTERMEDIAIRES DE GESTION

| PRODUITS | 31/12/2019 | 31/12/2020 | CHARGES | 31/12/2019 | 31/12/2020 | SOLDES | 31/12/2019 | 31/12/2020 |
|---|--------------------|--------------------|--|--------------------|--------------------|--|--------------------|--------------------|
| Revenus et autres produits d'exploitation | 290 433 704 | 266 112 157 | Coûts des ventes | 246 495 555 | 230 895 879 | | | |
| TOTAL | 290 433 704 | 266 112 157 | TOTAL | 246 495 555 | 230 895 879 | REVENUS | 290 433 704 | 266 112 157 |
| | | | | | | Marge commerciale | 43 938 149 | 35 216 279 |
| Marge commerciale | 43 938 149 | 35 216 279 | Autres charges externes | 3 043 065 | 2 110 377 | Valeur ajoutée brute | 40 895 084 | 33 105 902 |
| Subvention d'exploitation | 0 | 0 | | | | | | |
| TOTAL | 43 938 149 | 35 216 279 | | 3 043 065 | 2 110 377 | | | |
| | | | Impôts et taxes | 802 122 | 796 373 | Excédent brut d'exploitation | 34 542 453 | 26 257 317,842 |
| VALEUR AJOUTEE BRUTE | 40 895 084 | 33 105 902 | Charges de personnel | 5 550 509 | 6 052 211 | | | |
| Excédent brut d'exploitation | 34 542 453 | 26 257 318 | TOTAL | 6 352 631 | 6 848 584 | | | |
| Autres produits et gains | 978 458 | 309 842 | Autres charges et pertes | 417 627 | 0 | | | |
| Produits financiers | 2 748 351 | 1 943 371 | Charges financières | 13 018 719 | 9 586 135 | | | |
| | | | Dotations aux amort.prov.ordinaires | 4 032 713 | 3 196 876 | | | |
| | | | Impôt sur le résultat ordinaire | 5 184 472 | 4 275 777 | | | |
| TOTAL | 38 269 262 | 28 510 531 | TOTAL | 22 653 531 | 17 058 787 | Résultat des activités ordinaires | 15 615 730 | 11 451 744 |
| Résultat positif des activités ordinaires | 15 615 730 | 11 451 744 | Résultat négatif des activités ordinaires | | | | | |
| Gains extraordinaires | | | Pertes extraordinaires | | | | | |
| Effet positif des modifi. comptables | | | Effet négatif des modifications comptables | | | | | |
| | | | Impôt /élèments extra. et modif. Comptab | | | | | |
| TOTAL | 15 615 730 | 11 451 744 | TOTAL | 0 | 0 | Résultat net | 15 615 730 | 11 451 744 |

Tableau des mouvements des capitaux propres au 31/12/2020

TABLEAU DE MOUVEMENT DES CAPITAUX PROPRES

| En DT | Capital Social | Réserves légales | Résultats reportés | Fonds Social | Résultat | Total |
|--|-----------------------|----------------------|-----------------------|--------------------|-----------------------|-----------------------|
| Solde au 31/12/2018 avant affectation | 30 000 000,000 | 414 836,166 | 2 435 344,110 | 0,000 | 6 392 188,998 | 39 242 369,274 |
| Affectation du résultat(AGO du 08/08/2019) | | 441 376,655 | 2 050 812,343 | | -6 392 188,998 | |
| Dividendes distribués | | | -3 900 000,000 | | | |
| Solde au 31/12/2018 après affectation | 30 000 000,000 | 856 212,821 | 4 486 156,453 | 0,000 | 0,000 | 35 342 369,274 |
| Résultat 2019 | | | | | 15 615 730,215 | |
| Solde au 31/12/2019 avant affectation | 30 000 000,000 | 856 212,821 | 4 486 156,453 | 0,000 | 15 615 730,215 | 50 958 099,489 |
| Affectation du résultat(AGO du 15/06/2020) | | 1 005 094,333 | 4 590 635,882 | | -15 615 730,215 | |
| Dividendes distribués | | | -10 020 000,000 | | | |
| Solde au 31/12/2019 après affectation | 30 000 000,000 | 1 861 307,154 | 9 076 792,335 | 0,000 | 0,000 | 40 938 099,489 |
| Résultat 2020 | | | | | 11 451 743,433 | |
| Solde au 31/12/2020 avant affectation | 30 000 000,000 | 1 861 307,154 | 9 076 792,335 | 0,000 | 11 451 743,433 | 52 389 842,922 |
| Affectation du résultat(AGO du 30/07/2021) | | 1 026 426,788 | 10 425 316,645 | | -11 451 743,433 | |
| Affectation Fonds Social | | | -230 950,000 | 230 950,000 | | |
| Dividendes distribués | | | -8 000 000,000 | | | |
| Solde au 31/12/2020 après affectation | 30 000 000,000 | 2 887 733,942 | 11 271 158,980 | 230 950,000 | 0,000 | 44 389 842,922 |

Affectation des résultats des trois derniers exercices

| En DT | 2020 | 2019 | 2018 |
|--|-------------------|-------------------|------------------|
| Résultat net de l'exercice | 11 451 743 | 15 615 730 | 6 392 189 |
| Résultats reportés | 9 076 792 | 4 486 156 | 2 435 344 |
| Bénéfices à reporter | 20 528 536 | 20 101 887 | 8 827 533 |
| Réserves légales | 1 026 427 | 1 005 094 | 441 377 |
| Réserves spéciales de réinvestissement | | | |
| Augmentation de capital | - | - | - |
| Dividendes | 8 000 000 | 10 020 000 | 3 900 000 |
| Prélèvement fonds social | 230 950 | | |
| Report à nouveau | 11 271 159 | 9 076 792 | 4 486 156 |

Evolution du bénéfice net et du résultat d'exploitation

| En DT | 2020 | 2019 | 2018 |
|--------------------------------------|------------|------------|------------|
| Capital Social | 30 000 000 | 30 000 000 | 30 000 000 |
| Nombre d'actions | 6 000 000 | 6 000 000 | 6 000 000 |
| Résultat d'exploitation | 23 060 442 | 30 509 740 | 19 858 354 |
| Résultat d'exploitation par action | 3,843 | 5,085 | 3,310 |
| Bénéfice net avant impôts | 15 727 521 | 20 800 202 | 8 798 277 |
| Bénéfice net avant impôts par action | 2,621 | 3,467 | 1,466 |
| Bénéfice net après impôts | 11 451 743 | 15 615 730 | 6 392 189 |
| Bénéfice net par action | 1,909 | 2,603 | 1,065 |
| Bénéfice net/capital social | 38,17% | 52,05% | 21,31% |

Evolution des dividendes

| En DT | 2020 | 2019 | 2018 |
|---|------------|------------|------------|
| Capital social | 30 000 000 | 30 000 000 | 30 000 000 |
| Valeur nominale | 5 | 5 | 5 |
| Nombre d'actions | 6 000 000 | 6 000 000 | 6 000 000 |
| Dividendes | 8 000 000 | 10 020 000 | 3 900 000 |
| Dividendes par action | 1,333 | 1,670 | 0,650 |
| Taux de dividendes en % de la valeur nominale | 26,67% | 33,40% | 13,00% |
| Date de mise en paiement | 30/09/2021 | 15/06/2020 | 08/08/2019 |

Evolution de la marge brute d'autofinancement

| En DT | 2020 | 2019 | 2018 |
|---|-------------------|-------------------|------------------|
| Bénéfice net | 11 451 743 | 15 615 730 | 6 392 189 |
| Dotations nettes aux amortissements et aux provisions | 3 196 876 | 4 032 713 | 1 698 613 |
| Marge Brute d'Autofinancement | 14 648 619 | 19 648 443 | 8 090 802 |

Evolution de la structure financière

Fonds de roulement

| En DT | 2020 | 2019 | 2018 |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|
| Capitaux propres avant affectation (1) | 52 389 843 | 50 958 099 | 39 242 369 |
| Passifs non courants (2) | 7 991 199 | 1 830 324 | 2 155 735 |
| Capitaux permanents (3) = (1) + (2) | 60 381 042 | 52 788 424 | 41 398 104 |
| Actifs non courants (4) | 20 222 387 | 8 498 982 | 9 007 978 |
| Fonds de roulement (3) - (4) | 40 158 655 | 44 289 442 | 32 390 126 |

Besoin en fonds de roulement

| En DT | 2020 | 2019 | 2018 |
|-----------------------------------|-------------------|-------------------|--------------------|
| Stocks | 39 099 470 | 41 568 285 | 52 123 884 |
| Clients et comptes rattachés | 20 502 952 | 37 465 750 | 47 000 823 |
| Autres actifs courants | 3 462 902 | 9 590 094 | 8 989 451 |
| Actifs courants | 63 065 323 | 88 624 129 | 108 114 159 |
| Fournisseurs et comptes rattachés | 15 902 898 | 16 033 575 | 28 514 934 |
| Autres passifs courants | 7 764 970 | 3 684 187 | 3 272 222 |
| Passifs courants | 23 667 868 | 19 717 762 | 31 787 156 |
| BFR | 39 397 455 | 68 906 367 | 76 327 003 |

Trésorerie nette

| En DT | 2020 | 2019 | 2018 |
|---|----------------|--------------------|--------------------|
| Fonds de Roulement (1) | 40 158 655 | 44 289 442 | 32 390 126 |
| Besoin en Fonds de roulement (2) | 39 397 455 | 68 906 367 | 76 327 003 |
| Trésorerie nette (3) = (1) - (2) | 761 200 | -24 616 926 | -43 936 876 |

Indicateurs de gestion

| En DT | 2020 | 2019 | 2018 |
|---|-------------|-------------|-------------|
| Résultat d'exploitation | 23 060 442 | 30 509 740 | 19 858 354 |
| Résultat des activités ordinaires avant impôt | 15 727 521 | 20 800 202 | 8 798 277 |
| Total des capitaux propres avant résultat | 40 938 099 | 35 342 369 | 32 850 180 |
| Total des capitaux propres avant affectation | 52 389 843 | 50 958 099 | 39 242 369 |
| Capitaux permanents | 60 381 042 | 52 788 424 | 41 398 104 |
| Total des passifs non courants | 7 991 199 | 1 830 324 | 2 155 735 |
| Stocks nets | 39 099 470 | 41 568 285 | 52 123 884 |
| Total des actifs courants | 88 952 353 | 109 199 892 | 109 307 144 |
| Total des passifs | 56 784 897 | 66 740 775 | 79 072 753 |
| Charges de personnel | 6 052 211 | 5 550 509 | 4 985 043 |
| Chiffre d'affaires | 265 777 507 | 289 926 354 | 214 944 828 |
| Liquidités et Equivalents de liquidités | 25 887 029 | 20 575 762 | 1 192 986 |
| Total des actifs non courants | 20 222 387 | 8 498 982 | 9 007 978 |
| Total des passifs courants | 48 793 697 | 64 910 450 | 76 917 018 |
| Fournisseurs et comptes rattachés | 15 902 898 | 16 033 575 | 28 514 934 |
| Clients et comptes rattachés nets | 20 502 952 | 37 465 750 | 47 000 823 |
| Produits d'exploitation | 266 112 157 | 290 433 704 | 215 082 510 |
| Achats consommés | 230 895 879 | 246 495 555 | 185 703 223 |
| Marge brute* | 35 216 279 | 43 938 149 | 29 379 287 |
| Total Bilan | 109 174 740 | 117 698 874 | 118 315 122 |
| Résultat net | 11 451 743 | 15 615 730 | 6 392 189 |

* Marge brute = Produits d'exploitation - Achats consommés

Ratios financiers

| | 2020 | 2019 | 2018 |
|---|---------|----------|----------|
| Ratios de Structure | | | |
| Actifs non courants/Total Bilan | 18,52% | 7,22% | 7,61% |
| Stocks/Total Bilan | 35,97% | 35,42% | 44,06% |
| Actifs courants/Total Bilan | 81,48% | 92,78% | 92,39% |
| Capitaux propres avant affectation/Total Bilan | 47,99% | 43,30% | 33,17% |
| Capitaux propres avant affectation/Passifs non courants | 655,59% | 2784,10% | 1820,37% |
| Passif non courants/Total Bilan | 7,32% | 1,56% | 1,82% |
| Passifs courants/Total Bilan | 44,69% | 55,15% | 65,01% |
| Total Passifs/Total Bilan | 52,01% | 56,70% | 66,83% |
| Capitaux permanents/Total Bilan | 55,31% | 44,85% | 34,99% |
| Ratios de Gestion | | | |
| Charges de personnel/Chiffre d'affaires | 2,28% | 1,91% | 2,32% |
| Résultat d'exploitation/Chiffre d'affaires | 8,68% | 10,52% | 9,24% |
| Chiffre d'affaires/Capitaux propres avant affectation | 507,31% | 568,95% | 547,74% |
| Ratios de solvabilité | | | |
| Capitaux propres avant affectation/Capitaux permanents | 86,77% | 96,53% | 94,79% |
| Ratios de Liquidité | | | |
| Actifs courants/Passifs courants | 156,65% | 163,62% | 138,24% |
| (Actifs courants - Stocks)/Passifs courants | 102,17% | 104,19% | 74,34% |
| Liquidités et équivalents/Passifs courants | 53,05% | 31,70% | 1,55% |
| Ratios de Rentabilité | | | |
| Résultat net /Capitaux propres avant résultat | 27,97% | 44,18% | 19,46% |
| Résultat net /Capitaux permanents | 18,97% | 29,58% | 15,44% |
| Résultat net /Chiffre d'affaires | 4,31% | 5,39% | 2,97% |
| Autres Ratios | | | |
| Délai moyen de règlement fournisseurs (en jours)* | 23 | 21 | 51 |
| Délai de recouvrement clients (en jours)** | 25 | 42 | 72 |

* (Fournisseurs x 360)/(achats consommés x 1.1)

** (Clients x 360)/ (Revenus x 1.1)

5.5. Renseignements sur les états financiers consolidés arrêtés au 31/12/2020

Les règles d'établissement et de présentation des états financiers consolidés arrêtés au 31/12/2020, ne s'accommodent pas systématiquement des dispositions du système comptable des entreprises et de la réglementation en vigueur, en ce qui concerne :

Les capitaux propres de la filiale « AZURCOLORS » sont au 31/12/2020 inférieurs à la moitié du capital social, et ce contrairement aux dispositions de l'article 388 du code des sociétés commerciales.

En outre, les états financiers consolidés de la société, arrêtés au 31/12/2020 ne font pas état des notes et renseignements suivants :

- Un état sur les engagements hors bilan du groupe conforme au modèle prévu par la NC 14 relative aux éventualités et événements postérieurs à la date de clôture.

Les soldes intermédiaires de gestion du groupe et ce, conformément aux dispositions du paragraphe 56 de la NC 01 norme générale.

Une note portant sur le pays d'enregistrement ou de résidence des sociétés filiales et ce, conformément aux dispositions du paragraphe 26 de la NC 35 relative aux états financiers consolidés.

Une note sur l'état des flux de trésorerie consolidé, conformément aux dispositions du paragraphe 70 de la NC01 norme générale.

Une note portant sur l'amortissement du goodwill et ce, conformément aux dispositions du paragraphe 76 de la NC 38 relative aux regroupements d'entreprises.

Une note sur les autres actifs non courants, conformément aux dispositions du paragraphe 30 de la NC 10 relative aux charges reportées.

Une note sur les méthodes utilisées en matière de traitement des stocks incluant l'évaluation, les éléments de coût, la valorisation et la comptabilisation des stocks et ce, conformément aux dispositions du paragraphe 44 de la NC 04 relative aux Stocks.

Une note sur les capitaux propres, conformément aux dispositions du paragraphe 83 de la NC 01 norme générale du paragraphe 24 de la NC 15 relative aux opérations en monnaies étrangères.

Une note portant sur les événements postérieurs à l'arrêté des états financiers, survenus entre la date de clôture de l'exercice et la date de publication des états financiers,

conformément aux dispositions du paragraphe 30 de la NC 14 relative aux éventualités et événements postérieurs à la date de clôture.

La société s'engage à se conformer aux dispositions du système comptable des entreprises et à la réglementation en vigueur et ce, pour l'établissement des états financiers consolidés arrêtés au 31/12/2021 et suivants.

5.5.1. Etats financiers consolidés au 31/12/2020

Bilan consolidé au 31 décembre 2020

Groupe SMART TUNISIE

BILAN CONSOLIDE ARRETE AU 31 DECEMBRE 2020

(En Dinars Tunisiens)

| ACTIFS | Notes | 31/12/2020 |
|---|-------|------------------------|
| ACTIFS NON COURANTS | | |
| Actifs immobilisés | | |
| Immobilisations Incorporelles | | 1 319 446,269 |
| Amortissements | | < 229 498,622> |
| | 5.1 | 1 089 947,647 |
| Immobilisations corporelles | | 23 402 330,435 |
| Amortissements | | < 5 324 737,455> |
| | 5.2 | 18 077 592,980 |
| Immobilisations financières | | 173 113,486 |
| Provisions | | - |
| | 5.3 | 173 113,486 |
| Autres actifs non courants | 5.4 | 7 377,723 |
| Total des actifs non courants | | 19 348 031,835 |
| Stocks | | 39 959 041,075 |
| Provisions | | < 269 771,663> |
| | 5.5 | 39 689 269,412 |
| Clients et comptes rattachés | | 27 284 443,845 |
| Provisions | | < 6 488 130,653> |
| | 5.6 | 20 796 313,192 |
| Autres actifs courants | | 3 613 461,811 |
| Provisions | | - |
| | 5.7 | 3 613 461,811 |
| Liquidités et équivalents de liquidités | 5.8 | 26 366 839,564 |
| Total des actifs courants | | 90 465 883,979 |
| TOTAL DES ACTIFS | | 109 813 915,814 |

Groupe SMART TUNISIE

BILAN CONSOLIDE ARRETE AU 31 DECEMBRE 2020
(En Dinars Tunisiens)

| CAPITAUX PROPRES & PASSIFS | Notes | 31/12/2020 |
|---|--------------|------------------------------|
| <u>CAPITAUX PROPRES</u> | | |
| Capital social | | 30 000 000,000 |
| Réserves consolidées | | 10 947 883,445 |
| Ecart de conversion | | < 1 642,278> |
| Total des capitaux propres avant résultat | | 40 946 241,167 |
| Résultat de l'exercice consolidé (part du Groupe) | | 11 044 367,110 |
| Total des capitaux propres après résultat (part du Groupe) | | 51 990 608,277 |
| Intérêts minoritaires | | 2 594,864 |
| Total des capitaux propres | 5.9 | 51 993 203,142 |
| <u>PASSIFS</u> | | |
| <u>Passifs non courants</u> | | <u>7 767 621,977</u> |
| Emprunts | 5.10 | 7 076 371,894 |
| Provisions | 5.11 | 691 250,083 |
| <u>Passifs courants</u> | | <u>50 053 090,695</u> |
| Fournisseurs et comptes rattachés | 5.12 | 16 136 170,562 |
| Autres passifs courants | 5.13 | 8 190 069,952 |
| Concours bancaires et autres passifs financiers | 5.14 | 25 726 850,182 |
| Total des passifs | | 57 820 712,672 |
| TOTAL DES CAPITAUX PROPRES & DES PASSIFS | | 109 813 915,814 |

Etats de résultats consolidés au 31 décembre 2020

Groupe SMART TUNISIE

ETAT DE RESULTAT CONSOLIDE POUR LA PERIODE ALLANT DU 1^{er} JANVIER AU 31 DECEMBRE 2020

(En Dinars Tunisiens)

| ETAT DE RESULTAT | Notes | 31/12/2020 |
|--|-------|---------------------------------|
| Produits d'exploitation | | 266 537 576,718 |
| Revenus | 6.1 | 266 209 926,384 |
| Autres produits d'exploitation | 6.2 | 327 650,334 |
| Charges d'exploitation | | < 243 881 085,374> |
| Achats de marchandises consommées | 6.3 | < 229 662 401,249> |
| Achats d'approvisionnements consommés | 6.4 | < 1 261 853,652> |
| Charges de personnel | 6.5 | < 6 489 771,779> |
| Dotations aux amortissements et aux provisions | 6.6 | < 3 305 732,814> |
| Autres charges d'exploitation | 6.7 | < 3 161 325,881> |
| Résultat d'exploitation | | 22 656 491,344 |
| Charges financières nettes | 6.8 | < 7 506 181,708> |
| Autres Gains Ordinaires | 6.9 | 144 280,896 |
| Autres Pertes Ordinaires | 6.10 | 8 170,974 |
| Résultat des activités ordinaires avant impôt | | 15 302 761,506 |
| Impôt sur les sociétés | | < 4 280 589,295> |
| Impôt différé | | 5 932,971 |
| Résultat net de l'exercice des sociétés intégrées | | 11 028 105,182 |
| Part revenant aux intérêts minoritaires | | < 16 261,928> |
| Résultat net revenant à la société consolidante | | 11 044 367,110 |

Etats de flux de trésorerie consolidés au 31 décembre 2020

Groupe SMART

ETAT DES FLUX CONSOLIDE POUR LA PERIODE ALLANT DU 1^{er} JANVIER AU 31 DECEMBRE 2020

(En Dinars Tunisiens)

| ETAT DE FLUX | 31/12/2020 |
|--|--------------------------------|
| <u>Flux de trésorerie liés à l'exploitation</u> | |
| Résultat net des sociétés intégrées | 11 044 367,110 |
| Résultat net revenant aux intérêts minoritaires | < 16 261,928> |
| Ajustement pour : | |
| -Amortissements et provisions | 3 139 296,927 |
| Variation des : | |
| -Stocks | 2 053 238,641 |
| -Créances clients | 16 841 519,866 |
| -Autres actifs | 2 738 329,436 |
| -Fournisseurs et autres dettes | < 2 549 427,785> |
| Autres ajustements : | |
| -Plus ou moins-values sur cession d'immobilisations | < 122 533,909> |
| -Ecart de conversion | < 1 636,227> |
| -Impôt différé | < 5 932,971> |
| Flux de trésorerie provenant de l'exploitation | 33 120 959,161 |
| <u>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement</u> | |
| Décaissements affectés à l'acquisition d'immo corp & incorp | < 10 848 653,951> |
| Encaissements provenant de la cession d'immo corp & incorp | 398 141,386 |
| Décaissements affectés à l'acquisition d'immobilisations financières | < 785 634,185> |
| Encaissements provenant de la cession d'immobilisations financières | 231 517,469 |
| Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement | < 11 004 629,281> |
| <u>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</u> | |
| Encaissement suite à une augmentation du capital | 9 783,956 |
| Encaissement provenant des emprunts | 6 800 000,000 |
| Remboursements d'emprunts | < 8 666 688,771> |
| Dividendes et autres distributions | < 10 020 000,000> |
| Flux de trésorerie provenant des activités de financement | < 11 876 904,815> |
| Variation de trésorerie | 10 239 425,065 |
| Trésorerie au début de l'exercice | < 8 682 387,677> |
| Trésorerie à la clôture de l'exercice | 1 557 037,387 |

5.5.2. Note aux états financiers consolidés arrêtés au 31 Décembre 2020

PRESENTATION DU GROUPE

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

- une société mère : SMART TUNISIE ; et
- deux filiales : AZUR COLORS (acquise en 2020) et SMART INK (établie au Maroc et créée en 2020)

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 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 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.

Périmètre de consolidation

Le périmètre de consolidation du groupe Smart Tunisie est présenté au niveau du schéma suivant :



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.

Données comparatives

L'obligation pour la société mère SMART TUNISIE de publier des états financiers consolidés a pris naissance en 2020, avec l'acquisition de la filiale AZURCOLORS et la création de la filiale SMARTINK.

De ce fait, l'entité comptable dénommée « Groupe SMART TUNISIE », n'avait pas d'existence en 2019.

En conséquence, il n'y a pas de colonne comparative dédiée aux chiffres correspondants de l'exercice clos le 31 décembre 2019.

PRINCIPES ET METHODES COMPTABLES DE CONSOLIDATION, D'EVALUATION ET DE PRESENTATION

Principes de consolidation

Les états financiers consolidés du Groupe SMART TUNISIE arrêtés au 31 décembre 2020 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 deux 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 pour SMART TUNISIE et AZUR COLORS et revus par un auditeur indépendant pour SMARTINK (pas d'obligation de nomination de commissaire aux comptes) 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 2020 est la suivante :

| Société | % de contrôle | % d'intérêt | Nature de contrôle | Méthode de consolidation |
|----------------|----------------------|--------------------|---------------------------|---------------------------------|
| Smart Tunisie | 100% | 100% | Société mère | Société consolidante |
| Azur Colors | 94% | 94% | Contrôle exclusif | Intégration Globale |
| Smart INK | 68% | 68% | 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.
- 7-

PRINCIPES ET METHODES COMPTABLES D'EVALUATION DE 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 2020 sont les suivants :

Coût d'acquisition des titres, Goodwill, écart d'évaluation et écart de conversion

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 945 701,539 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.

Écart d'évaluation

L'écart d'évaluation correspond aux différences entre la juste valeur des éléments d'actif et de passif identifiables des sociétés consolidées et leurs valeurs comptables nettes à la date de chaque acquisition.

En l'absence d'une évaluation à la juste valeur des actifs et passifs de la société **Azur Colors** à la date d'acquisition des titres, aucun écart d'évaluation n'a été dégagé.

Ecart de conversion

Les états financiers de la filiale étrangère **Smart INK** sont convertis de la monnaie locale 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% |

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 mensuel moyen 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.

Impôt différé

La société mère et la filiale AZUR COLORS 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.

Contrôle fiscal et arrangements conclus :

SMART Tunisie :

La société SMART Tunisie a fait l'objet 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 ainsi que la révision des reports de TVA et d'IS.

Le montant net du redressement s'établit compte tenu de la révision des reports à 4 711 KDT.

L'appréciation des mêmes chefs de redressement aux exercices 2019 et 2020 conduit à un éventuel risque estimé à 1 500 KDT.

La société s'est opposée aux principaux points évoqués par les services du contrôle fiscal dans sa réponse aux résultats de la vérification fiscale du 8 février 2021.

L'administration fiscale a formulé, en date du 5 mai 2021, sa réponse aux différents points évoqués par la société dans son opposition susvisée en rejetant la majorité des points exposés et défendus par la société.

Contestant la totalité des points non retenus par l'administration fiscale, la société s'est opposée, dans une 2^{ème} réponse en date du 20 mai 2021, aux résultats du contrôle fiscal en formulant, à la même date, une demande d'enrôlement de son dossier devant la commission nationale de conciliation pour statuer sur les résultats de la vérification fiscale.

La société a constitué une provision pour risque de 500KDT, sur la base de l'évaluation 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 consolidés par le conseil d'administration du 20 juillet 2021, la société n'a pas encore reçu de réponse de la part de l'administration fiscale et l'impact définitif de cette situation ne peut être estimé.

AZUR COLORS :

La société AZUR COLORS a conclu, en 2019 et 2020, deux arrangements avec l'administration fiscale pour un total de 452 862 dinars portant sur la régularisation d'impôts et taxes non payés à échéance :

- Le premier arrangement porte sur une somme de 219 491 dinars avec rééchelonnement du 31.03.2019 au 31.12.2021 moyennant 12 paiements trimestriels de 18 290 dinars.
- Le deuxième arrangement porte sur une somme de 233 371 dinars avec rééchelonnement du 31.07.2020 au 31.04.2023 moyennant 11 paiements trimestriels de 20 000 dinars et un dernier paiement de 13 371 dinars.

Notes aux états financiers consolidés : BILAN

5.1 Immobilisations Incorporelles

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

| | <u>31/12/2020</u> |
|-------------------|--------------------------|
| Logiciels | 247 527,554 |
| Site Internet | 6 217,176 |
| Fond commercial | 120 000,000 |
| Good Will | 945 701,539 |
| Total Brut | 1 319 446,269 |
| Amortissements | < 229 498,622 > |
| Total Net | (i) 1 089 947,647 |

5.2 Immobilisations corporelles

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

| | <u>31/12/2020</u> |
|--|---------------------------|
| Terrains | 11 678 750,024 |
| Constructions | 6 646 242,786 |
| Constructions en cours | 216 472,300 |
| Matériels d'exploitation | 17 625,082 |
| A.A.I matériels & outillages industriels | 1 182,891 |
| Matériels de transport | 3 200 550,713 |
| A.A.I divers | 578 762,572 |
| Equipements de bureau | 337 754,071 |
| Matériels informatique | 724 989,996 |
| Total Brut | 23 402 330,435 |
| Amortissements | < 5 324 737,455 > |
| Total Net | (i) 18 077 592,980 |

(i) Le détail des immobilisations corporelles et incorporelles est présenté dans le tableau ci-dessous

TABLEAU DE VARIATION DES IMMOBILISATIONS ET DES AMORTISSEMENTS AU 31 DECEMBRE 2020

| Nature de l'immobilisation | Valeur brute | | | | Amortissements | | | VCN 31/12/2020 |
|----------------------------|-----------------------|---------------------------------|------------------------------|-----------------------|----------------------|--------------------|----------------------|-----------------------|
| | 31/12/2019 | Acquisitions / Reclassements | Cessions/ Régularisations | 31/12/2020 | 31/12/2019 | Dotations | 31/12/2020 | |
| Logiciels | 205 259,586 | 42 267,968 | | 247 527,554 | 153 708,234 | 29 399,173 | 183 107,407 | 64 420,147 |
| Sites web | 6 217,176 | 0,000 | | 6 217,176 | 2 590,231 | 2 072,185 | 4 662,416 | 1 554,760 |
| Fond commercial | 120 000,000 | 0,000 | | 120 000,000 | 0,000 | 0,000 | 0,000 | 120 000,000 |
| Good Will | 0,000 | 945 701,539 | | 945 701,539 | 0,000 | 41 728,799 | 41 728,799 | 903 972,739 |
| Sous Total | 331 476,762 | 987 969,507 | 0,000 | 1 319 446,269 | 156 298,465 | 73 200,157 | 229 498,622 | 1 089 947,647 |
| Terrains | 3 039 951,172 | 8 773 798,852 | -135 000,000 | 11 678 750,024 | 0,000 | 0,000 | 0,000 | 11 678 750,024 |
| Constructions | 6 506 113,640 | 140 129,146 | | 6 646 242,786 | 2 668 148,810 | 299 208,583 | 2 967 357,393 | 3 678 885,393 |
| Matériels d'exploitation | 14 301,702 | 3 323,380 | | 17 625,082 | 7 545,728 | 1 283,250 | 8 828,978 | 8 796,104 |
| A.A.I matériel | 0,000 | 1 182,891 | | 1 182,891 | 0,000 | 9,857 | 9,857 | 1 173,033 |
| Matériel de transport | 2 364 688,042 | 949 345,061 | -113 482,390 | 3 200 550,713 | 1 254 589,236 | 66 565,078 | 1 321 154,314 | 1 879 396,399 |
| A.A.I divers | 518 085,114 | 60 677,458 | | 578 762,572 | 307 817,033 | 50 725,597 | 358 542,630 | 220 219,942 |
| Equipements de bureau | 300 500,347 | 37 253,724 | | 337 754,071 | 225 308,489 | 26 048,914 | 251 357,403 | 86 396,668 |
| Matériel informatique | 595 937,710 | 129 052,286 | | 724 989,996 | 339 117,638 | 78 369,242 | 417 486,880 | 307 503,116 |
| Sous Total | 13 339 577,727 | 10 094 762,798 | -248 482,390 | 23 185 858,135 | 4 802 526,934 | 522 210,521 | 5 324 737,455 | 17 861 120,680 |
| Constructions en cours | 0,000 | 216 472,300 | | 216 472,300 | 0,000 | 0,000 | 0,000 | 216 472,300 |
| Sous Total | 0,000 | 216 472,300 | 0,000 | 216 472,300 | 0,000 | 0,000 | 0,000 | 216 472,300 |
| TOTAL | 13 671 054,489 | 11 299 204,605 | -248 482,390 | 24 721 776,704 | 4 958 825,399 | 595 410,678 | 5 554 236,077 | 19 167 540,626 |

5.3 Immobilisations financières

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

| | <u>31/12/2020</u> |
|--------------------------------|--------------------|
| Prêts au personnel | 154 538,849 |
| Dépôts & cautionnements versés | 18 574,637 |
| Total Brut | 173 113,486 |
| Provisions | - |
| Total Net | 173 113,486 |

5.4 Autres actifs non courants

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

| | <u>31/12/2020</u> |
|------------------------|-------------------|
| Frais préliminaires | 1 444,752 |
| Actifs d'impôt différé | 5 932,971 |
| Total | 7 377,723 |

5.5 Stocks

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

| | <u>31/12/2020</u> |
|---|-----------------------|
| Stocks de marchandises SMART TUNISIE | 39 268 379,994 |
| Stocks de marchandises AZUR COLORS | 614 039,391 |
| Stocks de marchandises SMART INK | 76 621,690 |
| Total Brut | 39 959 041,075 |
| Provisions pour dépréciation des comptes stocks | < 269 771,663> |
| Total Net | 39 689 269,412 |

5.6 Clients et comptes rattachés

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

| | <u>31/12/2020</u> |
|---|-----------------------|
| Clients ordinaires | 14 684 960,318 |
| Clients impayés | 2 004 336,877 |
| Clients, effets à recevoir | 4 107 015,997 |
| Clients douteux | 6 488 130,653 |
| Total Brut | 27 284 443,845 |
| Provision pour dépréciation des comptes Clients | < 6 488 130,653> |
| Total Net | 20 796 313,192 |

5.7 Autres actifs courants

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

| | <u>31/12/2020</u> |
|---|----------------------|
| Fournisseurs débiteurs | 1 880 797,388 |
| Personnel avances et acomptes | 150,495 |
| Etat, impôts & taxes débiteurs | 1 226 455,150 |
| Caution douane | 86 752,675 |
| Produits à recevoir | 29 269,409 |
| Charges constatées d'avance | 390 036,693 |
| Total Brut | 3 613 461,811 |
| Provision pour dépréciation des autres actifs | - |
| Total Net | 3 613 461,811 |

5.8 Liquidités et équivalents de liquidités

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

| | <u>31/12/2020</u> |
|---------------------|-----------------------|
| Banques | 2 474 235,786 |
| Caisse | 21 221,107 |
| Carte e-Dinars | 50 794,938 |
| Chèques à encaisser | 608 596,959 |
| Chèques en coffre | 23 211 990,774 |
| Total | 26 366 839,564 |

5.9 Capitaux propres

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

| | <u>31/12/2020</u> |
|---|-----------------------|
| Capital social | 30 000 000,000 |
| Réserves consolidées | 10 947 883,445 |
| Résultat consolidé | 11 044 367,110 |
| Ecart de conversion | < 1 642,278> |
| Intérêts minoritaires dans les capitaux propres | 2 594,864 |
| Total | 51 993 203,142 |

5.10 Emprunts

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

| | <u>31/12/2020</u> |
|--------------------|----------------------|
| Emprunts bancaires | 5 471 149,388 |
| Emprunts Leasing | 1 605 222,506 |
| Total | 7 076 371,894 |

5.11 Provisions

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

| | <u>31/12/2020</u> |
|---|--------------------|
| Provision pour risques et charges/SMART | 500 000,000 |
| Provision pour indemnités de départ à la retraite/SMART | 187 972,900 |
| Provision pour indemnités de départ à la retraite/AZUR | 3 277,183 |
| Total | 691 250,083 |

5.12 Fournisseurs et comptes rattachés

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

| | <u>31/12/2020</u> |
|---|-----------------------|
| Fournisseurs d'exploitation | 15 133 936,112 |
| Fournisseurs d'exploitation, effets à payer | 639 799,177 |
| Fournisseurs d'exploitation, factures non parvenues | 362 435,272 |
| Total | 16 136 170,562 |

5.13 Autres passifs courants

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

| | <u>31/12/2020</u> |
|--|----------------------|
| Comptes courants associés | 3 557 790,080 |
| Clients Crédeurs | 1 218 187,081 |
| Personnel, rémunérations dues | 1 831,223 |
| Dettes provisionnées pour congés à payer | 255 934,796 |
| Personnel, autres charges à payer | 167 788,308 |
| CNSS | 518 554,959 |
| Assurance groupe | 44 011,669 |
| Créditeurs divers | 56 374,805 |
| Etat, impôts & taxes crédeur | 2 015 057,685 |
| Charges à payer | 354 539,346 |
| Total | 8 190 069,952 |

5.14 Concours bancaires et autres passifs financiers

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

| | <u>31/12/2020</u> |
|------------------------|------------------------------|
| Emprunts à (-) d'un an | 2 336 463,969 |
| Intérêts courus | 22 062 796,297 |
| Banques | 1 327 589,916 |
| Total | <u>25 726 850,182</u> |

NOTES AUX ETATS FINANCIERS CONSOLIDES : ÉTAT DE RESULTAT

6.1 Revenus

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

| | <u>31/12/2020</u> |
|--|-------------------------------|
| Ventes de marchandises / SMART TUNISIE | 263 973 048,605 |
| Ventes de marchandises / AZUR COLORS | 2 106 975,500 |
| Ventes de marchandises / SMART INK | 129 902,279 |
| Total | <u>266 209 926,384</u> |

6.2 Autres produits d'exploitation

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

| | <u>31/12/2020</u> |
|--|---------------------------|
| Produits immobiliers | 139 143,920 |
| Reprise/ provision des comptes clients | 188 506,414 |
| Total | <u>327 650,334</u> |

6.3 Achats de marchandises consommées

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

| | <u>31/12/2020</u> |
|--|-------------------------------|
| Achats de marchandises | 227 528 336,930 |
| Achats d'études & de prestations de services | 79 502,074 |
| Variation de stocks de marchandises | 2 054 562,246 |
| Total | <u>229 662 401,249</u> |

6.4 Achats d'approvisionnements consommés

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

| | <u>31/12/2020</u> |
|--|-----------------------------|
| Achats non stockés de matières & fournitures | 1 056 957,004 |
| Electricité | 161 052,931 |
| Eau | 15 404,080 |
| Achats divers | 28 439,637 |
| Total | <u>1 261 853,652</u> |

6.5 Charges de personnel

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

| | <u>31/12/2020</u> |
|-----------------------------|-----------------------------|
| Salaires | 5 120 891,054 |
| Congés payés | < 19 632,705> |
| Autres charges de personnel | 1 336 315,742 |
| CNSS & accidents de travail | 52 197,688 |
| Total | <u>6 489 771,779</u> |

6.6 Dotations aux amortissements et aux provisions

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

| | <u>31/12/2020</u> |
|--|-----------------------------|
| Dot° aux amort des immobilisations corporelles & incorp. | 1 152 659,017 |
| Dot° aux résorption des charges reportées | 355,126 |
| Dot° aux prov° pour dépréciation des créances clients | 1 652 718,671 |
| Dot° aux prov° pour risques et charges | 500 000,000 |
| Total | <u>3 305 732,814</u> |

6.7 Autres charges d'exploitation

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

| | <u>31/12/2020</u> |
|---|-----------------------------|
| Locations | 37 814,976 |
| Entretiens & réparations | 156 807,406 |
| Primes d'assurance | 194 737,103 |
| Etudes, recherches & divers services extérieurs | 90 188,219 |
| Rémunérations d'intermédiaires & honoraires | 458 156,733 |
| Publicités, publications & relations publiques | 402 733,656 |
| Cotisations & dons | 58 365,505 |
| Transports de biens et transports collectifs du personnel | 203 449,550 |
| Voyages & déplacements | 40 476,891 |
| Missions & réceptions | 67 972,659 |
| Frais postaux & de frais de télécommunication | 84 014,475 |
| Services bancaires & assimilés | 363 997,679 |
| Charges diverses ordinaires liées à une mod comptable | 13 287,962 |
| Impôts, taxes & versements assimilés | 989 323,067 |
| Total | <u>3 161 325,881</u> |

6.8 Charges financières nettes

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

| | <u>31/12/2020</u> |
|--------------------------------|-----------------------------|
| Intérêts des emprunts & dettes | 7 149 156,718 |
| Pertes de change | 2 405 713,394 |
| Revenus des autres créances | < 151 576,936> |
| Escomptes obtenus | < 1 194 769,749> |
| Gains de change | < 702 341,719> |
| Total | <u>7 506 181,708</u> |

6.9 Autres Gains Ordinaires

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

| | <u>31/12/2020</u> |
|--|---------------------------|
| Produits nets sur cessions d'immobilisations | 135 235,786 |
| Gains/Eléments non récurrents | 9 045,110 |
| Total | <u>144 280,896</u> |

6.10 Autres Pertes Ordinaires

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

| | <u>31/12/2020</u> |
|--|---------------------------|
| Charges nettes sur cession d'immobilisations | < 27 860,909> |
| Autres pertes ordinaires | 19 689,935 |
| Total | < 8 170,974> |

Engagements hors bilan

Les engagements hors bilan au 31 décembre 2020 se résument comme suit :

| | Montant |
|---------------------------------|-------------------|
| 1/ Hypothèques et nantissements | 44 870 000 |
| 2/ Effets escomptés non échus | 27 931 524 |
| 3/ Intérêts non échus | 1 415 836 |
| TOTAL | 74 217 360 |

1/ Hypothèques et nantissements

| BIAT |
|---|
| Hypothèque en rang utile de TFN°45887 d'une superficie de 1 529 m ² sis à Chargaia I hauteur de 2 000 KDT. |
| Caution hypothécaire en rang utile de TFN°150786 d'une superficie de 1 580 m ² sis à Chargaia I à hauteur de 10 000 KDT. |
| Il s'agit d'un immeuble qui appartient à la société PROLOGIC. PROLOGIC à donner la garantie à la BIAT au nom de SMART. |
| Caution personnelle et solidaire de M. Abdelwaheb ESSAFI à hauteur de 4 050 KDT. |
| Caution personnelle et solidaire de M. Mahmoud BOUDEN à hauteur de 3 150 KDT. |
| Caution personnelle et solidaire de M. Mohamed Taoufik Ben Khemis à hauteur de 1 800 KDT. |
| BT |
| Hypothèque en 1 ^{er} 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 ² et ce à hauteur de 3 270 KDT. |
| Caution solidaire de M. Abdelwaheb ESSAFI à hauteur de 7 978 KDT. |
| Caution solidaire de M. Mahmoud BOUDEN à hauteur de 6 205 KDT. |
| Caution solidaire de M. Mohamed Taoufik Ben Khemis à hauteur de 3 345 KDT. |
| ATTIJARI |
| Hypothèque en 2 ^{ème} rang sur terrain de 2 786 m ² sis objet du TF156394 sur lequel est édifié le siège. |
| Nantissement sur fonds de commerce en rang disponible à hauteur de 3 000 KDT : |
| M. Abdelwaheb ESSAFI à hauteur de 5 400 KDT |
| M. Mahmoud BOUDEN à hauteur de 4 200 KDT |
| M. Mohamed Taoufik Ben Khemis à hauteur de 2 400 KDT |
| BH |
| Hypothèque de 1 ^{er} rang sur la totalité de la propriété dite AMEN objet du titre foncier N°139070 Tunis sise à Tunis superficie 2996 m ² (pour une valeur de 19 800 KDT). |
| Nantissement de fonds de commerce 19 800 KDT |
| ATB |
| Hypothèque de 1 ^{er} rang sur la totalité de la propriété lui appartement dénommée MABROUK BEN ISMAIL située à la Zone industrielle de la Chargaia I, d'une superficie de 3493 m ² objet du TF162691 ce à hauteur de 6 800 KDT. |
| M. Abdelwaheb ESSAFI à hauteur de 5 625 KDT |
| M. Mahmoud BOUDEN à hauteur de 4 375 KDT |
| M. Mohamed Taoufik Ben Khemis à hauteur de 2 500 KDT |

Les effets escomptés non échus au 31/12/2020 s'élèvent à 27 931 524 dinars.

Les intérêts non échus au 31/12/2020 au titre du crédit BH 1 196 KDT s'élèvent à 104 352 dinars.

Les intérêts non échus au 31/12/2020 au titre du crédit ATB 6 800 KDT s'élèvent à 1 311 483 dinars.

Notes complémentaires aux états financiers consolidés arrêtés au 31/12/2020

Note complémentaire relative aux capitaux propres de la filiale « AZURCOLORS »

Au 31/12/2020, les capitaux propres de la filiale « AZURCOLORS » sont inférieurs à la moitié du capital. En vue de se conformer aux dispositions de l'article 388 du code des sociétés commerciales, la direction de la société prévoit la réalisation d'une augmentation de capital de l'ordre de cinq cent mille Dinars (500 000,000 Dinars) dans un horizon de 6 mois. Il est à noter qu'il est prévu que la société AZURCOLORS réalise des bénéfices de l'ordre de 200 000,000 Dinars au 31/12/2021 (Au 30/06/2021, la société AZURCOLORS a réalisé des bénéfices nets de l'ordre de 171 075,012 Dinars ayant fait l'objet d'une revue limitée du commissaire aux comptes).

Note complémentaire sur les engagements hors bilan conforme au modèle prévu par la NC 14

I- ENGAGEMENTS FINANCIERS

| Types d'engagements | Valeur Totale | Tiers | Dirigeants | Entreprises liées | Actionnaires | Observations |
|---|---------------|----------|------------|-------------------|--------------|--------------|
| 1. Engagements donnés | | | | | | |
| a) garanties personnelles | | | | | | |
| · Cautionnement | | | | | | |
| · aval | | | | | | |
| · autres garanties | | | | | | |
| b) Garantie réelle | | | | | | |
| · Hypothèques : | | | | | | |
| - Hypothèque en rang utile de TFN°45887 d'une superficie de 1 529 m ² sis à Charguia | 2 000 KDT | 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 ² . | 3 270 KDT | BT | | | | |
| - Hypothèque en 2ème rang sur terrain de 2 786 m ² sis objet du TF 156394 sur lequel est édifié le siège | 3 000 KDT | ATTIJARI | | | | |
| - Hypothèque de 1er rang sur la totalité de la propriété dite AMEN objet du titre foncier N°139070 Tunis sise à Tunis superficie 2996 m ² . | 19 800 KDT | BH | | | | |
| - 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 ² objet du TF 162691 | 6 800 KDT | ATB | | | | |
| · Nantissement | | | | | | |
| Nantissement sur fonds de commerce en rang disponible | 3 000 KDT | ATTIJARI | | | | |
| Nantissement sur fonds de commerce en rang disponible | 19 800 KDT | BH | | | | |
| c) Effets escomptés et non échus | 27 931 KDT | - | - | | | |
| d) Intérêts non courus non échus | 104 KDT | BH | | | | |
| Intérêts non courus non échus | 1 311 KDT | ATB | | | | |
| 2. Engagements reçus | | | | | | |

| | | | | | | |
|---|------------|----------|-------------------------------|---|-------------------------------|---|
| a) Garantie personnelle | | | | | | |
| · cautionnement | | | | | | |
| - Caution personnelle et solidaire de M. Abdelwaheb ESSAFI | 4 050 KDT | BIAT | Mr Abdelwaheb ESSAFI | - | Mr Abdelwaheb ESSAFI | - |
| - Caution personnelle et solidaire de M. Abdelwaheb ESSAFI | 7 978 KDT | BT | Mr Abdelwaheb ESSAFI | - | Mr Abdelwaheb ESSAFI | - |
| - Caution personnelle et solidaire de M. Abdelwaheb ESSAFI | 5 400 KDT | ATTIJARI | Mr Abdelwaheb ESSAFI | - | Mr Abdelwaheb ESSAFI | - |
| - Caution personnelle et solidaire de M. Abdelwaheb ESSAFI | 5 625 KDT | ATB | Mr Abdelwaheb ESSAFI | - | Mr Abdelwaheb ESSAFI | - |
| - Caution personnelle et solidaire de M. Mahmoud BOUDEN | 3 150 KDT | BIAT | Mr Mahmoud BOUDEN | - | Mr Mahmoud BOUDEN | - |
| - Caution solidaire de M. Mahmoud BOUDEN | 6 250 KDT | BT | Mr Mahmoud BOUDEN | - | Mr Mahmoud BOUDEN | - |
| - Caution solidaire de M. Mahmoud BOUDEN | 4 200 KDT | ATTIJARI | Mr Mahmoud BOUDEN | - | Mr Mahmoud BOUDEN | - |
| - Caution solidaire de M. Mahmoud BOUDEN | 4 375 KDT | ATB | Mr Mahmoud BOUDEN | - | Mr Mahmoud BOUDEN | - |
| - Caution personnelle et solidaire de M. Mohamed Taoufik BEN KHEMIS | 1 800 KDT | BIAT | Mr Mohamed Taoufik BEN KHEMIS | - | Mr Mohamed Taoufik BEN KHEMIS | - |
| - Caution personnelle et solidaire de M. Mohamed Taoufik BEN KHEMIS | 3 345 KDT | BT | Mr Mohamed Taoufik BEN KHEMIS | - | Mr Mohamed Taoufik BEN KHEMIS | - |
| - Caution personnelle et solidaire de M. Mohamed Taoufik BEN KHEMIS | 2 400 KDT | ATTIJARI | Mr Mohamed Taoufik BEN KHEMIS | - | Mr Mohamed Taoufik BEN KHEMIS | - |
| - Caution personnelle et solidaire de M. Mohamed Taoufik BEN KHEMIS | 2 500 KDT | ATB | Mr Mohamed Taoufik BEN KHEMIS | - | Mr Mohamed Taoufik BEN KHEMIS | - |
| - Caution hypothécaire en rang utile de TFN°150786 d'une superficie de 1 580 m ² sis à cherguia I. Il s'agit d'un immeuble qui appartient à la société PROLOGIC TUNISIE, PROLOGIC TUNISIE a donné la garantie à la BIAT au nom de SMART TUNISIE. | 10 000 KDT | BIAT | | | PROLOGIC TUNISIE | |
| · aval | | | | | | |
| · autres garanties | | | | | | |
| b) Garanties réelles | | | | | | |
| · hypothèque | | | | | | |
| · nantissement | - | | | | | |
| c) Effets escomptés et non échus | - | | | | | |
| Intérêts escomptés non échus | - | | | | | |
| Intérêts non échus | - | | | | | |

| | | | | | | |
|--|---|--|--|--|--|--|
| d) créances à l'exportation mobilisées | - | | | | | |
| e) abandon de créance | - | | | | | |
| 3. Engagements réciproques | | | | | | |
| · Emprunt obtenu non encore encaissé | | | | | | |
| · Crédit consenti non encore versé | | | | | | |
| · Opération de portage | | | | | | |
| · Crédit documentaire | | | | | | |
| · Commande d'immobilisation | | | | | | |
| · Commande de longue durée | | | | | | |
| · Contrats avec le personnel prévoyant des engagements supérieurs à ceux prévus par la convention collective | | | | | | |

II- DETTES GARANTIES PAR DES SURETES

| Postes concernés | Montant garanti | Valeur comptable des biens donnés en garantie | Provisions |
|------------------------------|-----------------|---|------------|
| · Emprunt obligataire | | | |
| · Emprunt d'investissement | | | |
| · Emprunt courant de gestion | | | |

Tableau de passage des charges par nature aux par destination (Selon paragraphe 52 NC 01)

Tableau de passage des charges par nature aux charges par destination Etats financiers consolidés au 31/12/2020

| Liste des comptes de charges par nature | Montant | Ventilation | | | | Observations |
|---|-----------------|-----------------|-----------------------|------------------------|----------------|--------------|
| | | Coût des ventes | Frais de distribution | Frais d'administration | Autres charges | |
| Achats de marchandises consommés | | | | | | |
| Achats de marchandises | 227 607 839,004 | 227 607 839,004 | | | | |
| Variation de stocks de marchandises | 2 054 562,246 | 2 054 562,246 | | | | |
| Achats d'approvisionnements consommés | | | | | | |
| Achats non stockés de matières et fournitures | 1 261 853,652 | | | | 1 261 853,652 | |
| Charges de personnel | 6 489 771,779 | | 3 836 753,076 | 2 388 884,992 | 264 133,711 | |
| Dotations aux amortissements et aux provisions | 3 306 207,022 | | | | 3 306 207,022 | |
| Autres charges d'exploitation | | | | | | |
| Locations | 37 814,976 | | | 37 814,976 | | |
| Entretiens & réparations | 156 807,406 | | | | 156 807,406 | |
| Primes d'assurance | 194 737,103 | | | | 194 737,103 | |
| Etudes, recherches & divers services extérieurs | 90 188,219 | | | | 90 188,219 | |
| Rémunérations d'intermédiaires & honoraires | 458 156,733 | | | 458 156,733 | | |
| Publicité, publications & relations publiques | 402 733,656 | | 402 733,656 | | | |
| Cotisations & dons | 58 365,505 | | | | 58 365,505 | |
| Transports de biens et transports collectifs du personnel | 203 449,550 | | | | 203 449,550 | |
| Voyages & déplacements | 40 476,891 | | | | 40 476,891 | |
| Missions & réceptions | 67 972,659 | | | | 67 972,659 | |
| Frais postaux & de télécommunication | 84 014,475 | | | | 84 014,475 | |
| Services bancaires | 363 997,679 | | | | 363 997,679 | |
| Charges diverses ordinaires liées à une mod comptable | 13 287,962 | | | | 13 287,962 | |
| Impôts & taxes et versements assimilés | 989 323,067 | | | | 989 323,067 | |
| Charges financières | | | | | | |
| Intérêts des emprunts & dettes | 7 149 156,718 | | | | 7 149 156,718 | |
| Pertes de change | 2 405 713,394 | | | | 2 405 713,394 | |

| | | | | |
|--|----------------------|--|--|----------------------|
| Autres pertes ordinaires | | | | |
| Charges nettes sur cession d'immobilisations | 27 860,909 | | | 27 860,909 |
| Autres charges diverses ordinaires | 19 054,802 | | | 19 054,802 |
| Impôts sur les bénéfices et impôts différés | 4 270 701,011 | | | 4 270 701,011 |

Note complémentaire sur les Soldes intermédiaires de gestion conformément aux dispositions du paragraphe 56 de la NC 01

SCHEMA DES SOLDES INTERMEDIAIRES DE GESTION

| PRODUITS | 31/12/2020 | CHARGES | 31/12/2020 | SOLDES | 31/12/2020 |
|---|--------------------|---|--------------------|--|--------------------|
| Revenus et autres produits d'exploitation | 266 537 577 | Coûts des ventes | 230 924 255 | | |
| TOTAL | 266 537 577 | TOTAL | 230 924 255 | REVENUS | 266 537 577 |
| | | | | Marge commerciale | 35 613 322 |
| Marge commerciale | 35 613 322 | Autres charges externes | 2 172 003 | Valeur ajoutée brute | 33 441 319 |
| Subvention d'investissement | 0 | | | | |
| TOTAL | 35 613 322 | | 2 172 003 | | |
| VALEUR AJOUTEE BRUTE | 33 441 319 | Impôts et taxes | 989 323 | | |
| | | Charges de personnel | 6 489 772 | | |
| | | TOTAL | 7 479 095 | Excédent brut d'exploitation | 25 962 224 |
| Excédent brut d'exploitation | 25 962 224 | | | | |
| Autres produits et gains | 152 452 | Autres charges et pertes | | | |
| Produits financiers | 2 048 688 | Charges financières | 9 554 870 | | |
| | | Dotations aux amort.prov.ordinaires | 3 305 733 | | |
| | | Impôt sur le résultat ordinaire | 4 280 589 | | |
| TOTAL | 28 163 364 | TOTAL | 17 141 192 | Résultat des activités ordinaires | 11 022 172 |
| Résultat positif des activités ordinaires | 11 022 172 | | | | |
| Impôt différé | 5 933 | Résultat négatif des activités ordinaires | | | |
| Part revenant aux intérêts minoritaires | 16 262 | Pertes extraordinaires | | | |
| Gains extraordinaires | | | | | |
| TOTAL | 11 044 367 | TOTAL | 0 | Résultat net | 11 044 367 |

Note complémentaire sur le pays d'enregistrement ou de résidence de la société « AZURCOLORS »

La Société AZUR COLORS est une Société Anonyme de droit tunisien, résidente en Tunisie créée en 2015. Elle est distributeur agréé des produits HP en Tunisie et en Afrique du Nord.

Note complémentaire à la note 3.3.1.2 « goodwill » portant sur le poste du compte de résultat dans lequel est porté l'amortissement du goodwill

La dotation aux amortissements du goodwill au 31/12/2020 est constatée avec les dotations aux amortissements des immobilisations incorporelles et se détaille comme suit :

| | Valeur brute | Dotation Amort° 2020 | VCN 31/12/2020 |
|----------------------|--------------|-------------------------|----------------|
| Goodwill AZUR COLORS | 945 701,539 | 41 728,799 | 903 972,740 |

Note complémentaire à la note 5.4 « Autres actifs non courants » conformément aux dispositions du paragraphe 30 de la NC 10 relative aux charges reportées

| | Durée résorption | Valeur brute | Résorption | Valeur nette |
|---|---------------------|--------------|------------|--------------|
| Frais préliminaires Création SMART INK | 5 ans | 1 805,940 | -361,188 | 1 444,752 |

Note complémentaire sur les méthodes utilisées en matière de traitement de stocks conformément aux dispositions du paragraphe 44 de la NC 04

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

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

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

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

La dépréciation du stock est la constatation que la valeur actuelle est devenue inférieure à la Valeur Nette Comptable (VNC). La méthode à appliquer pour la détermination de cette dépréciation doit être bien justifiée et permettre une juste valorisation des stocks. Le stock est regroupé par famille de produit.

En plus des caractéristiques techniques des produits qui constituent, bien évidemment, le premier point qui lie les produits de chaque famille, ces derniers suivent le même rythme de

croissance et d'obsolescence technologique et ont par la suite, plus ou moins, la même durée de vie à partir de laquelle ils commencent à perdre de leur valeur. C'est sur ce caractère d'obsolescence technologique que va se baser l'estimation des dépréciations des stocks.

En effet, pour chaque famille de produits et à chaque nombre de mois d'ancienneté correspond un taux bien déterminé de dépréciation. Ainsi, les étapes à suivre, trimestriellement, pour calculer la provision sur les stocks sont les suivantes :

- Extraction du stock théorique valorisé ;
- Regroupement des articles en stock par famille ;
- Détermination de l'âge des articles en stock ;
- Application d'une dépréciation pour chaque famille de produits selon leur ancienneté.

A la fin de l'année, un rapprochement entre le coût des articles existants au niveau du stock et leurs valeurs de réalisation nette doit être effectué. Si la valeur de réalisation nette des articles se trouve inférieure à leurs coûts de revient, une provision pour dépréciation de stock doit être constatée dans la limite de la différence constatée entre les deux valeurs.

Note complémentaire sur les méthodes utilisées en matière de provisionnement de stocks conformément aux dispositions du paragraphe 44 de la NC 04

La dépréciation du stock est la constatation que la valeur actuelle est devenue inférieure à la Valeur Nette Comptable (VNC). La méthode à appliquer pour la détermination de cette dépréciation doit être bien justifiée et permettre une juste valorisation des stocks. Le stock est regroupé par famille de produit.

En plus des caractéristiques techniques des produits qui constituent, bien évidemment, le premier point qui lie les produits de chaque famille, ces derniers suivent le même rythme de croissance et d'obsolescence technologique et ont par la suite, plus ou moins, la même durée de vie à partir de laquelle ils commencent à perdre de leur valeur. C'est sur ce caractère d'obsolescence technologique que va se baser l'estimation des dépréciations des stocks.

En effet, pour chaque famille de produits et à chaque nombre de mois d'ancienneté correspond un taux bien déterminé de dépréciation. Ainsi, les étapes à suivre, trimestriellement, pour calculer la provision sur les stocks sont les suivantes :

- (1) Extraction du stock théorique valorisé ;
- (2) Regroupement des articles en stock par famille ;
- (3) Détermination de l'âge des articles en stock ;
- (4) Application d'une dépréciation pour chaque famille de produits selon leur ancienneté.

A la fin de l'année, un rapprochement entre le coût des articles existants au niveau du stock et leurs valeurs de réalisation nette doit être effectué. Si la valeur de réalisation nette des

articles se trouve inférieure à leurs coûts de revient, une provision pour dépréciation de stock doit être constatée dans la limite de la différence constatée entre les deux valeurs.

Note complémentaire sur les mouvements de capitaux propres consolidés du groupe SMART TUNISIE conformément aux dispositions du paragraphe 83 de la NC 01

| 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 |
|---|-------------------|---------------------|--------------------|---------------------|---------------------------------|---|--|---------------------------------|
| Solde au 31-12-2019 (individuel) | 30 000 000 | 5 342 369 | 15 615 730 | | 50 958 099 | 0 | 0 | 0 |
| Affectation du Résultat 2019 | | 15 615 730 | -15 615 730 | | 0 | | | 0 |
| Distribution de dividendes | | -10 020 000 | | | -10 020 000 | | | 0 |
| Modifications comptables | | | | | 0 | | | 0 |
| Ecart de conversion | | | | -1 642 | -1 642 | | | 0 |
| Résultat de l'exercice | | | 11 044 367 | | 11 044 367 | | -16 262 | -16 262 |
| Variation du périmètre (AZURCOLORS) | | | | | 0 | 18 857 | | 18 857 |
| Variation du périmètre (SMART INK) | | 9 784 | | | 9 784 | | | 0 |
| Solde au 31-12-2020 | 30 000 000 | 10 947 883 | 11 044 367 | -1 642 | 51 990 608 | 18 857 | -16 262 | 2 595 |

Note complémentaire sur les événements postérieurs à l'arrêté des états financiers consolidés, survenus entre la date de clôture de l'exercice et jusqu'à la date d'aujourd'hui, mentionnant l'impact éventuel de pandémie COVID 19, sur l'activité et la situation financière de la société.

La propagation du virus COVID-19 n'ont pas eu d'impact négatif sur l'activité et la situation financière du groupe au cours de l'exercice 2021. Aucun évènement postérieur n'est à signaler.

Note complémentaire relative au résultat par action conformément aux dispositions du paragraphe 83 de la NC 01

| | <u>31/12/2020</u> |
|---|-------------------|
| Capital social | 30 000 000,00 |
| Nombre d'actions | 6 000 000,00 |
| Valeur nominal | 5,000 |
| Résultat de l'exercice consolidé (part du groupe) | 11 044 367,110 |
| Résultat du groupe par action | 1,841 |

Note complémentaire sur la note 5.5 « Stocks »

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

| | <u>31/12/2020</u> |
|------------------------|-------------------|
| Stocks de marchandises | 33 106 246,947 |

| | |
|-------------------|-----------------------|
| Stocks en douane | 6 852 794,128 |
| Total brut | 39 959 041,075 |

| | |
|------------------|-----------------------|
| Provisions | -269 771,663 |
| Total net | 39 689 269,412 |

Note rectificative sur la note 5.11 « Provisions »

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

| | 31/12/2020 |
|---|--------------------|
| Provision pour risques et charges | 500 000,000 |
| Provision pour indemnités de départ à la retraite | 191 250,083 |
| Total | 691 250,083 |

Les provisions pour risques et charges constitués par la société SMART TUNISIE sont relatives à des provisions constituées relatives au contrôle fiscal approfondi portant sur les exercices 2016, 2017 et 2018 (voir note aux états financiers n°4 : contrôle fiscal et arrangements conclus).

Note complémentaire sur la note 6.1 « Revenus »

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

| | 31/12/2020 |
|------------------------|------------------------|
| Ventes de marchandises | 266 447 585,392 |
| Ristournes accordées | -237 659,008 |
| Total | 266 209 926,384 |

Note complémentaire relative à l'état de résultat consolidé défalqué par pôle d'activité au 31/12/2020 et ce, conformément à la norme internationale d'information financière 8

| Libellés | Commerce gros IT | Impression gros format | Total au 31/12/2020 |
|--|------------------------|------------------------|------------------------|
| Produits d'exploitation | | | |
| Revenus | 263 973 048,605 | 2 236 877,779 | 266 209 926,384 |
| Autres Produits d'exploitation | 327 650,334 | 0,000 | 327 650,334 |
| Total des produits d'exploitation | 264 300 698,939 | 2 236 877,779 | 266 537 576,718 |
| Charges d'exploitation | | | |
| Achats de marchandises consommées | 229 638 516,007 | 23 885,242 | 229 662 401,249 |
| Achats d'approvisionnements consommés | 1 160 463,777 | 101 389,875 | 1 261 853,652 |
| Charges de personnel | 6 052 210,800 | 437 560,979 | 6 489 771,779 |
| Dotations aux amortissements et aux provisions | 3 238 604,419 | 67 128,394 | 3 305 732,813 |
| Autres charges d'exploitation | 2 906 749,991 | 254 575,890 | 3 161 325,881 |
| Total des charges d'exploitation | 242 996 544,994 | 884 540,380 | 243 881 085,374 |
| Résultat d'exploitation | 21 304 153,945 | 1 352 337,399 | 22 656 491,344 |
| Charges financières | 7 642 763,506 | 14 995,138 | 7 657 758,644 |
| Autres produits | 151 576,936 | 0,000 | 151 576,936 |
| Autres gains ordinaires | 141 545,445 | 2 735,451 | 144 280,896 |
| Autres pertes ordinaires | -16 719,586 | 8 548,612 | -8 170,974 |
| Résultat avant impôt | 13 971 232,406 | 1 331 529,100 | 15 302 761,506 |
| Impôts sur les sociétés | 4 269 844,279 | 4 812,045 | 4 274 656,324 |
| Résultat net de l'exercice des sociétés intégrées | 9 701 388,127 | 1 326 717,055 | 11 028 105,182 |
| Part revenant aux intérêts minoritaires | | | -16 261,928 |
| Résultat net revenant à la société consolidante | | | 11 044 367,110 |

Note complémentaire portant sur les indicateurs d'activité par pôle d'activité au 31/12/2020

| Indicateurs en DT | Commerce gros IT | Impression gros format |
|---|------------------|------------------------|
| Total revenus | 263 973 048 | 2 236 877 |
| Coût d'achat des marchandises vendues | 230 798 980 | 125 275 |
| Charges financières | 9 536 468 | 18 402 |
| Produits financiers | 2 046 297 | 2 389 |
| Trésorerie nette | 24 575 943 | 463 307 |
| Délai moyen de règlement des fournisseurs | 25 | 366 |
| Nombre de points de ventes | 3 | 2 |
| Masse salariale | 6 052 211 | 437 561 |
| Effectif moyen | 165 | 13 |

Notes explicatives aux états financiers consolidés arrêtés au 31/12/2020

Note explicative relative à la reconstitution de la rubrique « Dotations aux amortissements et aux provisions » au niveau de l'état de résultat de l'état de flux de trésorerie

| | <u>31/12/2020</u> |
|---|----------------------|
| Dotations aux amortissements et provisions (Etat de résultat) | 3 305 732,814 |
| Reprise sur provisions des comptes clients SMART | -188 506,414 |
| Provision départ à la retraite SMART | 34 261,730 |
| Provision départ à la retraite AZUR | 3 277,183 |
| Amortissement cumulés matériel cédé | -15 468,386 |
| Ajustement pour amortissements et provisions (Etat des flux de trésorerie) | 3 139 296,927 |

5.6.1. Rapport général des commissaires aux comptes sur les états financiers consolidés arrêtés au 31/12/2020

mazars

ICC MAZARS
MEMBRE DE L'ORDRE DES EXPERTS COMPTABLES DE TUNISIE
CAPITAL: 100.000 DT
BOULEVARD ANGELI 1-05787289
MAZARS MAZARS sur du Lac Ginekin, Médi. Les Greniers du Lac
2059 TUNIS - TUNISIE
TEL: + 216 71 962 380 - FAX: + 216 71 964 380
MAIL: MAZARS@MAZARS.TN - WWW.MAZARS.TN

ACEF *Expert*

ACEF EXPERT
MEMBRE DE L'ORDRE DES EXPERTS COMPTABLES DE TUNISIE
CAPITAL: 25.000 DT
BOULEVARD ANGELI 1-05787289
94, Rue Mohamed El Mounir, (Maison 2)
2057 - ABASS - TUNISIE
TEL: + 216 71 811 477 - FAX: + 216 71 811 243
CONTACT@ACEF-EXPERTS.TN - WWW.ACEF-EXPERTS.TN

RAPPORT GENERAL SUR LES ETATS FINANCIERS CONSOLIDES POUR L'EXERCICE CLOS AU 31 DECEMBRE 2020

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

Opinion

En exécution de la mission de commissariat aux comptes qui nous a été confiée par votre assemblée générale ordinaire, nous avons effectué l'audit des états financiers consolidés du Groupe SMART TUNISIE, qui comprennent le bilan consolidé au 31 décembre 2020, 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 109 813 915,814 dinars, des capitaux propres consolidés positifs (part du Groupe) de 51 990 608,277 dinars, y compris un résultat net bénéficiaire (part du Groupe) s'élevant à 11 044 367,110 dinars ainsi que la part des minoritaires dans les capitaux propres de 2 594,864 dinars. Ces comptes ont été arrêtés par le Conseil d'Administration le 20 juillet 2021, sur la base des éléments disponibles à cette date dans un contexte évolutif de crise sanitaire liée à la Covid19.

À notre avis, les états financiers consolidés ci-joints présentent sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière du Groupe au 31 décembre 2020, 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.

Observations

Nous attirons l'attention sur :

- la note 2 aux états financiers consolidés se rapportant aux données comparatives.
- la note 4 aux états financiers consolidés se rapportant au contrôle fiscal dont a fait l'objet SMART TUNISIE et aux arrangements conclus par AZURCOLORS avec l'administration fiscale.
- le fait que les capitaux propres de la filiale AZURCOLORS sont, au 31.12.2020, inférieurs à la moitié du capital social. La société devrait se conformer aux dispositions de l'article 388 du Code des Sociétés Commerciales.

Notre opinion n'est pas modifiée à cet égard.

Rapport du Conseil d'Administration

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

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 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.

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 266 du Code des Sociétés Commerciales, nous avons procédé aux vérifications périodiques portant sur l'efficacité du système de contrôle interne du Groupe. A ce sujet, nous rappelons que la responsabilité de la conception et de la mise en place d'un système de contrôle interne ainsi que la surveillance périodique de son efficacité et de son efficience 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 27 juillet 2021
Les commissaires aux comptes

Mohamed Ali ELAOUANI CHERIF
ECC MAZARS



Falez FAKHFAKH
ACEF EXPERT



5.6 Renseignements sur les états financiers intermédiaires individuels arrêtés au 30/06/2021

Les règles d'établissement et de présentation des états financiers intermédiaires arrêtés au 30/06/2021 ne s'accrochent pas systématiquement des dispositions du système comptable des entreprises, en ce qui concerne les notes aux états financiers intermédiaires qui ne comportent pas toutes les notes obligatoires, notamment :

Un état sur les engagements hors bilan conforme au modèle prévu par la NC 14 relative aux éventualités et événements postérieurs à la date de clôture.

Une note sur l'effet des changements, le cas échéant, dans la structure de la société pendant la période intermédiaire, y compris les regroupements et les investissements à long terme, restructurations et abandons d'activité conformément aux dispositions du paragraphe 9 de la NC19 relative aux états financiers intermédiaires.

Une note portant sur la nature et le montant des éléments inhabituels de par leur nature, taille ou incidence, affectant les actifs, les passifs, les capitaux propres, le résultat net ou les flux de trésorerie et ce, conformément aux dispositions du paragraphe 9 de la NC19 relative aux états financiers intermédiaires.

Une note portant sur les émissions, rachats et remboursements de dettes et d'actions ordinaires et ce, conformément aux dispositions du paragraphe 9 de la NC19 relative aux états financiers intermédiaires.

Une note portant sur le revenu sectoriel et le résultat sectoriel et ce, conformément aux dispositions du paragraphe 9 de la NC19 relative aux états financiers intermédiaires.

Une note sur les immobilisations financières, conformément aux dispositions du paragraphe 27 de la NC 07 relative aux placements.

Une note sur les événements significatifs postérieurs à la fin de la période intermédiaire et qui n'ont pas été inclus dans les états financiers intermédiaires et ce, conformément aux dispositions du paragraphe 9 de la NC 19 relative aux états financiers intermédiaires.

La société s'engage à se conformer aux dispositions du système comptable des entreprises et ce, pour l'établissement des états financiers intermédiaires arrêtés au 30/06/2022 et suivants.

5.6.2. Etats financiers individuels comparés au 30/06/2021

Etats financiers intermédiaires arrêtés au 30/06/2021

BILAN

(Montants exprimés en dinars)

| | Notes | 30-juin 2021 | 30-juin 2020 | 31-déc. 2020 |
|---|----------|------------------------|------------------------|------------------------|
| ACTIFS | | | | |
| ACTIFS NON COURANTS | | | | |
| Immobilisations Incorporelles | | 272 652,952 | 184 104,526 | 216 115,126 |
| Moins : amortissements | | -178 694,095 | -145 141,358 | -158 527,820 |
| | 1 | 93 958,857 | 38 963,168 | 57 587,306 |
| Immobilisations corporelles | | 24 267 873,318 | 22 437 483,219 | 23 285 928,729 |
| Moins : amortissements | | -5 802 851,221 | -5 180 001,813 | -5 235 132,518 |
| | 1 | 18 465 022,097 | 17 257 481,406 | 18 050 796,211 |
| Immobilisations financières | 2 | 2 102 676,880 | 1 368 485,065 | 2 114 003,421 |
| Total des actifs immobilisés | | 20 661 657,834 | 18 664 929,639 | 20 222 386,938 |
| Autres actifs non courants | 3 | 41 644,350 | 0,000 | 0,000 |
| TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS | | 20 703 302,184 | 18 664 929,639 | 20 222 386,938 |
| ACTIFS COURANTS | | | | |
| Stocks | | 39 551 628,495 | 57 060 249,682 | 39 268 379,994 |
| Moins : Provisions | | -180 000,000 | 0,000 | -168 909,759 |
| | 4 | 39 371 628,495 | 57 060 249,682 | 39 099 470,235 |
| Clients et comptes rattachés | | 27 388 944,343 | 34 135 867,978 | 26 981 082,245 |
| Moins : Provisions | | -6 533 269,955 | -5 683 186,665 | -6 478 130,653 |
| | 5 | 20 855 674,388 | 28 452 681,313 | 20 502 951,592 |
| Autres actifs courants | 6 | 4 522 652,076 | 2 790 953,282 | 3 462 901,547 |
| Liquidités et équivalents de liquidités | 7 | 26 026 868,999 | 15 829 821,687 | 25 887 029,245 |
| TOTAL DES ACTIFS COURANTS | | 90 776 823,958 | 104 133 705,964 | 88 952 352,619 |
| TOTAL DES ACTIFS | | 111 480 126,142 | 122 798 635,603 | 109 174 739,557 |

Etats financiers intermédiaires arrêtés au 30/06/2021

BILAN

(Montants exprimés en dinars)

| | <u>Notes</u> | <u>30-juin</u> | <u>30-juin</u> | <u>31-déc.</u> |
|--|--------------|------------------------|------------------------|------------------------|
| | | <u>2021</u> | <u>2020</u> | <u>2020</u> |
| CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS | | | | |
| CAPITAUX PROPRES | | | | |
| Capital | | 30 000 000,000 | 30 000 000,000 | 30 000 000,000 |
| Réserves | | 1 861 307,154 | 1 861 307,154 | 1 861 307,154 |
| Résultats reportés | | 20 528 535,768 | 9 076 792,335 | 9 076 792,335 |
| TOTAL DES CAPITAUX PROPRES AVANT RESULTAT DE L'EXERCICE | | 52 389 842,922 | 40 938 099,489 | 40 938 099,489 |
| Résultat net de l'exercice | | 9 717 418,504 | 4 926 589,784 | 11 451 743,433 |
| TOTAL DES CAPITAUX PROPRES AVANT AFFECTATION | 8 | 62 107 261,426 | 45 864 689,273 | 52 389 842,922 |
| PASSIFS | | | | |
| PASSIFS NON COURANTS | | | | |
| Emprunts | 9 | 6 723 292,786 | 2 278 082,926 | 7 303 226,511 |
| Provisions | 10 | 1 236 260,365 | 427 438,869 | 687 972,900 |
| TOTAL DES PASSIFS NON COURANTS | | 7 959 553,151 | 2 705 521,795 | 7 991 199,411 |
| PASSIFS COURANTS | | | | |
| Fournisseurs et comptes rattachés | 11 | 14 071 608,912 | 18 180 725,705 | 15 902 897,966 |
| Autres passifs courants | 12 | 5 992 579,608 | 3 302 051,018 | 7 764 970,003 |
| Concours bancaires et autres passifs financiers | 13 | 21 349 123,045 | 52 745 647,812 | 25 125 829,255 |
| TOTAL DES PASSIFS COURANTS | | 41 413 311,565 | 74 228 424,535 | 48 793 697,224 |
| TOTAL DES PASSIFS | | 49 372 864,716 | 76 933 946,330 | 56 784 896,635 |
| TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DES PASSIFS | | 111 480 126,142 | 122 798 635,603 | 109 174 739,557 |

Etats financiers intermédiaires arrêtés au 30/06/2021

ÉTAT DE RÉSULTAT

(Montants exprimés en dinars)

| | <u>Notes</u> | <u>30-juin</u> | <u>30-juin</u> | <u>31-déc.</u> |
|--|--------------|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| | | <u>2021</u> | <u>2020</u> | <u>2020</u> |
| PRODUITS D'EXPLOITATION | | | | |
| Revenus | 14 | 139 050 143,201 | 120 584 104,513 | 265 777 507,023 |
| Autres produits d'exploitation | 15 | 174 613,926 | 76 647,768 | 334 650,334 |
| Total des produits d'exploitation | | 139 224 757,127 | 120 660 752,281 | 266 112 157,357 |
| CHARGES D'EXPLOITATION | | | | |
| Achats de marchandises consommés | 16 | -117 653 386,644 | -103 595 540,367 | -229 655 912,874 |
| Achats d'approvisionnements consommés | 17 | -700 035,760 | -574 551,891 | -1 239 965,850 |
| Charges de personnel | 18 | -3 797 128,357 | -2 895 797,105 | -6 052 210,800 |
| Dotations aux amortissements et aux provisions | 19 | -1 264 658,587 | -1 282 859,225 | -3 196 875,620 |
| Autres charges d'exploitation | 20 | -1 344 150,882 | -1 310 450,767 | -2 906 749,991 |
| Total des charges d'exploitation | | -124 759 360,230 | -109 659 199,355 | -243 051 715,135 |
| RESULTAT D'EXPLOITATION | | 14 465 396,897 | 11 001 552,926 | 23 060 442,222 |
| Charges financières nettes | 21 | -2 852 803,978 | -4 251 786,459 | -7 642 763,506 |
| Autres produits | 22 | 63 910,602 | 26 167,963 | 151 576,936 |
| Autres gains ordinaires | 23 | 37 364,079 | 4 405,694 | 141 545,445 |
| Autres pertes ordinaires | 24 | -71 035,896 | -13 824,145 | 16 719,586 |
| RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOT | | 11 642 831,704 | 6 766 515,979 | 15 727 520,683 |
| Impôt sur les bénéfices | 25 | -1 925 413,200 | -1 839 926,195 | -4 275 777,250 |
| RESULTAT NET DE L'EXERCICE | | 9 717 418,504 | 4 926 589,784 | 11 451 743,433 |

Etats financiers intermédiaires arrêtés au 30/06/2021

Etat de flux de trésorerie

(Montants exprimés en dinars)

| | <u>Notes</u> | <u>30-juin</u> | <u>30-juin</u> | <u>31-déc.</u> |
|---|--------------|-----------------------|------------------------|------------------------|
| | | <u>2021</u> | <u>2020</u> | <u>2020</u> |
| Flux de trésorerie liés à l'exploitation | | | | |
| Résultat net | | 9 717 418,504 | 4 926 589,784 | 11 451 743,433 |
| Ajustements pour : | | | | |
| Amortissements et provisions | | 1 228 296,580 | 1 299 352,924 | 3 042 630,936 |
| Variation des : | | | | |
| Stocks | | -283 248,501 | -15 367 346,916 | 2 424 522,772 |
| Clients | | -407 862,098 | 27 888 403,711 | 15 508 586,210 |
| Autres actifs | | -2 539 264,576 | -7 721 491,296 | 2 927 827,129 |
| Fournisseurs et autres dettes | | -9 812 358,459 | 6 759 778,999 | -932 253,383 |
| Moins-value de cession | | 15 183,790 | 10 786,396 | 0,000 |
| Plus-value de cession | | -12 500,000 | 0,000 | -122 533,909 |
| Flux de trésorerie affectés à l'exploitation | | -2 094 334,760 | 17 796 073,602 | 34 300 523,188 |
| Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement | | | | |
| Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations incorporelles et corporelles | | -1 093 560,799 | -9 363 483,765 | -10 826 665,637 |
| Encaissements provenant de la cession d'immobilisations incorporelles et corporelles | | 26 500,000 | 8 000,000 | 273 673,000 |
| Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations financières | | -441 707,300 | -1 368 503,715 | -2 286 660,548 |
| Encaissements provenant de la cession d'immobilisations financières | | 453 033,841 | 56 278,992 | 228 917,469 |
| Flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement | | -1 055 734,258 | -10 667 708,488 | -12 610 735,716 |
| Flux de trésorerie liés aux activités de financement | | | | |
| Dividendes et autres distributions | | 0,000 | -10 020 000,000 | -10 020 000,000 |
| Encaissements provenant des emprunts | | 710 645,604 | 652 413,448 | 6 800 000,000 |
| Remboursements d'emprunts | | -1 068 553,606 | -7 921 442,917 | -8 647 180,549 |
| Flux de trésorerie affectés aux activités de financement | | -357 908,002 | -17 289 029,469 | -11 867 180,549 |
| Variation de trésorerie | | -3 507 977,020 | -10 160 664,355 | 9 822 606,923 |
| Trésorerie au début de l'exercice | | 1 307 553,254 | -8 515 053,669 | -8 515 053,669 |
| Trésorerie à la clôture de l'exercice | | -2 200 423,766 | -18 675 718,024 | 1 307 553,254 |

5.6.3. Notes aux états financiers individuels comparés au 30/06/2021

Présentation de la société

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

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

- La commercialisation au stade du gros des articles et matériels 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 ainsi que tous les produits s'y rattachant.
- La commercialisation au stade du gros de logiciels.
- Le négoce et le courtage international.
- 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 services, financières mobilières et immobilières pouvant se rattacher directement ou indirectement à l'objet social.

I. Système et principes comptables adoptés

Note sur le respect des normes comptables tunisiennes :

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

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

Les mêmes principes et méthodes comptables ont été utilisées dans les états financiers intermédiaires arrêtés au 30/06/2021 par rapport aux états financiers annuels les plus récents arrêtés au 31/12/2020

Principes comptables et bases de mesure :

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

- L'hypothèse de continuité de l'exploitation ;
- L'hypothèse de comptabilité d'engagement
- La convention de la périodicité ;
- La convention de permanence des méthodes ;
- La convention de prudence ;
- La convention du coût historique ;
- La convention de l'unité monétaire

Unité monétaire :

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

Les principes et méthodes comptables les plus significatifs appliqués par la société SMART TUNISIE pour l'élaboration de ses états financiers intermédiaires arrêtés au 30 Juin 2021 sont les suivants :

Immobilisations corporelles et incorporelles :

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

Les coûts ultérieurs ne sont pas comptabilisés en actifs sauf s'il est probable que des avantages économiques futurs associés à ces derniers iront à la société et que ces coûts peuvent être évalués de façon fiable. Les coûts courants d'entretien sont constatés en charge de l'exercice. Ultérieurement, les immobilisations corporelles et incorporelles sont comptabilisées à leur coût diminué du cumul des amortissements, et le cas échéant des pertes de valeur, sauf pour les terrains comptabilisés au coût d'acquisition.

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

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

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

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

Les placements

Placements à court terme

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

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

Placements à long terme

Les placements à long terme sont des placements détenus dans l'intention d'être conservés durablement notamment pour exercer sur la société émettrice un contrôle exclusif, ou une influence notable, ou un contrôle conjoint ou pour obtenir des revenus ou des gains en capital sur une longue échéance ou pour protéger ou promouvoir des relations commerciales. Ces

placements sont présentés parmi les actifs immobilisés au niveau de la rubrique « immobilisations financières ».

A la date de clôture, il est procédé à l'évaluation des placements à long terme à leur valeur d'usage. Les moins-values par rapport au coût font l'objet de provision. Les plus-values par rapport au coût ne sont pas constatées. La valeur d'usage tient compte de plusieurs facteurs, tel que la valeur de marché, les résultats et les perspectives de rentabilité de l'entreprise émettrice ainsi que la conjoncture économique et l'utilité procurée à l'entreprise.

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

Provision pour dépréciation des comptes clients et autres actifs courants

La direction procède, à chaque arrêté des comptes, à l'estimation d'une provision pour dépréciation des comptes clients et comptes rattachés ainsi que les comptes d'autres actifs courants.

A chaque date d'arrêté, la direction détermine s'il y a des indicateurs de dépréciation des comptes clients et autres actifs courants. Ces indicateurs comprennent des éléments tels que des manquements aux paiements contractuels ou des difficultés financières du créancier.

La provision est estimée selon la différence entre la valeur comptable de ces créances et la valeur recouvrable estimée au titre de ces créances.

Stocks

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

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

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

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

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

Emprunts

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

Provisions pour litiges

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

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

Provisions pour indemnités de départ à la retraite

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

Opérations en monnaies étrangères

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

A la date de clôture de chaque période, 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.

Revenus

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

- la société a transféré à l'acheteur les principaux risques et avantages inhérents à la propriété,
- le montant des revenus peut être mesuré de façon fiable,
- il est probable que des avantages futurs associés à l'opération bénéficieront à la société et
- les coûts encourus ou à encourir concernant l'opération peuvent être mesurés de façon fiable.

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

II. Contrôle fiscal en cours

La société a fait l'objet 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.

Le montant net du redressement s'établit compte tenu de la révision des reports à 4 711 KDT. L'appréciation des mêmes chefs de redressement aux exercices 2019 et 2020 conduit à un éventuel risque estimé à 1 500 KDT.

La société s'est opposée aux principaux points évoqués par les services du contrôle fiscal dans sa réponse aux résultats de la vérification fiscale du 8 février 2021.

L'administration fiscale a formulé, en date du 5 mai 2021, sa réponse aux différents points évoqués par la société dans son opposition susvisée en rejetant la majorité des points exposés et défendus par la société.

Contestant la totalité des points non retenus par l'administration fiscale, la société s'est opposée, dans une 2^{ème} réponse en date du 20 mai 2021, aux résultats du contrôle fiscal en formulant, à la même date, une demande d'enrôlement de son dossier devant la commission nationale de conciliation pour statuer sur les résultats de la vérification fiscale.

La société a constitué une provision pour risque de 1 000 KDT, sur la base de l'évaluation 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 23/08/2021, la société n'a pas encore reçu de réponse de la part de l'administration fiscale et l'impact définitif de cette situation ne peut être estimé.

Note 1 : Immobilisations incorporelles et corporelles : ½

| Désignation | VALEURS BRUTES | | | | AMORTISSEMENTS | | | | VCN |
|--------------------------------------|-----------------------|--------------------|--------------|-----------------------|----------------------|--------------------|--------------|----------------------|-----------------------|
| | 31.12.2020 | Acquisitions | Cessions | 30.06.2021 | 31.12.2020 | Dotations | Cessions | 30.06.2021 | |
| LOGICIEL 33% | 216 115,126 | 54 563,426 | | 270 678,552 | 158 527,820 | 20 166,275 | | 178 694,095 | 91 984,457 |
| LOGICIEL EN COURS | | 1 974,400 | | 1 974,400 | | | | | 1 974,400 |
| S / TOTAL IMMOS INCORPORELLES | 216 115,126 | 56 537,826 | 0,000 | 272 652,952 | 158 527,820 | 20 166,275 | 0,000 | 178 694,095 | 93 958,857 |
| TERRAIN SIEGE CHARGUIA 1 | 512 719,841 | | | 512 719,841 | | | | | 512 719,841 |
| TERRAIN DEPOT CHARGUIA 1 | 914 839,568 | | | 914 839,568 | | | | | 914 839,568 |
| TERRAIN SFAX | 320 294,875 | | | 320 294,875 | | | | | 320 294,875 |
| TERRAIN BIBC | 8 728 798,852 | 239 192,109 | | 8 967 990,961 | | | | | 8 967 990,961 |
| TERRAIN AGENCE SOUSSE | 1 202 096,888 | | | 1 202 096,888 | | | | | 1 202 096,888 |
| S / TOTAL TERRAINS | 11 678 750,024 | 239 192,109 | 0,000 | 11 917 942,133 | 0,000 | 0,000 | 0,000 | 0,000 | 11 917 942,133 |
| CONSTRUCTIONS SIEGE 5% | 467 434,790 | | | 467 434,790 | 465 420,300 | 982,683 | | 466 402,983 | 1 031,807 |
| 1ERE EXTENSION SIEGE 5% | 125 602,072 | | | 125 602,072 | 125 602,072 | 0,000 | | 125 602,072 | 0,000 |
| 2EME EXTENSION SIEGE 5% | 224 616,284 | | | 224 616,284 | 216 161,973 | 5 636,207 | | 221 798,180 | 2 818,104 |
| 3EME EXTENSION SIEGE 5% | 962 403,997 | | | 962 403,997 | 336 975,067 | 24 060,100 | | 361 035,167 | 601 368,830 |
| 4EME EXTENSION SIEGE 5% | 178 256,014 | | | 178 256,014 | 35 675,962 | 4 456,401 | | 40 132,363 | 138 123,651 |
| 5EME EXTENSION SIEGE 5% | 205 160,164 | | | 205 160,164 | 10 286,502 | 5 129,004 | | 15 415,506 | 189 744,658 |
| 6EME EXTENSION SIEGE 5% | 109 443,007 | | | 109 443,007 | 15,200 | 2 736,075 | | 2 751,275 | 106 691,732 |
| CONS IMMEUBLE SMART 2 | 2 926 533,150 | | | 2 926 533,150 | 1 317 346,376 | 73 163,329 | | 1 390 509,705 | 1 536 023,445 |
| CONS IMMEUBLE SFAX | 1 013 988,857 | | | 1 013 988,857 | 405 737,576 | 25 349,672 | | 431 087,248 | 582 901,609 |
| 1ERE EXTENSION IMM. SFAX 5% | 30 686,139 | | | 30 686,139 | 4,262 | 767,154 | | 771,416 | 29 914,723 |
| CONST AGENCE SOUSSE 5% | 277 288,484 | | | 277 288,484 | 41 631,784 | 6 932,212 | | 48 563,996 | 228 724,488 |
| 1ERE EXTENSION AGENCE SOUSSE | 124 829,828 | | | 124 829,828 | 12 500,319 | 3 120,746 | | 15 621,065 | 109 208,763 |
| CONSTRUCTION BIBC EN COURS | 216 472,300 | 8 242,000 | | 224 714,300 | 0,000 | | | 0,000 | 224 714,300 |
| S / TOTAL CONSTRUCTIONS | 6 862 715,086 | 8 242,000 | 0,000 | 6 870 957,086 | 2 967 357,393 | 152 333,583 | 0,000 | 3 119 690,976 | 3 751 266,110 |

Note 1 : Immobilisations incorporelles et corporelles : 2/2

| Désignation | VALEURS BRUTES | | | | AMORTISSEMENTS | | | | VCN |
|---------------------------------------|-----------------------|----------------------|--------------------|-----------------------|----------------------|--------------------|--------------------|----------------------|-----------------------|
| | 31.12.2020 | Acquisitions | Cessions | 30.06.2021 | 31.12.2020 | Dotations | Cessions | 30.06.2021 | |
| MATERIEL D'EXPLOITATION | 17 625,082 | | | 17 625,082 | 8 828,978 | 712,930 | | 9 541,908 | 8 083,174 |
| MATERIEL INFORMATIQUE 25% | 180 719,223 | 2 735,810 | | 183 455,033 | 153 251,520 | 7 142,936 | | 160 394,456 | 23 060,577 |
| MATERIEL INF LEASING 33% | 298 110,716 | 611 152,153 | | 909 262,869 | 127 336,799 | 80 712,985 | | 208 049,784 | 701 213,085 |
| MATERIEL INF LEASING 20% | 222 532,436 | 0,000 | | 222 532,436 | 117 127,486 | 22 253,244 | | 139 380,730 | 83 151,706 |
| S / TOTAL INFORMATIQUE ET EXPL | 718 987,457 | 613 887,963 | 0,000 | 1 332 875,420 | 406 544,783 | 110 822,095 | 0,000 | 517 366,878 | 815 508,542 |
| MATERIEL DE TRANSPORT 20% | 118 159,498 | | | 118 159,498 | 96 020,667 | 3 786,409 | | 99 807,076 | 18 352,422 |
| MAT. DE TRAN LEASING 33% | 305 709,675 | | -25 449,968 | 280 259,707 | 210 061,542 | 22 846,315 | -25 449,968 | 207 457,889 | 72 801,818 |
| MAT. DE TRAN LEASING 20% | 2 713 315,286 | 99 493,451 | -29 628,416 | 2 783 180,321 | 954 936,167 | 262 174,975 | -444,626 | 1 216 666,516 | 1 566 513,805 |
| S / TOTAL MATERIEL TRANSPORT | 3 137 184,459 | 99 493,451 | -55 078,384 | 3 181 599,526 | 1 261 018,376 | 288 807,699 | -25 894,594 | 1 523 931,481 | 1 657 668,045 |
| A.A.I 10% | 98 084,759 | | | 98 084,759 | 98 084,759 | | | 98 084,759 | 0,000 |
| A.A.I 2 15% | 463 926,927 | 47 461,849 | | 511 388,776 | 253 246,224 | 27 986,262 | | 281 232,486 | 230 156,290 |
| A.A.I LEASING 15% | 1 652,500 | | | 1 652,500 | 773,921 | 123,938 | | 897,859 | 754,641 |
| S / TOTAL A.A.I | 563 664,186 | 47 461,849 | 0,000 | 611 126,035 | 352 104,904 | 28 110,200 | 0,000 | 380 215,104 | 230 910,931 |
| MOBILIER MATERIEL BUREAU 10% | 62 240,674 | | | 62 240,674 | 62 240,674 | | | 62 240,674 | 0,000 |
| M.M.B 2 20% | 221 657,185 | 28 745,601 | | 250 402,786 | 158 009,085 | 10 651,421 | | 168 660,506 | 81 742,280 |
| M.M.B LEASING 50% | 16 933,998 | | | 16 933,998 | 15 916,532 | 508,733 | | 16 425,265 | 508,733 |
| M.M.B LEASING 20% | 23 795,660 | | | 23 795,660 | 11 940,771 | 2 379,566 | | 14 320,337 | 9 475,323 |
| S / TOTAL M.M.B | 324 627,517 | 28 745,601 | 0,000 | 353 373,118 | 248 107,062 | 13 539,720 | 0,000 | 261 646,782 | 91 726,336 |
| S / TOTAL IMMOS. CORPORELLES | 23 285 928,729 | 1 037 022,973 | -55 078,384 | 24 267 873,318 | 5 235 132,518 | 593 613,297 | -25 894,594 | 5 802 851,221 | 18 465 022,097 |
| TOTAL | 23 502 043,855 | 1 093 560,799 | -55 078,384 | 24 540 526,270 | 5 393 660,338 | 613 779,572 | -25 894,594 | 5 981 545,316 | 18 558 980,954 |

Note 2: Immobilisations financières

Les immobilisations financières s'élèvent au 30 juin 2021 à 2 102 676,880 Dinars et se détaillent comme suit :

| Désignation | 30/06/2021 | 30/06/2020 | 31/12/2020 |
|------------------------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| TITRES DE PARTICIPATION AZURCOLORS | 1 239 713,572 | 1 239 711,572 | 1 239 713,572 |
| TITRES DE PARTICIPATION SMART INK | 318 660,300 | 0,000 | 20 601,000 |
| CREDIT AZUR ZURCOLORS | 350 000,008 | 0,000 | 700 000,000 |
| PRETS AUX PERSONNEL | 194 303,000 | 128 773,493 | 153 688,849 |
| Total | 2 102 676,880 | 1 368 485,065 | 2 114 003,421 |

Note 3: Autres actifs non courants

Les autres actifs non courants s'élèvent au 30 juin 2021 à 41 644,350 Dinars et se détaillent comme suit

| Désignation | 30/06/2021 | 30/06/2020 | 31/12/2020 |
|---------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| FRAIS PRELIMINAIRES | 41 644,350 | 0,000 | 0,000 |
| Total | 41 644,350 | 0,000 | 0,000 |

Les frais préliminaires sont relatifs aux honoraires des prestataires de services engagés dans le cadre de l'opération d'introduction en bourse et sont détaillés comme suit :

| | Valeur brute | Résorption | Valeur nette |
|-----------------------|---------------------|-------------------|---------------------|
| HONORAIRES JURIDIQUES | 29 644,350 | 0,000 | 29 644,350 |
| HONORAIRES COMPTABLES | 12 000,000 | 0,000 | 12 000,000 |
| | 41 644,350 | 0,000 | 41 644,350 |

Note 4: Stocks

La valeur des stocks nette de provision s'élève au 30 juin 2021 à 39 371 628,495 Dinars et se détaille comme suit :

| Désignation | 30/06/2021 | 30/06/2020 | 31/12/2020 |
|------------------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| STOCKS DE MARCHANDISES | 37 388 663,173 | 52 238 851,134 | 32 415 585,866 |
| STOCK EN DEPOT CHEZ DOUANE | 2 162 965,322 | 4 821 398,548 | 6 852 794,128 |
| Total brut | 39 551 628,495 | 57 060 249,682 | 39 268 379,994 |
| PROVISIONS POUR DÉPRÉCIATION | -180 000,000 | 0,000 | -168 909,759 |
| Total net | 39 371 628,495 | 57 060 249,682 | 39 099 470,235 |

Note 5: Clients et comptes rattachés

Les créances nettes s'élèvent au 30 juin 2021 à 20 855 674,388 Dinars et se détaillent comme suit :

| Désignation | 30/06/2021 | 30/06/2020 | 31/12/2020 |
|------------------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| CLIENTS D'EXPLOITATION | 17 696 543,363 | 15 354 698,275 | 14 811 363,395 |
| CLIENTS - EFFETS À RECEVOIR | 1 686 083,502 | 963 146,899 | 3 717 762,627 |
| CLIENTS - IMPAYÉS | 1 473 047,523 | 12 196 836,139 | 1 973 825,570 |
| CLIENTS DOUTEUX | 6 533 269,955 | 5 621 186,665 | 6 478 130,653 |
| Total brut | 27 388 944,343 | 34 135 867,978 | 26 981 082,245 |
| PROVISIONS POUR DÉPRÉCIATION | -6 533 269,955 | -5 683 186,665 | -6 478 130,653 |
| Total net | 20 855 674,388 | 28 452 681,313 | 20 502 951,592 |

Note 6: Autres actifs courants

Les autres actifs courants s'élèvent au 30 juin 2021 à 4 522 652,076 Dinars et se détaillent comme suit :

| Désignation | 30/06/2021 | 30/06/2020 | 31/12/2020 |
|--|----------------------|----------------------|----------------------|
| CREDIT AZURCOLORS (MOINS D'UN AN) | 233 333,328 | 0,000 | 0,000 |
| COMPTE COURANT SMARTINK | 0,000 | 0,000 | 191 511,600 |
| ETAT - IMPOT ET TAXES | 698 374,195 | 2 371 785,905 | 948 387,552 |
| FOURNISSEURS DEBITEURS | 3 006 914,315 | 0,000 | 1 811 160,193 |
| FOURNISSEURS AVANCES & ACOMPTEES | 40 000,000 | 3 536,700 | 33 518,395 |
| SOUS TOTAL FOURNISSEURS | 3 046 914,315 | 3 536,700 | 1 844 678,588 |
| CHARGES CONSTATEES D'AVANCE | 472 019,412 | 376 879,854 | 375 221,429 |
| PRODUIT A RECEVOIR | 9 509,936 | 6 000,000 | 29 269,409 |
| SOUS TOTAL COMPTE DE REGULARISATION | 481 529,348 | 382 879,854 | 404 490,838 |
| CAUTION DOUANE | 57 792,890 | 32 750,823 | 69 124,969 |
| CAUTION SUR LOYER | 4 708,000 | 0,000 | 4 708,000 |
| SOUS TOTAL CAUTION | 62 500,890 | 32 750,823 | 73 832,969 |
| Total | 4 522 652,076 | 2 790 953,282 | 3 462 901,547 |

Note 7: Liquidités et équivalents de liquidités

Les liquidités et équivalents de liquidités s'élèvent au 30 juin 2021 à 26 026 868,999 Dinars et se détaillent comme suit :

| Désignation | 30/06/2021 | 30/06/2020 | 31/12/2020 |
|--------------------------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| CHEQUES EN COFFRE | 24 844 658,596 | 2 574 017,062 | 23 211 990,774 |
| CHEQUES A ENCAISSER | 199 976,125 | 11 916 010,529 | 394 774,250 |
| EFFETS ECHUS IMPAYES | 0,000 | 597 519,396 | 0,000 |
| CHEQUES IMPAYES | 0,000 | 75 309,780 | 0,000 |
| SOUS TOTAL CHEQUES ET EFFETS | 25 044 634,721 | 15 162 856,767 | 23 606 765,024 |
| BANQUE DE L'HABITAT | 510 190,298 | 0,000 | 8 520,709 |
| BIAT SFAX | 275 257,473 | 308 777,007 | 355 230,180 |
| BH SOUSSE | 137 012,765 | 267 495,356 | 335 521,840 |
| CARTE E-DINARS | 28 853,857 | 2 000,000 | 50 794,938 |
| BANQUE CARTE VISA | 1 376,343 | 4 105,828 | 3 562,599 |
| BIAT € | 79,211 | 76,406 | 78,430 |
| BIAT \$ | 0,243 | 78,889 | 78,889 |
| ATTJARI BANK | 0,000 | 0,000 | 130 574,782 |
| BIAT | 0,000 | 0,000 | 1 376 503,684 |
| CAISSE RECETTE | 14 785,982 | 76 135,331 | 3 308,859 |
| CAISSE TUNIS | 11 295,231 | 6 331,166 | 14 481,617 |
| CAISSE SFAX | 2 803,639 | 1 631,635 | 766,090 |
| CAISSE SOUSSE | 579,236 | 333,302 | 841,604 |
| SOUS TOTAL BANQUES ET CAISSES | 982 234,278 | 666 964,920 | 2 280 264,221 |
| Total | 26 026 868,999 | 15 829 821,687 | 25 887 029,245 |

Note 8: Capitaux propres

Les capitaux propres s'élèvent au 30 juin 2021 à 62 107 261,426 Dinars.

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

| Désignation | 31/12/2020 | Affectation du résultat 2020 | Résultat au 30/06/2021 | 30/06/2021 |
|-----------------------------------|-----------------------|------------------------------|------------------------|-----------------------|
| Capital social | 30 000 000,000 | | | 30 000 000,000 |
| Réserves légales | 1 861 307,154 | | | 1 861 307,154 |
| Résultats reportés | 9 076 792,335 | | | 9 076 792,335 |
| Résultat en attente d'affectation | | 11 451 743,433 | | 11 451 743,433 |
| Résultat | 11 451 743,433 | -11 451 743,433 | 9 717 418,504 | 9 717 418,504 |
| Total | 52 389 842,922 | 0,000 | 9 717 418,504 | 62 107 261,426 |

Résultat par action

| | 30/06/2021 | 30/06/2020 | 31/12/2020 |
|----------------------------|----------------|----------------|----------------|
| Capital social | 30 000 000,000 | 30 000 000,000 | 30 000 000,000 |
| Nombre d'actions | 6 000 000,000 | 6 000 000,000 | 6 000 000,000 |
| Valeur nominal | 5,000 | 5,000 | 5,000 |
| Résultat de l'exercice | 9 717 418,504 | 4 926 589,784 | 11 451 743,433 |
| Résultat par action | 1,620 | 0,821 | 1,909 |

Au 30 juin 2021, la structure du capital se présente comme suit :

| Actionnaires | Nombre des actions | Valeurs des actions |
|---------------------------------|--------------------|---------------------|
| M. Abdelwaheb ESSAFI | 2 660 000 | 13 300 000 |
| M. Mahmoud BOUDEN | 1 980 000 | 9 900 000 |
| M. Mohamed Taoufik BEN KHEMIS | 1 200 000 | 6 000 000 |
| Mlle Myriam Essia Gisèle ESSAFI | 40 000 | 200 000 |
| M. Fayçal BOUDEN | 40 000 | 200 000 |
| M. Mohamed Slim BOUDEN | 40 000 | 200 000 |
| M. Mounir BOUDEN | 40 000 | 200 000 |
| TOTAL | 6 000 000 | 30 000 000 |

Note 9: Emprunts

Les emprunts s'élèvent au 30 juin 2021 à 6 723 292,786 Dinars et se détaillent comme suit :

| Désignation | 30/06/2021 | 30/06/2020 | 31/12/2020 |
|--------------------------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| EMPRUNT CREDIT BH | 498 338,000 | 797 336,000 | 598 004,000 |
| EMPRUNT CREDIT ATB | 4 420 000,007 | 0,000 | 5 100 000,005 |
| SOUS TOTAL EMPRUNTS BANCAIRES | 4 918 338,007 | 797 336,000 | 5 698 004,005 |
| EMPRUNT LEASING CNØ977-SMART | 135 657,556 | 265 292,851 | 181 092,305 |
| EMPRUNT LEASING CNØ1340-SMART | 0,000 | 3,500 | 0,000 |
| EMPRUNT LEASING CNØ2073-SMART | 2 864,878 | 10 788,574 | 5 614,544 |
| EMPRUNT LEASING CNØ1031-SMART | 25 326,612 | 50 632,062 | 34 113,468 |
| EMPRUNT LEASING CNØ39-SMART | 442 189,982 | 612 610,586 | 501 423,412 |
| EMPRUNT LEASING CNØ949-SMART | 522 459,577 | 0,000 | 601 019,075 |
| EMPRUNT LEASING CNØLM1442-SMART | 4 516,427 | 114 721,616 | 10 692,897 |
| EMPRUNT LEASING CNØ1183-SMART | 40 781,619 | 143 812,677 | 76 948,632 |
| EMPRUNT LEASING CNØ421-SMART | 129 011,258 | 215 079,191 | 159 028,281 |
| EMPRUNT LEASING CNØLM1450-SMART | 18 007,877 | 67 805,869 | 35 289,892 |
| EMPRUNT LEASING CNØ 323 SMART | 484 138,993 | 0,000 | 0,000 |
| SOUS TOTAL EMPRUNTS LEASING | 1 804 954,779 | 1 480 746,926 | 1 605 222,506 |
| Total | 6 723 292,786 | 2 278 082,926 | 7 303 226,511 |

Note 10: Provisions

Les provisions s'élèvent au 30 juin 2021 à 1 236 260,365 Dinars et se détaillent comme suit :

| Désignation | 30/06/2021 | 30/06/2020 | 31/12/2020 |
|------------------------------------|----------------------|--------------------|--------------------|
| PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES | 1 000 000,000 | 250 000,000 | 500 000,000 |
| PROVISIONS POUR INDEMNITE RETRAITE | 236 260,365 | 177 438,869 | 187 972,900 |
| Total | 1 236 260,365 | 427 438,869 | 687 972,900 |

Note 11: Fournisseurs et comptes rattachés

Le solde de la rubrique fournisseurs et comptes rattachés s'élève au 30 juin 2021 à 14 071 608,912 Dinars et se détaille comme suit :

| Désignation | 30/06/2021 | 30/06/2020 | 31/12/2020 |
|---------------------------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| FOURNISSEURS D'EXPLOITATION | 12 421 453,934 | 17 655 071,743 | 14 968 901,170 |
| FOURNISSEURS - EFFET À PAYER | 1 174 585,276 | 405 653,962 | 578 722,946 |
| FOURNISSEURS - FACTURES NON PARVENUES | 475 569,702 | 120 000,000 | 355 273,850 |
| Total | 14 071 608,912 | 18 180 725,705 | 15 902 897,966 |

Note 12: Autres passifs courants

Les autres passifs courants s'élèvent au 30 juin 2021 à 5 992 579,608 Dinars et se détaillent comme suit

| Désignation | 30/06/2021 | 30/06/2020 | 31/12/2020 |
|---|----------------------|----------------------|----------------------|
| CC ACT ABDELWAHEB ESSAFI | 1 000 000,000 | 0,000 | 1 000 000,000 |
| CC ACT MAHMOUD BOUDEN | 0,000 | 0,000 | 1 000 000,000 |
| CC ACT TAWFIK BEN KHEMIS | 1 500 000,000 | 0,000 | 1 500 000,000 |
| SOUS TOTAL COMPTES COURANTS ASSOCIES | 2 500 000,000 | 0,000 | 3 500 000,000 |
| TVA A PAYER | 407 717,999 | 0,000 | 1 061 701,161 |
| TVA DEDUCTIBLE SUR IMPORT 19%RAS | 295 755,904 | 180 214,931 | 55 357,940 |
| ETAT R/S 15% NON RESIDENTS | 254 362,981 | 144 204,417 | 44 847,773 |
| CONTRIBUTION A PAYER | 133 908,663 | 73 268,105 | 171 031,090 |
| ETAT R/S SALAIRES | 81 226,492 | 64 607,550 | 188 476,815 |
| ETAT T C L | 63 045,998 | 62 747,123 | 63 319,880 |
| ETAT R/S 2.5% | 30 100,410 | 200 000,000 | 0,000 |
| ETAT R/S 20% | 28 000,000 | 0,000 | 36 755,557 |
| ETAT R/S 11% NON RESIDENTS | 8 408,575 | 0,000 | 0,000 |
| ETAT TFP | 7 985,325 | 0,000 | 21 201,827 |
| ETAT R/S 3% | 5 584,050 | 0,000 | 0,000 |
| ETAT R/S 10% | 4 968,309 | 0,000 | 0,000 |
| ETAT FOPROLOS | 3 992,662 | 3 306,761 | 10 600,913 |
| ETAT R/S 1% | 3 832,829 | 0,000 | 0,000 |
| ETAT R/S 5% BPS | 3 519,608 | 2 185,549 | 2 186,538 |
| ETAT CSS A PAYER | 3 321,877 | 2 736,563 | 8 460,645 |
| ETAT DROIT DE TIMBRE | 2 079,000 | 2 441,400 | 2 192,600 |
| TVA COLLECTEE 19% | 1 067,952 | 49 117,799 | 0,000 |
| ETAT R/S CLIENT 1% | 989,531 | 469,774 | 605,637 |
| ETAT R/S 10% NON RESIDENTS | 977,898 | 12 111,201 | 399,960 |
| ETAT R/S 1,5% | 688,397 | 7 658,889 | 14 169,197 |
| ETAT R/S 10% DIVIDENDES | 0,000 | 1 002 000,000 | 0,000 |
| TVA DEDUCTIBLE SUR IMPORT 19% | 0,000 | 112 613,332 | 0,000 |
| TVA A REGULARISER 19% | 0,000 | 28 413,534 | 0,000 |
| ETAT R/S 15% HONORAIRES | 0,000 | 11 289,365 | 21 647,312 |
| ETAT R/S 5% | 0,000 | 9 971,634 | 3 927,056 |
| TVA A REGULARISER 7% | 0,000 | 9 409,360 | 0,000 |
| TVA COLLECTEE 29% | 0,000 | 848,540 | 0,000 |
| ETAT R/S 15% LOYERS | 0,000 | 0,000 | 4 237,200 |
| SOUS TOTAL IMPOTS ET TAXES | 1 341 534,460 | 1 979 615,827 | 1 711 119,101 |
| PROVISIONS POUR CONGES A PAYER | 418 181,295 | 303 260,903 | 244 750,561 |
| C.N.S.S. | 373 908,006 | 266 753,731 | 490 830,680 |
| PROVISION PRIME COMMERCIAL | 247 727,235 | 172 195,336 | 0,000 |
| PROV PRIME JUILLET | 99 200,411 | 79 718,811 | 0,000 |

| | | | |
|--|----------------------|----------------------|----------------------|
| PROVISION PRIME DE BILAN | 94 412,964 | 205 973,091 | 148 490,080 |
| ASSURANCE GROUPE | 55 617,220 | 41 991,317 | 44 011,669 |
| SOUS TOTAL COMPTES DU PERSONNEL | 1 289 047,131 | 1 069 893,189 | 928 082,990 |
| CLIENTS D'EXPLOITATION CRÉDITEURS | 580 581,257 | 0,000 | 1 218 187,081 |
| CHARGES A PAYER | 225 166,012 | 196 167,197 | 351 206,026 |
| AUTRES COMPTES DEBITEURS OU CREDITEURS | 56 250,748 | 56 374,805 | 56 374,805 |
| SOUS TOTAL AUTRES | 861 998,017 | 252 542,002 | 1 625 767,912 |
| Total | 5 992 579,608 | 3 302 051,018 | 7 764 970,003 |

Note 13: Concours bancaires et autres passifs financiers

Les concours bancaires et autres passifs financiers s'élèvent au 30 juin 2021 à 21 349 123,045 Dinars et se détaillent comme suit :

| Désignation | 30/06/2021 | 30/06/2020 | 31/12/2020 |
|-------------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| CREDIT DESSAISISEMENT | 7 456 000,000 | 13 503 175,797 | 8 937 000,000 |
| OBLIGATIONS CAUTIONNEES | 6 490 239,104 | 8 503 358,398 | 5 656 492,229 |
| FINANCEMENT EN DEVISE | 1 907 878,183 | 11 107 278,650 | 7 469 304,068 |
| EMPRUNTS A (-) D'UN AN | 2 312 347,714 | 289 152,023 | 2 090 321,991 |
| BANQUES | 3 182 658,044 | 19 342 682,944 | 972 710,967 |
| Total | 21 349 123,045 | 52 745 647,812 | 25 125 829,255 |

Note 14 : Revenus

Les revenus s'élèvent au 30 juin 2021 à 139 050 143,201 Dinars et se détaillent comme suit :

| Désignation | 30/06/2021 | 30/06/2020 | 31/12/2020 |
|----------------------|------------------------|------------------------|------------------------|
| VENTES | 139 405 722,421 | 120 704 104,513 | 266 015 166,031 |
| RISTOURNES ACCORDEES | -355 579,220 | -120 000,000 | -237 659,008 |
| Total | 139 050 143,201 | 120 584 104,513 | 265 777 507,023 |

Note 15 : Autres produits d'exploitation

Les autres produits d'exploitation s'élèvent au 30 juin 2021 à 174 613,926 Dinars et se détaillent comme suit :

| Désignation | 30/06/2021 | 30/06/2020 | 31/12/2020 |
|---------------------------|--------------------|-------------------|--------------------|
| PRODUITS IMMOBILIERS | 78 934,454 | 69 413,768 | 146 143,920 |
| REPRISE PROVISION CLIENTS | 95 679,472 | 7 234,000 | 188 506,414 |
| Total | 174 613,926 | 76 647,768 | 334 650,334 |

Note 16 : Achats de marchandises consommés

Les achats de marchandises consommés s'élèvent au 30 juin 2021 à 117 653 386,644 Dinars et se détaillent comme suit :

| Désignation | 30/06/2021 | 30/06/2020 | 31/12/2020 |
|-------------------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|
| ACHATS DE MARCHANDISES | 117 936 635,145 | 118 962 887,283 | 227 231 390,102 |
| VARIATION DE STOCKS DE MARCHANDISES | -283 248,501 | -15 367 346,916 | 2 424 522,772 |
| Total | 117 653 386,644 | 103 595 540,367 | 229 655 912,874 |

Note 17 : Achats d'approvisionnements consommés

Les achats d'approvisionnements consommés s'élèvent au 30 juin 2021 à 700 035,760 Dinars et se détaillent comme suit :

| Désignation | 30/06/2021 | 30/06/2020 | 31/12/2020 |
|-----------------------------------|--------------------|--------------------|----------------------|
| ACHAT NON STOCKES MAT&FOURNITURES | 538 573,180 | 418 437,333 | 915 601,310 |
| FOURNITURES DE BUREAUX | 70 654,462 | 60 701,704 | 122 214,183 |
| STEG (ELECTRICITE) | 75 927,983 | 77 496,961 | 159 580,117 |
| SONEDE (EAU) | 5 205,350 | 4 757,591 | 14 130,603 |
| ACHATS DIVERS | 9 674,785 | 13 158,302 | 28 439,637 |
| Total | 700 035,760 | 574 551,891 | 1 239 965,850 |

Note 18 : Charges de personnel

Les charges de personnel s'élèvent au 30 juin 2021 à 3 797 128,357 Dinars et se détaillent comme suit

| Désignation | 30/06/2021 | 30/06/2020 | 31/12/2020 |
|--------------------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| SALAIRES | 2 548 371,330 | 1 912 312,405 | 4 719 054,265 |
| CHARGE PATRONALE CNSS | 466 519,678 | 345 377,995 | 855 555,491 |
| PROVISION PRIME COMMERCIAL | 247 727,235 | 172 195,336 | 0,000 |
| CONGES PAYES | 173 430,734 | 38 877,637 | -19 632,705 |
| AUTRES CHARGES DE PERSONNEL | 113 789,730 | 116 193,036 | 229 876,177 |
| PROV PRIME JUILLET | 99 200,411 | 79 718,811 | 0,000 |
| CHARGE PATRONALE ASS.GROUPE | 88 352,407 | 69 866,061 | 163 885,809 |
| PRIME ASSURANCE VIE | 50 826,411 | 25 824,438 | -1 907,912 |
| PROVISION DEPART A LA RETRAITE | 48 287,465 | 23 727,699 | 34 261,730 |
| INDEMNITE DE STAGES | 14 700,072 | 17 290,723 | 43 872,618 |
| CHARGES SALARIALES ANNUELLES | 0,000 | 0,000 | -9 684,626 |
| PROVISION PRIME DE BILAN | -54 077,116 | 94 412,964 | 36 929,953 |
| Total | 3 797 128,357 | 2 895 797,105 | 6 052 210,800 |

Note 19 : Dotations aux amortissements et aux provisions

Les dotations aux amortissements et aux provisions s'élèvent au 30 juin 2021 à 1 264 658,587 Dinars et se détaillent comme suit :

| Désignation | 30/06/2021 | 30/06/2020 | 31/12/2020 |
|---|----------------------|----------------------|----------------------|
| DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS | 602 749,572 | 490 974,375 | 1 009 864,609 |
| DOTATIONS AUX PROVISIONS POUR RISQUES | 500 000,000 | 250 000,000 | 500 000,000 |
| DOTATIONS AUX PROVISIONS CREANCES CLIENTS | 150 818,774 | 666 502,269 | 1 642 718,671 |
| DOTATIONS AUX PROVISIONS STOCKS | 11 090,241 | -124 617,419 | 44 292,340 |
| Total | 1 264 658,587 | 1 282 859,225 | 3 196 875,620 |

Note 20 : Autres charges d'exploitation

Les autres charges d'exploitation s'élèvent au 30 juin 2021 à 1 344 150,882 Dinars :

| Désignation | 30/06/2021 | 30/06/2020 | 31/12/2020 |
|-------------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| TCL | 308 082,891 | 270 735,615 | 599 894,814 |
| REMUNERATION INTER & HONORAIRE | 141 029,490 | 186 421,756 | 372 195,865 |
| CONTRIBUTION SOCIALE DE SOLIDARITÉ | 128 360,889 | 73 597,048 | 171 031,090 |
| PUBLICITE UHD | 125 329,554 | 133 992,774 | 248 130,422 |
| SUBVENTIONS & DONNS | 90 716,728 | 41 648,505 | 58 265,505 |
| TRANSPORT DIVERS | 80 780,052 | 91 410,110 | 183 774,459 |
| PRIME D'ASSURANCE VEHICULE | 60 609,116 | 55 309,312 | 116 071,437 |
| ENT.REPARATION VEHICULE | 51 041,005 | 74 563,137 | 101 930,632 |
| FRAIS DE TELECOMMUNICATION & INTERN | 40 783,535 | 28 971,976 | 61 070,243 |
| ABONNEMENT LOGICIEL | 36 973,600 | 22 511,559 | 28 033,559 |
| ASSURANCE VOL&INCENDIE | 33 569,014 | 24 875,915 | 58 628,733 |
| FOPROLOS | 27 028,712 | 20 966,955 | 51 201,867 |
| VOYAGES & DEPLACEMENTS | 24 826,673 | 34 806,435 | 30 128,835 |
| COMMISSIONS/FINANCEMENT EN DINARS | 18 163,239 | 105 496,235 | 172 560,985 |
| COMMISSIONS/ VIR ETRANGERS | 18 159,439 | 16 772,798 | 36 559,476 |
| ENTRETIEN ET REPARATION | 18 137,989 | 23 462,086 | 47 811,657 |
| LOYER ET CHARGES LOCATIVES | 14 124,000 | 0,000 | 0,000 |
| DROIT D'ENREG.ET DE TIMBR | 13 384,925 | 11 745,221 | 45 339,542 |
| TFP | 13 095,933 | -14 422,964 | 46 046,860 |
| COMMISSIONS BANCAIRES | 11 146,963 | 5 148,891 | 14 832,610 |
| MISSIONS ET RECEPTIONS | 11 032,276 | 6 488,345 | 10 598,170 |
| COMMISSIONS/ CAUTION | 9 248,760 | 11,925 | 23,850 |
| AUTRE IMPOTS ET TAXES | 8 462,564 | 0,000 | 0,000 |
| TAXE DE VEHICULE | 8 198,303 | 4 596,735 | 7 671,958 |
| ASSURANCE M.RISQUES DIVERS | 7 534,050 | 3 585,802 | 7 780,077 |
| COMMISSIONS/OBLIGATIONS | 7 431,881 | 16 705,143 | 33 734,689 |
| FORMATION & STAGE | 4 755,812 | 2 096,519 | 5 753,559 |
| COMMISSIONS/ FINANCEMENT EN DEVICES | 4 000,000 | 37 022,907 | 75 174,255 |
| COMMISSIONS/ FRAIS DE GESTION | 3 960,000 | -17 590,000 | -26 305,000 |
| TRANSPORT PERSONNEL | 3 811,116 | 7 969,523 | 16 006,970 |
| COMMISSION/DEPASSEMENT | 3 508,700 | 389,000 | 2 139,100 |
| COMM/DEPOT.DOMICI.DOCUMENTAIRE | 2 969,136 | 4 616,055 | 13 428,397 |
| TAXE MUNICIPALE | 2 923,900 | 174,750 | 4 003,000 |
| ABONNEMENT | 2 505,010 | 37 160,601 | 55 328,597 |
| ABONNEMENT GPS TUNAV | 2 455,000 | 0,000 | 0,000 |
| COMMISSIONS/EFFETS ET CHEQUE IMPAYE | 2 030,976 | 7 249,562 | 11 878,650 |
| FRAIS POSTAUX | 959,722 | 858,460 | 6 993,910 |
| DOCUMENTATION | 885,720 | 750,000 | 1 012,000 |
| ASSURANCE MAT INFORMATIQUE | 787,609 | 1 538,064 | 3 516,707 |
| CHARGES DIVERSES ORDINAIRES | 480,000 | 1 477,455 | 2 997,455 |

| | | | |
|-----------------------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| AUTRES FRAIS BANCAIRES | 426,000 | 7 479,789 | 2 634,355 |
| PRIME ASS.RISQUE SPECIAUX | 300,000 | 0,000 | 0,000 |
| COMMISSION/FRAIS TENUE DE COMPTE | 91,000 | 126,000 | 297,000 |
| COMMISSIONS/VIR LOCAUX | 29,600 | 28,000 | 311,400 |
| COMMISSIONS DE GARANTIE | 20,000 | 0,000 | 0,000 |
| ACTION MARKETING | 0,000 | 28 001,547 | 0,000 |
| ASSURANCE VOYAGE | 0,000 | 0,000 | 105,900 |
| CADEAUX | 0,000 | 0,000 | 30 692,976 |
| IMPOT & TAXES LIES MODIF COMPT | 0,000 | 22 753,932 | 42 215,182 |
| PUBLICITE M.G | 0,000 | 0,000 | 152 399,966 |
| PUBLICITES & PUBLICATIONS | 0,000 | 90,143 | 303,268 |
| SELL THRU INCENTIVE HUAWEI MOBILE | 0,000 | -73 687,863 | 0,000 |
| TRANSPORTS SUR ACHATS | 0,000 | 2 545,009 | 2 545,009 |
| Total | 1 344 150,882 | 1 310 450,767 | 2 906 749,991 |

Note 21 : Charges financières nettes

Les charges financières nettes s'élèvent au 30 juin 2021 à 2 852 803,978 Dinars et se détaillent comme suit :

| Désignation | 30/06/2021 | 30/06/2020 | 31/12/2020 |
|---|----------------------|----------------------|-----------------------|
| INTERETS /ESCOMPTE | 1 102 678,534 | 1 751 367,272 | 2 702 078,865 |
| AGIOS BANCAIRES | 360 166,276 | 469 356,865 | 912 258,427 |
| INTERET/OBLIGATION DOUANE | 240 132,792 | 138 013,160 | 677 464,377 |
| INTERET/ FINANCEMENTS DINARS | 168 167,639 | 909 203,995 | 1 725 348,386 |
| AUTRES INTERETS | 125 611,109 | 0,000 | 183 777,779 |
| CHARGES FINANCIERE DE LEASING | 98 284,933 | 50 794,390 | 113 760,102 |
| INTERETS/ FINANCEMENTS DEVICES | 49 207,724 | 223 754,390 | 396 269,718 |
| INTERETS /EMPRUNTS BANCAIRES | 30 639,307 | 180 770,340 | 217 678,660 |
| INTERETS/ LETTRES DE CREDIT | 25 638,883 | 90 518,152 | 231 113,312 |
| AUTRES CHARGES FINANCIERES | 1 764,200 | 1 953,174 | 3 932,704 |
| INTERET DE RETARD BANCAIRE | 427,263 | 19 144,422 | 22 592,955 |
| INTERETS/EFFETS ET CHEQUES IMPAYES | 6,071 | 0,000 | 0,000 |
| AUTRE GAIN D'EXPLOIT. (MAJORATION) | -16 493,141 | -19 348,070 | -50 267,202 |
| SOUS TOTAL CHARGES D'INTERETS | 2 186 231,590 | 3 815 528,090 | 7 136 008,083 |
| PERTES DE CHANGE | 1 515 008,453 | 1 328 782,320 | 2 502 133,615 |
| PERTES DE CHANGE LATENTES | 242 885,819 | -102 273,903 | -102 273,903 |
| GAINS DE CHANGE | -321 704,740 | -304 761,376 | -862 103,079 |
| GAINS DE CHANGE LATENTS | -204 202,265 | 163 768,539 | 163 768,539 |
| SOUS TOTAL DIFFERENCES DE CHANGE | 1 231 987,267 | 1 085 515,580 | 1 701 525,172 |
| ESCOMPTE OBTENUS HP 2% | -513 707,360 | -613 065,802 | -1 091 702,543 |
| ESCOMPTE OBTENUS EPSON 1% | -51 707,519 | -36 191,409 | -103 067,206 |
| SOUS TOTAL ESCOMPTE OBTENUS | -565 414,879 | -649 257,211 | -1 194 769,749 |
| Total | 2 852 803,978 | 4 251 786,459 | 7 642 763,506 |

Note 22 : Autres produits

Les autres produits s'élèvent au 30 juin 2021 à 63 910,602 Dinars et se détaillent comme suit :

| Désignation | 30/06/2021 | 30/06/2020 | 31/12/2020 |
|-------------------------------|-------------------|-------------------|--------------------|
| INTERETS / RETARD CLIENTS | 61 475,125 | 24 592,107 | 145 665,324 |
| INTERETS / PRET AUX PERSONNEL | 0,000 | 1 575,856 | 5 911,612 |
| REVENUE VAL.MOBIL.PLACEM. | 2 435,477 | 0,000 | 0,000 |
| Total | 63 910,602 | 26 167,963 | 151 576,936 |

Note 23 : Autres gains ordinaires

Les autres gains ordinaires s'élèvent au 30 juin 2021 à 37 364,079 Dinars et se détaillent comme suit :

| Désignation | 30/06/2021 | 30/06/2020 | 31/12/2020 |
|-----------------------------------|-------------------|------------------|--------------------|
| PRODUIT / CESSION IMMOBILISATIONS | 26 500,000 | 0,000 | 135 235,786 |
| GAINS / ELEMENTS NON RECURRENTS | 10 864,079 | 4 405,694 | 6 309,659 |
| Total | 37 364,079 | 4 405,694 | 141 545,445 |

Note 24 : Autres pertes ordinaires

Les autres pertes ordinaires s'élèvent au 30 juin 2021 à - 71 035,896 Dinars et se détaillent comme suit :

| Désignation | 30/06/2021 | 30/06/2020 | 31/12/2020 |
|-------------------------------|-------------------|-------------------|--------------------|
| DIFFERENCES DE REGLEMENTS | 21 555,507 | 1 572,192 | 4 365,804 |
| PERTE/CESSION IMMOBILISATIONS | 40 853,790 | 10 786,396 | -27 860,909 |
| PENALITES & AMENDES | 8 626,599 | 1 465,557 | 6 775,519 |
| Total | 71 035,896 | 13 824,145 | -16 719,586 |

Note 25 : Impôts sur les bénéfices

L'impôt sur les sociétés au titre du premier semestre 2021 s'élève à 1 925 413,200 dinars

| Désignation | 30/06/2021 | 30/06/2020 | 31/12/2020 |
|--------------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| IMPOTS SUR LES BENEFICES | 1 925 413,200 | 1 839 926,195 | 4 275 777,250 |
| Total | 1 925 413,200 | 1 839 926,195 | 4 275 777,250 |

Parties liées

Les soldes au 30 juin 2021 des comptes des parties liées se résument comme suit

| Société | Soldes au 30/06/2021 | | |
|-------------|----------------------|---------------------|--------------------|
| | Créances clients | Dettes fournisseurs | Prêt accordé |
| ACT | 182 064,386 | 72 878,300 | |
| AZUR COLORS | 1 130 992,198 | 4 835,570 | 583 333,336 |
| PROLOGIC | 5 599 775,707 | | |
| SIMOP | 231 057,757 | 116 771,171 | |
| SMART HOST | 9 192,310 | | |
| SMART INK | 160 042,040 | | |
| | 7 313 124,398 | 194 485,041 | 583 333,336 |

Les transactions réalisées avec les parties liées au cours du premier semestre 2021 se résument comme suit

| Société | Transactions 2021 | | | | |
|-------------|-----------------------|--------------------------|-------------------|---------------------------------|----------------------|
| | Chiffre d'affaires | Refacturation de charges | Produits locatifs | Intérêts sur prêts aux filiales | Achats divers |
| ACT | 846 079,984 | 218,649 | | | 629 110,000 |
| AZUR COLORS | 1 116 778,995 | 761,853 | 6 050,000 | 14 388,891 | 4 063,000 |
| PROLOGIC | 9 283 089,885 | 3 000,000 | | | 1 109,867 |
| SIMOP | 482 807,882 | 14 350,873 | 72 884,454 | | 537 641,628 |
| SMART HOST | 3 120,000 | | | | 8 847,450 |
| SMART INK | 30 035,000 | | | | |
| | 11 761 911,746 | 18 331,375 | 78 934,454 | 14 388,891 | 1 180 771,945 |

Les apports en « comptes courants associés » se détaillent comme suit :

| Actionnaire | Solde compte courant 31.12.2020 | Remboursement 2021 | Solde compte courant 30.06.2021 | Intérêts payés 2021 |
|-----------------------|------------------------------------|-----------------------|------------------------------------|------------------------|
| M. Abdelwaheb ESSAFI | 1 000 000,000 | 0,000 | 1 000 000,000 | 40 000,000 |
| M. Mahmoud BOUDEN | 1 000 000,000 | -1 000 000,000 | 0,000 | 40 000,000 |
| M. Taoufik BEN KHEMIS | 1 500 000,000 | 0,000 | 1 500 000,000 | 60 000,000 |
| | 3 500 000,000 | -1 000 000,000 | 2 500 000,000 | 140 000,000 |

Engagements hors bilan

Les engagements hors bilan de la société au 30 juin 2021 se résument comme suit :

| | Montant |
|---------------------------------|-------------------|
| 1/ Hypothèques et nantissements | 44 870 000 |
| 2/ Effets escomptés non échus | 27 738 997 |
| 3/ Intérêts non échus | 1 133 211 |
| TOTAL | 73 742 208 |

1/ Hypothèques et nantissements

| BIAT |
|---|
| Hypothèque en rang utile de TFN°45887 d'une superficie de 1 529 m ² sis à Charguia I hauteur de 2 000 KDT. |
| Caution hypothécaire en rang utile de TFN°150786 d'une superficie de 1 580 m ² sis à Charguia I à hauteur de 10 000 KDT. |
| Il s'agit d'un immeuble qui appartient à la société PROLOGIC. PROLOGIC a donné la garantie à la BIAT au nom de SMART |
| Caution personnelle et solidaire de M. Abdelwaheb ESSAFI à hauteur de 4 050 KDT. |
| Caution personnelle et solidaire de M. Mahmoud BOUDEN à hauteur de 3 150 KDT. |
| Caution personnelle et solidaire de M. Taoufik BEN KHEMIS à hauteur de 1 800 KDT. |
| BT |
| Hypothèque en 1 ^{er} 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 ² et ce à hauteur de 3 270 KDT. |
| Caution solidaire de M. Abdelwaheb ESSAFI à hauteur de 7 978 KDT. |
| Caution solidaire de M. Mahmoud BOUDEN à hauteur de 6 205 KDT. |
| Caution solidaire de M. Taoufik BEN KHEMIS à hauteur de 3 345 KDT. |
| ATTIJARI |
| Hypothèque en 2 ^{ème} rang sur terrain de 2 786 m ² sis objet du TF156394 sur lequel est édifié le siège. |
| Nantissement sur fonds de commerce en rang disponible à hauteur de 3 000 KDT: |
| M. Abdelwaheb ESSAFI à hauteur de 5 400 KDT |
| M. Mahmoud BOUDEN à hauteur de 4 200 KDT |
| M. Taoufik BEN KHEMIS à hauteur de 2 400 KDT |
| BH |
| Hypothèque de 1 ^{er} rang sur la totalité de la propriété dite AMEN objet du titre foncier N°139070 Tunis sise à Tunis superficie 2996 m ² (pour une valeur de 19 800 KDT). |
| Nantissement de fonds de commerce 19 800 KDT |
| ATB |
| Hypothèque de 1 ^{er} 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 ² objet du TF162691 ce à hauteur de 6 800 KDT. |
| M. Abdelwaheb ESSAFI à hauteur de 5 625 KDT |
| M. Mahmoud BOUDEN à hauteur de 4 375 KDT |
| M. Taoufik BEN KHEMIS à hauteur de 2 500 KDT |

2/ Les effets escomptés non échus au 30/06/2021 s'élèvent à 27 738 997 dinars.

3.1 / Les intérêts non échus au 30/06/2021 au titre du crédit BH 1 196 KDT s'élèvent à 79 134 dinars.

3.2 / Les intérêts non échus au 30/06/2021 au titre du crédit ATB 6 800 KDT s'élèvent à 1 054 077 dinars.

5.6.1. Notes complémentaires aux états financiers individuels arrêtés au 30/06/2021

Note complémentaire sur l'état des engagements hors bilan conforme au modèle prévu par la NC 14

I- ENGAGEMENTS FINANCIERS

| Types d'engagements | Valeur Totale | Tiers | Dirigeants | Entreprises liées | Actionnaires | Observations |
|---|---------------|----------|------------|-------------------|--------------|--------------|
| 1. Engagements donnés | | | | | | |
| a) garanties personnelles | | | | | | |
| · Cautionnement | | | | | | |
| · aval | | | | | | |
| · autres garanties | | | | | | |
| b) Garantie réelle | | | | | | |
| · Hypothèques : | | | | | | |
| - Hypothèque en rang utile de TFN°45887 d'une superficie de 1 529 m ² sis à Charguia | 2 000 KDT | 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 ² . | 3 270 KDT | BT | | | | |
| - Hypothèque en 2ème rang sur terrain de 2 786 m ² sis objet du TF 156394 sur lequel est édifié le siège | 3 000 KDT | ATTIJARI | | | | |
| - Hypothèque de 1er rang sur la totalité de la propriété dite AMEN objet du titre foncier N°139070 Tunis sise à Tunis superficie 2996 m ² . | 19 800 KDT | BH | | | | |
| - 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 ² objet du TF 162691 | 6 800 KDT | ATB | | | | |
| · Nantissement | | | | | | |
| Nantissement sur fonds de commerce en rang disponible | 3 000 KDT | ATTIJARI | | | | |
| Nantissement sur fonds de commerce en rang disponible | 19 800 KDT | BH | | | | |
| c) Effets escomptés et non échus | 27 739 KDT | - | - | | | |
| d) Intérêts non courus non échus | 79 KDT | BH | | | | |
| Intérêts non courus non échus | 1 054 KDT | ATB | | | | |

| | | | | | | |
|---|------------|----------|-------------------------------|---|-------------------------------|---|
| 2. Engagements reçus | | | | | | |
| a) Garantie personnelle | | | | | | |
| · cautionnement | | | | | | |
| - Caution personnelle et solidaire de M. Abdelwaheb ESSAFI | 4 050 KDT | BIAT | Mr Abdelwaheb ESSAFI | - | Mr Abdelwaheb ESSAFI | - |
| - Caution personnelle et solidaire de M. Abdelwaheb ESSAFI | 7 978 KDT | BT | Mr Abdelwaheb ESSAFI | - | Mr Abdelwaheb ESSAFI | - |
| - Caution personnelle et solidaire de M. Abdelwaheb ESSAFI | 5 400 KDT | ATTIJARI | Mr Abdelwaheb ESSAFI | - | Mr Abdelwaheb ESSAFI | - |
| - Caution personnelle et solidaire de M. Abdelwaheb ESSAFI | 5 625 KDT | ATB | Mr Abdelwaheb ESSAFI | - | Mr Abdelwaheb ESSAFI | - |
| - Caution personnelle et solidaire de M. Mahmoud BOUDEN | 3 150 KDT | BIAT | Mr Mahmoud BOUDEN | - | Mr Mahmoud BOUDEN | - |
| - Caution solidaire de M. Mahmoud BOUDEN | 6 250 KDT | BT | Mr Mahmoud BOUDEN | - | Mr Mahmoud BOUDEN | - |
| - Caution solidaire de M. Mahmoud BOUDEN | 4 200 KDT | ATTIJARI | Mr Mahmoud BOUDEN | - | Mr Mahmoud BOUDEN | - |
| - Caution solidaire de M. Mahmoud BOUDEN | 4 375 KDT | ATB | Mr Mahmoud BOUDEN | - | Mr Mahmoud BOUDEN | - |
| - Caution personnelle et solidaire de M. Mohamed Taoufik BEN KHEMIS | 1 800 KDT | BIAT | Mr Mohamed Taoufik BEN KHEMIS | - | Mr Mohamed Taoufik BEN KHEMIS | - |
| - Caution personnelle et solidaire de M. Mohamed Taoufik BEN KHEMIS | 3 345 KDT | BT | Mr Mohamed Taoufik BEN KHEMIS | - | Mr Mohamed Taoufik BEN KHEMIS | - |
| - Caution personnelle et solidaire de M. Mohamed Taoufik BEN KHEMIS | 2 400 KDT | ATTIJARI | Mr Mohamed Taoufik BEN KHEMIS | - | Mr Mohamed Taoufik BEN KHEMIS | - |
| - Caution personnelle et solidaire de M. Mohamed Taoufik BEN KHEMIS | 2 500 KDT | ATB | Mr Mohamed Taoufik BEN KHEMIS | - | Mr Mohamed Taoufik BEN KHEMIS | - |
| - Caution hypothécaire en rang utile de TFN°150786 d'une superficie de 1 580 m ² sis à charguia I. Il s'agit d'un immeuble qui appartient à la société PROLOGIC TUNISIE, PROLOGIC TUNISIE a donné la garantie à la BIAT au nom de SMART TUNISIE. | 10 000 KDT | BIAT | | | PROLOGIC TUNISIE | |
| · aval | | | | | | |
| · autres garanties | | | | | | |
| b) Garanties réelles | | | | | | |
| · hypothèque | | | | | | |
| · nantissement | | | | | | |
| c) Effets escomptés et non échus | | | | | | |
| Intérêts escomptés non échus | | | | | | |

| | | | | | | |
|---|--|--|--|--|--|--|
| Intérêts escomptés non échus d) créances à l'exportation mobilisées e) abandon de créance | | | | | | |
| 3. Engagements réciproques · Emprunt obtenu non encore encaissé · Crédit consenti non encore versé · Opération de portage · Crédit documentaire · Commande d'immobilisation · Commande de longue durée · Contrats avec le personnel prévoyant des engagements supérieurs à ceux prévus par la convention collective | | | | | | |

II- DETTES GARANTIES PAR DES SURETES

| Postes concernés | Montant garanti | Valeur comptable des biens donnés en garantie | Provisions |
|---|-----------------|---|------------|
| · Emprunt obligataire · Emprunt d'investissement · Emprunt courant de gestion | - | - | - |

Note complémentaire sur l'effet des changements de la structure de la société pendant la phase intermédiaire conformément aux dispositions du paragraphe 9 de la NC 19

Aucun changement de structure de la société pendant la phase intermédiaire n'a été opéré, y compris les regroupements et les investissements à long terme, restructurations et abandons d'activité conformément aux dispositions du paragraphe 9 de la NC19 relative aux états financiers intermédiaires.

Note complémentaire portant sur la nature et le montant des éléments inhabituels par leur nature, taille ou incidence, affectant les actifs, les passifs, les capitaux propres, le résultat net ou les flux de trésorerie conformément aux dispositions du paragraphe 9 de la NC 19

Aucun élément inhabituel par sa nature, taille ou incidence, affectant les actifs, les passifs, les capitaux propres, le résultat net ou les flux de trésorerie n'a été identifié pendant la phase intermédiaire.

Note complémentaire portant sur les émissions, rachats et remboursements de dettes et d'actions ordinaires conformément aux dispositions du paragraphe 9 de la NC 19

Aucune opération d'émission, rachat ou remboursement d'actions ordinaires n'a été opérée pendant la phase intermédiaire.

Note complémentaire portant sur le revenu sectoriel et le résultat sectoriel conformément aux dispositions du paragraphe 9 de la NC 19

La société SMART TUNISIE opère dans un seul secteur à savoir la distribution de matériel IT

Note complémentaire portant sur les événements postérieurs à la fin de la période intermédiaire, et qui n'ont pas été inclus dans les états financiers intermédiaires, mentionnant une description des principaux risques et incertitudes liés à la crise sanitaire

La propagation du virus COVID-19 n'a pas eu d'impact négatif sur l'activité de la société pendant la période postérieure à la date du 30 Juin 2021.

Aucun évènement significatif postérieur à la date de clôture intermédiaire n'est à signaler.

Note complémentaire à la note 2 « immobilisations financières » conformément aux dispositions du paragraphe 27 de la NC07.

Etat détaillé des titres de participation détenus sur les sociétés filiales

| Société | Nombre d'action détenues | % de détention | Coût d'acquisition | Provision |
|-------------|--------------------------|----------------|----------------------|--------------|
| AZUR COLORS | 19 100 | 93,973% | 1 239 713,572 | 0,000 |
| SMART INK | 678 | 67,800% | 20 601,000 | 0,000 |
| | | | 1 260 314,572 | 0,000 |

Note complémentaire à l'état de résultat, expliquant les raisons qui font que le taux de marge a enregistré une augmentation de 16% au 30/06/2020 à 18% au 30/06/2021

Durant le 1^{er} semestre de l'exercice 2021, le poids de la BU Téléphonie mobile dans le CA total a fortement baissé ce qui a conduit à une amélioration de la marge. De plus, la croissance des ventes des PC & accessoires Gaming qui est une niche à forte valeur ajoutée, l'augmentation du chiffre d'affaires global au 30/06/2021 par rapport à celui enregistré au 30/06/2020 de l'ordre de 15%.

5.6.2. Notes rectificatives aux états financiers individuels arrêtés au 30/06/2021

Note rectificative de la note II « système et principes comptables adoptés »

Note sur le respect des normes comptables tunisiennes :

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

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

Note rectificative sur l'état de flux de trésorerie

Etats financiers intermédiaires arrêtés au 30/06/2021

Etat de flux de trésorerie rectificatif

(Montants exprimés en dinars)

| | Notes | 30-juin 2021 | 30-juin 2020 | 31-déc. 2020 |
|--|-------|-----------------------|------------------------|------------------------|
| Flux de trésorerie liés à l'exploitation | | | | |
| Résultat net | | 9 717 418,504 | 4 926 589,784 | 11 451 743,433 |
| Ajustements pour : | | | | |
| Amortissements et provisions | 26 | 1 228 296,580 | 1 299 352,924 | 3 042 630,936 |
| Variation des : | | | | |
| Stocks | 27 | -283 248,501 | -15 367 346,916 | 2 424 522,772 |
| Clients | 28 | -1 845 731,795 | 13 598 343,608 | 12 309 221,084 |
| Autres actifs | 29 | -1 059 750,529 | 6 799 140,520 | 6 127 192,255 |
| Fournisseurs et autres dettes | 30 | -3 603 679,449 | 1 765 014,811 | 3 950 106,057 |
| Plus / Moins-value de cession | 31 | 2 683,790 | 10 786,396 | -122 533,909 |
| Transfert de charge Frais préliminaires | | -41 644,350 | | |
| Flux de trésorerie affectés à l'exploitation | | 4 114 344,250 | 13 031 881,127 | 39 182 882,628 |
| Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement | | | | |
| Décassements provenant de l'acquisition d'immobilisations incorporelles et corporelles | 32 | -382 915,195 | -8 711 070,317 | -9 422 201,004 |
| Encaissements provenant de la cession d'immobilisations incorporelles et corporelles | 33 | 26 500,000 | 8 000,000 | 273 673,000 |
| Décassements provenant de l'acquisition d'immobilisations financières | 34 | -441 707,300 | -1 368 503,715 | -2 286 660,548 |
| Encaissements provenant de la cession d'immobilisations financières | 35 | 453 033,841 | 56 278,992 | 228 917,469 |
| Flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement | | -345 088,654 | -10 015 295,040 | -11 206 271,083 |
| Flux de trésorerie liés aux activités de financement | | | | |
| Dividendes et autres distributions | 36 | 0,000 | -10 020 000,000 | -10 020 000,000 |
| Encaissements provenant des emprunts | 37 | 0,000 | 0,000 | 6 800 000,000 |
| Remboursements d'emprunts | 38 | -779 665,998 | -7 749 666,000 | -8 189 331,999 |
| Remboursements leasing | 39 | -288 887,608 | -171 776,917 | -457 848,550 |
| Encaissements/ décaissements financement d'exploitation | 40 | -6 208 679,010 | 4 764 192,475 | -6 286 824,073 |
| Flux de trésorerie affectés aux activités de financement | | -7 277 232,616 | -13 177 250,442 | -18 154 004,622 |
| Variation de trésorerie | | -3 507 977,020 | -10 160 664,355 | 9 822 606,923 |
| Trésorerie au début de l'exercice | | 1 307 553,254 | -8 515 053,669 | -8 515 053,669 |
| Trésorerie à la clôture de l'exercice | 41 | -2 200 423,766 | -18 675 718,024 | 1 307 553,254 |

Note 26 : Ajustement pour amortissements et provisions

| | 30/06/2021 | 30/06/2020 | 31/12/2020 |
|---|----------------------|----------------------|----------------------|
| Dotations aux amortissements et provisions (Etat de résultat) | 1 264 658,587 | 1 282 859,225 | 3 196 875,620 |
| Reprises sur provisions des comptes clients (Note 15 :Autres produits d'exploitation) | -95 679,472 | -7 234,000 | -188 506,414 |
| Provision départ à la retraite (Note 18: Charges de personnel) | 48 287,465 | 23 727,699 | 34 261,730 |
| Ajustement Amortissements cumulés antérieurs | 11 030,000 | | |
| Ajustement pour amortissements et provisions | 1 228 296,580 | 1 299 352,924 | 3 042 630,936 |

Note 27 : Variation des stocks

| | 30/06/2021 | 30/06/2020 | 31/12/2020 | 31/12/2019 |
|------------------|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|----------------|
| Stocks | 39 551 628,495 | 57 060 249,682 | 39 268 379,994 | 41 692 902,766 |
| | Variation 30/06/2021 | Variation 30/06/2020 | Variation 31/12/2020 | |
| Variation Stocks | -283 248,501 | -15 367 346,916 | 2 424 522,772 | |

Note 28 : Variation des clients

| | 30/06/2021 | 30/06/2020 | 31/12/2020 | 31/12/2019 |
|--|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------|
| Clients et comptes rattachés | 27 388 944,343 | 34 135 867,978 | 26 981 082,245 | 42 489 668,455 |
| Chèques en coffre | 24 844 658,596 | 2 574 017,062 | 23 211 990,774 | 19 534 603,234 |
| Chèques à encaisser | 199 976,125 | 11 916 010,529 | 394 774,250 | 57 678,191 |
| Effets remis à l'escompte | 0,000 | 0,000 | 0,000 | 741 509,473 |
| Effets remis à l'encaissement | 0,000 | 0,000 | 0,000 | 73 609,000 |
| Effets et chèques impayés | 0,000 | 672 829,176 | 0,000 | 0,000 |
| Total | 52 433 579,064 | 49 298 724,745 | 50 587 847,269 | 62 897 068,353 |
| | Variation 30/06/2021 | Variation 30/06/2020 | Variation 31/12/2020 | |
| Variation Clients et comptes rattachés | -1 845 731,795 | 13 598 343,608 | 12 309 221,084 | |

Note 29 : Variation des autres actifs

| | 30/06/2021 | 30/06/2020 | 31/12/2020 | 31/12/2019 |
|----------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|---------------|
| Autres actifs courants | 4 522 652,076 | 2 790 953,282 | 3 462 901,547 | 9 590 093,802 |
| | Variation 30/06/2021 | Variation 30/06/2020 | Variation 31/12/2020 | |
| Variation Autres actifs courants | -1 059 750,529 | 6 799 140,520 | 6 127 192,255 | |

Note 30 : Variation des Fournisseurs et autres dettes

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

| | 30/06/2021 | 30/06/2020 | 31/12/2020 | 31/12/2019 |
|-----------------------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| Fournisseurs et comptes rattachés | 14 071 608,912 | 18 180 725,705 | 15 902 897,966 | 16 033 574,801 |
| Autres passifs courants | 5 992 579,608 | 3 302 051,018 | 7 764 970,003 | 3 684 187,111 |
| | 20 064 188,520 | 21 482 776,723 | 23 667 867,969 | 19 717 761,912 |

| | Variation 30/06/2021 | Variation 30/06/2020 | Variation 31/12/2020 |
|---|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Variation Fournisseurs et comptes rattachés | -1 831 289,054 | 2 147 150,904 | -130 676,835 |
| Variation Autres passifs courants | -1 772 390,395 | -382 136,093 | 4 080 782,892 |
| Variation des Fournisseurs et autres dettes | -3 603 679,449 | 1 765 014,811 | 3 950 106,057 |

Note 31 : Plus ou moins-values sur cession d'immobilisations

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

| | 30/06/2021 | 30/06/2020 | 31/12/2020 |
|--------------------------------------|-------------------|--------------------|--------------------|
| Prix de cession | 26 500,000 | 8 000,000 | 273 673,000 |
| Valeurs brutes | 55 078,384 | 36 439,127 | 619 164,889 |
| Amortissements Cumulés | 25 894,594 | 17 652,731 | 468 025,798 |
| Valeurs nettes comptables | 29 183,790 | 18 786,396 | 151 139,091 |
| Plus / Moins value de cession | -2 683,790 | -10 786,396 | 122 533,909 |

Note 32 : Décaissements affectés à l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

| | 30/06/2021 | 30/06/2020 | 31/12/2020 |
|--|-----------------------|-----------------------|------------------------|
| Logiciel | -56 537,826 | -3 274,400 | -35 285,000 |
| Terrain | -239 192,109 | -8 362 053,300 | -8 773 798,852 |
| Constructions | -8 242,000 | -80 812,569 | -356 601,446 |
| Matériel informatique | -613 887,963 | -2 550,593 | -140 920,327 |
| Matériel de transport | -99 493,451 | -875 505,561 | -1 431 905,946 |
| Agencement aménagement et installation | -47 461,849 | -16 026,225 | -60 677,458 |
| Mobilier et matériel de bureau | -28 745,601 | -23 261,117 | -27 476,608 |
| | -1 093 560,799 | -9 363 483,765 | -10 826 665,637 |
| Acquisitions en leasing | 710 645,604 | 652 413,448 | 1 404 464,633 |
| Total | -382 915,195 | -8 711 070,317 | -9 422 201,004 |

Note 33 : Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

| | 30/06/2021 | 30/06/2020 | 31/12/2020 |
|---|-------------------|------------------|--------------------|
| Cession de matériel de transport | 26 500,000 | 8 000,000 | 224 000,000 |
| Cession de matériel informatique | 0,000 | 0,000 | 4 673,000 |
| Cession démontage charpente sur Terrain | 0,000 | 0,000 | 45 000,000 |
| | 26 500,000 | 8 000,000 | 273 673,000 |

Note 34 : Décaissements affectés à l'acquisition d'immobilisations financières

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

| | 30/06/2021 | 30/06/2020 | 31/12/2020 |
|-------------------------------------|--------------------|----------------------|----------------------|
| Titres de participation AZUR Colors | 0,000 | 1 239 711,572 | 1 239 713,572 |
| Titres de participation SMART INK | 298 059,300 | 0,000 | 20 601,000 |
| Prêt AZURCOLORS | 0,000 | 0,000 | 700 000,000 |
| Prêts au personnel | 143 648,000 | 128 792,143 | 326 345,976 |
| | 441 707,300 | 1 368 503,715 | 2 286 660,548 |

Note 35 : Encaissement provenant de la cession d'immobilisations financières

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

| | 30/06/2021 | 30/06/2020 | 31/12/2020 |
|-----------------------------------|---------------------|--------------------|---------------------|
| Remboursements prêts au personnel | -103 033,849 | -56 278,992 | -228 917,469 |
| Remboursements prêt AZURCOLORS | -349 999,992 | 0,000 | 0,000 |
| | -453 033,841 | -56 278,992 | -228 917,469 |

Note 36 : Dividendes

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

| | 30/06/2021 | 30/06/2020 | 31/12/2020 |
|-------------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Dividendes décaissés AGO 15.06.2020 | 0,000 | 10 020 000,000 | 10 020 000,000 |

Note 37 : Encaissement provenant des emprunts

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

| | 30/06/2021 | 30/06/2020 | 31/12/2020 |
|----------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Encaissements emprunts ATB | 0,000 | 0,000 | 6 800 000,000 |

Note 38 : Remboursements d'emprunts

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

| | 30/06/2021 | 30/06/2020 | 31/12/2020 |
|---|---------------------|-----------------------|-----------------------|
| Remboursements d'emprunts ATB 7 650 KDT | 0,000 | -7 650 000,000 | -7 650 000,000 |
| Remboursements d'emprunts ATB 6 800 KDT | -679 999,998 | 0,000 | -339 999,999 |
| Remboursements d'emprunts BH | -99 666,000 | -99 666,000 | -199 332,000 |
| Remboursements Emprunts | -779 665,998 | -7 749 666,000 | -8 189 331,999 |

Note 39 : Remboursements leasing

| | 30/06/2021 | 30/06/2020 | 31/12/2020 |
|------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Remboursements Leasing | -288 887,608 | -171 776,917 | -457 848,550 |

Note 40 : Encaissements/ décaissements financement d'exploitation

| | 30/06/2021 | 30/06/2020 | 31/12/2020 |
|-------------------------|-----------------------|----------------------|-----------------------|
| CREDIT DESSAISSEMENT | -1 481 000,000 | 5 856 855,148 | 1 290 679,351 |
| OBLIGATIONS CAUTIONNEES | 833 746,875 | -3 242 241,602 | -6 089 107,771 |
| FINANCEMENT EN DEVICES | -5 561 425,885 | 2 149 578,929 | -1 488 395,653 |
| | -6 208 679,010 | 4 764 192,475 | -6 286 824,073 |

Note 41 : Trésorerie à la clôture de l'exercice

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

Liquidités et équivalents de liquidités

| | 30/06/2021 | 30/06/2020 | 31/12/2020 |
|------------------------------------|--------------------|--------------------|----------------------|
| BIAT | 0,000 | 0,000 | 1 376 503,684 |
| BIAT SFAX | 275 257,473 | 308 777,007 | 355 230,180 |
| BH SOUSSE | 137 012,765 | 267 495,356 | 335 521,840 |
| ATTJARI BANK | 0,000 | 0,000 | 130 574,782 |
| LA POSTE TUNISIENNE-CARTE E-DINARS | 28 853,857 | 2 000,000 | 50 794,938 |
| BANQUE DE L'HABITAT | 510 190,298 | 0,000 | 8 520,709 |
| BANQUE CARTE VISA | 1 376,343 | 4 105,828 | 3 562,599 |
| BIAT \$ | 0,243 | 78,889 | 78,889 |
| BIAT € | 79,211 | 76,406 | 78,430 |
| CAISSE TUNIS | 11 295,231 | 6 331,166 | 14 481,617 |
| CAISSE RECETTE | 14 785,982 | 76 135,331 | 3 308,859 |
| CAISSE SOUSSE | 579,236 | 333,302 | 841,604 |
| CAISSE SFAX | 2 803,639 | 1 631,635 | 766,090 |
| BANQUES ET CAISSES | 982 234,278 | 666 964,920 | 2 280 264,221 |

Concours bancaires et autres passifs financiers

| | 30/06/2021 | 30/06/2020 | 31/12/2020 |
|--|-----------------------|------------------------|----------------------|
| BANQUES | -3 182 658,044 | -19 342 682,944 | -972 710,967 |
| TRÉSORERIE À LA CLÔTURE DE L'EXERCICE | -2 200 423,766 | -18 675 718,024 | 1 307 553,254 |

5.6.3. Rapport d'examen limité des commissaires aux comptes sur les états financiers intermédiaires individuels arrêtés au 30/06/2021

mazars

ICC MAZARS
Membre de l'Ordre des Experts Comptables de Tunisie
CAPITAL: 100.000 DT
N° d'identification fiscale : 05/87288
MAZARS MAZARS SAS 54 C/ G. de la Méditerranée 111 140
33017 France - FRANCE
TEL : + 33 (0) 1 56 36 36 36 - FAX : + 33 (0) 1 56 36 36 36
MAZARS TUNISIE@MAZARS.TN - WWW.MAZARS.TN

ACEF *Experts*

ACEF EXPERT
Membre de l'Ordre des Experts Comptables de Tunisie
CAPITAL: 20.000 DT
N° d'identification fiscale : 14633834
01, Rue Mohamed El Makhadmeh, Etage 2
2037 - ANASSER - Tunisie
TEL : + 216 71 811 477 - FAX : + 216 71 811 242
CONTACT@ACEF-EXPERT.TN - WWW.ACEF-EXPERT.TN

RAPPORT D'EXAMEN LIMITE SUR LES ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES ARRETES AU 30 JUIN 2021

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

En date du 30 août 2021, nous avons émis une opinion avec réserve dans notre rapport d'examen limité des états financiers intermédiaires arrêtés au 30 juin 2021, relative aux données comparatives au 30 juin 2020.

En date du 8 novembre 2021, votre Conseil d'Administration a décidé d'arrêter des états financiers intermédiaires arrêtés au 30 juin 2020 et de les soumettre à notre examen limité.

A cet effet, nous vous présentons ci-après notre rapport d'examen limité au 30 juin 2021 modifié en conséquence.

Introduction

Nous avons effectué l'examen limité des états financiers intermédiaires de la Société « SMART TUNISIE SA », comprenant le bilan au 30 juin 2021, l'état de résultat et l'état de flux de trésorerie pour la période de six mois se terminant à cette date, ainsi qu'un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives. Ces états financiers intermédiaires font ressortir un total net de bilan de 111 480 126,142 dinars, des capitaux propres positifs de 62 107 261,426 dinars y compris le résultat bénéficiaire de l'exercice s'élevant à 9 717 418,504 dinars.

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

Etendue de l'examen limité

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

Conclusion

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent penser que les états financiers intermédiaires ci-joints ne donnent pas une image fidèle de la situation financière de la Société « SMART TUNISIE SA » au 30 juin 2021 ainsi que de sa performance financière et des flux de trésorerie pour la période de six mois se terminant à cette date, conformément aux normes comptables généralement admises en Tunisie.

Observation

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

Notre opinion n'est pas modifiée à cet égard.

Fait à Tunis, le 15 novembre 2021
Les commissaires aux comptes

Mohamed Ali ELACUANI CHERIF
ECC MAZARS



Faiez FAKHFAKH
ACEF EXPERT



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

5.6.4. Analyse de la situation financière de la société SMART TUNISIE au 30/06/2021

Soldes intermédiaires de gestion au 30/06/2021

| SCHEMA DES SOLDES INTERMEDIAIRES DE GESTION | | | | | | | | | | | |
|---|--------------------|--------------------|--------------------|--|--------------------|--------------------|--------------------|--|--------------------|--------------------|--------------------|
| PRODUITS | 30/06/2021 | 30/06/2020 | 31/12/2020 | CHARGES | 30/06/2021 | 30/06/2020 | 31/12/2020 | SOLDES | 30/06/2021 | 30/06/2020 | 31/12/2020 |
| Revenus et autres produits d'exploitation | 139 050 143 | 120 704 105 | 265 777 507 | Coûts des ventes | 117 653 387 | 103 595 540 | 229 655 913 | | | | |
| TOTAL | 139 050 143 | 120 704 105 | 265 777 507 | TOTAL | 117 653 387 | 103 595 540 | 229 655 913 | REVENUS | 139 050 143 | 120 704 105 | 265 777 507 |
| | | | | | | | | Marge commerciale | 21 396 757 | 17 108 564 | 36 121 594 |
| Marge commerciale | 21 396 757 | 17 108 564 | 36 121 594 | Autres charges externes | 1 543 111 | 1 494 855 | 3 179 312 | Valeur ajoutée brute | 21 396 757 | 17 108 564 | 36 121 594 |
| Subvention d'investissement | 0 | 0 | 0 | | | | | | | | |
| TOTAL | 21 396 757 | 17 108 564 | 36 121 594 | TOTAL | 1 543 111 | 1 494 855 | 3 179 312 | | | | |
| VALEUR AJOUTEE BRUTE | 21 396 757 | 17 108 564 | 36 121 594 | Impôts et taxes | 501 076 | 392 413 | 967 404 | Excédent brut d'exploitation | 15 634 376 | 12 394 912 | 26 068 812 |
| | | | | Charges de personnel | 3 797 128 | 2 895 797 | 6 052 211 | | | | |
| | | | | TOTAL | 4 298 204 | 3 288 210 | 7 019 615 | | | | |
| Excédent brut d'exploitation | 15 634 376 | 12 394 912 | 26 068 812 | Autres charges et pertes | 71 036 | 13 824 | 0 | | | | |
| Autres produits et gains | 101 275 | 30 574 | 309 842 | Charges financières | 3 960 618 | 4 957 596 | 9 586 135 | | | | |
| Produits financiers | 1 107 815 | 809 598 | 1 943 371 | Dotations aux amort.prov.ordinaires | 1 264 659 | 1 230 067 | 3 196 876 | | | | |
| Reprise sur amortissements et provisions | 95 679 | 7 234 | 188 506 | Impôt sur le résultat ordinaire | 1 925 413 | 1 896 571 | 4 275 777 | | | | |
| TOTAL | 16 939 146 | 13 242 318 | 28 510 531 | TOTAL | 7 221 725 | 8 098 058 | 17 058 787 | Résultat des activités ordinaires | 9 717 420 | 5 144 260 | 11 451 744 |
| Résultat positif des activités ordinaires | 9 717 420 | 5 144 260 | 11 451 744 | Résultat négatif des activités ordinaires | | | | | | | |
| Gains extraordinaires | | | | Pertes extraordinaires | | | | | | | |
| Effet positif des modifi. comptables | | | | Effet négatif des modifications comptables | | | | | | | |
| | | | | Impôt /éléments extra. et modif. Comptab | | | | | | | |
| TOTAL | 9 717 420 | 5 144 260 | 11 451 744 | TOTAL | 0 | 0 | 0 | Résultat net | 9 717 420 | 5 144 260 | 11 451 744 |

Tableau des mouvements des capitaux propres au 30/06/2021

Les capitaux propres s'élèvent au 30 juin 2021 à 62 107 261,426 Dinars.

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

| Désignation | 31/12/2020 | Affectation du résultat 2020 | Résultat au 30/06/2021 | 30/06/2021 |
|-----------------------------------|-----------------------|------------------------------|------------------------|-----------------------|
| Capital social | 30 000 000,000 | | | 30 000 000,000 |
| Réserves légales | 1 861 307,154 | | | 1 861 307,154 |
| Résultats reportés | 9 076 792,335 | | | 9 076 792,335 |
| Résultat en attente d'affectation | | 11 451 743,433 | | 11 451 743,433 |
| Résultat | 11 451 743,433 | -11 451 743,433 | 9 717 418,504 | 9 717 418,504 |
| Total | 52 389 842,922 | 0,000 | 9 717 418,504 | 62 107 261,426 |

Evolution du bénéfice net et du résultat d'exploitation

| En DT | 30/06/2021 | 30/06/2020 | 31/12/2020 |
|------------------------------------|------------|------------|------------|
| Capital Social | 30 000 000 | 30 000 000 | 30 000 000 |
| Nombre d'actions | 6 000 000 | 6 000 000 | 6 000 000 |
| Résultat d'exploitation | 14 465 397 | 11 001 553 | 23 060 442 |
| Résultat d'exploitation par action | 2,411 | 1,834 | 3,843 |
| Bénéfice avant impôts | 11 642 832 | 6 766 516 | 15 727 521 |
| Bénéfice avant impôts par action | 1,940 | 1,128 | 2,621 |
| Bénéfice net | 9 717 419 | 4 926 590 | 11 451 743 |
| Bénéfice net par action | 1,620 | 0,821 | 1,909 |
| Bénéfice net/capital social | 32,39% | 16,42% | 38,17% |

Evolution de la marge brute d'autofinancement

| En DT | 30/06/2021 | 30/06/2020 | 31/12/2020 |
|---|-------------------|------------------|-------------------|
| Bénéfice net | 9 717 419 | 4 926 590 | 11 451 743 |
| Dotations nettes aux amortissements et aux provisions | 1 264 659 | 1 282 859 | 3 196 876 |
| Marge Brute d'Autofinancement | 10 982 077 | 6 209 449 | 14 648 619 |

Evolution de la structure financière

Fonds de roulement

| En DT | 30/06/2021 | 30/06/2020 | 31/12/2020 |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|
| Capitaux propres avant affectation (1) | 62 107 261 | 45 864 689 | 52 389 843 |
| Passifs non courants (2) | 7 959 553 | 2 705 522 | 7 991 199 |
| Capitaux permanents (3) = (1) + (2) | 70 066 815 | 48 570 211 | 60 381 042 |
| Actifs non courants (4) | 20 703 302 | 18 664 930 | 20 222 387 |
| Fonds de roulement (3) - (4) | 49 363 512 | 29 905 281 | 40 158 655 |

Besoin en fonds de roulement

| En DT | 30/06/2021 | 30/06/2020 | 31/12/2020 |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|
| Stocks (1) | 39 371 628 | 57 060 250 | 39 099 470 |
| Clients et comptes rattachés (2) | 20 855 674 | 28 452 681 | 20 502 952 |
| Autres actifs courants (3) | 4 522 652 | 2 790 953 | 3 462 902 |
| Actifs courants (4) = (1) + (2) + (3) | 64 749 955 | 88 303 884 | 63 065 323 |
| Fournisseurs et comptes rattachés (5) | 14 071 609 | 18 180 726 | 15 902 898 |
| Autres passifs courants (6) | 5 992 580 | 3 302 051 | 7 764 970 |
| Passifs courants (7) = (5) + (6) | 20 064 189 | 21 482 777 | 23 667 868 |
| BFR (4) - (3) | 44 685 766 | 66 821 108 | 39 397 455 |

Trésorerie nette

| En DT | 30/06/2021 | 30/06/2020 | 31/12/2020 |
|---|-------------------|--------------------|-------------------|
| Placement & autres actifs financiers | 0 | 0 | 0 |
| Liquidités & équivalents de liquidités | 26 026 869 | 15 829 822 | 25 887 029 |
| Trésorerie active (1) | 26 026 869 | 15 829 822 | 25 887 029 |
| Concours bancaires et autres passifs financiers | 21 349 123 | 52 745 648 | 25 125 829 |
| Trésorerie passive (2) | 21 349 123 | 52 745 648 | 25 125 829 |
| Trésorerie nette (3) = (1) - (2) | 4 677 746 | -36 915 826 | 761 200 |

Indicateurs de gestion

| En DT | 30/06/2021 | 30/06/2020 | 31/12/2020 |
|---|-------------|-------------|-------------|
| Actifs non courants | 20 703 302 | 18 664 930 | 20 222 387 |
| Actifs courants | 90 776 824 | 104 133 706 | 88 952 353 |
| Stocks nets | 39 371 628 | 57 060 250 | 39 099 470 |
| Clients et comptes rattachés nets | 20 855 674 | 28 452 681 | 20 502 952 |
| Liquidités et équivalents de liquidités | 26 026 869 | 15 829 822 | 25 887 029 |
| Total Bilan | 111 480 126 | 122 798 636 | 109 174 740 |
| Capitaux propres avant résultat | 52 389 843 | 40 938 099 | 40 938 099 |
| Capitaux propres avant affectation | 62 107 261 | 45 864 689 | 52 389 843 |
| Passifs non courants | 7 959 553 | 2 705 522 | 7 991 199 |
| Passifs courants | 41 413 312 | 74 228 425 | 48 793 697 |
| Fournisseurs et comptes rattachés | 14 071 609 | 18 180 726 | 15 902 898 |
| Capitaux permanents | 70 066 815 | 48 570 211 | 60 381 042 |
| Total Passifs | 49 372 865 | 76 933 946 | 56 784 897 |
| Total produits d'exploitation | 139 224 757 | 120 660 752 | 266 112 157 |
| Chiffre d'affaires | 139 050 143 | 120 584 105 | 265 777 507 |
| Achats consommés | 118 353 422 | 104 170 092 | 230 895 879 |
| Marge brute | 20 696 721 | 16 414 012 | 34 881 628 |
| Charges de personnel | 3 797 128 | 2 895 797 | 6 052 211 |
| Résultat d'exploitation | 14 465 397 | 11 001 553 | 23 060 442 |
| Résultat net | 9 717 419 | 4 926 590 | 11 451 743 |

Ratios financiers

| | 30/06/2021 | 30/06/2020 | 31/12/2020 |
|---|------------|------------|------------|
| Ratios de Structure | | | |
| Actifs non courants/Total Bilan | 18,57% | 15,20% | 18,52% |
| Stocks/Total Bilan | 35,32% | 46,47% | 35,81% |
| Actifs courants/Total Bilan | 81,43% | 84,80% | 81,48% |
| Capitaux propres avant affectation/Total Bilan | 55,71% | 37,35% | 47,99% |
| Capitaux propres avant affectation/Passifs non courants | 780,29% | 1695,23% | 655,59% |
| Passif non courants/Total Bilan | 7,14% | 2,20% | 7,32% |
| Passifs courants/Total Bilan | 37,15% | 60,45% | 44,69% |
| Total Passifs/Total Bilan | 44,29% | 62,65% | 52,01% |
| Capitaux permanents/Total Bilan | 62,85% | 39,55% | 55,31% |
| Ratios de Gestion | | | |
| Charges de personnel/ Chiffre d'affaires | 2,73% | 2,40% | 2,27% |
| Résultat d'exploitation/Chiffre d'affaires | 10,39% | 9,12% | 8,67% |
| Chiffre d'affaires /Capitaux propres avant affectation | 223,89% | 262,91% | 507,31% |
| Ratios de solvabilité | | | |
| Capitaux propres avant affectation/Capitaux permanents | 88,64% | 94,43% | 86,77% |
| Ratios de Liquidité | | | |
| Actifs courants/Passifs courants | 219,20% | 140,29% | 182,30% |
| (Actifs courants - Stocks)/Passifs courants | 124,13% | 63,42% | 102,17% |
| Liquidités et équivalents/Passifs courants | 62,85% | 21,33% | 53,05% |
| Ratios de Rentabilité | | | |
| Résultat net /Capitaux propres avant résultat | 18,55% | 12,03% | 27,97% |
| Résultat net /Capitaux permanents | 13,87% | 10,14% | 18,97% |
| Résultat net / Chiffre d'affaires | 6,99% | 4,09% | 4,31% |
| Autres Ratios | | | |
| Délai moyen de règlement fournisseurs (en jours)* | 39 | 57 | 23 |
| Délai de recouvrement clients (en jours)** | 49 | 77 | 25 |

* (Fournisseurs x 360)/(achats consommés x 1.10)

** (Clients x 360)/ (Revenus x 1.10)

5.7. Renseignements sur les états financiers intermédiaires consolidés arrêtés au 30/06/2021

Les règles d'établissement et de présentation des états financiers intermédiaires consolidés arrêtés au 30/06/2021 ne s'accrochent pas systématiquement des dispositions du système comptable des entreprises, en ce qui concerne les notes aux états financiers intermédiaires qui ne comportent pas toutes les notes obligatoires, notamment :

Un état sur les engagements hors bilan du groupe conforme au modèle prévu par la NC 14 relative aux éventualités et événements postérieurs à la date de clôture.

Une note portant déclaration que les mêmes principes et méthodes comptables ont été utilisés dans les états financiers intermédiaires par rapport aux plus récents états financiers annuels ou, si les principes et les méthodes ont été modifiés, une description de la nature et des effets de modifications effectuées et ce, conformément aux dispositions du paragraphe 9 de la NC 19 relative aux états financiers intermédiaires.

Une note sur l'effet des changements, le cas échéant, dans la structure du groupe pendant la période intermédiaire, y compris les regroupements et les investissements à long terme, restructurations et abandons d'activité conformément aux dispositions du paragraphe 9 de la NC19 relative aux états financiers intermédiaires.

Une note portant sur la nature et le montant des éléments inhabituels de par leur nature, taille ou incidence, affectant les actifs, les passifs, les capitaux propres, le résultat net ou les flux de trésorerie et ce, conformément aux dispositions du paragraphe 9 de la NC19 relative aux états financiers intermédiaires.

Une note portant sur les émissions, rachats et remboursements de dettes et d'actions ordinaires et ce, conformément aux dispositions du paragraphe 9 de la NC19 relative aux états financiers intermédiaires.

Une note portant sur le revenu sectoriel et le résultat sectoriel et ce, conformément aux dispositions du paragraphe 9 de la NC19 relative aux états financiers intermédiaires.

Une note sur les événements significatifs postérieurs à la fin de la période intermédiaire et qui n'ont pas été inclus dans les états financiers intermédiaires et ce, conformément aux dispositions du paragraphe 9 de la NC 19 relative aux états financiers intermédiaires.

La société s'engage à se conformer aux dispositions du système comptable des entreprises et ce, pour l'établissement des états financiers intermédiaires consolidés arrêtés au 30/06/2022 et suivants.

5.7.1. Etats financiers consolidés comparés au 30/06/2021

GROUPE SMART TUNISIE
BILAN CONSOLIDE ARRETE AU 30 JUIN 2021
(En Dinars Tunisiens)

| ACTIFS | Notes | 30/06/2021 | 30/06/2020 | 31/12/2020 |
|---|-------|------------------------|------------------------|------------------------|
| ACTIFS NON COURANTS | | | | |
| Actifs immobilisés | | | | |
| Immobilisations Incorporelles | | 1 379 327,169 | 1 280 452,701 | 1 319 446,269 |
| Amortissements | | -275 139,844 | -187 359,620 | -229 498,622 |
| | 5.1 | 1 104 187,325 | 1 093 093,081 | 1 089 947,647 |
| Immobilisations corporelles | | 24 406 419,953 | 22 557 879,579 | 23 402 330,435 |
| Amortissements | | -5 903 182,900 | -5 258 195,237 | -5 324 737,455 |
| | 5.2 | 18 503 237,053 | 17 299 684,342 | 18 077 592,980 |
| Immobilisations financières | | 213 168,440 | 141 029,618 | 173 113,486 |
| Provisions | | 0,000 | 0,000 | 0,000 |
| | 5.3 | 213 168,440 | 141 029,618 | 173 113,486 |
| Autres actifs non courants | 5.4 | 54 968,742 | 8 461,643 | 7 377,723 |
| Total des actifs non courants | | 19 875 561,560 | 18 542 268,684 | 19 348 031,835 |
| Stocks | | 40 442 304,090 | 57 678 588,505 | 39 959 041,075 |
| Provisions | | -180 000,000 | -71 394,039 | -269 771,663 |
| | 5.5 | 40 262 304,090 | 57 607 194,466 | 39 689 269,412 |
| Clients et comptes rattachés | | 28 029 804,877 | 33 813 591,906 | 27 284 443,845 |
| Provisions | | -6 654 839,160 | -5 683 186,665 | -6 488 130,653 |
| | 5.6 | 21 374 965,717 | 28 130 405,241 | 20 796 313,192 |
| Autres actifs courants | | 4 757 438,961 | 3 335 424,323 | 3 613 461,811 |
| Provisions | | 0,000 | 0,000 | 0,000 |
| | 5.7 | 4 757 438,961 | 3 335 424,323 | 3 613 461,811 |
| Liquidités et équivalents de liquidités | 5.8 | 26 427 509,914 | 16 302 194,626 | 26 366 839,564 |
| Total des actifs courants | | 92 822 218,682 | 105 375 218,656 | 90 465 883,979 |
| TOTAL DES ACTIFS | | 112 697 780,241 | 123 917 487,340 | 109 813 915,814 |

GROUPE SMART TUNISIE
BILAN CONSOLIDE ARRETE AU 30 JUIN 2021
(En Dinars Tunisiens)

| CAPITAUX PROPRES & PASSIFS | Notes | 30/06/2021 | 30/06/2020 | 31/12/2020 |
|---|-------------|------------------------|------------------------|------------------------|
| <u>CAPITAUX PROPRES</u> | | | | |
| Capital social | | 30 000 000,000 | 30 000 000,000 | 30 000 000,000 |
| Réserves consolidées | | 21 992 250,554 | 10 938 099,489 | 10 947 883,445 |
| Ecart de conversion | | -1 105,768 | 0,000 | -1 642,278 |
| Total des capitaux propres avant résultat | | 51 991 144,786 | 40 938 099,489 | 40 946 241,167 |
| Résultat de l'exercice consolidé | | 9 824 069,548 | 4 655 142,020 | 11 044 367,110 |
| Total des capitaux propres après résultat | | 61 815 214,334 | 45 593 241,509 | 51 990 608,277 |
| Intérêts minoritaires | | 88 992,237 | 5 510,211 | 2 594,864 |
| Total des capitaux propres | 5.9 | 61 904 206,571 | 45 598 751,719 | 51 993 203,142 |
| <u>PASSIFS</u> | | | | |
| <u>Passifs non courants</u> | | | | |
| Emprunts | 5.10 | 6 724 792,786 | 2 297 370,283 | 7 076 371,894 |
| Provisions | 5.11 | 1 240 373,750 | 427 438,869 | 691 250,083 |
| <u>Passifs courants</u> | | 42 828 407,134 | 75 593 926,469 | 50 053 090,695 |
| Fournisseurs et comptes rattachés | 5.12 | 14 539 172,408 | 18 585 990,001 | 16 136 170,562 |
| Autres passifs courants | 5.13 | 6 446 262,129 | 3 913 201,412 | 8 190 069,952 |
| Concours bancaires et autres passifs financiers | 5.14 | 21 842 972,597 | 53 094 735,056 | 25 726 850,182 |
| Total des passifs | | 50 793 573,670 | 78 318 735,621 | 57 820 712,672 |
| TOTAL DES CAPITAUX PROPRES & DES PASSIFS | | 112 697 780,241 | 123 917 487,340 | 109 813 915,814 |

GROUPE SMART TUNISIE

**ETAT DE RESULTAT CONSOLIDE POUR LA PERIODE ALLANT DU
1^{er} JANVIER AU 30 JUIN 2021**

(En Dinars Tunisiens)

| CAPITAUX PROPRES & PASSIFS | Notes | 30/06/2021 | 30/06/2020 | 31/12/2020 |
|--|--------------|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| <u>Produits d'exploitation</u> | | <u>140 354 826,494</u> | <u>120 576 311,724</u> | <u>266 537 576,718</u> |
| Revenus | 6.1 | 140 186 262,568 | 120 499 663,956 | 266 209 926,384 |
| Autres produits d'exploitation | 6.2 | 168 563,926 | 76 647,768 | 327 650,334 |
| <u>Charges d'exploitation</u> | | <u>-125 902 690,397</u> | <u>-109 884 463,114</u> | <u>-243 881 085,374</u> |
| Achats de marchandises consommées | 6.3 | -118 173 499,242 | -103 433 598,011 | -229 662 401,249 |
| Achats d'approvisionnements consommés | 6.4 | -708 335,055 | -582 122,617 | -1 261 853,652 |
| Charges de personnel | 6.5 | -4 117 558,172 | -3 135 708,204 | -6 489 771,779 |
| Dotations aux amortissements et aux provisions | 6.6 | -1 412 683,649 | -1 311 735,425 | -3 305 732,814 |
| Autres charges d'exploitation | 6.7 | -1 490 614,279 | -1 421 298,858 | -3 161 325,881 |
| Résultat d'exploitation | | 14 452 136,097 | 10 691 848,610 | 22 656 491,344 |
| Charges financières nettes | 6.8 | -2 787 882,386 | -4 228 210,573 | -7 506 181,708 |
| Autres Gains Ordinaires | 6.9 | 157 680,076 | 25 498,748 | 144 280,896 |
| Autres Pertes Ordinaires | 6.10 | -71 255,907 | -13 854,892 | 8 170,974 |
| Résultat des activités ordinaires avant impôt | | 11 750 677,881 | 6 475 281,893 | 15 302 761,506 |
| Impôt sur les sociétés | | -1 929 038,823 | -1 841 948,098 | -4 280 589,295 |
| Impôt différé | | 2 924,266 | 8 461,643 | 5 932,971 |
| Résultat net de l'exercice des sociétés intégrées | | 9 824 563,324 | 4 641 795,438 | 11 028 105,182 |
| Part revenant aux intérêts minoritaires | | 493,776 | -13 346,582 | -16 261,928 |
| Résultat net revenant à la société consolidante | | 9 824 069,548 | 4 655 142,020 | 11 044 367,110 |

GROUPE SMART TUNISIE
ETAT DES FLUX CONSOLIDE POUR LA PERIODE ALLANT DU
1^{er} JANVIER AU 30 JUIN 2021
(En Dinars Tunisiens)

| ETAT DES FLUX DE TRESORERIE | 30/06/2021 | 30/06/2020 | 31/12/2020 |
|---|------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| <u>Flux de trésorerie liés à l'exploitation</u> | | | |
| Résultat net des sociétés intégrées | 9 824 069,548 | 4 872 811,533 | 11 044 367,110 |
| Résultat net revenant aux intérêts minoritaires | 493,776 | -13 346,582 | -16 261,928 |
| Ajustement pour : | | | |
| -Amortissements et provisions | 1 276 295,940 | 1 275 436,793 | 3 139 296,927 |
| Variation des : | | | |
| -Stocks | -483 263,014 | -15 666 308,789 | 2 053 238,641 |
| -Créances clients | 563 524,186 | 29 843 754,501 | 16 841 519,866 |
| -Autres actifs | -2 721 824,485 | -7 839 587,904 | 2 738 329,436 |
| -Fournisseurs et autres dettes | -11 012 496,541 | 5 049 720,528 | -2 549 427,785 |
| Autres ajustements : | | | |
| -Plus ou moins-values sur cession d'immobilisations | 2 683,790 | -8 213,604 | -122 533,909 |
| -Ecart de conversion | -3 265,220 | 0,000 | -1 636,227 |
| -Impôt différé | -2 924,266 | -8 461,643 | -5 932,971 |
| <i>Flux de trésorerie provenant de l'exploitation</i> | <i>-2 556 706,286</i> | <i>17 505 804,832</i> | <i>33 120 959,161</i> |
| <u>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement</u> | | | |
| Décaissements affectés à l'acquisition d'immos corp & incorp | -1 119 048,802 | -9 363 483,765 | -10 848 653,951 |
| Encaissements provenant de la cession d'immos corp & incorp | 26 500,000 | 117 000,000 | 398 141,386 |
| Décaissements affectés à l'acquisition d'immos financières | -155 444,928 | -578 409,840 | -785 634,185 |
| Encaissements provenant de la cession d'immos financières | 116 889,958 | 56 378,992 | 231 517,469 |
| <i>Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement</i> | <i>-1 131 103,772</i> | <i>-9 768 514,613</i> | <i>-11 004 629,281</i> |
| <u>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</u> | | | |
| Encaissement suite à une augmentation du capital | 86 428,755 | 0,000 | 9 783,956 |
| Encaissement provenant des emprunts | 710 645,604 | 652 413,448 | 6 800 000,000 |
| Remboursements d'emprunts | -841 856,348 | -7 930 952,791 | -8 666 688,771 |
| Dividendes et autres distributions | 0,000 | -10 020 000,000 | -10 020 000,000 |
| <i>Flux de trésorerie provenant des activités de financement</i> | <i>-44 781,989</i> | <i>-17 298 539,343</i> | <i>-11 876 904,815</i> |
| Variation de trésorerie | -3 732 592,048 | -9 561 249,124 | 10 239 425,065 |
| Trésorerie au début de l'exercice | 1 557 037,387 | -8 682 387,677 | -8 682 387,677 |
| Trésorerie à la clôture de l'exercice | -2 175 554,650 | -18 243 636,801 | 1 557 037,387 |

5.7.2. Notes aux états financiers consolidés au 30/06/2021

PRESENTATION DU GROUPE

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

- une société mère : SMART TUNISIE ; et
- deux filiales : AZUR COLORS (établie en Tunisie et acquise en 2020) et SMART INK (établie au Maroc et créée en 2020)

▪ 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

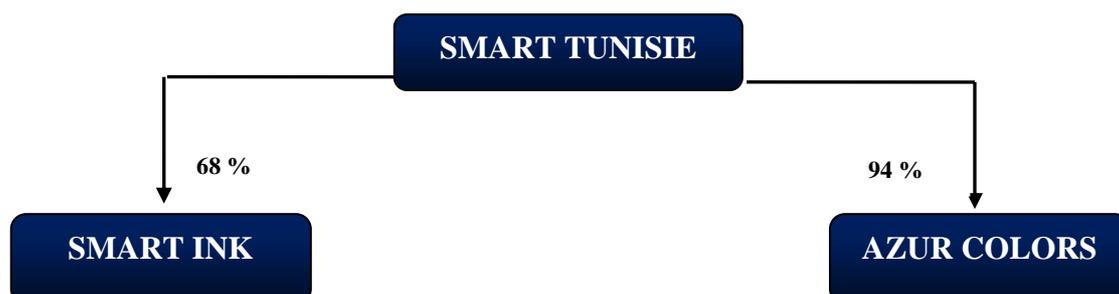
La Société AZUR COLORS est une Société Anonyme créée en 2015 et établie en Tunisie. Elle est distributeur agréé des produits HP en Tunisie et en Afrique du Nord, spécialiste dans la vente des imprimantes industrielles mais aussi de tous les produits HP. Elle assure l'installation et le service après-vente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

▪ SMART INK

La Société SMART INK est une Société à Responsabilité Limitée créée en 2020 et 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.

PERIMETRE DE CONSOLIDATION

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



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.

PRINCIPES ET METHODES COMPTABLES DE CONSOLIDATION, D'ÉVALUATION ET DE PRESENTATION

PRINCIPES DE CONSOLIDATION

Les états financiers consolidés du Groupe SMART TUNISIE arrêtés au 30 juin 2021 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 deux filiales, servant à l'établissement des états financiers consolidés sont établis à la même date.

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 pour SMART TUNISIE et AZUR COLORS et revus par un auditeur indépendant pour SMARTINK (pas d'obligation de nomination de commissaire aux comptes) 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 30 juin 2021 est la suivante :

| Société | % de contrôle | % d'intérêt | Nature de contrôle | Méthode de consolidation |
|----------------|----------------------|--------------------|---------------------------|---------------------------------|
| SMART TUNISIE | 100% | 100% | Société mère | Société consolidante |
| AZUR COLORS | 94% | 94% | Contrôle exclusif | Intégration Globale |
| SMART INK | 68% | 68% | 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 :

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

Principes et méthodes comptables d'évaluation et de présentation

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 30 juin 2021 sont les suivants :

Coût d'acquisition des titres, Goodwill, écart d'évaluation et écart de conversion

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 945 701,539 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.

Écart d'évaluation

L'écart d'évaluation correspond aux différences entre la juste valeur des éléments d'actif et de passif identifiables des sociétés consolidées et leurs valeurs comptables nettes à la date de chaque acquisition.

En l'absence d'une évaluation à la juste valeur des actifs et passifs de la société AZUR COLORS à la date d'acquisition des titres, aucun écart d'évaluation n'a été dégagé.

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

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% |

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.

Impôt différé

La société mère et la filiale AZUR COLORS 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.

CONTROLE FISCAL ET ARRANGEMENTS CONCLUS

SMART TUNISIE

La société SMART TUNISIE a fait l'objet 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.

Le montant net du redressement s'établit compte tenu de la révision des reports à 4 711 KDT. L'appréciation des mêmes chefs de redressement aux exercices 2019 et 2020 conduit à un éventuel risque estimé à 1 500 KDT.

La société s'est opposée aux principaux points évoqués par les services du contrôle fiscal dans sa réponse aux résultats de la vérification fiscale du 8 février 2021.

L'administration fiscale a formulé, en date du 5 mai 2021, sa réponse aux différents points évoqués par la société dans son opposition susvisée en rejetant la majorité des points exposés et défendus par la société.

Contestant la totalité des points non retenus par l'administration fiscale, la société s'est opposée, dans une 2ème réponse en date du 20 mai 2021, aux résultats du contrôle fiscal en formulant, à la même date, une demande d'enrôlement de son dossier devant la commission nationale de conciliation pour statuer sur les résultats de la vérification fiscale.

La société a constitué une provision pour risque de 1 000 KDT, sur la base de l'évaluation 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 consolidés intermédiaires par le Conseil d'Administration du 17 septembre 2021, la société n'a pas encore reçu de réponse de la part de l'administration fiscale et l'impact définitif de cette situation ne peut être estimé.

AZURCOLORS

La société AZURCOLORS a conclu, en 2019 et 2020, deux arrangements avec l'administration fiscale pour un total de 452 862 dinars portant sur la régularisation d'impôts et taxes non payés à échéance:

- Le premier arrangement porte sur une somme de 219 491 dinars avec rééchelonnement du 31.03.2019 au 31.12.2021 moyennant 12 paiements trimestriels de 18 290 dinars.
- Le deuxième arrangement porte sur une somme de 233 371 dinars avec rééchelonnement du 31.07.2020 au 31.04.2023 moyennant 11 paiements trimestriels de 20 000 dinars et un dernier paiement de 13 371 dinars.

Notes aux états financiers consolidés : Bilan

5.1 Immobilisations Incorporables

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit:

| | 30/06/2021 | 30/06/2020 | 31/12/2020 |
|-------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| Logiciels | 305 434,054 | 208 533,986 | 247 527,554 |
| Site Internet | 8 191,576 | 6 217,176 | 6 217,176 |
| Fond commercial | 120 000,000 | 120 000,000 | 120 000,000 |
| Good Will | 945 701,539 | 945 701,539 | 945 701,539 |
| Total Brut | 1 379 327,169 | 1 280 452,701 | 1 319 446,269 |
| Amortissements | -275 139,844 | -187 359,620 | -229 498,622 |
| Total Net | 1 104 187,325 | 1 093 093,081 | 1 089 947,647 |

5.2 Immobilisations corporelles

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit:

| | <u>30/06/2021</u> | <u>30/06/2020</u> | <u>31/12/2020</u> |
|--|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| Terrains | 11 917 942,133 | 8 099 843,312 | 11 678 750,024 |
| Constructions | 6 646 242,786 | 6 506 113,640 | 6 646 242,786 |
| Constructions en cours | 224 714,300 | 3 371 987,733 | 216 472,300 |
| Matériels d'exploitation | 17 625,082 | 15 685,182 | 17 625,082 |
| A.A.I matériels & outillages industriels | 1 223,409 | 0,000 | 1 182,891 |
| Matériels de transport | 3 265 911,405 | 3 109 272,086 | 3 200 550,713 |
| A.A.I divers | 626 224,421 | 534 111,339 | 578 762,572 |
| Equipements de bureau | 366 792,476 | 323 761,464 | 337 754,071 |
| Matériels informatique | 1 339 743,941 | 597 104,823 | 724 989,996 |
| Total Brut | 24 406 419,953 | 22 557 879,579 | 23 402 330,435 |
| Amortissements | -5 903 182,900 | -5 258 195,237 | -5 324 737,455 |
| Total Net | 18 503 237,053 | 17 299 684,342 | 18 077 592,980 |

TABEAU DE VARIATION DES IMMOBILISATIONS ET DES AMORTISSEMENTS AU 30 JUIN 2021

| Nature de l'immobilisation | Valeurs brutes | | | | Amortissements | | | VCN 30/06/2021 |
|--|-----------------------|---------------------------------|------------------------------|-----------------------|----------------------|--------------------------------|----------------------|-----------------------|
| | 31/12/2020 | Acquisitions / Reclassements | Cessions/ Régularisations | 30/06/2021 | 31/12/2020 | Dotations / Régularisations | 30/06/2021 | |
| Logiciels | 247 527,554 | 57 906,500 | 0,000 | 305 434,054 | 183 107,407 | 20 962,591 | 204 069,998 | 101 364,056 |
| Sites web | 6 217,176 | 1 974,400 | 0,000 | 8 191,576 | 4 662,416 | 1 036,092 | 5 698,508 | 2 493,068 |
| Fond commercial | 120 000,000 | 0,000 | 0,000 | 120 000,000 | 0,000 | 0,000 | 0,000 | 120 000,000 |
| Good Will | 945 701,539 | 0,000 | 0,000 | 945 701,539 | 41 728,799 | 23 642,538 | 65 371,338 | 880 330,201 |
| Total Immobilisations incorporelles | 1 319 446,269 | 59 880,900 | 0,000 | 1 379 327,169 | 229 498,622 | 45 641,222 | 275 139,844 | 1 104 187,325 |
| Terrains | 11 678 750,024 | 239 192,109 | 0,000 | 11 917 942,133 | 0,000 | 0,000 | 0,000 | 11 917 942,133 |
| Constructions | 6 646 242,786 | 0,000 | 0,000 | 6 646 242,786 | 2 967 357,393 | 152 333,583 | 3 119 690,976 | 3 526 551,810 |
| Matériels d'exploitation | 17 625,082 | 0,000 | 0,000 | 17 625,082 | 8 828,978 | 712,930 | 9 541,908 | 8 083,174 |
| A.A.I matériel & outillage industriel | 1 182,891 | 40,518 | 0,000 | 1 223,409 | 9,857 | 61,508 | 71,366 | 1 152,043 |
| Matériel de transport | 3 200 550,713 | 120 439,076 | -55 078,384 | 3 265 911,405 | 1 321 154,314 | 271 328,080 | 1 592 482,394 | 1 673 429,011 |
| A.A.I divers | 578 762,572 | 47 461,849 | 0,000 | 626 224,421 | 358 542,630 | 28 845,437 | 387 388,067 | 238 836,354 |
| Equipements de bureau | 337 754,071 | 29 038,405 | 0,000 | 366 792,476 | 251 357,403 | 14 211,219 | 265 568,622 | 101 223,854 |
| Matériel informatique | 724 989,996 | 614 753,945 | 0,000 | 1 339 743,941 | 417 486,880 | 110 952,688 | 528 439,568 | 811 304,373 |
| Sous Total | 23 185 858,135 | 1 050 925,902 | -55 078,384 | 24 181 705,653 | 5 324 737,455 | 578 445,445 | 5 903 182,900 | 18 278 522,753 |
| Constructions en cours | 216 472,300 | 8 242,000 | 0,000 | 224 714,300 | 0,000 | 0,000 | 0,000 | 224 714,300 |
| Total Immobilisations corporelles | 23 402 330,435 | 1 059 167,902 | -55 078,384 | 24 406 419,953 | 5 324 737,455 | 578 445,445 | 5 903 182,900 | 18 503 237,053 |
| TOTAL | 24 721 776,704 | 1 119 048,802 | -55 078,384 | 25 785 747,122 | 5 554 236,077 | 624 086,667 | 6 178 322,744 | 19 607 424,378 |

5.3 Immobilisations financières

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit:

| | 30/06/2021 | 30/06/2020 | 31/12/2020 |
|--------------------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| Prêts au personnel | 204 203,000 | 131 123,493 | 154 538,849 |
| Dépôts & cautionnements versés | 8 965,440 | 9 906,125 | 18 574,637 |
| Total Brut | 213 168,440 | 141 029,618 | 173 113,486 |
| Provisions | 0,000 | 0,000 | 0,000 |
| Total Net | 213 168,440 | 141 029,618 | 173 113,486 |

5.4 Autres actifs non courants

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit:

| | 30/06/2021 | 30/06/2020 | 31/12/2020 |
|--------------------------|-------------------|------------------|------------------|
| Frais préliminaires | 46 111,505 | 0,000 | 1 444,752 |
| Créances d'impôt différé | 8 857,237 | 8 461,643 | 5 932,971 |
| Total | 54 968,742 | 8 461,643 | 7 377,723 |

5.5 Stocks

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit:

| | 30/06/2021 | 30/06/2020 | 31/12/2020 |
|---|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| Stocks de marchandises | 38 279 338,768 | 52 857 189,957 | 33 106 246,947 |
| Stocks en douane | 2 162 965,322 | 4 821 398,548 | 6 852 794,128 |
| Total Brut | 40 442 304,090 | 57 678 588,505 | 39 959 041,075 |
| Provisions pour dépréciation des comptes stocks | -180 000,000 | -71 394,039 | -269 771,663 |
| Total Net | 40 262 304,090 | 57 607 194,466 | 39 689 269,412 |

5.6 Clients et comptes rattachés

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit:

| | 30/06/2021 | 30/06/2020 | 31/12/2020 |
|---|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| Clients ordinaires | 18 247 292,819 | 16 572 378,145 | 14 684 960,318 |
| Clients impayés | 1 535 577,524 | 11 396 722,167 | 2 004 336,877 |
| Clients, effets à recevoir | 1 592 095,374 | 223 304,929 | 4 107 015,997 |
| Clients douteux | 6 654 839,160 | 5 621 186,665 | 6 488 130,653 |
| Total Brut | 28 029 804,877 | 33 813 591,906 | 27 284 443,845 |
| Provision pour dépréciation des comptes Clients | -6 654 839,160 | -5 683 186,665 | -6 488 130,653 |
| Total Net | 21 374 965,717 | 28 130 405,241 | 20 796 313,192 |

5.7 Autres actifs courants

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit:

| | 30/06/2021 | 30/06/2020 | 31/12/2020 |
|---|----------------------|----------------------|----------------------|
| Fournisseurs débiteurs | 3 071 999,330 | 268 629,548 | 1 880 797,388 |
| Personnel avances et acomptes | 2 537,095 | 0,000 | 150,495 |
| Etat, impôts & taxes débiteurs | 1 120 608,815 | 2 621 423,827 | 1 226 455,150 |
| Débiteurs divers | 76 403,049 | 52 682,997 | 86 752,675 |
| Produits à recevoir | 9 509,936 | 6 000,000 | 29 269,409 |
| Charges constatées d'avance | 476 380,736 | 386 687,951 | 390 036,693 |
| Total Brut | 4 757 438,961 | 3 335 424,323 | 3 613 461,811 |
| Provision pour dépréciation des autres actifs | 0,000 | 0,000 | 0,000 |
| Total Net | 4 757 438,961 | 3 335 424,323 | 3 613 461,811 |

5.8 Liquidités et équivalents de liquidités

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit:

| | 30/06/2021 | 30/06/2020 | 31/12/2020 |
|---------------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| Banques | 1 050 226,946 | 1 006 134,999 | 2 474 235,786 |
| Carte e-Dinars | 28 853,857 | 2 000,000 | 50 794,938 |
| Caisse | 32 477,674 | 90 916,908 | 21 221,107 |
| Chèques à encaisser | 471 292,841 | 11 956 296,481 | 608 596,959 |
| Chèques et effets impayés | 0,000 | 672 829,176 | 0,000 |
| Chèques en coffre | 24 844 658,596 | 2 574 017,062 | 23 211 990,774 |
| Total | 26 427 509,914 | 16 302 194,626 | 26 366 839,564 |

CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS

5.9 Capitaux propres

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit:

| | 30/06/2021 | 30/06/2020 | 31/12/2020 |
|---|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| Capital social | 30 000 000,000 | 30 000 000,000 | 30 000 000,000 |
| Réserves consolidées | 21 992 250,554 | 10 938 099,489 | 10 947 883,445 |
| Résultat consolidé | 9 824 069,548 | 4 655 142,020 | 11 044 367,110 |
| Intérêts minoritaires dans les capitaux propres | 88 992,237 | 5 510,211 | 2 594,864 |
| Ecart de conversion | -1 105,768 | 0,000 | -1 642,278 |
| Total | 61 904 206,571 | 45 598 751,719 | 51 993 203,142 |

Tableau de variation des capitaux propres consolidés au 30 juin 2021

(En Dinars Tunisiens)

| Désignation | Solde au 31-12-2020 | Affectation du Résultat 2020 | Ecart de conversion | Résultat de l'exercice | Solde au 30-06-2021 |
|---|-----------------------|------------------------------|---------------------|------------------------|-----------------------|
| Capital social | 30 000 000,000 | | | | 30 000 000,000 |
| Réserves Légales | 1 861 307,154 | | | | 1 861 307,154 |
| Résultats reportés | 9 086 576,291 | 11 044 367,110 | | | 20 130 943,400 |
| Résultat consolidé | 11 044 367,110 | -11 044 367,110 | | 9 824 069,548 | 9 824 069,548 |
| Ecart de conversion | -1 642,278 | | 536,510 | | -1 105,768 |
| Capitaux propres part du groupe | 51 990 608,277 | 0,000 | 536,510 | 9 824 069,548 | 61 815 214,334 |
| Intérêts minoritaires dans les capitaux propres | 2 594,864 | | | 86 397,372 | 88 992,237 |
| Total des capitaux propres | 51 993 203,142 | | | | 61 904 206,571 |

Au 30 juin 2021, la structure du capital se présente comme suit :

| Actionnaires | Nombre des actions | Valeurs des actions |
|---------------------------------|--------------------|---------------------|
| M. Abdelwaheb ESSAFI | 2 660 000 | 13 300 000 |
| M. Mahmoud BOUDEN | 1 980 000 | 9 900 000 |
| M. Mohamed Taoufik BEN KHEMIS | 1 200 000 | 6 000 000 |
| Mlle Myriam Essia Gisèle ESSAFI | 40 000 | 200 000 |
| M. Fayçal BOUDEN | 40 000 | 200 000 |
| M. Mohamed Slim BOUDEN | 40 000 | 200 000 |
| M. Mounir BOUDEN | 40 000 | 200 000 |
| TOTAL | 6 000 000 | 30 000 000 |

Le résultat par action est déterminé comme suit :

| | 30/06/2021 | 30/06/2020 | 31/12/2020 |
|---|---------------|---------------|----------------|
| Capital social | 30 000 000 | 30 000 000 | 30 000 000 |
| Nombre d'actions | 6 000 000 | 6 000 000 | 6 000 000 |
| Valeur nominale | 5 | 5 | 5 |
| Résultat de l'exercice (part du groupe) | 9 824 069,548 | 4 655 142,020 | 11 044 367,110 |
| Résultat du groupe par action | 1,637 | 0,776 | 1,841 |

5.10 Emprunts

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit:

| | 30/06/2021 | 30/06/2020 | 31/12/2020 |
|-------------------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| Emprunts bancaires | 4 918 338,007 | 816 623,357 | 5 471 149,388 |
| Emprunts Leasing | 1 804 954,779 | 1 480 746,926 | 1 605 222,506 |
| Dépôts & cautionnements reçus | 1 500,000 | 0,000 | 0,000 |
| Total | 6 724 792,786 | 2 297 370,283 | 7 076 371,894 |

5.11 Provisions

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit:

| | 30/06/2021 | 30/06/2020 | 31/12/2020 |
|---|----------------------|--------------------|--------------------|
| Provision pour risques et charges | 500 000,000 | 250 000,000 | 500 000,000 |
| Provision pour indemnités de départ à la retraite | 740 373,750 | 177 438,869 | 191 250,083 |
| Total | 1 240 373,750 | 427 438,869 | 691 250,083 |

5.12 Fournisseurs et comptes rattachés

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit:

| | 30/06/2021 | 30/06/2020 | 31/12/2020 |
|---|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| Fournisseurs d'exploitation | 12 838 964,892 | 18 056 336,039 | 15 133 936,112 |
| Fournisseurs d'exploitation, effets à payer | 1 221 862,406 | 409 653,962 | 639 799,177 |
| Fournisseurs d'exploitation, factures non parvenues | 478 345,110 | 120 000,000 | 362 435,272 |
| Total | 14 539 172,408 | 18 585 990,001 | 16 136 170,562 |

5.13 Autres passifs courants

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit:

| | 30/06/2021 | 30/06/2020 | 31/12/2020 |
|--|----------------------|----------------------|----------------------|
| Comptes courants associés | 2 510 117,620 | 0,000 | 3 557 790,080 |
| Clients Crédeurs | 600 382,261 | 585,076 | 1 218 187,081 |
| Personnel, rémunérations dues | 19 518,510 | 7 967,380 | 1 831,223 |
| Dettes provisionnées pour congés à payer | 436 914,057 | 341 415,258 | 255 934,796 |
| Personnel, autres charges à payer | 453 675,980 | 484 652,576 | 167 788,308 |
| CNSS | 405 477,107 | 291 240,060 | 518 554,959 |
| Assurance groupe | 58 478,342 | 41 991,317 | 44 011,669 |
| Créditeurs divers | 56 250,748 | 146 452,083 | 56 374,805 |
| Etat, impôts & taxes crédeur | 1 670 336,750 | 2 395 730,465 | 2 015 057,685 |
| Charges à payer | 235 110,754 | 203 167,197 | 354 539,346 |
| Total | 6 446 262,129 | 3 913 201,412 | 8 190 069,952 |

5.14 Concours bancaires et autres passifs financiers

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit:

| | 30/06/2021 | 30/06/2020 | 31/12/2020 |
|----------------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| Obligations | 7 456 000,000 | 13 503 175,797 | 8 937 000,000 |
| Crédits dessaisissement | 6 490 239,104 | 8 503 358,398 | 5 656 492,229 |
| Financement en devises | 1 907 938,687 | 11 107 278,650 | 7 469 304,068 |
| Emprunts à moins d'un an | 2 324 998,994 | 299 150,375 | 2 336 463,969 |
| Effets escomptés non échus | 376 682,685 | 339 083,128 | 338 375,472 |
| Banques | 3 287 113,127 | 19 342 688,708 | 989 214,444 |
| Total | 21 842 972,597 | 53 094 735,056 | 25 726 850,182 |

NOTES A L'ETAT DE RESULTAT

6.1 Revenus

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit:

| | <u>30/06/2021</u> | <u>30/06/2020</u> | <u>31/12/2020</u> |
|------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|
| Ventes de marchandises | 140 541 841,788 | 120 619 663,956 | 266 447 585,39 |
| Ristournes accordées | -355 579,220 | -120 000,000 | -237 659,01 |
| Total | 140 186 262,568 | 120 499 663,956 | 266 209 926,384 |

6.2 Autres produits d'exploitation

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit:

| | <u>30/06/2021</u> | <u>30/06/2020</u> | <u>31/12/2020</u> |
|---|--------------------|-------------------|--------------------|
| Produits immobiliers | 72 884,454 | 69 413,768 | 139 143,920 |
| Reprise / provision des comptes clients | 95 679,472 | 7 234,000 | 188 506,414 |
| Total | 168 563,926 | 76 647,768 | 327 650,334 |

6.3 Achats de marchandises consommées

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit:

| | <u>30/06/2021</u> | <u>30/06/2020</u> | <u>31/12/2020</u> |
|--|------------------------|------------------------|------------------------|
| Achats de marchandises | 118 580 360,927 | 119 062 032,533 | 227 528 336,930 |
| Achats d'études & de prestations de services | 72 903,731 | 37 874,267 | 79 502,074 |
| Variation de stocks de marchandises | -479 765,416 | -15 666 308,789 | 2 054 562,246 |
| Total | 118 173 499,242 | 103 433 598,011 | 229 662 401,249 |

6.4 Achats d'approvisionnements consommés

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit:

| | <u>30/06/2021</u> | <u>30/06/2020</u> | <u>31/12/2020</u> |
|--|--------------------|--------------------|----------------------|
| Achats non stockés de matières & fournitures | 616 185,589 | 485 014,769 | 1 056 957,004 |
| Electricité | 77 269,331 | 77 918,478 | 161 052,931 |
| Eau | 5 205,350 | 6 031,068 | 15 404,080 |
| Achats divers | 9 674,785 | 13 158,302 | 28 439,637 |
| Total | 708 335,055 | 582 122,617 | 1 261 853,652 |

6.5 Charges de personnel

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit:

| | <u>30/06/2021</u> | <u>30/06/2020</u> | <u>31/12/2020</u> |
|-----------------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| Salaires | 2 828 760,290 | 2 124 882,502 | 5 120 891,054 |
| Congés payés | 180 979,261 | 57 020,775 | -19 632,705 |
| Autres charges de personnel | 600 185,210 | 581 938,345 | 1 336 315,742 |
| CNSS & accidents de travail | 507 633,411 | 371 866,582 | 52 197,688 |
| Total | 4 117 558,172 | 3 135 708,204 | 6 489 771,779 |

6.6 Dotations aux amortissements et aux provisions

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit:

| | 30/06/2021 | 30/06/2020 | 31/12/2020 |
|---|----------------------|----------------------|----------------------|
| Dot° aux amort° écart d'acquisition | 23 642,538 | 15 400,727 | 41 728,799 |
| Dot° aux amort° des immobilisations corporelles & incorp. | 615 271,750 | 504 449,848 | 1 037 170,012 |
| Dot° aux résorption des charges reportées | 291,140 | 0,000 | 355,126 |
| Dot° aux prov° pour dépréciation des créances clients | 262 387,979 | 666 502,269 | 1 652 718,671 |
| Dot° aux prov° pour dépréciation des stocks | 11 090,241 | -124 617,419 | 73 760,205 |
| Dot° aux prov° pour risques et charges | 500 000,000 | 250 000,000 | 500 000,000 |
| Total | 1 412 683,648 | 1 311 735,425 | 3 305 732,813 |

6.7 Autres charges d'exploitation

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit:

| | 30/06/2021 | 30/06/2020 | 31/12/2020 |
|---|----------------------|----------------------|----------------------|
| Locations | 53 051,897 | 21 998,916 | 37 814,976 |
| Entretiens & réparations | 80 937,956 | 100 570,360 | 156 807,406 |
| Primes d'assurance | 106 366,365 | 89 422,067 | 194 737,103 |
| Etudes, recherches & divers services extérieurs | 47 575,142 | 62 518,679 | 90 188,219 |
| Rémunérations d'intermédiaires & honoraires | 177 612,195 | 208 850,199 | 458 156,733 |
| Publicités, publications & relations publiques | 128 513,522 | 90 296,601 | 402 733,656 |
| Cotisations & dons | 90 716,728 | 41 748,505 | 58 365,505 |
| Transports de biens et transports du personnel | 88 879,562 | 102 169,142 | 203 449,550 |
| Voyages & déplacements | 43 091,511 | 42 135,138 | 40 476,891 |
| Missions & réceptions | 15 378,708 | 6 672,645 | 67 972,659 |
| Frais postaux & de frais de télécommunication | 51 219,572 | 37 647,416 | 84 014,475 |
| Services bancaires & assimilés | 84 721,567 | 205 998,520 | 363 997,679 |
| Charges diverses ordinaires | 581,500 | 9 555,746 | 13 287,962 |
| Impôts, taxes & versements assimilés | 521 968,055 | 401 714,924 | 989 323,067 |
| Total | 1 490 614,279 | 1 421 298,858 | 3 161 325,881 |

6.8 Charges financières nettes

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit:

| | 30/06/2021 | 30/06/2020 | 31/12/2020 |
|--------------------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| Intérêts des emprunts & dettes | 2 201 403,382 | 3 817 660,920 | 7 149 156,718 |
| Pertes de change | 1 761 841,356 | 1 229 357,253 | 2 405 713,394 |
| Revenus des autres créances | -70 545,085 | -26 167,963 | -151 576,936 |
| Escomptes obtenus | -565 414,879 | -649 257,211 | -1 194 769,749 |
| Gains de change | -539 402,388 | -143 382,426 | -702 341,719 |
| Total | 2 787 882,386 | 4 228 210,573 | 7 506 181,708 |

6.9 Autres Gains Ordinaires

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit:

| | 30/06/2021 | 30/06/2020 | 31/12/2020 |
|--|--------------------|-------------------|--------------------|
| Produits nets sur cessions d'immobilisations | 45 500,000 | 19 000,000 | 135 235,786 |
| Reprise sur provision / Stocks | 100 861,904 | 0,000 | 0,000 |
| Autres produits ordinaires | 11 318,172 | 6 498,748 | 9 045,110 |
| Total | 157 680,076 | 25 498,748 | 144 280,896 |

6.10 Autres Pertes Ordinaires

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit:

| | 30/06/2021 | 30/06/2020 | 31/12/2020 |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|
| Charges nettes sur cession d'immobilisations | 40 853,790 | 10 786,396 | -27 860,909 |
| Amendes & Pénalités | 8 626,599 | 0,000 | 7 168,149 |
| Autres pertes ordinaires | 21 775,518 | 3 068,496 | 12 521,786 |
| Total | 71 255,907 | 13 854,892 | -8 170,974 |

Engagements hors bilan

Les engagements hors bilan de la société au 30 juin 2021 se résument comme suit :

| | Montant |
|---------------------------------|-------------------|
| 1/ Hypothèques et nantissements | 44 870 000 |
| 2/ Effets escomptés non échus | 27 738 997 |
| 3/ Intérêts non échus | 1 133 211 |
| TOTAL | 73 742 208 |

1/ Hypothèques et nantissements

| BIAT |
|--|
| Hypothèque en rang utile de TFN°45887 d'une superficie de 1 529 m ² sis à Charguia I hauteur de 2 000 KDT. |
| Caution hypothécaire en rang utile de TFN°150786 d'une superficie de 1 580 m ² sis à Charguia I à hauteur de 10 000 KDT. |
| Il s'agit d'un immeuble qui appartient à la société PROLOGIC. PROLOGIC a donné la garantie à la BIAT au nom de SMART |
| Caution personnelle et solidaire de M. Abdelwaheb ESSAFI à hauteur de 4 050 KDT. |
| Caution personnelle et solidaire de M. Mahmoud BOUDEN à hauteur de 3 150 KDT. |
| Caution personnelle et solidaire de M. Taoufik BEN KHEMIS à hauteur de 1 800 KDT. |
| BT |
| Hypothèque en 1er 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 ² et ce à hauteur de 3 270 KDT. |
| Caution solidaire de M. Abdelwaheb ESSAFI à hauteur de 7 978 KDT. |
| Caution solidaire de M. Mahmoud BOUDEN à hauteur de 6 205 KDT. |
| Caution solidaire de M. Taoufik BEN KHEMIS à hauteur de 3 345 KDT. |

| ATTIJARI |
|---|
| Hypothèque en 2 ^{ème} rang sur terrain de 2 786 m ² sis objet du TF156394 sur lequel est édifié le siège. |
| Nantissement sur fonds de commerce en rang disponible à hauteur de 3 000 KDT: |
| M. Abdelwaheb ESSAFI à hauteur de 5 400 KDT |
| M. Mahmoud BOUDEN à hauteur de 4 200 KDT |
| M. Taoufik BEN KHEMIS à hauteur de 2 400 KDT |
| BH |
| Hypothèque de 1 ^{er} rang sur la totalité de la propriété dite AMEN objet du titre foncier N°139070 Tunis sise à Tunis superficie 2996 m ² (pour une valeur de 19 800 KDT). |
| Nantissement de fonds de commerce 19 800 KDT |

ATB

Hypothèque de 1^{er} rang sur la totalité de la propriété lui appartenant dénommée MABROUK BEN ISMAIL située à la Zone industrielle de la Charguia I, d'une superficie de 3493 m² objet du TF162691 ce à hauteur de 6 800 KDT.

M. Abdelwaheb ESSAFI à hauteur de 5 625 KDT

M. Mahmoud BOUDEN à hauteur de 4 375 KDT

M. Taoufik BEN KHEMIS à hauteur de 2 500 KDT

2/ Les effets escomptés non échus au 30/06/2021 s'élèvent à 27 738 997 dinars.

3.1 / Les intérêts non échus au 30/06/2021 au titre du crédit BH 1 196 KDT s'élèvent à 79 134 dinars.

3.2 / Les intérêts non échus au 30/06/2021 au titre du crédit ATB 6 800 KDT s'élèvent à 1 054 077 dinars.

Notes complémentaires aux états financiers consolidés intermédiaires arrêtés au 30/06/2021

Note complémentaire sur l'état des engagements hors bilan conforme au modèle prévu par la NC 14

I- ENGAGEMENTS FINANCIERS

| Types d'engagements | Valeur Totale | Tiers | Dirigeants | Entreprises liées | Actionnaires | Observations |
|---|---------------|----------|------------|-------------------|--------------|--------------|
| 1. Engagements donnés | | | | | | |
| a) garanties personnelles | | | | | | |
| · Cautionnement | | | | | | |
| · aval | | | | | | |
| · autres garanties | | | | | | |
| b) Garantie réelle | | | | | | |
| · Hypothèques : | | | | | | |
| - Hypothèque en rang utile de TFN°45887 d'une superficie de 1 529 m ² sis à Charguia | 2 000 KDT | 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 ² . | 3 270 KDT | BT | | | | |
| - Hypothèque en 2ème rang sur terrain de 2 786 m ² sis objet du TF 156394 sur lequel est édifié le siège | 3 000 KDT | ATTIJARI | | | | |
| - Hypothèque de 1er rang sur la totalité de la propriété dite AMEN objet du titre foncier N°139070 Tunis sise à Tunis superficie 2996 m ² . | 19 800 KDT | BH | | | | |
| - 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 ² objet du TF 162691 | 6 800 KDT | ATB | | | | |
| · Nantissement | | | | | | |
| Nantissement sur fonds de commerce en rang disponible | 3 000 KDT | ATTIJARI | | | | |
| Nantissement sur fonds de commerce en rang disponible | 19 800 KDT | BH | | | | |
| c) Effets escomptés et non échus | 27 739 KDT | - | - | | | |
| d) Intérêts non courus non échus | 79 KDT | BH | | | | |
| Intérêts non courus non échus | 1 054 KDT | ATB | | | | |
| 2. Engagements reçus | | | | | | |

| | | | | | | |
|---|------------|----------|-------------------------------|------------------|-------------------------------|---|
| a) Garantie personnelle | | | | | | |
| · cautionnement | | | | | | |
| - Caution personnelle et solidaire de M. Abdelwaheb ESSAFI | 4 050 KDT | BIAT | Mr Abdelwaheb ESSAFI | - | Mr Abdelwaheb ESSAFI | - |
| - Caution personnelle et solidaire de M. Abdelwaheb ESSAFI | 7 978 KDT | BT | Mr Abdelwaheb ESSAFI | - | Mr Abdelwaheb ESSAFI | - |
| - Caution personnelle et solidaire de M. Abdelwaheb ESSAFI | 5 400 KDT | ATTIJARI | Mr Abdelwaheb ESSAFI | - | Mr Abdelwaheb ESSAFI | - |
| - Caution personnelle et solidaire de M. Abdelwaheb ESSAFI | 5 625 KDT | ATB | Mr Abdelwaheb ESSAFI | - | Mr Abdelwaheb ESSAFI | - |
| - Caution personnelle et solidaire de M. Mahmoud BOUDEN | 3 150 KDT | BIAT | Mr Mahmoud BOUDEN | - | Mr Mahmoud BOUDEN | - |
| - Caution solidaire de M. Mahmoud BOUDEN | 6 250 KDT | BT | Mr Mahmoud BOUDEN | - | Mr Mahmoud BOUDEN | - |
| - Caution solidaire de M. Mahmoud BOUDEN | 4 200 KDT | ATTIJARI | Mr Mahmoud BOUDEN | - | Mr Mahmoud BOUDEN | - |
| - Caution solidaire de M. Mahmoud BOUDEN | 4 375 KDT | ATB | Mr Mahmoud BOUDEN | - | Mr Mahmoud BOUDEN | - |
| - Caution personnelle et solidaire de M. Mohamed Taoufik BEN KHEMIS | 1 800 KDT | BIAT | Mr Mohamed Taoufik BEN KHEMIS | - | Mr Mohamed Taoufik BEN KHEMIS | - |
| - Caution personnelle et solidaire de M. Mohamed Taoufik BEN KHEMIS | 3 345 KDT | BT | Mr Mohamed Taoufik BEN KHEMIS | - | Mr Mohamed Taoufik BEN KHEMIS | - |
| - Caution personnelle et solidaire de M. Mohamed Taoufik BEN KHEMIS | 2 400 KDT | ATTIJARI | Mr Mohamed Taoufik BEN KHEMIS | - | Mr Mohamed Taoufik BEN KHEMIS | - |
| - Caution personnelle et solidaire de M. Mohamed Taoufik BEN KHEMIS | 2 500 KDT | ATB | Mr Mohamed Taoufik BEN KHEMIS | - | Mr Mohamed Taoufik BEN KHEMIS | - |
| - Caution hypothécaire en rang utile de TFN°150786 d'une superficie de 1 580 m ² sis à charguia I. Il s'agit d'un immeuble qui appartient à la société PROLOGIC TUNISIE, PROLOGIC TUNISIE a donné la garantie à la BIAT au nom de SMART TUNISIE. | 10 000 KDT | BIAT | | PROLOGIC TUNISIE | | |
| · aval | | | | | | |
| · autres garanties | | | | | | |
| b) Garanties réelles | | | | | | |
| · hypothèque | | | | | | |
| · nantissement | | | | | | |
| c) Effets escomptés et non échus | | | | | | |
| Intérêts escomptés non échus | | | | | | |
| Intérêts escomptés non échus | | | | | | |
| d) créances à l'exportation mobilisées | | | | | | |
| e) abandon de créance | | | | | | |
| 3. Engagements réciproques | | | | | | |
| · Emprunt obtenu non encore encaissé | | | | | | |
| · Crédit consenti non encore versé | | | | | | |
| · Opération de portage | | | | | | |

| | | | | | | |
|--|--|--|--|--|--|--|
| <ul style="list-style-type: none"> · Crédit documentaire · Commande d'immobilisation · Commande de longue durée · Contrats avec le personnel prévoyant des engagements supérieurs à ceux prévus par la convention collective | | | | | | |
|--|--|--|--|--|--|--|

II- DETTES GARANTIES PAR DES SURETES

| Postes concernés | Montant garanti | Valeur comptable des biens donnés en garantie | Provisions |
|---|-----------------|---|------------|
| <ul style="list-style-type: none"> · Emprunt obligataire · Emprunt d'investissement · Emprunt courant de gestion | - | - | - |

Note complémentaire portant sur la nature et le montant des éléments inhabituels par leur nature, taille ou incidence, affectant les actifs, les passifs, les capitaux propres, le résultat net ou les flux de trésorerie conformément aux dispositions du paragraphe 9 de la NC 19

Aucun élément inhabituel par sa nature, taille ou incidence, affectant les actifs, les passifs, les capitaux propres, le résultat net ou les flux de trésorerie n'a été identifié pendant la phase intermédiaire.

Note complémentaire portant déclaration des mêmes principes et méthodes comptables conformément aux dispositions du paragraphe 9 de la NC 19

Les mêmes principes et méthodes comptables utilisées dans les états financiers intermédiaires consolidés arrêtés au 30/06/2021 par rapport aux états financiers consolidés arrêtés au 31/12/2020.

Unité monétaire :

Les états financiers consolidés de la société SMART TUNISIE SA sont arrêtés en Dinars Tunisien. Les principes et méthodes comptables les plus significatifs appliqués par la société SMART TUNISIE pour l'élaboration de ses états financiers intermédiaires consolidés arrêtés au 30 Juin 2021 sont les suivants :

Emprunts

Les emprunts figurent au passif du bilan pour la partie débloquée sous la rubrique « passifs non courants ». La partie à échoir dans un délai inférieur à une année est reclassée parmi les passifs courants.

Les placements

Placements à court terme

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

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

Placements à long terme

Les placements à long terme sont des placements détenus dans l'intention d'être conservés durablement notamment pour exercer sur la société émettrice un contrôle exclusif, ou une influence notable, ou un contrôle conjoint ou pour obtenir des revenus ou des gains en capital

sur une longue échéance ou pour protéger ou promouvoir des relations commerciales. Ces placements sont présentés parmi les actifs immobilisés au niveau de la rubrique « immobilisations financières ».

A la date de clôture, il est procédé à l'évaluation des placements à long terme à leur valeur d'usage. Les moins-values par rapport au coût font l'objet de provision. Les plus-values par rapport au coût ne sont pas constatées. La valeur d'usage tient compte de plusieurs facteurs, tel que la valeur de marché, les résultats et les perspectives de rentabilité de l'entreprise émettrice ainsi que la conjoncture économique et l'utilité procurée à l'entreprise.

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

Les revenus

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

- la société a transféré à l'acheteur les principaux risques et avantages inhérents à la propriété,
- le montant des revenus peut être mesuré de façon fiable,
- il est probable que des avantages futurs associés à l'opération bénéficieront à la société et
- les coûts encourus ou à encourir concernant l'opération peuvent être mesurés de façon fiable.

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

Note complémentaire sur l'effet des changements de la structure du groupe pendant la phase intermédiaire

Aucun changement de structure du groupe pendant la phase intermédiaire n'a été opéré, y compris les regroupements et les investissements à long terme, restructurations et abandons d'activité conformément aux dispositions du paragraphe 9 de la NC19 relative aux états financiers intermédiaires.

Note complémentaire portant sur les émissions, rachats et remboursements de dettes et d'actions ordinaires conformément aux dispositions du paragraphe 9 de la NC 19

Aucune opération d'émission, rachat ou remboursement d'actions ordinaires n'a été opérée pendant la phase intermédiaire.

Note complémentaire portant sur le revenu sectoriel et le résultat sectoriel conformément aux dispositions du paragraphe 9 de la NC 19

La société SMART TUNISIE opère dans un seul secteur à savoir la distribution de matériel IT.

Note complémentaire portant sur les événements postérieurs à l'arrêté des états financiers consolidés, et qui n'ont pas été inclus dans les états financiers intermédiaires consolidés conformément aux dispositions du paragraphe 9 de la NC 19 relative aux états financiers intermédiaires, mentionnant l'impact éventuel de pandémie COVID 19, sur l'activité et la situation financière de la société.

La propagation du virus COVID-19 n'ont pas eu d'impact négatif sur l'activité du groupe pour la période postérieure à la clôture des états financiers intermédiaires consolidés au 30/06/2021. Aucun événement postérieur n'est à signaler.

Note complémentaire sur la note 5.5 « Stocks »

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

| | 30/06/2021 |
|------------------------|-----------------------|
| Stocks de marchandises | 38 279 338,768 |
| Stocks en douane | 2 162 965,322 |
| Total brut | 40 442 304,090 |
| Provisions | -180 000,000 |
| Total net | 40 262 304,090 |

Note complémentaire sur la note 5.11 « Provisions »

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

| | 30/06/2021 |
|---|----------------------|
| Provision pour risques et charges | 1 000 000,000 |
| Provision pour indemnités de départ à la retraite | 240 373,750 |
| Total | 1 240 373,750 |

Les provisions pour risques et charges constitués par la société SMART TUNISIE sont relatives à des provisions constituées relatives au contrôle fiscal approfondi portant sur les exercices 2016, 2017 et 2018 (voir note aux états financiers n°4 : contrôle fiscal et arrangements conclus).

Note complémentaire sur la note 6.1 « Revenus »

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

| | 30/06/2021 |
|------------------------|------------------------|
| Ventes de marchandises | 140 541 841,788 |
| Ristournes accordées | -355 579,220 |
| Total | 140 186 262,568 |

Note complémentaire portant sur l'état de résultat consolidé défalqué par pôle d'activité au 30/06/2021 conformément à la norme internationale d'information financière 8

| Libellés | Commerce gros IT | Impression gros format | Total au 30/06/2021 |
|--|------------------------|------------------------|------------------------|
| Produits d'exploitation | | | |
| Revenus | 137 904 159,206 | 2 282 103,362 | 140 186 262,568 |
| Autres Produits d'exploitation | 168 563,926 | 0,000 | 168 563,926 |
| Total des produits d'exploitation | 138 072 723,132 | 2 282 103,362 | 140 354 826,494 |
| Charges d'exploitation | | | |
| Achats de marchandises consommées | 117 643 503,912 | 529 995,330 | 118 173 499,242 |
| Achats d'approvisionnements consommés | 695 627,760 | 12 707,295 | 708 335,055 |
| Charges de personnel | 3 797 128,357 | 320 429,815 | 4 117 558,172 |
| Dotations aux amortissements et aux provisions | 1 288 301,125 | 124 382,523 | 1 412 683,648 |
| Autres charges d'exploitation | 1 344 150,882 | 146 463,397 | 1 490 614,279 |
| Total des charges d'exploitation | 124 768 712,036 | 1 133 978,360 | 125 902 690,396 |
| Résultat d'exploitation | 13 304 011,096 | 1 148 125,002 | 14 452 136,098 |
| Charges financières | 2 845 817,017 | 12 610,454 | 2 858 427,471 |
| Autres produits | 63 910,602 | 6 634,483 | 70 545,085 |
| Autres gains ordinaires | 37 364,079 | 120 315,997 | 157 680,076 |
| Autres pertes ordinaires | 71 035,897 | 220,010 | 71 255,907 |
| Résultat avant impôt | 10 488 432,863 | 1 262 245,018 | 11 750 677,881 |
| Impôts sur les sociétés | 1 922 488,934 | 3 625,623 | 1 926 114,557 |
| Résultat net de l'exercice des sociétés intégrées | 8 565 943,929 | 1 258 619,395 | 9 824 563,324 |
| Part revenant aux intérêts minoritaires | | | 493,776 |
| Résultat net revenant à la société consolidante | | | 9 824 069,548 |

Note complémentaire portant sur les indicateurs d'activité consolidés par pôle d'activité au 30/09/2021 conformément à la norme internationale d'information financière 8

| Indicateurs en DT | Commerce gros IT | Impression gros format |
|---|------------------|------------------------|
| Total revenus | 137 904 159 | 2 282 104 |
| Coût d'achat des marchandises vendues | 118 349 800 | 532 034 |
| Charges financières | 3 944 125 | 19 119 |
| Produits financiers | 1 155 232 | 20 130 |
| Trésorerie nette | 22 467 528 | 296 126 |
| Délai moyen de règlement des fournisseurs | 43 | 382 |
| Nombre de points de ventes | 3 | 2 |
| Masse salariale | 3 797 128 | 320 430 |
| Effectif moyen | 169 | 14 |

Notes explicatives aux états financiers consolidés intermédiaires arrêtés au 30/06/2021

Note explicative de l'état des flux trésorerie relative à la reconstitution de la rubrique « autres actifs » et de la rubrique « fournisseurs et autres dettes »

Lors de l'établissement de l'état de flux de trésorerie consolidé, la société a procédé à la sommation des rubriques des états de flux de trésorerie issus des états financiers individuels des différentes sociétés du groupe.

Note explicative relative aux montants des dotations aux amortissements et aux provisions au 30/06/2021 et au 31/12/2020

Lors de l'établissement de l'état de flux de trésorerie consolidé, la société a procédé à la sommation des rubriques des états de flux de trésorerie issus des états financiers individuels des différentes sociétés du groupe.

La société s'engage à se conformer à vos recommandations pour les exercices futurs.

Note explicative sur les raisons de non arrêté des états financiers consolidés au 30/06/2021

À la suite de la demande du Conseil du Marché Financier, les états financiers consolidés au 30/06/2020 ont fait l'objet d'un examen limité par les commissaires aux comptes.

En conséquence, les commissaires aux comptes ont émis un rapport d'examen limité au 30/06/2021 avec une opinion sans réserve.

5.7.3. Rapport d'examen limité des commissaires aux comptes sur les états financiers consolidés intermédiaires

mazars

ICC MADAG
Membre de L'Ordre des Experts Comptables de Tunisie
CAPITAL: 100000 DT
Numéro d'ordre : 05981288
Adresse MAZARS au 10 La Sassi, Mda. En Sassi du Lac
1053 Tunis - TUNISIE
TEL : + 216 71 969 180 - FAX : + 216 71 934 180
MAZARS.TUNIS@MAZARS.TN - WWW.MAZARS.TN

ACEF CA 0977

ACEF EXPERT
Membre de l'Ordre des Experts Comptables de Tunisie
CAPITAL: 20 000 DT
Numéro d'ordre : 18638834
65, Rue Mohamed El Mouslimi, District 1
2027 - ANASS - TUNISIE
TEL : + 216 71 813 477 - FAX : + 216 71 811 241
contact@acef-expert.tn - www.acef-expert.tn

RAPPORT D'EXAMEN LIMITE SUR LES ETATS FINANCIERS CONSOLIDES ARRETES AU 30 JUIN 2021

Mesdames et Messieurs les actionnaires
Société SMART TUNISIE SA
9 bis impasse n° 3 rue 8812 ZI Cherguia 1 – 2035 Tunis- Tunisie

En date du 24 septembre 2021, nous avons émis une opinion avec réserve dans notre rapport d'examen limité des états financiers consolidés intermédiaires arrêtés au 30 juin 2021, relative à la non-présentation des données comparatives au 30 juin 2020.

En date du 8 novembre 2021, votre conseil d'administration a décidé d'arrêter des états financiers consolidés au 30 juin 2020 et de les soumettre à notre examen limité.

A cet effet, nous vous présentons ci-après notre rapport d'examen limité au 30 juin 2021 modifié en conséquence.

Introduction

Nous avons réalisé l'examen limité des états financiers consolidés intermédiaires du Groupe SMART TUNISIE, comprenant le bilan au 30 juin 2021, l'état de résultat et l'état de flux de trésorerie pour la période de six mois se terminant à cette date, ainsi qu'un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives. Ces états financiers consolidés intermédiaires font ressortir un total net de bilan consolidé de 112 897 780,241 dinars, des capitaux propres consolidés positifs (part du Groupe) de 61 815 214,334 dinars, y compris un résultat net bénéficiaire (part du Groupe) s'élevant à 9 824 069,548 dinars ainsi que la part des minoritaires dans les capitaux propres de 88 992,237 dinars.

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

Etendue de l'examen limité

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

Conclusion

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent penser que les états financiers consolidés intermédiaires ci-joints ne donnent pas une image fidèle de la situation financière du Groupe SMART TUNISIE au 30 juin 2021 ainsi que de sa performance financière et des flux de trésorerie pour la période de six mois se terminant à cette date, conformément aux normes comptables généralement admises en Tunisie.

Observations

Nous attirons l'attention sur :

- la note 3 aux états financiers consolidés se rapportant au contrôle fiscal dont a fait l'objet SMART TUNISIE et aux arrangements conclus par AZURCOLORS avec l'administration fiscale.
- le fait que les capitaux propres de la filiale AZURCOLORS sont, au 30.06.2021, inférieurs à la moitié du capital social. La société devrait se conformer aux dispositions de l'article 388 du Code des Sociétés Commerciales.

Notre opinion n'est pas modifiée à cet égard.

Fait à Tunis, le 15 novembre 2021

Les commissaires aux comptes

Mohamed Ali ELAOUANI CHERIF
ECC MAZARS



Faiez FAKHFAKH
ACEF EXPERT

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

5.8. Etats financiers consolidés PROFORMA arrêtés au 31/12/2020

5.8.1. Etats financiers consolidés PROFORMA arrêtés au 31/12/2020

Groupe SMART TUNISIE
BILAN CONSOLIDE PROFORMA
(En Dinars Tunisiens)

| ACTIFS | Notes | 31/12/2020 | 31/12/2019 |
|---|------------|-------------------------------|-------------------------------|
| ACTIFS NON COURANTS | | | |
| Actifs immobilisés | | | |
| Ecart d'acquisition | | 15 429 703,037 | 14 484 001,498 |
| Amortissements | | <u>< 1 490 128,949></u> | <u>< 724 200,075></u> |
| | 5.1 | 13 939 574,088 | 13 759 801,423 |
| Immobilisations Incorporelles | | 510 930,436 | 283 850,832 |
| Amortissements | | <u>< 289 133,551></u> | <u>< 228 896,232></u> |
| | 5.2 | 221 796,885 | 54 954,600 |
| Immobilisations corporelles | | 31 863 991,406 | 20 831 183,643 |
| Amortissements | | <u>< 8 691 141,242></u> | <u>< 7 908 990,318></u> |
| | 5.3 | 23 172 850,164 | 12 922 193,325 |
| Immobilisations financières | | 202 832,209 | 91 169,147 |
| Provisions | | - | - |
| | 5.4 | 202 832,209 | 91 169,147 |
| Autres actifs non courants | 5.5 | 27 391,843 | 158 661,265 |
| Total des actifs non courants | | 37 564 445,189 | 26 986 779,760 |
| Stocks | | 44 985 702,314 | 49 794 593,680 |
| Provisions | | <u>< 269 771,663></u> | <u>< 124 617,419></u> |
| | 5.6 | 44 715 930,651 | 49 669 976,261 |
| Clients et comptes rattachés | | 82 733 163,463 | 103 494 291,676 |
| Provisions | | <u>< 7 255 678,373></u> | <u>< 5 776 596,663></u> |
| | 5.7 | 75 477 485,090 | 97 717 695,013 |
| Autres actifs courants | | 8 015 309,869 | 15 161 372,405 |
| Provisions | | - | - |
| | 5.8 | 8 015 309,869 | 15 161 372,405 |
| Placements et autres actifs financiers | | 267 322,000 | 250 000,000 |
| Liquidités et équivalents de liquidités | 5.9 | 5 684 878,249 | 1 796 077,372 |
| Total des actifs courants | | 134 160 925,859 | 164 595 121,051 |
| TOTAL DES ACTIFS | | 171 725 371,048 | 191 581 900,811 |

Groupe SMART TUNISIE
BILAN CONSOLIDE PROFORMA
(En Dinars Tunisiens)

| CAPITAUX PROPRES & PASSIFS | Notes | 31/12/2020 | 31/12/2019 |
|---|--------------|------------------------------|-------------------------------|
| <u>CAPITAUX PROPRES</u> | | | |
| Capital social | | 34 194 355,000 | 34 194 355,000 |
| Réserves consolidées | | 29 520 060,414 | 23 076 543,140 |
| Ecart de conversion | | < 1 642,278> | - |
| Total des capitaux propres avant résultat | | 63 712 773,136 | 57 270 898,140 |
| Résultat de l'exercice consolidé | | 12 290 705,298 | 16 503 126,983 |
| Total des capitaux propres après résultat | 5.10 | 76 003 478,434 | 73 774 025,123 |
| <i>Intérêts minoritaires dans les réserves</i> | | 30 567,740 | 1 771,436 |
| <i>Intérêts minoritaires dans le résultat</i> | | < 41 327,766> | 678,220 |
| Total des intérêts minoritaires | | < 10 760,027> | 2 449,656 |
| Total des capitaux propres | | 75 992 718,407 | 73 776 474,780 |
| <u>PASSIFS</u> | | | |
| <u>Passifs non courants</u> | | <u>9 073 727,519</u> | <u>2 793 282,935</u> |
| Emprunts | 5.11 | 8 254 552,714 | 2 528 484,322 |
| Provisions | 5.12 | 819 174,805 | 264 798,613 |
| <u>Passifs courants</u> | | <u>86 658 925,121</u> | <u>115 012 143,096</u> |
| Fournisseurs et comptes rattachés | 5.13 | 17 987 952,261 | 25 030 382,728 |
| Autres passifs courants | 5.14 | 9 745 835,100 | 6 458 394,214 |
| Concours bancaires et autres passifs financiers | 5.15 | 58 925 137,761 | 83 523 366,154 |
| Total des passifs | | 95 732 652,640 | 117 805 426,031 |
| TOTAL DES CAPITAUX PROPRES & DES PASSIFS | | 171 725 371,048 | 191 581 900,811 |

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

| ETAT DE RESULTAT | Notes | 31/12/2020 | 31/12/2019 |
|--|-------|--|--|
| Produits d'exploitation | | <u>291 444 441,129</u> | <u>313 015 456,503</u> |
| Revenus | 6.1 | 290 617 054,715 | 312 059 824,681 |
| Autres produits d'exploitation | 6.2 | 827 386,414 | 955 631,822 |
| Charges d'exploitation | | <u>< 266 647 261,592></u> | <u>< 280 286 771,155></u> |
| Achats de marchandises consommées | 6.3 | < 245 329 711,630> | < 258 651 072,856> |
| Achats d'approvisionnements consommés | 6.4 | < 693 888,469> | < 563 275,338> |
| Charges de personnel | 6.5 | < 11 705 773,177> | < 10 683 185,510> |
| Dotations aux amortissements et aux provisions | 6.6 | < 4 703 728,170> | < 5 325 117,468> |
| Autres charges d'exploitation | 6.7 | < 4 214 160,146> | < 5 064 119,983> |
| Résultat d'exploitation | | <u>24 797 179,538</u> | <u>32 728 685,348</u> |
| Charges financières nettes | 6.8 | < 7 899 090,818> | < 10 566 516,970> |
| Autres Gains Ordinaires | 6.9 | 456 364,455 | 614 847,865 |
| Autres Pertes Ordinaires | 6.10 | < 89 659,950> | < 520 321,651> |
| Résultat des activités ordinaires avant impôt | | <u>17 264 793,225</u> | <u>22 256 694,592</u> |
| Impôt sur les sociétés | | < 4 882 701,545> | < 5 897 534,250> |
| Impôt différé | | < 132 714,148> | 144 644,862 |
| Résultat net de l'exercice des sociétés intégrées | | <u>12 249 377,532</u> | <u>16 503 805,204</u> |
| Part revenant aux intérêts minoritaires | | < 41 327,766> | 678,220 |
| Résultat net revenant à la société consolidante | | <u>12 290 705,298</u> | <u>16 503 126,983</u> |

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

| ETAT DE FLUX DE TRESORERIE | 31/12/2020 | 31/12/2019 |
|---|---------------------------------------|--------------------------------------|
| <u>Flux de trésorerie liés à l'exploitation</u> | | |
| Résultat net des sociétés intégrées | 12 290 705,298 | 16 503 126,983 |
| Résultat net revenant aux intérêts minoritaires | < 41 327,766> | 678,220 |
| Ajustement pour: | | |
| -Amortissements et provisions | 4 076 906,225 | 4 962 843,154 |
| Variation des: | | |
| -Stocks | 5 128 268,316 | 6 672 470,743 |
| -Créances clients | 31 781 531,698 | 4 428 190,005 |
| -Autres actifs | 7 379 301,885 | < 4 052 137,414> |
| -Fournisseurs et autres dettes | < 18 440 023,268> | < 22 582 073,273> |
| Autres ajustements: | | |
| -Différence dans l'opération d'échange de titres (charge) | - | 6 535,224 |
| -Plus ou moins-values sur cession d'immobilisations | < 267 133,909> | < 100 298,414> |
| -Modifications comptables | < 39 632,507> | - |
| -Ecart de conversion | < 1 636,227> | - |
| -Impôt différé | 132 714,148 | < 144 644,862> |
| <i>Flux de trésorerie provenant de l'exploitation</i> | <i>41 999 673,895</i> | <i>5 694 690,367</i> |
| <u>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement</u> | | |
| Décaissement affectés à l'acquisition d'immo corp & incorp | < 12 104 232,597> | < 1 747 106,333> |
| Encaissement provenant de la cession d'immo corp & incorp | 775 144,850 | 482 100,500 |
| Décaissement affectés à l'acquisition d'immos financières | < 907 113> | < 297 188,535> |
| Encaissement provenant de la cession d'immos financières | 358 186 | 394 725,535 |
| <i>Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement</i> | <i>< 11 878 014,381></i> | <i>< 1 167 468,833></i> |
| <u>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</u> | | |
| Encaissements suite à l'émission d'actions (sociétés intégrées) | 9 783,956 | - |
| Variation effets escomptés non échus | < 6 798 449,000> | < 8 704 682,000> |
| Encaissement provenant des emprunts | 8 383 855,368 | 8 444 244,076 |
| Remboursements d'emprunts | < 10 003 346,793> | < 2 062 564,504> |
| Dividendes versés aux actionnaires de la société mère | < 10 020 000,000> | < 5 123 000,000> |
| Dividendes versés aux minoritaires des sociétés intégrées | < 499,943> | < 376,832> |
| <i>Flux de trésorerie provenant des activités de financement</i> | <i>< 18 428 656,412></i> | <i>< 7 446 379,260></i> |
| Ajustement de trésorerie lié à la variation du périmètre | < 167 334,009> | |
| <i>Variation de trésorerie</i> | <i>11 525 669,093</i> | <i>< 2 919 157,726></i> |
| Trésorerie au début de l'exercice | < 8 631 776,864> | < 5 712 619,138> |
| Trésorerie à la clôture de l'exercice | 2 893 892,229 | < 8 631 776,864> |

5.8.2. Notes aux états financiers consolidés PROFORMA au 31/12/2020

HYPOTHESES RETENUES POUR LA PREPARATION DES ETATS FINANCIERS CONSOLIDES PRO FORMA

Les états financiers consolidés pro forma sont préparés dans le cadre de l'introduction de la société SMART TUNISIE à la Bourse de Tunis.

Ces états financiers visent à présenter une vision de l'ensemble du Groupe SMART TUNISIE après restructuration.

La restructuration du Groupe a consisté à regrouper les participations détenues par les membres des familles ESSAFI, BOUDEN et Monsieur Taoufik BEN KHEMIS sous une même société mère, SMART TUNISIE.

Structure du capital des sociétés objet de la restructuration avant l'opération

| Actionnaires | PROLOGIC | ACT | SIMOP |
|--------------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| Famille ESSAFI | 45,000% | 45,000% | 45,000% |
| Famille BOUDEN | 35,000% | 35,000% | 35,000% |
| Taoufik BEN KHEMIS | 20,000% | 20,000% | 20,000% |
| Total | 100,000% | 100,000% | 100,000% |

Structure du capital des sociétés objet de la restructuration après l'opération

| Actionnaires | PROLOGIC | ACT | SIMOP |
|----------------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| SMART TUNISIE | 99,968% | 99,995% | 99,943% |
| Famille ESSAFI | 0,010% | 0,002% | 0,012% |
| Famille BOUDEN | 0,016% | 0,002% | 0,040% |
| Taoufik BEN KHEMIS | 0,006% | 0,001% | 0,005% |
| Total | 100,000% | 100,000% | 100,000% |

Pour les besoins de la préparation des états financiers consolidés pro forma des exercices 2019 et 2020, et compte tenu du fait que la restructuration ne sera concrétisée qu'à partir de l'acte constatant l'apport en nature des titres, il a été décidé que toutes les opérations de restructuration pour l'introduction en Bourse de SMART TUNISIE soient prises en compte pour la détermination du périmètre de consolidation, à partir de l'exercice 2019 (en pro forma).

De ce fait, la structure du Groupe ayant servi à l'établissement des états financiers consolidés pro forma est celle qui correspond à la structure du Groupe après les opérations de restructuration.

Les états financiers consolidés pro forma ont vocation à traduire l'effet sur des informations financières historiques de la réalisation, à une date antérieure à sa survenance réelle ou raisonnablement envisagée, d'une opération ou d'un événement donné. Ils ne sont toutefois pas nécessairement représentatifs de la situation financière ou des performances qui auraient été constatées si l'opération ou l'événement était survenu à une date antérieure à celle de sa survenance réelle ou envisagée.

Les opérations de restructuration prises en compte lors de la préparation des états financiers consolidés pro forma portent sur :

5. La prise en compte dans le périmètre de consolidation des sociétés PROLOGIC, ACT et SIMOP à partir de l'exercice 2019.
6. La prise en compte de la situation comptable individuelle pro forma de la société mère SMART TUNISIE :
- 6.6. L'augmentation de capital par apport en nature de la société SMART TUNISIE par émission de 838 871 actions d'une valeur nominale de 5 dinars chacune assortie d'une prime d'émission unitaire de 22,506 dinars.

| | Nombre d'actions | Valeur Unitaire | Montant total |
|--|------------------|-----------------|-------------------|
| Capital social initial | 6 000 000 | 5,000 | 30 000 000 |
| Augmentation de capital (apports) | | 27,506 | 23 073 986 |
| Nominal | 838 871 | 5,000 | 4 194 355 |
| Prime d'émission | | 22,506 | 18 879 631 |
| Capital social pro forma après restructuration | 6 838 871 | 5,000 | 34 194 355 |

- 6.7. La constatation des titres de participations, objet des apports en nature, à la suite des évaluations effectuées par le commissaire aux apports :

| Titres de participations dans : | Nombre d'actions | Valeur Unitaire | Montant total |
|---------------------------------|------------------|-----------------|-------------------|
| PROLOGIC | 710 870 | 22,169 | 15 759 277 |
| ACT | 399 980 | 11,773 | 4 708 965 |
| SIMOP | 149 914 | 17,338 | 2 599 209 |
| | | | 23 067 451 |

- 6.8. La constatation des dividendes distribués par PROLOGIC, ACT et SIMOP détaillé comme suit :

| Dividendes distribués par : | 2020 | 2019 |
|-----------------------------|------------------|------------------|
| PROLOGIC | 999 677 | 602 175 |
| ACT | 89 995 | 199 990 |
| SIMOP | 299 828 | 299 828 |
| | 1 389 500 | 1 101 993 |

7. La constatation des effets escomptés et non échus au niveau de la rubrique « clients et comptes rattachés » en contrepartie de la rubrique "Concours bancaires"
8. Le reclassement des chèques et effets à l'encaissement de la rubrique « Liquidités et équivalents de liquidités » à la rubrique « Clients et comptes rattachés »

PRESENTATION DU GROUPE ET PERIMETRE DE CONSOLIDATION

Le Groupe SMART Tunisie faisant l'objet de ces états financiers consolidés pro forma est composé de :

- une société mère : SMART TUNISIE ;
- deux filiales détenues directement par SMART TUNISIE depuis 2020 : AZUR COLORS (établie en Tunisie et acquise en 2020) et SMART INK (établie au Maroc et créée en 2020).
- trois filiales consolidées en pro forma sur les exercices 2019 et 2020 : 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.

| SMART TUNISIE (audité) | 31.12.2020 | 31.12.2019 |
|---|-------------|-------------|
| Capital social | 30 000 000 | 30 000 000 |
| Total des capitaux propres après résultat | 52 389 843 | 50 958 099 |
| Total du bilan | 109 174 740 | 117 698 873 |
| Revenus | 265 777 507 | 289 926 354 |
| Résultat net de l'exercice | 11 451 743 | 15 615 730 |

| SMART TUNISIE (pro forma) | 31.12.2020 | 31.12.2019 |
|---|-------------|-------------|
| Capital social | 34 194 355 | 34 194 355 |
| Total des capitaux propres après résultat | 77 948 787 | 75 127 543 |
| Total du bilan | 162 665 207 | 176 598 290 |
| Revenus | 265 777 507 | 289 926 354 |
| Résultat net de l'exercice | 12 841 243 | 16 711 188 |

▪ AZUR COLORS

La Société AZUR COLORS est une Société Anonyme créée en 2015 et établie en Tunisie. 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.

| AZURCOLORS (audité) | 31.12.2020 | 31.12.2019 |
|---|------------|------------|
| Capital social | 203 250 | 117 650 |
| Total des capitaux propres après résultat | 43 054 | -487 131 |
| Total du bilan | 2 450 609 | 2 014 624 |
| Revenus | 2 112 820 | 2 598 703 |
| Résultat net de l'exercice | -269 815 | -809 887 |

▪ SMART INK

La Société SMART INK est une Société à Responsabilité Limitée créée en 2020 et établie 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.

| SMART INK (audité) | 31.12.2020 | 31.12.2019 * |
|---|------------|--------------|
| Capital social | 30 385 | 0 |
| Total des capitaux propres après résultat | -50 714 | 0 |
| Total du bilan | 402 243 | 0 |
| Revenus | 129 902 | 0 |
| Résultat net de l'exercice | -79 456 | 0 |

* Société créée en 2020

▪ 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.

| SIMOP | 31.12.2020 | 31.12.2019 |
|---|------------|------------|
| Capital social | 750 000 | 750 000 |
| Total des capitaux propres après résultat | 1 300 541 | 1 274 261 |
| Total du bilan | 4 685 449 | 5 148 371 |
| Revenus | 6 848 939 | 7 518 585 |
| Résultat net de l'exercice | 365 913 | 398 529 |

▪ 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.

| ACT (audité) | 31.12.2020 | 31.12.2019 |
|---|------------|------------|
| Capital social | 2 000 000 | 2 000 000 |
| Total des capitaux propres après résultat | 2 521 250 | 2 173 437 |
| Total du bilan | 7 297 222 | 4 053 395 |
| Revenus | 13 224 701 | 12 316 061 |
| Résultat net de l'exercice | 437 813 | 432 613 |

▪ PROLOGIC TUNISIE

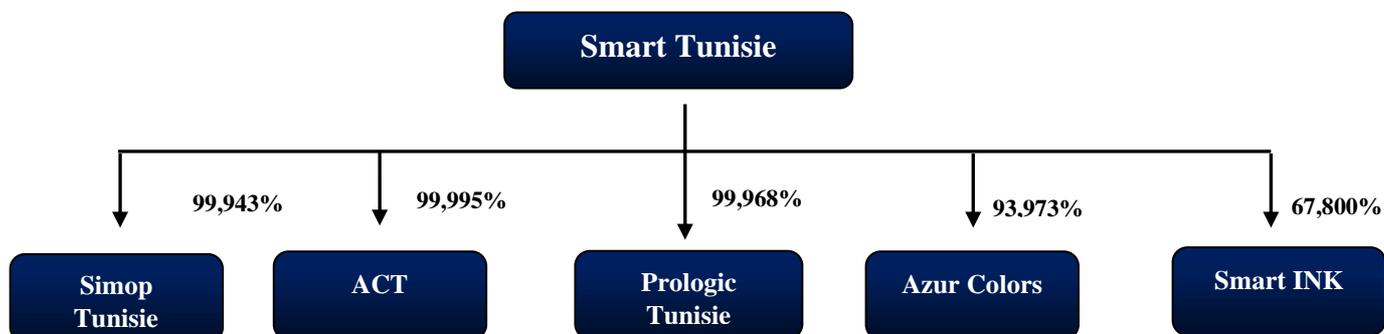
La Société PROLOGIC TUNISIE est une Société Anonyme créée en 1985 et établie en Tunisie. Elle est spécialisée dans la vente de services et d'équipements informatiques.

| PROLOGIC (audité) | 31.12.2020 | 31.12.2019 |
|---|------------|------------|
| Capital social | 3 415 500 | 3 415 500 |
| Total des capitaux propres après résultat | 4 764 070 | 4 984 893 |
| Total du bilan | 18 800 394 | 25 139 598 |
| Revenus | 25 183 374 | 36 309 085 |
| Résultat net de l'exercice | 779 176 | 1 221 630 |

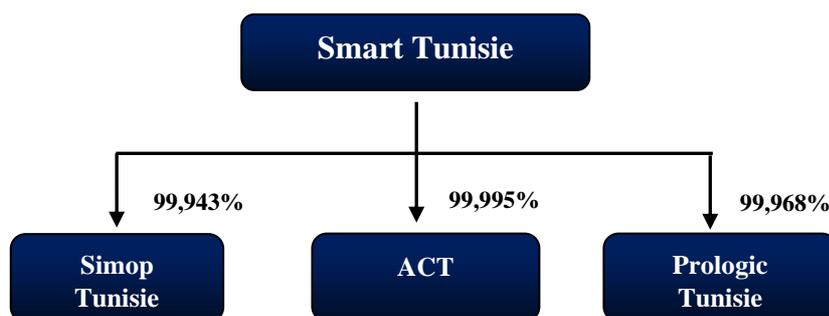
PERIMETRE DE CONSOLIDATION

Le périmètre de consolidation du Groupe SMART TUNISIE est présenté au niveau des schémas suivants

Périmètre 2020



Périmètre 2019



Le périmètre de consolidation des états financiers consolidés pro forma 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.

PRINCIPES ET METHODES COMPTABLES DE CONSOLIDATION, D'EVALUATION ET DE PRESENTATION

PRINCIPES DE CONSOLIDATION

Les états financiers consolidés pro forma du Groupe SMART TUNISIE 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 pro forma sont établis à la même date.

Les informations utilisées pour l'établissement des états financiers consolidés pro forma ont été extraites des états financiers individuels certifiés par les commissaires aux comptes des sociétés du Groupe ainsi que du système d'information et comptable des dites sociétés ; à l'exception de la société marocaine SMARTINK dont les états financiers ont été revus par un auditeur indépendant (pas d'obligation de nomination de commissaire aux comptes).

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

Les états financiers consolidés pro forma 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.

METHODES DE CONSOLIDATION

La liste des sociétés comprises dans le périmètre de consolidation au 31 décembre 2020 est la suivante :

| Société | % de contrôle | % d'intérêt | Nature de contrôle | Méthode de consolidation |
|------------------|---------------|-------------|--------------------|--------------------------|
| SMART TUNISIE | 100,000% | 100,000% | Société mère | Société consolidante |
| SIMOP TUNISIE | 99,943% | 99,943% | Contrôle exclusif | Intégration Globale |
| ACT | 99,995% | 99,995% | Contrôle exclusif | Intégration Globale |
| PROLOGIC TUNISIE | 99,968% | 99,968% | Contrôle exclusif | Intégration Globale |
| AZUR COLORS | 93,973% | 93,973% | Contrôle exclusif | Intégration Globale |
| SMART INK | 67,800% | 67,800% | Contrôle exclusif | Intégration Globale |

La liste des sociétés comprises dans le périmètre de consolidation au 31 décembre 2019 est la suivante

| Société | % de contrôle | % d'intérêt | Nature de contrôle | Méthode de consolidation |
|------------------|---------------|-------------|--------------------|--------------------------|
| SMART TUNISIE | 100,000% | 100,000% | Société mère | Société consolidante |
| SIMOP TUNISIE | 99,943% | 99,943% | Contrôle exclusif | Intégration Globale |
| ACT | 99,995% | 99,995% | Contrôle exclusif | Intégration Globale |
| PROLOGIC TUNISIE | 99,968% | 99,968% | 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 pro forma présentent l'information financière du Groupe comme celle d'une entreprise unique, les étapes ci-dessous sont alors suivies :

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

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 sont les suivants :

COUT D'ACQUISITION DES TITRES, GOODWILL, ECART D'ÉVALUATION ET ECART DE CONVERSION

COUT 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 en 2020 s'élève à 945 701,539 Dinars.

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 en 2020.

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

| Société | Montant |
|--------------|-----------------------|
| PROLOGIC | 2 187 840,232 |
| ACT | 1 299 413,083 |
| SIMOP | 10 996 748,184 |
| Total | 14 484 001,498 |

Les Goodwill seront amortis sur 20 ans

ÉCART D'ÉVALUATION

L'écart d'évaluation correspond aux différences entre la juste valeur des éléments d'actif et de passif identifiables des sociétés consolidées et leurs valeurs comptables nettes à la date de chaque acquisition.

En l'absence d'une évaluation à la juste valeur des actifs et passifs des filiales à la date d'acquisition des titres, aucun écart d'évaluation n'a été dégagé.

ECART DE CONVERSION

Les états financiers de la filiale étrangère SMARTINK sont convertis de la monnaie locale (Dirham marocain) (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 annuel
- Les capitaux propres sont convertis au cours historique
- La différence de change en résultante est constatée en écart de conversion parmi les capitaux propres

IMPOTS DIFFERES

La société mère et les filiales tunisiennes 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.

VALEURS IMMOBILISEES

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

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

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

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

| | |
|---------------------------|-----------------|
| 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% |

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

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

OPERATIONS EN MONNAIES ETRANGERES

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

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

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

STOCKS

Les stocks des sociétés du groupe se composent de marchandises destinées à la vente.

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

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

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

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

FRAIS PRELIMINAIRES ET CHARGES A REPARTIR

Les frais préliminaires sont les frais attachés à des opérations conditionnant l'existence, ou le développement de la société, engagés au moment de la création de la société, ou ultérieurement à cette date dans le cadre d'une extension, de l'ouverture d'un nouvel établissement ou d'une modification de son capital.

Les charges à répartir sont les charges engagées au cours d'un exercice, dans le cadre d'opérations spécifiques (tels que les frais de marketing), ayant une rentabilité globale démontrée et dont la réalisation est attendue au cours des exercices ultérieurs.

Les frais préliminaires et les charges à répartir sont portés à l'actif du bilan en autres actifs non courants dans la mesure où ils sont nécessaires à la mise en exploitation de la société et qu'il est probable que les activités futures permettront de récupérer les montants engagés. Ils sont résorbés sur une durée maximale de trois ans, à partir de la date d'entrée en exploitation de l'activité ou de leur constatation sans dépasser cinq ans, à partir de leur engagement.

PROVISION POUR DEPRECIATION DES COMPTES CLIENTS ET AUTRES ACTIFS COURANTS

La direction procède, à la clôture de l'exercice, à l'estimation d'une provision pour dépréciation des comptes clients et comptes rattachés ainsi que les comptes d'autres actifs courants.

A chaque date de clôture, la direction détermine s'il y a des indicateurs de dépréciation des comptes clients et autres actifs courants. Ces indicateurs comprennent des éléments tels que des manquements aux paiements contractuels ou des difficultés financières du créancier.

La provision est estimée selon la différence entre la valeur comptable de ces créances et la valeur recouvrable estimée au titre de ces créances.

PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES

PROVISIONS POUR LITIGES

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

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

PROVISIONS POUR INDEMNITES DE DEPART A LA RETRAITE

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

REVENUS

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

- 1- la société a transféré à l'acheteur les principaux risques et avantages inhérents à la propriété,
- 2- le montant des revenus peut être mesuré de façon fiable,
- 3- il est probable que des avantages futurs associés à l'opération bénéficieront à la société et
- 4- les coûts encourus ou à encourir concernant l'opération peuvent être mesurés de façon fiable.

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

CONTROLE FISCAL ET ARRANGEMENTS CONCLUS

SMART TUNISIE

La société SMART TUNISIE a fait l'objet 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.

Le montant net du redressement s'établit compte tenu de la révision des reports à 4 711 KDT.

L'appréciation des mêmes chefs de redressement aux exercices 2019 et 2020 conduit à un éventuel risque estimé à 1 500 KDT.

La société s'est opposée aux principaux points évoqués par les services du contrôle fiscal dans sa réponse aux résultats de la vérification fiscale du 8 février 2021.

L'administration fiscale a formulé, en date du 5 mai 2021, sa réponse aux différents points évoqués par la société dans son opposition susvisée en rejetant la majorité des points exposés et défendus par la société.

Contestant la totalité des points non retenus par l'administration fiscale, la société s'est opposée, dans une 2ème réponse en date du 20 mai 2021, aux résultats du contrôle fiscal en formulant, à la même date, une demande d'enrôlement de son dossier devant la commission nationale de conciliation pour statuer sur les résultats de la vérification fiscale.

La société a constitué une provision pour risque de 500 KDT en 2020, sur la base de l'évaluation 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, la société n'a pas encore reçu de réponse de la part de l'administration fiscale et l'impact définitif de cette situation ne peut être estimé.

AZURCOLORS

La société AZURCOLORS a conclu, en 2019 et 2020, deux arrangements avec l'administration fiscale pour un total de 452 862 dinars portant sur la régularisation d'impôts et taxes non payés à échéance:

- Le premier arrangement porte sur une somme de 219 491 dinars avec rééchelonnement du 31.03.2019 au 31.12.2021 moyennant 12 paiements trimestriels de 18 290 dinars.
- Le deuxième arrangement porte sur une somme de 233 371 dinars avec rééchelonnement du 31.07.2020 au 31.04.2023 moyennant 11 paiements trimestriels de 20 000 dinars et un dernier paiement de 13 371 dinars.

Notes aux états financiers consolidés : Bilan

5.1 Ecart d'acquisition

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

| | <u>31/12/2020</u> | <u>31/12/2019</u> |
|--|--------------------------------------|------------------------------------|
| Ecart d'acquisition AZURCOLORS | 945 701,539 | - |
| Ecart d'acquisition PROLOGIC | 2 187 840,232 | 2 187 840,232 |
| Ecart d'acquisition ACT | 1 299 413,083 | 1 299 413,083 |
| Ecart d'acquisition SIMOP | 10 996 748,184 | 10 996 748,184 |
| Total Brut | <u>15 429 703,037</u> | <u>14 484 001,498</u> |
| Amortissement écart d'acquisition AZURCOLORS | < 41 728,799> | - |
| Amortissement écart d'acquisition PROLOGIC | < 218 784,023> | < 109 392,012> |
| Amortissement écart d'acquisition ACT | < 129 941,308> | < 64 970,654> |
| Amortissement écart d'acquisition SIMOP | < 1 099 674,818> | < 549 837,409> |
| Total Amortissement | <u>< 1 490 128,949></u> | <u>< 724 200,075></u> |
| Total Net | <u>13 939 574,088</u> | <u>13 759 801,423</u> |

5.2 Immobilisations Incorporables

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit:

| | <u>31/12/2020</u> | <u>31/12/2019</u> |
|-------------------|---------------------------|---------------------------|
| Logiciels | 384 713,260 | 283 850,832 |
| Site Internet | 6 217,176 | - |
| Fond commercial | 120 000,000 | - |
| Total Brut | <u>510 930,436</u> | <u>283 850,832</u> |
| Amortissements | < 289 133,551> | < 228 896,232> |
| Total Net | <u>221 796,885</u> | <u>54 954,600</u> |

5.3 Immobilisations corporelles

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit:

| | <u>31/12/2020</u> | <u>31/12/2019</u> |
|--|------------------------------|------------------------------|
| Terrains | 12 133 750,024 | 3 404 951,172 |
| Constructions | 10 596 160,558 | 10 456 031,412 |
| Constructions en cours | 216 472,300 | - |
| Matériels d'exploitation | 120 130,755 | 108 709,287 |
| A.A.I matériels & outillages industriels | 1 182,891 | 8 098,088 |
| Matériels de transport | 4 917 656,379 | 3 871 841,901 |
| A.A.I divers | 844 876,422 | 764 154,855 |
| Equipements de bureau | 566 579,652 | 521 784,236 |
| Matériels informatique | 2 467 182,425 | 1 695 612,692 |
| Total Brut | <u>31 863 991,406</u> | <u>20 831 183,643</u> |
| Amortissements | < 8 691 141,242> | < 7 908 990,318> |
| Total Net | <u>23 172 850,164</u> | <u>12 922 193,325</u> |

TABLEAU DE VARIATION DES IMMOBILISATIONS ET DES AMORTISSEMENTS

| Nature de l'immobilisation | Valeur brute | | | | Amortissements | | | VCN |
|--|-----------------------|---------------------------------|------------------------------|-----------------------|----------------------|-------------------------|-----------------------|-----------------------|
| | 31/12/2019 | Acquisitions / Reclassements | Cessions/ Régularisations | 31/12/2020 | 31/12/2019 | Dotations / Reprises | 31/12/2020 | 31/12/2020 |
| Logiciels | 283 850,832 | 100 862,428 | | 384 713,260 | 228 896,232 | 55 574,903 | 284 471,135 | 100 242,125 |
| Sites web | - | 6 217,176 | | 6 217,176 | - | 4 662,416 | 4 662,416 | 1 554,760 |
| Fond commercial | - | 120 000,000 | | 120 000,000 | - | | | 120 000,000 |
| Ecart d'acquisition | 14 484 001,498 | 945 701,539 | | 15 429 703,037 | 724 200,075 | 765 928,874 | 1 490 128,949 | 13 939 574,088 |
| Total Immobilisations Incorporelles | 14 767 852,330 | 1 172 781,143 | | 15 940 633,473 | 953 096,307 | 826 166,193 | 1 779 262,500 | 14 161 370,973 |
| Terrains | 3 404 951,172 | 8 863 798,852 | < 135 000,000> | 12 133 750,024 | - | | | 12 133 750,024 |
| Constructions | 10 456 031,412 | 140 129,146 | | 10 596 160,558 | 3 944 625,160 | 486 704,472 | 4 431 329,632 | 6 164 830,926 |
| Matériels d'exploitation | 116 807,375 | 3 323,380 | | 120 130,755 | 67 223,302 | 19 720,113 | 86 943,415 | 33 187,340 |
| A.A.I matériel & outillage industriel | - | 1 182,891 | | 1 182,891 | - | 9,857 | 9,857 | 1 173,033 |
| Matériel de transport | 3 871 841,901 | 1 634 171,005 | < 588 356,527> | 4 917 656,379 | 1 955 349,221 | < 111 738,401> | 1 843 610,820 | 3 074 045,559 |
| A.A.I divers | 764 154,855 | 80 721,567 | | 844 876,422 | 479 576,904 | 77 078,935 | 556 655,839 | 288 220,583 |
| Equipements de bureau | 521 784,236 | 44 795,416 | | 566 579,652 | 392 760,104 | 45 672,913 | 438 433,017 | 128 146,635 |
| Matériel informatique | 1 695 612,692 | 773 918,933 | < 2 349,200> | 2 467 182,425 | 1 069 455,627 | 264 703,035 | 1 334 158,662 | 1 133 023,763 |
| Constructions en cours | - | 216 472,300 | | 216 472,300 | - | | | 216 472,300 |
| Total Immobilisations corporelles | 20 831 183,643 | 11 758 513,490 | < 725 705,727> | 31 863 991,406 | 7 908 990,318 | 782 150,924 | 8 691 141,242 | 23 172 850,164 |
| TOTAL | 35 599 035,973 | 12 931 294,633 | < 725 705,727> | 47 804 624,879 | 8 862 086,625 | 1 608 317,117 | 10 470 403,742 | 37 334 221,137 |

5.4 Immobilisations financières

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

| | <u>31/12/2020</u> | <u>31/12/2019</u> |
|--------------------------------|--------------------|-------------------|
| Prêts au personnel | 184 220,572 | 91 169,147 |
| Dépôts & cautionnements versés | 18 611,637 | - |
| Total Brut | 202 832,209 | 91 169,147 |
| Provisions | - | - |
| Total Net | 202 832,209 | 91 169,147 |

5.5 Autres actifs non courants

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

| | <u>31/12/2020</u> | <u>31/12/2019</u> |
|--------------------------|-------------------|--------------------|
| Frais préliminaires | 1 444,752 | - |
| Créances d'impôt différé | 25 947,091 | 158 661,265 |
| Total | 27 391,843 | 158 661,265 |

5.6 Stocks

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

| | <u>31/12/2020</u> | <u>31/12/2019</u> |
|---|-----------------------|-----------------------|
| Stocks de marchandises | 44 985 702,314 | 49 794 593,680 |
| Total Brut | 44 985 702,314 | 49 794 593,680 |
| Provisions pour dépréciation des comptes stocks | < 269 771,663> | < 124 617,419> |
| Total Net | 44 715 930,651 | 49 669 976,261 |

5.7 Clients et comptes rattachés

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

| | <u>31/12/2020</u> | <u>31/12/2019</u> |
|---|-----------------------|------------------------|
| Clients ordinaires | 25 227 424,864 | 33 007 287,148 |
| Clients impayés | 2 077 814,688 | 4 188 377,466 |
| Clients, effets à recevoir | 25 380 549,971 | 25 732 861,742 |
| Clients douteux | 7 255 678,373 | 5 776 596,663 |
| Chèques à encaisser | 233 911,010 | - |
| Effets à l'encaissements & à l'escompte | 31 854,809 | 59 195,657 |
| Effets escomptés non échus | 22 525 929,748 | 34 729 973,000 |
| Total Brut | 82 733 163,463 | 103 494 291,676 |
| Provision pour dépréciation des comptes Clients | < 7 255 678,373> | < 5 776 596,663> |
| Total Net | 75 477 485,090 | 97 717 695,013 |

5.8 Autres actifs courants

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit:

| | 31/12/2020 | 31/12/2019 |
|---|----------------------|-----------------------|
| Fournisseurs débiteurs | 1 956 046,458 | 6 648 449,251 |
| Personnel avances et acomptes | 150,495 | - |
| Etat, impôts & taxes débiteurs | 5 093 942,098 | 7 344 584,464 |
| Débiteurs divers | 86 752,675 | 145 350,781 |
| Produits à recevoir | 160 213,516 | 260 416,595 |
| Produits constatés d'avance | 300 888,251 | - |
| Charges constatées d'avance | 417 316,375 | 762 571,314 |
| Total Brut | 8 015 309,869 | 15 161 372,405 |
| Provision pour dépréciation des autres actifs | - | - |
| Total Net | 8 015 309,869 | 15 161 372,405 |

5.9 Liquidités et équivalents de liquidités

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit:

| | 31/12/2020 | 31/12/2019 |
|----------------|----------------------|----------------------|
| Banques | 5 591 259,420 | 1 764 203,077 |
| Carte e-Dinars | 50 794,938 | 2 000,000 |
| Caisse | 42 823,892 | 29 874,295 |
| Total | 5 684 878,249 | 1 796 077,372 |

5.10 Capitaux propres

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit:

| | 31/12/2020 | 31/12/2019 |
|---|-----------------------|-----------------------|
| Capital social | 34 194 355,000 | 34 194 355,000 |
| Réserves consolidées | 29 520 060,414 | 23 076 543,140 |
| Résultat consolidés | 12 290 705,298 | 16 503 126,983 |
| Ecart de conversion | < 1 642,278> | - |
| Intérêts minoritaires dans les capitaux propres | < 10 760,027> | 2 449,656 |
| Total | 75 992 718,407 | 73 776 474,780 |

Groupe SMART TUNISIE

**Tableau de variation des capitaux propres consolidés au 31 Décembre 2020
(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 |
|--|-----------------------|-----------------------|-----------------------|---------------------|---------------------------------|---|--|---------------------------------|
| Solde au 31-12-2019 | 34 194 355,000 | 23 076 543,140 | 16 503 126,983 | | 73 774 025,123 | 1 771,436 | 678,220 | 2 449,656 |
| Affectation du Résultat 2019 | | 16 503 126,983 | -16 503 126,983 | | 0,000 | 678,220 | -678,220 | 0,000 |
| Distribution de dividendes | | -10 020 000,000 | | | -10 020 000,000 | -499,943 | | -499,943 |
| Modifications comptables | | -39 609,709 | | | -39 609,709 | -22,723 | | -22,723 |
| Ecart de conversion | | | | -1 642,278 | -1 642,278 | | | 0,000 |
| Résultat de l'exercice | | | 12 290 705,298 | | 12 290 705,298 | | -41 327,766 | -41 327,766 |
| Variation du périmètre (entrée AZURCOLORS) | | | | | | 18 856,793 | | 18 856,793 |
| Variation du périmètre (entrée SMART INK) | | | | | | 9 783,956 | | 9 783,956 |
| Solde au 31-12-2020 | 34 194 355,000 | 29 520 060,414 | 12 290 705,298 | -1 642,278 | 76 003 478,434 | 30 567,740 | -41 327,766 | -10 760,027 |

La structure de capital de présente comme suit :

| Actionnaires | Capital 31.12.2020 | | Augmentation de Capital PRO FORMA | | Capital PRO FORMA 31.12.2020 | |
|---------------------------------|--------------------|---------------------|-----------------------------------|---------------------|------------------------------|---------------------|
| | Nombre des actions | Valeurs des actions | Nombre des actions | Valeurs des actions | Nombre des actions | Valeurs des actions |
| M. Abdelwaheb ESSAFI | 2 660 000 | 13 300 000 | 359 747 | 1 798 735 | 3 019 747 | 15 098 735 |
| M. Mahmoud BOUDEN | 1 980 000 | 9 900 000 | 255 630 | 1 278 150 | 2 235 630 | 11 178 150 |
| M. Mohamed Taoufik BEN KHEMIS | 1 200 000 | 6 000 000 | 167 780 | 838 900 | 1 367 780 | 6 838 900 |
| Mlle Myriam Essia Gisèle ESSAFI | 40 000 | 200 000 | 17 785 | 88 925 | 57 785 | 288 925 |
| M. Fayçal BOUDEN | 40 000 | 200 000 | 12 643 | 63 215 | 52 643 | 263 215 |
| M. Mohamed Slim BOUDEN | 40 000 | 200 000 | 12 643 | 63 215 | 52 643 | 263 215 |
| M. Mounir BOUDEN | 40 000 | 200 000 | 12 643 | 63 215 | 52 643 | 263 215 |
| TOTAL | 6 000 000 | 30 000 000 | 838 871 | 4 194 355 | 6 838 871 | 34 194 355 |

5.11 Emprunts

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

| | <u>31/12/2020</u> | <u>31/12/2019</u> |
|--------------------|----------------------|----------------------|
| Emprunts bancaires | 5 471 149,388 | 797 336,000 |
| Emprunts Leasing | 2 783 403,326 | 1 731 148,322 |
| Total | 8 254 552,714 | 2 528 484,322 |

5.12 Provisions

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit:

| | <u>31/12/2020</u> | <u>31/12/2019</u> |
|--|--------------------|--------------------|
| Provision pour risques et charges | 500 000,000 | - |
| Provision pour indemnité de départ à la retraite | 308 538,823 | 264 738,555 |
| Provision pour perte de change | 10 635,982 | 60,058 |
| Total | 819 174,805 | 264 798,613 |

5.13 Fournisseurs et comptes rattachés

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

| | <u>31/12/2020</u> | <u>31/12/2019</u> |
|---|-----------------------|-----------------------|
| Fournisseurs d'exploitation | 15 982 327,276 | 16 409 781,162 |
| Fournisseurs d'exploitation, effets à payer | 1 537 770,682 | 8 606 167,882 |
| Fournisseurs d'exploitation, factures non parvenues | 467 854,302 | 14 433,684 |
| Total | 17 987 952,261 | 25 030 382,728 |

5.14 Autres passifs courants

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

| | <u>31/12/2020</u> | <u>31/12/2019</u> |
|--|----------------------|----------------------|
| Comptes courants associés | 3 557 790,080 | - |
| Clients Créditeurs | 1 457 688,241 | 410 491,770 |
| Personnel, rémunérations dues | 1 831,223 | - |
| Dettes provisionnées pour congés à payer | 531 287,695 | 491 638,936 |
| Personnel, autres charges à payer | 265 407,405 | 189 309,103 |
| CNSS | 883 333,119 | 772 926,462 |
| Assurance groupe | 81 030,226 | 195 201,387 |
| Créditeurs divers | 56 401,710 | - |
| Etat, impôts & taxes créditeur | 2 448 263,531 | 3 494 729,436 |
| Charges à payer | 446 265,537 | 743 220,178 |
| Produits constatés d'avance | 16 536,333 | 160 876,942 |
| Total | 9 745 835,100 | 6 458 394,214 |

5.15 Concours bancaires et autres passifs financiers

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit:

| | <u>31/12/2020</u> | <u>31/12/2019</u> |
|-----------------------------|------------------------------|------------------------------|
| Banques | 2 790 986,378 | 10 427 854,236 |
| Emprunts à (-) d'un an | 3 121 270,196 | 9 023 569,797 |
| Financements d'exploitation | 25 058 401,202 | 29 304 198,977 |
| Intérêts courus | 22 955,985 | 37 770,144 |
| Effets escomptés non échus | 27 931 524,000 | 34 729 973,000 |
| Total | <u>58 925 137,761</u> | <u>83 523 366,154</u> |

NOTES A L'ETAT DE RESULTAT

6.1 Revenus

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

| | <u>31/12/2020</u> | <u>31/12/2019</u> |
|------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| Ventes de marchandises | 290 617 054,715 | 312 059 824,681 |
| Total | <u>290 617 054,715</u> | <u>312 059 824,681</u> |

6.2 Autres produits d'exploitation

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

| | <u>31/12/2020</u> | <u>31/12/2019</u> |
|--|---------------------------|---------------------------|
| Produits immobiliers | 638 880,000 | 582 060,000 |
| Reprise/ provision des comptes clients | 188 506,414 | 373 571,822 |
| Total | <u>827 386,414</u> | <u>955 631,822</u> |

6.3 Achats de marchandises consommées

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

| | <u>31/12/2020</u> | <u>31/12/2019</u> |
|--|-------------------------------|-------------------------------|
| Achats de marchandises | 240 111 462,339 | 251 978 602,113 |
| Achats d'études & de prestations de services | 88 657,370 | - |
| Variation de stocks de marchandises | 5 129 591,921 | 6 672 470,743 |
| Total | <u>245 329 711,630</u> | <u>258 651 072,856</u> |

6.4 Achats d'approvisionnements consommés

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

| | <u>31/12/2020</u> | <u>31/12/2019</u> |
|--|--------------------|--------------------|
| Achats non stockés de matières & fournitures | 410 084,103 | 300 195,001 |
| Electricité | 220 648,260 | 222 053,318 |
| Eau | 16 569,975 | 9 555,092 |
| Achats divers | 46 586,131 | 31 471,927 |
| Total | 693 888,469 | 563 275,338 |

6.5 Charges de personnel

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

| | <u>31/12/2020</u> | <u>31/12/2019</u> |
|-----------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Salaires | 9 313 703,489 | 8 165 102,211 |
| Congés payés | < 1 483,226> | 275 046,366 |
| Autres charges de personnel | 1 052 172,807 | 867 188,197 |
| CNSS & accidents de travail | 1 341 380,107 | 1 375 848,736 |
| Total | 11 705 773,177 | 10 683 185,510 |

6.6 Dotations aux amortissements et aux provisions

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit:

| | <u>31/12/2020</u> | <u>31/12/2019</u> |
|---|----------------------|----------------------|
| Dot° aux amort° des écarts d'acquisition | 765 928,874 | 724 200,075 |
| Dot° aux amort° des immos corporelles & incorp. | 1 703 095,841 | 1 364 263,773 |
| Dot° aux résorption des charges reportées | 355,126 | - |
| Dot° aux prov° pour dépréciation des stocks | 73 760,205 | 124 617,419 |
| Dot° aux prov° pour dépréciation des créances clients | 1 660 588,124 | 3 112 036,201 |
| Dot° aux prov° pour risques et charges | 500 000,000 | - |
| Total | 4 703 728,170 | 5 325 117,468 |

6.7 Autres charges d'exploitation

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit:

| | <u>31/12/2020</u> | <u>31/12/2019</u> |
|---|-------------------|-------------------|
| Locations | 105 716,026 | 124 398,109 |
| Entretiens & réparations | 244 661,170 | 174 874,689 |
| Primes d'assurance | 283 010,566 | 256 993,005 |
| Etudes, recherches & divers services extérieurs | 154 242,937 | 264 594,662 |
| Rémunérations d'intermédiaires & honoraires | 524 295,299 | 283 210,316 |
| Publicités, publications & relations publiques | 415 792,016 | 680 965,620 |
| Cotisations & dons | 60 735,505 | 5 125,092 |
| Transports de biens et transports du personnel | 317 463,469 | 330 717,574 |
| Voyages & déplacements | 51 173,530 | 337 110,880 |
| Missions & réceptions | 127 893,850 | 163 500,783 |

| | | |
|---|----------------------|----------------------|
| Frais postaux & de frais de télécommunication | 166 387,278 | 191 441,678 |
| Services bancaires & assimilés | 487 177,760 | 943 621,601 |
| Charges diverses ordinaires | 13 287,962 | 8 365,200 |
| Impôts, taxes & versements assimilés | 1 262 322,778 | 1 299 200,774 |
| Total | 4 214 160,146 | 5 064 119,983 |

6.8 Charges financières nettes

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit:

| | <u>31/12/2020</u> | <u>31/12/2019</u> |
|--------------------------------|----------------------|-----------------------|
| Intérêts des emprunts & dettes | 7 703 273,287 | 8 937 425,214 |
| Pertes de change | 2 740 911,949 | 5 103 658,036 |
| Revenus des autres créances | < 151 576,936> | < 432 334,542> |
| Escomptes obtenus | < 1 194 769,749> | < 1 237 634,746> |
| Revenus des placements | < 37 498,438> | < 3 071,002> |
| Gains de change | < 1 161 249,295> | < 1 801 525,990> |
| Total | 7 899 090,818 | 10 566 516,970 |

6.9 Autres Gains Ordinaires

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit:

| | <u>31/12/2020</u> | <u>31/12/2019</u> |
|--|--------------------|--------------------|
| Produits nets sur cessions d'immobilisations | 443 735,786 | 559 588,763 |
| Autres produits ordinaires | 12 628,669 | 35 201,102 |
| Reprise sur provision | - | 20 058,000 |
| Total | 456 364,455 | 614 847,865 |

6.10 Autres Pertes Ordinaires

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit:

| | <u>31/12/2020</u> | <u>31/12/2019</u> |
|--|-------------------|--------------------|
| Charges nettes sur cession d'immobilisations | < 27 860,909> | 459 695,468 |
| Amendes & Pénalités | 101 509,968 | 47 928,989 |
| Autres pertes ordinaires | 16 010,891 | 12 697,194 |
| Total | 89 659,950 | 520 321,651 |

Parties liées

Les soldes au 31 décembre 2020 des comptes des parties liées se résument comme suit :

| Société | Soldes au 31/12/2020 | | | |
|-------------|----------------------|---------------------|-------------------------|--------------------|
| | Créances clients | Dettes fournisseurs | Compte Courant débiteur | Prêt accordé |
| ACT | 96 135,370 | | | |
| AZUR COLORS | 796 350,023 | | | 700 000,000 |
| PROLOGIC | 5 570 850,020 | 33 060,833 | | |
| SIMOP | 603 635,319 | 270 240,556 | | |
| SMART HOST | 5 477,710 | 21 276,616 | | |
| SMART INK | 130 007,040 | | 191 511,600 | |
| | 7 202 455,482 | 324 578,005 | 191 511,600 | 700 000,000 |

Les transactions réalisées avec les parties liées au cours de l'exercice 2020 se résument comme suit :

| Société | Transactions 2020 | | | | |
|-------------|-----------------------|--------------------|--|----------------------|--|
| | Chiffre d'affaires | Produits locatifs | Produits de refacturation charges de personnel | Achats divers | Charge de refacturation rémunération DGA |
| ACT | 4 032 238,209 | | 65 037,741 | 557 320,000 | |
| AZUR COLORS | 1 674 451,378 | 7 000,000 | 38 570,557 | | |
| PROLOGIC | 13 822 130,421 | | 31 309,760 | 31 991,070 | |
| SIMOP | 1 112 684,349 | 139 143,920 | 31 627,328 | 897 972,548 | 156 860,760 |
| SMART HOST | 4 633,000 | | | 40 161,696 | |
| SMART INK | 130 007,040 | | | | |
| | 20 776 144,397 | 146 143,920 | 166 545,386 | 1 527 445,314 | 156 860,760 |

Engagements hors bilan

Les engagements hors bilan de la société au 31 décembre 2020 se résument comme suit :

| | Montant |
|---------------------------------|-------------------|
| 1/ Hypothèques et nantissements | 44 870 000 |
| 2/ Intérêts non échus | 1 415 836 |
| TOTAL | 46 285 836 |

1/ Hypothèques et nantissements

| BIAT |
|---|
| Hypothèque en rang utile de TFN°45887 d'une superficie de 1 529 m ² sis à charguia I hauteur de 2 000 KDT. |
| Caution hypothécaire en rang utile de TFN°150786 d'une superficie de 1 580 m ² sis à charguia I à hauteur de 10 000 KDT. |
| Il s'agit d'un immeuble qui appartient à la société PROLOGIC. PROLOGIC à donner la garantie à la BIAT au nom de SMART. |
| Caution personnelle et solidaire de M.Abdelwaheb ESSAFI à hauteur de 4 050 KDT. |
| Caution personnelle et solidaire de M. Mahmoud BOUDEN à hauteur de 3 150 KDT. |
| Caution personnelle et solidaire de M.Taoufik BEN KHEMIS à hauteur de 1 800 KDT. |
| BT |
| Hypothèque en 1er 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 ² et ce à hauteur de 3 270 KDT. |
| Caution solidaire de M.Abdelwaheb ESSAFI à hauteur de 7 978 KDT. |
| Caution solidaire de M. Mahmoud BOUDEN à hauteur de 6 205 KDT. |
| Caution solidaire de M.Taoufik BEN KHEMIS à hauteur de 3 345 KDT. |
| ATTIJARI |
| Hypothèque en 2 ^{ème} rang sur terrain de 2 786 m ² sis objet du TF156394 sur lequel est édifié le siège. |
| Nantissement sur fonds de commerce en rang disponible à hauteur de 3 000 KDT: |
| M.Abdelwaheb ESSAFI à hauteur de 5 400 KDT |
| M. Mahmoud BOUDEN à hauteur de 4 200 KDT |
| M.Taoufik BEN KHEMIS à hauteur de 2 400 KDT |
| BH |
| Hypothèque de 1 ^{er} rang sur la totalité de la propriété dite AMEN objet du titre foncier N°139070 Tunis sise à Tunis superficie 2996 m ² (pour une valeur de 19 800 KDT). |
| Nantissement de fonds de commerce 19 800 KDT |
| ATB |
| Hypothèque de 1 ^{er} 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 ² objet du TF162691 ce à hauteur de 6 800 KDT. |
| M.Abdelwaheb ESSAFI à hauteur de 5 625 KDT |
| M. Mahmoud BOUDEN à hauteur de 4 375 KDT |
| M.Taoufik BEN KHEMIS à hauteur de 2 500 KDT |

2.1 / Les intérêts non échus au 31/12/2020 au titre du crédit BH 1 196 KDT s'élèvent à 104 352 dinars.

2.2 / Les intérêts non échus au 31/12/2020 au titre du crédit ATB 6 800 KDT s'élèvent à 1 311 483 dinars.

Notes complémentaires aux états financiers consolidés PROFORMA arrêtés au 31/12/2020

Note portant sur la détermination du résultat par action conformément aux dispositions du paragraphe 83 de la NC 01 norme générale

| | PROFORMA | PROFORMA |
|----------------------------|-------------------|-------------------|
| | 31/12/2020 | 31/12/2019 |
| Capital social | 34 194 355,000 | 34 194 355,000 |
| Nombre d'actions | 6 838 871 | 6 838 871 |
| Valeur nominale | 5,000 | 5,000 |
| Résultat de l'exercice | 12 290 705,298 | 16 503 126,983 |
| Résultat par action | 1,797 | 2,413 |

Note complémentaire portant sur l'état de résultat consolidé PROFORMA défalqué par pôle d'activité au 31/12/2020 conformément à la norme internationale d'information financière 8

| Libellés | Commerce gros IT | Maintenance SAV IT | Commerce détail IT | Impression gros format | Total au 31/12/2020 |
|--|------------------------|----------------------|-----------------------|------------------------|------------------------|
| Produits d'exploitation | | | | | |
| Revenus | 245 005 995,623 | 5 712 098,760 | 37 662 082,553 | 2 236 877,779 | 290 617 054,715 |
| Autres Produits d'exploitation | 188 506,414 | 0,000 | 638 880,000 | 0,000 | 827 386,414 |
| Total des produits d'exploitation | 245 194 502,037 | 5 712 098,760 | 38 300 962,553 | 2 236 877,779 | 291 444 441,129 |
| Charges d'exploitation | | | | | |
| Achats de marchandises consommées | 213 526 002,992 | 1 985 571,742 | 29 714 749,580 | 103 387,315 | 245 329 711,629 |
| Achats d'approvisionnements consommés | 368 230,286 | 179 374,585 | 104 892,904 | 41 390,694 | 693 888,469 |
| Charges de personnel | 6 052 210,800 | 2 506 008,027 | 2 709 993,371 | 437 560,979 | 11 705 773,177 |
| Dotations aux amortissements et aux provisions | 3 962 804,494 | 136 697,417 | 537 097,865 | 67 128,394 | 4 703 728,170 |
| Autres charges d'exploitation | 2 742 042,606 | 485 752,441 | 724 449,209 | 261 915,890 | 4 214 160,146 |
| Total des charges d'exploitation | 226 651 291,178 | 5 293 404,212 | 33 791 182,929 | 911 383,272 | 266 647 261,591 |
| Charges financières | 6 253 263,449 | 29 039,657 | 1 752 352,092 | 16 012,556 | 8 050 667,754 |
| Autres produits | 151 576,936 | 0,000 | 0,000 | 0,000 | 151 576,936 |
| Autres gains ordinaires | 141 545,445 | 166 389,352 | 145 694,207 | 2 735,451 | 456 364,455 |
| Autres pertes ordinaires | -16 719,586 | 34 563,127 | 63 902,930 | 7 913,479 | 89 659,950 |
| Résultat avant impôt | 12 599 789,377 | 521 481,116 | 2 839 218,809 | 1 304 303,923 | 17 264 793,225 |
| Impôts sur les sociétés | 4 387 403,451 | 161 371,381 | 461 828,816 | 4 812,045 | 5 015 415,693 |
| Résultat net de l'exercice des sociétés intégrées | 8 212 385,926 | 360 109,735 | 2 377 389,993 | 1 299 491,878 | 12 249 377,532 |
| Part revenant aux intérêts minoritaires | | | | | 41 327,766 |
| Résultat net revenant à la société consolidante | | | | | 12 290 705,298 |

5.8.3. Avis des commissaires aux comptes sur les états financiers consolidés PROFORMA arrêtés au 31/12/2020



ICC MAZARS
Mazars SA / Office des Services Comptables et Fiscaux
CAPITAL: 100 000 000
N° d'identification : 05787288
Adresse: MAZARS SA (S.A.) - Office: Mide - Les Bains de Mer
3055 Tunis - TUNISIE
TEL : + 216 71 963 980 - FAX : + 216 71 964 180
MAZARS.TUNIS@MAZARS.FR - WWW.MAZARS.FR



ACEF EXPERT
Bureau de l'Office des Services Comptables et Fiscaux
CAPITAL: 25.000 DT
N° d'identification : 14698828
63, Rue Mohamed El Mchiri, Bab el Bhar
2057 - ALHAMA - TUNISIE
TEL : + 216 73 833 477 - FAX : + 216 73 833 241
CONTACT@ACEF-EXPERT.TN - WWW.ACEF-EXPERT.TN

AVIS DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS CONSOLIDES PRO FORMA 31/12/2020 – 31/12/2019

Messieurs les membres du Conseil d'Administration

En notre qualité de commissaires aux comptes de la société SMART TUNISIE, nous avons procédé à l'examen des états financiers consolidés pro forma ci-joints du Groupe constitué par ladite société et ses filiales, qui comprennent le bilan consolidé, l'état de résultat consolidé et l'état de flux de trésorerie consolidé pour les exercices clos au 31 décembre 2019 et au 31 décembre 2020, ainsi que les notes aux états financiers. Ces états financiers consolidés pro forma ont été préparés dans le cadre de l'opération d'introduction en bourse de la société SMART TUNISIE.

Responsabilités de la direction dans l'établissement des états financiers consolidés pro forma

Le Conseil d'Administration de votre société est responsable de la préparation et de la présentation fidèle de ces états financiers consolidés pro forma conformément au système comptable des entreprises et aux hypothèses retenues telles que décrites dans le paragraphe 1 des notes aux états financiers.

Responsabilités de l'auditeur

Nous avons conduit nos travaux en effectuant les diligences que nous avons estimées nécessaires selon les normes de la profession applicables en Tunisie. Ces travaux, qui ne comportent pas d'examen des informations sous-jacentes à l'établissement des informations pro forma, ont consisté principalement à vérifier que les bases à partir desquelles ces informations pro forma ont été établies, concordent avec les documents sources, à examiner les éléments probants justifiant les retraitements pro forma et à nous entretenir avec la Direction en vue d'obtenir les informations et les explications que nous avons estimées nécessaires et nous n'exprimons pas, en conséquence, d'opinion d'audit. Notre responsabilité consiste à émettre un avis sur le caractère adéquat de l'établissement desdits états financiers.

Nous avons planifié et exécuté nos travaux de façon à obtenir toutes les informations et explications que nous avons estimées nécessaires pour obtenir une assurance raisonnable que les informations pro forma ont été adéquatement établies sur la base des hypothèses décrites dans les notes aux états financiers.

Conclusion

A notre avis, les états financiers consolidés pro forma des exercices clos au 31 décembre 2019 et au 31 décembre 2020 du Groupe constitué par la société SMART TUNISIE et ses filiales ont été adéquatement établis sur la base des hypothèses retenues et que ces hypothèses sont conformes aux méthodes comptables de l'émetteur.

Les états financiers consolidés pro forma ont pour vocation de traduire l'effet sur des informations financières historiques de la réalisation, à une date antérieure à sa survenance réelle ou raisonnablement envisagée, d'une opération ou d'un événement donné. Par leur nature même, ils décrivent une situation hypothétique et ne sont pas nécessairement représentatifs de la situation financière ou des performances qui auraient pu être constatées si l'opération ou l'événement était survenu à une date antérieure à celle de sa survenance réelle ou envisagée.

Ce rapport est émis exclusivement dans le cadre de l'émission du prospectus relatif à l'opération d'introduction en bourse de la société SMART TUNISIE et ne peut être utilisé dans aucun autre contexte.

Observations

Nous attirons l'attention sur :

- la note 4 aux états financiers consolidés pro forma se rapportant au contrôle fiscal dont a fait l'objet SMART TUNISIE et aux arrangements conclus par AZURCOLORS avec l'administration fiscale.
- le fait que les capitaux propres de la filiale AZURCOLORS sont, au 31.12.2020, inférieurs à la moitié du capital social. La société devrait se conformer aux dispositions de l'article 388 du Code des Sociétés Commerciales.

Notre opinion n'est pas modifiée à cet égard

Fait à Tunis, le 8 novembre 2021

Les commissaires aux comptes

Mohamed Ali ELAOUANI CHERIF

ECC MAZARS



Faiez FAKHFAKH

ACEF EXPERT

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

5.9. Etats financiers consolidés PROFORMA arrêtés au 30/06/2021

5.9.1. Etats financiers consolidés PROFORMA arrêtés au 30/06/2021

Groupe SMART TUNISIE
BILAN CONSOLIDE PRO FORMA ARRETE AU 30 JUIN 2021
(En Dinars Tunisiens)

| ACTIFS | Notes | PRO FORMA 30/06/2021 | PRO FORMA 30/06/2020 | PRO FORMA 31/12/2020 |
|---|------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
| ACTIFS NON COURANTS | | | | |
| Actifs immobilisés | | | | |
| Ecart d'acquisition | | 15 429 703,037 | 15 429 703,037 | 15 429 703,037 |
| Amortissements | | -1 875 871,525 | -742 286,336 | -1 490 128,949 |
| | 5.1 | 13 553 831,512 | 14 687 416,701 | 13 939 574,088 |
| Immobilisations Incorporelles | | 611 877,051 | 437 771,868 | 510 930,436 |
| Amortissements | | -320 747,452 | -271 365,719 | -289 133,551 |
| | 5.2 | 291 129,599 | 166 406,149 | 221 796,885 |
| Immobilisations corporelles | | 33 243 636,363 | 30 126 896,169 | 31 863 991,406 |
| Amortissements | | -9 712 878,640 | -8 455 796,796 | -8 691 141,242 |
| | 5.3 | 23 530 757,723 | 21 671 099,373 | 23 172 850,164 |
| Immobilisations financières | | 309 203,428 | 197 482,423 | 202 832,209 |
| Provisions | | 0,000 | 0,000 | 0,000 |
| | 5.4 | 309 203,428 | 197 482,423 | 202 832,209 |
| Autres actifs non courants | 5.5 | 256 564,786 | 0,000 | 27 391,843 |
| Total des actifs non courants | | 37 941 487,047 | 36 722 404,646 | 37 564 445,189 |
| Stocks | | 46 093 876,102 | 65 977 525,365 | 44 985 702,314 |
| Provisions | | -180 000,000 | -71 394,039 | -269 771,663 |
| | 5.6 | 45 913 876,102 | 65 906 131,326 | 44 715 930,651 |
| Clients et comptes rattachés | | 85 157 958,275 | 78 519 463,144 | 82 733 163,463 |
| Provisions | | -7 385 353,087 | -6 440 831,592 | -7 255 678,373 |
| | 5.7 | 77 772 605,188 | 72 078 631,552 | 75 477 485,090 |
| Autres actifs courants | | 8 631 580,624 | 7 314 713,434 | 8 015 309,869 |
| Provisions | | 0,000 | 0,000 | 0,000 |
| | 5.8 | 8 631 580,624 | 7 314 713,434 | 8 015 309,869 |
| Placements et autres actifs financiers | | 0,000 | 250 000,000 | 267 322,000 |
| Liquidités et équivalents de liquidités | 5.9 | 4 747 003,034 | 3 876 342,715 | 5 684 878,249 |
| Total des actifs courants | | 137 065 064,948 | 149 425 819,027 | 134 160 925,859 |
| TOTAL DES ACTIFS | | 175 006 551,995 | 186 148 223,673 | 171 725 371,048 |

Groupe SMART TUNISIE
BILAN CONSOLIDE PRO FORMA ARRETE AU 30 JUIN 2021
(En Dinars Tunisiens)

| CAPITAUX PROPRES & PASSIFS | Notes | PRO FORMA | PRO FORMA | PRO FORMA |
|---|-------------|------------------------------|-------------------------------|------------------------------|
| | | 30/06/2021 | 30/06/2020 | 31/12/2020 |
| <u>CAPITAUX PROPRES</u> | | | | |
| Capital social | | 34 194 355,000 | 34 194 355,000 | 34 194 355,000 |
| Réserves consolidées | | 41 722 175,225 | 29 520 060,414 | 29 520 060,414 |
| Ecart de conversion | | -1 105,768 | 0,000 | -1 642,278 |
| Total des capitaux propres avant résultat | | 75 915 424,456 | 63 714 415,414 | 63 712 773,136 |
| Résultat de l'exercice consolidé | | 10 047 447,125 | 5 986 924,932 | 12 290 705,298 |
| Total des capitaux propres après résultat | | 85 962 871,581 | 69 701 340,346 | 76 003 478,434 |
| <i>Intérêts minoritaires dans les réserves</i> | | 74 818,774 | 20 783,784 | 30 567,740 |
| <i>Intérêts minoritaires dans le résultat</i> | | 719,909 | -13 113,482 | -41 327,766 |
| Intérêts minoritaires | | 75 538,684 | 7 670,302 | -10 760,027 |
| Total des capitaux propres | 5.10 | 86 038 410,265 | 69 709 010,647 | 75 992 718,407 |
| <u>PASSIFS</u> | | | | |
| <u>Passifs non courants</u> | | <u>9 251 310,718</u> | <u>3 822 811,664</u> | <u>9 073 727,519</u> |
| Emprunts | 5.11 | 7 865 370,366 | 3 271 902,619 | 8 254 552,714 |
| Provisions | 5.12 | 1 385 940,352 | 540 143,755 | 819 174,805 |
| Autres passifs non courants | | 0,000 | 10 765,290 | 0,000 |
| <u>Passifs courants</u> | | <u>79 716 831,012</u> | <u>112 616 401,362</u> | <u>86 658 925,121</u> |
| Fournisseurs et comptes rattachés | 5.13 | 18 556 222,158 | 21 141 465,424 | 17 987 952,261 |
| Autres passifs courants | 5.14 | 8 078 040,344 | 5 289 691,069 | 9 745 835,100 |
| Concours bancaires et autres passifs financiers | 5.15 | 53 082 568,510 | 86 185 244,869 | 58 925 137,761 |
| Total des passifs | | 88 968 141,730 | 116 439 213,026 | 95 732 652,640 |
| TOTAL DES CAPITAUX PROPRES & DES PASSIFS | | 175 006 551,995 | 186 148 223,673 | 171 725 371,048 |

GROUPE SMART TUNISIE
ETAT DE RESULTAT CONSOLIDE PRO FORMA

| ETAT DE RESULTAT | Notes | PRO FORMA | PRO FORMA | PRO FORMA |
|--|-------|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| | | 30/06/2021 | 30/06/2020 | 31/12/2020 |
| <u>Produits d'exploitation</u> | | <u>153 958 009,362</u> | <u>132 025 627,921</u> | <u>291 444 441,129</u> |
| Revenus | 6.1 | 153 542 889,890 | 131 623 414,001 | 290 617 054,715 |
| Autres produits d'exploitation | 6.2 | 415 119,472 | 402 213,920 | 827 386,414 |
| <u>Charges d'exploitation</u> | | <u>-138 750 536,769</u> | <u>-119 403 431,992</u> | <u>-266 647 261,592</u> |
| Achats de marchandises consommées | 6.3 | -127 631 735,681 | -110 190 126,628 | -245 329 711,630 |
| Achats d'approvisionnements consommés | 6.4 | -263 937,878 | -275 356,871 | -693 888,469 |
| Charges de personnel | 6.5 | -6 626 928,971 | -5 364 144,612 | -11 705 773,177 |
| Dotations aux amortissements et aux provisions | 6.6 | -2 249 329,799 | -1 629 330,981 | -4 703 728,170 |
| Autres charges d'exploitation | 6.7 | -1 978 604,439 | -1 944 472,900 | -4 214 160,146 |
| Résultat d'exploitation | | 15 207 472,593 | 12 622 195,929 | 24 797 179,538 |
| Charges financières nettes | 6.8 | -3 217 456,201 | -4 403 548,491 | -7 899 090,818 |
| Autres Gains Ordinaires | 6.9 | 210 591,685 | 193 187,965 | 456 364,455 |
| Autres Pertes Ordinaires | 6.10 | -88 523,607 | -82 882,076 | -89 659,950 |
| Résultat des activités ordinaires avant impôt | | 12 112 084,471 | 8 328 953,327 | 17 264 793,225 |
| Impôt sur les sociétés | | -2 121 595,773 | -2 185 715,348 | -4 882 701,545 |
| Impôt différé | | 57 678,337 | -169 426,530 | -132 714,148 |
| Résultat net de l'exercice des sociétés intégrées | | 10 048 167,034 | 5 973 811,449 | 12 249 377,532 |
| Part revenant aux intérêts minoritaires | | 719,909 | -13 113,482 | -41 327,766 |
| Résultat net revenant à la société consolidante | | 10 047 447,125 | 5 986 924,932 | 12 290 705,298 |

GROUPE SMART TUNISIE
ETAT DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDE PRO FORMA
(En Dinars Tunisiens)

| ETAT DES FLUX DE TRESORERIE | PRO FORMA 30/06/2021 | PRO FORMA 30/06/2020 | PRO FORMA 31/12/2020 |
|--|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Flux de trésorerie liés à l'exploitation | | | |
| Résultat net des sociétés intégrées | 10 047 447,125 | 5 986 924,932 | 12 290 705,298 |
| Résultat net revenant aux intérêts minoritaires | 719,909 | -13 113,482 | -41 327,766 |
| Ajustement pour : | | | |
| -Amortissements et provisions | 2 093 550,177 | 1 647 442,123 | 4 076 906,225 |
| Variation des : | | | |
| -Stocks | -1 108 173,788 | -15 863 554,735 | 5 128 268,316 |
| -Créances clients | 10 716 230,318 | 55 347 309,505 | 31 781 531,698 |
| -Autres actifs | -561 090,491 | -11 758 098,865 | 7 379 301,885 |
| -Fournisseurs et autres dettes | -21 638 758,581 | -11 261 688,488 | -18 440 023,268 |
| Autres ajustements : | | | |
| -Plus ou moins-values sur cession d'immobilisations | -12 316,210 | -174 613,604 | -267 133,909 |
| -Modifications comptables | 0,000 | -39 632,507 | -39 632,507 |
| -Ecart de conversion | -3 265,220 | 0,000 | -1 636,227 |
| -Impôt différé | -57 678,337 | 160 143,293 | 132 714,148 |
| Flux de trésorerie provenant de l'exploitation -523 335,096 24 031 118,171 41 999 673,895 | | | |
| Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement | | | |
| Décassements affectés à l'acquisition d'immo corp & incorp | -1 557 308,898 | -9 514 029,693 | -12 104 232,597 |
| Encaissements provenant de la cession d'immo corp & incorp | 41 500,000 | 283 400,000 | 775 144,850 |
| Décassements affectés à l'acquisition d'immo financières | -256 663,148 | -639 820,840 | -907 113,088 |
| Encaissements provenant de la cession d'immo financières | 151 791,913 | 96 245,992 | 358 186,454 |
| Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement -1 620 680,133 -9 774 204,541 -11 878 014,381 | | | |
| Flux de trésorerie liés aux activités de financement | | | |
| Encaissement suite à une augmentation du capital | 86 428,760 | 0,000 | 9 783,956 |
| Fonds social | -88 629,000 | 0,000 | 0,000 |
| Variation effets escomptés non échus | -192 526,829 | -5 620 532,597 | -6 798 449,000 |
| Encaissement provenant des emprunts | 1 059 096,905 | 784 971,987 | 8 383 855,368 |
| Remboursements d'emprunts | -1 373 547,660 | -8 573 710,646 | -10 003 346,793 |
| Dividendes et autres distributions | 0,000 | -10 020 000,000 | -10 020 000,000 |
| Dividendes versés aux minoritaires des sociétés intégrées | -286,388 | -499,943 | -499,943 |
| Flux de trésorerie provenant des activités de financement -509 464,212 -23 429 771,199 -18 428 656,412 | | | |
| Ajustement de trésorerie lié à la variation du périmètre | | -167 334,009 | -167 334,009 |
| Variation de trésorerie -2 653 479,442 -9 340 191,578 11 525 669,093 | | | |
| Trésorerie au début de l'exercice | 2 893 892,229 | -8 631 776,864 | -8 631 776,864 |
| Trésorerie à la clôture de l'exercice 7.1 | 240 412,798 | -17 971 968,441 | 2 893 892,229 |

5.9.2. Notes aux états financiers consolidés PROFORMA au 30/06/2021

HYPOTHESES RETENUES POUR LA PREPARATION DES ETATS FINANCIERS CONSOLIDES INTERMEDIAIRES PRO FORMA

Les états financiers intermédiaires consolidés pro forma sont préparés dans le cadre de l'introduction de la société SMART TUNISE à la Bourse de Tunis.

Ces états financiers visent à présenter une vision de l'ensemble du Groupe SMART TUNISIE après restructuration.

La restructuration du Groupe a consisté à regrouper les participations détenues par les membres des familles ESSAFI, BOUDEN et Monsieur Taoufik BEN KHEMIS sous une même société mère, SMART TUNISIE.

Structure du capital des sociétés objet de la restructuration avant l'opération

| Actionnaires | PROLOGIC | ACT | SIMOP |
|--------------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| Famille ESSAFI | 45,000% | 45,000% | 45,000% |
| Famille BOUDEN | 35,000% | 35,000% | 35,000% |
| Taoufik BEN KHEMIS | 20,000% | 20,000% | 20,000% |
| Total | 100,000% | 100,000% | 100,000% |

Structure du capital des sociétés objet de la restructuration après l'opération

| Actionnaires | PROLOGIC | ACT | SIMOP |
|----------------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| SMART TUNISIE | 99,968% | 99,995% | 99,943% |
| Famille ESSAFI | 0,010% | 0,002% | 0,012% |
| Famille BOUDEN | 0,016% | 0,002% | 0,040% |
| Taoufik BEN KHEMIS | 0,006% | 0,001% | 0,005% |
| Total | 100,000% | 100,000% | 100,000% |

Pour les besoins de la préparation des états financiers intermédiaires consolidés pro forma, et compte tenu du fait que la restructuration ne sera concrétisée qu'à partir de l'acte constatant l'apport en nature des titres, il a été décidé que toutes les opérations de restructuration pour l'introduction en Bourse de SMART TUNISIE soient prises en compte pour la détermination du périmètre de consolidation, à partir de l'exercice 2019 (en pro forma).

De ce fait, la structure du Groupe ayant servi à l'établissement des états financiers intermédiaires consolidés pro forma est celle qui correspond à la structure du Groupe après les opérations de restructuration.

Les états financiers intermédiaires consolidés pro forma ont vocation à traduire l'effet sur des informations financières historiques de la réalisation, à une date antérieure à sa survenance réelle ou raisonnablement envisagée, d'une opération ou d'un événement donné. Ils ne sont toutefois pas nécessairement représentatifs de la situation financière ou des performances qui auraient été constatées si l'opération ou l'événement était survenu à une date antérieure à celle de sa survenance réelle ou envisagée.

Les opérations de restructuration prises en compte lors de la préparation des états financiers consolidés pro forma portent sur :

9. La prise en compte dans le périmètre de consolidation des sociétés PROLOGIC, ACT et SIMOP à partir de l'exercice 2019.
10. La prise en compte de la situation comptable individuelle pro forma de la société mère SMART TUNISIE :
 - 10.6. L'augmentation de capital par apport en nature de la société SMART TUNISIE par émission de 838 871 actions d'une valeur nominale de 5 dinars chacune assortie d'une prime d'émission unitaire de 22,506 dinars.

| | Nombre d'actions | Valeur Unitaire | Montant total |
|--|------------------|-----------------|-------------------|
| Capital social initial | 6 000 000 | 5,000 | 30 000 000 |
| Augmentation de capital (apports) | 838 871 | 27,506 | 23 073 986 |
| Nominal | | 5,000 | 4 194 355 |
| Prime d'émission | | 22,506 | 18 879 631 |
| Capital social pro forma après restructuration | 6 838 871 | 5,000 | 34 194 355 |

- 10.7. La constatation des titres de participations, objet des apports en nature, à la suite des évaluations effectuées par le commissaire aux apports :

| Titres de participations dans : | Nombre d'actions | Valeur Unitaire | Montant total |
|---------------------------------|------------------|-----------------|-------------------|
| PROLOGIC | 710 870 | 22,169 | 15 759 277 |
| ACT | 399 980 | 11,773 | 4 708 965 |
| SIMOP | 149 914 | 17,338 | 2 599 209 |
| | | | 23 067 451 |

- 10.8. La constatation des dividendes distribués par PROLOGIC, ACT et SIMOP détaillé comme suit :

| Dividendes distribués par : | 2021 | 2020 | 2019 |
|------------------------------------|----------------|------------------|------------------|
| PROLOGIC | 499 838 | 999 677 | 602 175 |
| ACT | 199 990 | 89 996 | 199 990 |
| SIMOP | 199 885 | 299 828 | 299 828 |
| | 899 714 | 1 389 500 | 1 101 993 |

11. La constatation des effets escomptés et non échus au niveau de la rubrique « Clients et comptes rattachés » en contrepartie de la rubrique "Concours bancaires"
12. Le reclassement des chèques et effets à l'encaissement de la rubrique « Liquidités et équivalents de liquidités » à la rubrique « Clients et comptes rattachés »

PRESENTATION DU GROUPE

Le Groupe SMART Tunisie faisant l'objet de ces états financiers intermédiaires consolidés pro forma est composé de :

- une société mère : SMART TUNISIE ;
- deux filiales détenues directement par SMART TUNISIE depuis 2020 : AZUR COLORS (établie en Tunisie et acquise en 2020) et SMART INK (établie au Maroc et créée en 2020).
- trois filiales consolidés en pro forma sur les exercices 2019 et 2020 : 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 et établie en Tunisie. 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. 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)

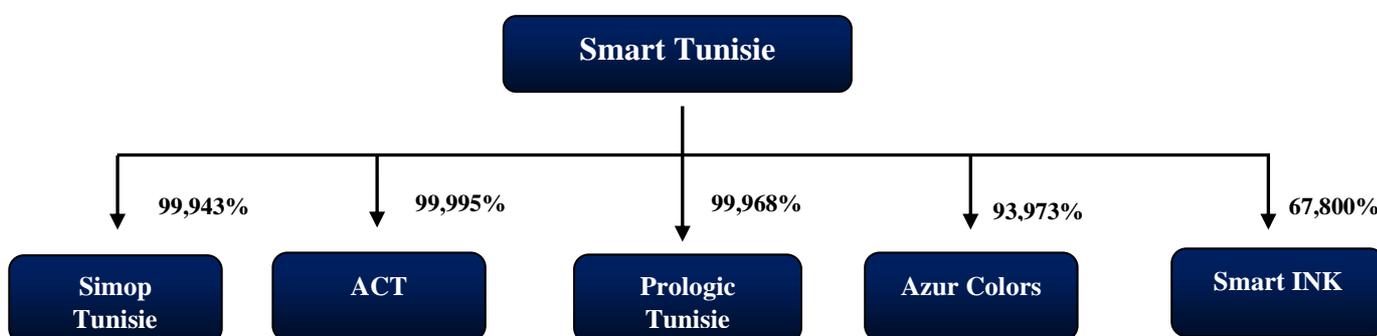
La Société ADVANCED COMPUTER TECHNOLOGY est une Société Anonyme créée en 1992 et établie en Tunisie. Elle est spécialisée dans le commerce de gros d'équipements informatiques et de logiciels.

▪ 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.

PERIMETRE DE CONSOLIDATION

Le périmètre de consolidation du Groupe SMART TUNISIE est présenté au niveau des schémas suivants



Le périmètre de consolidation des états financiers consolidés pro forma 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.

PRINCIPES ET METHODES COMPTABLES DE CONSOLIDATION, D'EVALUATION ET DE PRESENTATION

PRINCIPES DE CONSOLIDATION

Les états financiers intermédiaires consolidés pro forma du Groupe SMART TUNISIE 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 pro forma sont établis à la même date.

Les informations utilisées pour l'établissement des états financiers consolidés pro forma ont été extraites des états financiers individuels certifiés par les commissaires aux comptes des sociétés du Groupe ainsi que du système d'information et comptable des dites sociétés ; à l'exception de la société marocaine SMARTINK dont les états financiers ont été revus par un auditeur indépendant (pas d'obligation de nomination de commissaire aux comptes).

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

Les états financiers consolidés pro forma 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 ; où
- ✓ 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.

METHODES DE CONSOLIDATION

La liste des sociétés comprises dans le périmètre de consolidation au 31 décembre 2020 est la suivante :

| Société | % de contrôle | % d'intérêt | Nature de contrôle | Méthode de consolidation |
|------------------|---------------|-------------|--------------------|--------------------------|
| SMART TUNISIE | 100,000% | 100,000% | Société mère | Société consolidante |
| SIMOP TUNISIE | 99,943% | 99,943% | Contrôle exclusif | Intégration Globale |
| ACT | 99,995% | 99,995% | Contrôle exclusif | Intégration Globale |
| PROLOGIC TUNISIE | 99,968% | 99,968% | Contrôle exclusif | Intégration Globale |
| AZUR COLORS | 93,973% | 93,973% | Contrôle exclusif | Intégration Globale |
| SMART INK | 67,800% | 67,800% | 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 pro forma présentent l'information financière du Groupe comme celle d'une entreprise unique, les étapes ci-dessous sont alors suivies :

- Homogénéisation des méthodes d'évaluation et de présentation des états financiers du Groupe ;

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

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 sont les suivants :

COUT D'ACQUISITION DES TITRES, GOODWILL, ECART D'EVALUATION ET ECART DE CONVERSION

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 en 2020 s'élève à 945 701,539 Dinars.

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 en 2020.

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

| Société | Montant |
|--------------|-----------------------|
| PROLOGIC | 2 187 840,232 |
| ACT | 1 299 413,083 |
| SIMOP | 10 996 748,184 |
| Total | 14 484 001,498 |

Les Goodwill seront amortis sur 20 ans.

Écart d'évaluation

L'écart d'évaluation correspond aux différences entre la juste valeur des éléments d'actif et de passif identifiables des sociétés consolidées et leurs valeurs comptables nettes à la date de chaque acquisition.

En l'absence d'une évaluation à la juste valeur des actifs et passifs des filiales à la date d'acquisition des titres, aucun écart d'évaluation n'a été dégagé.

Ecart de conversion

Les états financiers de la filiale étrangère SMARTINK sont convertis de la monnaie locale (Dirham marocain) (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 de la période
- Les capitaux propres sont convertis au cours historique
- La différence de change en résultante est constatée en écart de conversion parmi les capitaux propres

Impôts différés

La société mère et les filiales tunisiennes 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.

Valeurs Immobilisées

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

Les coûts ultérieurs ne sont pas comptabilisés en actifs sauf s'il est probable que des avantages économiques futurs associés à ces derniers iront à la société et que ces coûts peuvent être évalués de façon fiable. Les coûts courants d'entretien sont constatés en charge de l'exercice. Ultérieurement, les immobilisations corporelles et incorporelles sont comptabilisées à leur coût diminué du cumul des amortissements, et le cas échéant des pertes de valeur, sauf pour les terrains comptabilisés au coût d'acquisition.

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

| | |
|---------------------------|-----------------|
| 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% |

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

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

Opérations en monnaies étrangères

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

A la date de clôture, 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.

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

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

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

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

Frais préliminaires et charges à répartir

Les frais préliminaires sont les frais attachés à des opérations conditionnant l'existence, ou le développement de la société, engagés au moment de la création de la société, ou ultérieurement à cette date dans le cadre d'une extension, de l'ouverture d'un nouvel établissement ou d'une modification de son capital.

Les charges à répartir sont les charges engagées au cours d'un exercice, dans le cadre d'opérations spécifiques (tels que les frais de marketing), ayant une rentabilité globale démontrée et dont la réalisation est attendue au cours des exercices ultérieurs.

Les frais préliminaires et les charges à répartir sont portés à l'actif du bilan en autres actifs non courants dans la mesure où ils sont nécessaires à la mise en exploitation de la société et qu'il est probable que les activités futures permettront de récupérer les montants engagés. Ils sont résorbés sur une durée maximale de trois ans, à partir de la date d'entrée en exploitation de l'activité ou de leur constatation sans dépasser cinq ans, à partir de leur engagement.

Provision pour dépréciation des comptes clients et autres actifs courants

La direction procède, à la clôture de la période, à l'estimation d'une provision pour dépréciation des comptes clients et comptes rattachés ainsi que les comptes d'autres actifs courants.

A chaque date de clôture, la direction détermine s'il y a des indicateurs de dépréciation des comptes clients et autres actifs courants. Ces indicateurs comprennent des éléments tels que des manquements aux paiements contractuels ou des difficultés financières du créancier.

La provision est estimée selon la différence entre la valeur comptable de ces créances et la valeur recouvrable estimée au titre de ces créances.

Provisions pour risques et charges

Provisions pour litiges

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

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

Provisions pour indemnités de départ à la retraite

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

Revenus

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

- 5- la société a transféré à l'acheteur les principaux risques et avantages inhérents à la propriété,
- 6- le montant des revenus peut être mesuré de façon fiable,
- 7- il est probable que des avantages futurs associés à l'opération bénéficieront à la société et
- 8- les coûts encourus ou à encourir concernant l'opération peuvent être mesurés de façon fiable.

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

CONTROLE FISCAL ET ARRANGEMENTS CONCLUS

SMART TUNISIE

La société SMART TUNISIE a fait l'objet 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.

Le montant net du redressement s'établit compte tenu de la révision des reports à 4 711 KDT.

L'appréciation des mêmes chefs de redressement aux exercices 2019 et 2020 conduit à un éventuel risque estimé à 1 500 KDT.

La société s'est opposée aux principaux points évoqués par les services du contrôle fiscal dans sa réponse aux résultats de la vérification fiscale du 8 février 2021.

L'administration fiscale a formulé, en date du 5 mai 2021, sa réponse aux différents points évoqués par la société dans son opposition susvisée en rejetant la majorité des points exposés et défendus par la société.

Contestant la totalité des points non retenus par l'administration fiscale, la société s'est opposée, dans une 2ème réponse en date du 20 mai 2021, aux résultats du contrôle fiscal en formulant, à la même date, une demande d'enrôlement de son dossier devant la commission nationale de conciliation pour statuer sur les résultats de la vérification fiscale.

La société a constitué une provision pour risque de 1 000 KDT, sur la base de l'évaluation 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, la société n'a pas encore reçu de réponse de la part de l'administration fiscale et l'impact définitif de cette situation ne peut être estimé.

AZURCOLORS

La société AZURCOLORS a conclu, en 2019 et 2020, deux arrangements avec l'administration fiscale pour un total de 452 862 dinars portant sur la régularisation d'impôts et taxes non payés à échéance:

- Le premier arrangement porte sur une somme de 219 491 dinars avec rééchelonnement du 31.03.2019 au 31.12.2021 moyennant 12 paiements trimestriels de 18 290 dinars.
- Le deuxième arrangement porte sur une somme de 233 371 dinars avec rééchelonnement du 31.07.2020 au 31.04.2023 moyennant 11 paiements trimestriels de 20 000 dinars et un dernier paiement de 13 371 dinars.

NOTES AU BILAN

ACTIFS

5.1 Ecart d'acquisition

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit:

| | 30/06/2021 | 30/06/2020 | 31/12/2020 |
|--|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| Ecart d'acquisition AZURCOLORS | 945 701,539 | 945 701,539 | 945 701,539 |
| Ecart d'acquisition PROLOGIC | 2 187 840,232 | 2 187 840,232 | 2 187 840,232 |
| Ecart d'acquisition ACT | 1 299 413,083 | 1 299 413,083 | 1 299 413,083 |
| Ecart d'acquisition SIMOP | 10 996 748,184 | 10 996 748,184 | 10 996 748,184 |
| Total Brut | 15 429 703,037 | 15 429 703,037 | 15 429 703,037 |
| Amortissement écart d'acquisition AZURCOLORS | -65 371,338 | -18 086,261 | -41 728,799 |
| Amortissement écart d'acquisition PROLOGIC | -273 480,029 | -109 392,012 | -218 784,023 |
| Amortissement écart d'acquisition ACT | -162 426,635 | -64 970,654 | -129 941,308 |
| Amortissement écart d'acquisition SIMOP | -1 374 593,523 | -549 837,409 | -1 099 674,818 |
| Total Amortissement | -1 875 871,525 | -742 286,336 | -1 490 128,949 |
| Total Net | 13 553 831,512 | 14 687 416,701 | 13 939 574,088 |

5.2 Immobilisations Incorporelles

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit:

| | 30/06/2021 | 30/06/2020 | 31/12/2020 |
|-------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| Logiciels | 483 685,475 | 311 554,692 | 384 713,260 |
| Site Internet | 8 191,576 | 6 217,176 | 6 217,176 |
| Fond commercial | 120 000,000 | 120 000,000 | 120 000,000 |
| Total Brut | 611 877,051 | 437 771,868 | 510 930,436 |
| Amortissements | -320 747,452 | -271 365,719 | -289 133,551 |
| Total Net | 291 129,599 | 166 406,149 | 221 796,885 |

5.3 Immobilisations corporelles

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit:

| | 30/06/2021 | 30/06/2020 | 31/12/2020 |
|--|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| Terrains | 12 372 942,133 | 8 554 843,312 | 12 133 750,024 |
| Constructions | 10 596 160,558 | 10 456 031,412 | 10 596 160,558 |
| Constructions en cours | 224 714,300 | 3 371 987,733 | 216 472,300 |
| Matériels d'exploitation | 120 130,755 | 118 190,855 | 120 130,755 |
| A.A.I matériels & outillages industriels | 1 223,409 | 0,000 | 1 182,891 |
| Matériels de transport | 4 961 378,129 | 4 547 819,124 | 4 917 656,379 |
| A.A.I divers | 896 428,771 | 800 225,189 | 844 876,422 |
| Equipements de bureau | 597 822,637 | 551 536,457 | 566 579,652 |
| Matériels informatique | 3 472 835,671 | 1 726 262,087 | 2 467 182,425 |
| Total Brut | 33 243 636,363 | 30 126 896,169 | 31 863 991,406 |
| Amortissements | -9 712 878,640 | -8 455 796,796 | -8 691 141,242 |
| Total Net | 23 530 757,723 | 21 671 099,373 | 23 172 850,164 |

TABLEAU DE VARIATION DES IMMOBILISATIONS ET DES AMORTISSEMENTS AU 30 JUIN 2021

| Nature de l'immobilisation | Valeur brute | | | | Amortissements | | | | VCN |
|--|-----------------------|---------------------------------|------------------------------|-----------------------|-----------------------|----------------------|--------------------|-----------------------|-----------------------|
| | 31/12/2020 | Acquisitions / Reclassements | Cessions/ Régularisations | 30/06/2021 | 31/12/2020 | Dotations | Régul | 30/06/2021 | 30/06/2021 |
| Logiciels | 384 713,260 | 98 972,215 | | 483 685,475 | 284 471,135 | 30 577,809 | | 315 048,944 | 168 636,531 |
| Sites web | 6 217,176 | 1 974,400 | | 8 191,576 | 4 662,416 | 1 036,092 | | 5 698,508 | 2 493,068 |
| Fond commercial | 120 000,000 | | | 120 000,000 | 0,000 | | | 0,000 | 120 000,000 |
| Ecart d'acquisition | 15 429 703,037 | | | 15 429 703,037 | 1 490 128,949 | 385 742,576 | | 1 875 871,525 | 13 553 831,512 |
| Total Immobilisations Incorporelles | 15 940 633,473 | 100 946,615 | 0,000 | 16 041 580,088 | 1 779 262,500 | 417 356,477 | 0,000 | 2 196 618,977 | 13 844 961,111 |
| Terrains | 12 133 750,024 | 239 192,109 | | 12 372 942,133 | 0,000 | | | 0,000 | 12 372 942,133 |
| Constructions | 10 596 160,558 | | | 10 596 160,558 | 4 431 329,632 | 246 081,533 | | 4 677 411,165 | 5 918 749,393 |
| Matériels d'exploitation | 120 130,755 | | | 120 130,755 | 86 943,415 | 9 931,362 | | 96 874,777 | 23 255,978 |
| A.A.I matériel & outillage industriel | 1 182,891 | 40,518 | | 1 223,409 | 9,857 | 61,508 | | 71,366 | 1 152,043 |
| Matériel de transport | 4 917 656,379 | 120 439,076 | -76 717,326 | 4 961 378,129 | 1 843 610,820 | 457 556,626 | -47 533,536 | 2 253 633,910 | 2 707 744,219 |
| A.A.I divers | 844 876,422 | 51 552,349 | | 896 428,771 | 556 655,839 | 38 884,939 | | 595 540,778 | 300 887,993 |
| Equipements de bureau | 566 579,652 | 31 242,985 | | 597 822,637 | 438 433,017 | 22 836,512 | | 461 269,529 | 136 553,108 |
| Matériel informatique | 2 467 182,425 | 1 005 653,246 | | 3 472 835,671 | 1 334 158,662 | 293 918,454 | | 1 628 077,116 | 1 844 758,555 |
| Constructions en cours | 216 472,300 | 8 242,000 | | 224 714,300 | 0,000 | | | 0,000 | 224 714,300 |
| Total Immobilisations corporelles | 31 863 991,406 | 1 456 362,283 | -76 717,326 | 33 243 636,363 | 8 691 141,242 | 1 069 270,934 | -47 533,536 | 9 712 878,640 | 23 530 757,723 |
| TOTAL | 47 804 624,879 | 1 557 308,898 | -76 717,326 | 49 285 216,451 | 10 470 403,742 | 1 486 627,411 | -47 533,536 | 11 909 497,617 | 37 375 718,834 |

5.4 Immobilisations financières

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit:

| | 30/06/2021 | 30/06/2020 | 31/12/2020 |
|--------------------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| Prêts au personnel | 300 200,988 | 187 539,298 | 184 220,572 |
| Dépôts & cautionnements versés | 9 002,440 | 9 943,125 | 18 611,637 |
| Total Brut | 309 203,428 | 197 482,423 | 202 832,209 |
| Provisions | 0,000 | 0,000 | 0,000 |
| Total Net | 309 203,428 | 197 482,423 | 202 832,209 |

5.5 Autres actifs non courants

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit:

| | 30/06/2021 | 30/06/2020 | 31/12/2020 |
|--------------------------|--------------------|--------------|-------------------|
| Frais préliminaires | 172 939,258 | 0,000 | 1 444,752 |
| Créances d'impôt différé | 83 625,528 | 0,000 | 25 947,091 |
| Total | 256 564,786 | 0,000 | 27 391,843 |

5.6 Stocks

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit:

| | 30/06/2021 | 30/06/2020 | 31/12/2020 |
|---|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| Stocks de marchandises | 46 093 876,102 | 65 977 525,365 | 44 985 702,314 |
| Total Brut | 46 093 876,102 | 65 977 525,365 | 44 985 702,314 |
| Provisions pour dépréciation des comptes stocks | -180 000,000 | -71 394,039 | -269 771,663 |
| Total Net | 45 913 876,102 | 65 906 131,326 | 44 715 930,651 |

5.7 Clients et comptes rattachés

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit:

| | 30/06/2021 | 30/06/2020 | 31/12/2020 |
|---|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| Clients ordinaires | 24 221 392,791 | 19 325 903,075 | 25 227 424,864 |
| Clients impayés | 1 603 203,131 | 11 495 853,418 | 2 077 814,688 |
| Clients, effets à recevoir | 26 378 838,051 | 679 396,825 | 25 380 549,971 |
| Clients douteux | 7 385 353,087 | 6 378 831,592 | 7 255 678,373 |
| Chèques à encaisser | 474 252,875 | 14 632 677,710 | 233 911,010 |
| Effets à l'encaissements & à l'escompte | 0,000 | 645 197,435 | 31 854,809 |
| Effets escomptés non échus | 25 094 918,340 | 25 361 603,089 | 22 525 929,748 |
| Total Brut | 85 157 958,275 | 78 519 463,144 | 82 733 163,463 |
| Provision pour dépréciation des comptes Clients | -7 385 353,087 | -6 440 831,592 | -7 255 678,373 |
| Total Net | 77 772 605,188 | 72 078 631,552 | 75 477 485,090 |

5.8 Autres actifs courants

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit:

| | <u>30/06/2021</u> | <u>30/06/2020</u> | <u>31/12/2020</u> |
|---|----------------------|----------------------|----------------------|
| Fournisseurs débiteurs | 3 306 347,600 | 80 617,139 | 1 956 046,458 |
| Personnel avances et acomptes | 2 537,095 | 0,000 | 150,495 |
| Etat, impôts & taxes débiteurs | 4 180 733,312 | 6 628 707,835 | 5 093 942,098 |
| Débiteurs divers | 76 403,049 | 52 682,997 | 86 752,675 |
| Produits à recevoir | 456 886,405 | 92 079,457 | 160 213,516 |
| Produits constatés d'avance | 0,000 | 0,000 | 300 888,251 |
| Charges constatées d'avance | 608 673,163 | 460 626,006 | 417 316,375 |
| Total Brut | 8 631 580,624 | 7 314 713,434 | 8 015 309,869 |
| Provision pour dépréciation des autres actifs | 0,000 | 0,000 | 0,000 |
| Total Net | 8 631 580,624 | 7 314 713,434 | 8 015 309,869 |

5.9 Liquidités et équivalents de liquidités

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit:

| | <u>30/06/2021</u> | <u>30/06/2020</u> | <u>31/12/2020</u> |
|----------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| Banques | 4 662 267,733 | 3 764 159,792 | 5 591 259,420 |
| Carte e-Dinars | 28 853,857 | 2 000,000 | 50 794,938 |
| Caisse | 55 881,444 | 110 182,923 | 42 823,892 |
| Total | 4 747 003,034 | 3 876 342,715 | 5 684 878,249 |

5.10 Capitaux propres

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit:

| | <u>30/06/2021</u> | <u>30/06/2020</u> | <u>31/12/2020</u> |
|--|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| Capital social | 34 194 355,000 | 34 194 355,000 | 34 194 355,000 |
| Réserves consolidées | 41 722 175,225 | 29 520 060,414 | 29 520 060,414 |
| Résultat consolidés | 10 047 447,125 | 5 986 924,932 | 12 290 705,298 |
| Ecart de conversion | -1 105,768 | 0,000 | -1 642,278 |
| Total des capitaux propres après résultat | 85 962 871,581 | 69 701 340,346 | 76 003 478,434 |
| Intérêts minoritaires dans les capitaux propres | 75 538,684 | 7 670,302 | -10 760,027 |
| Total | 86 038 410,265 | 69 709 010,647 | 75 992 718,407 |

Groupe SMART TUNISIE

Tableau de variation des capitaux propres consolidés au 30 juin 2021
(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 |
|------------------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|---------------------|---------------------------------|---|--|---------------------------------|
| Solde au 31-12-2020 | 34 194 355,000 | 29 520 060,414 | 12 290 705,298 | -1 642,278 | 76 003 478,434 | 30 567,740 | -41 327,766 | -10 760,027 |
| Affectation du Résultat 2020 | | 12 290 705,298 | -12 290 705,298 | | 0,000 | -41 327,766 | 41 327,766 | 0,000 |
| Distribution de dividendes | | | | | 0,000 | -286,388 | | -286,388 |
| Fonds social | | -88 590,487 | | | -88 590,487 | | | 0,000 |
| Ecart de conversion | | | | 536,510 | 536,510 | | | 0,000 |
| Résultat de l'exercice | | | 10 047 447,125 | | 10 047 447,125 | | 719,909 | 719,909 |
| Variation du périmètre | | | | | 0,000 | 85 865,189 | | 85 865,189 |
| Solde au 30-06-2021 | 34 194 355,000 | 41 722 175,225 | 10 047 447,125 | -1 105,768 | 85 962 871,581 | 74 818,774 | 719,909 | 75 538,684 |

La structure de capital de présente comme suit :

| Actionnaires | Capital 30.06.2021 | | Augmentation de Capital PRO FORMA | | Capital PRO FORMA 30.06.2021 | |
|---------------------------------|--------------------|---------------------|-----------------------------------|---------------------|------------------------------|---------------------|
| | Nombre des actions | Valeurs des actions | Nombre des actions | Valeurs des actions | Nombre des actions | Valeurs des actions |
| M. Abdelwaheb ESSAFI | 2 660 000 | 13 300 000 | 359 747 | 1 798 735 | 3 019 747 | 15 098 735 |
| M. Mahmoud BOUDEN | 1 980 000 | 9 900 000 | 255 630 | 1 278 150 | 2 235 630 | 11 178 150 |
| M. Mohamed Taoufik BEN KHEMIS | 1 200 000 | 6 000 000 | 167 780 | 838 900 | 1 367 780 | 6 838 900 |
| Mlle Myriam Essia Gisèle ESSAFI | 40 000 | 200 000 | 17 785 | 88 925 | 57 785 | 288 925 |
| M. Fayçal BOUDEN | 40 000 | 200 000 | 12 643 | 63 215 | 52 643 | 263 215 |
| M. Mohamed Slim BOUDEN | 40 000 | 200 000 | 12 643 | 63 215 | 52 643 | 263 215 |
| M. Mounir BOUDEN | 40 000 | 200 000 | 12 643 | 63 215 | 52 643 | 263 215 |
| TOTAL | 6 000 000 | 30 000 000 | 838 871 | 4 194 355 | 6 838 871 | 34 194 355 |

5.11 Emprunts

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit:

| | <u>30/06/2021</u> | <u>30/06/2020</u> | <u>31/12/2020</u> |
|-------------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| Emprunts bancaires | 4 918 338,007 | 816 623,357 | 5 471 149,388 |
| Emprunts Leasing | 2 945 532,359 | 2 455 279,262 | 2 783 403,326 |
| Dépôts & cautionnements | 1 500,000 | 0,000 | 0,000 |
| Total | 7 865 370,366 | 3 271 902,619 | 8 254 552,714 |

5.12 Provisions

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit:

| | <u>30/06/2021</u> | <u>30/06/2020</u> | <u>31/12/2020</u> |
|--|----------------------|--------------------|--------------------|
| Provision pour risques et charges | 500 000,000 | 250 000,000 | 500 000,000 |
| Provision pour indemnité de départ à la retraite | 884 199,572 | 281 728,066 | 308 538,823 |
| Provision pour perte de change | 1 740,780 | 8 415,689 | 10 635,982 |
| Total | 1 385 940,352 | 540 143,755 | 819 174,805 |

5.13 Fournisseurs et comptes rattachés

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit:

| | <u>30/06/2021</u> | <u>30/06/2020</u> | <u>31/12/2020</u> |
|---|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| Fournisseurs d'exploitation | 13 568 580,557 | 19 767 003,833 | 15 982 327,276 |
| Fournisseurs d'exploitation, effets à payer | 4 376 748,041 | 1 087 961,241 | 1 537 770,682 |
| Fournisseurs d'exploitation, factures non parvenues | 610 893,560 | 286 500,350 | 467 854,302 |
| Total | 18 556 222,158 | 21 141 465,424 | 17 987 952,261 |

5.14 Autres passifs courants

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit:

| | <u>30/06/2021</u> | <u>30/06/2020</u> | <u>31/12/2020</u> |
|--|----------------------|----------------------|----------------------|
| Comptes courants associés | 2 510 117,620 | 0,000 | 3 557 790,080 |
| Clients Crédeurs | 707 768,236 | 68 457,069 | 1 457 688,241 |
| Personnel, rémunérations dues | 19 518,510 | 7 967,380 | 1 831,223 |
| Dettes provisionnées pour congés à payer | 809 102,802 | 589 550,939 | 531 287,695 |
| Personnel, autres charges à payer | 673 752,127 | 602 466,914 | 265 407,405 |
| CNSS | 653 901,682 | 491 640,688 | 883 333,119 |
| Assurance groupe | 165 480,180 | 97 979,046 | 81 030,226 |
| Créditeurs divers | 56 277,653 | 146 478,988 | 56 401,710 |
| Etat, impôts & taxes crédeur | 2 072 521,478 | 2 945 782,507 | 2 448 263,531 |
| Charges à payer | 336 433,946 | 273 326,454 | 446 265,537 |
| Produits constatés d'avance | 73 166,110 | 62 451,297 | 16 536,333 |
| Compte d'attente | 0,000 | 3 589,787 | 0,000 |
| Total | 8 078 040,344 | 5 289 691,069 | 9 745 835,100 |

5.15 Concours bancaires et autres passifs financiers

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit:

| | <u>30/06/2021</u> | <u>30/06/2020</u> | <u>31/12/2020</u> |
|-----------------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| Banques | 4 506 590,236 | 21 848 311,156 | 2 790 986,020 |
| Emprunts à (-) d'un an | 2 964 168,450 | 530 208,424 | 3 121 270,196 |
| Financements d'exploitation | 17 872 812,653 | 34 659 514,742 | 25 058 401,202 |
| Intérêts courus | 0,000 | 37 770,144 | 22 956,343 |
| Effets escomptés non échus | 27 738 997,171 | 29 109 440,403 | 27 931 524,000 |
| Total | 53 082 568,510 | 86 185 244,869 | 58 925 137,761 |

NOTES A L'ETAT DE RESULTAT

6.1 Revenus

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit:

| | <u>30/06/2021</u> | <u>30/06/2020</u> | <u>31/12/2020</u> |
|------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|
| Ventes de marchandises | 153 542 889,890 | 131 623 414,001 | 290 617 054,715 |
| Total | 153 542 889,890 | 131 623 414,001 | 290 617 054,715 |

6.2 Autres produits d'exploitation

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit:

| | <u>30/06/2021</u> | <u>30/06/2020</u> | <u>31/12/2020</u> |
|---|--------------------|--------------------|--------------------|
| Produits immobiliers | 319 440,000 | 394 979,920 | 638 880,000 |
| Reprise / provision des comptes clients | 95 679,472 | 7 234,000 | 188 506,414 |
| Total | 415 119,472 | 402 213,920 | 827 386,414 |

6.3 Achats de marchandises consommées

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit:

| | <u>30/06/2021</u> | <u>30/06/2020</u> | <u>31/12/2020</u> |
|--|------------------------|------------------------|------------------------|
| Achats de marchandises | 128 633 134,298 | 126 015 289,936 | 240 111 462,339 |
| Achats d'études & de prestations de services | 103 277,573 | 38 391,427 | 88 657,370 |
| Variation de stocks de marchandises | -1 104 676,189 | -15 863 554,735 | 5 129 591,921 |
| Total | 127 631 735,681 | 110 190 126,628 | 245 329 711,630 |

6.4 Achats d'approvisionnements consommés

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit:

| | <u>30/06/2021</u> | <u>30/06/2020</u> | <u>31/12/2020</u> |
|--|--------------------|--------------------|--------------------|
| Achats non stockés de matières & fournitures | 140 347,873 | 146 887,718 | 410 084,103 |
| Electricité | 98 531,740 | 99 217,544 | 220 648,260 |
| Eau | 6 047,387 | 6 419,743 | 16 569,975 |
| Achats divers | 19 010,878 | 22 831,866 | 46 586,131 |
| Total | 263 937,878 | 275 356,871 | 693 888,469 |

6.5 Charges de personnel

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit:

| | 30/06/2021 | 30/06/2020 | 31/12/2020 |
|-----------------------------|----------------------|----------------------|-----------------------|
| Salaires | 4 646 123,316 | 3 842 531,853 | 9 313 703,489 |
| Congés payés | 248 389,388 | 66 308,897 | -1 483,226 |
| Autres charges de personnel | 911 929,762 | 814 179,887 | 1 907 728,298 |
| CNSS & accidents de travail | 820 486,505 | 641 123,975 | 485 824,616 |
| Total | 6 626 928,971 | 5 364 144,612 | 11 705 773,177 |

6.6 Dotations aux amortissements et aux provisions

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit:

| | 30/06/2021 | 30/06/2020 | 31/12/2020 |
|---|----------------------|----------------------|----------------------|
| Dot° aux amort° des écarts d'acquisition | 385 742,576 | 362 100,037 | 765 928,874 |
| Dot° aux amort° des immo corp. & incorp. | 1 100 908,104 | 470 379,433 | 1 703 095,841 |
| Dot° aux résorption des charges reportées | 291,140 | 0,000 | 355,126 |
| Dot° aux prov° pour dépréciation des stocks | 0,000 | -124 617,419 | 73 760,205 |
| Dot° aux prov° pour dépréciation des créances clients | 262 387,979 | 671 468,929 | 1 660 588,124 |
| Dot° aux prov° pour risques et charges | 500 000,000 | 250 000,000 | 500 000,000 |
| Total | 2 249 329,799 | 1 629 330,981 | 4 703 728,170 |

6.7 Autres charges d'exploitation

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit:

| | 30/06/2021 | 30/06/2020 | 31/12/2020 |
|---|----------------------|----------------------|----------------------|
| Locations | 82 893,037 | 142 007,038 | 105 716,026 |
| Entretiens & réparations | 114 107,623 | 145 015,051 | 244 661,170 |
| Primes d'assurance | 149 201,700 | 142 019,891 | 283 010,566 |
| Etudes, recherches & divers services extérieurs | 67 724,733 | 99 993,095 | 154 242,937 |
| Rémunérations d'intermédiaires & honoraires | 231 560,106 | 235 881,155 | 524 295,299 |
| Publicités, publications & relations publiques | 123 000,992 | 82 280,707 | 415 792,016 |
| Cotisations & dons | 92 476,728 | 43 018,505 | 60 735,505 |
| Transports de biens et transports du personnel | 143 577,096 | 152 871,065 | 317 463,469 |
| Voyages & déplacements | 46 980,011 | 52 831,777 | 51 173,530 |
| Missions & réceptions | 34 807,344 | 35 568,258 | 127 893,850 |
| Frais postaux & de frais de télécommunication | 96 130,796 | 69 371,664 | 166 387,278 |
| Services bancaires & assimilés | 136 023,133 | 257 568,535 | 487 177,760 |
| Charges diverses ordinaires | 581,500 | 9 555,746 | 13 287,962 |
| Impôts, taxes & versements assimilés | 659 539,641 | 476 490,413 | 1 262 322,778 |
| Total | 1 978 604,439 | 1 944 472,900 | 4 214 160,146 |

6.8 Charges financières nettes

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit:

| | 30/06/2021 | 30/06/2020 | 31/12/2020 |
|--------------------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| Intérêts des emprunts & dettes | 2 486 276,464 | 4 119 062,098 | 7 703 273,287 |
| Pertes de change | 2 004 607,816 | 1 294 493,904 | 2 740 911,949 |
| Revenus des autres créances | -70 638,359 | -26 167,963 | -151 576,936 |
| Escomptes obtenus | -565 414,879 | -649 257,211 | -1 194 769,749 |
| Revenus des placements | -908,243 | -20 176,438 | -37 498,438 |
| Gains de change | -636 466,598 | -314 405,899 | -1 161 249,295 |
| Total | 3 217 456,201 | 4 403 548,491 | 7 899 090,818 |

6.9 Autres Gains Ordinaires

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit:

| | 30/06/2021 | 30/06/2020 | 31/12/2020 |
|--|--------------------|--------------------|--------------------|
| Produits nets sur cessions d'immobilisations | 60 500,002 | 185 400,000 | 443 735,786 |
| Reprise sur provision / Stocks | 137 895,697 | 0,000 | 0,000 |
| Autres produits ordinaires | 12 195,986 | 7 787,965 | 12 628,669 |
| Total | 210 591,685 | 193 187,965 | 456 364,455 |

6.10 Autres Pertes Ordinaires

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit:

| | 30/06/2021 | 30/06/2020 | 31/12/2020 |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|
| Charges nettes sur cession d'immobilisations | 40 853,791 | 10 786,396 | -27 860,909 |
| Amendes & Pénalités | 23 236,550 | 0,000 | 101 509,968 |
| Autres pertes ordinaires | 24 433,266 | 72 095,680 | 16 010,891 |
| Total | 88 523,607 | 82 882,076 | 89 659,950 |

7.1 Trésorerie à la clôture de l'exercice

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

| | 30/06/2021 | 30/06/2020 | 31/12/2020 |
|--|-----------------------|------------------------|-----------------------|
| Banques | 4 662 267,733 | 3 764 159,792 | 5 591 259,420 |
| Carte e-Dinars | 28 853,857 | 2 000,000 | 50 794,938 |
| Caisse | 55 881,444 | 110 182,923 | 42 823,892 |
| Total Liquidités et équivalents de liquidités | 4 747 003,034 | 3 876 342,715 | 5 684 878,249 |
| Banques | -4 506 590,236 | -21 848 311,156 | -2 790 986,020 |
| Total concours bancaires | -4 506 590,236 | -21 848 311,156 | -2 790 986,020 |
| Trésorerie de fin de période | 240 412,798 | -17 971 968,441 | 2 893 892,229 |

Notes complémentaires aux états financiers consolidés PROFORMA arrêtés au 30/06/2021

Note complémentaire portant sur l'état de résultat consolidé PROFORMA défalqué par pôle d'activité au 30/06/2021 conformément à la norme internationale d'information financière 8

| Libellés | Commerce gros IT | Maintenance SAV IT | Commerce détail IT | Impression gros format | Total au 30/06/2021 |
|--|------------------------|----------------------|-----------------------|------------------------|------------------------|
| Produits d'exploitation | | | | | |
| Revenus | 127 329 841,507 | 2 688 257,985 | 21 242 687,036 | 2 282 103,362 | 153 542 889,890 |
| Autres Produits d'exploitation | 95 679,472 | 0,000 | 319 440,000 | 0,000 | 415 119,472 |
| Total des produits d'exploitation | 127 425 520,979 | 2 688 257,985 | 21 562 127,036 | 2 282 103,362 | 153 958 009,362 |
| Charges d'exploitation | | | | | |
| Achats de marchandises consommées | 107 662 393,437 | 437 508,308 | 18 475 451,200 | 1 056 382,738 | 127 631 735,683 |
| Achats d'approvisionnements consommés | 203 655,234 | 14 413,006 | 30 258,611 | 15 611,027 | 263 937,878 |
| Charges de personnel | 3 797 128,357 | 1 351 981,812 | 1 157 388,987 | 320 429,815 | 6 626 928,971 |
| Dotations aux amortissements et aux provisions | 1 650 401,163 | 100 421,884 | 374 124,229 | 124 382,523 | 2 249 329,799 |
| Autres charges d'exploitation | 1 247 716,221 | 211 430,145 | 364 730,675 | 154 727,398 | 1 978 604,439 |
| Total des charges d'exploitation | 114 561 294,412 | 2 115 755,155 | 20 401 953,702 | 1 671 533,500 | 138 750 536,769 |
| Résultat d'exploitation | 12 864 226,567 | 572 502,830 | 1 160 173,334 | 610 569,862 | 15 207 472,593 |
| Charges financières | 2 848 817,017 | 17 994,587 | 408 672,502 | 12 610,454 | 3 288 094,560 |
| Autres produits | 63 910,602 | 93,274 | 0,000 | 6 634,483 | 70 638,359 |
| Autres gains ordinaires | 37 364,079 | 18 396,907 | 34 514,702 | 120 315,997 | 210 591,685 |
| Autres pertes ordinaires | 73 065,832 | 1 337,340 | 13 900,425 | 220,010 | 88 523,607 |
| Résultat avant impôt | 10 043 618,399 | 571 661,084 | 772 115,109 | 724 689,879 | 12 112 084,471 |

| | | | | | |
|--|----------------------|--------------------|--------------------|--------------------|-----------------------|
| <i>Impôts sur les sociétés</i> | 1 901 371,798 | 31 177,107 | 127 742,909 | 3 625,623 | 2 063 917,437 |
| Résultat net de l'exercice des sociétés intégrées | 8 142 246,601 | 540 483,977 | 644 372,200 | 721 064,256 | 10 048 167,034 |
| Part revenant aux intérêts minoritaires | | | | | -719,909 |
| Résultat net revenant à la société consolidante | | | | | 10 047 447,125 |

Note complémentaire portant sur la détermination du résultat par action conformément aux dispositions du paragraphe 83 de la NC 01 norme générale

| | PROFORMA | PROFORMA | PROFORMA |
|----------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| | 30/06/2021 | 30/06/2020 | 31/12/2020 |
| Capital social | 34 194 355.000 | 34 194 355.000 | 34 194 355.000 |
| Nombre d'actions | 6 838 871 | 6 838 871 | 6 838 871 |
| Valeur nominale | 5 | 5 | 5 |
| Résultat de l'exercice | 10 047 447.125 | 5 986 924.932 | 12 290 705.298 |
| Résultat par action | 1.469 | 0.875 | 1.797 |

5.9.3. Avis des commissaires aux comptes sur les états financiers consolidés PROFORMA arrêtés au 30/06/2021

mazars

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

 ACEF Expert

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

AVIS DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS CONSOLIDES INTERMEDIAIRES PRO FORMA ARRETES AU 30 JUIN 2021

Messieurs les membres du Conseil d'Administration

En notre qualité de commissaires aux comptes de la société SMART TUNISIE, nous avons procédé à l'examen des états financiers consolidés intermédiaires pro forma ci-joints du Groupe constitué par ladite société et ses filiales, qui comprennent le bilan consolidé au 30 juin 2021, l'état de résultat consolidé et l'état de flux de trésorerie consolidé pour la période de six mois se terminant à cette date, ainsi que les notes aux états financiers. Ces états financiers consolidés intermédiaires pro forma ont été préparés dans le cadre de l'opération d'introduction en bourse de la société SMART TUNISIE.

Responsabilités de la direction dans l'établissement des états financiers consolidés intermédiaires pro forma

Le Conseil d'Administration de votre société est responsable de la préparation et de la présentation fidèle de ces états financiers consolidés intermédiaires pro forma conformément au système comptable des entreprises et aux hypothèses retenues telles que décrites dans le paragraphe I des notes aux états financiers.

Responsabilités de l'auditeur

Nous avons conduit nos travaux en effectuant les diligences que nous avons estimées nécessaires selon les normes de la profession applicables en Tunisie. Ces travaux, qui ne comportent pas d'examen des informations sous-jacentes à l'établissement des informations pro forma, ont consisté principalement à vérifier que les bases à partir desquelles ces informations pro forma ont été établies, concordent avec les documents sources, à examiner les éléments probants justifiant les retraitements pro forma et à nous entretenir avec la Direction en vue d'obtenir les informations et les explications que nous avons estimées nécessaires et nous n'exprimons pas, en conséquences, d'opinion d'audit. Notre responsabilité consiste à émettre un avis sur le caractère adéquat de l'établissement desdits états financiers.

Nous avons planifié et exécuté nos travaux de façon à obtenir toutes les informations et explications que nous avons estimées nécessaires pour obtenir une assurance raisonnable que les informations pro forma ont été adéquatement établies sur la base des hypothèses décrites dans les notes aux états financiers.

Conclusion

A notre avis, les états financiers consolidés intermédiaires pro forma au 30 juin 2021 du Groupe constitué par la société SMART TUNISIE et ses filiales ont été adéquatement établis sur la base des hypothèses retenues et que ces hypothèses sont conformes aux méthodes comptables de l'émetteur.

Les états financiers consolidés intermédiaires pro forma ont pour vocation de traduire l'effet sur des informations financières historiques de la réalisation, à une date antérieure à sa survenance réelle ou raisonnablement envisagée, d'une opération ou d'un événement donné. Par leur nature même, ils décrivent une situation hypothétique et ne sont pas nécessairement représentatifs de la situation financière ou des performances qui auraient pu être constatées si l'opération ou l'événement était survenu à une date antérieure à celle de sa survenance réelle ou envisagée.

Ce rapport est émis exclusivement dans le cadre de l'émission du prospectus relatif à l'opération d'introduction en bourse de la société SMART TUNISIE et ne peut être utilisé dans aucun autre contexte.

Observations

Nous attirons l'attention sur :

- la note 4 aux états financiers consolidés pro forma se rapportant au contrôle fiscal dont a fait l'objet SMART TUNISIE et aux arrangements conclus par AZURCOLORS avec l'administration fiscale.
- le fait que les capitaux propres de la filiale AZURCOLORS sont, au 30.06.2021, inférieurs à la moitié du capital social. La société devrait se conformer aux dispositions de l'article 388 du Code des Sociétés Commerciales.

Notre opinion n'est pas modifiée à cet égard

Fait à Tunis, le 15 novembre 2021
Les commissaires aux comptes

Mohamed Ali ELAOUANI CHERIF
ECC MAZARS



Falez FAKHFAKH
ACEF EXPERT

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

Chapitre 6 : Organes d'Administration, de Direction et de Contrôle de Comptes

6.1. Membres des organes d'administration et de direction

6.1.1. Membres du conseil d'administration de la société SMART TUNISIE

| Membre | Représenté par | Qualité | Mandat | Adresse |
|-------------------------------|----------------|-----------|-------------|---------|
| M. Mohamed Taoufik BEN KHEMIS | Lui même | Président | 2020-2022* | Tunis |
| M. Abdelwaheb ESSAFI | Lui même | Membre | 2020-2022* | Tunis |
| M. Mahmoud BOUDEN | Lui même | Membre | 2020-2022* | Tunis |
| M. Hichem MOKRANI | Lui même | Membre | 2021-2023** | Tunis |
| M. Hédi ESSAFI | Lui même | Membre | 2021-2023** | Tunis |
| M. Mohamed Ali GHRASALLAH | Lui même | Membre | 2021-2023** | Tunis |

*Mandat renouvelé par l'AGO du 15/06/2020

** Nommé par l'AGE du 03/11/2021

6.1.2. Fonctions des membres des organes d'administration et de direction dans la société SMART TUNISIE

| Membre | Fonction au sein de la société | Mandat /Date d'entrée en fonction | Adresse |
|----------------------|--------------------------------|-----------------------------------|---------|
| M. Abdelwaheb ESSAFI | Directeur Général | 2021-2022* | Tunis |
| M. Mahmoud BOUDEN | Directeur Général Adjoint | 2021-2023* | Tunis |
| M. Hichem MOKRANI | Directeur Général Adjoint | 2021-2023* | Tunis |
| M. Hédi ESSAFI | Directeur Général Adjoint | 2021-2023* | Tunis |

*Nommé par le Conseil d'Administration du 04/11/2021

6.1.3. Principales activités exercées par les membres des organes d'administration et de direction en dehors de la société au cours des trois derniers exercices

| Membre | Activités exercées en dehors de la société au cours des trois dernières années |
|-------------------------------|---|
| M. Abdelwaheb ESSAFI | PDG ACT (Advanced Computer Technology) PDG AZUR COLORS DGA PROLOGIC TUNISIE DGA SIMOP TUNISIE Co-Gérant de SMARTINK |
| M. Mahmoud BOUDEN | PDG SIMOP TUNISIE DGA ACT (Advanced Computer Technology) DGA PROLOGIC TUNISIE |
| M. Mohamed Taoufik BEN KHMEIS | PDG PROLOGIC TUNISIE DGA SIMOP TUNISIE DGA ACT (Advanced Computer Technology) |
| M. Hedi Essafi | DGA PROLOGIC TUNISIE DGA ACT (Advanced Computer Technology) DGA SIMOP TUNISIE DGA AZUR colors |
| M. Hichem MOKRANI | DGA AZUR COLORS |

6.1.4. Mandats d'administrateurs les plus significatifs dans d'autres sociétés

| Membre | Mandat d'administration dans d'autres sociétés |
|-------------------------------|---|
| M. Abdelwaheb ESSAFI | Administrateur PROLOGIC Administrateur SIMOP Administrateur ACT Administrateur AZUR COLORS Administrateur SMARTHOST |
| M. Mahmoud BOUDEN | Administrateur PROLOGIC Administrateur SIMOP Administrateur ACT Administrateur AZUR COLORS |
| M. Mohamed Taoufik BEN KHMEIS | Administrateur PROLOGIC Administrateur SIMOP Administrateur ACT Administrateur AZUR COLORS |
| M.Hédi ESSAFI | Administrateur AZUR COLORS |

6.1.5. Fonctions des représentants permanents des personnes morales membres du conseil d'administration dans l'établissement qu'ils représentent

Néant

6.2. Intérêts des dirigeants dans la société SMART TUNISIE au 31/12/2020

6.2.1. Rémunérations et avantages en nature attribués aux membres des organes d'administration et de direction au titre de l'exercice 2020

1. Rémunération du Président Directeur Général

La rémunération du Président Directeur Général de la société SMART TUNISIE est fixée par décision du conseil d'administration tenu le 17 septembre 2019. Cette rémunération est de 40 000 dinars bruts par mois avec octroi de 14 mois de salaires par an.

Il est mis à la disposition du Président Directeur Général une voiture de service pour les besoins de ses déplacements professionnels avec prise en charge de tous les frais y afférents ainsi qu'une ligne de téléphone mobile

2. Rémunération du Directeur Général Adjoint

La rémunération du Directeur Général Adjoint de SMART TUNISIE assumant aussi les fonctions du Président Directeur Général de SIMOP TUNISIE est actée par le conseil d'administration du 15 février 2021. Ledit conseil a autorisé la mise à disposition du Président Directeur Général de la société du groupe SIMOP TUNISIE, au cours de l'exercice 2020, au profit de la société SMART TUNISIE et la prise en charge des frais de mise à disposition à concurrence de 156 860,760 dinars hors taxes.

| | Président Directeur Général | | Directeur Général Adjoint | |
|-------------------------|-----------------------------|----------------------|---------------------------|----------------------|
| | Charges de l'exercice | Passif au 31/12/2020 | Charges de l'exercice | Passif au 31/12/2020 |
| Salaires bruts | 560 000 | 0,000 | | |
| Facturation intergroupe | | | 156 860,760 | 186 664,304 |

6.2.2. Prêts et garanties accordées en faveur des membres des organes d'administration et de direction au 31/12/2020

Néant.

6.3. Contrôle

| Commissaires aux comptes | Adresse | Mandat |
|--|---|------------|
| Société « ACEF Expert », société d'expertise comptable inscrite au tableau de l'Ordre des Experts Comptables de la Tunisie, représentée par M.Faiez FAKHFAKH | 63, Rue Madinet El Maoussel, Ennasr 2, 2037-Ariana-Tunisie. Tél. +216 71 811 477 Fax. +216 71 811 241 | 2020-2022* |
| Société ECC MAZARS, société d'expertise comptable inscrite au tableau de l'Ordre des Experts Comptables de la Tunisie, représentée par M.Mohamed Ali ELAOUANI CHERIF | Immeuble MAZARS, Rue du Lac Ghar El Melh, Les Berges du Lac-1053 Tunis-Tunisie | 2020-2022* |

Mandat renouvelé par l'AGO du 15/06/2020

6.4. Nature et importance des opérations conclues depuis le début du dernier exercice avec les membres des organes d'Administration et de direction ainsi qu'avec un candidat à un poste de membre du conseil d'administration ou un actionnaire détenant plus de 5% du capital.

Le Conseil d'Administration de SMART Tunisie réuni le 15 juin 2020 a autorisé le Président Directeur Général à contracter tout emprunt et toutes lignes de crédit auprès des établissements financiers au profit de la société dans la limite de quatre-vingt-dix millions (90 000 000 dinars) et à donner tous les biens de la société en garantie : nantissements et hypothèques sur les valeurs, bien meubles et immeubles de la société dans les conditions qu'il fixera.

Chapitre 7 : Renseignements concernant l'évolution récente et les perspectives d'avenir

7.1. Evolution récente et orientations stratégiques

7.1.1 Evolution récente des activités de la société SMART TUNISIE

L'évolution des principaux indicateurs d'activité de la société SMART au 30/09/2021 se présente comme suit :

| Indicateurs | Du 01/07/2021 | Du | Du 01/01/2021 | Du | Du |
|--|---------------|------------|---------------|------------|------------|
| | au 30/09/2021 | 01/07/2020 | au 30/09/2021 | 01/01/2020 | 01/01/2020 |
| | | au | | au | au |
| | | 30/09/2020 | | 30/09/2020 | 31/12/2020 |
| Total revenus (MDT) | 64,6 | 73,82 | 203,71 | 194,53 | 265,78 |
| Coût d'achat des marchandises vendues (MDT) | -47,4 | -63,39 | -173,82 | -166,99 | -229,66 |
| Charges financières (MDT) | -1,8 | -2,68 | -5,712 | -7,63 | 9,49 |
| Produits financiers (MDT) | 0,6 | 0,47 | 1,65 | 1,28 | 1,85 |
| Trésorerie nette (MDT) | -3,66 | -10,79 | -3,66 | -10,79 | -1,31 |
| Délai moyen de règlement des fournisseurs | 28 Jours | 28 Jours | 28 Jours | 28 Jours | 28 Jours |
| Nombre de points de ventes | 3 | 3 | 3 | 3 | 3 |
| Masse salariale (MDT) | -1,513 | -1,56 | -5,31 | -4,46 | -6,05 |
| Effectif moyen | 167 | 164 | 167 | 164 | 164 |
| Surface points de vente hors espace de stockage (en m ²) | 2000 | 2000 | 2000 | 2000 | 2000 |

Chiffre d'affaires :

Le chiffre d'affaires du 3^{ème} trimestre 2021 s'élève à 64,6 MDT contre 73,82 MDT pour la même période en 2020, soit une diminution de 12.48%. Cette chute est justifiée par la pénurie mondiale des matériels informatiques et téléphonie mobile.

Au 30 septembre 2021, le CA de la société a enregistré une augmentation de 4,7% par rapport au premier 9 mois de l'année 2020.

Marge brute :

- La marge brute au 3^{ème} trimestre 2021 est de 29,9 MDT contre 27 MDT pour la même période en 2020 soit une augmentation de 8,5% ;
- Le taux de marge brute au 3^{ème} trimestre 2021 s'élève à 14,67% contre 14.15% durant la même période en 2020

Charges financières nette :

Jusqu'au 3^{ème} trimestre 2021, les charges financières nettes s'élèvent à 5,7 MDT contre 7,6 MDT durant la même période en 2020. Soit une diminution de 25%.

Délai moyen de règlement fournisseurs :

Le délai moyen de règlement des fournisseurs est de 28 jours au 3^{ème} trimestre 2021.

Trésorerie Nette :

La trésorerie nette a atteint -3,660 MDT au 30/09/2021 contre -10,79 MDT au 30/09/2020.

Masse salariale :

Au 3^{ème} trimestre 2021, la masse salariale est restée stable à 1,5 MDT

Effectif moyen :

L'effectif moyen s'élève à 167 durant le 3^{ème} trimestre 2021, contre 164 pour la même période en 2020.

7.1.2. Analyses des performances réalisées au 30/09/2021 par rapport aux prévisions de l'exercice 2021

| En mDT | Réalisations* au 30/09/2021 | Prévisions au 31/12/2021 | % De réalisation |
|--------------------------------|--|-------------------------------------|-----------------------------|
| Chiffre d'affaires | 203 708 | 278 000 | 73% |
| Achats consommés | 173 816 | 239 719 | 72% |
| Marge brute | 29 891 | 38 434 | 78% |
| Taux de marge brute | 14,6% | 13,8% | |
| Résultat d'exploitation (EBIT) | 21 112 | 25 433 | 83% |
| Marge d'EBIT | 10,36% | 9,1% | |
| Charges financières nettes | 5 713 | 5 741 | 100% |

*Chiffres non encore audités

7.2. Perspectives d'avenir de la société SMART TUNISIE

Les perspectives d'avenir de la société SMART Tunisie ont été établies sur la base des états financiers arrêtés au 31/12/2020, certifiés tels qu'approuvés par l'Assemblée Générale Ordinaire du 30/07/2021 ainsi que les états financiers PROFORMA arrêtés au 31/12/2020.

Les prévisions et hypothèses sous-jacentes de la période 2021-2025 ont été arrêtés par le conseil d'administration du 20/10/2021 et examinées par le commissaire aux comptes de la société.

La société SMART s'engage à actualiser ses prévisions chaque année sur un horizon de 3 ans et à les porter à la connaissance des actionnaires et du public.

Elle est tenue à cette occasion d'informer ses actionnaires et le public de l'état de réalisation de ses prévisions.

L'état de réalisation par rapport aux prévisions et l'analyse des écarts doivent être insérés au niveau du rapport annuel.

7.2.1. Hypothèses et prévisions retenus pour la préparation des états financiers individuels prévisionnels 2021-2025 de la société SMART Tunisie

7.2.1.1. Les hypothèses de l'état de résultat prévisionnel de la société SMART Tunisie

❖ Revenus :

L'évolution prévisionnelle du chiffre d'affaires de la société SMART a été établie autour des 4 gammes de produits actuellement commercialisés et le lancement d'une nouvelle gamme, à savoir :

- La vente d'ordinateurs et d'accessoires informatiques et électronique (**Computing & Accessoires**)
- La vente d'imprimantes et consommables d'impression (**Printing**)
- La vente de logiciels et de suite de logiciels (**Solutions et Software**)
- La vente des **téléphones mobiles**
- La vente des appareils électroménagers (**Home Appliances**)

La détermination du chiffre d'affaires prévisionnel s'est basée sur :

- L'étude de l'historique de croissance de l'activité de la société
- La détermination des niveaux d'activité prévisionnelle selon les principales orientations de la société ;
- L'évolution des prix de vente sur la base d'une stratégie commerciale prudente

Compte tenu de ce qui précède, le chiffre d'affaires prévisionnel de SMART se présente comme suit :

| En mDT | 2020 | 2021 P | 2022 P | 2023 P | 2024 P | 2025 P | TCAM 2020-2025 |
|---------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| Ordinateurs & Accessoires | 123 556 | 150 750 | 158 288 | 166 202 | 174 512 | 180 329 | 7,9% |
| <i>Variation</i> | | 22,0% | 5,0% | 5,0% | 5,0% | 3,3% | |
| Printing | 32 164 | 38 500 | 42 200 | 46 675 | 51 455 | 55 435 | 11,5% |
| <i>Variation</i> | | 19,7% | 9,6% | 10,6% | 10,2% | 7,7% | |
| Solution & Software | 42 073 | 54 750 | 60 225 | 66 248 | 72 872 | 78 650 | 13,3% |
| <i>Variation</i> | | 30,1% | 10,0% | 10,0% | 10,0% | 7,9% | |
| Téléphonie Mobile | 67 985 | 34 000 | 40 000 | 44 000 | 48 400 | 52 000 | -5,2% |
| <i>Variation</i> | | -50,0% | 17,6% | 10,0% | 10,0% | 7,4% | |
| Home appliances | - | - | - | 6 000 | 12 000 | 20 000 | - |
| <i>Variation</i> | | | | 100,0% | 66,7% | | |
| TOTAL | 265 778 | 278 000 | 300 713 | 329 124 | 359 239 | 386 414 | 7,8% |

A un rythme de croissance moins accentué que la croissance historique (11,26% sur la période 2017-2020), le chiffre d'affaires de SMART devrait progresser à un rythme moyen de 7,8% par an pour atteindre 386MDT en 2025.

Les hypothèses de croissance de la société ont été estimées compte tenu des prévisions de croissance du secteur, et du lancement de nouvelles gammes dans les lignes de produits existantes ainsi que de nouvelles lignes. La croissance de la ligne de métier historique Ordinateurs et Accessoires, considérée en tant que locomotive de la société sera engendrée principalement par les éléments macro tel que le programme de digitalisation national et des éléments micro tel que la demande accrue du sous-segment gaming.

Au niveau de la structure des revenus, SMART prévoit un net repli au niveau de la ligne Téléphonie mobile (Passant de 26% du CA en 2020 à 13% en 2025), une augmentation de la pondération des lignes Printing, Solution et Software, ceci principalement grâce à de nouveaux partenariats conclus en 2021 avec des marques internationales et à des changements structurels dans la demande avec une migration du Hardware vers le Software. Un autre changement important à cette structure est l'introduction d'une nouvelle ligne de produit Home Appliances qui représentera 5% du CA en 2025.

Le chiffre d'affaires de SMART est tributaire des marques représentées et commercialisées. Cependant, par mesure de prudence, le business plan proposé ne prend pas en considération l'introduction de nouvelles marques dans les lignes de produits historiques de la société.

❖ Achats consommés

| En mDT | 2020 | 2021 P | 2022 P | 2023 P | 2024 P | 2025 P | TCAM 2020-2025 |
|-------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|----------------|
| Achats consommés | 230 896 | 239 719 | 259 657 | 284 364 | 310 867 | 334 030 | 7,7% |
| <i>En % du CA</i> | <i>86,9%</i> | <i>86,2%</i> | <i>86,3%</i> | <i>86,4%</i> | <i>86,5%</i> | <i>86,4%</i> | |

❖ Marge brute

| En mDT | 2020 | 2021 P | 2022 P | 2023 P | 2024 P | 2025 P | TCAM 2020-2025 |
|----------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|----------------|
| Marge brute | 35 216 | 38 434 | 41 216 | 44 930 | 48 550 | 52 571 | 8,3% |
| <i>Taux de marge brute</i> | <i>13,3%</i> | <i>13,8%</i> | <i>13,7%</i> | <i>13,7%</i> | <i>13,5%</i> | <i>13,6%</i> | |

Globalement, la marge brute progressera en moyenne de 8,3% sur la période 2020-2025 profitant de l'introduction de la nouvelle ligne de produits, la hausse importante observée en 2021 est le résultat d'une pénurie mondiale des matières premières ce qui a causé une augmentation des prix de ventes.

❖ Autres charges d'exploitation

| En mDT | 2020 | 2021 P | 2022 P | 2023 P | 2024 P | 2025 P | TCAM 2020-2025 |
|------------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|----------------|
| Autre charges d'exploitation | 2 907 | 3 058 | 3 308 | 3 620 | 3 952 | 4 251 | 7,9% |
| <i>En % du CA</i> | <i>1,09%</i> | <i>1,10%</i> | <i>1,10%</i> | <i>1,10%</i> | <i>1,10%</i> | <i>1,10%</i> | |

Aucun changement majeur n'est à constater au niveau des autres charges d'exploitation, ils sont estimés à 1,1% du chiffre d'affaires sur la période prévisionnelle.

❖ Charges de personnel

| En mDT | 2020 | 2021 P | 2022 P | 2023 P | 2024 P | 2025 P | TCAM 2020-2025 |
|----------------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|----------------|
| Charges de personnel | 6 052 | 6 672 | 7 155 | 7 656 | 8 268 | 8 930 | 8,1% |
| <i>En % du CA</i> | <i>2,3%</i> | <i>2,4%</i> | <i>2,4%</i> | <i>2,3%</i> | <i>2,3%</i> | <i>2,3%</i> | |

Les charges de personnel afficheront une croissance annuelle moyenne de 8,1% entre 2020 et 2025 et pèseront à hauteur de 2,3% sur le CA. Cette croissance prend en considération la migration de la société vers son nouveau siège et le recrutement de personnel commercial supplémentaire.

❖ Dotations aux amortissements et aux provisions

Les dotations aux amortissements sur la période allant de 2021 à 2025 se détaillent comme suit :

| En mDT | 2020 | 2021 P | 2022 P | 2023 P | 2024 P | 2025 P |
|--|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| Dotations aux amortissements | 1 010 | 1 129 | 1 573 | 1 852 | 1 834 | 1 370 |
| <i>Anciennes Immobilisations</i> | <i>1 010</i> | <i>1 006</i> | <i>1 016</i> | <i>889</i> | <i>835</i> | <i>333</i> |
| <i>Nouvelles Immobilisations</i> | <i>-</i> | <i>124</i> | <i>556</i> | <i>963</i> | <i>999</i> | <i>1 038</i> |
| Dotations aux provisions | 2 187 | 2 142 | 2 078 | 2 036 | 1 137 | 1 246 |
| Dotation aux amortissements et Provisions | 3 197 | 3 271 | 3 650 | 3 888 | 2 971 | 2 616 |

Les dotations aux amortissements ont été calculée en tenant compte des nouveaux investissements prévus et selon les mêmes taux d'amortissement retenus antérieurement pour chaque nature d'immobilisation.

À la suite d'un contrôle fiscal en cours dont l'impact définitif ne peut être estimé, la société a décidé de constituer une provision, par mesure de prudence, d'un montant de 3,5 MDT sur la période 2020-2023.

❖ Charges financières nettes

Les charges financières de la société devront chuter bien en dessous des niveaux historiques, grâce à une meilleure maîtrise du BFR et l'augmentation de capital prévue en 2022. Ce poste est constitué de 3 charges principales, les pertes de change, les intérêts sur les crédits court terme et les escomptes obtenus :

- Malgré son approvisionnement pour l'essentiel sur les marchés étrangers, la société a su graduellement maîtriser ses pertes de change grâce aux achats à terme. Le management table sur des pertes de change représentant 1% des achats de marchandises en 2021 et 0,9% à partir de 2022

- Les intérêts sur crédits court terme sont directement reliés au niveau d'activité de SMART, la société à recours principalement à l'escompte et le financement en dinars et devises pour financer l'achat de marchandises

- Les escomptes obtenus sont des « cash-discount » accordés par deux fournisseurs importants de la société, ce poste est constant et représente 0,5% des achats de marchandises.

Les charges financières évolueront pendant la période du business plan comme suit :

| En mDT | 2020 | 2021 P | 2022 P | 2023 P | 2024 P | 2025 P |
|---|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| Charges financières | 7 643 | 5 741 | 5 255 | 5 860 | 6 053 | 5 876 |
| <i>Charges emprunts, leasing</i> | 331 | 798 | 725 | 669 | 550 | 146 |
| <i>Escompte</i> | 2 702 | 2 385 | 2 322 | 2 541 | 2 774 | 2 984 |
| <i>Charges financement CT (Agios, obligations...)</i> | 3 942 | 1 168 | 978 | 1 180 | 1 141 | 1 054 |
| <i>Pertes de change</i> | 1 702 | 2 384 | 2 324 | 2 545 | 2 783 | 2 990 |
| <i>Escompte obtenu</i> | -1 195 | -1 192 | -1 291 | -1 273 | -1 391 | -1 495 |
| <i>Autres frais</i> | 160 | 197 | 197 | 197 | 197 | 197 |

❖ Impôt sur les sociétés

L'impôt sur les sociétés a été calculé selon les hypothèses suivantes :

- Un taux d'IS de 15% sur la période 2021-2025 conformément à la loi de finance de 2021.

❖ Résultat net

| En mDT | 2020 | 2021 P | 2022 P | 2023 P | 2024 P | 2025 P | TCAM 2020-2025 |
|--------------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|----------------|
| Résultat net | 12 841 | 17 751 | 19 942 | 22 098 | 25 541 | 28 985 | 17,7% |
| <i>Marge nette</i> | <i>4,8%</i> | <i>6,4%</i> | <i>6,6%</i> | <i>6,7%</i> | <i>7,1%</i> | <i>7,5%</i> | |

Le retour de l'activité à ses niveaux d'avant crise, une amélioration de la rentabilité opérationnelle conjuguée à une meilleure maîtrise des charges financières explique le « saut » de la marge nette en 2021.

7.2.1.2. Hypothèses du bilan prévisionnel de la société SMART TUNISIE

❖ Les investissements

Le plan d'investissement que la société SMART compte réaliser afin d'accompagner sa stratégie de développement se détaille comme suit :

-L'extension du siège qui fait aussi office d'espace d'exposition et de stockage afin d'attirer plus de marques et améliorer les capacités logistiques de la société.

-L'acquisition d'un terrain à Bouargoub (Gouvernorat de Nabeul) pour la création d'une plateforme logistique qui servira aussi bien pour les besoins du Groupe que pour les besoins d'entreprises tierces. L'entrée en activité de ce projet est prévue après 2025.

-L'achat d'un nouveau système d'informations plus efficient pour améliorer la fluidité et la qualité de l'information et améliorer la cohérence intra-groupe.

-Investissements financiers à hauteur de 3 000 mDT dans les différentes filiales et ceci dans le but de renforcer leurs trésoreries.

Par ailleurs, SMART estime qu'à partir de 2021, des investissements à hauteur de 0,2% du chiffre d'affaires par an, sont nécessaires pour l'entretien et le renouvellement des équipements.

| En mDT | Durée d'amortissement | 2021 P | 2022 P | 2023 P | 2024 P | 2025 P | Total |
|-------------------------------|-----------------------|--------------|--------------|--------------|------------|------------|---------------|
| Extension siège Charguia | 20 ans | 1 000 | 3 500 | 3 500 | - | - | 8 000 |
| Système d'informations | 5 ans | - | 500 | 500 | - | - | 1 000 |
| Terrain Bouargoub | - | - | 2 800 | - | - | - | 2 800 |
| Investissement de maintenance | 5 ans | 556 | 601 | 658 | 718 | 773 | 3 307 |
| Total | | 1 556 | 7 401 | 4 658 | 718 | 773 | 15 107 |

❖ Besoin en fonds de roulement

Le besoin en fonds de roulement pour les cinq prochaines années a été déterminé en retenant les hypothèses suivantes :

| BFR en nombre de jours | 2020 | 2021 P | 2022 P | 2023 P | 2024 P | 2025 P |
|---|------|--------|--------|--------|--------|--------|
| Stocks (en jours de CA HT) | 53 | 55 | 55 | 55 | 55 | 55 |
| Créances clients (en jours de CA TTC) | 97 | 95 | 95 | 95 | 95 | 95 |
| Autres actifs courants (en jours de CA HT) | 5 | 4 | 4 | 4 | 4 | 4 |
| Fournisseurs (en jours d'achats TTC) | 23 | 28 | 28 | 28 | 28 | 28 |
| Autres passifs courants (en jours de CA HT) | 11 | 5 | 5 | 5 | 5 | 5 |

En montants, les rubriques du Besoin en fonds de roulement se présentent comme suit :

| En mDT | 2020 | 2021 P | 2022 P | 2023 P | 2024 P | 2025 P |
|-------------------------------------|---------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| Stocks | 39 268 | 42 472 | 45 942 | 50 283 | 54 884 | 59 035 |
| Créances clients* | 78 519 | 80 697 | 87 290 | 95 537 | 104 279 | 112 167 |
| Autres actifs courants | 3 463 | 2 780 | 3 007 | 3 291 | 3 592 | 3 864 |
| Fournisseurs | 15 903 | 20 398 | 22 094 | 24 197 | 26 452 | 28 423 |
| Autres passifs courants | 7 765 | 3 614 | 3 909 | 4 279 | 4 670 | 5 023 |
| Besoin en fonds de roulement | 97 583 | 101 938 | 110 236 | 120 636 | 131 633 | 141 621 |

*Créances clients ajustés de l'escompte et des chèques à encaisser

En 2021, il est prévu une stabilisation du BFR et une amélioration de la trésorerie d'exploitation. L'optimisation du BFR est un objectif stratégique pour le management de SMART Tunisie.

❖ **Financement du BFR et des investissements prévus**

Malgré une meilleure maîtrise du cycle d'exploitation sur la période prévisionnelle, la nature du secteur où opère la société implique un besoin structurel en fonds de roulement (120 jours de CA), ce besoin sera financé principalement à travers l'escompte et les crédits de gestion.

Afin de permettre le financement d'une grande partie du plan d'investissement, estimé à 15 MDT, la société SMART TUNISIE procèdera à une augmentation de capital de 10 millions de dinars en 2022, d'une valeur nominale de 1,9 MDT et d'une prime d'émission de 8 MDT. La mobilisation de ce montant sera assurée par une levée de fonds sur la cote du marché principal de la Bourse de Tunis.

7.2.2. Etats financiers prévisionnels de la société SMART TUNISIE 2021-2025

Les projections financières sont établies pour une période de cinq ans et sur la base des hypothèses développées plus haut. Nous présentons ci-après :

- Les bilans prévisionnels
- Les états de résultats prévisionnels ;
- Les états de flux de trésorerie prévisionnels.

Bilans prévisionnels

| En mDT | 2020* | 2021 P | 2022 P | 2023 P | 2024 P | 2025 P |
|--|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| Immobilisations Incorporelles | 216 | 216 | 716 | 1 216 | 1 216 | 1 216 |
| (Amortissements) | 159 | 185 | 312 | 516 | 716 | 916 |
| Immobilisations Incorporelles Nettes | 58 | 31 | 404 | 700 | 500 | 300 |
| Immobilisations Corporelles | 23 286 | 24 842 | 31 743 | 35 902 | 36 620 | 37 393 |
| (Amortissements) | 5 235 | 6 338 | 7 783 | 9 432 | 11 066 | 12 236 |
| Immobilisations Corporelles Nettes | 18 051 | 18 504 | 23 960 | 26 470 | 25 555 | 25 157 |
| Immobilisations Financières | 25 181 | 25 233 | 27 682 | 27 449 | 27 449 | 27 449 |
| (Provisions) | - | - | - | - | - | - |
| Immobilisations Financières Nettes | 25 181 | 25 233 | 27 682 | 27 449 | 27 449 | 27 449 |
| Total des actifs immobilisés | 43 290 | 43 768 | 52 047 | 54 619 | 53 504 | 52 906 |
| Stocks | 39 268 | 42 472 | 45 942 | 50 283 | 54 884 | 59 035 |
| (Provisions) | 169 | 339 | 523 | 724 | 943 | 1 179 |
| Stocks Nets | 39 099 | 42 133 | 45 420 | 49 559 | 53 941 | 57 856 |
| Clients et comptes rattachés* | 78 519 | 80 697 | 87 290 | 95 537 | 104 279 | 112 167 |
| (Provisions) | 6 478 | 7 450 | 8 344 | 9 178 | 10 096 | 11 106 |
| Créances Clients Nettes | 72 041 | 73 247 | 78 946 | 86 359 | 94 183 | 101 062 |
| Autres actifs courants | 3 463 | 2 780 | 3 007 | 3 291 | 3 592 | 3 864 |
| Placements et autres actifs financiers | - | - | - | - | - | - |
| Liquidités et équivalents de liquidités | 4 772 | 3 698 | 472 | 684 | 2 594 | 5 886 |
| Total des actifs courants | 119 375 | 121 859 | 127 845 | 139 894 | 154 310 | 168 668 |
| TOTAL DES ACTIFS | 162 665 | 165 627 | 179 891 | 194 513 | 207 814 | 221 575 |

*PROFORMA

| En mDT | 2020* | 2021 P | 2022 P | 2023 P | 2024 P | 2025 P |
|---|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| Capital social | 34 194 | 34 194 | 36 155 | 36 155 | 36 155 | 36 155 |
| Prime d'émission | 18 880 | 18 880 | 26 919 | 26 919 | 26 919 | 26 919 |
| Réserves | 1 861 | 3 012 | 3 616 | 3 616 | 3 616 | 3 616 |
| Résultats reportés | 10 172 | 13 863 | 18 584 | 24 567 | 31 197 | 38 859 |
| Total des capitaux propres avant résultat | 65 108 | 69 949 | 85 274 | 91 257 | 97 886 | 105 548 |
| Résultat de l'exercice | 12 841 | 17 751 | 19 942 | 22 098 | 25 541 | 28 985 |
| Total des capitaux propres avant affectation | 77 949 | 87 699 | 105 216 | 113 355 | 123 427 | 134 533 |
| Passifs non courants | | | | | | |
| Emprunts | 7 303 | 5 174 | 3 013 | 1 191 | 25 | - |
| Provisions | 688 | 1 688 | 2 688 | 3 688 | 3 688 | 3 688 |
| Total passifs non courants | 7 991 | 6 862 | 5 701 | 4 879 | 3 713 | 3 688 |
| Fournisseurs et comptes rattachés | 15 903 | 20 398 | 22 094 | 24 197 | 26 452 | 28 423 |
| Autres passifs courants | 7 765 | 3 614 | 3 909 | 4 279 | 4 670 | 5 023 |
| Concours bancaires et autres passifs financiers | 53 057 | 47 053 | 42 970 | 47 805 | 49 552 | 49 907 |
| Total des passifs courants | 76 725 | 71 065 | 68 974 | 76 280 | 80 674 | 83 353 |
| Total des passifs | 84 716 | 77 927 | 74 675 | 81 158 | 84 387 | 87 041 |
| Total des capitaux propres et passifs | 162 665 | 165 627 | 179 891 | 194 513 | 207 814 | 221 575 |

*PROFORMA

Etats de résultats prévisionnels

| En mDT | 2020* | 2021 P | 2022 P | 2023 P | 2024 P | 2025 P |
|--|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| Revenus | 265 778 | 278 000 | 300 713 | 329 124 | 359 239 | 386 414 |
| Autres produits d'exploitation | 335 | 153 | 161 | 169 | 178 | 187 |
| Total Produits d'exploitation | 266 112 | 278 153 | 300 874 | 329 294 | 359 417 | 386 601 |
| Achats de marchandises consommées | 229 656 | 238 413 | 258 244 | 282 817 | 309 178 | 332 213 |
| Achats d'approvisionnements consommés | 1 240 | 1 307 | 1 413 | 1 547 | 1 688 | 1 816 |
| Charges de personnel | 6 052 | 6 672 | 7 155 | 7 656 | 8 268 | 8 930 |
| Dotations aux amortissements et Provisions | 3 197 | 3 271 | 3 650 | 3 888 | 2 971 | 2 616 |
| Autres charges d'exploitation | 2 907 | 3 058 | 3 308 | 3 620 | 3 952 | 4 251 |
| Total Charges d'exploitation | 243 052 | 252 720 | 273 770 | 299 528 | 326 058 | 349 826 |
| Résultat d'exploitation | 23 060 | 25 433 | 27 103 | 29 766 | 33 359 | 36 774 |
| Charges financières nettes | -7 643 | -5 741 | -5 255 | -5 860 | -6 053 | -5 876 |
| Dividendes filiales | 1 390 | 900 | 1 259 | 1 666 | 2 219 | 2 609 |
| Autre produits | 152 | 240 | 240 | 240 | 240 | 240 |
| Autres gains ordinaires | 142 | 92 | 92 | 92 | 92 | 92 |
| Autres pertes ordinaires | 17 | - 200 | -200 | -200 | -200 | -200 |
| Résultat des activités ordinaires avant impôt | 17 117 | 20 724 | 23 239 | 25 704 | 29 657 | 33 639 |
| Impôts sur les bénéfices | -4 276 | -2 974 | -3 297 | -3 606 | -4 116 | -4 655 |
| Modifications comptables | - | - | - | - | - | - |
| Résultat net | 12 841 | 17 751 | 19 942 | 22 098 | 25 541 | 28 985 |

***PROFORMA**

Etats de flux de trésorerie prévisionnels

| En mDT | 2020* | 2021 P | 2022 P | 2023 P | 2024 P | 2025 P |
|--|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| Flux de Trésorerie d'exploitation | | | | | | |
| Résultat net | 12 841 | 17 751 | 19 942 | 22 098 | 25 541 | 28 985 |
| <i>Ajustements pour :</i> | | | | | | |
| Dotations aux amortissements et Provisions | 3 043 | 3 271 | 3 650 | 3 888 | 2 971 | 2 616 |
| Variation du BFR | | | | | | |
| <i>Variation des Stocks</i> | 2 425 | -3 204 | -3 470 | -4 341 | -4 601 | -4 152 |
| <i>Variation des créances</i> | 19 108 | -2 178 | -6 593 | -8 247 | -8 742 | -7 888 |
| <i>Variation des Autres actifs</i> | 6 127 | 683 | -227 | -284 | -301 | -272 |
| <i>Variation des Fournisseurs et autres dettes</i> | -932 | 344 | 1 992 | 2 472 | 2 647 | 2 324 |
| <i>+/- value sur cession</i> | -123 | - | - | - | - | - |
| <i>Modifications comptables</i> | - | - | - | - | - | - |
| Flux de Trésorerie d'exploitation | 42 488 | 16 666 | 15 294 | 15 585 | 17 516 | 21 613 |
| Acquisition d'immo. corp & incorp | | | | | | |
| | -10 827 | -1 556 | -7 401 | -4 658 | -718 | -773 |
| Encaissement / cession d'immo. corp & incorp | | | | | | |
| | 274 | - | - | - | - | - |
| Encaissement / cession d'immo. Financière | | | | | | |
| | -2 058 | -51 | -2 450 | 233 | - | - |
| Flux de Trésorerie d'investissement | -12 611 | -1 607 | -9 851 | -4 425 | -718 | -773 |
| Encaissement suite à l'émission d'actions | | | | | | |
| | - | - | 10 000 | - | - | - |
| Dividendes et autres distributions | | | | | | |
| | 10 020 | -8 000 | -12 425 | -13 960 | -15 468 | -17 879 |
| Encaissements provenant des emprunts | | | | | | |
| | 6 800 | - | - | - | - | - |
| Remboursement des emprunts | | | | | | |
| | -8 647 | -2 090 | -2 129 | -2 161 | -1 823 | -1 166 |
| Variation financement CT | | | | | | |
| | -6 798 | -5 070 | -4 115 | 5 173 | 2 404 | 1 497 |
| Flux de Trésorerie de Financement | -18 666 | -15 160 | -8 670 | -10 948 | -14 887 | -17 548 |
| Variation de la Trésorerie | | | | | | |
| | 11 212 | - 101 | - 3 226 | 212 | 1 910 | 3 292 |
| Trésorerie Initiale | | | | | | |
| | -7 413 | 3 799 | 3 698 | 472 | 684 | 2 594 |
| Trésorerie Finale | | | | | | |
| | 3 799 | 3 698 | 472 | 684 | 2 594 | 5 886 |

*PROFORMA

7.2.3. Indicateurs de gestion et ratios financiers individuels prévisionnels

| En mDT | 2020* | 2021 P | 2022 P | 2023 P | 2024 P | 2025 P |
|---|---------|---------|---------|---------|---------|---------|
| Actifs non courants | 43 290 | 43 768 | 52 047 | 54 619 | 53 504 | 52 906 |
| Actifs courants | 119 375 | 121 859 | 127 845 | 139 894 | 154 310 | 168 668 |
| Stocks | 39 099 | 42 133 | 45 420 | 49 559 | 53 941 | 57 856 |
| Clients et Comptes rattachés | 72 041 | 73 247 | 78 946 | 86 359 | 94 183 | 101 062 |
| Liquidités et équivalents de liquidités | 4 772 | 3 698 | 472 | 684 | 2 594 | 5 886 |
| Total Bilan | 162 665 | 165 627 | 179 891 | 194 513 | 207 814 | 221 575 |
| Capitaux propres avant résultat de l'exercice | 65 108 | 69 949 | 85 274 | 91 257 | 97 886 | 105 548 |
| Capitaux propres avant affectation | 77 949 | 87 699 | 105 216 | 113 354 | 123 427 | 134 533 |
| Capitaux permanents | 85 940 | 94 562 | 110 917 | 118 233 | 127 140 | 138 221 |
| Passifs non courants | 7 991 | 6 862 | 5 701 | 4 879 | 3 713 | 3 688 |
| Passifs courants | 76 725 | 71 065 | 68 974 | 76 280 | 80 674 | 83 353 |
| Fournisseurs et comptes rattachés | 15 903 | 20 398 | 22 094 | 24 197 | 26 452 | 28 423 |
| Total passifs | 84 716 | 77 927 | 74 675 | 81 158 | 84 387 | 87 041 |
| Chiffre d'affaires | 265 778 | 278 000 | 300 713 | 329 124 | 359 239 | 386 414 |
| Achats consommés | 230 896 | 239 719 | 259 657 | 284 364 | 310 867 | 334 030 |
| Marge brute | 35 216 | 38 434 | 41 216 | 44 930 | 48 550 | 52 571 |
| Charges de personnel | 6 052 | 6 672 | 7 155 | 7 656 | 8 268 | 8 930 |
| Résultat d'exploitation | 23 060 | 25 433 | 27 103 | 29 766 | 33 359 | 36 774 |
| Résultat net | 12 841 | 17 751 | 19 942 | 22 098 | 25 541 | 28 985 |

***PROFORMA**

| Ratios de structure | 2020* | 2021 P | 2022 P | 2023 P | 2024 P | 2025 P |
|--|--------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| Actifs non courants/Total Bilan | 26,61% | 26,43% | 28,93% | 28,08% | 25,75% | 23,88% |
| Stocks/Total Bilan | 24,04% | 25,44% | 25,25% | 25,48% | 25,96% | 26,11% |
| Actifs courants/Total Bilan | 73,39% | 73,57% | 71,07% | 71,92% | 74,25% | 76,12% |
| Passif non courants/Total Bilan | 4,91% | 4,14% | 3,17% | 2,51% | 1,79% | 1,66% |
| Passifs courants/Total Bilan | 47,17% | 42,91% | 38,34% | 39,22% | 38,82% | 37,62% |
| Passifs/Total Bilan | 52,08% | 47,05% | 41,51% | 41,72% | 40,61% | 39,28% |
| Capitaux permanents/Total Bilan | 52,83% | 57,09% | 61,66% | 60,78% | 61,18% | 62,38% |
| Ratios de Gestion | 2020* | 2021 P | 2022 P | 2023 P | 2024 P | 2025 P |
| Charges de personnel/Chiffre d'affaires | 2,28% | 2,40% | 2,38% | 2,33% | 2,30% | 2,31% |
| Résultat d'exploitation/Chiffre d'affaires | 8,68% | 9,15% | 9,01% | 9,04% | 9,29% | 9,52% |
| Chiffre d'affaires/ Capitaux propres avant affectation | 340,96% | 316,99% | 285,80% | 290,35% | 291,05% | 287,23% |
| Ratios de solvabilité | 2020* | 2021 P | 2022 P | 2023 P | 2024 P | 2025 P |
| Capitaux propres avant affectation/Capitaux permanents | 90,70% | 92,74% | 94,86% | 95,87% | 97,08% | 97,33% |
| Ratios de Liquidité | 2020* | 2021 P | 2022 P | 2023 P | 2024 P | 2025 P |
| Actifs courants/Passifs courants | 156% | 171% | 185% | 183% | 191% | 202% |
| (Actifs courants - Stocks)/Passifs courants | 105% | 112% | 120% | 118% | 124% | 133% |
| Liquidités et équivalents/Passifs courants | 6,22% | 5,20% | 0,68% | 0,90% | 3,22% | 7,06% |
| Ratios de Rentabilité | 2020* | 2021 P | 2022 P | 2023 P | 2024 P | 2025 P |
| Résultat net /Capitaux propres avant résultat | 19,72% | 25,38% | 23,39% | 24,22% | 26,09% | 27,46% |
| Résultat net /Capitaux permanents | 14,94% | 18,77% | 17,98% | 18,69% | 20,09% | 20,97% |
| Marge brute / Chiffre d'Affaires | 13,25% | 13,83% | 13,71% | 13,65% | 13,51% | 13,60% |
| Résultat net / Chiffre d'Affaires | 4,83% | 6,39% | 6,63% | 6,71% | 7,11% | 7,50% |
| Autres Ratios | 2020* | 2021 P | 2022 P | 2023 P | 2024 P | 2025 P |
| Délai moyen de règlement fournisseurs (en jours)* | 23 | 28 | 28 | 28 | 28 | 28 |
| Délai de recouvrement clients (en jours)** | 97 | 95 | 95 | 95 | 95 | 95 |

* (Fournisseurs x 360)/(achats consommés x 1,1)

** (Clients x 360)/ (Revenus *1,1)

| En mDT | 2020* | 2021 P | 2022 P | 2023 P | 2024 P | 2025 P |
|---|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| Bénéfice net | 12 841 | 17 751 | 19 942 | 22 098 | 25 541 | 28 985 |
| Dotations nettes aux amortissements et aux provisions | 3 197 | 3 271 | 3 650 | 3 888 | 2 971 | 2 616 |
| Marge Brute d'Autofinancement | 16 038 | 21 021 | 23 593 | 25 986 | 28 513 | 31 601 |

***PROFORMA**

7.2.4. Avis des commissaires aux comptes sur les informations financières prévisionnelles de la période allant de 2021 à 2025

mazars

SCE MAZARS
Membre de : Deloitte Touche Tohmatsu Limited
CAPITAL: 100.000.000
Identifiant unique : 05787294
Adresse MAZARS 40000 Lac Gharbi, Mos. 1100 Benazouzi Lac
3053 Tunis - TUNISIE
TEL: + 216 71 963 380 - FAX: + 216 71 964 380
MAZARS.NE@MAZARS.TE - WWW.MAZARS.TE

ACEF d'agrément

ACEF EXPERT
Membre de : Deloitte Touche Tohmatsu Limited
CAPITAL: 20.000.000
Identifiant unique : 14093804
63, Rue Michel D. Makroum, Deyrout
2017 - Anass - Tunisie
TEL: + 216 71 811 477 - FAX: + 216 71 811 240
CONTACT@ACEF-EXPERT.TE - WWW.ACEF-EXPERT.TE

AVIS DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS PREVISIONNELS INDIVIDUELS POUR LA PERIODE 2021 – 2025

En notre qualité de commissaires aux comptes, et suivant la mission qui nous a été confiée, nous avons examiné les états financiers prévisionnels de la Société SMART TUNISIE couvrant la période du 2021-2025, tel qu'ils sont joints au présent rapport. Ces états financiers prévisionnels ont été établis sous la responsabilité du conseil d'administration de la société à partir des hypothèses traduisant la situation future qu'il a estimée la plus probable à la date de leur établissement.

Il est entendu que les informations financières prévisionnelles ainsi que le rapport que nous délivrerons à leur sujet seront communiqués aux institutions et organismes concernés par le projet de l'opération d'introduction en bourse de la société SMART TUNISIE et seront inclus dans le prospectus qui sera déposé auprès du Conseil du Marché Financier et ce conformément aux dispositions de l'article 36 du règlement général de la bourse des valeurs mobilières de Tunis. Ces informations financières prévisionnelles ne peuvent être utilisées à des fins autres que celles ci-dessus indiquées.

Responsabilité de la Direction pour les informations financières prévisionnelles

Les prévisions sont fondées sur des hypothèses que la Direction estime être appropriées, c'est-à-dire des hypothèses raisonnables et justifiables qui reflètent l'ensemble des conditions économiques et les lignes de conduite les plus probables. La Direction assume la responsabilité de l'élaboration des hypothèses et de l'établissement des prévisions.

Les prévisions sont établies et présentées conformément au système comptable des entreprises qui est également adopté pour la préparation des états financiers historiques.

Notre responsabilité

Nous avons effectué notre examen selon les normes professionnelles applicables en Tunisie, et notamment la norme internationale relative à l'examen d'informations financières prévisionnelles ISAE 3400 « Examen d'informations financières prévisionnelles ». Ces normes requièrent une évaluation des procédures mises en place pour le choix des hypothèses et l'établissement des comptes prévisionnels ainsi que la mise en œuvre des diligences permettant d'apprécier si les hypothèses retenues constituent une base acceptable pour l'établissement de ces comptes, de vérifier la traduction chiffrée de ces hypothèses, de s'assurer des principes d'établissement et de présentation applicables aux comptes prévisionnels et de la conformité des méthodes comptables utilisées avec celles suivies pour l'établissement des derniers comptes de la société. Il n'entre pas dans notre mission de mettre à jour le présent rapport pour tenir compte des faits et circonstances postérieurs à sa date de signature.

Opinion sur l'examen d'informations financières prévisionnelles

Sur la base des diligences définies dans les normes professionnelles applicables en Tunisie en matière d'examen d'informations financières prévisionnelles, dont notamment l'International Standard on Assurance Engagement ISAE 3400 « Examen d'informations financières prévisionnelles », nous n'avons pas relevé de faits de nature à remettre en cause les hypothèses retenues pour l'établissement des informations financières prévisionnelles présentées en annexe.

Notre mission ne vise pas, ni ne peut viser l'expression d'une assurance quant à la probabilité de réalisation des prévisions financières.

Nous n'avons pas d'observations à formuler sur la traduction chiffrée de ces hypothèses, sur le respect des principes d'établissement et de présentation applicables à ces prévisions et sur la conformité des méthodes comptables utilisées avec celles suivies pour l'établissement des états financiers historiques.

Enfin, nous rappelons que, s'agissant de prévisions présentant par nature un caractère incertain, les réalisations sont susceptibles d'être différentes des prévisions, parfois de manière significative, dès lors que les événements ne se produisent pas toujours comme prévu et que nous n'exprimons aucune conclusion sur la possibilité de réalisation de ces prévisions.

Fait à Tunis, le 8 novembre 2021

Les commissaires aux comptes

Mohamed Ali ELAOUANI CHERIF

ECC MAZARS



Fsiéz FAKHFAKH

ACEF EXPERT

ACEF EXPERT
Société d'Experts Comptables
et de Commissaires aux Comptes

7.3. Perspectives d'avenir du Groupe SMART

Le business plan consolidé du groupe SMART a été approuvé par le conseil d'administration du 20/10/2021 et examiné pour les commissaires aux comptes de la société SMART Tunisie.

Les états financiers prévisionnels consolidés sont établies sur la base du périmètre du groupe SMART après la restructuration effectué dans le cadre du projet de l'introduction en bourse.

Les opérations de restructuration prises en compte lors de la préparation des états financiers consolidés pro forma, présentées au niveau de la colonne de référence 2020 des états financiers prévisionnelles, portent sur :

1. La prise en compte dans le périmètre de consolidation des sociétés PROLOGIC, ACT et SIMOP
2. La prise en compte de la situation comptable individuelle PROFORMA de la société SMART Tunisie :
 - 2.1. L'augmentation de capital par apport en nature de la société SMART Tunisie par émission de 838 871 actions d'une valeur nominale de 5 dinars assortie d'une prime d'émission unitaire de 22,506 dinars

| | Nombre d'actions | Valeur Unitaire | Montant total |
|--|------------------|-----------------|-------------------|
| Capital social initial | 6 000 000 | 5,000 | 30 000 000 |
| Augmentation de capital (apports) | 838 871 | 27,506 | 23 073 986 |
| Nominal | | 5 | 4 194 355 |
| Prime d'émission | | 22,506 | 18 879 631 |
| Capital social pro forma après restructuration | 6 838 871 | 5 | 34 194 355 |

2.2. La constatation des titres de participations, objet des apports en nature, à la suite des évaluations effectuées par le commissaire aux apports :

| Titres de participations dans: | Nombre d'actions | Valeur Unitaire | Montant total |
|--------------------------------|------------------|-----------------|-------------------|
| PROLOGIC | 710 870 | 22,169 | 15 759 277 |
| ACT | 399 980 | 11,773 | 4 708 965 |
| SIMOP | 149 914 | 17,338 | 2 599 209 |
| | | | 23 067 451 |

2.3. La constatation des dividendes distribués par PROLOGIC, ACT et SIMOP détaillé comme suit :

| Dividendes distribués par: | 2020 | 2019 |
|-----------------------------------|------------------|------------------|
| PROLOGIC | 999 677 | 602 175 |
| ACT | 89 995 | 199 990 |
| SIMOP | 299 828 | 299 828 |
| | 1 389 500 | 1 101 993 |

3. La constatation des effets escomptés et non échus au niveau de la rubrique « Clients et comptes rattachés » en contrepartie de la rubrique « Concours bancaires »
4. Le reclassement des chèques et effets à l'encaissement de la rubrique « Liquidités et équivalents de liquidités » à la rubrique « Clients et comptes rattachés »

7.3.1. Stratégie future du groupe SMART

La stratégie du groupe SMART s'articule autour de 3 grands axes de développement :

- Préserver et consolider la position de la société SMART Tunisie en tant que leader de la distribution dans le secteur de l'IT en Tunisie :
- Elargir les lignes de produits à travers la représentation de nouvelles marques et l'introduction de nouvelles lignes de métiers axée sur le service
- Développer le volet logistique sur le moyen et long terme à travers la création d'une plateforme logistique pour le groupe

7.3.2. Hypothèses de prévisions retenues pour la préparation des états financiers consolidés du Groupe SMART

7.3.2.1. Les hypothèses de l'état de résultat prévisionnel du groupe SMART

❖ Revenus consolidés

| En mDT | 2020 | 2021 P | 2022 P | 2023 P | 2024 P | 2025 P | TCAM 2020-2025 |
|---------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|-----------------------|
| CA consolidé | 290 617 | 306 677 | 331 857 | 362 810 | 395 293 | 424 507 | 7,9% |
| <i>Variation</i> | | <i>6%</i> | <i>8%</i> | <i>9%</i> | <i>9%</i> | <i>7%</i> | |

Le chiffre d'affaires consolidé évoluera à un taux de croissance annuel moyen de 7,9%

❖ Achats consommés consolidés

| En mDT | 2020 | 2021 P | 2022 P | 2023 P | 2024 P | 2025 P | TCAM 2020-2025 |
|------------------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| Achats consommés consolidés | 246 024 | 256 968 | 278 098 | 303 983 | 331 571 | 355 640 | 7,6% |
| <i>En % du CA</i> | <i>84,7%</i> | <i>83,8%</i> | <i>83,8%</i> | <i>83,8%</i> | <i>83,9%</i> | <i>83,8%</i> | |

Les achats consommés consolidés vont croître à un taux de croissance annuel moyen de 7,6%, un rythme légèrement moins important que la croissance des revenus. En effet la société jouit d'un pouvoir de négociations auprès de ses fournisseurs.

Ainsi, les achats consommés consolidés sont estimés à hauteur de 83,8% du chiffre d'affaires consolidé, un niveau légèrement inférieur à 84,7%, taux de l'exercice 2020.

❖ Marge brute

| En mDT | 2020 | 2021 P | 2022 P | 2023 P | 2024 P | 2025 P | TCAM 2020-2025 |
|--------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|----------------|
| Marge brute | 45 421 | 50 514 | 54 636 | 59 712 | 64 687 | 69 841 | 9,0% |
| <i>En % du CA</i> | <i>15,6%</i> | <i>16,5%</i> | <i>16,5%</i> | <i>16,5%</i> | <i>16,4%</i> | <i>16,5%</i> | |

La marge brute va croître à un taux de croissance annuel moyen de 9% pour atteindre 16,5% à fin 2025.

Ce taux, supérieur au taux affiché par SMART Tunisie, société mère, est positivement impacté par l'existence dans le périmètre du groupe de sociétés à forte marge.

❖ Charges de personnel

Les charges du personnel ont été estimées à 4,3% du chiffre d'affaires de l'exercice et vont évoluer comme suit :

| En mDT | 2020 | 2021 P | 2022 P | 2023 P | 2024 P | 2025 P | TCAM 2020-2025 |
|-----------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|----------------|
| Charges de personnel | 11 706 | 13 271 | 14 124 | 15 044 | 16 101 | 17 224 | 8,0% |
| <i>En % du CA</i> | <i>4,0%</i> | <i>4,3%</i> | <i>4,3%</i> | <i>4,1%</i> | <i>4,1%</i> | <i>4,1%</i> | |

Les charges de personnel du groupe afficheront une croissance annuelle moyenne de 8% sur la période prévisionnelle. La grande partie de la masse salariale est divisée entre SMART, PROLOGIC et SIMOP (164 employés pour SMART et 52 et 76 pour PROLOGIC et SIMOP respectivement).

La croissance des charges de personnel est due à l'introduction de l'activité infogérance par les filiales PROLOGIC et ACT et la croissance au niveau de SMART est directement lié à la croissance de l'activité de la société et le recrutement de nouveaux commerciaux et agents pour la logistique.

❖ Autres charges d'exploitation

| En mDT | 2020 | 2021 P | 2022 P | 2023 P | 2024 P | 2025 P | TCAM 2020-2025 |
|--------------------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|----------------|
| Autres charges d'exploitation | 4 214 | 4 785 | 5 260 | 5 717 | 6 172 | 6 606 | 9,4% |
| <i>En % du CA</i> | <i>1,5%</i> | <i>1,6%</i> | <i>1,6%</i> | <i>1,6%</i> | <i>1,6%</i> | <i>1,6%</i> | |

Les autres charges d'exploitation vont croître à un rythme annuel moyen de 9,4% sur la période prévisionnelle, tiré par l'introduction d'une activité de service au sein de la filiale PROLOGIC.

❖ Dotations aux amortissements et provisions

| En mDT | 2020 | 2021 P | 2022 P | 2023 P | 2024 P | 2025 P |
|---|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| Dotations aux amortissements et Provisions | 3 938 | 4 077 | 4 509 | 4 755 | 3 921 | 3 576 |
| <i>Dotations aux amortissements des écarts d'acquisitions</i> | <i>766</i> | <i>771</i> | <i>771</i> | <i>771</i> | <i>771</i> | <i>771</i> |
| Total | 4 704 | 4 848 | 5 280 | 5 526 | 4 692 | 4 347 |

Les dotations aux amortissements estimées durant la période 2021-2025 tiennent compte des investissements prévisionnels au niveau des sociétés du groupe, tirés essentiellement par l'effet des amortissements liés aux travaux d'extension du siège social de la société SMART Tunisie sur la période 2021-2023

Les dotations aux provisions estimées tiennent compte de la politique de provisionnement clients du groupe, et d'une provision pour risque fiscal au niveau de la société SMART Tunisie à hauteur de 3 500 mDT répartis sur la période 2020-2023.

❖ Charges financières nettes

| En mDT | 2020 | 2021 P | 2022 P | 2023 P | 2024 P | 2025 P | TCAM 2020-2025 |
|----------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|----------------|
| Charges financières | 7 899 | 6 539 | 5 788 | 6 313 | 6 477 | 6 260 | -4,5% |

Une baisse annuelle moyenne de 4,6% des charges financières est prévue sur la période 2020-2025.

L'amélioration considérable des charges financières durant l'année 2021 est en partie due à une meilleure maîtrise du BFR par la société mère et en partie grâce à l'augmentation de capital sur la côte de la bourse de Tunis.

La société ACT est la deuxième société en terme de charges financières due à son approvisionnement quasi exclusif à l'étranger engendrant ainsi des pertes de change importantes.

7.3.2.2. Les hypothèses du bilan prévisionnel du groupe SMART

❖ Besoin en fonds de roulement

Le besoin en fonds de roulement du groupe évoluera comme suit :

| En mDT | 2020 | 2021 P | 2022 P | 2023 P | 2024 P | 2025 P |
|-------------------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| Stocks | 44 986 | 49 708 | 53 753 | 58 724 | 63 881 | 68 621 |
| Créances clients* | 82 733 | 89 051 | 96 271 | 105 229 | 114 644 | 123 128 |
| Autres actifs courants | 8 015 | 7 371 | 7 932 | 8 603 | 9 241 | 9 870 |
| Fournisseurs | 17 988 | 27 208 | 28 623 | 30 695 | 32 876 | 34 773 |
| Autres passifs courants | 9 746 | 5 716 | 6 193 | 6 752 | 7 312 | 7 857 |
| Besoin en fonds de roulement | 108 000 | 113 206 | 123 140 | 135 109 | 147 577 | 158 988 |

*Créances clients retraitées de l'escompte et des effets remis à l'escompte.

| En mDT | 2020 | 2021 P | 2022 P | 2023 P | 2024 P | 2025 P |
|--|------------|------------|------------|------------|------------|------------|
| Stocks (en jours de CA HT) | 56 | 58 | 58 | 58 | 58 | 58 |
| Créances clients (en jours de CA TTC) | 93 | 95 | 95 | 95 | 95 | 95 |
| Autres actifs courants (en jours de CA HT) | 10 | 9 | 9 | 9 | 8 | 8 |
| Fournisseurs (en jours d'achats TTC) | 24 | 35 | 34 | 33 | 33 | 32 |
| Autres passifs courants (en jours de CA HT) | 12 | 7 | 7 | 7 | 7 | 7 |
| Besoin en fonds de roulement (En jours de CA) | 122 | 120 | 121 | 122 | 122 | 123 |

L'inclusion des sociétés du groupe dans le périmètre de consolidation a permis d'améliorer les niveaux de BFR global du groupe. Durant la période prévisionnelle, le management table sur un BFR moyen de 122 jours de CA.

La baisse importante du poste « fournisseurs et comptes rattachés » en 2020 a été une conséquence du durcissement de la politique de recouvrement des fournisseurs de SMART Tunisie en raison de l'incertitude engendrée par la pandémie de la Covid-19, un retour à la normale est attendu en 2021.

❖ Endettement :

| En mDT | 2020 | 2021 P | 2022 P | 2023 P | 2024 P | 2025 P |
|-------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| Dette long terme | 8 255 | 5 587 | 3 046 | 1 275 | 25 | - |
| Dette court terme | 58 925 | 51 886 | 45 928 | 50 418 | 52 113 | 52 250 |
| | 67 180 | 57 472 | 48 974 | 51 693 | 52 138 | 52 250 |

Le renforcement des fonds propres suite à l'augmentation réalisée lors de l'introduction en bourse permettrait au groupe d'alléger son endettement

7.3.3. Etats financiers consolidés prévisionnels 2021-2025

Bilans prévisionnels

| En mDT | 2020* | 2021 P | 2022 P | 2023 P | 2024 P | 2025 P |
|---|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| Immobilisations Incorporelles | 511 | 511 | 1 011 | 1 511 | 1 511 | 1 511 |
| Moins: amortissements | 289 | 323 | 455 | 663 | 864 | 1 066 |
| Immobilisations incorporelles nettes | 222 | 188 | 555 | 848 | 647 | 445 |
| Ecart d'acquisition | 15 430 | 15 430 | 15 430 | 15 430 | 15 430 | 15 430 |
| Moins : provisions | 1 490 | 2 262 | 3 033 | 3 805 | 4 576 | 5 348 |
| Ecart d'acquisition net | 13 940 | 13 168 | 12 396 | 11 625 | 10 853 | 10 082 |
| Immobilisations Corporelles | 31 864 | 33 809 | 41 182 | 45 804 | 47 085 | 48 305 |
| Moins: amortissements | 8 691 | 10 538 | 12 779 | 15 231 | 17 750 | 19 813 |
| Immobilisations corporelles nettes | 23 173 | 23 271 | 28 403 | 30 574 | 29 334 | 28 492 |
| Immobilisations financières | 203 | 203 | 203 | 203 | 203 | 203 |
| Moins : provisions | - | - | - | - | - | - |
| Immobilisations financières nettes | 203 | 203 | 203 | 203 | 203 | 203 |
| Autres actifs non courants | 27 | 2 | 2 | 2 | 2 | 2 |
| Moins: amortissements | - | 1 | 1 | 1 | 2 | 2 |
| Autres actifs non courants | 27 | 1 | 1 | 0,4 | - | - |
| Total actifs non courants | 37 564 | 36 830 | 41 558 | 43 250 | 41 037 | 39 222 |
| Stocks | 44 986 | 49 708 | 53 753 | 58 724 | 63 881 | 68 621 |
| Moins:provisions | 270 | 450 | 645 | 858 | 1 091 | 1 342 |
| Stocks nets | 44 716 | 49 259 | 53 108 | 57 866 | 62 790 | 67 279 |
| Clients et comptes rattachés | 82 733 | 89 051 | 96 271 | 105 229 | 114 644 | 123 128 |
| Moins:provisions | 7 256 | 8 258 | 9 189 | 10 062 | 11 017 | 12 067 |
| Clients nets | 75 477 | 80 793 | 87 082 | 95 167 | 103 626 | 111 061 |
| Autres actifs courants | 8 015 | 7 371 | 7 932 | 8 603 | 9 241 | 9 870 |
| Placements et autres actifs financiers | 267 | - | - | - | - | - |
| Liquidités et équivalent de liquidités | 5 685 | 4 247 | 1 485 | 1 768 | 4 274 | 8 334 |
| Total des actifs courants | 134 161 | 141 670 | 149 607 | 163 404 | 179 931 | 196 544 |
| Total des actifs | 171 725 | 178 500 | 191 165 | 206 654 | 220 968 | 235 766 |

*PROFORMA

| Capitaux Propres & Passifs | 2020* | 2021 P | 2022 P | 2023 P | 2024 P | 2025 P |
|---|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| Capital Social | 34 194 | 34 194 | 36 155 | 36 155 | 36 155 | 36 155 |
| Réserves consolidées | 29 520 | 33 956 | 47 563 | 54 167 | 61 696 | 70 285 |
| Ecart de conversion | - 2 | - | - | - | - | - |
| Total capitaux propres avant résultat | 63 713 | 68 150 | 83 718 | 90 323 | 97 851 | 106 440 |
| Résultat de l'exercice consolidé | 12 291 | 17 993 | 20 564 | 22 997 | 26 468 | 29 975 |
| Total capitaux propres après résultat | 76 003 | 86 143 | 104 282 | 113 319 | 124 319 | 136 415 |
| Intérêts minoritaires | -11 | 127 | 252 | 344 | 462 | 598 |
| Total des capitaux propres avant affectation | 75 993 | 86 271 | 104 534 | 113 663 | 124 781 | 137 013 |
| Passifs non courants | | | | | | |
| Emprunt | 8 255 | 5 587 | 3 046 | 1 275 | 25 | - |
| Autres passifs non courants | - | - | - | - | - | - |
| Provisions | 819 | 1 833 | 2 841 | 3 851 | 3 861 | 3 872 |
| Total des passifs non courants | 9 074 | 7 420 | 5 887 | 5 126 | 3 886 | 3 872 |
| Passifs courants | | | | | | |
| Fournisseurs et comptes rattachés | 17 988 | 27 208 | 28 623 | 30 695 | 32 876 | 34 773 |
| Autres passifs courants | 9 746 | 5 716 | 6 193 | 6 752 | 7 312 | 7 857 |
| Concours bancaires et autres passifs financiers | 58 925 | 51 886 | 45 928 | 50 418 | 52 113 | 52 250 |
| Total des passifs courants | 86 659 | 84 810 | 80 743 | 87 865 | 92 301 | 94 881 |
| Total des passifs | 95 733 | 92 229 | 86 631 | 92 991 | 96 187 | 98 753 |
| Total des capitaux propres & passifs | 171 725 | 178 500 | 191 165 | 206 654 | 220 968 | 235 766 |

***PROFORMA**

Etats de résultats consolidés prévisionnels

| En mDT | 2020* | 2021 P | 2022 P | 2023 P | 2024 P | 2025 P |
|--|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| Revenus | 290 617 | 306 677 | 331 857 | 362 810 | 395 293 | 424 507 |
| Autres produits d'exploitation | 827 | 805 | 877 | 885 | 966 | 974 |
| Total Produits d'exploitation | 291 444 | 307 482 | 332 734 | 363 695 | 396 258 | 425 482 |
| Achats de marchandises consommées | 245 330 | 255 110 | 276 076 | 301 775 | 329 174 | 353 074 |
| Achats d'approvisionnements consommés | 694 | 1 858 | 2 021 | 2 208 | 2 397 | 2 566 |
| Charges de personnel | 11 706 | 13 271 | 14 124 | 15 044 | 16 101 | 17 224 |
| Dotations aux amortissements et Provisions | 3 938 | 4 077 | 4 509 | 4 755 | 3 921 | 3 576 |
| Dotations aux écarts d'acquisitions | 766 | 771 | 771 | 771 | 771 | 771 |
| Autres charges d'exploitation | 4 214 | 4 785 | 5 260 | 5 717 | 6 172 | 6 606 |
| Total Charges d'exploitation | 266 648 | 279 872 | 302 762 | 330 271 | 358 537 | 383 818 |
| Résultat d'exploitation | 24 797 | 27 610 | 29 972 | 33 425 | 37 721 | 41 663 |
| Autre produits | - | 262 | 262 | 262 | 262 | 262 |
| Charges financières nettes | -7 899 | -6 539 | -5 788 | -6 313 | -6 477 | -6 260 |
| Autres gains ordinaires | 456 | 248 | 248 | 248 | 248 | 248 |
| Autres pertes ordinaires | -90 | -267 | -267 | -267 | -267 | -267 |
| Résultat des activités ordinaires avant impôt | 17 265 | 21 314 | 24 427 | 27 355 | 31 488 | 35 647 |
| Impôts sur les bénéfices | -4 883 | -3 317 | -3 805 | -4 266 | -4 901 | -5 536 |
| Impôts différé | -133 | - | - | - | - | - |
| Modifications comptables | - | - | - | - | - | - |
| Résultat net | 12 249 | 17 997 | 20 622 | 23 089 | 26 586 | 30 112 |
| Quote part des intérêts minoritaires | -41 | 4 | 58 | 93 | 119 | 137 |
| Résultat de l'exercice - Part du Groupe | 12 291 | 17 993 | 20 564 | 22 997 | 26 468 | 29 975 |

***PROFORMA**

Etats de flux de trésorerie consolidés prévisionnels

| En mDT | 2020* | 2021 P | 2022 P | 2023 P | 2024 P | 2025 P |
|---|-----------------|-----------------|----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| Flux de Trésorerie d'exploitation | | | | | | |
| Résultat net | 12 249 | 17 997 | 20 622 | 23 089 | 26 587 | 30 112 |
| <i>Ajustements pour :</i> | | | | | | |
| Dotations aux amortissements et Provisions | 4 077 | 4 849 | 5 280 | 5 526 | 4 693 | 4 348 |
| <i>Variation des Stocks</i> | 5 128 | - 4 723 | - 4 045 | - 4 971 | - 5 156 | - 4 740 |
| <i>Variation des créances</i> | 31 782 | - 6 318 | - 7 219 | - 8 958 | - 9 415 | - 8 484 |
| <i>Variation des Autres actifs</i> | 7 379 | 645 | - 561 | - 671 | - 638 | - 629 |
| <i>Variation des Fournisseurs et autres dettes</i> | - 18 440 | 5 190 | 1 891 | 2 632 | 2 741 | 2 442 |
| <i>+/- value sur cession</i> | - 267 | - | - | - | - | - |
| <i>Modifications comptables</i> | - 40 | 146 | - | - | - | - |
| <i>Ecart de conversion</i> | - 2 | - | - | - | - | - |
| <i>Impôt différé</i> | 133 | - | - | - | - | - |
| Flux de Trésorerie d'exploitation | 42 000 | 17 786 | 15 968 | 16 647 | 18 810 | 23 048 |
| Acquisition d'immo. corp & incorp | - 12 104 | - 1 919 | - 7 874 | - 5 122 | - 1 281 | - 1 220 |
| Encaissement / cession d'immo. corp & incorp | 775 | - | - | - | - | - |
| Encaissement / cession d'immo. Financière | - 549 | - | - | - | - | - |
| Flux de Trésorerie d'investissement | - 11 878 | - 1 919 | - 7 874 | - 5 122 | - 1 281 | - 1 220 |
| Encaissement suite à l'émission d'actions (société mère) | - | - | 10 000 | - | - | - |
| Encaissement suite à l'émission d'actions (sociétés intégrées) | 10 | 135 | 67 | - | - | - |
| Dividendes versés aux actionnaires de la société mère | - 10 020 | - 8 000 | - 12 425 | - 13 960 | - 15 468 | - 17 879 |
| Dividendes versés aux minoritaires des sociétés intégrées | - 0,5 | - 0,3 | - 0,4 | - 0,5 | - 0,7 | - 0,8 |
| Encaissements provenant des emprunts | 8 384 | - | - | - | - | - |
| Remboursement des emprunts | - 10 003 | - 2 888 | - 2 668 | - 2 541 | - 2 004 | - 1 250 |
| Variation financement CT | - 6 798 | - 5 867 | - 4 039 | 5 304 | 2 501 | 1 580 |
| Flux de Trésorerie de Financement | - 18 429 | - 16 620 | - 9 065 | - 11 197 | - 14 972 | - 17 550 |
| Ajustement de trésorerie lié à la variation du périmètre de consolidation | - 167 | - | - | - | - | - |
| Variation de la Trésorerie | 11 526 | - 752 | - 971 | 327 | 2 558 | 4 278 |
| Trésorerie Initiale | - 8 632 | 2 894 | 2 142 | 1 171 | 1 498 | 4 056 |
| Trésorerie Finale | 2 894 | 2 142 | 1 171 | 1 498 | 4 056 | 8 334 |

***PROFORMA**

7.3.4. Indicateurs de gestion et ratios financiers consolidés prévisionnels

| En mDT | 2020 | 2021 P | 2022 P | 2023 P | 2024 P | 2025 P |
|---|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| Actifs non courants* | 37 564 | 36 830 | 41 558 | 43 250 | 41 037 | 39 222 |
| Actifs courants | 134 161 | 141 670 | 149 607 | 163 404 | 179 931 | 196 544 |
| Stocks | 44 986 | 49 708 | 53 753 | 58 724 | 63 881 | 68 621 |
| Clients et Comptes rattachés | 82 733 | 89 051 | 96 271 | 105 229 | 114 644 | 123 128 |
| Liquidités et équivalents de liquidités | 5 952 | 4 247 | 1 485 | 1 768 | 4 274 | 8 334 |
| Total Bilan | 171 725 | 178 500 | 191 165 | 206 654 | 220 968 | 235 766 |
| Capitaux propres avant résultat de l'exercice | 63 713 | 68 150 | 83 718 | 90 323 | 97 851 | 106 440 |
| Capitaux propres avant affectation | 75 993 | 86 271 | 104 534 | 113 663 | 124 781 | 137 013 |
| Capitaux permanents | 113 557 | 123 101 | 146 092 | 156 913 | 165 818 | 176 235 |
| Passifs non courants | 9 074 | 7 420 | 5 887 | 5 126 | 3 886 | 3 872 |
| Passifs courants | 86 659 | 84 810 | 80 743 | 87 865 | 92 301 | 94 881 |
| Fournisseurs et comptes rattachés | 17 988 | 27 208 | 28 623 | 30 695 | 32 876 | 34 773 |
| Total passifs | 95 733 | 92 229 | 86 631 | 92 991 | 96 187 | 98 753 |
| Produits d'exploitation | 291 444 | 307 482 | 332 734 | 363 695 | 396 258 | 425 482 |
| Achats consommés | 246 024 | 256 968 | 278 098 | 303 983 | 331 571 | 355 640 |
| Marge brute | 45 421 | 50 514 | 54 636 | 59 712 | 64 687 | 69 841 |
| Charges de personnel | 11 706 | 13 271 | 14 124 | 15 044 | 16 101 | 17 224 |
| Résultat d'exploitation | 24 797 | 27 610 | 29 972 | 33 425 | 37 721 | 41 663 |
| Résultat net part du groupe | 12 291 | 17 993 | 20 564 | 22 997 | 26 468 | 29 975 |

| Ratios de structure | | 2021 P | 2022 P | 2023 P | 2024 P | 2025 P |
|--|---------|----------|----------|----------|----------|----------|
| Actifs non courants/Total Bilan | 21,87% | 20,63% | 21,74% | 20,93% | 18,57% | 16,64% |
| Stocks/Total Bilan | 26,20% | 27,85% | 28,12% | 28,42% | 28,91% | 29,11% |
| Actifs courants/Total Bilan | 78,13% | 79,37% | 78,26% | 79,07% | 81,43% | 83,36% |
| Capitaux propres avant affectation /Total Bilan | 44,25% | 48,33% | 54,68% | 55,00% | 56,47% | 58,11% |
| Capitaux propres avant affectation /Passifs non courants | 837,50% | 1162,75% | 1775,58% | 2217,46% | 3211,11% | 3538,60% |
| Passif non courants/Total Bilan | 5,28% | 4,16% | 3,08% | 2,48% | 1,76% | 1,64% |
| Passifs courants/Total Bilan | 50,46% | 47,51% | 42,24% | 42,52% | 41,77% | 40,24% |
| Passifs/Total Bilan | 55,75% | 51,67% | 45,32% | 45,00% | 43,53% | 41,89% |
| Capitaux permanents/Total Bilan | 66,13% | 68,96% | 76,42% | 75,93% | 75,04% | 74,75% |
| Ratios de Gestion | | | | | | |
| Charges de personnel/Chiffre d'affaires | 4,02% | 4,32% | 4,24% | 4,14% | 4,06% | 4,05% |
| Résultat d'exploitation/Chiffre d'affaires | 8,51% | 8,98% | 9,01% | 9,19% | 9,52% | 9,79% |
| Chiffre d'affaires/ Capitaux propres avant affectation | 383,52% | 356,41% | 318,30% | 319,98% | 317,56% | 310,54% |
| Ratios de solvabilité | | | | | | |
| Capitaux propres avant affectation/Capitaux permanents | 66,92% | 70,08% | 71,55% | 72,44% | 75,25% | 77,74% |
| Ratios de Liquidité | | | | | | |
| Actifs courants/Passifs courants | 154,81% | 167,04% | 185,29% | 185,97% | 194,94% | 207,15% |
| (Actifs courants - Stocks)/ Passifs courants | 102,90% | 108,43% | 118,71% | 119,14% | 125,73% | 134,83% |
| Liquidités et équivalents/Passifs courants | 6,87% | 5,01% | 1,84% | 2,01% | 4,63% | 8,78% |
| Ratios de Rentabilité | | | | | | |
| Résultat net consolidé /Capitaux propres avant résultat | 19,29% | 26,40% | 24,56% | 25,46% | 27,05% | 28,16% |
| Résultat net consolidé /Capitaux permanents | 10,82% | 14,62% | 14,08% | 14,66% | 15,96% | 17,01% |
| Marge brute / Chiffre d'Affaires | 15,58% | 16,43% | 16,42% | 16,42% | 16,32% | 16,41% |
| Résultat net consolidé /Chiffre d'affaires | 4,22% | 5,85% | 6,18% | 6,32% | 6,68% | 7,04% |
| Autres Ratios | | | | | | |
| Délai moyen de règlement fournisseurs (en jours)* | 24 | 35 | 34 | 33 | 33 | 32 |
| Délai de recouvrement clients (en jours)** | 93 | 95 | 95 | 95 | 95 | 95 |

* (Fournisseurs x 360)/(achats de marchandises consommés x 1,1)

** (Clients x 360)/ (Revenus x 1,1)

7.3.5. Avis des commissaires aux comptes sur les états financiers consolidés prévisionnels 2021-2025

mazars

KOC MAZARS
Membre de l'Ordre des Experts Comptables de Tunisie
CAPITAL: 100.000 DT
REGISTRE COMMERCIAL: 05381289
Société MAZARS rue du Lac Garet, Min. 121 Benattou Lar
3051 Tunis - TUNISIE
TEL: + 216 71 969 380 - FAX: + 216 71 969 380
MAZARS.TUNISIE@MAZARS.TN - WWW.MAZARS.TN

ACEF *Expert*

ACEF EXPORT
Membre de l'Ordre des Experts Comptables de Tunisie
CAPITAL: 20.000 DT
REGISTRE COMMERCIAL: 34608008
55, Rue MAHMOUD EL MACHOUËL, Etage 2
2037 - Hammam - Tunisie
TEL: + 216 71 811 477 - FAX: + 216 71 811 247
CONTACT@ACEF-EXPORT.TN - WWW.ACEF-EXPORT.TN

AVIS DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS PREVISIONNELS CONSOLIDES POUR LA PERIODE 2021 – 2025

En notre qualité de commissaires aux comptes, et suivant la mission qui nous a été confiée, nous avons examiné les états financiers prévisionnels consolidés de la Société SMART TUNISIE couvrant la période du 2021-2025, tel qu'ils sont joints au présent rapport. Ces états financiers prévisionnels consolidés ont été établis sous la responsabilité du conseil d'administration de la société à partir des hypothèses traduisant la situation future qu'il a estimé la plus probable à la date de leur établissement.

Il est entendu que les informations financières prévisionnelles ainsi que le rapport que nous délivrerons à leur sujet seront communiqués aux institutions et organismes concernés par le projet de l'opération d'introduction en bourse de la société SMART TUNISIE et seront inclus dans le prospectus qui sera déposé auprès du Conseil du Marché Financier et ce conformément aux dispositions de l'article 36 du règlement général de la bourse des valeurs mobilières de Tunis. Ces informations financières prévisionnelles ne peuvent être utilisées à des fins autres que celles ci-dessus indiquées.

Responsabilité de la Direction pour les informations financières prévisionnelles consolidées

Les prévisions sont fondées sur des hypothèses que la Direction estime être appropriées, c'est-à-dire des hypothèses raisonnables et justifiables qui reflètent l'ensemble des conditions économiques et les lignes de conduite les plus probables. La Direction assume la responsabilité de l'élaboration des hypothèses et de l'établissement des prévisions.

Les prévisions sont établies et présentées conformément au système comptable des entreprises qui est également adopté pour la préparation des états financiers historiques.

Notre responsabilité

Nous avons effectué notre examen selon les normes professionnelles applicables en Tunisie, et notamment la norme internationale relative à l'examen d'informations financières prévisionnelles ISAE 3400 « Examen d'informations financières prévisionnelles ». Ces normes requièrent une évaluation des procédures mises en place pour le choix des hypothèses et l'établissement des comptes prévisionnels ainsi que la mise en œuvre des diligences permettant d'apprécier si les hypothèses retenues constituent une base acceptable pour l'établissement de ces comptes, de vérifier la traduction chiffrée de ces hypothèses, de s'assurer des principes d'établissement et de présentation applicables aux comptes prévisionnels et de la conformité des méthodes comptables utilisées avec celles suivies pour l'établissement des derniers comptes de la société. Il n'entre pas dans notre mission de mettre à jour le présent rapport pour tenir compte des faits et circonstances postérieurs à sa date de signature.

Opinion sur l'examen d'informations financières prévisionnelles

Sur la base des diligences définies dans les normes professionnelles applicables en Tunisie en matière d'examen d'informations financières prévisionnelles, dont notamment l'International Standard on Assurance Engagement ISAE 3400 « Examen d'informations financières prévisionnelles », nous n'avons pas relevé de faits de nature à remettre en cause les hypothèses retenues pour l'établissement des informations financières prévisionnelles consolidées présentées en annexe.

Notre mission ne vise pas, ni ne peut viser l'expression d'une assurance quant à la probabilité de réalisation des prévisions financières.

Nous n'avons pas d'observations à formuler sur la traduction chiffrée de ces hypothèses, sur le respect des principes d'établissement et de présentation applicables à ces prévisions et sur la conformité des méthodes comptables utilisées avec celles suivies pour l'établissement des états financiers historiques.

Enfin, nous rappelons que, s'agissant de prévisions présentant par nature un caractère incertain, les réalisations sont susceptibles d'être différentes des prévisions, parfois de manière significative, dès lors que les événements ne se produisent pas toujours comme prévu et que nous n'exprimons aucune conclusion sur la possibilité de réalisation de ces prévisions.

Fait à Tunis, le 8 novembre 2021

Les commissaires aux comptes

Mohamed Ali ELAOUANI CHERIF



Faiez FAKHFAKH

ACEF EXPERT

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

Société SMART Tunisie

Société Anonyme au capital de 34 194 355 dinars divisé en 6 838 871 actions
de nominal 5 dinars entièrement libérées.
Identifiant Unique : 0544435X

Siège Social : 9 Bis Impasse N°3, Rue 8612 ZI, Charguia 1, 2035 Tunis.

Objet Social : 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 : la réalisation d'installations et de maintenance de matériel, l'assistance technique, ingénierie informatique et études de projets et le développement et maintenance de logiciels.

Offre à Prix Ferme et Placement Global auprès du public de 2 196 096 actions dont :

- 1 803 936 actions anciennes au prix de 25.500 dinars l'action ;
- 392 160 actions nouvelles émises dans le cadre d'une augmentation de capital en numéraire par appel public à l'épargne au prix de 25.500 Dinars l'action (Nominal de 5 DT et prime d'émission de 20.500 DT)

(Décision de l'Assemblée Générale Extraordinaire du 05/11/2021)

Visa du Conseil du Marché Financier

21 / 10 62

du 30 NOV. 2021

Notice Légale publiée au JORT n° 116 du 08/12/2021

Les fonds provenant de la souscription seront déposés au compte indisponible n° 08003000513201174746 ouvert auprès de la BIAT agence Centre d'Affaires de Tunis (51)

DEMANDE D'ACQUISITION DE QUOTITES D' ACTIONS N°.....

(1) OFFRE A PRIX FERME « OPF »

(1) PLACEMENT GLOBAL

Je (nous) soussigné (s)

Identité du demandeur

Nom et Prénom : (1) Mme ... Mlle ... M.

Nationalité :

Pièce d'identité : (1) CIN Carte de séjour Passeport N° Délivrée le : ... / ... / ... à

Profession/Activité :

Adresse :

Code Postal : Pays : Tel : e-mail :

Agissant pour le compte (1) :

De moi-même

Du mandant en qualité :

Tuteur et dont copie d'un extrait de naissance est jointe à la présente.

Mandataire en vertu de pouvoir donnée en date du et dont copie en bonne et due forme est jointe à la présente

Identité du mandant :

| | |
|-------------------|--|
| Mineur | Nom et Prénom : |
| | Date de naissance : |
| OPCYM | Dénomination : |
| | Référence du gestionnaire : |
| Personne Physique | Nom et prénom : <input type="checkbox"/> Mme ... <input type="checkbox"/> Mlle ... <input type="checkbox"/> M. |
| | M. |
| | Pièce d'identité (1) : <input type="checkbox"/> CIN <input type="checkbox"/> Carte de séjour <input type="checkbox"/> Passeport N° |
| | Délivrée le : ... / ... / ... à |
| Personne Morale | Dénomination : |
| | Identifiant Unique RNE : |

(1) Cocher la case correspondante



Autres renseignements :

| | | |
|--------------------------------|------------|-----------|
| Adresse | | |
| Code postal | Pays | Tel |
| Nationalité : | | |
| Activité ou profession : | | |

Demande (ons) par la présente l'acquisition de (2) quotités composées chacune de vingt-trois (23) action ancienne au prix d'achat de 25,500 DT et de cinq (5) actions nouvelles à souscrire en numéraire au prix d'émission de 25,500 DT (5 DT de nominal et 20,500 DT de prime d'émission), soit 714,000 DT par quotité. Les actions anciennes et nouvelles porteront jouissance en dividendes à partir du 1^{er} janvier 2021.

Les (2) quotités demandées correspondent à (2) actions anciennes et (2) actions nouvelles à souscrire en numéraire.

Je (nous) reconnais (sons) avoir reçu une copie du Prospectus d'introduction mis à la disposition du public à l'occasion de l'Offre à Prix Ferme et de Placement Global d'actions anciennes et d'actions nouvelles émises dans le cadre d'une augmentation de capital en numéraire par Appel Public à l'Épargne et d'admission au marché principal de la cote de la Bourse et pris connaissance de leurs contenus. Sur cette base, je (nous) accepte (ons) de souscrire au nombre de quotité d'actions qui me (nous) sera accordé par la commission de dépouillement tout en reconnaissant avoir pris connaissance que la quantité que j'ai (nous avons) demandée pourrait être réduite à la quantité attribuée par ladite commission. Etant signalé que cette souscription ne vaut pas renonciation de ma (notre) part au recours par tous moyens pour la réparation des dommages qui pourraient résulter soit de l'insertion d'informations incomplètes ou erronées, soit d'une omission d'informations dont la publication aurait influencé ma (notre) décision de souscrire.

En vertu de tout ce qui précède je (nous) verse (ons) (1)

- en espèce
- par chèque n° du tiré sur agence
- par virement de date du effectué sur mon compte n° Ouvert chez Agence

La somme de (en toutes lettres) (en chiffres) représentant le montant de ma (notre) demande d'acquisition des quotités d'actions et autorise (ons) l'intermédiaire en Bourse à acquiescer (1).

- En mes lieu et place
- Aux lieu et place de mon (notre) mandant au aux quotités qui me (nous) seront attribuées par la commission de dépouillement et à accomplir les formalités correspondantes.

Fait en double exemplaires, dont un en ma (notre) possession, le second servant de souche

Cachet et Signature de
L'intermédiaire en Bourse

Tunis, le

Signature du demandeur (3)

- (1) Cocher la case correspondante
- (2) Remplir la ligne appropriée
- (3) Faire précéder la signature de la mention manuscrite « Lu et approuvé »



Société SMART Tunisie

COPIE

Société Anonyme au capital de 34 194 355 dinars divisé en 6 838 871 actions
de nominal 5 dinars entièrement libérées.
Identifiant Unique : 0544435X

Siège Social : 9 Bis Impasse N°3, Rue 8612 ZI, Charguia 1, 2035 Tunis.

Objet Social : 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 : la réalisation d'installations et de maintenance de matériel, l'assistance technique, ingénierie informatique et études de projets et le développement et maintenance de logiciels.

Offre à Prix Ferme et Placement Global auprès du public de 2 196 096 actions dont :

- 1 803 936 actions anciennes au prix de 25,500 dinars l'action ;
- 392 160 actions nouvelles émises dans le cadre d'une augmentation de capital en numéraire par appel public à l'épargne au prix de 25,500 Dinars l'action (Nominal de 5 DT et prime d'émission de 20,500 DT)

(Décision de l'Assemblée Générale Extraordinaire du 05/11/2021)

Visa du Conseil du Marché Financier

N° 21 / 1062 du 30 NOV. 2021

Notice Légale publiée au JORT n° 116 du 08/12/2021

Les fonds provenant de la souscription seront déposés au compte indisponible n° 08003000513201174746 ouvert auprès de la BIAT agence Centre d'Affaires de Tunis (51)

DEMANDE D'ACQUISITION DE QUOTITES D' ACTIONS N°.....

(1) OFFRE A PRIX FERME « OPF »

(1) PLACEMENT GLOBAL

Je (nous) soussigné(s)

Identité du demandeur

Nom et Prénom : (1) Mme ... Mlle ... M.
Nationalité :
Pièce d'identité : (1) CIN Carte de séjour Passeport N°..... Délivrée le/...../..... à
Profession/Activité :
Adresse :
Code Postal : Pays : Tel :

Agissant pour le compte (1) :

- De moi-même
- Du mandant en qualité :
- Tuteur et dont copie d'un extrait de naissance est jointe à la présente
 - Mandataire en vertu de pouvoir donnée en date du et dont copie en bonne et due forme est jointe à la présente

Identité du mandant :

| | |
|-------------------|---|
| Mineur | Nom et Prénom : Date de naissance : |
| OPCVM | Dénomination : Référence du gestionnaire : |
| Personne Physique | Nom et prénom : <input type="checkbox"/> Mme... <input type="checkbox"/> Mlle... <input type="checkbox"/> M. Pièce d'identité (1) : <input type="checkbox"/> CIN <input type="checkbox"/> Carte de séjour <input type="checkbox"/> Passeport ... N°..... Délivrée le/...../..... à |
| Personne Morale | Dénomination : Identifiant Unique RNE : |

(1) Cocher la case correspondante.



Autres renseignements :

| | | |
|--------------------------|-------|-------|
| Adresse | | |
| | | |
| Code postal | Pays | Tel |
| | | |
| Nationalité : | | |
| | | |
| Activité ou profession : | | |
| | | |

Demande (ons) par la présente l'acquisition de (2).....quotités composées chacune de vingt-trois (23) action ancienne au prix d'achat de 25,500 DT et de cinq (5) actions nouvelles à souscrire en numéraire au prix d'émission de 25,500 DT (5 DT de nominal et 20,500 DT de prime d'émission), soit 714,000 DT par quotité. Les actions anciennes et nouvelles porteront jouissance en dividendes à partir du 1^{er} janvier 2021.

Les (2).....quotités demandées correspondent à (2)..... actions anciennes et (2)..... actions nouvelles à souscrire en numéraire.

Je (nous) reconnais (sons) avoir reçu une copie du Prospectus d'introduction mis à la disposition du public à l'occasion de l'Offre à Prix Ferme et de Placement Global d'actions anciennes et d'actions nouvelles émises dans le cadre d'une augmentation de capital en numéraire par Appel Public à l'Épargne et d'admission au marché principal de la cote de la Bourse et pris connaissance de leurs contenus. Sur cette base, je (nous) accepte (ons) de souscrire au nombre de quotité d'actions qui me (nous) sera accordé par la commission de dépouillement tout en reconnaissant avoir pris connaissance que la quantité que j'ai (nous avons) demandée pourrait être réduite à la quantité attribuée par ladite commission. Etant signalé que cette souscription ne vaut pas renonciation de ma (notre) part au recours par tous moyens pour la réparation des dommages qui pourraient résulter soit de l'insertion d'informations incomplètes ou erronées, soit d'une omission d'informations dont la publication aurait influencé ma décision de souscrire.

En vertu de tout ce qui précède je (nous) verse (ons) (1)

- en espèce
- par chèque n° du tiré sur agence
- par virement de date du effectué sur mon compte n° Ouvert chez Agence

La somme de (en toutes lettres) (en chiffres)..... représentant le montant de ma demande d'acquisition des quotités d'actions et autorise (ons) l'intermédiaire en Bourse à acquérir(1).

- En mes lieu et place
- Aux lieu et place de mon mandant au au quotités qui me seront attribuées par la commission de dépouillement et à accomplir les formalités correspondantes.

Fait en double exemplaires, dont un en ma (notre) possession, le second servant de souche

Cachet et Signature de
L'intermédiaire en Bourse

Tunis, le

Signature du demandeur (3)

- (1) Cocher la case correspondante
- (2) Remplir la ligne appropriée
- (3) Faire précéder la signature de la mention manuscrite « Lu et approuvé »



Société SMART Tunisie

Société Anonyme au capital de 34 194 355 dinars divisé en 6 838 871 actions
de nominal 5 dinars entièrement libérées.
Identifiant Unique : 0544435X

Siège Social : 9 Bis Impasse N°3, Rue 8612 ZI, Charguia 1, 2035 Tunis.

Objet Social : 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 : la réalisation d'installations et de maintenance de matériel, l'assistance technique, ingénierie informatique et études de projets et le développement et maintenance de logiciels.

Offre à Prix Ferme et Placement Global auprès du public de 2 196 096 actions dont :

- 1 803 936 actions anciennes au prix de 25,500 dinars l'action ;
- 392 160 actions nouvelles émises dans le cadre d'une augmentation de capital en numéraire par appel public à l'épargne au prix de 25,500 Dinars l'action (Nominal de 5 DT et prime d'émission de 20,500 DT)

(Décision de l'Assemblée Générale Extraordinaire du 05/11/2021)

Visa du Conseil du Marché Financier

N° 21 / 1062 du 30 NOV. 2021

Notice Légale publiée au JORT n° 116 du 08/12/2021

Les fonds provenant de la souscription seront déposés au compte indisponible n° 08003000513201174746 ouvert auprès de la BIAT agence Centre d'Affaires de Tunis (51)

BULLETIN DE SOUSCRIPTION ET D'ACQUISITION DE QUOTITES D' ACTIONS N°.....

Etabli conformément à l'article 176 alinéa 3 du Code des Sociétés Commerciales

(1) OFFRE A PRIX FERME « OPF »

(1) PLACEMENT GLOBAL

Je soussigné

Nom Prénom.....

Représentant l'intermédiaire en Bourse.....

Identifiant unique RNE..... Adresse.....

Agissant pour le compte des clients m'ayant chargé de la souscription pour compte, dont les identités figurent sur l'état ci-joint, dûment signé et rempli par moi-même.

Déclare souscrire à (en toutes lettres) (en chiffres)..... quotités composées chacune de vingt-trois (23) actions anciennes au prix d'achat de 25,500 DT et de cinq (5) actions nouvelles à souscrire en numéraire au prix d'émission de 25,500 DT (5 DT de nominal et 20,500 DT de prime d'émission) soit 714,000 DT par quotité. Les actions anciennes et nouvelles porteront jouissance en dividendes à partir du 1^{er} janvier 2021.

Etant signalé que cette souscription ne vaut pas renonciation de la part d'un ou de certains de mes clients au recours par tous moyens pour la réparation des dommages qui pourraient résulter soit de l'insertion d'informations incomplètes ou erronées, soit d'une omission d'informations dont la publication aurait influencé sa ou leurs décisions de souscrire.

En vertu de tout ce qui précède je verse (1)

- en espèce
- par chèque n° du tiré sur agence
- par virement de date du effectué sur mon compte n° Ouvert chez Agence

La somme de (en toutes lettres) (en chiffres).....

représentant le montant de mon bulletin de souscription et d'acquisition des quotités d'actions à raison de 714,000 DT par quotité.

Fait en double exemplaires, dont un en ma possession, le second servant de souche

Tunis, le
Signature (2).....



(1) Cocher la case correspondante

(2) Faire précéder la signature de la mention manuscrite « Lu et approuvé »

Société SMART Tunisie

COPIE

Société Anonyme au capital de 34 194 355 dinars divisé en 6 838 871 actions
de nominal 5 dinars entièrement libérées.
Identifiant Unique : 0544435X

Siège Social : 9 Bis Impasse N°3, Rue 8612 ZI, Charguia 1, 2035 Tunis.

Objet Social : 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 : la réalisation d'installations et de maintenance de matériel, l'assistance technique, ingénierie informatique et études de projets et le développement et maintenance de logiciels.

Offre à Prix Ferme et Placement Global auprès du public de 2 196 096 actions dont :

- 1 803 936 actions anciennes au prix de 25,500 dinars l'action ;
- 392 160 actions nouvelles émises dans le cadre d'une augmentation de capital en numéraire par appel public à l'épargne au prix de 25,500 Dinars l'action (Nominal de 5 DT et prime d'émission de 20,500 DT)

(Décision de l'Assemblée Générale Extraordinaire du 05/11/2021)

Visa du Conseil du Marché Financier

N° 21 / 1062 du 30 NOV. 2021

Notice Légale publiée au JORT n° 116 du 08/12/2021

Les fonds provenant de la souscription seront déposés au compte indisponible n° 08003000513201174746 ouvert auprès de la BIAT agence Centre d'Affaires de Tunis (51)

BULLETIN DE SOUSCRIPTION ET D'ACQUISITION DE QUOTITES D' ACTIONS N°..... Etabli conformément à l'article 176 alinéa 3 du Code des Sociétés Commerciales

(1) OFFRE A PRIX FERME « OPF »

(1) PLACEMENT GLOBAL

Je soussigné

Nom Prénom.....

Représentant l'intermédiaire en Bourse.....

Identifiant unique RNE..... Adresse.....

Agissant pour le compte des clients m'ayant chargé de la souscription pour compte, dont les identités figurent sur l'état ci-joint, dûment signé et rempli par moi-même.

Déclare souscrire à (en toutes lettres) (en chiffres) quotités composées chacune de vingt-trois (23) actions anciennes au prix d'achat de 25,500 DT et de cinq (5) actions nouvelles à souscrire en numéraire au prix d'émission de 25,500 DT (5 DT de nominal et 20,500 DT de prime d'émission) soit 714,000 DT par quotité. Les actions anciennes et nouvelles porteront jouissance en dividendes à partir du 1^{er} janvier 2021.

Etant signalé que cette souscription ne vaut pas renonciation de la part d'un ou de certains de mes clients au recours par tous moyens pour la réparation des dommages qui pourraient résulter soit de l'insertion d'informations incomplètes ou erronées, soit d'une omission d'informations dont la publication aurait influencé sa ou leurs décisions de souscrire.

En vertu de tout ce qui précède je verse (1)

- en espèce
- par chèque n° du tiré sur agence.....
- par virement de date du effectué sur mon compte n° Ouvert chez Agence.....

La somme de (en toutes lettres) (en chiffres).....

représentant le montant de mon bulletin de souscription et d'acquisition des quotités d'actions à raison de 714,000 DT par quotité.

Fait en double exemplaires, dont un en ma possession, le second servant de souche

Tunis, le
Signature (2)

(1) Cocher la case correspondante

(2) Faire précéder la signature de la mention manuscrite « La et approuvé »



Etat des souscripteurs

Intermédiaire en Bourse.....

Banque.....

| Nom et prénom /Dénomination sociale | Nature juridique (1) | Référence | | Nationalité | Adresse | Nombre d'actions souscrites | Montants -En DT- |
|--|-------------------------|-------------------------------|--------|-------------|---------|--------------------------------|---------------------|
| | | Nature de la référence (2) | Numéro | | | | |
| | | | | | | | |
| | | | | | | | |
| | | | | | | | |
| | | | | | | | |
| | | | | | | | |
| | | | | | | | |
| | | | | | | | |
| | | | | | | | |
| | | | | | | | |
| TOTAL | | | | | | | |

Utiliser les abréviations suivantes :

(1) PP : Personne Physique

PM : Personne Morale

OPCVM

(2) CIN : Carte d'Identité Nationale

DN : Date de naissance

RNE : Registre National des Entreprises

AU : Autre (à préciser)

Tunis , le.....

Cachet et signature

Annexe : Liste des intermédiaires en bourse



AFC – Arab Financial Consultants

Directeur Général : Ferid BEN BRAHIM
Siège social : Carre De L'or – Les Jardins
Du Lac 2 –

1053 Les Berges Du Lac

Capital social : 1 MDT

Tél : 70 020 260

Fax : 70 020 299

Email : afc@afc.fin.tn

Web : www.afc.com.tn



AI - Amen Invest

Directeur Général : Karim MAAREF
Avenue Mohamed V Immeuble AMEN
BANK Tour C - 1002 Tunis

Capital social : 2 M.DT

Tél : 71 965 410 / 71 965 400

Fax : 71 965 426

Email : marche@ameninvest.com.tn

Web : www.ameninvest.com



ATI - Attijari Intermédiation

Directeur Général : Leila BOUSTANGI
Immeuble Fekih, rue des lacs de
Mazurie, 1053 Les Berges du Lac.

Capital social : 5 M.DT

Tél : 71 861 461 / 71 861 184 / 71 861 880 / 71 108 900

Fax : 71 860 346 / 71 862 964

Email : attijari.intermediation@attijaribank.com.tn

Web : www.attijaribourse.com.tn



BESTI - BEST Invest

Directeur Général : Abdallah DAY
45, rue de Japon, Immeuble Millenium,
Bloc A, 2ème étage.

Capital social : 1 M.DT

Tél : 71 905 831 / 71 951 726

Fax : 71 903 513

Email : best.Invest@planet.tn

Web : www.bestinvest.com.tn



BHI – BH INVEST

Directeur Général : Sonia BEN FRAJ
Immeuble Assurances SALIM -
Lotissement AFH/BC5 Bloc B 3ème
étage - Centre Urbain Nord

Capital social : 3 M.DT

Tél : 71 948 429

Fax : 71 948 512

Email : best.Invest@planet.tn

Web : www.bestinvest.com.tn



BMCE CS – BMCE Capital Securities

Directeur Général : Lotfi SHILI

Immeuble Yasmine Tower, Bloc C, 6ème étage, Boulevard de la Terre, Centre Urbain Nord

Capital social : 1,6 M.DT

Tél : 71 947 937

Fax : 71 947 119

Email : contact@bmcecapital.tn

Web : www.bmcecapital.com



BNAC - BNA Capitaux

Directeur Général : Borhene BOUALLEGUE

Complexe Le Banquier Avenue Tahar Haddad Les Berges Du Lac 1053 Tunis

Capital social : 5 M.DT

Tél : 71 139 500

Fax : 71 860 189

Email : bna.capitaux@planet.tn

Web : www.bnacapitaux.com.tn



CCF - Cofib Capital Finance

Directeur Général : Karim ABDELKEFI

25, Rue Docteur Calmette Cité Mahrajène-1002 Tunis

Capital social : 3 M.DT

Tél : 71 144 510

Fax : 71 843 778

Email : commercial@capfinance.com.tn

Web : www.capfinance.com.tn



CGF - Compagnie Gestion et Finance

Directeur Général : Khaled ZRIBI

17 rue de l'île de Malte – Immeuble LIRA – Les jardins du Lac – Lac II – Tunis 1053

Capital social : 3 M.DT

Tél : 36 450 450

Fax : 71 197 005

Email :

Web : www.cgf.com.tn



CGI - Compagnie Générale d'Investissement

Directeur Général : Mehdi BACH-HAMBA

16, Avenue Jean Jaures, 1000 Tunis.

Capital social : 1.25 M.DT

Tél : 71 252 044

Fax : 71 252 024

Email : cgi.bo@cgi.com.tn

Web : www.cgi.com.tn



FINACorp - Finance & Investment in North Africa

Directeur Général : Nouredine JEBENIANI

Rue Lac Loch Ness, Les Berges du Lac, 1053 Tunis.

Capital social : 1 M.DT

Tél : 71 656 122

Fax : 71 656 269

Email : direct@finacorp.net

Web : www.finacorp.net



MAC - MACSa

Président Directeur Général : Mourad BEN CHAABENE

Green Center, Bloc C 2ème étage, Rue du Lac Constance, Les Berges du Lac, 1053 Tunis.

Capital social : 5 M.DT

Tél : 71 964 102

Fax : 71 960 959

Email : macsa@gnet.tn

Web : www.macsa.com.tn



MAXULA - Société Maxula Bourse

Président Directeur Général : Raouf AOUADI

Centre Nawres Bureau B.22 Berges du Lac, 1053 Tunis.

Capital social : 1 M.DT

Tél : 71 960 292 / 71 960 391

Fax : 71 960 565

Email : maxulabourse@topnet.tn

Web : www.maxulabourse.com.tn



MCP - Mena Capital Partners

Directeur Général : Walid KRIAA

05 bis rue du lac de Tiberlade, 1053 les berges du lac- Tunis

Capital social : 3 M.DT

Tél : 71 862 328 / 71 961 486

Fax : 71 961 471

Email : contact@menacp.net

Web : www.menacp.net



SBT - Société de Bourse de Tunisie

Directeur Général : Khaled SAHLI

Place 14 janvier 2011 – 1001 Tunis

Capital social : 1 M.DT

Tél : 71 125 500

Fax : 71 125 484

Email : khaled.sahli@bt.com.tn

Web :



SCIF - Société de Conseil et d'Intermédiation Financière

Directeur Général : Zaher JEBALI

10 bis, Avenue Mohamed V – Immeuble BTK – 1001 Tunis Capital social : 1 M.DT

Tél : 71 860 521 / 71 860 541

Fax : 71 860 665

Email : scif@scif.com.tn

Web : www.scif.com.tn



STBF – STB Finance

Président Directeur Général : Karim BOUZGARROU

34, Rue Hedi Karray, 1080 Tunis.

Capital social : 6.5 M.DT

Tél : 71 717 510

Fax : 71 718 450

Email : sofiges@sofiges.com.tn

Web :



TSI - **Tuniso-Séoudienne
d'Investissement**

Directeur Général : Hafedh SBAA
Adresse: Boulevard de la Terre Centre
Urbain Nord 1080 Tunis.
Capital social : 1 M.DT

Tél : 71 822 555
Fax : 71 822 418
Email : tsi@tsi.fin.tn
Web : www.tsi.tn



TVAl – **Tunisie Valeurs**

Directeur Général : Walid SAIBI
Immeuble Integra-Centre Urbain Nord-
1082 Tunis Mahrajène
Capital social : 20 M.DT

Tél : 71 189 600 / 71 789 630
Fax : 71 189 325
Email : mail@tunisievaleurs.com
Web : www.tunisievaleurs.com



UBCI BOURSE – **Union Bancaire
pour le Commerce et l'Industrie
BOURSE**

Directeur Général : Aness SANDLI
Immeuble UBCI, 74, Avenue Habib
Bourguiba, 1000 Tunis.
Capital social : 1 M.DT

Tél : 71 848 230
Fax : 71 840 557
Email : aness.sandli@bnpparibas.com
Web :



UFI - **Union Financière**

Président Directeur Général : Ynen
JEMAA
Boulevard 14 Janvier 2011, Imm.
Maghrébia Tour A, 4ème étage 1080
Tunis.
Capital social : 5 M.DT

Tél : 71 941 385
Fax : 71 940 533
Email : ufi@planet.tn
Web : www.ufi.com.tn



UIB Finance - **UIB Finance**

Directeur Général : Karim MAAREF
Immeuble « les reflets du lac », Rue du
lac Turkana, 1053 les berges du lac
Capital social : 1 M.DT

Tél : 71 219 115
Fax : 71 219 478
Email : contact@uibfinance.com.tn
Web :