



مستشير
MOUSTACHIR

NOTICE D'INFORMATION

Augmentation de capital par émission de nouvelles actions

Nombres d'actions offertes : 125 000 actions

Prix de cession : 760 DA / Montant de l'émission : 94 437 500.00

Période de souscription : du 01/12/2024 au 31/12/2024

Promoteur en Bourse et Intermédiaire en Opération de Bourse (IOB)

Chef de file



**Intermédiaires en Opération de Bourse (IOB)
Membres du Syndicat de placement**



Visa COSOB n°2024/04 du 23/10/2024

AVERTISSEMENT

Le visa de la commission ne peut être assimilé à une recommandation de souscription ou d'achat des titres proposés.

Il ne comporte aucun jugement, aucune appréciation sur l'opération projetée.

Il vérifie seulement que les informations fournies par la notice d'information visée paraissent véridiques et suffisantes pour que l'investisseur potentiel puisse fonder sa décision.

L'attention des investisseurs potentiels est attirée sur le fait qu'un investissement en valeurs mobilières comporte des risques et que la valeur de l'investissement est susceptible d'évoluer à la hausse comme à la baisse sous l'influence de facteurs internes ou externe.

Les dividendes distribués par le passé ne constituent pas une garantie de revenus futurs. Ceux-là sont en fonction des résultats et de la politique de distribution des dividendes de l'émetteur.

Table des matières

Introduction :	5
CHAPITRE I - INFORMATIONS CONCERNANT L'OPERATION	7
1.1. Emission d'actions	7
1.1.1. Décisions qui sont à l'origine de l'opération	7
1.1.2. Montant de l'opération	7
1.1.3. Prix de l'émission :	7
1.1.4. Produit brut et estimation du produit net de la cession	14
1.1.4.1. Produit brut de la cession	14
1.1.4.2. Produit net de la cession	14
1.1.4.3. Utilisation du produit net de la cession	14
1.1.5. Charges relatives à l'opération	14
1.1.6. Jouissance des titres cédés	15
1.1.7. Période de souscription	15
1.1.8. Etablissements domiciliaires	15
1.1.9. Etablissements assurant le service financier	15
1.1.10. Conditions de délivrance des actions	16
1.1.10.1. Segmentation de l'offre	16
1.1.10.2. Règlement des souscriptions	16
1.1.10.3. Traitement des Souscriptions	16
1.1.12. But de l'opération	17
1.1.13. Régime fiscal	17
CHAPITRE II : INFORMATIONS CONCERNANT L'EMETTEUR	18
2.1 -Renseignements à caractère général	19
2.1.1- Dénomination sociale:	19
2.1.2- Forme juridique:	19
2.1.3- Objet social:	19
2.1.4- Adresse du siège social:	19
2.1.5- Date et lieu de dépôt des statuts :	19
2.1.6- Numéro d'inscription au Registre de Commerce:	19
2.1.7-Lieu de consultation des documents juridiques :	20
2.1.8-Date de début d'activité :	20
2.1.9-L'exercice social.....	20
2.1.10-Durée de vie.....	20
2.1.11- Répartition statutaire des bénéfices	20

2.1.12-Assemblées générales.....	20
2.1.13 Les importantes modifications de son acte constitutif	20
2.2 Capital :	22
2.2.1-Composition du capital.....	22
2.2.2-Conditions de modification du capital social	22
2.2.3- Obligations convertibles:.....	22
2.2.4-Evolution du capital:.....	22
2.3 Répartition du Capital :	23
CHAPITRE III : PRESENTATION DE L'ACTIVITE.....	23
3.1 Présentation de la société.....	23
3.1.1 Historique	24
3.1.2 Organigramme :	24
3.1.3 - Réglementation :	25
3.1.4 – Régime Fiscal :	25
3.1.5 – Débouchés et place sur marché :	25
3.1.6- Caractéristiques essentielles de l'activité :	26
3.1.7 - installation principale :	29
3.1.8- Personnel :	29
3.1.9– Investissements :	30
3.1.10- Approvisionnements :	30
3.2- Renseignements sur les filiales et participations :	30
3.3-Litiges :	30
3.4- Contrats et engagements importants :	30
3.5- Facteurs de risques :	31
CHAPITRE IV : RENSEIGNEMENTS FINANCIERS.....	33
4-1 Bilan Consolidé	33
4-1-1 Tableau : Bilan – L'Actif.....	33
4-1-2 Tableau : Bilan- Le Passif.....	34
4-2 Comptes de résultats consolidés.....	35
4-3 Tableau de flux de trésorerie consolidé :	36
4-4 Annexe aux comptes consolidés :	37
4-4-1 Principaux investissements réalisés dans les deux derniers exercices :	37
4-4-2 Renseignement sur les filiales et participations :	37
4-4-3 Principes comptables et d'élaboration des comptes consolidés	38
4-4-4 Tableau des amortissements	38
4-5 Analyse financière des Etats financiers de MOUSTACHIR SPA	39

4-5-2 Analyse du Bilan – passifs	39
4-5-3 Analyse du Compte de Résultat :	40
4-5-4 Analyse des Ratios Financiers.....	41
4-6 Marché et rendement des titres	42
CHAPITRES V - ORGANES D'ADMINISTRATION, DE DIRECTION, ET DE SURVEILLANCE	43
5.1. Administrateurs et dirigeants.....	43
5.1.1. Organes d'administration ou de surveillance.....	43
5.1.2. Direction	44
5.1.3. Politique d'information	48
5.2. Intérêts des dirigeants dans la société	48
5.3. Contrôle externe de la société	48
5.4. Conseils	48
CHAPITRE VI : ÉVOLUTION RÉCENTE - BUT DE L'ÉMISSION - PERSPECTIVES D'AVENIR.....	50
6.1. Evolution récente de la société :	50
6.1.1. Le chiffre d'affaires	51
6.1.2. La production et les stocks	52
6.1.3. Les investissements	52
6.2. But de l'émission – Perspectives d'avenir :	52
6.2.1. Le marché	53
6.2.2. Les orientations.....	54
6.2.3. Perspectives d'avenir	54
CHAPITRE VII : ATTESTATION DES PERSONNES QUI ASSUMENT LA RESPONSABILITE DE LA NOTICE D'INFORMATION :	62
7.1. Signature et fonction des personnes qui assument la responsabilité de la notice d'information :	62
7.2. Signature du promoteur en Bourse Invest Market:.....	62
7.3. Signature des commissaires aux comptes :	62

Introduction :

Moustachir est une société de services dans le domaine du consulting, possédant une plateforme de conseils en ligne (moustachir.dz), offrant des opportunités de rencontres et de consultations avec les meilleurs experts dans divers domaines.

C'est une entreprise innovante reconnue comme une start-up par le Ministère de l'Économie de la Connaissance et des Start-ups en 2022, ayant numérisé le processus de conseil et rassemblé plus de 120 consultants dans un même espace. Elle propose également des services d'open innovation pour les grandes entreprises et des solutions juridiques pour réduire les coûts.

Moustachir met à la disposition de ses clients une plateforme de conseil en ligne qui offre la possibilité de bénéficier de consultations professionnelles par les meilleurs spécialistes algériens et internationaux dans divers domaines : conseil aux entrepreneurs, conseil économique et financier, conseil juridique, exportation et importation, technologie, intelligence artificielle, conseil social, conseil éducatif et linguistique, arts et médias (<https://moustachir.dz/fr/>).

L'idée de Moustachir a émergé suite à l'observation par les fondateurs d'un manque de culture de l'activité de consulting en Algérie. Ce qui a abouti à la création de la plateforme moustachir.dz pour numériser le processus de conseil et faciliter les rencontres avec des experts algériens dans divers domaines, regroupant plus de 120 consultants spécialisés couvrant plus de 27 domaines.

Ces intervenants disposent d'un bureau de consultation électronique pour gérer leurs rendez-vous, et tous les consultants jouissent d'une réputation considérable dans leur domaine et bénéficient d'une grande visibilité auprès des abonnés.

Moustachir a acquis une bonne réputation auprès de ses prospects et clients et dans l'environnement des affaires en Algérie grâce à une interaction significative sur les réseaux sociaux et à la participation à divers événements et salons nationaux et internationaux.

De plus, Moustachir a conclu plusieurs accords avec des entreprises grandes et moyennes dans le cadre de la loi sur l'open innovation, ainsi que d'autres accords avec des organismes publics et privés, totalisant 17 accords jusqu'au 20 mars 2024.

Depuis le début de son activité en 2022, l'entreprise a connu déjà une première augmentation de capital significative ainsi que plusieurs changements de firmes juridiques visant à accompagner ses ambitions et ses défis.

Poursuivant sa stratégie de développement, cette start-up prometteuse envisage de se recourir à une autre levée de fonds via la bourse.

L'augmentation de capital de Moustachir par l'émission de nouvelles actions lors de l'introduction en bourse vise à financer la stratégie d'expansion en Algérie et l'entrée sur les

marchés arabes. Cette opération constitue la troisième levée de fonds dans la vie de Moustachir en tant que start-up.

Moustachir souhaite également avoir un grand nombre d'actionnaires afin d'élargir son réseau de relations et d'impliquer les compétences algériennes pour atteindre son objectif ultime, à savoir promouvoir la culture du conseil en Algérie et devenir la plus grande entreprise de conseil dans le monde arabe.

Après les résultats obtenus l'année dernière, il est clair qu'il existe de grandes opportunités pour s'étendre davantage en Algérie et entrer sur les marchés arabes, principalement au Sultanat d'Oman, en Arabie Saoudite et aux Émirats Arabes Unis.

Cette opération vise également à contribuer à la dynamisation du marché financier et de la Bourse d'Alger, en faisant de Moustachir la première start-up cotée en bourse, servant ainsi de modèle pour encourager d'autres entreprises à s'inscrire.

Cette introduction en Bourse permettra à Moustachir SPA de bénéficier d'une visibilité plus importante et de se soumettre aux contraintes du marché en matière de pratiques, de bonne gouvernance, et de transparence.

De même cette opération lui permettra dans le moyen terme le recours aux mécanismes du marché pour des opérations de levée des fonds nécessaires au financement de son plan de développement stratégique.

L'atout principal de cette start-up réside dans l'innovation, les partenariats stratégiques et dans les relations bénéfiques qu'elle entretient avec les experts algériens. Ces facteurs conjugués à un management collaboratif mèneront les services de Moustachir vers l'excellence.

CHAPITRE I - INFORMATIONS CONCERNANT L'OPERATION

1.1. Emission d'actions

1.1.1. Décisions qui sont à l'origine de l'opération

L'assemblée générale extraordinaire des actionnaires, réunie le 17 Août 2024 a adopté les résolutions suivantes :

L'assemblée générale extraordinaire autorise l'augmentation de capital par émission d'actions nouvelles sur le marché avec demande d'admission des titres aux négociations en bourse sur le marché de croissance de la Bourse d'Alger.

Les points suivants ont été approuvés au cours de cette assemblée :

- Augmentation de capital de 25% par émission d'actions nouvelles soit un nombre d'actions de cent vingt-cinq mille actions (125 000 actions)
- Renonciation à l'unanimité au droit préférentiel de souscription des actionnaires historiques.

Les actionnaires historiques ont tous renoncé à leur droit préférentiel de souscription, pour accueillir de nouveaux actionnaires et diversifier l'actionnariat de Moustachir.

1.1.2. Montant de l'opération

L'émission porte sur 125 000 actions ordinaires nouvelles d'une valeur nominale de 40 DA, numérotée de 500 001 à 625 000 et représentant 25% du capital. Le montant cible est de 94 437 500.00 DA. Toutefois, l'émetteur a fixé un seuil minimal de 50% du montant cible, soit 47 218 750.00 DA.

Ces actions confèrent à leurs propriétaires les mêmes droits que ceux des actions existantes.

Les actions de SPA MOUSTACHIR emportent le droit d'assister aux assemblées générales, le droit d'élire ou de démettre les organes d'administration et d'adopter ou de modifier en tout ou en partie les statuts proportionnellement aux droits de vote qu'elles détiennent statutairement ou en vertu de la Loi.

Elles ouvrent, en outre, droit à la perception de dividendes lorsque l'assemblée générale décide de la répartition de tout ou partie des bénéfices réalisés et autres réserves constituées proportionnellement au nombre d'actions détenues. Les actionnaires ont droit en cas de liquidation à une répartition du boni de liquidation proportionnellement à leurs actions.

Forme des titres : Les actions seront au porteur, dématérialisées et inscrites en compte auprès des teneurs de comptes/conservateurs habilités par la COSOB.

1.1.3. Prix de l'émission :

L'évaluation de l'entreprise Moustachir a été élaborée par le cabinet d'expertise comptable LOUERRAD Mohamed.

Selon l'article 47 du Règlement COSOB n° 23-04 du 25 octobre 2023 relatif au règlement général de la bourse des valeurs mobilières : « La société qui demande l'admission de ses titres de capital aux négociations sur le compartiment de croissance, doit présenter son rapport d'évaluation conformément aux dispositions de l'article 43 ci-dessus »

« Art. 43. — La société dont les titres font l'objet d'une demande d'admission aux négociations sur le compartiment principal, doit présenter son rapport d'évaluation, réalisé par un membre de l'ordre national des experts comptables autre que le commissaire aux comptes de la société, ou par tout autre expert évaluateur dûment inscrit auprès de la commission, sauf membre de cette dernière. Les conditions et les modalités d'inscription des experts évaluateurs, sont définies par instruction de la commission. »

Le prix de l'émission a été fixée à 760 DA, conformément au tableau récapitulatif ci-après :

Tableau récapitulatif des différentes méthodes d'évaluation				
Méthodes utilisées		Valeur en DA	Coefficient de pondération (%)	Valeur pondérée en DA
1	Méthode de l'Actif net comptable corrigé	27 918 528	15	4 187 779
2	Méthode par les cash flows actualisés "DCF"	538 344 654	80	430 675 723
3	Méthode basée sur la rente du good will	851 879 696	5	42 593 985
	Valeur moyenne	472 714 293	100	477 457 487

La valeur pondérée moyenne estimée à 477 457 487 DZD sera retenue pour la détermination du prix de l'action MOUSTACHIR. Le prix de l'action est de 760,00 DA

La valeur de la méthode basée sur la rente du good will est intégrée dans la pondération à raison d'un coefficient de 5 sur 100

Méthodes d'évaluation utilisées :

La valeur intrinsèque de l'action « MOUSTACHIR » s'est faite sur la base des trois méthodes retenues par l'évaluateur en fonction de leur importance et de la disponibilité de leurs données ou de leurs sources de données, soit la méthode basée sur l'approche patrimoniale et celle basée sur les valeurs futures (Méthode de l'actif net comptable corrigé ; de la méthode de la rente du goodwill et la méthode des cash flows actualisés)

Le complément par la méthode d'évaluation basée sur le Good Will (rente du Good Will basée sur le superprofit) est retenu à titre de jonction et est retenue partiellement dans le champ de pondération pour l'obtention de la valeur mathématique finale.

La valeur obtenue à partir de la méthode DCF est pondérée à l'ordre du coefficient 80 sur un total de 100, étant donné que les activités proposées par MOUSTACHIR s'approvisionnent à partir d'éléments incorporels et immatériels

Et dans une moindre mesure la méthode du good will, en tant est appliquée pour assurer une jonction entre la VNCC et la DCF avec une pondération plus importante de 5 sur 100.

La méthode de l'actif net corrigé est pondérée par un coefficient de 15 sur 100, sachant que la société MOUSTACHIR est en cours de démarrage pour ses activités et, qu'elle n'est pas obligée de détenir un actif patrimonial corporel important.

La valeur mathématique moyenne sera ensuite divisée sur le nombre total des actions détenues, avec celles qui seront émises lors de l'augmentation de capital social. Le choix sur le nombre total des actions est justifié par le fait que la proportion de valeur patrimoniale dans l'évolution du cycle d'exploitation et de vie de la société n'est pas et ne sera pas très important ou très déterminant sur les futurs équilibres des capitaux propres ou dans la détermination du ROE sur les cinq prochaines années.

A. Approche économique par la méthode de l'actif net comptable corrigé

L'actif net corrigé permet de mettre en relief le véritable patrimoine de l'entreprise en faisant ressortir toutes les plus-values et moins-values latentes non contenues dans le bilan comptable.

Pour une entreprise performante, cette méthode est statique et ne permet pas de faire ressortir les éléments incorporels qui ont contribué à la création de richesse (portefeuille client, savoir-faire, label...)

Dans le cas MOUSTACHIR, les éléments qui composent l'actif net sont à la fois statique et avec une moindre importance par rapport à la nature d'activité de la société qui se base majoritairement sur les flux immatériels, incorporels et la numérisation de moyens d'exploitation des prestations fournies.

L'évaluation de MOUSTACHIR Spa par la méthode de l'actif net comptable corrigé « approche par les capitaux propres » a permis de dégager une valeur de 27 918 528 DA.

Tableau de synthèse de la valeur par l'ANCC (approche par les capitaux propres)

Valorisation par la méthode de l'ANCC	En DZD
Capital social émis	20 000 000
Réserve légale	0
Réserve statutaire	0
Réserve ordinaires	0
Réserves	0
Ecart d'évaluation	0
Ecart de réévaluation	0
Report à nouveau	4 562 499
Résultat net de l'exercice	3 356 029
Actif net comptable	27 918 528
Plus values sur les immobilisations corporelles	0
Moins values sur les autres immobilisations corporelles	0
Total des plus values	0
Ajouter la reprise sur les provisions	
A déduire la provision sur les créances	
Ajustement sur capital appelé	0
Actif net comptable corrigé	27 918 528

B. Approche économique par la méthode des free cash flows actualisés

Evaluation complète en se basant sur l'un des scénarios présentés des flux financiers à moyen - long terme d'affaires et d'exploitation dans le business plan de marché, tout en intégrant le cycle d'investissement pour la détermination des cash-flows nets et permettant de calculer la valeur de la société MOUSTACHIR et des agrégats sur les capitaux propres majoritairement élevés et d'un niveau de dette quasiment nul.

Cette méthode dynamique permet de faire ressortir qu'une entreprise, c'est avant tout un marché, des ressources humaines, un savoir-faire et des technologies employés qui contribuent à la création des richesses pour un rendement efficace des capitaux investis, avec le financement de la croissance et la distribution de dividendes.

Selon la méthode, des Discounted Cash-Flows (DCF), la valeur de l'entreprise est obtenue en calculant la valeur actuelle des cash flows disponibles générés par les actifs d'exploitation sur une période de référence, qui sera de 5 ans.

Le flux économique est déterminé par référence au résultat avant amortissement,

Cette valeur doit permettre de rémunérer l'actionnaire et les créanciers. Il s'agit de déterminer le flux après impôt avec la prise en compte des investissements nécessaires au développement et au maintien de l'activité, puis d'actualiser cette valeur, par le biais du coût moyen pondéré du capital.

La valeur revenant aux actionnaires s'obtient en retirant de la valeur actualisée le montant de la dette financière à long et moyen terme déductible à la date d'évaluation. Dans notre cas, il n'y a pas de dette à long terme constatée ou prévue.

Résultat net de l'exercice
+ dotations aux amortissements
= Cash Flow brut
A déduire les investissements
= Cash Flow disponible
Ajouter la valeur terminale à l'infini

Calcul des FCF (Free Cash Flows)

MOUSTACHIR	2025	2026	2027	2028	2029
Chiffre d'affaires	55 600 000	83 234 999	126 393 749	187 641 443	284 246 862
Résultat net	-4 534 367	19 216 532	52 401 685	98 727 945	178 728 713
+Amortissements	5 450 367	5 450 367	5 450 367	3 012 834	3 000 000
Cash flow brut	916 000	24 666 899	57 852 052	101 740 779	181 728 713
- Investissements à engager	0	14 846 708	39 954 238	55 292 622	76 097 395
Cash flow net	916 000	9 820 191	17 897 814	46 448 157	105 631 318

Calcul du taux d'actualisation :

DETERMINATION DU TAUX D'ACTUALISATION DE MOUSTACHIR Spa

Taux sans risque des OAT à 7 ans (1)	5,50%
Prime de risque marché (a)	5,50%
Bêta du secteur "Information Services" (b)	1,49
Prime de risque du secteur (2)=(a*b)	8,20%
Prime de risque spécifique © (1% à 5%)	2,30%
Taux de rendement du marché (4)=(1+2+3)	16,00%
Coût des capitaux propres (4)	16,00%
PONDERATION PAR L'EFFET DE LEVIER	
Coût des fonds propres (a)	16,00%
Structure des capitaux propres (b)	100%
(1) = (a)*(b)	16,00%
Coût de la dette (c)	0,0%
Structure de l'endettement (d)	0%
(2) = (1-ibs)*(c)*(d)	0%
Taux d'actualisation	16,00%

(1) Taux sans risque : Dans notre cas nous prendrons le taux des OAT à 5 ans estimé actuellement à 5,50%,

(a) Prime de risque marché =5,5%.

En l'absence d'un marché financier dynamique en Algérie, nous recommandons de prendre comme référence une prime de risque de 5,5%, au même titre qu'une OAT sur 5 ans.

(b) Beta du secteur services d'information = 1,49 (voir les données fournies par Damodaran), étant MOUSTACHIR, une société qui offre un service d'intermédiation entre acteurs. Un risque spécifique est ajouté, il est relatif aux notes sur les moyens et les ressources.

(3) L'application du modèle « MEDAF » nous donne le coût des fonds propres à pondérer par la structure des fonds propres. Dans le cas de la MOUSTACHIR, la structure a une forte préférence sur les fonds propres au détriment de la dette financière.

(4) Taux d'actualisation = 16,00% obtenu par l'utilisation de l'effet de levier

Calcul de la valeur de l'entreprise :

Valeur globale des cash flows	95 499 378
+ Valeur terminale à l'infini*	435 867 861
- Emprunts et dettes financières	0
- Autres dettes non courantes	0
A ajouter solde compte trésorerie au 30/06/2024	6 977 416
Valeur de la société "MOUSTACHIR" par la méthode DCF	538 344 654

*Le taux de croissance à l'infini est donné par la formule suivante : $Taux = (1+g)/(i-g)$: i = taux d'actualisation = 16,0% et g = 4%

C. Approche économique par le Goodwill

Cette méthode assure une jonction ou une liaison entre les deux méthodes et permet de réajuster l'orientation du coefficient de pondération vers une des deux méthodes par rapport à l'autre.

Cette méthode vise l'appréciation de l'ensemble des éléments qualitatifs de gestion de la société et mesure d'autre part le complément de valeur qui en découle.

Le Good Will représente la différence entre la valeur effective de la société et celle de son actif net, il s'interprète comme la valeur de l'actif incorporel.

$$\text{Good Will} = [[\sum (B_n - A_n \cdot r) / (1+i)^n] + [[(B_n - A_n \cdot r) / (1+i)^5] / (1-t) / (i-t)]] + c$$

Où

B_n : Bénéfice net prévisionnel

A_n : Actif net comptable corrigé

r : Taux sans risque (taux des OAT à 15 ans), net d'impôt

i : Taux d'actualisation (Coût des fonds propres pondéré par la structure financière)

c : Capital

t= Taux de croissance à l'infini

MOUSTACHIR	2 025	2 026	2 027	2 028	2 029
Résultat après impôt	-4 534 367	19 216 532	52 401 685	98 727 945	178 728 713

Actif net corrigé (n-1)	-4 542 611	17 626 619	57 537 558	122 204 408	236 759 957
Taux sans risque des OAT à 15 ans (7,5%)	-340 696	1 321 996	4 315 317	9 165 331	17 756 997
Super profit	-4 193 671	17 894 536	48 086 368	89 562 615	160 971 717
Actualisation au coût des fonds propres	0,86	0,74	0,64	0,55	0,48
Super profit actualisé	-3 615 234	13 298 555	30 806 901	49 464 635	76 640 729

Valeur actuelle des super profits	166 595 587
Valeur du super profit à l'infini	665 284 109
Total Good will	831 879 696
Capitaux propres au 30/06/2024	20 000 000
Déduire la dette subordonnée	
Valeur de Moustachir par la méthode du Goodwill	851 879 696

1.1.4. Produit brut et estimation du produit net de la cession

1.1.4.1. Produit brut de la cession

Le produit brut de l'opération est de 94 437 500,00 DA (Quatre-vingt-quatorze millions quatre cent trente-sept mille cinq cent dinars).

1.1.4.2. Produit net de la cession

Les charges de toutes natures concernant l'opération sont estimées à 3 706 593,75 dinars soit 3.92% du montant total de l'opération. Le produit net de l'opération est estimé à 90 730 906,25 dinars.

1.1.4.3. Utilisation du produit net de la cession

Le produit net de l'opération est destiné à couvrir les charges destinées au développement des activités de Moustachir et à l'expansion de son offre de services vers d'autres marchés, en particulier, les marchés arabes.

1.1.5. Charges relatives à l'opération

Le montant des charges relatives à l'opération est estimé à 3 706 593,75 dinars et se détaille comme suit :

Les redevances réglementaires :

- COSOB : La redevance versée à la COSOB est fixée à 0,05% du montant d'émission, soit : 47 218,75 dinars
- Algérie clearing : Les frais d'adhésion au Dépositaire central des titres est fixé à 0,01 % du capital social, 2 500 dinars
- SGBV : Admission en bourse
 - Le taux de la commission perçue par la SGBV est fixé à 0,05 % du montant nominal admis, 12 500 dinars.
 - Les frais d'inscription d'un titre à la cote :
Inscription initiale 400 000 dinars.
Les frais de maintien à la cote : 200 000 dinars.
 - Les frais d'organisation d'OPV :
Partie fixe : 1 000 000 dinars.
Partie variable : 100 000 dinars par tranche de 1000 ordres traités.
- La rémunération des prestataires de services de promoteur en Bourse et d'IOB : 1 100 000 dinars.
- Syndicat de placement : 1,00% du montant de l'émission 944 375,00 dinars.

1.1.6. Jouissance des titres cédés

Les acquéreurs des actions cédées bénéficient de la jouissance des titres à partir du 01 janvier 2025. Les actions émises emportent ainsi le droit de percevoir les dividendes que pourrait décider de déclarer l'assemblée générale annuelle statuant sur les résultats de l'exercice 2025.

1.1.7. Période de souscription

Les souscriptions sont ouvertes du 01/12/2024 au 31/12/2024 Toute souscription reçue avant l'ouverture ou après la clôture de la période de souscription est nulle et non avenue. L'émetteur se réserve le droit, après accord de la COSOB, de prolonger la période de souscription sous réserve d'un préavis de deux (02) jours.

1.1.8. Etablissements domiciliaires

Invest Market SPA est l'Intermédiaire en Opérations de Bourse accompagnateur (IOB) et le Chef de file du Syndicat de placement constitué des IOBs suivants chargés du placement des titres : BEA, BADR, BDL, CNEP, Al Baraka Bank, Société Générale Algérie.

1.1.9. Etablissements assurant le service financier

Les banques teneurs de comptes conservateurs (TCC) assureront le service financier des actions émises. La conservation et la gestion des titres est assurée par les teneurs de comptes conservateurs (TCC) habilités inscrits auprès de Algérie Clearing.

1.1.10. Conditions de délivrance des actions

1.1.10.1. Segmentation de l'offre

L'offre est déclinée sur trois segments :

Segment A : Personnes physiques de nationalité algérienne résidentes :

Toute personne résidente possédant la nationalité algérienne peut investir dans l'achat d'actions de la société MOUSTACHIR. Un maximum de 10 % des actions offertes, soit 12 500 actions, a été réservé aux souscripteurs de cette catégorie. Le nombre minimum d'actions pouvant être achetées par chaque souscripteur est de 10 actions. Prix de l'action 760 DA

Segment B : Employés et consultants de la société MOUSTACHIR :

Un total de 15 % des actions offertes, soit 18 750 actions, a été réservé aux employés, stagiaires et consultants de la société MOUSTACHIR. Le nombre minimum d'actions pouvant être achetées par chaque souscripteur est de 10 actions. Prix de l'action : **730 DA**.

Les investisseurs de ce segment sont tenus de conserver les actions souscrites pendant une durée de 12 mois à partir de la date de la première cotation en Bourse.

Segment C : Personnes morales de droit algérien (entreprises publiques et privées) :

Un total de 75 % des actions offertes, soit 93 750 actions, a été réservé aux souscripteurs appartenant à la catégorie des personnes morales de droit algérien, y compris les entreprises, organismes publics et privés, ainsi que les personnes morales régies par le droit algérien. Le nombre minimum d'actions pouvant être achetées par chaque souscripteur est de 10 actions. Prix de l'action : **760 DA**

1.1.10.2. Règlement des souscriptions

Toute souscription doit être couverte par le montant total des actions à souscrire. Les montants seront bloqués en compte par les établissements chargés de recueillir les souscriptions jusqu'au jour de règlement/livraison des titres qui interviendra après la fin de la période de souscription.

Au règlement/livraison, les titres seront transférés dans le compte titre des souscripteurs, ou dans un compte titre nouveau ouvert à l'occasion de cette souscription.

1.1.10.3. Traitement des Souscriptions

Les souscriptions seront centralisées par la Société de Gestion de la Bourse des Valeurs. Les souscriptions qui ne sont pas conformes aux conditions de l'offre seront rejetées.

L'allocation des actions se fera, sur la base des souscriptions validées et non rejetées.

Un souscripteur ne doit déposer qu'un seul bulletin de souscription dans le même segment. Dans le cas où plusieurs bulletins provenant du même souscripteur dans le même segment sont parvenus à la SGBV, seul le bulletin portant sur le plus grand nombre d'actions demandée est accepté.

L'allocation des actions sera effectuée sur la base des souscriptions validées et non rejetées pour chaque segment comme suit :

- Si la demande validée dans un segment dépasse le nombre d'actions réservé pour ce segment, les souscriptions seront ajustées de manière proportionnelle. Chaque souscripteur recevra le même nombre maximal d'actions, dans la limite des actions demandées. Tout excédent sera réparti en priorité, en attribuant d'abord une action supplémentaire aux souscriptions les plus élevées, puis à celles soumises le plus tôt par rapport à la date d'ouverture des souscriptions (FIFO), et enfin de manière aléatoire.
- Si la demande validée dans un segment est inférieure ou égale au nombre d'actions réservées pour ce segment, toutes les demandes seront satisfaites intégralement à 100%.
- Dans le cas où la demande cumulée dans un segment serait inférieure au nombre d'actions réservé pour ce segment, le reliquat sera affecté en priorité au segment C puis au segment B, enfin au segment A dans la limite du nombre maximale d'actions alloué à ce segment.

1.1.12. But de l'opération

A travers cette levée de fonds, Moustachir vise à augmenter sa capacité financière afin de développer l'expansion de son activité en local et d'intégrer les marchés arabes. Cette introduction en bourse permettra aussi à cette start-up de gagner en visibilité pour attirer plus de contrats et de marchés.

Sa stratégie consiste à diversifier l'actionnariat afin d'assurer la pérennité de la société, d'en faciliter le développement et d'améliorer la gouvernance.

1.1.13. Régime fiscal

En application des textes de loi relatifs aux opérations d'introduction en Bourse, les détenteurs de titres cotés ainsi que la société cotée bénéficient de certaines exonérations fiscales en matière d'impôt sur la plus-value, d'IBS, d'IRG et de droits d'enregistrement :

Conformément à la Loi n° 23-22 du 11 Joumada Ethania 1445 correspondant au 24 décembre 2023 portant loi de finances pour 2024

Art. 67. — Les dispositions de l'article 63 de la loi n° 02-11 du 24 décembre 2002, modifiées et Complétées, portant loi de finances pour 2003, sont modifiées et rédigées comme suit :

« Art. 63. — Sont exonérés de l'impôt sur le revenu global (IRG) et de l'impôt sur le bénéfice des sociétés (IBS) pour une durée de cinq (5) ans, à compter du 1er janvier 2024, les produits et les plus-values de cession des actions et titres assimilés cotés en bourse ainsi que ceux des actions ou parts d'organismes de placement collectifs en valeurs mobilières.

Sont exonérés de l'impôt sur le revenu global (IRG) et de l'impôt sur le bénéfice des sociétés (IBS), les produits et les plus-values de cession des obligations, titres assimilés et obligations assimilées du Trésor, cotés en bourse ou négociés sur un marché organisé d'une échéance, minimale, de cinq (5) ans, émis au cours d'une période de cinq (5) ans, à compter du 1er janvier 2024.

Cette exonération porte sur toute la durée de validité du titre émis au cours de cette période.

Sont également exonérés de l'impôt sur le revenu global (IRG) et de l'impôt sur le bénéfice des sociétés (IBS) pour une période de cinq (5) ans, à compter du 1er janvier 2024, les dépôts à terme en banques pour une période de cinq (5) ans et plus.

Sont exemptés des droits d'enregistrement pour une période de cinq (5) ans, à compter du 1er janvier 2024, les opérations portant sur des valeurs mobilières cotées en bourse ou négociées sur un marché organisé ».

La loi de finances 2024, et notamment son article 133, a intégré une mesure fiscale pour les sociétés dont les actions ordinaires sont cotées en bourse, et ce en vue d'inciter la promotion de financement des entreprises via la bourse. Ainsi, les sociétés cotées bénéficient d'une réduction de l'impôt sur le bénéfice des sociétés (IBS) égale aux taux d'ouverture de leur capital social en bourse, et ce pour une période de 03 ans à compter du 1er janvier 2024.

Art. 68. — Les dispositions de l'article 66 de la loi n° 13-08 du 27 Safar 1435 correspondant au 30 décembre 2013 portant loi de finances pour 2014, sont modifiées et rédigées comme suit :

« Art. 66. — Les sociétés dont les actions ordinaires sont cotées en bourse, bénéficieront d'une réduction de l'impôt sur le bénéfice des sociétés (IBS) égale au taux de son capital social ouvert en bourse pour une période de trois (3) ans, à compter du 1er janvier 2024 ».

CHAPITRE II : INFORMATIONS CONCERNANT L'EMETTEUR

2.1 -Renseignements à caractère général

2.1.1- Dénomination sociale:

L'émetteur a pour Dénomination «SPA MOUSTACHIR »

2.1.2- Forme juridique:

La société SPA MOUSTACHIR est une société par actions

2.1.3- Objet social:

L'objet social de la société consiste, suivant son inscription au registre de commerce à l'exercice des activités suivantes :

- 1- Conseil, Assistance, Evaluation et conception de programmes de formation.
- 2- Bureau d'Etude et de conseil en Informatique (CONSULTING).
- 3- Incubateur – Accélérateur de Start-up.
- 4- Cabinet conseil, Etudes et assistance en investissement.
- 5- Bureau d'Etudes en organisation, Etude de marchés et sondages.
- 6- Entreprise D'Organisation des manifestations économiques et scientifiques.
- 7- Commerce Electronique – E-commerce.
- 8- Entreprise D'Ingénierie en Informatique Industrielle et Productique.
- 9- Installation, Maintenance et réparation d'Equipements et logiciels d'Encryptions.
- 10- Bureau de Conseil et Etude dans différents domaines commerciaux.
- 11- Représentant commercial.
- 12- Bureau d'affaires.
- 13- Société d'investissement tous secteurs confondus
- 14- Evaluations commerciales.
- 15- Programmation informatique.

2.1.4- Adresse du siège social:

Section Rocade Sud Ilots N66 Section 25 Part N03, commune BEN AKNOUN, wilaya d'ALGER.

2.1.5- Date et lieu de dépôt des statuts :

Les statuts constitutifs de SPA MOUSTACHIR ont été établis par acte notarié en date du 23 janvier 2024 par le maitre DERDAR LEILA, Notaire à Alger.

2.1.6- Numéro d'inscription au Registre de Commerce:

La SPA MOUSTACHIR est immatriculée au Centre National du Registre de Commerce sous le n°: 19B.0525215-16/00 du 30 Janvier 2024 Wilaya d'Alger.

2.1.7-Lieu de consultation des documents juridiques :

Les statuts, les procès-verbaux des Assemblées générales (ordinaires et extraordinaires), les comptes sociaux, les rapports du conseil d'administration ainsi que les rapports des commissaires aux comptes peuvent être consultés au siège de l'administration MOUSTACHIR SPA.

2.1.8-Date de début d'activité :

Dans le cadre de l'objet social, l'activité de Moustachir a débuté le 09 Juin 2022

2.1.9-L'exercice social

L'exercice social de SPA MOUSTACHIR débute le 1er janvier et prend fin le 31 décembre de chaque année.

2.1.10-Durée de vie

La durée de vie de la SPA MOUSTACHIR est fixée à quatre-vingt-dix-neuf (99) ans à compter de la date de son immatriculation au registre de commerce, sauf cas de dissolution anticipée ou de prorogation

2.1.11- Répartition statutaire des bénéfices

La répartition des bénéfices de la société aux actionnaires se fait conformément aux dispositions du Code de Commerce.

2.1.12-Assemblées générales

La tenue, la convocation et les délibérations des Assemblées générales ordinaires et extraordinaires de la société se font conformément aux dispositions du Code de Commerce.

2.1.13 Les importantes modifications de son acte constitutif

28/03/2019 : Par un statut établi par devant le notaire maitre TAIBI MERIEM, Notaire à Tipaza, création de la société commerciale à responsabilité limitée «SARL AGHROUM NFATMA ITHAMZERT », son capital social s'élève à 100.000 DA réparties en 100 parts sociales de 1 000 DA partagées entre les deux fondateurs :

- 1- Mme BOUANDJAK KHADIDJA qui possède 50 parts numérotées de 01 jusqu'à 50.
- 2- Mr BOULEFA KHEIREDDINE qui possède 50 parts numérotées de 51 jusqu'à 100.

09/06/2022 : Modification du statut par le notaire maitre TAIBI MERIEM, Notaire a Tipaza, avec objet : Donation de parts :

- 1- Entre Mme Bouandjak khadidja et Mr Haouadji HICHEM, 45parts de la totalité de ses 50 parts détenues, d'une valeur unitaire de 1000 DA.
- 2- Entre Mme Bouandjak khadidja et Mr Bahnas Younes Attia Abdelouahab, 05 parts de la totalité de ses 50 parts détenues d'une valeur unitaire de 1000 DA.
- 3- Ajout de nouveaux codes commerciaux.
- 4- Changement de la dénomination et de la forme juridique de l'entreprise de SARL AGHROUM NFATMA ITHAMZERT à SARL MOUSTACHIR.
- 5- Désignation d'un nouveau Gérant associé au nom de BOULEFA KHEIREDDINE pour une période indéterminée.

30/10/2022 : Modification du statut par le notaire maitre BCHIRI ISMAIL, Notaire à Alger, comme suit :

- 1- Modification des Articles 06 et 07 du statut :
 - Désistement de 10 parts de M. BOULEFA KHAIREDDINE à M. BENTABICH BILEL FARES
 - Désistement de 10 parts de M. HAOUADJI HICHEM à M. BENTABICH BILEL FARES
 - Désistement de 08 parts de M. HAOUADJI HICHEM à M. BEN HASSIR ALLA EDDINE.
- 2- Changement d'Adresse (Section Rocade Sud Ilot N66 Section 25 Part N03, commune BEN AKNOUN, wilaya d'ALGER).
- 3- Ajout de nouveaux codes commerciaux.

16/08/2023 : Modification du statut par le notaire maitre DERDAR LEILA Notaire à Alger, comme suit :

- 1- Désistement des parts sociales entre Associés.
 - Désistement par Donation de 03 parts de M. BEN HASSIR ALLA EDDINE à M. HAOUADJI HICHEM d'une valeur de 3000 DA.
 - Désistement par Donation de 05 parts de M. BEN HASSIR ALLA EDDINE à M. BENTABICH BILAL FARES d'une valeur de 5000 DA.
 - Désistement par Donation de 05 parts de M. BOULEFAA KHEIREDDINE à Mr BENTABICH BILAL FARES d'une valeur de 5000 DA.
- 2- L'Augmentation du capital de l'entreprise de 100.000 DA à 20.000.000 DA à travers la création de 199.000 nouvelles parts sociales d'une valeur unitaire de 100 DA.
- 3- Changement de la forme juridique d'Entreprise de SARL a SPAS.
- 4- Ajout de nouveaux codes commerciaux.
- 5- Désistement des 1500 actions d'une valeur de 150.000 DA de M. HAOUADJI HICHAM à SARL SIFOP.

20/01/2024 : Modification du statut par devant le notaire Maitre DERDAR LEILA, Notaire à Alger, comme suit :

1. Désistement des 1000 actions d'une valeur de 100.000 DA de M. BOULEFA KHEIREDDINE à SPA BCCM.
2. Désistement des 500 actions d'une valeur de 50.000 DA de M. BOULEFA KHEIREDDINE à M BOUSSAHA Med Lakhder
3. Désistement des 1000 actions d'une valeur de 100.000 DA De M. BENTEBBICHE Bilel Fares à Mme BADANI KENZA

4. Désistement des 1000 actions d'une valeur de 100.000 DA De M. BENTEBBICHE Bilel Fares à Mme KACI-ABDELLAH Meriem.
5. Changement de la forme juridique d'Entreprise de SPAS à SPA.
6. Ajout de nouveaux codes commerciaux.
7. Libération entière du capital.

11/02/2024 : Modification du statut par le notaire Maitre DERDAR LEILA, Notaire à Alger, comme suit :

- 1- Ajout de nouveaux codes commerciaux.
- 2- Le capital de la Société Moustachir est fixé à un montant 20.000.000 DA réparti sur 500.000 Actions d'une valeur nominale de quarante dinars (40DA) chacune.
- 3- Modification de la répartition des actions entre actionnaires.

2.2 Capital :

2.2.1-Composition du capital

A partir du mois de janvier 2024, le capital social de SPA MOUSTACHIR est arrêté à vingt millions de dinars algériens (20 000 000.00DA) réparti en cinq cents mille actions (500 000) d'une valeur nominale de quarante dinars (40DA) chacune, numérotées de 01 à 500 000 entièrement souscrites et libérées et attribuées avec toutes leurs spécificités de droit de propriété aux actionnaires.

2.2.2-Conditions de modification du capital social

Conformément à l'article 08 des statuts de SPA MOUSTACHIR, le capital peut être augmenté plusieurs fois, soit par l'émission de nouvelles actions, soit par intégration des réserves et des bénéfices non distribués, soit par majoration de la valeur nominale des actions existantes. Sous réserve des dispositions prévues par la loi, l'Assemblée générale Extraordinaire est seule compétente pour décider de l'Augmentation du capital social sur rapport du Conseil d'Administration.

2.2.3- Obligations convertibles:

SPA MOUSTACHIR n'a pas procédé à ce jour à l'émission d'obligations convertibles en actions et par conséquent, aucune incidence n'impactera sa structure du capital et son actionnariat

2.2.4-Evolution du capital:

Depuis sa transformation en SPA en Janvier 2024 avec un capital social de 20.000.000DA et jusqu'au 01 JUILLET 2024, le capital social MOUSTACHIR a évolué selon le tableau suivant :

Année	2022	2023	2024
Capital en DA	100.000	20.000.000	20.000.000

Parts/actions	100	200.000	500.000
---------------	-----	---------	---------

2.3 Répartition du Capital :

Suivant la dernière mise à jour des statuts en date du 23 janvier 2024, les renseignements ci-après concernent le capital de Moustachir :

Le capital de Moustachir SPA est réparti entre les 9 actionnaires ci-après :

N	Liste des actionnaires	Nombre d'action	Montant du capital détenu	%
1	BOULEFA KHEIREDDINE	171.250	6.850.000	34.25
2	HAOUADJI HICHEM	146.250	5.850.000	29.25
3	BEN TABICH BILEL FARES	145.000	5.800.000	29.00
4	BAHNAS YOUNES ATTIA ABDELOUAHAB	25.000	1.000.000	5.00
5	SARL SIFOB	3.750	150.000	0.75
6	BADANI KENZA	2.500	100.000	0.50
7	SPA BCCM	2.500	100.000	0.50
8	KACI ABEDLLAH MERIEM	2.500	100.000	0.50
9	BOUSSAHA MOHAMED	1.250	50.000	0.25

*Tableau de la répartition des actions entre actionnaires de SPA MOUSTACHIR.

- Les quatre actionnaires détenant 5% ou plus du capital : BOULEFA KHEIREDDINE, HAOUADJI HICHEM, BEN TABICH BILEL FARES, BAHNAS YOUNES ATTIA ABDELOUAHAB
- Le conseil d'administration détient 97.5% du capital de la société

CHAPITRE III : PRESENTATION DE L'ACTIVITE

3.1 Présentation de la société

Crée par Acte notarié n° 12435/1774 du 03/07/2022 chez maitre TAIBI Meriem, Notaire à Alger. MOUSTACHIR est une société par actions, spécialisée dans :

- Conseil, Assistance, Evaluation et conception de programmes de formation.
- Cabinet conseil, Etudes et assistance en investissement.
- Bureau d'Etudes en organisation, Etude de marches et sondages.
- Bureau d'Etude et de conseil en Informatique (CONSULTING).
- Entreprise D'Organisation des manifestations économiques et scientifiques.
- Incubateur – Accélérateur de start-up.
- Commerce Electronique – E-commerce.
- Entreprise D'Ingénierie en Informatique Industrielle et Productique.
- Installation, Maintenance et réparation d'Equipements et logiciels d'Encryptions.
- Bureau de Conseil et Etude dans différents domaines commerciaux.

3.1.1 Historique

Juin 2022 : Création de la société commerciale à responsabilité limitée MOUSTACHIR. Son capital social s'élève à 100.000 DA réparties en 100 parts sociales de valeur nominale 1000 DA.

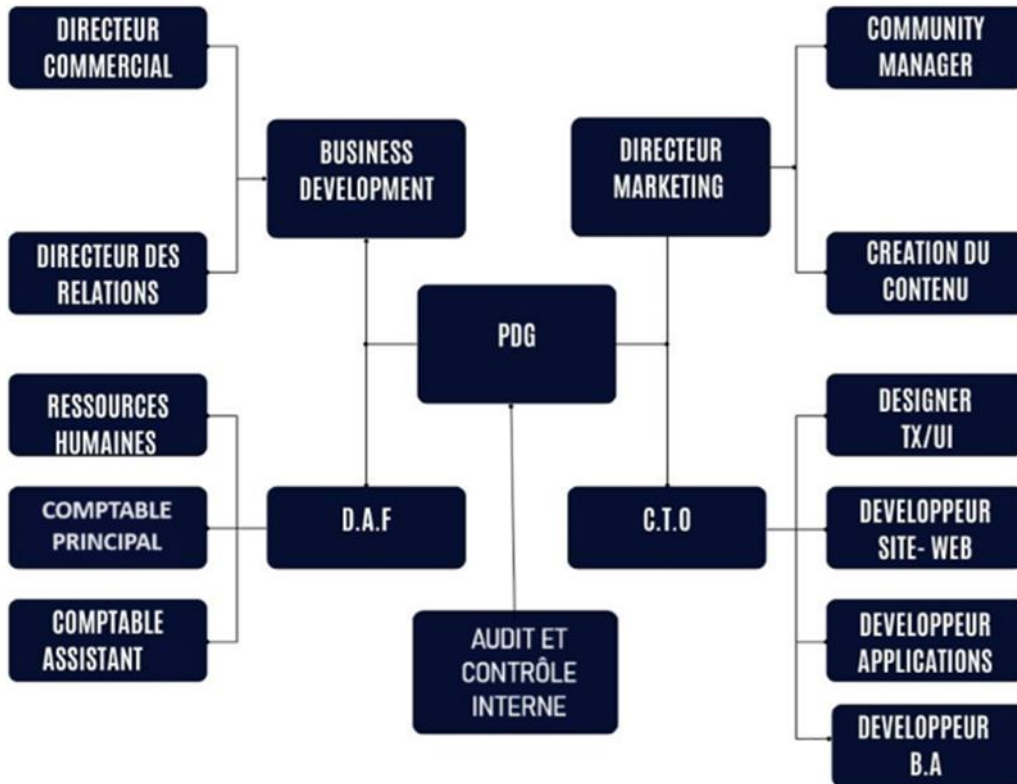
Octobre 2022 : Modification des Articles 06 et 07 du statut qui comprend un désistement des parts, un changement de l'adresse sociale et l'ajout de nouveaux codes commerciaux.

Aout 2023 : Changement de la forme juridique de l'entreprise de SARL MOUSTACHIR à SPAS MOUSTACHIR et augmentation du capital de l'entreprise de 100.000 DA à 20.000.000 DA à travers la création de 199.000 nouvelles actions d'une valeur nominale unitaire de 100 DA.

Janvier 2024 : Changement de la forme juridique de l'entreprise de SPAS à SPA avec la libération entière du capital.

Février 2024 : Le capital de la Société MOUSTACHIR est fixé à un montant 20.000.000 DA répartis sur 500.000 Actions d'une valeur nominale de quarante dinars (40DA) chacune, suivi par la modification de la répartition des actions entre actionnaires.

3.1.2 Organigramme :



3.1.3 - Réglementation :

MOUSTACHIR SPA est régie principalement par :

- Le Code de commerce
- Les dispositions des statuts de la SPA MOUSTACHIR.

3.1.4 – Régime Fiscal :

La société MOUSTACHIR SPA est soumise au régime fiscal réel, elle détient également un label start-up sous le N° 2912221503 délivrée le 29/12/2022.

La société a bénéficié d'un certain nombre d'avantages et d'exonérations de la taxe sur l'activité professionnelle (TAP), de l'impôt sur les bénéfices des sociétés (IBS) pour une durée de quatre (4) ans, à compter de la date d'obtention du label « start-up », avec une (1) année supplémentaire en cas de renouvellement, conformément l'Article 86 de la Loi n° 20-07 du 12 Chaoual 1441 correspondant au 4 juin 2020 portant loi de finances complémentaire pour 2020.

3.1.5 – Débouchés et place sur marché :

L'offre de service de Moustachir présente l'avantage de couvrir plusieurs besoins exprimés par plusieurs segments de clients :

Les principaux découchés des services de la société SPA MOUSTACHIR :

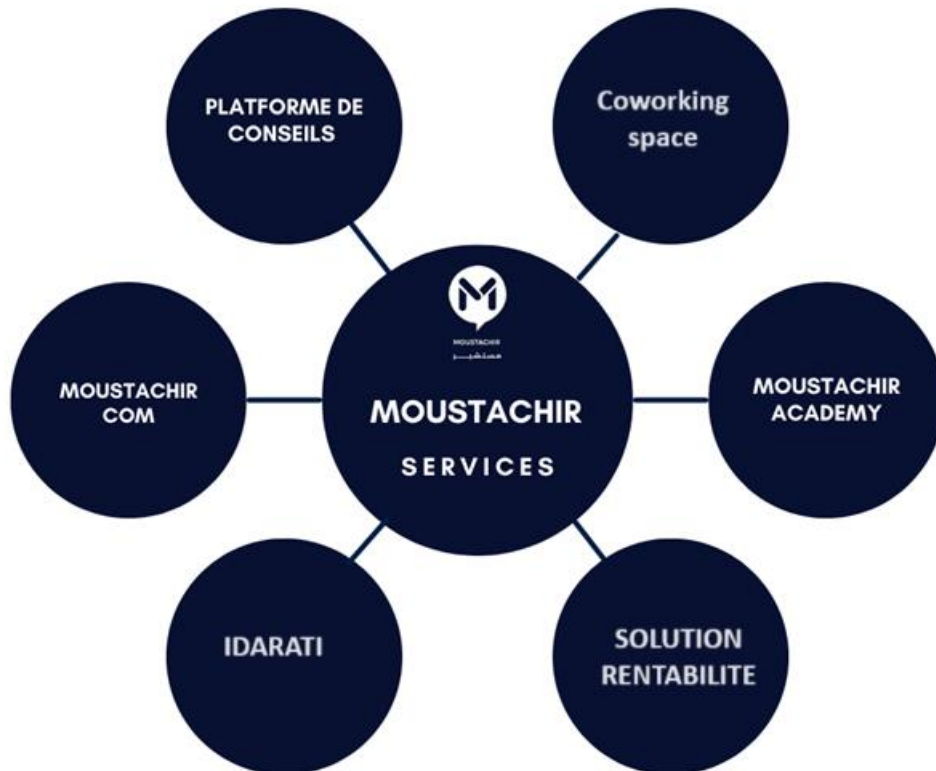
- Les Start-up : la société SPA MOUSTACHIR a l'objet de fournir une assistance-conseil et un accompagnement administratif aux entreprises émergentes afin d'atteindre leurs objectifs.
- Les Entrepreneurs : Parmi les services de SPA MOUSTACHIR, citons la fourniture de toutes les consultations dont les entrepreneurs ont besoin dans divers domaines, ainsi que leur représentation dans l'exécution de diverses démarches administratives à travers le service IDARATI.
Elle accompagne également ces derniers à effectuer les démarches administratives pour l'obtention du label start-up et projet innovant.
- Les employés et les étudiants : à travers MOUSTACHIR ACADEMY, la société SPA MOUSTACHIR travaille à ouvrir le champ de la formation aux employés et aux étudiants pour le développement de leurs capacités et l'amélioration de leurs compétences.
- Les entreprises : Il s'agit d'un service offert aux entreprises qui traitent avec des consultants et des formateurs, qui permettent aux entreprises d'obtenir une réduction d'impôt pouvant aller jusqu'à 30%.
- Freelance & E-commerce : L'entreprise MOUSTACHIR SPA met à la disposition des personnes physique qui exercent une activité indépendante (freelance ou E-commerce une adresse sous forme d'une domiciliation) et qui ne disposent pas d'une adresse physique.
- Tout type d'entreprises : Développement d'applications, logiciels et de sites web

3.1.6- Caractéristiques essentielles de l'activité :

Moustachir SPA dispose d'une plate-forme de consultation en ligne qui offre des services de consultation à distance au profit des clients sur tout le territoire algérien.

Sa raison d'être principale est de mettre en relation des consultants experts dans divers domaines avec des entreprises et des particuliers cherchant des conseils et des solutions sur mesure.

Sa principale vocation est d'aider les clients à atteindre leurs objectifs commerciaux et personnels en leur fournissant des services de consultation de haute qualité et en établissant des relations solides et durables avec eux.



1. Plateforme d'e-consultation :

- Consultations payantes : à partir de 2000 DZD/heure jusqu'à 10 000 DZD/heure.
- Chaque consultant souscrit à la plateforme à son espace virtuel de e-consulting.
- Chaque consultant détermine son prix en négociant avec la direction, en fonction de son expérience.
- Prépaiement de la consultation, avec plusieurs modes de paiement disponibles : paiement électronique, envoi via la banque, et pour la communauté à l'étranger, paiement en euros ou en dollars.
- **Répartition des gains** : 75% au consultant, 20% pour Moustachir et 5% sous forme d'impôt forfaitaire unique.

2. Solution rentabilité et open innovation

Il s'agit d'un service offert aux entreprises qui traitent avec des consultants et des formateurs. Moustachir leur propose les meilleures solutions juridiques pour réduire les charges liées aux relations avec les consultants et leur offrant une couverture juridique.

En complément de la Loi Open Innovation, et en collaborant avec MOUSTACHIR et grâce à son label START-UP, donne aux entreprises l'avantage de bénéficier de la loi de l'OPEN INNOVATION et obtenir une réduction de son IBS pouvant aller jusqu'à 30%

3. Coworking space :

L'entreprise loue ses bureaux au sein de l'espace de coworking aux propriétaires de start-ups et de petites entreprises.

4. MOUSTACHIR ACADEMY :

Grâce à nos consultants, nous proposons diverses formations en présentielles ou à travers notre plateforme d'e-learning qui œuvre à fournir une formation qualitative aux institutions et aux individus dans divers domaines : administration des affaires, gestion de projet, entrepreneuriat, e-commerce, programmation et domaines divers, et prochainement un établissement de formation accrédité par le Ministère de la Formation Professionnelle.

5. MOUSTACHIR COM :

Nous offrons des solutions complètes en développement de logiciels, sites Web, applications mobiles, et logiciels personnalisés.

- **Développement de Logiciels** : Création de logiciels sur mesure pour optimiser vos processus et améliorer l'efficacité.
- **Sites Web** : Conception de sites Web attrayants et fonctionnels, adaptés à tous les appareils.
- **Applications Mobiles** : Développement d'applications pour Android et iOS, offrant une expérience utilisateur fluide.
- **Logiciels Personnalisés** : Solutions sur mesure répondant à des besoins spécifiques, intégrées ou entièrement nouvelles.

6. IDARATI

A travers une équipe comptable et administrative et en collaboration avec un commissaire aux comptes, est un service dédié à la gestion et à l'accompagnement complet pour la création et la gestion de votre entreprise. Notre équipe spécialisée prend en charge :

- **Création d'Entreprise** : Assistance dans toutes les étapes de la création de votre organisation, y compris la préparation des documents nécessaires, l'enregistrement légal et l'obtention des autorisations requises, contrat de location, statut juridique, déclaration fiscale, NIS
- **Accompagnement Administratif** :

- **Pack RH** : Déclaration CNAS, l'élaboration des contrats de travail, la gestion des paies, et le suivi des obligations légales en matière de droit du travail. Nous vous aidons à mettre en place une structure RH efficace et conforme aux régulations en vigueur.
- **Pack Comptabilité** : Toujours avec la collaboration avec un comptable agréé et commissaire aux comptes, nous prenons en charge la comptabilité de votre entreprise. Cela inclut la gestion des écritures comptables, la préparation des déclarations fiscales (G50, bilan, compte sociaux...) l'élaboration des états financiers, et le suivi de la trésorerie. Nous assurons une comptabilité précise et transparente pour une gestion financière optimale.
- **Support Juridique** : Représentation auprès des organismes concernés et gestion des démarches juridiques pour vous permettre de vous concentrer sur le développement de votre activité.

7. Assistance à l'installation de sociétés étrangères

MOUSTACHIR dispose d'une plateforme de mise en relation et d'échange d'expériences. Elle vise à attirer les investissements étrangers en Algérie en leur fournissant des représentants accrédités. Elle sert également d'intermédiaire pour les Algériens et communique avec les institutions étrangères pour qu'elles les représentent et aient des succursales affiliées.

3.1.7 - installation principale :

Siege administratif SPA MOUSTACHIR : Ils s'agit d'un bâtiment (Section Rocade Sud Ilots N66 Section 25 Part N03, commune BEN AKNOUN, wilaya d'ALGER); construit en R+3 de 273.25 m2 de superficie constructible, aménagé et meuble.

3.1.8- Personnel :

Répartition par direction en 2024 :

<i>Structure</i>	Nombre d'effectif
<i>Direction général</i>	1
<i>Direction administration finance et comptabilité</i>	5
<i>Direction commercial</i>	2
<i>Direction marketing</i>	4
<i>Direction technique</i>	2
<i>Business development</i>	2

Répartition par niveau hiérarchique

<i>Catégories professionnelles</i>	Effectif 2023	Effectif 2024
Directeur General	01	01
Directeurs	03	05
Cadres	07	09
Total	11	15

3.1.9– Investissements :

Eu égard de sa nature d'activité, les investissements de SPA MOUSTACHIR porte principalement sur le mobilier de bureau, le matériel informatique et audiovisuel.

3.1.10- Approvisionnements :

Le domaine d'activité d'entreprise MOUSTACHIR SPA ne nécessite pas d'approvisionnements.

3.2- Renseignements sur les filiales et participations :

La société SPA MOUSTACHIR possède 32.5% du capital social d'entreprise SARL YINVESTI ce qui équivaut à une participation de 13.000.000,00 DA.

YINVESTI est une start-up spécialisée dans le crowdfunding et la mise en relation entre investisseurs et entrepreneurs.

3.3-Litiges :

Il n'existe aucun litige ou arbitrage susceptible d'avoir une incidence sensible sur la situation financière de l'activité.

3.4- Contrats et engagements importants :

Les importants contrats et engagements conclus par l'entreprise MOUSTACHIR SPA :

Partenaire/client	Date de signature	Durée du contrat	Objet du contrat	Service
SARL ENGENIOUS POWER	11/02/2023	1 année	PARTENARIAT	CONSULTING EN LIGNE _ DEV WEB
SARL ENGENIOUS POWER	25/09/2024	3 ans	PARTENARIAT	ECHANGE DE SERVICE
EURL AYCS	01/03/2023	1 année	PARTENARIAT	SOLUTION RENTABILITE
CLUB FORMATION DES COMPETENCES	20/03/2023	1 année	PARTENARIAT	CONSULTING
SPA OCTREOPHARM HEALTHCARE INDUSTRY	02/05/2023	3 ans	PARTENARIAT	SOLUTION RENTABILITE
EURL CONSTRUCTION AND ENGINEERING TRAINING INSTITUTE CETI	02/05/2023	1 année	PARTENARIAT	SOLUTION RENTABILITE
SARL SOFITEX	11/06/2023	6 mois	PARTENARIAT	DEV WEB
EURL WANYLAB	01/08/2023	3 ans	PARTENARIAT	SOLUTION RENTABILITE
DOROUSCOM	09/10/2023	1 année	PARTENARIAT	CONSULTING ET DEV WEB (ECHANGE DE SERVICE)
ETS BSB	25/10/2023	1 année	ACCOMPAGNEMENT	IDARATI
SARM EDUPRO	19/11/2023	3 ans	PARTENARIAT	SOLUTION RENTABILITE
CAC & CO DJERAD Hichem	19/11/2023	3 ans	PARTENARIAT	SOLUTION RENTABILITE
SARL IN-TUITION	31/11/2023	1 an 6 mois	PARTENARIAT	SOLUTION RENTABILITE
SPA BCCM	01/01/2024	3 ans	PARTENARIAT	IDARATI
SARL BUSINESS LEADS ALGERIA	01/10/2023	3 ans	PARTENARIAT	SOLUTION RENTABILITE
SARL FINNETUDE	11/02/2024	1 année	PARTENARIAT	SOLUTION RENTABILITE
SARL YINVESTI	02/01/2024	Indéterminée	PARTENARIAT	SOLUTION RENTABILITE
SARL ULFER	01/07/2024	3 ans	PARTENARIAT	SOLUTION RENTABILITE

3.5- Facteurs de risques :

Parmi les facteurs de risque fondamentaux entourant de l'activité de SPA MOUSTACHIR, on peut citer les éléments suivants :

- 1- Points faibles :
 - Faible culture de consulting en Algérie.
 - Marché pas encore mature.
 - Business orienté vers les particuliers.

2- Menaces :

- Changement réglementaire.
- Montée en compétence rapide des concurrents.
- Evolution rapide de la technologie.

CHAPITRE IV : RENSEIGNEMENTS FINANCIERS

4-1 Bilan Consolidé

4-1-1 Tableau : Bilan – L'Actif

ACTIFS	2022	2023
ACTIFS NON COURANT		
Ecart d'acquisition – « goodwill »	-	-
Immobilisations incorporelles	-	-
Immobilisations corporelles	-	-
Terrains	-	-
Bâtiments	-	-
Autres immobilisations corporelles	-	3 147 633,40
Immobilisations en concession	-	-
Immobilisations en cours	-	-
Immobilisations financières	-	-
Ti		
tres de participation évalués par équivalence (Titre mis en équivalence-entreprise associée)	-	-
Autres participations et créances rattachées	-	-
Autres titres immobilisés	-	-
Prêts et autres actifs financiers non courants	-	-
Impôts différés actif	-	-
Comptes de liaison	-	-
TOTAL ACTIF Non COURANT	-	3 147 633,40
ACTIFS COURANT		
Stocks en cours	-	-
Créances et emplois assimilés	-	-
Clients	-	13 073 214,29
Autres débiteurs	-	141 448,50
Impôts et assimilés	1 322	3 000
Autres actifs courants (Autres créances et emplois assimilés)	-	-
Disponibilités et assimilés	-	-
Placements et autres actifs financiers courants	-	-

Trésorerie	100 000	4 555 322,28
TOTAL ACTIF COURANT	101 322	17 772 985,07
TOTAL GENERAL ACTIF	101 322	20 920 618,47

4-1-2 Tableau : Bilan- Le Passif

PASSIFS	2022	2023
CAPITAUX PROPRES		
Capital émis (capital social ou fonds de dotation, ou fonds d'exploitation)	100 000	20 000 000
Capital non appelé	-	14 900 000
Primes et réserves	-	-
Ecarts de réévaluation	-	-
Ecart d'équivalence	-	-
Résultats net – part du groupe	- 10 220	4 558 630,19
Autres capitaux propres (Report à nouveau)	-	- 11 542
Part de la société consolidant	-	-
Part des minoritaires	-	-
TOTAL	89 780	9 647 088,19
PASSIFS NON COURANTS		
Emprunts et dettes financières	-	-
Impôts (différés et provisionnés)	-	-
Autres dettes non courantes (Droits du concédant)	-	-
Provisions et produits comptabilisés d'avance	-	-
TOTAL 2 (TOTAL PASSIFS NON COURANTS)	-	-
PASSIF COURANTS (CAPITAUX COURANT)		
Fournisseurs et comptes rattachés	-	-
Impôts	11 542	560 499,83
Autres dettes	-	10 713 030,45
Trésorerie Passif	-	-
TOTAL 3 (Total Passif Courant)	11 542	11 273 530,28
TOTAL GENERAL PASSIF	101 322	20 920 618,47

4-2 Comptes de résultats consolidés

	2022	2023
Ventes et produit annexes (Chiffre d'affaires)	-	7 678 475,20
Productions stockée et déstockée (Variation stocks produits finis et en cours)	-	-
Production immobilisée	-	-
Subventions d'exploitation	-	-
I-PRODUCTION DE L'EXERCICE	-	7 678 475,20
Achats consommés	-	- 1 333 400,00
Services extérieurs et autre consommations	-	- 570 754,69
II-CONSOMMATION DE L'EXERCICE	-	- 1 904 154,69
III-VALEUR AJOUTEE D'EXPLOITATION (1-2)	-	5 774 320,51
Charges du personnel	-	- 222 790,91
Impôts, taxes versements assimilés	220	- 204 558,95
IV-EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION	220	5 346 970,65
Autres produits opérationnels	-	-
Autres charges opérationnelles	-	- 7 473,86
Dotations aux amortissements, provisions et pertes de valeur	-	- 770 866,60
Reprises sur pertes de valeur de provisions	-	-
V-RESULTAT OPERATIONNEL	-	4 568 630,19
Produits financiers	-	-
Charges financières	-	-
VI-RESULTAT FINANCIER	-	-
VII-RESULTAT ORDINAIRE AVANT IMPOT (5+6)	220	4 568 630,19
Impôts exigibles sur résultats ordinaires	10 000	-
Impôts différés (Variations) sur résultats ordinaires	-	-
VIII-RESULTAT NET DES ACTIVITES ORDINAIRES	-	4 558 630,19
Éléments extraordinaires (produits)	-	-
Éléments extraordinaires (charges)	-	-
IX-RESULTATS EXTRAORDINAIRE	-	-
X-RESULTAT NET DE L'EXERCICE	10 220	4 558 630,19

4-3 Tableau de flux de trésorerie consolidé :

	2022	2023
Flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles 1		
Encaissements reçus des clients	-	16 829 703,27
Sommes versées aux fournisseurs et au personnel	-	- 17 336 226,35
Intérêts sur les résultats payés	-	- 15 680,78
Impôts sur les résultats payés	-	- 13 000
Flux de trésorerie avant éléments extraordinaires	-	- 537 203,86
Flux de trésorerie lié à des éléments extraordinaires	-	- 7 473,86
Flux de trésorerie net provenant des activités opérationnelles	-	- 544 677,72
Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement 2	-	-
Décaissements sur acquisitions d'immobilisations corporelles ou incorporelles	-	-
Encaissements sur cessions d'immobilisations corporelles ou incorporelles	-	-
Encaissements sur cessions d'immobilisations financières	-	- 5 000 000
Intérêts encaissés sur placements financiers	-	5 000 000
Dividendes et quote-part de résultats reçus	-	-
Flux de trésorerie net provenant des activités d'investissement	-	-
Flux de trésorerie provenant des activités de financements 3	-	-
Encaissements suite à l'émission d'actions	-	-
Dividendes et autre distributions effectuées	-	-
Encaissements provenant d'emprunts	100 000	26 400 000
Remboursements d'emprunts ou d'autres dettes assimilées	-	- 21 400 000
Flux de trésorerie net provenant des activités de financement	100 000	5 000 000,00
Incidences des variations des taux de change sur liquidités et quasi liquidités	-	-
Variation de trésorerie (1+2+3)	100 000	4 455 322,28
Trésorerie ou équivalent de trésorerie au début de la période	-	100 000
Trésorerie ou équivalent de trésorerie à la fin de la période	100 000	4 555 322,28
Variation de la trésorerie de la période	100 000	4 455 322,28
Rapprochement avec le résultat comptable	110 220	- 103 307,91

4-4 Annexe aux comptes consolidés :

4-4-1 Principaux investissements réalisés dans les deux derniers exercices :

Nature de l'investissement	Montant (en DA)
Mobilier de bureau	1 759 500,00
Matériel informatique et audiovisuel	1 545 000,00
Autres investissements	788 000,00

4-4-2 Renseignement sur les filiales et participations :

MOUSTACHIR détient une participation dont les principales informations sont reprises ci-dessous :

SARL YINVESTI :

- Siège social : Sec Roukad sud, Ilot 66 sec 25 part 3 bureau 16 étage 02, Ben Aknoun, Alger
- Activité : Entreprise d'ingénierie en informatique industrielle, productique et crowdfunding
- Date de début d'activité : 28 Août 2023
- N° de registre de commerce : 23 B 1282291 – 16/00
- Capital social : 40 000 000 dinars
- Associés : ABDELLAOUI ABDERRAHIM, HABHOUB CHEMS EDDINE, BELMOKHTAR MOHAMED OUALID, SAIDI MOHAND SAID, MOUSTACHIR : 32.5 %
- DG : BOULEFA KHEIR EDDINE

Tableau des participations de la SPA MOUSTACHIR

	Capital	Réserves et report à nouveau avant affectation des résultats	Fraction du capital détenu	Valeur comptable des titres détenus	Prêts et avances consentis et non encore remboursés	Montant des cautions et aval donnés par la société	Chiffre d'affaires hors-taxes de l'exercice écoulé	Résultat net du dernier exercice	Dividendes encaissés par la société au cours de l'exercice	Observation
Renseignements détaillés concernant les participations	Néant	Néant	Néant	Néant	Néant	Néant	Néant	Néant	Néant	Néant
Yinvesti	40 000 000	-	32.5%	13 000 000	-	-	-	-	-	-

4-4-3 Principes comptables et d'élaboration des comptes consolidés

4-4-3-1 Méthodes et périmètre de consolidation

Déclaration de conformité :

Les comptes de l'entreprise SPA MOUSTACHIR sont consolidés au 31 décembre 2023 dans le respect des principes comptables algériens et sont établis conformément aux dispositions de l'arrêté du 26 juillet 2008 fixant les règles d'évaluation et de comptabilisation, le contenu et la présentation des états financiers ainsi que la nomenclature et les règles de fonctionnement des comptes. Ils sont présentés comparativement avec les états arrêtés au 31 décembre 2022 et 2023.

Les principales méthodes comptables appliquées lors de la préparation des états financiers consolidés sont exposées ci-après. Sauf indication contraire, ces méthodes ont été appliquées de façon permanente aux exercices présentés.

4-4-3-2 Base d'établissement

Les présents états financiers ont été préparés selon la méthode du coût historique.

4-4-4 Tableau des amortissements

Rubriques	Dotations cumulées en début d'exercice (1)	Dotations de l'exercice	Diminutions éléments sortis	Dotations cumulées en fin d'exercice	Dotations fiscales de l'exercice (2)	Ecarts (1)-(2)
Goodwill	-	-	-	-	-	-
Immobilisations incorporelles	-	-	-	-	-	-
Immobilisations corporelles	770 866	-	-	770 866	770 866	-
Participations	-	-	-	-	-	-
Autres actifs financiers non courants	-	-	-	-	-	-
Total	770 866	-	-	770 866	770 866	-

4-5 Analyse financière des Etats financiers de MOUSTACHIR SPA

4-5-1 Analyse du Bilan - actifs :

Bilan – Actifs	2022	2023	%	
Immobilisations corporelle	-	3 147 633	-	15,03%
Créances	1 322	13 214 662	1,30%	63,11%
Trésorerie	100 000	4 573 733	98,69%	21,84%
Total	101 322	20 936 029	100%	100%

Les actifs totaux de MOUSTACHIR SPA pour l'année 2023 sont de 20 936 029 dinars, répartis comme suit :

- Actifs courants : 17 788 396 DA
- Trésorerie : 4 573 733 DA
- Créances clients : 13 073 214 DA
- Stocks : Pas de stock enregistré
- Actifs non courants : 3 147 633 DA
- Immobilisations corporelles : 3 147 633 DA

Le poste client d'un montant de 13 073 214 DA représente le montant des factures clients, qui ont été réglés à 95% en 2024. Ce poste ne reflète pas le montant réel de la créance de Moustachir, car il est composé d'un débours (montant à verser aux consultants et à la CNAS) représentant 80 % du montant global du poste client, et que l'on retrouve dans le poste Autre Débiteur au passif du bilan.

4-5-2 Analyse du Bilan – passifs

Bilan – Passifs	2022	2023	%	
Capitaux propres	89 780	9 662 499	88,60%	46,15%
Passifs Non Courants	-	-	-	-
Passifs Courants	11 542	11 273 530	11,39%	53,84%
Total	101 322	20 936 029	100%	100%

Les passifs totaux s'élèvent à 20 936 029 DA, divisés entre :

- Passifs courants : 11 273 530 DA
- Autres Dettes : 10 713 030 DA
- Dettes fiscales et sociales : 560 499 DA
- Passifs non courants : Aucun n'a été enregistré

Les capitaux propres de l'entreprise sont de 9 622 499 DA, incluant :

- Capital social : 20 000 000 DA
- Réserves et résultats accumulés (Capital non appelé) : 14 900 000 DA, le capital a été totalement libéré en 2024

Le poste « autres dettes » d'un montant de 10 713 030 DA représente les montants des créances clients à reverser aux consultants en contrepartie des services vendus.

4-5-3 Analyse du Compte de Résultat :

Chiffre d'Affaires :

Moustachir a généré un chiffre d'affaires de 7 678 475 dinars en 2023 réparti comme suit :

Désignation	CA HT
Consulting en ligne	840 844,50
Formation	654 880,00
Solution Rentabilité	4 432 513,90
Développement WEB	977 000
IDARATI Accompagnement	773 237
TOTAL Chiffre d'affaires	7 678 475,20



Excédent Brut d'Exploitation :

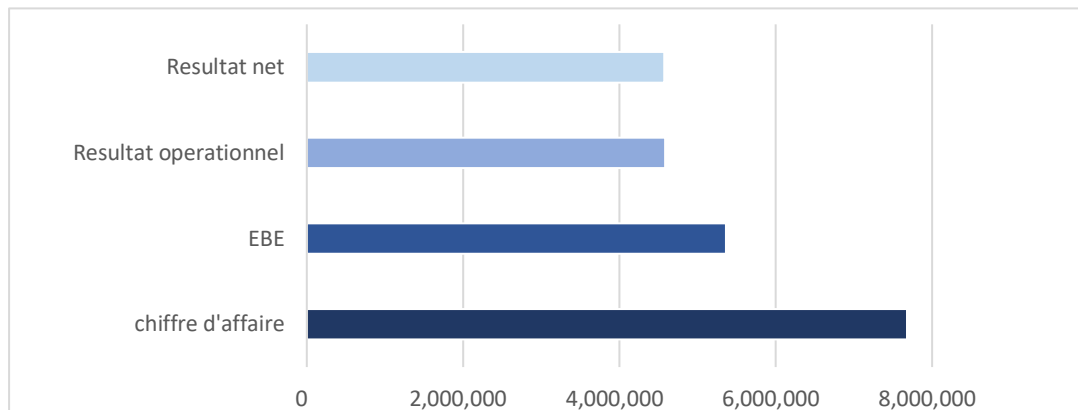
- L'EBE de Moustachir en 2023 a atteint 5 362 381 dinars.

Résultat Opérationnel :

- Le résultat opérationnel a atteint 4 584 041 dinars en 2023.

Résultat Net :

- Le résultat net de l'entreprise pour 2023 est de 4 574 041 dinars, après prise en compte de l'impôt sur les sociétés (10 000 dinars).



Services extérieurs et autres prestations :

Une somme totale de 570 754,69 dinars réparti comme suit :

Services extérieurs	2022	2023
Entretien, réparations et maintenance	-	500 000,00
Déplacements, missions et réceptions	-	11 834,00
Autres		58 920,69

4-5-4 Analyse des Ratios Financiers

Tableau des Ratios

	2023
Liquidité générale	1,57
Liquidité immédiate	1,56
Marge opérationnel	59,6%
Marge Net	59,5%
ROE	47%
ROA	21%
Solvabilité	1,17
Endettement	2,17

Ratios de Liquidité

- **Ratio de Liquidité Générale :** Un ratio de 1,57 indique que Moustachir dispose entre 1 et 2 dinars d'actifs courants pour chaque dinar de passifs courants, ce qui montre une bonne capacité à couvrir ses obligations à court terme.
- **Ratio de Liquidité Immédiate :** Ce ratio de 1,56 indique que l'entreprise a une bonne liquidité immédiate pour faire face à ses dettes à court terme.

Ratio d'Endettement

- **Ratio d'Endettement** : Ce ratio de 2,17 est assez élevé en raison de la proportion de capital non appelé sur le bilan de 2023.
- **Solvabilité** : Un ratio de 1,17 signifie que l'entreprise est capable de couvrir ses dettes à court terme avec ses actifs actuels, bien que ce ratio soit supérieur à 1 il reste relativement bas, une gestion des actifs et passifs ainsi qu'une stratégie d'amélioration de la rentabilité pourraient aider à renforcer cette solvabilité.

Ratios de Rentabilité

- Marge Opérationnelle : Une marge opérationnelle de 59,6% est indicative d'une bonne maîtrise des coûts d'exploitation et d'une rentabilité opérationnelle solide.
- Marge Nette : Une marge nette de 59,5% montre que l'entreprise réussit à transformer une part significative de son chiffre d'affaires en profit net après toutes les dépenses.
- ROE : 47%
- ROA : 21%

4-6 Marché et rendement des titres

Aucun titre de capital ou de créance n'a été coté sur un marché organisé à ce jour par la Société MOUSTACHIR.

CHAPITRES V - ORGANES D'ADMINISTRATION, DE DIRECTION, ET DE SURVEILLANCE

5.1. Administrateurs et dirigeants

5.1.1. Organes d'administration ou de surveillance

La composition actuelle de l'assemblée générale est la suivante :

Nom et Prénom	Fonction	Mandats
BOULEFA KHEIR EDDINE	Président	à partir du 02 Avril 2024 et devant expirer à l'occasion de l'AGO statuant sur les comptes de 2029.
BEN TABICHE BILAL FARES	Administrateur	à partir du 02 Avril 2024 et devant expirer à l'occasion de l'AGO statuant sur les comptes de 2029.
HOUADJI HICHEM	Administrateur	à partir du 02 Avril 2024 et devant expirer à l'occasion de l'AGO statuant sur les comptes de 2029.
BEHNAS YOUNES ATTIA ABDELWEHAB	Administrateur	à partir du 02 Avril 2024 et devant expirer à l'occasion de l'AGO statuant sur les comptes de 2029.
KACI ABDALLAH MERIEM	Actionnaire	à partir du 02 Avril 2024 et devant expirer à l'occasion de l'AGO statuant sur les comptes de 2029.
BOUSSAHA MOHAMED LAKHDAR	Actionnaire	à partir du 02 Avril 2024 et devant expirer à l'occasion de l'AGO statuant sur les comptes de 2029.
BADANI KENZA	Actionnaire	à partir du 02 Avril 2024 et devant expirer à l'occasion de l'AGO statuant sur les comptes de 2029.
SARL SIFOP	Actionnaire	à partir du 02 Avril 2024 et devant expirer à l'occasion de l'AGO statuant sur les comptes de 2029.
SPA BCCM	Actionnaire	à partir du 02 Avril 2024 et devant expirer à l'occasion de l'AGO statuant sur les comptes de 2029.

Présentation des membres du conseil d'administration :

BOULEFA KHEIR EDDINE : Président du Conseil d'Administration

Doctorant en entrepreneuriat
 CEO et fondateur de SPA Moustachir
 Directeur de la SARL Yinvesti

BEN TABICHE BILAL FARES : Administrateur

Gérant de 2 entreprises spécialisées dans le développement WEB (SARL FARBEN MALAKOOT et SARL INNOVATE SKILLS)

HOUADJI HICHEM : Administrateur

Ingénieur en management et TIC _ INPTIC et cofondateur de la SPA MOUSTACHIR

BADANI KENZA : actionnaire

Médecin de formation.

KACI ABDALLAH MERIEM : actionnaire

Gérante de l'entreprise SNC OLYMP

BOUSSAHA MOHAMED LAKHDAR : actionnaire

Professeur principal en science de gestion _ faculté de Tissemsilt

BEHNAS YOUNES ATTIA ABDELWEHAB : Administrateur

Ingénieur d'État Spécialité : Systèmes de Télécommunications et Réseaux ENSTICP, cofondateur de SPA MOUSTACHIR et Gérant de l'entreprise SARL TUTORILAND

SARL SIFOP (représentée par TAIRI SERROUR) : actionnaire

La Sarl SIFOP est une entreprise de travaux d'étanchéité, de plomberie et menuiserie du bâtiment.

Les associées de l'entreprise SIFOP
OUGHLLIS ABDOU
TAIRI SERROUR

SPA BCCM (représentée par CHAIB DJAMEL) : actionnaire

SPA BCCM est une entreprise spécialisée dans le conseil, évaluation et conception de programmes de formation et des travaux de secrétariat et assistance administrative.

Les actionnaires de la SPA BCCM se répartissent comme suit :

Les actionnaires de la SPA BCCM	Montant du Capital	% du Capital
CHAIB DJAMEL	8.800.000	73.33 %
ZEIN EL ABIDDINE BELDJINE	1.000.000	8.33 %
CHAIB FARIDA	1.000.000	8.33 %
CHAIB AHMED	400.000	3.33 %
CHAIB MOHAMED ISLEM	200.000	1.66 %
CHAIB MAHMOUD EL YACINE	200.000	1.66 %
CHAIB ADNANE IBRAHIM	200.000	1.66 %
CHAIB TAREK ARSELAN	200.000	1.66 %

5.1.2. Direction

Les fonctions de direction générale de la SPA Moustachir sont assumées par :

Président-Directeur Général : Kheireddine Boulfa

Le P-DG de Moustachir à diverses responsabilités, dont les plus importantes sont les suivantes :

- Le représentant légal de la société dans toutes ses relations.
- Le porte-parole officiel de l'entreprise.
- Préside les réunions du Conseil d'Administration et veille à l'exécution des décisions.
- Supervise la gestion courante de l'entreprise
- Budgétisation et suivi des dépenses.
- Prépare le plan stratégique général de l'organisation et contrôle dans quelle mesure les objectifs sont atteints.
- Superviser le processus de recrutement et de formation des nouveaux employés.
- Évalue la performance pratique et financière de l'institution et travaille à son amélioration.
- Dirige le processus d'évaluation des employés conformément à la réalisation de la stratégie de l'organisation.
- S'assure que les employés de l'organisation suivent les consignes de santé et de sécurité publiques.
- Assure la qualité des produits ou services fournis aux clients.
- Participe aux activités visant à attirer les clients.
- Évalue les investissements pour obtenir les meilleurs rendements.

Directeur financier : ANNABI Idriss

Le directeur financier est considéré comme l'un des directeurs exécutifs les plus importants de l'organisation et il est considéré comme le directeur général adjoint en charge des finances.

Les missions et les responsabilités assignées au directeur financier sont les suivants :

- Mettre en œuvre des objectifs de gestion financière.
- Gérer les budgets de l'entreprise et gérer les comptes
- Préparer et superviser les rapports sur les bénéfices de l'entreprise
- Considérer, examiner et vérifier les coûts, les dépenses et les revenus
- Planifier et diriger les efforts des employés du service financier de l'entreprise
- Superviser l'ensemble des opérations et des activités réalisées par le service financier de l'entreprise
- Préparer les rapports nécessaires conformément aux lois, instructions et politiques de l'entreprise, comme la soumission des rapports financiers
- Analyser les activités financières quotidiennes et courantes de l'entreprise, fournir des conseils concernant les activités d'investissement et proposer des stratégies que l'entreprise devrait adopter.
- Préparer les futurs plans financiers et assister le directeur général dans le maintien du niveau financier de l'entreprise

- Contribuer aux processus de planification et de prise de décision
- Présenter les plans de gestion financière à long terme
- Gestion de trésorerie et placement des fonds excédentaires
- Préparer le budget prévisionnel, suivre les dépenses, identifier les écarts entre le budget et les réalisations, et soumettre des rapports à ce sujet au Conseil d'administration.
- Suivi des soldes des banques, actions et obligations, préparer leurs rapports et les soumettre au Conseil d'Administration
- Proposer à la direction de l'entreprise la manière appropriée de gérer ses flux de trésorerie et d'augmenter ses revenus.
- Suivre les mouvements des flux, alimenter les comptes courants pour faire face aux chèques émis et coordonner avec les banques la planification des virements et des découverts.
- Donner des instructions pour clôturer les comptes avant la fin de l'exercice, former les comités nécessaires, préparer les approbations des soldes débiteurs et créditeurs, des comptes bancaires courants et des comptes d'investissement, et soumettre ces instructions à la personne détenant le pouvoir pour approbation.
- Approuver ou refuser le plafond de crédit aux clients
- Fournir des conseils sur les activités d'investissement et présenter les stratégies que l'entreprise devrait adopter

Responsable marketing et commercial : Fella Soltane

- Élaborer des stratégies marketing avec l'équipe de travail, suivre leur mise en œuvre et évaluer les résultats.
- Planifier le développement de la marque et de l'identité commerciale de l'organisation.
- Porte-parole officiel de l'établissement
- Développer et mettre en œuvre des plans marketing tels que des calendriers, des programmes promotionnels et des nouveaux produits.
- Élaborer et gérer les budgets marketing et contrôler les coûts.
- Représenter l'entreprise lors de réunions, salons et expositions.
- Responsable de la gestion des sites de médias sociaux et de la création de contenu.
- Développer la part de marché cible et travailler à son expansion.
- Fournir des conseils à l'équipe de travail pour développer la publicité, les relations publiques, les médias sociaux et les événements innovants.
- Négocier avec les partenaires médias pour obtenir des contrats avantageux.
- Travailler avec la nouvelle équipe de développement des affaires et les équipes commerciales.
- Superviser l'équipe marketing, y compris l'embauche, la formation, les charges de travail, les horaires et les délais.
- Superviser le fonctionnement du site Web ou du programme de marketing par courrier électronique de l'entreprise et de ses différents canaux de marketing électronique et fournir des examens analytiques.

Directeur technique/ingénieur technologique CTO : Hicham Houadji

Le rôle de cadre supérieur au sein d'une entreprise est principalement chargé de superviser les besoins technologiques de l'organisation ainsi que la recherche et le développement (R&D). Essentiellement, le CTO est le meilleur architecte technologique d'une organisation et joue un rôle clé dans la prise de décisions stratégiques concernant les tendances et innovations technologiques que l'entreprise poursuivra :

- Développer de nouvelles technologies et diriger l'équipe d'ingénierie.
- S'assurer que la stratégie technologique de l'entreprise s'aligne sur ses objectifs commerciaux.
- Évaluer et mettre en œuvre de nouveaux systèmes et infrastructures pour soutenir les objectifs de l'entreprise.
- Se tenir au courant des nouvelles tendances et enjeux de l'industrie technologique, y compris les développements en matière de logiciels et de technologies émergentes.
- Travailler en étroite collaboration avec d'autres dirigeants pour aligner la stratégie technologique de l'entreprise sur ses objectifs commerciaux.
- Diriger les efforts de recherche et développement pour stimuler l'innovation au sein de l'entreprise.
- Assurer la sécurité des données de l'entreprise et le respect des réglementations en matière de protection des données.
- Gérer l'équipe et les ressources technologiques, y compris le recrutement, la formation et le développement professionnel.
- Premier responsable du service MOUSTACHIR COM.

Développeur d'affaires : Fares Bilal BENTEBBICHE

Le responsable du développement commercial est chargé d'élaborer un plan de développement des produits et services de l'entreprise, centré sur l'obtention d'avantages financiers et la satisfaction du client. Il peut assumer différents rôles en même temps avec l'objectif de générer un maximum de revenu.

Diverses activités de développement des affaires sont réalisées dans divers départements, notamment le marketing, les ventes, l'administration, la gestion des approvisionnements et des produits, et comprennent le réseautage et la négociation de partenariats, ainsi que l'élaboration de stratégies et de collaborations rentables.

- Élaboration et suivi d'une stratégie de relations extérieures
- Identifier les représentants commerciaux dotés des capacités appropriées pour augmenter les ventes.
- Former et superviser l'équipe commerciale dans le but d'améliorer les performances.
- Développer des plans commerciaux efficaces pour atteindre les objectifs de vente.
- Étudier les besoins des clients et les conditions concurrentielles du marché, ce qui contribue à améliorer la préparation et la mise en œuvre des plans de vente.

- Établir des relations solides avec les clients et les entretenir lors de la proposition de nouvelles idées commerciales.
- Vérifier les informations à jour diffusées sur les travaux et les partager avec l'équipe des communications de l'organisation, le personnel des ventes, la direction et les clients.
- Responsable du service de la domiciliation des entreprises.

5.1.3. Politique d'information

Pour assurer l'information aux investisseurs, la société a mis en place une structure sous l'autorité du Conseil d'administration. Le responsable actuel de cette structure est : Fella Soltane.

La structure responsable de l'information aux investisseurs peut être jointe aux coordonnées suivantes :

- E-mail : contact@moustachir.dz
- Tel : +213. (0) 560.575.319

Les investisseurs trouveront l'information relative à la société sur le site web de Moustachir <https://moustachir.dz>

5.2. Intérêts des dirigeants dans la société

Les rémunérations attribuées au conseil d'administration au titre du dernier exercice clos sont d'un jeton de présence de 10.000 dinars par administrateur et par réunion du conseil d'administration.

Aucune opération ni transaction n'a été conclue entre les membres du conseil d'administration et la société au cours du dernier exercice.

5.3. Contrôle externe de la société

Le contrôle externe de Moustachir SPA est exercé par un commissaire aux comptes nommés par l'assemblée générale.

- M. Mokhtari Abdelbaki a été nommé par l'Assemblée Générale Extraordinaire du 12 octobre 2024, pour une durée de trois ans qui couvre les exercices sociaux de 2024, 2025 et 2026, prenant fin le jour de la tenue de l'assemblée générale ordinaire qui aura à statuer sur les comptes de l'exercice 2026.

5.4. Conseils

Moustachir SPA fait appel à un certain nombre de conseils spécialisés pour les besoins de son activité courante ou pour les besoins de cette opération d'émission d'actions incluant Invest

Market en tant que conseiller financier, promoteur en bourse et IOB chef de file, un commissaire au compte et un expert-comptable comme évaluateur reconnu par la COSOB.

CHAPITRE VI : ÉVOLUTION RÉCENTE - BUT DE L'ÉMISSION - PERSPECTIVES D'AVENIR

Eu égard du caractère innovant et émergent de l'activité de Moustachir, son début d'activité effectif remonte à l'année 2023. De ce fait, en plus des chiffres présentés lors du chapitre 4 relatif aux renseignements financiers de l'entreprise en 2023, nous présenterons dans ce chapitre les réalisations de l'entreprise lors du premier semestre de 2024.

L'entreprise étant dans une optique de croissance et de développement, l'accent sera mis sur les perspectives d'avenir de Moustachir

6.1. Evolution récente de la société :

Le chiffre d'affaires réalisé jusqu'au 23/06/2024 est de 5 MDZD, avec une prévision de 10,2 MDZD pour l'année 2024 en extrapolation. Suivant les projections de Moustachir, le double du chiffre d'affaires de 2024 avoisinerait les 15 MDZD.

L'évolution du chiffre d'affaires sera en hausse par rapport à 2023, en raison des efforts de prospection menés par l'entreprise. Une grande partie de ce chiffre d'affaires provient de l'activité "Solution Rentabilité", qui constitue un atout majeur pour l'entreprise en permettant aux clients de réduire leurs charges.

Le résultat au 23 juin 2024 est de 3,3 MDZD. Il est estimé à 6,8 MDZD en extrapolation pour le 31/12/2024.

Les actifs non courants représentent 16% du total du bilan et sont composés de matériel informatique et de mobilier acquis en 2023.

Le poste clients reste significatif car il représente 100% de la facture. Cependant, dans le chiffre d'affaires, seulement 20% sont reçus par Moustachir, les 80% restants constituant des débours qui ne figurent pas dans le chiffre d'affaires de l'entreprise.

En 2024, le poste clients a diminué, passant de 13 MDZD en 2023 à 9 MDZD, répartis comme suit par année :

2023 : 4 910 820,17 DZD

2024 : 4 081 197,06 DZD

Le poste fournisseur dans la situation comptable est négatif et concerne une avance faite par Moustachir à ses consultants.

Le poste "Autres dettes" a connu une baisse de 48%. Il représente essentiellement les dettes envers les consultants, qui correspondent à 80% de la facture. Il s'agit de débours, car Moustachir règle les consultants après avoir encaissé les factures des clients.

L'entreprise affiche une solide capitalisation, représentant 68% de son total bilan.

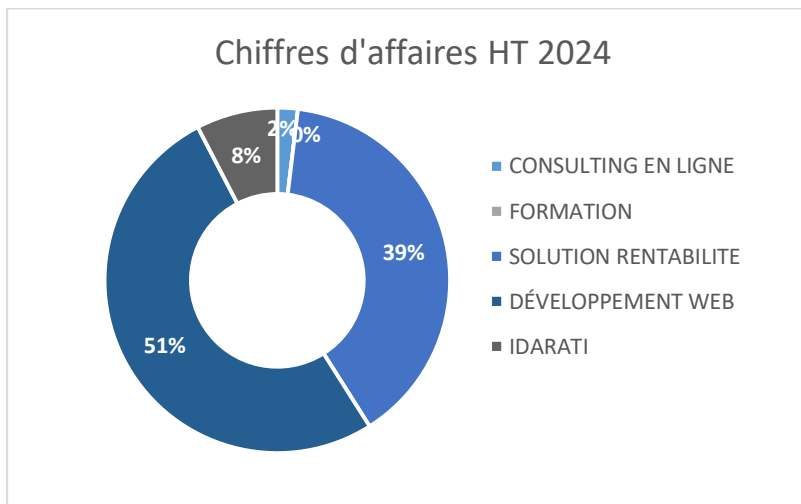
Le fonds de roulement de l'entreprise a augmenté de 51%, passant de 6 499 454,79 DZD à 9 813 847,24 DZD. Le besoin en fonds de roulement est passé de 1 944 132,51 DZD en 2023 à 4 736 431,90 DZD, ce qui génère une trésorerie nette positive pour les deux années d'activité.

TCR	2024
Vente de marchandise	
Production vendue	4 929 638,47
Prestation vendue	
subvention d'exploitation	
Chiffre d'affaire net	4 929 638,47
Achats de matière première	-
Autres consommations	-
Services extérieurs	35 476,99
Consommation de l'extérieur	35 476,99
Valeur ajoutée d'exploitation	4 894 161,48
Charges de personnel	1 470 284,84
Impôts, taxes et versements assimilés	124 895,00
EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION	3 298 981,64
Autres produits opérationnels	-
Autres charges opérationnelles	-
Dotations aux amortissements	-
Produits financiers	-
Charges financières	-
RESULTAT ORDINAIRE AVANT IMPOT	3 298 981,64
Impôts exigibles sur résultats ordinaires	-
RESULTAT NET DE L'EXERCICE	3 298 981,64

6.1.1. Le chiffre d'affaires

Le chiffre d'affaires réalisé par l'entreprise au cours du premier semestre de 2024 s'élève à 4 986 689,81 DA, soit près de 5 fois le chiffre d'affaires réalisé au cours de la même période de 2023. Cette évolution s'explique par le démarrage effectif de l'activité de Moustachir comparativement à l'année 2023 qui correspond à sa première année d'activité.

Cette année a vu l'émergence des autres activités qui viennent diversifier l'offre de services de Moustachir afin de renforcer ses résultats financiers.



6.1.2. La production et les stocks

De par la nature de l'activité de Moustachir orientée vers les services, l'entreprise ne dispose pas de stocks.

6.1.3. Les investissements

Etant une société de services, Moustachir dispose uniquement des investissements en matériel informatique et mobilier de bureau. Sa plateforme ses services constitue également un investissement immatériel.

Cette dernière constitue, en effet, le socle sur lequel repose toutes les lignes métier de Moustachir et reflète, de ce fait, tout le savoir-faire de cette équipe jeune et innovante d'entrepreneurs algériens.

6.2. But de l'émission – Perspectives d'avenir :

Start-up labélisé grâce à son business model innovant, Moustachir a pour ambition d'occuper la première place dans le marché du consulting en ligne, non seulement sur le marché algérien mais également sur le marché arabe.

Cette émission permettra à l'entreprise de financer son expansion et le développement de ses activités d'abord sur le territoire national et de s'attaquer aux marchés arabes. Cette volonté de croissance nécessitera des investissements notamment en matière de : développement informatique, communication et marketing, ressources humaines et dans une moindre mesure les investissements matériels.

6.2.1. Le marché

Le marché du consulting compte actuellement des consultants indépendants ou des cabinets de conseil orienté vers quelques domaines de conseil.

Moustachir a la particularité de regrouper plusieurs domaines et plusieurs consultants experts pour les proposer aux clients via une plateforme qui simplifie la recherche, fait gagner du temps et garantit une qualité de service aux consommateurs.

De ce fait, il n'existe pas actuellement de concurrent direct à Moustachir dans un marché de plus en plus demandeur d'expertise et d'accompagnement pour la réalisation de ses objectifs. De plus, les services proposés par cette start-up répondent aux principales préoccupations des entrepreneurs, qui sont actuellement en plein essor, vu les récentes évolutions sur le marché algérien : la promulgation de la loi qui établit un cadre juridique avantageux, favorisant la création de richesses et régulant l'économie du travail informel.

Par ailleurs, la stratégie de Moustachir vise à présenter ses différents services sous un format digitalisée qui favorise l'interaction avec ses clients, en particulier la jeune génération.

Parmi les concurrents indirects de Moustachir, nous citons :

1- **Ninvesto invest consulting & services :**

Ce cabinet est spécialisé dans le domaine du management et de l'entrepreneuriat, avec 30 ans d'expérience et participant à de nombreux projets locaux et internationaux.

2- **Invest design consulting :**

L'entreprise est versée dans le conseil en investissement industriel, touristique, design et architecture.

3- **GPC Global Professional Consulting :**

Entreprise nouvellement créée pour fournir des services de conseil dans de nombreux domaines. Elle cible les petits et moyens projets et les projets de construction.

Il existe bien entendu d'autres entreprises de conseil, indirectement concurrentes à Moustachir, que nous ne pourrions pas toutes citer.

6.2.2. Les orientations

Moustachir compte dans les années à venir exploiter le plein potentiel des services qu'elles proposent, en actionnant principalement les leviers ci-après :

- L'innovation continue
- La digitalisation des services
- La communication ciblée
- L'investissement en ressources humaines
- L'optimisation des coûts

A travers sa stratégie, la start-up ambitionne de réaliser un chiffre d'affaires en croissance annuelle de près de 50% sur les cinq prochaines années

6.2.3. Perspectives d'avenir

Afin d'atteindre ses objectifs de croissance, Moustachir a décliné une stratégie par type de service :

a) Consultations en ligne via le site moustachir.dz :

L'objectif de Moustachir est d'atteindre par consultant 2 à 3 prestations de conseil par mois soit un nombre total de 750 séances par mois, soit 9000 par an.
Les moyens déployés pour atteindre cet objectif seront axés autour du marketing :

E-marketing :

- Création de contenu de courtes vidéos chaque semaine pour former les clients à se servir de la plate-forme
- Organiser une série de rencontres Live avec nos consultants, « rencontre avec un Consultant » sur la page Facebook de Moustachir chaque semaine de 20h00 à 21h00
- Encourager nos consultants à publier du contenu et à se promouvoir davantage via les réseaux sociaux
- Fixer une journée pour les consultations gratuites suivant le planning de chaque consultant.
- Former les consultants sur l'utilisation de la plateforme.

Marketing traditionnel :

- Intensifier la présence médiatique à travers des chaînes et des stations de radio « aux contenus différents » "Al-Shorouk - Al-Balad – Jo+ Radio..."
- Signature de conventions avec des clubs scientifiques
- Participation à divers événements organisés et embaucher une personne chargée du suivi les événements réalisés par les consultants.
- Publications via les réseaux sociaux suivant un programme mensuel
- Le programme mensuel est préparé et approuvé 02 jours avant la fin du mois.

Recrutement des consultants :

- Après leur inscription sur le lien, les informations insérés par les formateurs sont vérifiées.
- Les consultants sont par la suite contactés par l'équipe dirigeante
- Le visuel du consultant est par la suite préparé : photo de profil et descriptif
- Transmission au consultant pour validation

	2025	2026	2027	2028	2029
Tarif unitaire de la consultation	5 000,00	5 000,00	6 000,00	7 800,00	10 140,00
Nombre de Consultations	7 500,00	9 487,50	14 800,50	23 088,78	36 018,50
Pourcentage perçus par Moustachir	20%	20%	20%	20%	20%
Chiffre d'affaires	7 500 000,00	9 487 500,00	17 760 600,00	36 018 496,80	73 045 511,51

	2025	2026	2027	2028	2029
Tarif unitaire d'abonnement	20 000,00	20 000,00	25 000,00	32 500,00	42 250,00
Nombre des Consultants	300,00	330,00	396,00	475,20	570,24
Chiffre d'affaires	6 000 000,00	6 600 000,00	9 900 000,00	15 444 000,00	24 092 640,00

	2025	2026	2027	2028	2029
Nombre de consultations Mensuel par Consultant	25	29	37	49	63

b) Solution rentabilité et open innovation

Il s'agit d'un service offert aux entreprises qui font régulièrement appel aux consultants et aux formateurs. Moustachir leur propose les meilleures solutions juridiques pour minimiser les charges fiscales liées aux relations avec les consultants et les protéger légalement.

La loi sur l'Innovation Ouverte permet aux établissements d'obtenir une réduction d'impôt pouvant aller jusqu'à 30% de l'IBS.

Le nombre de consultant libres est estimé à plus de 20 000 consultants sur Alger. En faisant appel aux services des consultants, les entreprises se voient infliger des amendes annuelles pour fraude aux droits de paiement de la sécurité sociale.

Le salaire mensuel des consultants varie de 50 000 DZD à 200 000 DZD, avec une moyenne de 100 000 DZD.

Sur l'ensemble du territoire algérien, ce nombre devrait dépasser 130 000 consultants, sans compter ceux qui travaillent en dehors du cadre Légal.

Moustachir compte signer une convention avec 4 établissements par mois en ciblant les centres de formation agréés et les établissements de production pharmaceutique.

	2025	2026	2027	2028	2029
Gain consultant reçu par l'entreprise	100 000,00	100 000,00	120 000,00	144 000,00	172 800,00
Nombre de Consultants	400	465	558	725	943
Pourcentage perçu par Moustachir	20%	20%	20%	20%	20%
Chiffre d'affaires	8 000 000,00	9 300 000,00	13 392 000,00	20 891 520,00	32 590 771,20

c) COWORKING SPACE :

Ce service est destiné aux propriétaires d'entreprises émergentes, projets innovants, auto-entrepreneurs dont l'activité ne nécessite pas de registre du commerce.

L'objectif est de domicilier 30 institutions la première année et de cibler une croissance de 10% la deuxième année, puis 30% à partir de la troisième année.

La société domiciliée bénéficiera d'un Bureau, d'une adresse commerciale, d'un contrat avec le notaire, d'une boîte aux lettres, d'un accès aux locaux 7j/7 24h/24 avec toutes les commodités (eau, électricité et internet)

- Location de salles : pour organiser des cours de formation et des réunions.
- Moyens déployés pour atteindre cet objectif :
- Lancement d'une campagne promotionnelle sur Facebook, promouvoir le service via le service IDARATI
- Lancer un programme d'accompagnement aux entrepreneurs pour l'obtention du label start-up ou projet innovant.

	2025	2026	2027	2028	2029
Tarif unitaire de service	70 000,00	70 000,00	84 000,00	100 800,00	120 960,00
Nombre de services effectués	120	138	166	199	238
Chiffre d'affaires	8 400 000,00	9 660 000,00	13 910 400,00	20 030 976,00	28 844 605,44

d) MOUSTACHIR Academy

Les formations sont dispensées par des consultants dans divers domaines liés à l'économie, au e-commerce, Marketing, création et gestion d'institutions, programmation, communication...etc.

Les formations se déroulent au siège de Moustachir ou dans les salles des hôtels prévues à cet effet.

Moustachir envisage de lancer un site Internet pour vendre des formations enregistrées préparées par des consultants.

Mécanismes de mise en œuvre :

- Embaucher une personne responsable de la programmation et de l'organisation des cours
- Envoyer des offres à tous les consultants et les motiver à programmer des cours sur une base mensuelle.
- Préparer le programme en concertation avec les formateurs
- Echanger des informations sur le planning et le contenu des formations sur la plateforme pour récolter les inscriptions
- Prévoir la logistique à mettre en place pour la réussite des formations

	2025	2026	2027	2028	2029
Tarif unitaire de la formation /personne	10 000,00	10 000,00	12 000,00	14 400,00	17 280,00
Nombre de Formateurs et constaltants	20	22	26	32	38
Nombre de personnes	8 650	9 514	11 538	11 570	12 626
Pourcentage perçu par Moustachir	20%	20%	20%	20%	20%
Chiffre d'affaires	17 300 000,00	19 027 499,00	27 690 749,00	33 322 050,00	43 635 670,00

e) Moustachir COM

Développement logiciel, sites internet, applications et logiciels, marketing digital
L'objectif est de développer entre 2 à 3 sites internet, applications et projets en marketing digital.

Mécanismes d'application :

- Préparer une offre de service claire et la diffuser aux entreprises, ambassades et divers organismes
- Démarcher les start-up et les projets innovants pour développer leurs sites internet et applications.

	2025	2026	2027	2028	2029
Prix de service	200 000,00	200 000,00	240 000,00	288 000,00	345 600,00
nombre de sites web réalisés	24	26	33	42	55
Chiffre d'affaires	4 800 000,00	5 200 000,00	7 800 000,00	12 168 000,00	18 982 080,00

f) Moustachir IDARATI:

Ce service bénéficie aux clients souhaitant créer ou de modifier leur organisation et présentant un manque de connaissances en matière de démarches administratives.

Moustachir apporte la solution idéale à ces porteurs de projet en effectuant pour leur compte toutes les démarches administratives et juridiques. L'entreprise agira ainsi en tant que mandataire auprès des services concernés.

L'objectif est d'accompagner 10 établissements par mois, avec une moyenne de 70 000 DZD par dossier.

	2025	2026	2027	2028	2029
Tarif domiciliation/mois	10 000,00	10 000,00	12 000,00	14 400,00	17 280,00
Nombre d'entreprises domiciliées	30	33	41	54	70
Nombre de mois	12,00	12,00	12,00	12,00	12,00
Chiffre d'affaires	3 600 000,00	3 960 000,00	5 940 000,00	9 266 400,00	14 455 584,00

g) Exportation de Services :

Moustachir a pour ambition de pénétrer le marché Arabe via le Sultanat d'Oman et les Emirats Arabes à compter de 2026. Cette décision est stratégique vise à s'implanter sur un marché très prometteur.

En effet, depuis la pandémie, le sultan d'Oman Haithem Ben tarek a instauré une nouvelle politique dans le pays et un nouveau programme pour les jeunes diplômé et les porteurs de projet en vue de les financer moyennant le recours à un consultant expert et permanent pour lancement de leurs projets.

C'est dans cette optique que Moustachir a signé un accord de représentation légale avec son partenaire, M. Djaber Hadboun, gérant de l'entreprise SHIFT.INFO. Grâce à cette collaboration, la plateforme sera lancée à Oman et dans d'autres pays du Moyen-Orient. M. Hadboun supervisera le processus de commercialisation et de recrutement des consultants, ainsi que le recouvrement des paiements. Les consultants omanais seront intégrés à l'équipe

actuelle de Moustachir, tandis que le support technique et financier sera assuré par les équipes algériennes.

	2025	2026	2027	2028	2029
Montant prévisionnel de l'exportation de service vers OMAN	-	10 000 000,00	15 000 000,00	21 000 000,00	25 200 000,00
Montant prévisionnel de l'exportation de service vers les Emirats Arabes	-	10 000 000,00	15 000 000,00	19 500 000,00	23 400 000,00
Chiffre d'affaires	-	20 000 000,00	30 000 000,00	40 500 000,00	48 600 000,00

h) Encaissement des dividendes Yinvesti

Moustachir est actionnaire de la plateforme de crowdfunding Yinvesti agréée par la COSOB à raison de 32.5%.

Pionner du Crowdfunding en Algérie, Yinvesti envisage de distribuer 70% de ses bénéfices à compter de 2026 avec une évolution de 50% chaque année.

	2025	2026	2027	2028	2029
Bénéfice prévisionnel annuel	-	6 000 000,00	7 500 000,00	9 375 000,00	11 718 750,00
Taux de distribution	70%	70%	70%	70%	70%
Bénéfice distribué	-	4 200 000,00	5 250 000,00	6 562 500,00	8 203 125,00
Part de l'actionnaire Moustachir	-	32,50%	32,50%	32,50%	32,50%
Revenu	-	1 365 000,00	1 706 250,00	2 132 812,50	2 666 015,63

BILANS PREVISIONNELS (en KDA) :

	2025	2026	2027	2028	2029
ACTIF					
Actif non courants	-	-	-	-	-
Immobilisations incorporelles nettes	92 745,61	96 691,59	120 294,72	156 223,41	209 956,87
Immobilisation corporelles nettes	16 913,57	11 463,20	6 012,83	3 000,00	-
Terrain	-	-	-	-	-
Batiement et constructions	-	-	-	-	-
Autres immobilisations corporelles	16 913,57	11 463,20	6 012,83	3 000,00	-
Immobilisations en cours	-	-	-	-	-
-Amortissement	5 450,37	10 900,73	16 351,10	19 363,93	22 363,93
Immobilisations financières	13 000,00	13 000,00	13 000,00	13 000,00	13 000,00
Total actif non courant	122 659,18	121 154,79	139 307,56	172 223,41	222 956,87
Actifs Courants	-	-	-	-	-
Stocks et encours	-	-	-	-	-
Créances et emplois assimilés	7 176,00	10 978,17	16 836,03	30 720,39	49 422,37
Clients	6 950,00	10 404,37	15 799,22	23 455,18	35 530,86
Autres débiteurs	216,00	563,80	1 026,82	1 207,25	2 311,46
Impôts et assimilés	10,00	10,00	10,00	6 057,96	11 580,06
Autres créances et emplois assimilés	-	-	-	-	-
Disponibilités et assimilés	916,00	33 211,41	62 129,53	93 005,84	147 406,51
Placements et autres actifs financiers courants	-	-	-	-	-
Trésorerie	916,00	33 211,41	62 129,53	93 005,84	147 406,51
Total actif Courant	8 092,00	44 189,58	78 965,57	123 726,22	196 828,88
Total actif net	130 751,18	165 344,36	218 273,12	295 949,63	419 785,75
PASSIF					
Capitaux propres	-	-	-	-	-
Capital émis	25 000,00	25 000,00	25 000,00	25 000,00	25 000,00
Prime d'émission	89 437,50	89 437,50	89 437,50	89 437,50	89 437,50
Primes et réserves	400,00	2 500,00	2 500,00	2 500,00	2 500,00
Résultat net	-4 534,37	19 216,53	52 401,69	78 544,75	140 138,52
Autres capitaux - report à nouveau	11 433,99	4 399,62	23 616,16	66 409,58	118 753,48
distribution de dividendes	-3 429,97	-	-9 608,27	-26 200,84	-39 272,37
Total Capitaux Propres	118 307,15	140 553,66	183 347,08	235 690,98	336 557,13
Passifs non Courants	-	-	-	-	-
Emprunts et dettes financières	-	-	-	-	-
Autres dettes non courantes (CCA)	-	-	-	-	-
Total passifs non courants	-	-	-	-	-
Passifs courants	-	-	-	-	-
Fournisseurs et comptes rattachés	1 652,78	11 843,21	19 391,05	21 435,45	22 272,43
Impôts	10,00	10,00	10,00	20 193,20	38 600,19
Autres dettes	10 781,25	12 937,50	15 525,00	18 630,00	22 356,00
Trésorerie passif	-	-	-	-	-
Total passifs courants	12 444,03	24 790,71	34 926,05	60 258,65	83 228,62
Total passif	130 751,18	165 344,36	218 273,12	295 949,63	419 785,75

TABLEAU DE COMPTES DE RESULTAT PREVISIONNEL (en KDA)

	2025	2026	2027	2028	2029
Vente de marchandise	-	-	-	-	-
Production vendue	0	0	0	0	0
Prestation vendue	55 600,00	83 235,00	126 393,75	187 641,44	284 246,86
subvention d'exploitation	-	-	-	-	-
Chiffre d'affaire net	55 600,00	83 235,00	126 393,75	187 641,44	284 246,86
Achats de matière première	-	-	-	-	-
Autres consommations	990,00	1 007,10	1 078,95	1 156,98	1 241,76
Services extérieurs	34 670,00	35 400,00	37 140,00	39 333,00	40 722,15
Valeur ajoutée d'exploitation	19 940,00	46 827,90	88 174,80	147 151,47	242 282,95
Charges de personnel	18 000,00	22 000,00	30 000,00	45 000,00	60 000,00
Impôts, taxes et versements assimilés	-	-	-	-	-
EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION	1 940,00	24 827,90	58 174,80	102 151,47	182 282,95
Autres produits opérationnels	-	-	-	-	-
Autres charges opérationnelles	-	-	-	-	-
Dotations aux amortissements	5 450,37	5 450,37	5 450,37	3 012,83	3 000,00
Produits financiers	-	1 365,00	1 706,25	2 132,81	2 666,02
Charges financières	1 014,00	1 516,00	2 019,00	2 533,50	3 210,25
RESULTAT ORDINAIRE AVANT IMPOT	- 4 524,37	19 226,53	52 411,69	98 737,95	178 738,71
Impôts exigibles sur résultats ordinaires	10,00	10,00	10,00	20 193,20	38 600,19
RESULTAT NET DE L'EXERCICE	- 4 534,37	19 216,53	52 401,69	78 544,75	140 138,52

TABLEAU RECAPITULATIF DES PERFORMANCES PREVISIONNELLES DE MOUSTACHIR

	2025	2026	2027	2028	2029
Chiffre d'affaires (en KDZD)	55 600,00	83 235,00	126 393,75	187 641,44	284 246,86
Total Bilan (en KDZD)	130 751,18	165 344,36	218 273,12	295 949,63	419 785,75
Cash Flow (en KDZD)	916,00	33 211,41	62 129,53	93 005,84	147 406,51
Résultat Net (en KDZD)	-4 534,37	19 216,53	52 401,69	78 544,75	140 138,52
ROA	-3,47%	11,62%	24,01%	26,54%	33,38%
ROE	-3,83%	13,67%	28,58%	33,33%	41,64%

Etant donné l'activité relativement récente de SPA Moustachir ainsi que les charges à engager en 2025 pour soutenir sa croissance, la start-up affichera un résultat négatif de 4,534 MDZD. Les prochaines années verront les bénéfices de Moustachir évoluer significativement avec le démarrage de l'activité d'exportation de services et l'expansion de ses services en Algérie.

CHAPITRE VII : ATTESTATION DES PERSONNES QUI ASSUMENT LA RESPONSABILITE DE LA NOTICE D'INFORMATION :

7.1. Signature et fonction des personnes qui assument la responsabilité de la notice d'information :

« A notre connaissance, les données de la présente notice d'informations sont conformes à la réalité. Elles comprennent toutes les informations nécessaires aux souscripteurs pour fonder leur jugement sur le patrimoine, l'activité, la situation financière, les résultats et les perspectives de la société. Elles ne comportent pas d'omissions de nature à en altérer la portée »



 Le PDG
 Khouloud BOULIFA
 

7.2. Signature du promoteur en Bourse Invest Market:

« En ma qualité de promoteur en bourse, j'atteste avoir effectué les diligences d'usage et que l'information contenue dans la notice est, à ma connaissance, conforme à la réalité et que la notice ne comporte pas d'omission susceptible d'en altérer la portée »

Sabrina MOULOU DJ
 Directrice Générale
 


7.3. Signature des commissaires aux comptes :

« Nous avons procédé à la vérification des informations financières et comptables fournies dans la présente notice d'information en effectuant les diligences nécessaires selon les normes de la profession. Nous n'avons pas d'observations à formuler sur la sincérité et la régularité des informations financières et comptables présentées »




Visa de la Commission d'Organisation et de Surveillance des Opérations de Bourse.

Par application des articles 41 et 42 du décret législatif n° 93-10 du 23 Mai 1993, modifié et complété, relatif à la bourse des valeurs mobilières, la Commission d'Organisation et de Surveillance des Opérations de Bourse a apposé sur la présente notice le visa n° 2024/04 en date du 23 octobre 2024.

