

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 8612 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

Visa N° **21 / 1062** du **30 NOV. 2021**dudu 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 8612 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 Introduceur 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 MARCHE 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 domiciliaires-----	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 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.

▪ **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 ceder			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



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. Faiez 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 Saibi



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: Salim 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
Dette nette 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
Dette nette 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
MEDIANE	182 399 731	209 357 969

Valeur Mediane (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 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-proprétaire 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.

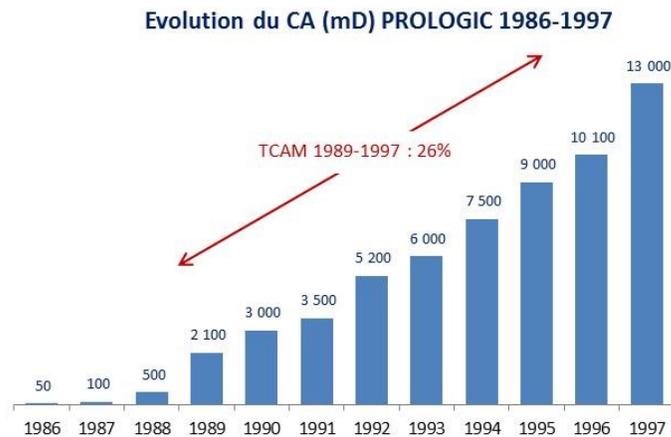
En 1987/1988, et vu le développement du marché de l'IT à l'échelle mondiale, M. Mahmoud Bouden et M. Mohamed Taoufik Ben Khemiss, ingénieurs auprès de IBM, se sont associés à M. Essafi au niveau de Prologic et ont pu ainsi devenir « Distributeur Agrée IBM ».

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.

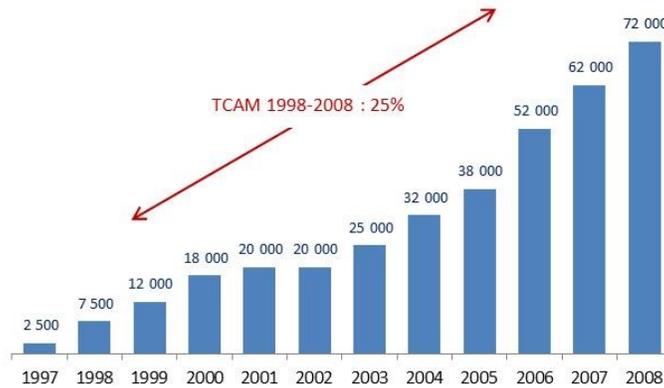
Le marché de l'informatique en pleine croissance a conduit le groupe en 1999 a créé une nouvelle filiale « SIMOP » spécialisée dans le service après-vente et maintenance pour le compte des sociétés SMART et PROLOGIC.

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%.

Evolution du CA (mD) SMART 1997-2008



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	- 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

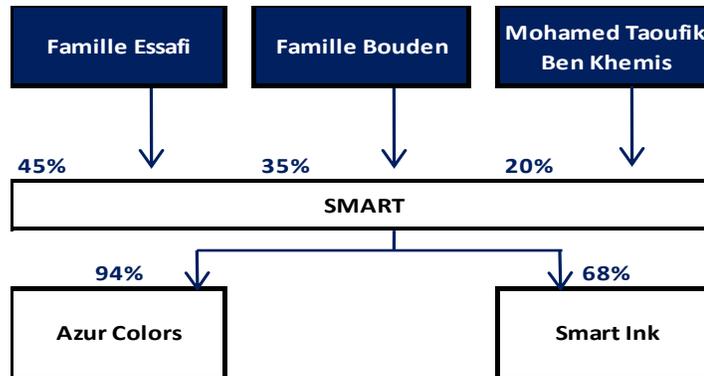
3.5.3 Schéma financier du Groupe SMART au 31/12/2020

Organigramme du groupe SMART

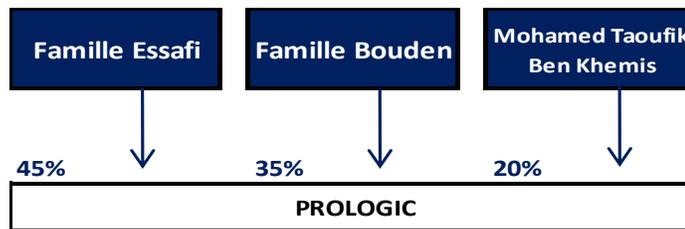
- Organigrammes avant restructuration

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

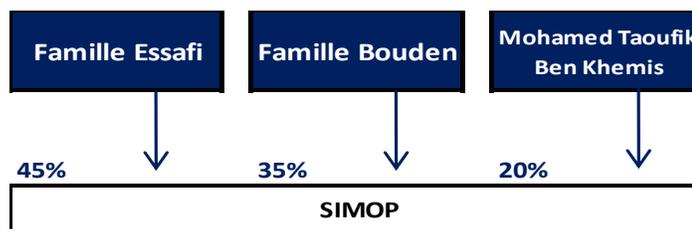
Organigramme SMART :



Organigramme PROLOGIC :



Organigramme SIMOP :



Organigramme ACT :

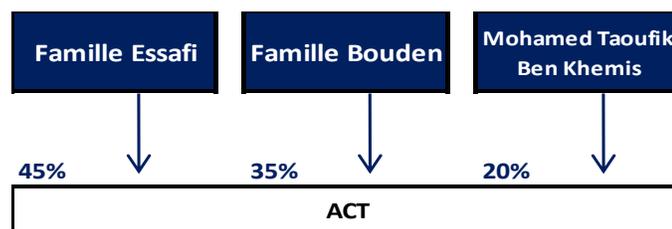


Tableau des participations du groupe SMART avant restructuration

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 :

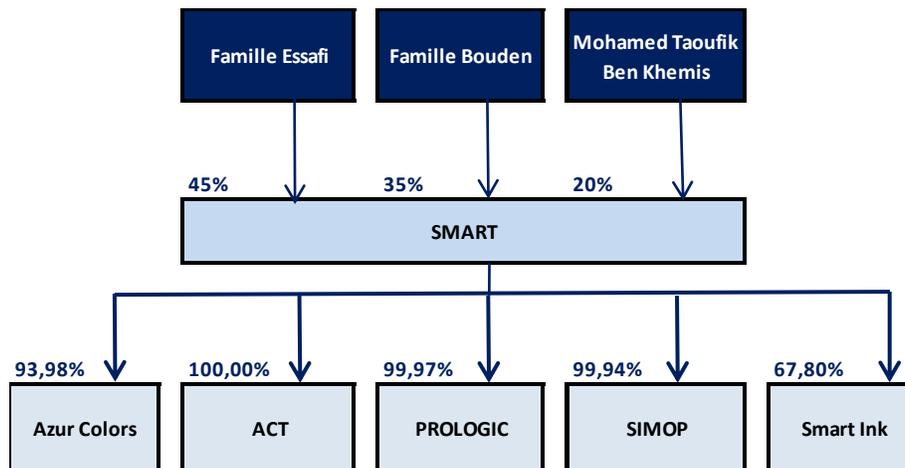
- Monsieur Abdelwaheb Essafi apporte à la société SMART Tunisie 312 957 parts sociales détenues dans PROLOGIC, 144 995 parts sociales détenues dans ACT et 64 492 parts sociales détenues dans la société SIMOP. En rémunération de cet apport Monsieur Abdelwaheb Essafi a reçu 359 747 actions SMART Tunisie 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.

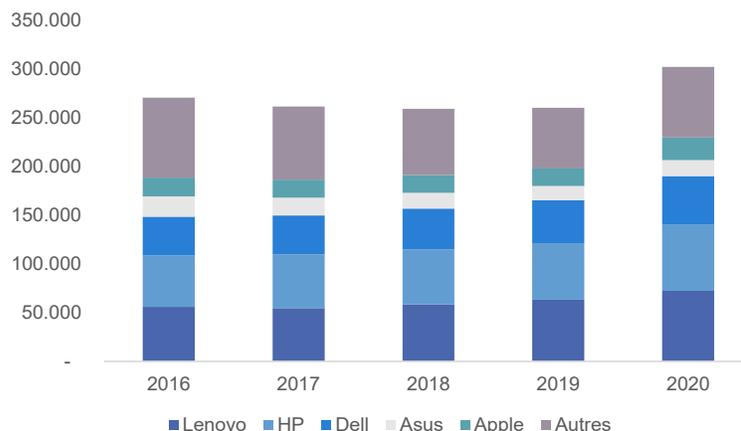
Actuellement, l'informatique, les réseaux et les télécoms sont des domaines de compétences qui s'étendent à presque tous les secteurs d'activité (banque/assurance, mécanique, BTP, logistique/transport, audiovisuel...). De même, la révolution de la téléphonie mobile a fait exploser le secteur des réseaux 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

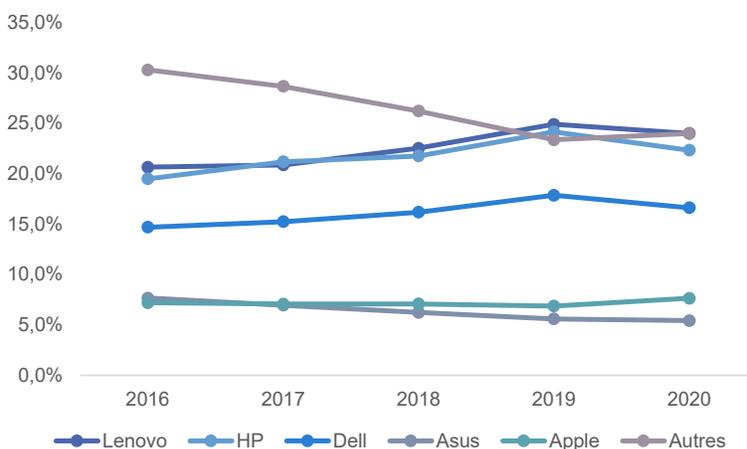
Livraison de PC dans le monde (En millions d'unités)



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

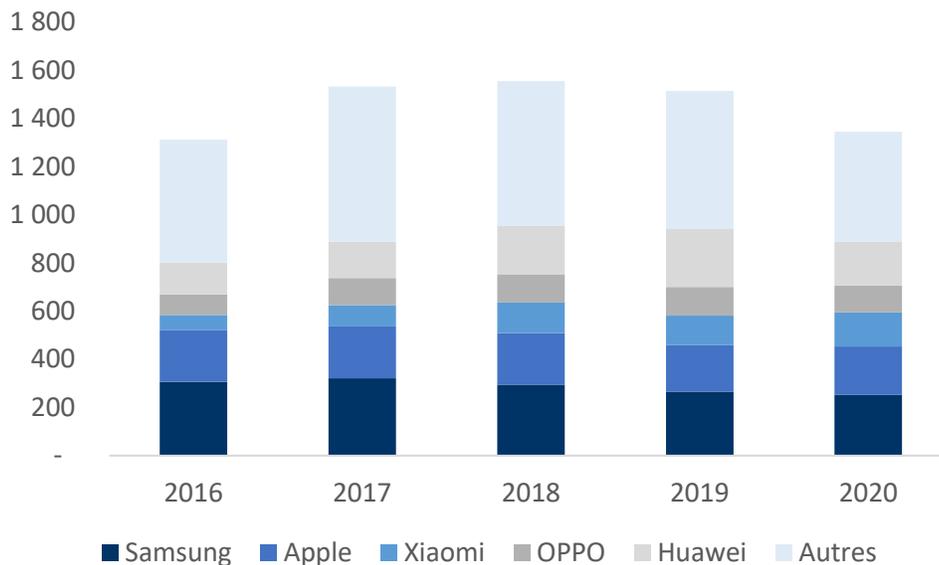


Source : IDC

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)

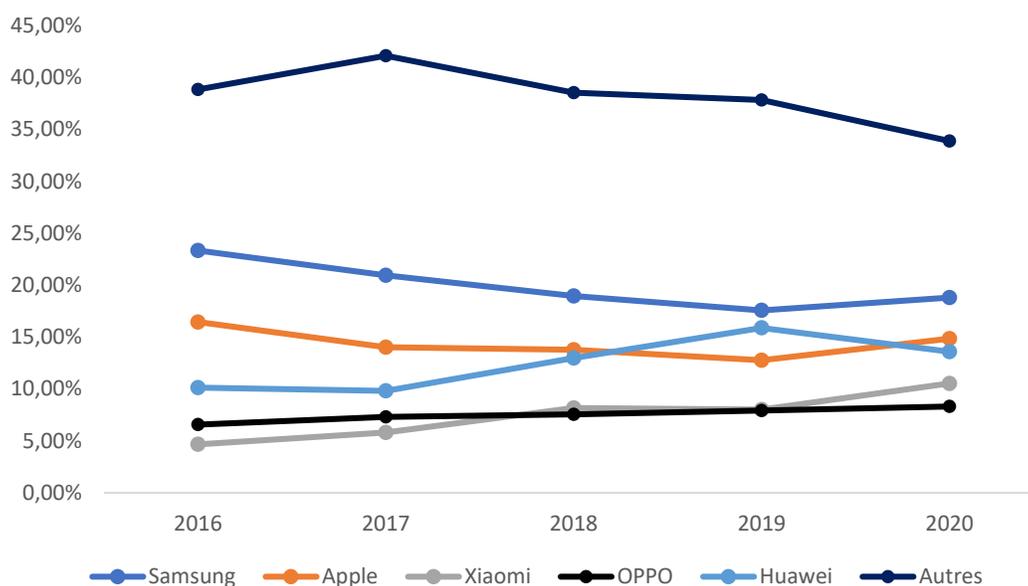


Source : Gartner

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%.

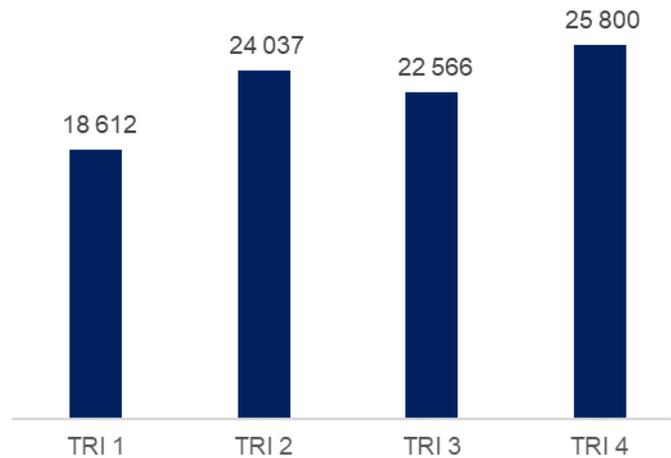
Part de marché mondiale entre 2016- 2020 du top 5 des constructeurs de smartphones



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.

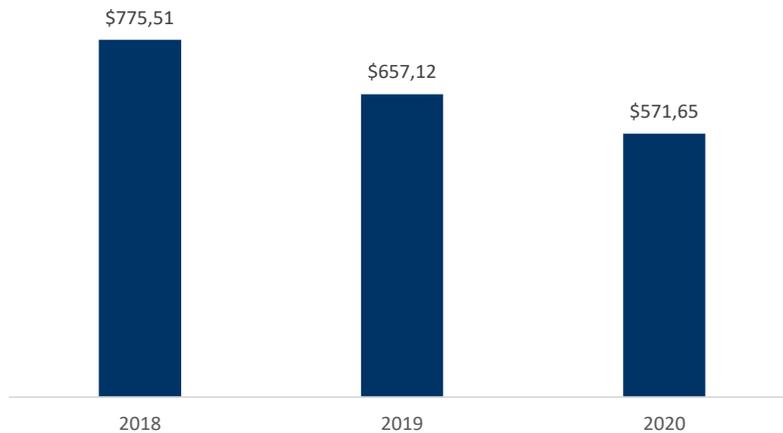
Historiquement, les premiers centres informatiques nationaux ont vu le jour dès le début des années soixante-dix. Par la création du Centre National d'Informatique, CNI, en 1975 et l'essaimage de centres informatiques publics dès le début des années 80 à l'instar du centre informatique du ministère de 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.

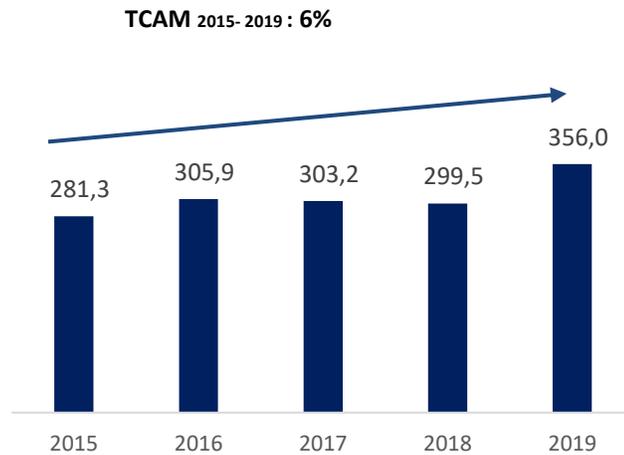
L'investissement en IT en Tunisie entre 2018-2020 (en Million de Dollars)
TCAM 2018-2020 : -14,1%



Source : IDC

Commerce des ordinateurs et des accessoires en Tunisie :

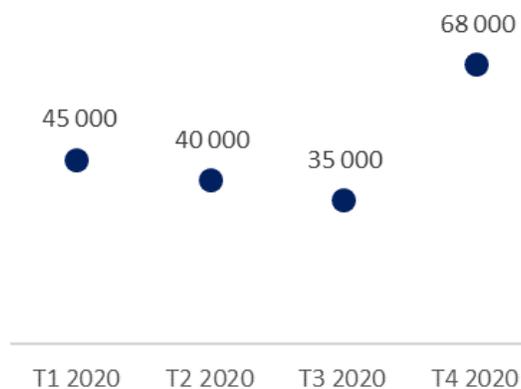
Importations des ordinateurs et des accessoires en Tunisie (en Million de Dinars) :



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) :

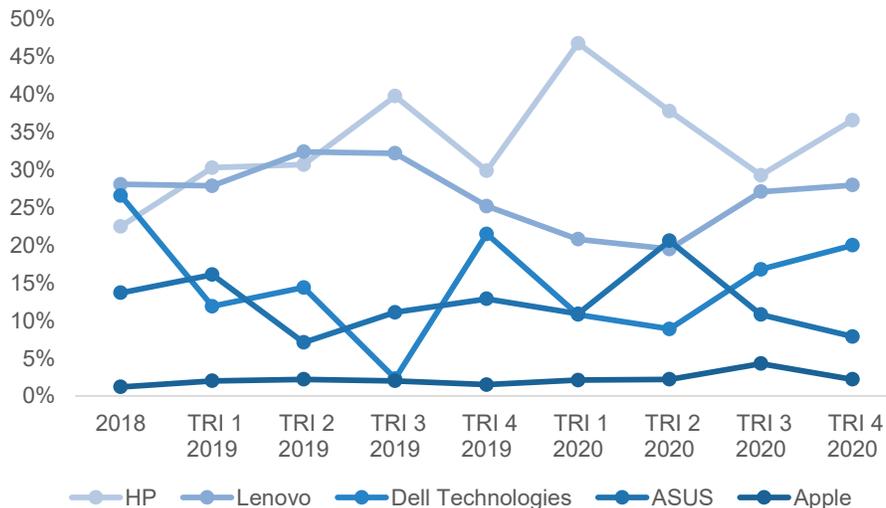


Source : IDC

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 :

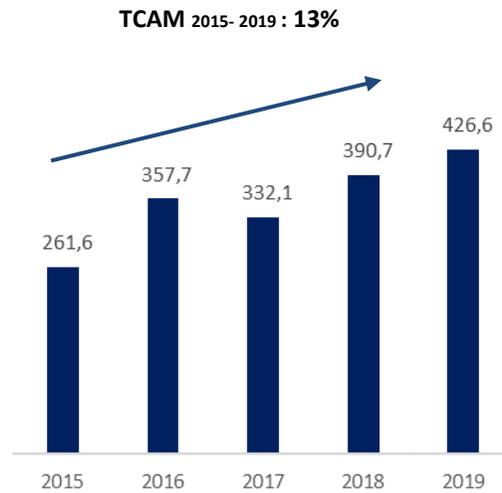
- La généralisation du télétravail et de l'enseignement à distance suite aux confinements consécutifs décrétés dans le monde et en Tunisie, ce qui a rendu les ordinateurs et les accessoires connectés essentiels à notre vie de tous les jours ;

- 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 :

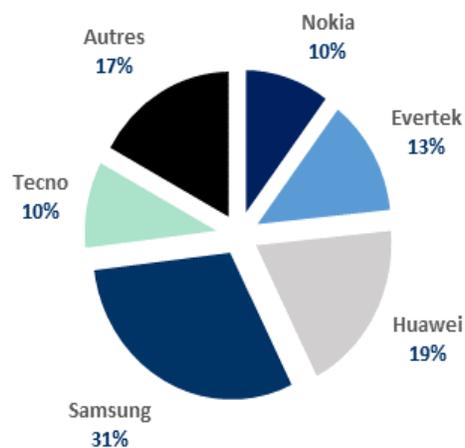
Importations des téléphones mobiles en Tunisie (en Million de Dinars) :



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%.

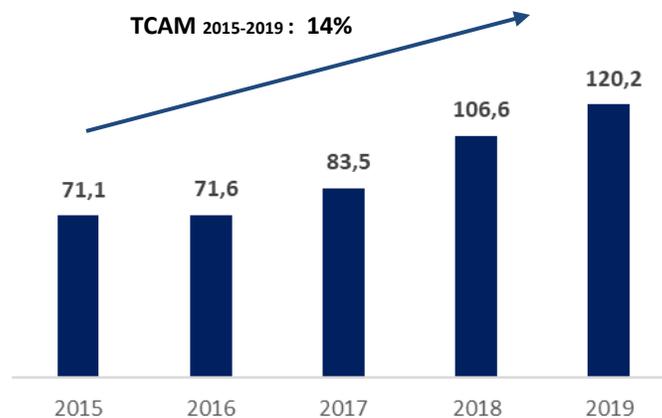
L'avenir s'annonce radieux pour les téléphones mobiles et plus précisément les smartphones :

- 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 :

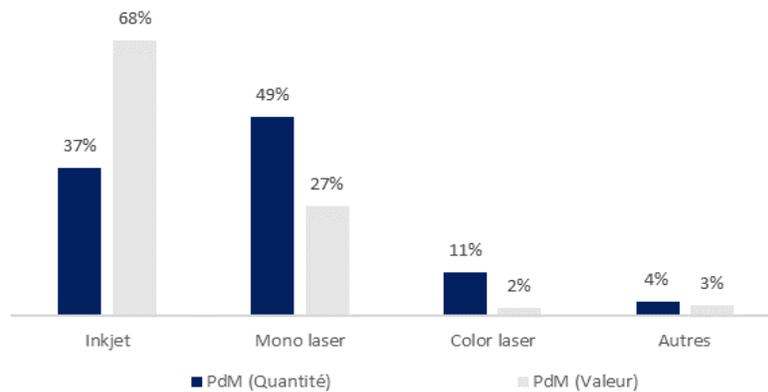
- Les imprimantes « Inkjet », catégorie la plus répandue avec 68% de Parts de marché, qui peuvent varier des imprimantes simples aux imprimantes professionnelles grands formats. Avec presque 80% du marché Epson, est le leader incontesté de ce segment ;

** 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.

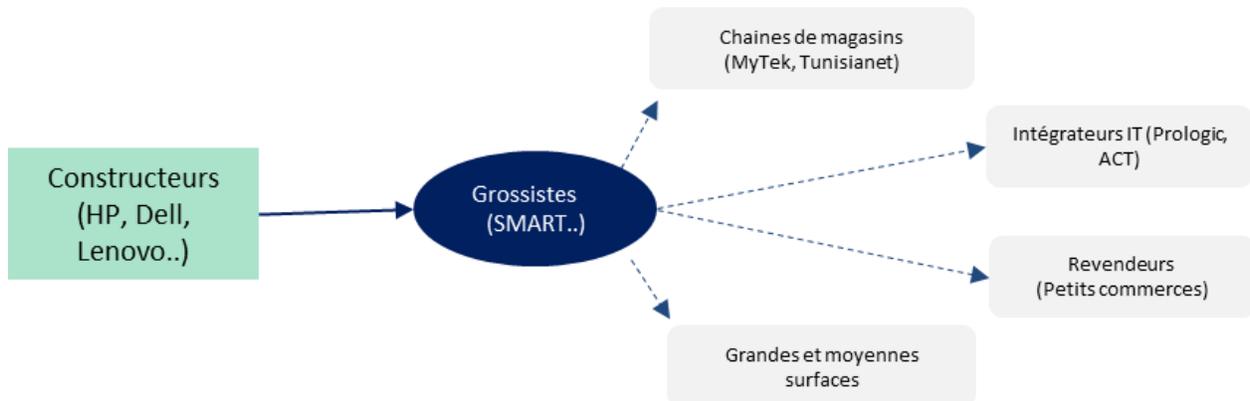
La société met en avant-garde une stratégie commerciale et logistique 'up-to date' en vue de donner satisfaction à sa clientèle et de conforter son positionnement dans le secteur.

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

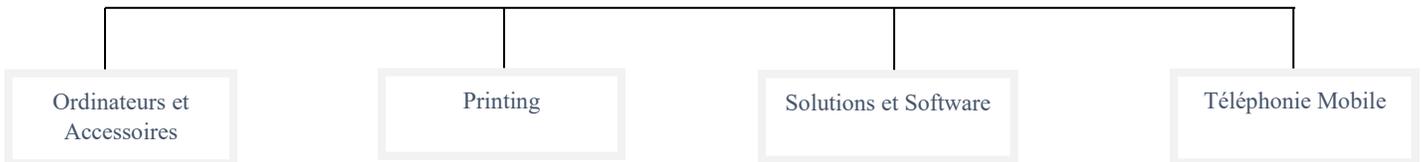
Le secteur mondial de l'IT est caractérisé par des produits à forts volumes et des ventes récurrentes, ce qui requiert un service commercial et logistique important, drainant ainsi des ressources précieuses. Pour remédier à cette situation, la majorité des grands constructeurs ont adopté la politique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

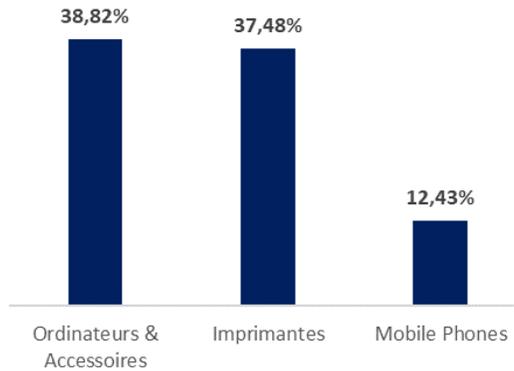


Les principaux concurrents locaux opérant dans les domaines de la distribution en gros du matériel informatique sont :

- **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

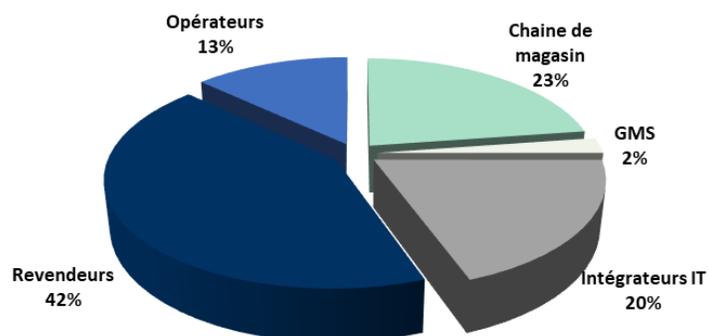
Les clients

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.

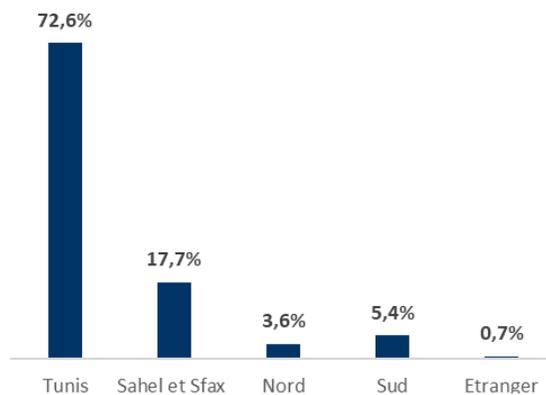
La société a fait le choix stratégique de ne pas augmenter le volume de ses échanges avec les grandes et moyennes surfaces « GMS » en raison de leurs longs délais de paiement.

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

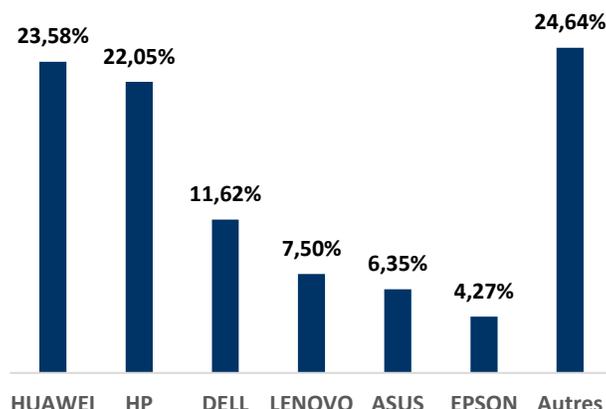


Source : SMART Tunisie

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%
<i>Taux de marge brute</i>	<i>13,6%</i>	<i>15,0%</i>	<i>13,1%</i>	

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 :

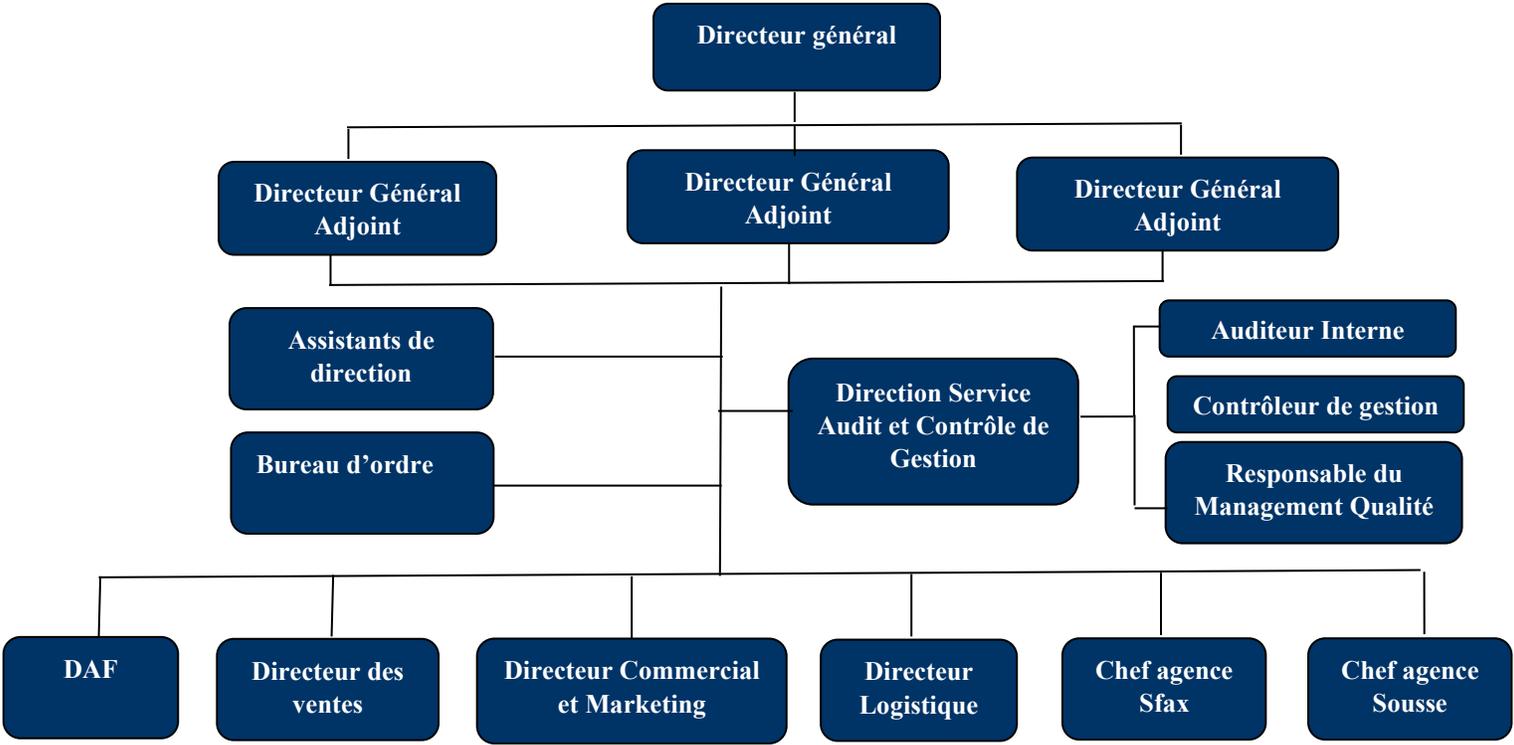
- La satisfaction des clients et l'anticipation de leurs besoins
- La conformité aux exigences légales et réglementaires
- La maîtrise de la qualité des ressources humaines par l'amélioration des compétences, la formation, l'information et la motivation du personnel
- L'amélioration continue du système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

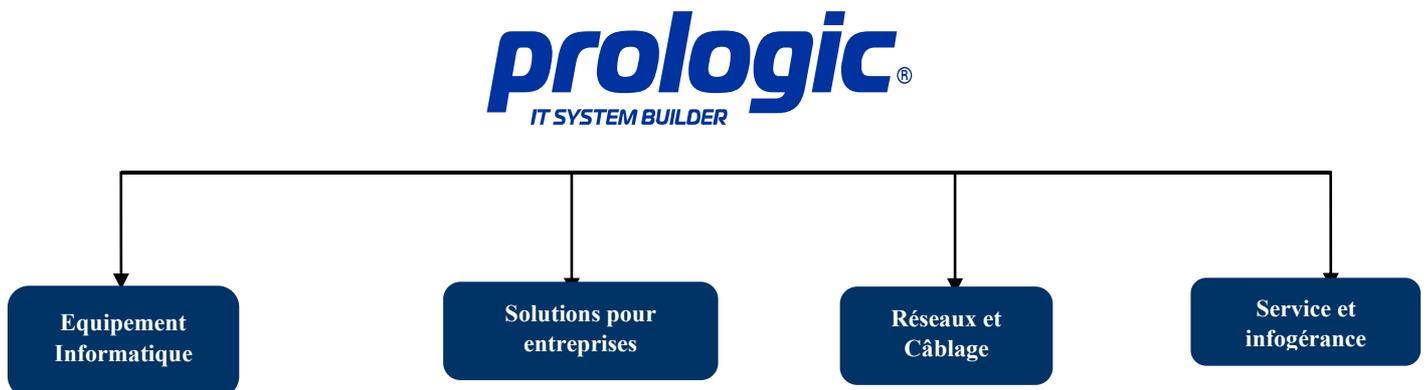
Fruit de 35 ans d'expérience dans le conseil, la vente et le service, PROLOGIC Tunisie est aujourd'hui l'un des leaders incontestés du marché des Equipements & des Services Informatiques.

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>

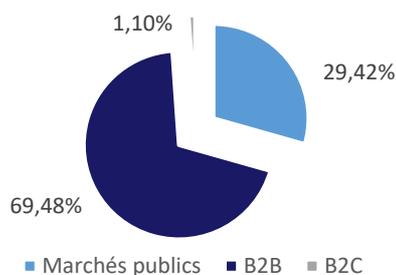
Au total, la société PROLOGIC compte 11 marques commercialisées et partenaires, dont un partenariat « Platinum » avec le partenaire historique HP.

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

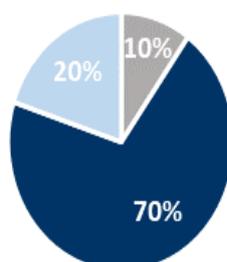
Après avoir observé une croissance solide durant la période 2018-2019, la société a vu son chiffre d'affaires baisser de 9% durant l'année 2020, une année marquée par une crise sanitaire et économique mondiale qui a mis à l'arrêt l'activité de la société pendant plusieurs mois.

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



■ Facturable ■ Garantie ■ Contrats

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'approvisionnements 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 boîtes 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'approvisionements 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 Chargaia I hauteur de 2 000 KDT.
Cautions hypothécaires 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.
Cautions personnelles et solidaires de M. Abdelwaheb ESSAFI à hauteur de 4 050 KDT.
Cautions personnelles et solidaires de M. Mahmoud BOUDEN à hauteur de 3 150 KDT.
Cautions personnelles et solidaires 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.
Cautions solidaires de M. Abdelwaheb ESSAFI à hauteur de 7 978 KDT.
Cautions solidaires de M. Mahmoud BOUDEN à hauteur de 6 205 KDT.
Cautions solidaires 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 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. 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	materiel de transport+MMB+materiel 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	materiel 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	materiel 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	materiel 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	materiel 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	materiel de transport+materiel 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	materiel 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	materiel de transport+materiel 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	materiel de transport+MMB+materiel 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	materiel de transport+MMB+materiel 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 événements 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 GHAR EL MEHL LES BERGES DU LAC
1053 TUNIS – TUNISIE
TEL: + 216 71 963 380 – FAX: + 216 71 964 380
MAZARS.TUNISIE@MAZARS.TN – WWW.MAZARS.TN

ACEF *Expert*

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

RAPPORT GENERAL SUR LES ETATS FINANCIERS POUR L'EXERCICE CLOS AU 31 DECEMBRE 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
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 MADUSSEL, ENNASR 2
2037 - ARIANA – TUNISIE
TEL: + 216 71 811 477 – FAX : + 216 71 811 241
CONTACT@ACF-EXPERT.TN - WWW.ACF-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 : 0373145N/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	186 664,304

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 ELAOUANI CHERIF
ECC MAZARS



Faiez FAKHFAKH
ACEF EXPERT

ACEF Expert
Société d'Expertise Comptable
et de Commissariat 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
<u>ACTIFS NON COURANTS</u>		
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
Flux de trésorerie liés à l'exploitation	
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
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement	
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>
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	
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 : ETAT 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

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 MACOUSSEI, ENNASR 2
2037 - ARMANA – TUNISIE
TEL: + 216 71 811 477 – FAX : + 216 71 811 241
CONTACT@ACF-EXPERT.TN - WWW.ACF-EXPERT.TN

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



Faiez 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'accroissent 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 a l'escompte	0,000	0,000	0,000	741 509,473
Effets remis a 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

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

ACEF *Expert*

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

RAPPORT 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 ELAOUANI 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

GRUPE 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

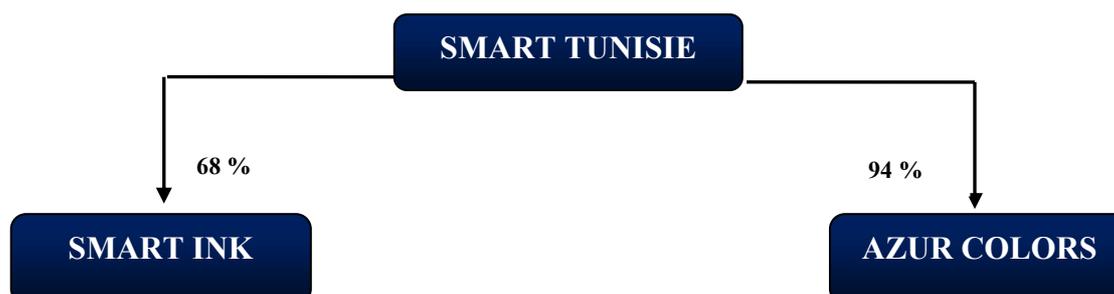
La Société AZUR COLORS est une Société Anonyme créée en 2015 et établie en Tunisie. Elle est distributeur agréé des produits HP en Tunisie et en Afrique du Nord, spécialiste dans la vente des imprimantes industrielles mais aussi de tous les produits HP. Elle assure l'installation et le service après-vente 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 Incorporelles

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

TABLEAU 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

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

ACEF *expert*

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

RAPPORT 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 8612 ZI Charguia 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 112 697 780,241 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 :

- 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

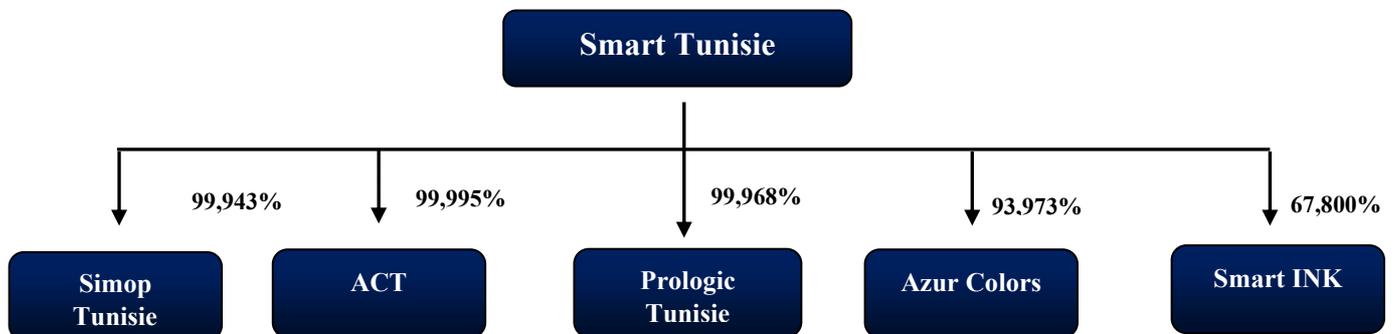
La Société PROLOGIC TUNISIE est une Société Anonyme créée en 1985 et établie en Tunisie. Elle est spécialisée dans la vente de services et d'équipements informatiques.

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

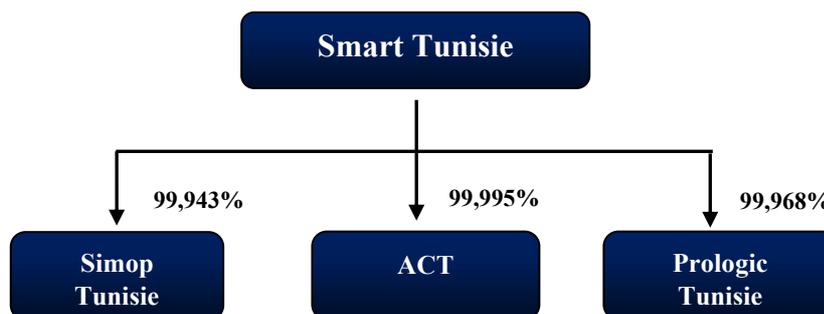
PERIMETRE DE CONSOLIDATION

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'ÉVALUATION ET DE PRÉSENTATION

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 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

2.1 / 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

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 MADOUSSEL, 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 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'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

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

GRUPE 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			
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)

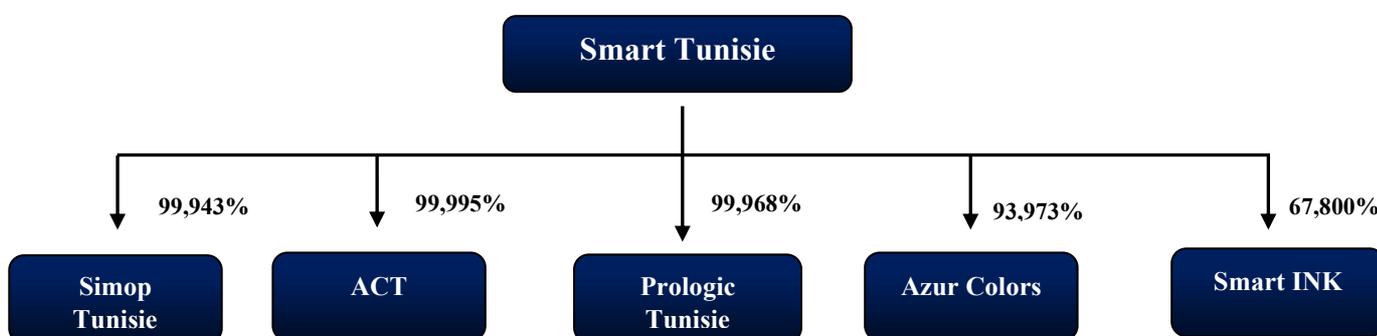
La Société ADVANCED COMPUTER TECHNOLOGY est une Société Anonyme créée en 1992 et établie en Tunisie. Elle est spécialisée dans le commerce de gros d'équipements informatiques et de logiciels.

▪ 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



Faiez 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 KHEMIS	PDG PROLOGIC TUNISIE DGA SIMOP TUNISIE DGA ACT (Advanced Computer Technology)
M. Hédi 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

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

ACEF *expert*

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

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 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

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



Faiez FAKHFAKH

ACEF EXPERT

ACEF *Expert*
Société d'Expertise Comptable
et de Commissariat 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
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

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 MAGUSSEL, 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 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

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 : e-mail :

Agissant pour le compte (1) :

De moi-même

Du mandant en qualité :

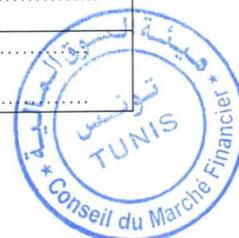
Tuteur et dont copie d'un extrait de naissance est jointe à la présente

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 :
OPCVM	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'Epargne 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 acquérir(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 :

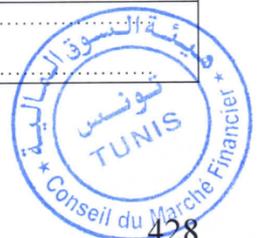
Agissant pour le compte (1) :

- 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 duet 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"/> PasseportN°..... 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°..... Établi 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 »



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 : bnacapitaux@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



المؤسسة العامة للاستثمار
COMPAGNIE GENERALE D'INVESTISSEMENT

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 :