

SPA MOUSTACHIR 06

CITE SAIDI AHMED CICAD LOT 47 BORDJ EL KIFFAN ALGER

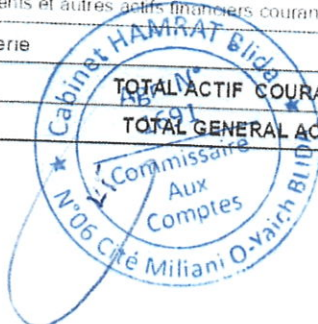
N° D'IDENTIFICATION:001942052521562

EDITION_DU:13/09/2026 11:42

EXERCICE:01/01/26 AU 30/06/26

BILAN (ACTIF) -copie provisoire

ACTIF	NOTE	2026			2025
		Montants Bruts	Amortissements Provisions et pertes de valeurs	Net	Net
ACTIFS NON COURANTS					
Ecart d'acquisition-goodwill positif ou négatif					
Immobilisations incorporelles		26 737 500,00	1 291 500,00	25 446 000,00	8 610 000,00
Immobilisations corporelles					
Terrainsx					
Bâtiments					
Autres immobilisations corporelles		21 382 309,11	7 921 627,80	13 460 681,31	13 011 022,89
Immobilisations en concession					
Immobilisations encours					
Immobilisations financières					
Titres mis en équivalence					
Autres participations et créances rattachées		24 500 000,00		24 500 000,00	
Autres titres immobilisés					17 000 000,00
Prêts et autres actifs financiers non courants		9 220 341,93		9 220 341,93	5 373 144,55
Impôts différés actif					
TOTAL ACTIF NON COURANT		81 840 151,04	9 213 127,80	72 627 023,24	43 994 167,44
ACTIF COURANT					
Stocks et encours					
Créances et emplois assimilés					
Clients		55 397 920,25		55 397 920,25	95 147 317,22
Autres débiteurs		2 100 021,36		2 100 021,36	667 925,46
Impôts et assimilés		17 255 458,58		17 255 458,58	9 118 671,29
Autres créances et emplois assimilés					
Disponibilités et assimilés					
Placements et autres actifs financiers courants					
Trésorerie		26 177 933,61		26 177 933,61	35 138 521,31
TOTAL ACTIF COURANT		100 931 333,80		100 931 333,80	140 072 435,28
TOTAL GENERAL ACTIF		182 771 484,84	9 213 127,80	173 558 357,04	184 066 602,72



SPA MOUSTACHIR 06

CITE SAIDI AHMED CICAD LOT 47 BORDJ EL KIFFAN ALGER

N° D'IDENTIFICATION:001942052521562

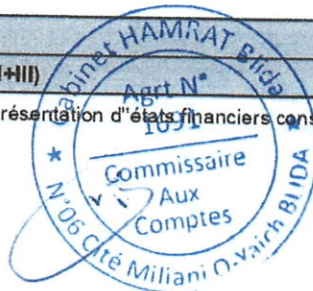
EDITION_DU:13/09/2026 11:42

EXERCICE:01/01/26 AU 30/06/26

BILAN (PASSIF) -copie provisoire

	NOTE	2026	2025
CAPITAUX PROPRES			
Capital émis		25 000 000,00	25 000 000,00
Capital non appelé			
Primes et réserves - Réserves consolidées (1)		91 060 805,75	91 060 805,75
Ecart de réévaluationx			
Ecart d'équivalence (1)			
Résultat net - Résultat net part du groupe (1)		-26 148 939,62	38 653 484,71
Autres capitaux propres - Report à nouveau		16 222 403,95	
Part de la société consolidante (1)			
Part des minoritaires (1)			
TOTAL I		106 134 270,08	154 714 290,46
PASSIFS NON-COURANTS			
Emprunts et dettes financières			
Impôts (différés et provisionnés)			
Autres dettes non courantes		2 625 000,00	
Provisions et produits constatés d'avance			
TOTAL II		2 625 000,00	
PASSIFS COURANTS:			
Fournisseurs et comptes rattachés		11 150 643,40	17 390 078,37
Impôts		20 595 522,66	1 754 955,34
Autres dettes		33 052 920,90	10 207 278,55
Trésorerie passif			
TOTAL III		64 799 086,96	29 352 312,26
TOTAL GENERAL PASSIF (I+II+III)		173 558 357,04	184 066 602,72

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



SPA MOUSTACHIR 06

CITE SAIDI AHMED CICAD LOT 47 BORDJ EL KIFFAN ALGER

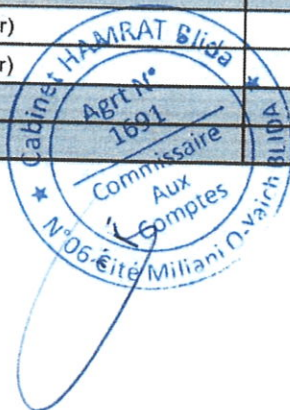
N° D'IDENTIFICATION:001942052521562

EDITION_DU:13/09/2026 11:43

EXERCICE:01/01/26 AU 30/06/26

COMPTE DE RESULTAT/NATURE -copie provisoire

	NOTE	2026	2025
Ventes et produits annexes		54 308 432,72	97 483 448,26
Variation stocks produits finis et en cours			
Production immobilisée			
Subventions d'exploitation			
I-PRODUCTION DE L'EXERCICE		54 308 432,72	97 483 448,26
Achats consommés		-962 389,73	-9 141 680,30
Services extérieurs et autres consommations		-60 162 512,09	-39 644 856,60
II-CONSOMMATION DE L'EXERCICE		-61 124 901,82	-48 786 536,90
III-VALEUR AJOUTEE D'EXPLOITATION (I-II)		-6 816 469,10	48 696 911,36
Charges de personnel		-15 439 046,44	-6 465 968,07
Impôts, taxes et versements assimilés		-2 248 782,00	-500 142,00
IV-EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION		-24 504 297,54	41 730 801,29
Autres produits opérationnels		100,00	40 000,09
Autres charges opérationnelles			-116 316,67
Dotations aux amortissements, provisions et pertes de valeurs		-1 557 131,51	-3 000 000,00
Reprise sur pertes de valeur et provisions			
V- RESULTAT OPERATIONNEL		-26 061 329,05	38 654 484,71
Produits financiers			
Charges financières		-87 610,57	-1 000,00
VI-RESULTAT FINANCIER		-87 610,57	-1 000,00
VII-RESULTAT ORDINAIRE AVANT IMPOTS (V+VI)		-26 148 939,62	38 653 484,71
Impôts exigibles sur résultats ordinaires			
Impôts différés (Variations) sur résultats ordinaires			
TOTAL DES PRODUITS DES ACTIVITES ORDINAIRES		54 308 532,72	97 523 448,35
TOTAL DES CHARGES DES ACTIVITES ORDINAIRES		-80 457 472,34	-58 869 963,64
VIII-RESULTAT NET DES ACTIVITES ORDINAIRES		-26 148 939,62	38 653 484,71
Eléments extraordinaires (produits) (à préciser)			
Eléments extraordinaires (charges) (à préciser)			
IX-RESULTAT EXTRAORDINAIRE			
X-RESULTAT NET DE L'EXERCICE		-26 148 939,62	38 653 484,71



SPA MOUSTACHIR 06

CITE SAIDI AHMED CICAD LOT 47 BORDJ EL KIFFAN ALGER

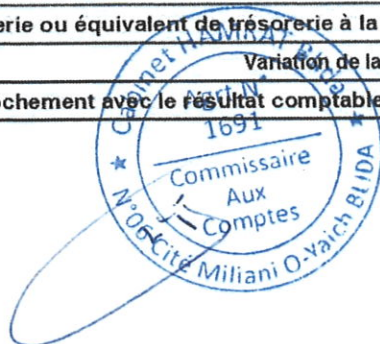
N° D'IDENTIFICATION:001942052521562

EDITION_DU:20/09/2026 13:14

EXERCICE:01/01/26 AU 30/06/26

TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE -copie provisoire

	NOTE	2026	2025
Flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles			
Encaissements reçus des clients		140 480 826,53	151 513 883,53
Sommes versées aux fournisseurs et au personnel		-169 048 948,85	-190 999 075,21
Intérêts et autres frais financiers payés		-87 610,57	-101 314,63
Impôts sur les résultats payés		-3 000,00	-7 000,00
Opérations en attente de classement (47) !!!!		-2 078 625,00	
Flux de trésorerie avant éléments extraordinaires		-30 737 357,89	-39 593 506,31
Flux de trésorerie lié à des éléments extraordinaires		100,00	-66,67
Flux de trésorerie net provenant des activités opérationnelles (A)		-30 737 257,89	-39 593 572,98
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		-5 772 380,01	-14 193 144,55
Encaissements sur cessions d'immobilisations financières		6 420 000,00	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)		647 619,99	-9 223 146,55
Flux de trésorerie provenant des activités de financements			
Encaissements suite à l'émission d'actions			
Dividendes et autres distributions effectuées			
Encaissements provenant d'emprunts			94 625 000,00
Remboursements d'emprunts ou d'autres dettes assimilées			-12 400 000,00
Flux de trésorerie net provenant des activités de financement (C)			82 225 000,00
Incidences des variations des taux de change sur liquidités et quasiliquidités			
Variation de trésorerie de la période (A+B+C)		-30 089 637,90	33 408 280,47
Trésorerie ou équivalent de trésorerie au début de la période		56 267 571,51	1 730 240,84
Trésorerie ou équivalent de trésorerie à la fin de la période		26 177 933,61	35 138 521,31
Variation de la trésorerie de la période		-30 089 637,90	33 408 280,47
Rapprochement avec le résultat comptable		-3 940 698,28	-5 245 204,24



SPA MOUSTACHIR

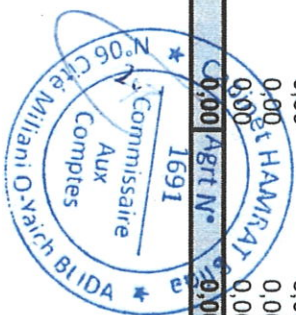
CITE SAIDI AHMED CICAD LOT 47 BORDJ EL KIFFAN ALGER
N° D'IDENTIFICATION: 001942052521562

13/09/2026 11:42

01/01/26 AU 30/06/26
01/01/26 AU 30/06/26

TABEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES

LIBELLE	Capital social	Prime d'émission	Ecart d'évaluation	Ecart de réévaluation	Réserves et résultat
Solde au 31 décembre 2024	20 000 000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Changement méthode 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
Réévaluation des immobilisations 2025	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Profits ou pertes non comptabilisés dans le comp	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Dividendes payés 2025	0,00	0,00	0,00	0,00	5 000 000,00
Augmentation de capital 2025	5 000 000,00	89 625 000,00	0,00	0,00	0,00
Résultat net de l'exercice 2025	0,00	0,00	0,00	0,00	16 222 403,95
Solde au 31 décembre 2025	25 000 000,00	89 625 000,00	0,00	0,00	17 658 209,70
Changement méthode comptable 2026	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Correction d'erreurs significatives 2026	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Réévaluation des immobilisations 2026	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Profits ou pertes non comptabilisés dans le comp	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Dividendes payés 2026	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Augmentation de capital 2026	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Résultat net de l'exercice 2026	0,00	0,00	0,00	0,00	-26 148 939,62
Solde au 31 décembre 2026	25 000 000,00	89 625 000,00	0,00	0,00	-8 490 729,92



ANNEXE AUX ÉTATS FINANCIERS SEMESTRIELS

Période close le 30 juin 2026

Montants exprimés en dinars algériens DZD, sauf indication contraire.

Raison sociale	SPA MOUSTACHIR
Adresse	Cité Saidi Ahmed CICAD, Lot 47, Bordj El Kiffan - Alger
N° d'identification	001942052521562
Période couverte	01/01/2026 au 30/06/2026
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
Base documentaire	États financiers semestriels transmis et visés par le commissaire aux comptes

La présente annexe fait partie intégrante des états financiers semestriels de SPA MOUSTACHIR. Elle apporte les informations nécessaires à la compréhension du bilan, du compte de résultat, du tableau des flux de trésorerie et du tableau de variation des capitaux propres arrêtés au 30/06/2026.

I Règles et méthodes comptables

Note 1 Référentiel et principes généraux

Les états financiers semestriels sont préparés conformément au Système Comptable Financier SCF. Ils appliquent les principes de continuité d'exploitation, de permanence des méthodes, d'indépendance des exercices, de prudence et d'importance relative. Les rubriques sont présentées selon leur nature et leur échéance.

Note 2 Méthodes d'évaluation

Les immobilisations sont comptabilisées à leur coût d'acquisition et amorties selon leur durée d'utilité estimée. Les actifs financiers sont présentés à leur coût, sous déduction des pertes de valeur lorsqu'elles sont nécessaires. Les créances et dettes sont inscrites pour leur valeur nominale, sous réserve des pertes de valeur ou reclassements requis. La trésorerie comprend les disponibilités bancaires, la caisse et les virements de fonds internes en transit. Les produits et charges sont rattachés à la période à laquelle ils se rapportent, indépendamment de leur encaissement ou décaissement.

II Caractéristiques de la période semestrielle

Note 3 Éléments marquants au 30 juin 2026

Le semestre se clôture par une perte nette de 26 148 939,62 DA, contre un bénéfice de 38 653 484,71 DA pour la période comparative 2025. La trésorerie diminue de 30 089 637,90 DA au cours du semestre, principalement sous l'effet des flux opérationnels négatifs. Aucun flux net de financement n'est enregistré au cours du premier semestre 2026.



III Notes relatives au bilan

Note 4 Synthèse du bilan au 30 juin 2026

Rubrique	30/06/2026	30/06/2025	Variation
Total actif non courant net	72 627 023,24	43 994 167,44	28 632 855,80
Total actif courant net	100 931 333,80	140 072 435,28	-39 141 101,48
Total général actif / passif	173 558 357,04	184 066 602,72	-10 508 245,68
Capitaux propres	106 134 270,08	154 714 290,46	-48 580 020,38
Passifs non courants	2 625 000,00	0,00	2 625 000,00
Passifs courants	64 799 086,96	29 352 312,26	35 446 774,70

Le total du bilan s'élève à 173 558 357,04 DA. La croissance des actifs non courants est compensée par le recul de l'actif courant, tandis que la perte de la période réduit les capitaux propres.

Note 5 Immobilisations incorporelles et corporelles

Nature	Brut 2026	Amortissements	Net 2026	Net 2025	Variation nette
Immobilisations incorporelles	26 737 500,00	1 291 500,00	25 446 000,00	8 610 000,00	16 836 000,00
Autres immobilisations corporelles	21 382 309,11	7 921 627,80	13 460 681,31	13 011 022,89	449 658,42
Total	48 119 809,11	9 213 127,80	38 906 681,31	21 621 022,89	17 285 658,42

La hausse des immobilisations incorporelles ressort à 16 836 000,00 DA en valeur nette. Les autres immobilisations corporelles restent globalement stables sur la période comparative.

Note 6 Immobilisations financières

Rubrique	Net 2026	Net 2025	Variation
Autres participations et créances rattachées	24 500 000,00	0,00	24 500 000,00
Autres titres immobilisés	0,00	17 000 000,00	-17 000 000,00
Prêts et autres actifs financiers non courants	9 220 341,93	5 373 144,55	3 847 197,38
Total immobilisations financières	33 720 341,93	22 373 144,55	11 347 197,38

Le portefeuille d'actifs financiers non courants s'élève à 33 720 341,93 DA. Les sous-postes sont présentés selon le classement retenu dans les états semestriels.



Note 7 Créances clients fournisseurs et autres dettes

Poste	30/06/2026	30/06/2025	Variation
Clients	55 397 920,25	95 147 317,22	-39 749 396,97
Autres débiteurs	2 100 021,36	667 925,46	1 432 095,90
Impôts et assimilés - actif	17 255 458,58	9 118 671,29	8 136 787,29
Fournisseurs et comptes rattachés	11 150 643,40	17 390 078,37	-6 239 434,97
Impôts - passif	20 595 522,66	1 754 955,34	18 840 567,32
Autres dettes	33 052 920,90	10 207 278,55	22 845 642,35

Le solde clients diminue de 39 749 396,97 DA par rapport à la période comparative. Les positions fiscales et les autres dettes progressent, ce qui justifie le maintien des états de rapprochement et des pièces justificatives dans le dossier de clôture.

Note 8 Trésorerie

Rubrique	30/06/2026	30/06/2025	Variation
Trésorerie à l'ouverture de la période	56 267 571,51	-	-
Variation de trésorerie de la période	-30 089 637,90	33 408 280,47	-63 497 918,37
Trésorerie à la clôture	26 177 933,61	35 138 521,31	-8 960 587,70

La trésorerie de clôture atteint 26 177 933,61 DA. Elle recule de 30 089 637,90 DA sur le premier semestre 2026 et de 8 960 587,70 DA par rapport au 30/06/2025.

Note 9 Tableau des flux de trésorerie

Flux	2026	2025	Variation
Flux net des activités opérationnelles (A)	-30 737 257,89	-39 593 572,98	8 856 315,09
Flux net des activités d'investissement (B)	647 619,99	-9 223 146,55	9 870 766,54
Flux net des activités de financement (C)	0,00	82 225 000,00	-82 225 000,00
Variation de trésorerie (A+B+C)	-30 089 637,90	33 408 280,47	-63 497 918,37
Rapprochement avec le résultat comptable	-3 940 698,28	-5 245 204,24	1 304 505,96

Les flux opérationnels demeurent négatifs, à -30 737 257,89 DA. Les investissements dégagent un flux net positif de 647 619,99 DA, notamment grâce aux encaissements liés aux cessions d'immobilisations financières. Aucun flux de financement n'est présenté sur le semestre 2026.



IV Notes relatives au compte de résultat

Note 10 Synthèse du compte de résultat

Rubrique	S1 2026	S1 2025	Variation
Ventes et produits annexes	54 308 432,72	97 483 448,26	-43 175 015,54
Consommation de l'exercice	-61 124 901,82	-48 786 536,90	-12 338 364,92
Valeur ajoutée d'exploitation	-6 816 469,10	48 696 911,36	-55 513 380,46
Excédent brut d'exploitation	-24 504 297,54	41 730 801,29	-66 235 098,83
Résultat opérationnel	-26 061 329,05	38 654 484,71	-64 715 813,76
Résultat financier	-87 610,57	-1 000,00	-86 610,57
Résultat de la période	-26 148 939,62	38 653 484,71	-64 802 424,33

Le chiffre d'affaires semestriel s'établit à 54 308 432,72 DA, contre 97 483 448,26 DA pour le premier semestre 2025. La baisse de l'activité, combinée au niveau des services extérieurs et des charges de personnel, conduit à une perte opérationnelle et nette au 30/06/2026.

Note 11 Charges significatives et dotations

Rubrique	S1 2026	S1 2025	Variation
Achats consommés	962 389,73	9 141 680,30	-8 179 290,57
Services extérieurs et autres consommations	60 162 512,09	39 644 856,60	20 517 655,49
Charges de personnel	15 439 046,44	6 465 968,07	8 973 078,37
Impôts taxes et versements assimilés	2 248 782,00	500 142,00	1 748 640,00
Dotations aux amortissements provisions et pertes de valeur	1 557 131,51	3 000 000,00	-1 442 868,49
Charges financières	87 610,57	1 000,00	86 610,57

Les services extérieurs et autres consommations représentent le principal poste de charge du semestre, suivis des charges de personnel. La ventilation détaillée du chiffre d'affaires par activité et celle des achats par compte ne figurent pas dans les états semestriels transmis. Elles ne sont donc pas reprises dans la présente annexe.



V Capitaux propres et informations complémentaires

Note 12 Évolution des capitaux propres

Rubrique	31/12/2025	Variation S1 2026	30/06/2026
Capital social	25 000 000,00	0,00	25 000 000,00
Prime d'émission	89 625 000,00	0,00	89 625 000,00
Réserves et résultat reporté	17 658 209,70	-26 148 939,62	-8 490 729,92
Total capitaux propres	132 283 209,70	-26 148 939,62	106 134 270,08

Le tableau de variation des capitaux propres reprend l'affectation et le report du résultat 2025. La perte nette du premier semestre 2026, soit 26 148 939,62 DA, réduit les capitaux propres à 106 134 270,08 DA au 30/06/2026.

Note 13 Informations complémentaires

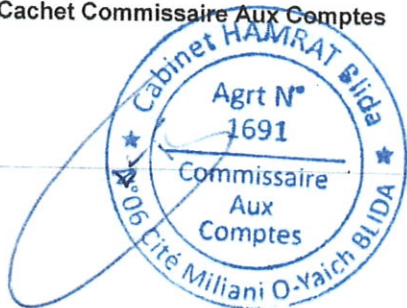
- Aucun stock ni encours n'est présenté dans le bilan semestriel, conformément à la nature de l'activité figurant dans les états transmis.
- Aucun impôt différé actif ou passif n'est porté dans les états financiers au 30/06/2026.
- Le bilan comprend une dette non courante de 2 625 000,00 DA sous la rubrique « Autres dettes non courantes ».
- La présente annexe est établie exclusivement à partir des états financiers semestriels transmis et visés. Toute information analytique complémentaire doit être rapprochée de la balance détaillée et des pièces justificatives de clôture.

Conclusion

La présente annexe fournit les informations complémentaires nécessaires à la compréhension des états financiers semestriels 2026 de SPA MOUSTACHIR. Elle met notamment en évidence l'évolution de la structure bilancielle, la contraction du chiffre d'affaires, le niveau des charges, la diminution de la trésorerie et l'incidence de la perte semestrielle sur les capitaux propres.

Fait à Alger, le 13 septembre 2026

Cachet Commissaire Aux Comptes



cachet de la société

