

AVIS DES SOCIÉTÉS

ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

SMART TUNISIE

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

La société SMART TUNISIE publie, ci-dessous, ses états financiers consolidés arrêtés au 31 décembre 2025 tels qu'ils seront soumis à l'approbation de l'Assemblée Générale Ordinaire qui se tiendra le 29 avril 2026. Ces états sont accompagnés du rapport des commissaires aux comptes : M. Mohamed Ali ELAOUANI CHERIF (ECC MAZARS) & Mme Hayet LAABIDI (ACEF EXPERT).

Etats financiers de l'exercice clos le 31/12/2025

BILAN CONSOLIDE

(Montants exprimés en dinars)

	Notes	31.12.2025	31.12.2024
ACTIFS			
ACTIFS NON COURANTS			
Ecart d'acquisition		15 429 703	15 429 703
Moins : Amortissements		(3 286 065)	(2 514 579)
	1	12 143 638	12 915 124
Immobilisations incorporelles		2 346 568	1 714 347
Moins : Amortissements		(611 515)	(531 537)
	2	1 735 053	1 182 810
Immobilisations corporelles		68 651 020	60 135 606
Moins : Amortissements		(20 186 524)	(17 723 522)
	3	48 464 496	42 412 084
Immobilisations financières	4	43 169	33 153
Autres actifs non courants	5	1 415 412	941 163
TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS		63 801 769	57 484 333
ACTIFS COURANTS			
Stocks		80 341 025	79 096 241
Moins : Provisions		(386 253)	(317 287)
	6	79 954 772	78 778 954
Clients et comptes rattachés		104 268 536	93 761 431
Moins : Provisions		(9 083 830)	(7 309 712)
	7	95 184 706	86 451 719
Autres actifs courants	8	18 791 607	16 968 663
Liquidités et équivalents de liquidités	9	5 472 444	5 767 033
TOTAL DES ACTIFS COURANTS		199 403 530	187 966 369
TOTAL DES ACTIFS		263 205 299	245 450 702

Etats financiers de l'exercice clos le 31/12/2025

BILAN CONSOLIDE

(Montants exprimés en dinars)

	Notes	31.12.2025	31.12.2024
CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS			
CAPITAUX PROPRES			
Capital social		50 617 215	50 617 215
Réserves consolidées		44 516 599	39 273 394
Ecart de conversion		1 415	(2 989)
Total des capitaux propres avant résultat		95 135 229	89 887 620
Résultat de l'exercice consolidé		22 126 530	15 034 187
Total des capitaux propres après résultat		117 261 759	104 921 806
<i>Intérêts minoritaires dans les réserves</i>		603 566	259 396
<i>Intérêts minoritaires dans le résultat</i>		46 000	7 444
Total des Intérêts minoritaires		649 566	266 841
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES	10	117 911 325	105 188 647
PASSIFS			
PASSIFS NON COURANTS			
Emprunts	11	11 363 424	10 266 107
Provisions	12	2 010 637	1 880 703
TOTAL DES PASSIFS NON COURANTS		13 374 061	12 146 811
PASSIFS COURANTS			
Fournisseurs et comptes rattachés	13	32 642 446	31 511 889
Autres passifs courants	14	16 132 760	17 575 833
Concours bancaires et autres passifs financiers	15	83 144 707	79 027 522
TOTAL DES PASSIFS COURANTS		131 919 913	128 115 244
TOTAL DES PASSIFS		145 293 973	140 262 055
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DES PASSIFS		263 205 299	245 450 702

Etats financiers de l'exercice clos le 31/12/2025

ETAT DE RESULTAT CONSOLIDE

(Montants exprimés en dinars)

	Notes	31.12.2025	31.12.2024
PRODUITS D'EXPLOITATION			
Revenus	16	497 533 927	435 017 098
Autres produits d'exploitation	17	1 077 126	1 286 662
TOTAL DES PRODUITS D'EXPLOITATION		498 611 053	436 303 760
CHARGES D'EXPLOITATION			
Achats de marchandises consommés	18	420 070 169	366 402 816
Achats d'approvisionnements consommés	19	1 153 626	1 005 954
Charges de personnel	20	19 138 678	19 286 327
Dotations aux amortissements et aux provisions	21	6 700 432	6 041 841
Autres charges d'exploitation	22	9 777 745	8 861 279*
TOTAL DES CHARGES D'EXPLOITATION		456 840 651	401 598 218
RESULTAT D'EXPLOITATION		41 770 402	34 705 542
Charges financières nettes	23	(13 628 012)	(15 029 833)
Produits des placements	24	617 678	375 168
Autres gains ordinaires	25	319 215	320 144
Autres pertes ordinaires	26	(51 097)	(87 005)
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOT		29 028 186	20 284 017
Impôt sur les bénéfices	27	(5 893 212)	(4 611 229)
Contribution Sociale de Solidarité	27	(878 909)	(687 981)*
Impôts différés	27	(83 534)	56 824
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES APRES IMPOT		22 172 530	15 041 631
RESULTAT NET DE L'EXERCICE DES SOCIETES INTEGREES		22 172 530	15 041 631
Part revenant aux intérêts minoritaires		46 000	7 444
RESULTAT NET REVENANT A LA SOCIETE CONSOLIDANTE		22 126 530	15 034 187

* Données retraitées pour des besoins de comparabilité

Etats financiers de l'exercice clos le 31/12/2025
ETAT DE FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDE
(Montants exprimés en dinars)

	Note	31.12.2025	31.12.2024
Flux de trésorerie liés à l'exploitation			
Résultat net des sociétés intégrées		22 126 530	15 034 187
Résultat net revenant aux intérêts minoritaires		46 000	7 444
Ajustements pour :			
Amortissements et provisions		5 287 482	3 457 588
Variation des :			
Stocks		(1 244 784)	(11 674 865)
Clients		(10 507 105)	(621 880)
Autres actifs		(1 822 944)	(2 875 697)
Fournisseurs et autres dettes		(312 517)	8 539 226
Autres actifs non courants		(474 249)	27 446
Plus-value de cession		(285 470)	(174 181)
Ecart de conversion		6 424	10 559
Impôts différés		83 534	(73 970)
Flux de trésorerie provenant de l'exploitation		12 902 901	11 655 858
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement			
Décaissements affectés de l'acquisition d'immo. Corp. et incorp		(9 645 451)	(7 660 695)
Encaissements provenant de la cession d'immo. Corp. et incorp		299 915	364 110
Décaissements affectés de l'acquisition d'immobilisations financières		(20 016)	(15 310)
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations financières		10 000	59 851
Flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement		(9 355 552)	(7 252 044)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement			
Encaissements suite à l'émission d'actions (société mère)		-	-
Encaissements suite à l'émission d'actions (sociétés intégrées)		167 025	-
Dividendes versés aux actionnaires de la société mère		(9 111 099)	(9 111 099)
Dividendes versés aux minoritaires des sociétés intégrées		(255)	(288)
Encaissements provenant des emprunts		5 851 384	5 879 800
Remboursements d'emprunts		(5 151 409)	(4 235 760)
Remboursements leasing		(386 648)	(836 326)
Encaissements/ décaissements financement d'exploitation		7 412 873	3 704 890
Dépenses du fonds social		(679 922)	(638 989)
Flux de trésorerie affectés aux activités de financement		(1 898 052)	(5 237 772)
Ajustement de trésorerie lié à la variation du périmètre de consolidation			
Variation de trésorerie		1 649 297	(833 957)
Trésorerie au début de l'exercice		(5 789 479)	(4 955 522)
Trésorerie à la clôture de l'exercice	28	(4 140 182)	(5 789 479)

I. PRESENTATION DU GROUPE

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

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

▪ SMART TUNISIE

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

▪ AZUR COLORS

La Société AZUR COLORS est une Société Anonyme créée en 2015. Elle est spécialisée dans la vente des imprimantes industrielles mais aussi de tous les produits HP. Elle assure l'installation et le service après-vente des machines vendues.

▪ SMART INK

La Société SMART INK est une Société à Responsabilité Limitée créée en 2020 et installée au Maroc. Elle est spécialisée dans la commercialisation et la distribution en gros et en détail des produits informatiques et d'impressions en tout genre.

▪ SIMOP TUNISIE

La Société SIMOP TUNISIE est une Société Anonyme créée en 1999 et établie en Tunisie. Elle est spécialisée dans la maintenance, la réparation, l'assistance clientèle et la vente des accessoires et consommables informatiques.

▪ ADVANCED COMPUTER TECHNOLOGY (ACT)

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

▪ PROLOGIC TUNISIE

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

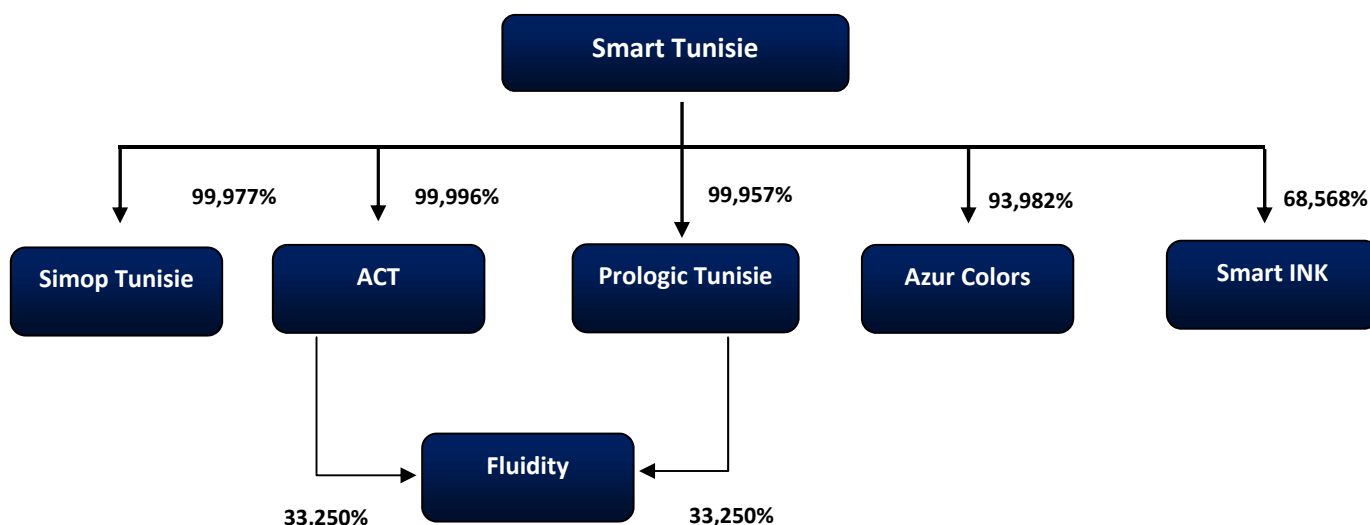
▪ FLUIDITY

La Société FLUIDITY est une Société Anonyme créée en 2025 et établie en Tunisie. Elle propose des solutions cloud et d'hébergement, couvrant l'hébergement et la gestion sécurisée d'infrastructures et d'applications informatiques, ainsi que le stockage, la sauvegarde, la migration vers le cloud et la reprise d'activité.

II. PERIMETRE DE CONSOLIDATION

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

Périmètre 2025



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

Les participations détenues par SMART TUNISIE au 31 décembre 2025 se présente comme suit :

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

Par ailleurs, les sociétés PROLOGIC et ACT détiennent chacune 33,25% des actions de la société FLUIDITY, soit 66 500 actions chacune. Étant donné que PROLOGIC et ACT sont des filiales de SMART TUNISIE (contrôlées exclusivement), le contrôle exclusif est présumé pour la société FLUIDITY avec un pourcentage de contrôle de 66,50% par SMART TUNISIE.

III. PRINCIPES ET METHODES COMPTABLES DE CONSOLIDATION

Principes de consolidation

Les états financiers consolidés du Groupe SMART TUNISIE, arrêtés au 31 décembre 2025, sont préparés et présentés conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie tels que définis par :

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

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

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

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

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

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

Ce contrôle résulte :

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

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

Méthodes de consolidation

La liste des sociétés comprises dans le périmètre de consolidation au 31 décembre 2025 est la suivante :

Société	% de contrôle	% d'intérêt	Nature de contrôle	Méthode de consolidation
SMART TUNISIE	100,000%	100,000%	Société mère	Société consolidante
PROLOGIC TUNISIE	99,977%	99,977%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
ACT	99,996%	99,996%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
SIMOP TUNISIE	99,957%	99,957%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
AZUR COLORS	93,982%	93,982%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
SMART INK	68,568%	68,568%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
FLUIDITY	66,500%	66,491%	Contrôle exclusif	Intégration Globale

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

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

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

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

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

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

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

Les principes et méthodes comptables les plus significatifs appliqués par le Groupe **SMART TUNISIE** pour l'élaboration de ses états financiers consolidés arrêtés au 31 décembre 2025 sont les suivants :

Coût d'acquisition des titres

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

Goodwill

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

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

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

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

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

Les Goodwill seront amortis sur 20 ans.

Ecart de conversion

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

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

Valeurs Immobilisées

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

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

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

Constructions et structures	2,5%
Installations techniques	5%

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

Opérations en monnaies étrangères

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

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

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

Stocks

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

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

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

Impôts différés

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

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

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

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

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

V. CONTROLE FISCAL

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

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

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

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

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

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

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

A la date d'arrêté des états financiers par le Conseil d'Administration du 3 avril 2026, l'impact définitif de cette situation ne peut être estimé de façon fiable.

VI. INFORMATIONS RELATIVES AUX FACTEURS ENVIRONNEMENTAUX, SOCIAUX ET DE GOUVERNANCE (ESG) ET AU MECANISME D'AJUSTEMENT CARBONNE AUX FRONTIERES (MACF)

1. Cadre de préparation et principe de matérialité financière

La présente note aux états financiers de l'exercice clos au 31 décembre 2025, est établie conformément :

- Au cadre conceptuel de la comptabilité en Tunisie, tel que prévu par le décret n°96-2459 du 30 décembre 1996 ;
- Aux recommandations du Conseil du Marché Financier (CMF) relatives à l'intégration d'informations en matière de durabilité dans les notes aux états financiers des sociétés faisant appel public à l'épargne ;
- Aux principes généraux d'information financière liés à la durabilité en référence aux normes IFRS S1 (Obligations générales en matière d'informations financières liées à la durabilité) et IFRS S2 (Informations à fournir en lien avec les changements climatiques).

Les informations présentées dans cette note visent à permettre aux utilisateurs des états financiers du Groupe SMART TUNISIE de comprendre comment les enjeux environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) ainsi que les risques et opportunités liés aux changements climatiques peuvent influencer la situation financière, la performance et les flux de trésorerie du Groupe SMART TUNISIE.

2. Mode de Gouvernance

Le conseil d'administration supervise les activités de la responsabilité sociétale (RSE) et l'intégration progressive des risques et opportunités de durabilité et climatiques dans la stratégie globale du Groupe SMART TUNISIE. La matérialité financière des enjeux de durabilité, y compris les opportunités et risques climatiques, sera intégrée progressivement aux dispositifs de supervision.

A cet effet, un comité dédié de durabilité est en cours de mise en place sous la supervision du conseil d'administration. Un processus officiel de désignation des membres, avec critères et durée de mandat, est en cours d'élaboration. Les nominations des membres du comité de durabilité seront pleinement formalisées et documentées.

Actuellement les activités et initiatives RSE qui représentent des opportunités en matière de la durabilité sont actuellement supervisées par la direction générale. Les processus intègrent partiellement les opportunités et risques liés à la durabilité et aux changements climatiques.

La veille réglementaire ESG, technologique et concurrentielle permettra de garantir aux instances de gouvernance une information permanente et référencée sur les risques et opportunités de durabilité et liées aux changements climatiques.

3. Stratégie ESG

Les risques et opportunités de durabilité et climatiques sont pris en considération dans la stratégie du Groupe SMART TUNISIE notamment dans le choix des projets tels que les projets d'investissement énergétique, d'utilisation des matériaux recyclés, optimisation des déchets et des initiatives sociales.

Les incidences de ces opportunités et risques de durabilité et climatiques sont décrites de manière qualitative au niveau des opérations.

Le Groupe SMART TUNISIE adoptera une approche progressive visant à :

- Renforcer le cadre de gouvernance et appuyer le dispositif organisationnel de la RSE et de gestion des risques et opportunités ESG ;
- Renforcer la prise en compte des enjeux de durabilité dans la stratégie de développement du GROUPE SMART TUNISIE ;
- Consolider les reportings comptables et extra-comptable en adoptant l'approche de matérialité financière.

4. Gestion des risques et opportunités

Les risques et opportunités de durabilité et climatiques seront identifiés à partir de plusieurs sources d'information, notamment :

- Les données internes : A titre d'exemples, consommation énergétique, émissions GES, quantités de déchets, etc.
- La veille réglementaire, concurrentielle et technologique.
- Les analyses prospectives partielles : les scénarios dans le domaine énergétique.

Les risques de durabilité seront évalués selon leur gravité et fréquence afin de faciliter leur hiérarchisation dans la cartographie des risques du Groupe SMART TUNISIE.

Ces éléments devraient influencer le choix des projets d'investissements et les décisions opérationnelles.

Également, ils seront pris en compte lors de l'analyse des projets soumis à des exigences spécifiques, notamment dans le cadre des diligences exigées par les clients et fournisseurs étrangers.

Les impacts financiers potentiels de ces risques et opportunités de durabilité sur la position financière, les performances financières et les flux de trésorerie à court, moyen et long terme, doivent être identifiés et intégrés d'une manière formelle dans les mécanismes existants d'évaluation des décisions stratégiques et opérationnelles, dans le cadre de l'analyse de matérialité financière.

À la date de clôture de l'exercice au 31 décembre 2025, aucun événement lié aux risques et opportunités de durabilité n'a entraîné d'ajustement comptable spécifique distinct de ceux déjà reflétés dans les états financiers.

5. Indicateurs quantitatifs et/ou qualitatifs

Actuellement le Groupe SMART TUNISIE ne dispose pas des indicateurs ESG. Ces derniers devront être définis, documentés et expliqués en référence aux standards nationaux (Ex. les indicateurs ESG de la Bourse de Tunis) et internationaux (Ex. GRI, SASB, IFRS S1 et IFRS S2).

6. Exposition au Mécanisme d'Ajustement Carbone aux Frontières (MACF)

Le MACF concernent les secteurs d'activités suivantes : acier, ciment, aluminium, engrais azotés, hydrogène, électricité.

Les activités du Groupe SMART TUNISIE ne sont pas incluses dans ces secteurs. Par conséquent, le Groupe SMART TUNISIE n'est pas exposée aux exigences du MACF.

VII. EVENEMENTS POSTERIEURS A LA DATE DE CLOTURE

Nous n'avons pas identifié de situations ou évènements survenus après la date de clôture de l'exercice 2025 impliquant la modification de certains postes de l'actif ou du passif ou entrainer une information complémentaire.

VIII. NOTES RELATIVES AU BILAN

Note 1 : Ecart d'acquisition

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

	<u>31/12/2025</u>	<u>31/12/2024</u>
Ecart d'acquisition PROLOGIC	10 996 748	10 996 748
Ecart d'acquisition ACT	2 187 840	2 187 840
Ecart d'acquisition SIMOP	1 299 413	1 299 413
Ecart d'acquisition AZURCOLORS	945 702	945 702
Total Brut	15 429 703	15 429 703
Amortissement écart d'acquisition PROLOGIC	(2 283 708)	(1 733 871)
Amortissement écart d'acquisition ACT	(454 351)	(344 959)
Amortissement écart d'acquisition SIMOP	(269 851)	(204 880)
Amortissement écart d'acquisition AZURCOLORS	(278 154)	(230 869)
Total Amortissement	(3 286 065)	(2 514 579)
Valeur Nette	12 143 638	12 915 124

Note 2 : Immobilisations incorporelles

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

	<u>31/12/2025</u>	<u>31/12/2024</u>
Fonds commercial	120 000	120 000
Site internet	44 582	34 082
Logiciel	2 181 986	1 560 264
Total valeur brute	2 346 568	1 714 347
Amortissements	(611 515)	(531 537)
Valeur Nette	1 735 053	1 182 810

Note 3 : Immobilisations corporelles

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

	<u>31/12/2025</u>	<u>31/12/2024</u>
Terrain	21 225 289	13 277 090
Avances sur acquisition terrain	-	5 220 122
Constructions	24 877 846	19 064 873
Construction en cours	-	3 750 828
Matériel informatique et d'exploitation	7 615 814	6 360 919
Matériel de transport	10 441 538	9 480 341
Agencement, aménagement et installation	2 828 588	1 870 533
Mobilier et matériel de bureau	1 467 736	966 690
Immobilisations corporelles en cours	194 209	144 210
Total valeur brute	68 651 020	60 135 606
Amort. Constructions	(7 378 680)	(6 604 761)
Amort. Matériel informatique et d'exploitation	(4 740 572)	(4 053 734)
Amort. Matériel de transport	(6 536 118)	(5 831 662)
Amort. Agencement, aménagement et installation	(863 482)	(643 993)
Amort. Mobilier et matériel de bureau	(667 672)	(589 372)
Total amortissements	(20 186 524)	(17 723 522)
Valeur Nette	48 464 496	42 412 084

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

Note 4 : Immobilisations financières

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

	31/12/2025	31/12/2024
Dépôts et cautionnements versés	43 169	33 153

Note 5 : Autres actifs non courants

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

	31/12/2025	31/12/2024
Frais préliminaires	2 027 804	2 025 616
Résorption des frais préliminaires	(2 023 096)	(2 019 275)
Charges à répartir	2 040 906	1 010 783
Résorption des charges à répartir	(672 074)	(201 368)
Impôts différés	41 872	125 406
	1 415 412	941 163

Note 6 : Stocks

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

	31/12/2025	31/12/2024
Stocks de marchandises	67 011 397	76 468 941
Stocks en douane / en transit	13 329 628	2 627 301
Valeur brute	80 341 025	79 096 241
Provisions pour dépréciation des stocks	(386 253)	(317 287)
Valeur nette	79 954 772	78 778 954

Note 7 : Clients et comptes rattachés

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

	31/12/2025	31/12/2024
Clients ordinaires	67 251 828	58 192 966
Clients effets à recevoir	24 535 767	18 801 868
Clients impayés	3 189 289	2 919 735
Clients douteux ou litigieux	9 083 830	7 309 712
Clients facture à établir	207 822	6 537 150
Valeur brute	104 268 536	93 761 431
Provisions pour dépréciation des comptes clients	(9 083 830)	(7 309 712)
Valeur nette	95 184 706	86 451 719

Note 8 : Autres actifs courants

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

	31/12/2025	31/12/2024
Fournisseurs débiteurs	1 305 122	1 541 704
Fournisseurs avances et acomptes	0	167 390
Sous total Fournisseurs	1 305 122	1 709 094
Report d'impôts sur les sociétés	8 108 653	6 218 765
Report d'impôts sur les sociétés en cours de restitution	379 941	0
Report de TVA	2 622 038	2 535 395
Report de TVA en cours de restitution	590 725	0
Échéances Payées Amnistie Fiscale	2 442 632	2 188 327
Sous total Impôts et taxes	14 143 989	10 942 487
Produits à recevoir	807 232	1 489 949
Charges constatées d'avance	1 518 922	1 377 076
Sous total comptes de régularisation	2 326 154	2 867 025
Actionnaires, Opérations sur le capital	167 975	0
Prêts et avances au personnel	225 420	238 932
Autres comptes débiteurs ou créditeurs divers	133 250	252 037
Prologic International	56 381	56 381
Cautions douanières	433 317	902 706
Sous total autres	1 016 343	1 450 057
	18 791 607	16 968 663

Note 9 : Liquidités et équivalents de liquidités

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

	31/12/2025	31/12/2024
Chèques à l'encaissement	81 426	241 758
Banques	5 291 694	5 475 040
Caisses	99 324	50 235
	5 472 444	5 767 033

Note 10 : Capitaux propres

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

	31/12/2025	31/12/2024
Capital social	50 617 215	50 617 215
Réserves consolidées	44 516 599	39 273 394
Résultat consolidé	22 126 530	15 034 187
Ecart de conversion	1 415	(2 989)
Intérêts minoritaires dans les réserves	603 566	259 396
Intérêts minoritaires dans le résultat	46 000	7 444
	117 911 325	105 188 647

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

Le résultat par action est déterminé comme suit :

	31/12/2025	31/12/2024
Capital social	50 617 215	50 617 215
Nombre d'actions	10 123 443	10 123 443
Valeur nominale	5	5
Résultat de l'exercice consolidé (part du groupe)	22 126 530	15 034 187
Résultat par action	2,2	1,5

Note 11 : Emprunts

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

	31/12/2025	31/12/2024
Emprunts bancaires	11 363 424	10 258 768
Emprunts leasing	0	7 339
	11 363 424	10 266 107

Note 12 : Provisions

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

	31/12/2025	31/12/2024
Provisions pour risque fiscal	1 420 000	1 420 000
Provisions pour indemnité de départ à la retraite	590 637	460 703
	2 010 637	1 880 703

Note 13 : Fournisseurs et comptes rattachés

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

	31/12/2025	31/12/2024
Fournisseurs étrangers	21 513 701	23 369 156
Fournisseurs locaux	5 850 439	5 896 875
Fournisseurs effets à payer	4 285 435	1 939 183
Fournisseurs factures non parvenues	992 871	306 675
	32 642 446	31 511 889

Note 14 : Autres passifs courants

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

	31/12/2025	31/12/2024
Retenues à la source	1 449 060	1 565 227
Contribution sociale de solidarité	878 909	1 146 102
Impôts à payer	130 752	149 573
TVA à payer	75 246	511 181
TCL	148 066	132 117
TFP	57 789	57 300
FOPROLOS	30 731	28 650
Droits de timbre	5 194	4 718
	2 775 747	3 594 869
	Sous total impôts et taxes	
CNSS	1 685 187	1 530 988
Provision pour congés à payer	898 043	896 455
Provision pour primes à payer	114 996	112 018
Assurance groupe	98 796	100 024
Personnel Rémunérations dues	240 963	283 013
	3 037 985	2 922 498
	Sous total comptes du personnel	
Comptes courants associés	2 005 720	8 025 533
Jetons de présence	37 500	37 500
Clients créditeurs	562 879	1 966 407
Charges à payer	7 664 748	970 401
Produits constatés d'avance	41 647	54 807
Dépôts et cautionnements reçus	3 200	3 200
Autres comptes débiteurs ou créditeurs divers	3 333	617
	10 319 027	11 058 466
	Sous total autres	
	16 132 760	17 575 833

Note 15 : Concours bancaires et autres passifs financiers

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

	31/12/2025	31/12/2024
Financement en dinars	45 240 500	42 148 314
Obligations cautionnées	15 997 277	11 305 778
Banques	9 531 200	11 314 754
Échéances à moins d'un an sur emprunts bancaires	4 194 336	4 599 017
Effets escomptés non échus	3 880 971	4 653 011
Crédit avance sur Marché	3 226 000	4 620 000
Financement en devise	1 067 085	0
Échéances à moins d'un an sur emprunts leasing	7 339	386 648
	83 144 707	79 027 522

IX. NOTES RELATIVES A L'ETAT DE RESULTAT**Note 16 : Revenus**

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

	31/12/2025	31/12/2024
Ventes	497 533 927	435 017 098

Note 17 : Autres produits d'exploitation

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

	31/12/2025	31/12/2024
Produits de location	804 065	792 092
Reprise sur provision pour dépréciation des comptes clients	171 120	442 505
Autres produits	101 940	52 065
	1 077 126	1 286 662

Note 18 : Achats de marchandises consommés

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

	31/12/2025	31/12/2024
Achats de marchandises	420 408 192	377 225 271
Etudes et prestations de services	902 213	845 389
Variation de stocks de marchandises	(1 240 236)	(11 667 844)
	420 070 169	366 402 816

Note 19 : Achats d'approvisionnements consommés

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

	31/12/2025	31/12/2024
Achats non stockés fournitures et travaux	654 169	460 195
Fournitures de bureaux	148 301	210 953
Electricité	285 680	262 455
Eau	12 509	17 529
Achats divers	52 967	54 822
	1 153 626	1 005 954

Note 20 : Charges de personnel

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

	31/12/2025	31/12/2024
Salaires	14 868 099	15 080 846
Salaires SIVP	98 975	166 457
Indemnités de stage	51 300	82 532
Autres charges de personnel	312 822	288 103
Charges patronales CNSS	3 051 793	2 898 356
Charges patronales assurance groupe	621 190	583 137
Variation provision pour congés à payer	1 588	107 827
Variation provision pour indemnités de départ à la retraite	129 933	78 326
Variation provision primes à payer	2 978	743
	19 138 678	19 286 327

Note 21 : Dotations aux amortissements et aux provisions

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

	31/12/2025	31/12/2024
Dotations aux amortissements écarts d'acquisition	771 485	771 485
Dotations aux amortissements des immobilisations	3 914 743	4 412 577
Dotations aux provisions pour dépréciations des stocks	68 966	89 978
Dotations aux provisions pour dépréciations des comptes clients	1 945 238	767 802
	6 700 432	6 041 841

Note 22 : Autres charges d'exploitation

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

	31/12/2025	31/12/2024
Frais d'assurance	525 589	519 259
Entretien et réparation	473 195	357 170
Formation et abonnements	284 818	379 953
Charges de location	312 420	375 268
Sous total services extérieurs	1 596 022	1 631 650
Publicité et marketing	1 442 685	1 083 007
Honoraires	1 012 010	517 721
Personnel extérieur à l'entreprise	46 416	72 215
Frais de bourse	99 891	67 450
Jetons de présence	985 000	605 000
Commissions et frais bancaires	671 675	699 191
Frais de transport	722 910	558 862
Voyages, missions et réceptions	764 751	916 786
Frais de télécommunications	190 952	200 340
Sous total autres services extérieurs	5 936 290	4 720 573
Dons et subventions	240 511	102 660
Charges diverses	7 694	5 301
Sous total charges diverses ordinaires	248 204	107 961
TCL	1 165 642	1 051 383
TFP FOPROLOS	275 861	284 912
Autres impôts et taxes	555 727	606 680
Contribution conjoncturelle	0	458 121
Sous total impôts et taxes	1 997 229	2 401 096
	9 777 745	8 861 279

Note 23 : Charges financières nettes

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

	31/12/2025	31/12/2024
Pertes de change	1 324 485	2 125 354
Gains de change	(2 303 360)	(221 649)
Sous total pertes et gains de change	(978 875)	1 903 705
Intérêts sur emprunts bancaires	737 730	591 748
Intérêts sur emprunts leasing	16 055	59 523
Sous total intérêts emprunts	753 784	651 271
Intérêts sur escompte	8 279 081	5 390 942
Intérêts sur financements en dinars	4 274 405	5 579 204
Agios bancaires	1 217 412	1 499 105
Intérêts sur obligations cautionnées	1 234 586	914 267
Intérêts sur financements en devise	3 186	0
Intérêts sur lettre de crédit	0	1 497
Sous total intérêts financement d'exploitation	15 008 670	13 385 016
Intérêts des comptes courants actionnaires	759 909	866 842
Escomptes obtenus	(1 915 477)	(1 777 002)
	13 628 012	15 029 833

Note 24 : Produits des placements

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

	31/12/2025	31/12/2024
Intérêts de retard sur créances clients	599 798	356 940
Intérêts sur prêts aux personnel	17 880	18 228
	617 678	375 168

Note 25 : Autres gains ordinaires

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

	31/12/2025	31/12/2024
Produits sur cession d'immobilisations	278 014	196 382
Autres gains sur éléments non récurrents	41 201	123 761
	319 215	320 144

Note 26 : Autres pertes ordinaires

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

	31/12/2025	31/12/2024
Pertes sur créances irrécouvrables	276	0
Pénalités et amendes	41 177	77 450
Différences de règlements	8 353	2 990
Pertes sur cession d'immobilisations	1 291	6 565
	51 097	87 005

Note 27 : Impôts

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

	31/12/2025	31/12/2024
Impôt sur les bénéfices	5 893 212	4 611 229
Contribution Sociale de Solidarité	878 909	687 981
Impôts différés	83 534	(56 824)
	6 855 655	5 242 386

Note 28 : Trésorerie à la clôture de l'exercice

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

Liquidités et équivalents de liquidités

	31/12/2025	31/12/2024
Banques	5 291 694	5 475 040
Caisses	99 324	50 235
Total liquidités et équivalents de liquidités	5 391 018	5 525 275

Concours bancaires et autres passifs financiers

	31/12/2025	31/12/2024
Banques	(9 531 200)	(11 314 754)
Total concours bancaires	(9 531 200)	(11 314 754)

Trésorerie à la clôture de l'exercice

	31/12/2025	31/12/2024
	(4 140 182)	(5 789 479)

Note 29 : Retraitement des données comparatives

Les données des états financiers relatives à l'exercice 2024 ont été retraitées pour les besoins de la comparabilité par le reclassement de la « Contribution Sociale de Solidarité » de la rubrique « Autres charges d'exploitation » vers la rubrique « Impôt sur les bénéfices » pour 687 981 dinars :

	Etats financiers 2025	Etats financiers 2024	
	Solde au 31/12/2024	Solde au 31/12/2024	Impact
Autres charges d'exploitation	8 861 279	9 549 260	-687 981
Contribution Sociale de Solidarité	-687 981	-	-687 981

X. NOTE SUR LES ENGAGEMENTS HORS BILAN

Types d'engagements	Valeur KDT	Tiers
1. Engagements donnés		
a) Garanties réelles		
Hypothèques :		
Hypothèque en rang utile sur la totalité de la propriété sise à Sfax objet du TF N°45 887 d'une superficie de 1 529 m ²	11 000	BIAT
Hypothèque en rang utile sur la totalité de la propriété sise à Tunis objet du TF N°156394 d'une superficie de 2 786 m ² .	17 835	BT
Hypothèque en 2ème rang sur la totalité de la propriété sise à Tunis objet du TF N°156394 d'une superficie de 2 786 m ² .	3 000	ATTIJARI
Hypothèque en rang utile sur la totalité de la propriété sise à Tunis objet du TF N°139070 d'une superficie de 2 996 m ²	13 500	BIAT
Hypothèque en rang utile sur la totalité de la propriété sise à Sousse objet du TF N°84197 d'une superficie de 1 024 m ² et du TF N°85929 d'une superficie de 393 m ² objet	6 300	BT
Hypothèque en rang utile de la totalité de la propriété sise à lotissement 1 BOURJEL, Tunis, objet de TF °150786 d'une superficie de 1 580 m ²	3 935	BT
Hypothèque en rang utile sur la totalité de la propriété sise à Tunis objet du TF N°162691 d'une superficie de 3 493 m ²	30 500	BIAT
Hypothèque en rang utile sur la totalité de la propriété située à la Zone Bouargoub, d'une superficie de 35501 m ² objet du TF N° 677963	2 800	BT
Hypothèque en rang utile sur la totalité de la propriété située à la Zone Bouargoub, d'une superficie de 36859 m ² objet du TF N° 677962	3 000	BT
Nantissement :		
Nantissement sur fonds de commerce en rang utile	3 000	ATTIJARI
Nantissement sur fonds de commerce en rang utile	11 000	BTK
Nantissement sur fonds de commerce et matériel en rang utile	12 000	BT
Nantissement sur fonds de commerce et matériel en rang utile	17 000	UIB
Nantissement sur matériel informatique et moyen de transport	4 285	BIAT
b) Effets escomptés et non échus	106 247	-
c) Intérêts restants non courus	2 407	BT
Intérêts restants non courus	0,264	ATB
Intérêts restants non courus	1 229	BIAT

Types d'engagements	Valeur KDT	Tiers	Dirigeants / Actionnaires
2. Engagements reçus			
Garanties personnelles			
Cautionnement :			
- Caution personnelle et solidaire de M. Abdelwaheb ESSAFI	405 9 336 4 050	BIAT BT ATTIJARI	M. Abdelwaheb ESSAFI
- Caution personnelle et solidaire de M. Mahmoud BOUDEN	315 7 260 3 150	BIAT BT ATTIJARI	M. Mahmoud BOUDEN
- Caution personnelle et solidaire de M. Taoufik BEN KHEMIS	180 4 149 1 800 280	BIAT BT ATTIJARI ATB	M. Taoufik BEN KHEMIS

XI. LES SOLDES INTERMEDIAIRES DE GESTION

PRODUITS	31/12/2024	31/12/2025	CHARGES	31/12/2024	31/12/2025	SOLDES	31/12/2024	31/12/2025
Revenus et autres produits d'exploitation	436 303 760	498 611 053	Coût d'achat des marchandises vendues	366 402 816	420 070 169			
Total	436 303 760	498 611 053	Total	366 402 816	420 070 169	Marge commerciale	69 900 944	78 540 884
Marge commerciale	69 900 944	78 540 884	Autres charges externes	7 466 137	8 934 142			
Total	69 900 944	78 540 884	Total	7 466 137	8 934 142	Valeur ajoutée brute	62 434 807	69 606 742
			Impôts et taxes	2 401 096	1 997 229			
			Charges de personnel	19 286 327	19 138 678			
Valeur ajoutée brute	62 434 807	69 606 742	Total	21 687 423	21 135 908	Excédent brut d'exploitation	40 747 384	48 470 834
Excédent brut d'exploitation	40 747 384	48 470 834	Autres charges et pertes	87 005	51 097			
Autres produits et gains	695 312	936 893	Charges financières	17 028 483	17 846 849			
Produits financiers	1 998 651	4 218 837	Dotations aux amort. Prov. Ordinaires	6 041 841	6 700 432			
Transfert et reprise de charges	0	0	Impôt sur le résultat ordinaire	5 299 210	6 772 121			
Total	43 441 347	53 626 564	Total	28 456 540	31 370 499	Résultat des activités ordinaires	14 984 807	22 256 065
Résultat positif des activités ordinaires	14 984 807	22 256 065	Résultat négatif des activités ordinaires	0	0			
Impôts différés	56 824	-83 534	Pertes extraordinaires	0	0			
Part revenant aux intérêts minoritaires	-7 444	-46 000	Effet négatif des modifications comptables	0	0			
Gains extraordinaires	0	0	Impôt /éléments extra. et modif. Comptable	0	0			
Total	15 034 187	22 126 530	Total	0	0	Résultat net	15 034 187	22 126 530

Annexe 1
Tableau d'amortissement au 31.12.2025
(En Dinars Tunisiens)

Désignation	VALEURS BRUTES				AMORTISSEMENTS				VCN	
	31.12.2024	Acquisitions	Cessions	Reclassement	31.12.2025	31.12.2024	Dotations	Cessions		31.12.2025
Ecart d'acquisition PROLOGIC	10 996 748				10 996 748	1 733 871	549 837		2 283 708	8 713 040
Ecart d'acquisition ACT	2 187 840				2 187 840	344 959	109 392		454 351	1 733 489
Ecart d'acquisition SIMOP	1 299 413				1 299 413	204 880	64 971		269 851	1 029 562
Ecart d'acquisition AZURCOLORS	945 702				945 702	230 869	47 285		278 154	667 547
Total Ecart d'acquisition	15 429 703	0	0	0	15 429 703	2 514 579	771 485	0	3 286 065	12 143 638
Fonds commercial	120 000				120 000	0			0	120 000
Site internet	34 082	10 500			44 582	18 438	6 261		24 699	19 883
Logiciel	1 560 264	621 721			2 181 986	513 099	73 717	0	586 816	1 595 170
Total Immobilisations incorporelles	1 714 347	632 221	0	0	2 346 568	531 537	79 978	0	611 515	1 735 053
Terrain	13 277 090	2 728 077		5 220 122	21 225 289	0			0	21 225 289
Avances sur acquisition terrain	5 220 122			-5 220 122	0	0			0	0
Constructions	19 064 873	2 335 473		3 477 500	24 877 846	6 604 761	773 919		7 378 680	17 499 166
Construction en cours	3 750 828			-3 750 828	0	0			0	0
Immobilisations corporelles en cours	144 210	49 999			194 209	0			0	194 209
Matériel informatique et d'exploitation	6 360 919	1 256 162	-74 802	73 535	7 615 814	4 053 734	760 069	-73 231	4 740 572	2 875 242
Matériel de transport	9 480 341	1 669 896	-708 699		10 441 538	5 831 662	1 405 732	-701 275	6 536 118	3 905 420
Agencement, aménagement et installation	1 870 533	770 388	-7 500	195 167	2 828 588	643 993	226 989	-7 500	863 482	1 965 106
Mobilier et matériel de bureau	966 690	617 386	-120 965	4 626	1 467 736	589 372	193 815	-115 515	667 672	800 064
Total Immobilisations corporelles	60 135 606	9 427 381	-911 966	0	68 651 020	17 723 522	3 360 523	-897 522	20 186 524	48 464 496
Total	77 279 655	10 059 602	-911 966	0	86 427 291	20 769 639	4 211 986	-897 522	24 084 103	62 343 188

Annexe 2
Tableau de variation des capitaux propres consolidés au 31 Décembre 2025
(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 31-12-2024	50 617 215	39 273 394	15 034 187	-2 989	104 921 806	259 396	7 444	266 841
Affectation du Résultat 2024		15 031 197	-15 034 187	2 989	0	7 444	-7 444	0
Variation de périmètre – entrée de filiale détenue indirectement		0			0	335 000		335 000
Ajustement des réserves d'ouverture		3 283			3 283	1 076		1 076
Fonds social		-679 922			-679 922			0
Dividendes versés aux actionnaires de la société mère		-9 111 099			-9 111 099			0
Dividendes versés aux minoritaires des sociétés intégrées		-255			-255			0
Ecart de conversion				1 415	1 415	649		649
Résultat de l'exercice			22 126 530		22 126 530		46 000	46 000
Solde au 31-12-2025	50 617 215	44 516 599	22 126 530	1 415	117 261 759	603 566	46 000	649 566

RAPPORT GENERAL SUR LES ETATS FINANCIERS CONSOLIDES POUR L'EXERCICE CLOS AU 31 DECEMBRE 2025

Mesdames et Messieurs les Actionnaires
Société **SMART TUNISIE S.A**
9-9 bis impasse n° 3 rue 8612 ZI Charguia 1 – 2035 Tunis- Tunisie

Opinion

En exécution de la mission de commissariat aux comptes qui nous a été confiée par votre assemblée générale ordinaire, nous avons effectué l'audit des états financiers consolidés du Groupe **SMART TUNISIE**, qui comprennent le bilan consolidé au 31 décembre 2025, 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 **263 205 299 dinars**, des capitaux propres consolidés positifs (part du Groupe) de **117 261 759 dinars**, y compris un résultat net bénéficiaire (part du Groupe) s'élevant à **22 126 530 dinars** ainsi que la part des minoritaires dans les capitaux propres de **649 566 dinars**. Ces comptes ont été arrêtés par le Conseil d'Administration du 3 avril 2026.

À notre avis, les états financiers consolidés ci-joints présentent sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière du Groupe au 31 décembre 2025, ainsi que sa performance financière et ses flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément au Système Comptable des Entreprises en Tunisie.

Fondement de l'opinion

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

Questions clés de l'audit

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

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

Revenus

Risques identifiés

Le chiffre d'affaires figure à l'état de résultat au 31 décembre 2025 pour un montant de 497 533 927 dinars et représente le poste le plus significatif de l'état de résultat. Nous avons considéré que la reconnaissance des revenus est un point clé de l'audit en raison de leur importance significative dans les états financiers de la société.

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

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

Evaluation des créances clients

Risques identifiés

Les créances clients figurent au bilan au 31 décembre 2025 pour un montant brut de 104 268 536 dinars et provisionnées à hauteur de 9 083 830 dinars. Dans le cadre de l'évaluation du caractère recouvrable de ces créances, la société détermine à chaque date de clôture s'il y a des indices de dépréciation de ces créances selon des critères quantitatifs et qualitatifs. Le montant de la provision pour dépréciation fait appel au jugement et celui-ci est calculé selon la différence entre la valeur comptable de ces créances et la valeur recouvrable estimée au titre de ces créances.

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

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

Evaluation des stocks

Risques identifiés

Les stocks, figurant au bilan au 31 décembre 2025 pour une valeur brute de 80 341 025 dinars et provisionnée à hauteur de 386 253 dinars, représentent un des postes les plus significatifs du bilan. Les stocks sont valorisés au coût d'acquisition, composé du prix d'achat et des frais accessoires. A la date de clôture, les stocks sont ramenés à leur valeur de réalisation nette (si elle est inférieure au coût).

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

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

Observation

Nous attirons l'attention sur la note V des notes aux états financiers, relative au contrôle fiscal dont la société SMART TUNISIE a fait l'objet en 2020.

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

Rapport du Conseil d'Administration

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

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

Nous n'avons rien à signaler à cet égard.

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

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

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

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

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

Nos objectifs sont d'obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers consolidés pris dans leur ensemble sont exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, et de délivrer un rapport de l'auditeur contenant notre opinion. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, qui ne garantit toutefois pas qu'un audit, réalisé conformément aux normes ISA permettra toujours de détecter toute anomalie significative qui pourrait exister.

Les anomalies peuvent résulter de fraudes ou d'erreurs et elles sont considérées comme significatives lorsqu'il est raisonnable de s'attendre à ce que, individuellement ou collectivement, elles puissent influencer sur

les décisions économiques que les utilisateurs des états financiers consolidés prennent en se fondant sur ceux-ci.

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

- Nous identifions et évaluons les risques que les états financiers consolidés comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, concevons et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et réunissons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative résultant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;
- Nous acquérons une compréhension des éléments du contrôle interne pertinents pour l'audit afin de concevoir des procédures d'audit appropriées dans les circonstances, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne du Groupe ;
- Nous apprécions le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par le Conseil d'Administration, de même que des informations y afférentes fournies par cette dernière ;
- Nous tirons une conclusion quant au caractère approprié de l'utilisation par le Conseil d'Administration du principe comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments probants obtenus, quant à l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou situations susceptibles de jeter un doute important sur la capacité du Groupe à poursuivre son exploitation. Si nous concluons à l'existence d'une incertitude significative, nous sommes tenus d'attirer l'attention des lecteurs de notre rapport sur les informations fournies dans les états financiers consolidés au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas adéquates, d'exprimer une opinion modifiée. Nos conclusions s'appuient sur les éléments probants obtenus jusqu'à la date de notre rapport. Des événements ou situations futurs pourraient par ailleurs amener le Groupe à cesser son exploitation ;
- Nous évaluons la présentation d'ensemble, la forme et le contenu des états financiers consolidés, y compris les informations fournies dans les notes, et apprécions si les états financiers consolidés représentent les opérations et événements sous-jacents d'une manière propre à donner une image fidèle ;
- Nous communiquons aux responsables de la gouvernance notamment l'étendue et le calendrier prévus des travaux d'audit et nos constatations importantes, y compris toute déficience importante du contrôle interne que nous aurions relevée au cours de notre audit.
- Nous fournissons également aux responsables de la gouvernance une déclaration précisant que nous nous sommes conformés aux règles de déontologie pertinentes concernant l'indépendance, et leur

communiquons toutes les relations et les autres facteurs qui peuvent raisonnablement être considérés comme susceptibles d'avoir des incidences sur notre indépendance ainsi que les sauvegardes connexes s'il y a lieu.

- Parmi les questions communiquées aux responsables de la gouvernance, nous déterminons quelles ont été les plus importantes dans l'audit des états financiers de la période considérée : ce sont les questions clés de l'audit. Nous décrivons ces questions dans notre rapport, sauf si des textes légaux ou réglementaires en empêchant la publication ou si, dans des circonstances extrêmement rares, nous déterminons que nous ne devrions pas communiquer une question dans notre rapport parce que l'on peut raisonnablement s'attendre à ce que les conséquences néfastes de la communication de cette question ne dépassent pas les avantages pour l'intérêt public.

Rapport relatif à d'autres obligations légales et réglementaires

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

Efficacité du système de contrôle interne

En application des dispositions de l'article 3 de la loi 94-117 du 14 novembre 1994, telle que modifiée par la loi 2005-96 du 18 octobre 2005, portant réorganisation du marché financier, nous avons procédé à une évaluation générale portant sur l'efficacité du système de contrôle interne du Groupe relatif au traitement de l'information comptable et la préparation des états financiers consolidés. 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 de déficiences importantes du contrôle interne susceptibles d'avoir un impact sur notre opinion sur les états financiers consolidés.

Fait à Tunis, le 13 avril 2026
Les commissaires aux comptes

Mohamed Ali ELAOUANI CHERIF
ECC MAZARS

Hayet LAABIDI
ACEF EXPERT