

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	861 000,00	7 749 000,00	8 010 000,00
Immobilisations corporelles					
Terrainsx					
Bâtiments					
Autres immobilisations corporelles		21 116 309,11	6 794 996,29	14 321 312,82	2 376 766,73
Immobilisations en concession					
Immobilisations encours					
Immobilisations financières					
Titres mis en équivalence					
Autres participations et créances rattachées					
Autres titres immobilisés		21 000 000,00		21 000 000,00	13 000 000,00
Prêts et autres actifs financiers non courants		10 742 961,92		10 742 961,92	700 000,00
Impôts différés actif					
TOTAL ACTIF NON COURANT		61 469 271,03	7 655 996,29	53 813 274,74	24 086 766,73
ACTIF COURANT					
Stocks et encours					
Créances et emplois assimilés					
Clients		78 794 442,03		78 794 442,03	139 300 866,77
Autres débiteurs					
Impôts et assimilés		12 600 469,95		12 600 469,95	
Autres créances et emplois assimilés					
Disponibilités et assimilés					
Placements et autres actifs financiers courants					
Trésorerie		56 267 571,51		56 267 571,51	1 730 240,84
TOTAL ACTIF COURANT		147 662 483,49		147 662 483,49	141 031 107,61
TOTAL GENERAL ACTIF		209 131 754,52	7 655 996,29	201 475 758,23	165 117 874,34



SPA MOUSTACHIR

CITE SAIDI AHMED CICAD LOT 47 BORDJ EL KIFFAN ALGER

EXERCICE:01/01/25 AU 31/12/25

N° D'IDENTIFICATION:001942052521562

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)		16 222 403,95	6 435 805,75
Autres capitaux propres - Report à nouveau			
Part de la société consolidante (1)			
Part des minoritaires (1)			
TOTAL I		132 283 209,70	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		20 019 201,49	118 866 734,19
Impôts		10 694 324,56	609 308,12
Autres dettes		38 479 022,48	19 206 026,28
Trésorerie passif			
TOTAL III		69 192 548,53	138 682 068,59
TOTAL GENERAL PASSIF (I+II+III)		201 475 758,23	165 117 874,34

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



SPA MOUSTACHIR

CITE SAIDI AHMED CICAD LOT 47 BORDJ EL KIFFAN ALGER

EXERCICE:01/01/25 AU 31/12/25

N° D'IDENTIFICATION:001942052521562

COMPTE DE RESULTAT/NATURE

	NOTE	2025	2024
Ventes et produits annexes		163 121 456,26	120 571 203,84
Variation stocks produits finis et en cours			
Production immobilisée			
Subventions d'exploitation			
I-PRODUCTION DE L'EXERCICE		163 121 456,26	120 571 203,84
Achats consommés		-11 731 938,81	-21 256 537,50
Services extérieurs et autres consommations		-105 931 018,41	-87 489 427,75
II-CONSOMMATION DE L'EXERCICE		-117 662 957,22	-108 745 965,25
III-VALEUR AJOUTEE D'EXPLOITATION (I-II)		45 458 499,04	11 825 238,59
Charges de personnel		-17 109 016,25	-3 498 650,74
Impôts, taxes et versements assimilés		-522 731,60	-1 107 380,01
IV-EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION		27 826 751,19	7 219 207,84
Autres produits opérationnels		40 993,84	
Autres charges opérationnelles		-289 994,03	-2 535,42
Dotations aux amortissements, provisions et pertes de valeurs		-6 114 263,02	-770 866,67
Reprise sur pertes de valeur et provisions			
V- RESULTAT OPERATIONNEL		21 463 487,98	6 445 805,75
Produits financiers			
Charges financières		-1 000,00	
VI-RESULTAT FINANCIER		-1 000,00	
VII-RESULTAT ORDINAIRE AVANT IMPOTS (V+VI)		21 462 487,98	6 445 805,75
Impôts exigibles sur résultats ordinaires		-10 000,00	-10 000,00
Impôts différés (Variations) sur résultats ordinaires			
TOTAL DES PRODUITS DES ACTIVITES ORDINAIRES		163 162 450,10	120 571 203,84
TOTAL DES CHARGES DES ACTIVITES ORDINAIRES		-141 709 962,12	-114 135 398,09
VIII-RESULTAT NET DES ACTIVITES ORDINAIRES		21 452 487,98	6 435 805,75
Eléments extraordinaires (produits) (à préciser)			
Eléments extraordinaires (charges) (à préciser)		-5 230 084,03	
IX-RESULTAT EXTRAORDINAIRE		-5 230 084,03	
X-RESULTAT NET DE L'EXERCICE		16 222 403,95	6 435 805,75



TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE

	NOTE	2025	2024
Flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles			
Encaissements reçus des clients		306 539 349,75	39 954 696,16
Sommes versées aux fournisseurs et au personnel		-315 370 395,14	-46 759 301,42
Intérêts et autres frais financiers payés		-189 622,93	-60 852,99
Impôts sur les résultats payés		-13 000,00	-13 000,00
Flux de trésorerie avant éléments extraordinaires		-9 033 668,32	-6 878 458,25
Flux de trésorerie lié à des éléments extraordinaires		-61 037,09	-2 535,00
Flux de trésorerie net provenant des activités opérationnelles (A)		-9 094 705,41	-6 880 993,25
Flux de trésorerie net provenant des activités d'investissement			
Décaissements sur acquisitions d'immobilisations corporelles ou incorporelles		-550 002,00	
Encaissements sur cessions d'immobilisations corporelles ou incorporelles			
Décaissements sur acquisitions d'immobilisations financières		-23 562 961,92	-13 700 000,00
Encaissements sur cessions d'immobilisations financières		5 520 000,00	
Intérêts encaissés sur placements financiers			
Dividendes et quote-part de résultats reçus			
Flux de trésorerie net provenant des activités d'investissements (B)		-18 592 963,92	-13 700 000,00
Flux de trésorerie provenant des activités de financement			
Encaissements suite à l'émission d'actions		94 625 000,00	
Dividendes et autres distributions effectuées			
Encaissements provenant d'emprunts			22 300 000,00
Remboursements d'emprunts ou d'autres dettes assimilées		-12 400 000,00	-4 562 499,19
Flux de trésorerie net provenant des activités de financement (C)		82 225 000,00	17 737 500,81
Incidences des variations des taux de change sur liquidités et quasi-liquidités			
Variation de trésorerie de la période (A+B+C)		54 537 330,67	-2 843 492,44
Trésorerie ou équivalent de trésorerie au début de la période		1 730 240,84	4 573 733,28
Trésorerie ou équivalent de trésorerie à la fin de la période		56 267 571,51	1 730 240,84
Variation de la trésorerie de la période		54 537 330,67	-2 843 492,44
Rapprochement avec le résultat comptable		38 304 926,72	-9 279 298,19



SPA MOUSTACHIR

CITE SAIDI AHMED CICAD LOT 47 BORDJ EL KIFFAN ALGER
N° D'IDENTIFICATION:001942052521562

TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES

LIBELLE	NOTE	Capital social	Prime d'emission	Ecart d'evaluation	Ecart de reevaluation	Reserves et resultat
Solde au 31 decembre 2023		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Changement methode comptable 2024		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Correction d'erreurs significatives 2024		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Reevaluation des immobilisations 2024		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Profits ou pertes non comptabilises dans le compte de resultat 2024		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Dividendes payes 2024		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Augmentation de capital 2024		20 000 000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Resultat net de l'exercice 2024		0,00	0,00	0,00	0,00	6 435 805,75
Solde au 31 decembre 2024		20 000 000,00	0,00	0,00	0,00	6 435 805,75
Changement methode comptable 2025		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Correction d'erreurs significatives 2025		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Affectation / distribution du resultat 2024 selon AGO		0,00	0,00	0,00	0,00	-5 000 000,00
Profits ou pertes non comptabilises dans le compte de resultat 2025		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Dividendes payes 2025		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Augmentation de capital 2025		5 000 000,00	89 025 000,00	0,00	0,00	0,00
Resultat net de l'exercice 2025		0,00	0,00	0,00	0,00	16 222 403,95
Solde au 31 decembre 2025		25 000 000,00	89 025 000,00	0,00	0,00	17 658 209,70



[Handwritten signature]



ANNEXE AUX ÉTATS FINANCIERS ANNUELS

Exercice clos le 31 décembre 2025

Montants exprimés en dinars algériens (DZD), sauf indication contraire.

Rubrique	Information
Raison sociale	SPA MOUSTACHIR
Adresse	Cité Saïdi Ahmed CICAD Lot 47, Bordj El Kiffan - Alger
N° d'identification	001942052521562
Période couverte	01/01/2025 au 31/12/2025
Référentiel	Système Comptable Financier (SCF)
États financiers concernés	Bilan actif, bilan passif, compte de résultat, tableau des flux de trésorerie et tableau de variation des capitaux propres

La présente annexe fait partie intégrante des états financiers annuels de SPA MOUSTACHIR. Elle fournit les informations complémentaires nécessaires à la compréhension du bilan, du compte de résultat, du tableau des flux de trésorerie et du tableau de variation des capitaux propres de l'exercice clos le 31/12/2025.

I. Règles et méthodes comptables

Note 1 - Référentiel et principes généraux

Les états financiers de l'exercice 2025 sont établis conformément au Système Comptable Financier (SCF), selon les principes de continuité d'exploitation, d'indépendance des exercices, de permanence des méthodes, de prudence et d'importance relative. Les postes sont présentés selon leur nature et leur échéance, afin de donner une information claire sur la situation financière de la société.

Note 2 - Méthodes d'évaluation

- Les immobilisations incorporelles et corporelles sont comptabilisées à leur coût d'acquisition et amorties selon leur durée d'utilité estimée.
- Les immobilisations financières sont inscrites à leur coût d'acquisition, sous déduction éventuelle des pertes de valeur lorsqu'elles sont nécessaires.
- Les créances et dettes sont comptabilisées pour leur valeur nominale, sous réserve des pertes de valeur ou reclassements requis à la clôture.
- La trésorerie comprend les disponibilités bancaires, la caisse et les virements de fonds internes en transit à la date de clôture.
- Les produits et charges sont rattachés à l'exercice auquel ils se rapportent, indépendamment de leur date d'encaissement ou de décaissement.

II. Fait caractéristique de l'exercice : introduction en bourse et augmentation de capital

Au titre de l'exercice 2025, SPA MOUSTACHIR a encaissé un montant de 94 625 000,00 DA dans le cadre de l'opération d'augmentation de capital en numéraire réalisée à l'occasion de son introduction en bourse.

Composante de l'opération	Montant (DA)
Augmentation nominale du capital social	5 000 000,00
Prime d'émission comptabilisée au compte 103	89 625 000,00
Total encaissé dans le cadre de l'opération	94 625 000,00

Cette opération est une opération sur capitaux propres. Elle ne constitue ni un emprunt ni une dette financière. Dans le tableau des flux de trésorerie, elle est présentée parmi les flux provenant des activités de financement sous la rubrique « Encaissements suite à l'émission d'actions ».

III. Notes relatives au bilan

Note 3 - Synthèse du bilan au 31/12/2025

Rubrique	2025	2024
Total actif non courant net	53 813 274,74	24 086 766,73
Total actif courant net	147 662 483,49	141 031 107,61
Total général actif / passif	201 475 758,23	165 117 874,34
Capitaux propres	132 283 209,70	26 435 805,75
Passifs courants	69 192 548,53	138 682 068,59

Note 4 - Immobilisations incorporelles et corporelles

Nature	Brut 2025	Amortissements	Net 2025	Net 2024
Immobilisations incorporelles	8 610 000,00	861 000,00	7 749 000,00	8 010 000,00
Autres immobilisations corporelles	21 116 309,11	6 794 996,29	14 321 312,82	2 376 766,73
Total	29 726 309,11	7 655 996,29	22 070 312,82	10 386 766,73
Variation nette 2025/2024			11 683 546,09	

La hausse des autres immobilisations corporelles est expliquée par les acquisitions réalisées afin d'accompagner le développement de l'activité et la structuration opérationnelle de la société.

Note 5 - Immobilisations financières

Rubrique	Net 2024	Net 2025	Variation
Autres titres immobilisés	13 000 000,00	21 000 000,00	8 000 000,00
Prêts et autres actifs financiers non courants	700 000,00	10 742 961,92	10 042 961,92
Total immobilisations financières	13 700 000,00	31 742 961,92	18 042 961,92

Les immobilisations financières sont composées principalement de titres immobilisés et de prêts ou autres actifs financiers non courants. Les justificatifs relatifs aux souscriptions, participations et mouvements financiers sont conservés dans le dossier de clôture.

Note 6 - Créances clients, fournisseurs et autres dettes

Poste	2024	2025	Variation
Clients	139 300 866,77	78 794 442,03	-60 506 424,74
Fournisseurs et comptes rattachés	118 866 734,19	20 019 201,49	-98 847 532,70
Impôts au passif	609 308,12	10 694 324,56	10 085 016,44
Autres dettes	19 206 026,28	38 479 022,48	19 272 996,20

La baisse des créances clients traduit les encaissements intervenus au cours de l'exercice. La diminution des fournisseurs et comptes rattachés résulte des règlements effectués durant l'exercice. Les postes d'impôts et assimilés figurant à l'actif et au passif ne sont pas compensés dans la présentation du bilan ; ils correspondent à des natures fiscales distinctes justifiées par les états de rapprochement et déclarations de clôture.

Note 7 - Trésorerie et compte 581 « Virements de fonds »

La trésorerie de clôture s'élève à 56 267 571,51 DA au 31/12/2025. Elle comprend les disponibilités bancaires, la caisse ainsi que les virements internes en transit à la date de clôture.

Le compte 581 « Virements de fonds » présente un solde débiteur de 4 000 000,00 DA au 31/12/2025. Ce solde correspond à deux virements internes émis le 30/12/2025 à partir des comptes bancaires CPA de la société, pour des montants respectifs de 1 000 000,00 DA et 3 000 000,00 DA, à destination du compte bancaire BDL.

Ces virements ont été débités des comptes bancaires émetteurs avant la clôture de l'exercice 2025. Leur crédit effectif sur le compte bancaire BDL est intervenu au cours de l'exercice 2026, en raison du décalage normal de traitement bancaire entre la date d'émission des virements et la date de réception des fonds. Le compte 581 est donc utilisé comme compte transitoire afin de constater ce décalage de date entre la sortie des fonds des comptes CPA et leur entrée effective dans le compte BDL.

VI. Notes relatives au compte de résultat**Note 10 - Ventilation du chiffre d'affaires**

Activité	Montant	Poids dans le CA
Solution Rentabilité	126 937 591,26	77,82 %
Développement web	10 140 165,00	6,22 %
Consultation et prestations de services	21 693 000,00	13,30 %
Service IDARATI	192 200,00	0,12 %
Marketing	1 575 500,00	0,97 %
Domiciliation	2 557 500,00	1,57 %
Moustachir Académie	25 500,00	0,02 %
Total	163 121 456,26	100,00 %

Note 11 - Charges significatives et dotations

Rubrique	Montant 2025
Achats consommés	11 731 938,81
Services extérieurs et autres consommations	105 931 018,41
Charges de personnel	17 109 016,25
Impôts, taxes et versements assimilés	522 731,60
Dotations aux amortissements, provisions et pertes de valeur	6 114 263,02
Charges financières	1 000,00

Les dotations de l'exercice s'élèvent à 6 114 263,02 DA. Les amortissements cumulés au 31/12/2025 ressortent à 7 655 996,29 DA, conformément au bilan actif.

Les tableaux ci-après détaillent les principaux postes de charges de l'exercice afin de faciliter la lecture du compte de résultat par nature.

Note 11-1 - Détail des achats consommés

Compte	Libellé	Montant 2025
602	Autres approvisionnements	4 207 976,05
605	Achats de matériels, équipements et travaux	1 345 852,10
607	Achats non stockés de matières et fournitures	4 626 950,23
6071	Eau	2 533,39
6072	Carburant	35 600,00
6073	Électricité	165 343,05
608	Frais accessoires d'achat	732 671,99
6081	Abonnements	615 012,00
	Total achats consommés	11 731 938,81

Note 12 - Éléments extraordinaires : avantages exceptionnels accordés au personnel

Le montant de 5 230 084,03 DA présenté dans la rubrique « Éléments extraordinaires (charges) » correspond à une opération ponctuelle et non récurrente d'attribution d'avantages en nature au profit de certains membres du personnel. Ces avantages consistent en des motocyclettes acquises par la société et remises aux bénéficiaires en reconnaissance des efforts fournis durant l'exercice.

Compte	Libellé	Montant 2025
671	Dons et libéralités accordés - avantages exceptionnels au personnel	5 230 084,03

Compte tenu du caractère ponctuel, identifié et non récurrent de l'opération, et afin de préserver la cohérence de présentation avec les états financiers arrêtés au 31/12/2025, cette charge est présentée distinctement dans la rubrique « Éléments extraordinaires (charges) » du compte de résultat. La présente annexe en précise la nature économique : il s'agit d'une gratification exceptionnelle accordée au personnel sous forme d'avantages en nature, et non d'un passif, d'un emprunt, d'un sinistre, ni d'une charge récurrente d'exploitation.

Cette présentation est sans incidence sur le résultat net de l'exercice, qui demeure bénéficiaire de 16 222 403,95 DA. Les justificatifs relatifs à l'acquisition des motocyclettes, à la décision d'attribution, à la liste des bénéficiaires et à la remise effective des biens sont conservés dans le dossier de clôture.

Note 13 - Résultat de l'exercice

Le résultat net bénéficiaire de l'exercice 2025 s'élève à 16 222 403,95 DA. Ce montant est repris au passif du bilan dans les capitaux propres et dans le tableau de variation des capitaux propres.

VII. Informations complémentaires

- Aucun stock ni encours n'est présenté au bilan au 31/12/2025, ce qui est cohérent avec la nature principalement servicielle de l'activité.
- Aucun passif non courant n'est présenté dans les états financiers au 31/12/2025.
- Aucun impôt différé actif ou passif n'est porté dans les états financiers arrêtés au 31/12/2025.
- À la connaissance de la société, aucun engagement hors bilan significatif n'a été identifié à la date de clôture.

Conclusion

La présente annexe apporte les informations complémentaires nécessaires à la compréhension des états financiers 2025 de SPA MOUSTACHIR. Elle explicite notamment l'augmentation de capital liée à l'introduction en bourse, la prime d'émission, les mouvements de trésorerie, le compte 581, la composition des capitaux propres, les principaux postes du bilan et les éléments significatifs du compte de résultat.

Fait à Alger, le : 10/05/2025

Signature et cachet de la société :



Directeur de l'Administration
et des Finances
ANNABI Idriss

