

BILAN (ACTIF)

ACTIF	NOTE	2025			2024
		Montants Bruts	Amortissements Provisions et pertes de valeurs	Net	Net
ACTIFS NON COURANTS					
Ecart d'acquisition-goodwill positif ou négatif					
Immobilisations incorporelles		8 610 000,00		8 610 000,00	8 010 000,00
Immobilisations corporelles					
Terrainsx					
Bâtiments					
Autres immobilisations corporelles		5 139 006,21	1 927 166,60	3 211 839,61	2 376 766,73
Immobilisations en concession					
Immobilisations encours					
Immobilisations financières					
Titres mis en équivalence					
Autres participations et créances rattachées					
Autres titres immobilisés		17 000 000,00		17 000 000,00	13 000 000,00
Prêts et autres actifs financiers non courants		7 306 441,35		7 306 441,35	700 000,00
Impôts différés actif					
TOTAL ACTIF NON COURANT		38 055 447,56	1 927 166,60	36 128 280,96	24 086 766,73
ACTIF COURANT					
Stocks et encours					
Créances et emplois assimilés					
Clients		101 775 095,92		101 775 095,92	139 300 866,77
Autres débiteurs		125 000,00		125 000,00	
Impôts et assimilés		9 752 721,98		9 752 721,98	
Autres créances et emplois assimilés					
Disponibilités et assimilés					
Placements et autres actifs financiers courants					
Trésorerie		60 537 860,87		60 537 860,87	1 730 240,84
TOTAL ACTIF COURANT		172 190 678,77		172 190 678,77	141 031 107,61
TOTAL GENERAL ACTIF		210 246 126,33	1 927 166,60	208 318 959,73	165 117 874,34



BILAN (PASSIF)

	NOTE	2025	2024
CAPITAUX PROPRES			
Capital émis		25 000 000,00	20 000 000,00
Capital non appelé			
Primes et réserves - Réserves consolidées (1)		91 060 805,75	
Ecart de réévaluationx			
Ecart d'équivalence (1)			
Résultat net - Résultat net part du groupe (1)		8 499 734,51	6 435 805,75
Autres capitaux propres - Report à nouveau			
Part de la société consolidante (1)			
Part des minoritaires (1)			
TOTAL I		124 560 540,26	26 435 805,75
PASSIFS NON-COURANTS			
Emprunts et dettes financières			
Impôts (différés et provisionnés)			
Autres dettes non courantes			
Provisions et produits constatés d'avance			
TOTAL II			
PASSIFS COURANTS:			
Fournisseurs et comptes rattachés		38 819 716,27	118 866 734,19
Impôts		11 836 233,74	609 308,12
Autres dettes		33 102 469,46	19 206 026,28
Trésorerie passif			
TOTAL III		83 758 419,47	138 682 068,59
TOTAL GENERAL PASSIF (I+II+III)		208 318 959,73	165 117 874,34

(1) A utiliser uniquement pour la présentation d'états financiers consolidés



COMPTE DE RESULTAT/NATURE

	NOTE	2025	2024
Ventes et produits annexes		70 954 037,42	120 571 203,84
Variation stocks produits finis et en cours			
Production immobilisée			
Subventions d'exploitation			
I-PRODUCTION DE L'EXERCICE		70 954 037,42	120 571 203,84
Achats consommés		-8 761 095,96	-21 256 537,50
Services extérieurs et autres consommations		-46 380 663,49	-87 489 427,75
II-CONSOMMATION DE L'EXERCICE		-55 141 759,45	-108 745 965,25
III-VALEUR AJOUTEE D'EXPLOITATION (I-II)		15 812 277,97	11 825 238,59
Charges de personnel		-6 465 968,13	-3 498 650,74
Impôts, taxes et versements assimilés		-500 142,00	-1 107 380,01
IV-EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION		8 846 167,84	7 219 207,84
Autres produits opérationnels		40 000,00	
Autres charges opérationnelles			-2 535,42
Dotations aux amortissements, provisions et pertes de valeurs		-385 433,33	-770 866,67
Reprise sur pertes de valeur et provisions			
V- RESULTAT OPERATIONNEL		8 500 734,51	6 445 805,75
Produits financiers			
Charges financières		-1 000,00	
VI-RESULTAT FINANCIER		-1 000,00	
VII-RESULTAT ORDINAIRE AVANT IMPOTS (V+VI)		8 499 734,51	6 445 805,75
Impôts exigibles sur résultats ordinaires			-10 000,00
Impôts différés (Variations) sur résultats ordinaires			
TOTAL DES PRODUITS DES ACTIVITES ORDINAIRES		70 994 037,42	120 571 203,84
TOTAL DES CHARGES DES ACTIVITES ORDINAIRES		-62 494 302,91	-114 135 398,09
VIII-RESULTAT NET DES ACTIVITES ORDINAIRES		8 499 734,51	6 435 805,75
Eléments extraordinaires (produits) (à préciser)			
Eléments extraordinaires (charges) (à préciser)			
IX-RESULTAT EXTRAORDINAIRE			
X-RESULTAT NET DE L'EXERCICE		8 499 734,51	6 435 805,75



CONCLUSION ET OPINION

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé d'éléments qui nous amènent à considérer que les états financiers semestriels ne donnent pas une image fidèle de la situation financière de la SPA MOUSTACHIR au 30 juin 2025.

Pour cette période semestrielle, la société présente une image positive avec :

- Une introduction en bourse réussie avec une levée de fonds de 94,625 millions DA
- Un chiffre d'affaires semestriel de 70,954 millions DA témoignant d'une activité soutenue
- Une augmentation de capital significative de 20 à 25 millions DA renforçant la structure financière
- Une position de trésorerie exceptionnellement renforcée
- Une rentabilité semestrielle satisfaisante avec 8,5 millions DA de résultat net

RECOMMANDATIONS POUR LE SEMESTRE À VENIR :

1. Maintenir la dynamique commerciale pour optimiser le chiffre d'affaires annuel
2. Poursuivre l'optimisation de la gestion des créances clients
3. Capitaliser sur la solidité financière acquise pour soutenir le développement

