

## **AVIS DES SOCIETES**

### **ETATS FINANCIERS DEFINITIFS**

**La société Tunisienne d'Automobiles «, STA S.A »**

**Siège social : ZI Borj Ghorbel – 2096 Ben Arous - Tunisie**

La société Tunisienne d'Automobiles STA, publie ci-dessous, ses états financiers arrêtés au 31 décembre 2025 tels qu'ils seront soumis à l'approbation de l'assemblée générale ordinaire qui se tiendra en date du 29 mai 2026. Ces états sont accompagnés des rapports des commissaires aux comptes Mr Mohamed AFFES (Cabinet Chaabane pour le Conseil la Formation et l'Audit SARL) et Mr Housseem KALLEL (Société 3A CONSULTING).

# BILAN

Arrêté au 31 Décembre 2025

(Exprimé en Dinars Tunisien)

Actifs	Note	31/12/2025	31/12/2024
<b>Actifs non courants</b>			
<b>Actifs Immobilisés</b>			
Immobilisations incorporelles		404 880	368 848
Moins : amortissements -Immobilisations incorporelles		(255 598)	(197 179)
	IV.1	<b>149 282</b>	<b>171 670</b>
Immobilisations corporelles		22 544 574	21 346 517
Moins : amortissements -Immobilisations corporelles		(6 182 300)	(5 396 835)
	IV.2	<b>16 362 274</b>	<b>15 949 681</b>
Autres Immobilisations financières		30 131	4 131
Moins : provisions		-	-
	IV.3	<b>30 131</b>	<b>4 131</b>
<b>Total des actifs immobilisés</b>		<b><u>16 541 686</u></b>	<b><u>16 125 482</u></b>
Autres actifs non courants	IV.4	225 497	68 630
<b>Total des actifs non courants</b>		<b><u>16 767 184</u></b>	<b><u>16 194 112</u></b>
<b>Actifs courants</b>			
Stocks		53 414 056	73 799 649
Moins : Provisions - Stocks		(110 387)	(176 276)
	IV.5	<b>53 303 668</b>	<b>73 623 374</b>
Clients et comptes rattachés		13 290 917	2 940 279
Moins : Provisions - Clients		(70 759)	(65 460)
	IV.6	<b>13 220 157</b>	<b>2 874 819</b>
Autres actifs courants		5 536 673	5 999 743
Moins : provisions Autres actifs courants		(41 434)	(41 434)
	IV.7	<b>5 495 239</b>	<b>5 958 310</b>
Placement à c.terme et autres actifs financiers	IV.8	-	411 308
Moins : provisions		-	-
		-	<b>411 308</b>
Liquidités et équivalents de liquidités	IV.9	11 342 602	7 965 319
<b>Total des actifs courants</b>		<b><u>83 361 667</u></b>	<b><u>90 833 129</u></b>
<b>Total des actifs</b>		<b>100 128 851</b>	<b>107 027 241</b>

## BILAN

Arrêté au 31 Décembre 2025

(Exprimé en Dinars Tunisien)

Capitaux propres et passifs	Note	31/12/2025	31/12/2024
<b>Capitaux propres</b>			
Capital social		20 000 000	20 000 000
Reserve légale		1 567 242	1 178 856
Primes d'émission		2 109 000	2 109 000
Primes de fusion		8 595	8 595
Résultats reportés		3 299 335	1 944 689
<b>Capitaux propres avant résultat de la période</b>	IV.10	<b><u>26 984 171</u></b>	<b><u>25 241 140</u></b>
Résultat de la période		9 938 111	5 823 031
<b><u>Total des capitaux propres après résultat de la période</u></b>		<b><u>36 922 282</u></b>	<b><u>31 064 171</u></b>
<b>Passifs</b>			
<b>Passifs non courants</b>			
Emprunts	IV.11	126 627	-
Provisions	IV.12	-	101 660
<b><u>Total des passifs non courants</u></b>		<b><u>126 627</u></b>	<b><u>101 660</u></b>
<b>Passifs courants</b>			
Fournisseurs et comptes rattachés	IV.13	46 295 778	62 053 838
Clients - avances et acomptes reçus sur commandes	IV.14	560 795	183 071
Autres passifs courants	IV.15	4 459 483	1 112 553
Autres passifs financiers	IV.16	11 763 886	12 511 948
<b><u>Total des passifs courants</u></b>		<b><u>63 079 942</u></b>	<b><u>75 861 410</u></b>
<b><u>Total des passifs</u></b>		<b><u>63 206 568</u></b>	<b><u>75 963 070</u></b>
<b>Total des capitaux propres et passifs</b>		<b>100 128 851</b>	<b>107 027 241</b>

## ETAT DE RESULTAT

Période du 1er janvier 2025 au 31 Décembre 2025

(Exprimé en Dinars Tunisien)

	Note	31/12/2025	31/12/2024
<b>Produits d'exploitation</b>			
Revenus	V.1	171 184 072	106 861 776
Autres produits d'exploitation	V.2	2 518 253	2 329 140
<b>Total des produits d'exploitation</b>		<b>173 702 324</b>	<b>109 190 916</b>
<b>Charges d'exploitation</b>			
Variation stocks	V.3	20 385 594	(33 396 322)
Achats d'approvisionnements consommés	V.4	128 184 266	126 351 205
Autres Achats d'approvisionnements consommés	V.5	281 093	312 365
Charges de personnel	V.6	3 231 827	2 422 577
Dotations aux amortissements et aux provisions	V.7	1 063 386	1 070 540
Autres charges d'exploitation	V.8	4 315 628	3 233 351
<b>Total des charges d'exploitation</b>		<b>157 461 795</b>	<b>99 993 716</b>
<b><u>Résultat d'exploitation</u></b>		<b><u>16 240 529</u></b>	<b><u>9 197 200</u></b>
Charges financières nettes	V.9	(2 745 934)	(1 572 486)
Produits des placements	V.10	302 758	167 985
Autres gains ordinaires	V.11	87 872	316
Autres pertes ordinaires	V.12	(166 249)	(86 986)
<b><u>Résultat des activités ordinaires avant Impôt</u></b>		<b><u>13 718 975</u></b>	<b><u>7 706 029</u></b>
Impôt sur les sociétés	V.13	(3 780 864)	(1 882 997)
<b><u>Résultat des activités ordinaires après impôt</u></b>		<b><u>9 938 111</u></b>	<b><u>5 823 031</u></b>
<b>Résultat net de la période</b>		<b>9 938 111</b>	<b>5 823 031</b>

## ETAT DES FLUX DE TRESORERIE

Période du 1er janvier 2025 au 31 Décembre 2025

(Exprimé en Dinars Tunisien)

	Note	31/12/2025	31/12/2024
<b>Flux de trésorerie liés à l'exploitation</b>			
<b>Résultat net</b>		<b>9 938 111</b>	<b>5 823 031</b>
<b>Ajustements pour :</b>			
● Amortissements & provisions	V.7	1 063 386	1 070 540
● Reprise provisions	V.2	(305 447)	(178 055)
<b>Variations des :</b>			
● Variation des stocks	VI.1-1	20 385 594	(33 396 322)
● Variation des créances	VI.1-2	(10 350 638)	3 089 946
● Variation des Clients - avances et acomptes reçus sur commandes	VI.1-3	377 724	22 771
● Variation des autres actifs	VI.1-4	474 378	(3 188 292)
● Variation des fournisseurs d'exploitation	VI.1-5	(15 758 060)	46 832 630
● Variation des autres dettes	VI.1-6	3 340 069	(547 695)
● Encaissements suite à la cession de placements courants		-	-
<b>Flux de trésorerie provenant de l'exploitation</b>	<b>VI.1</b>	<b><u>9 165 117</u></b>	<b><u>19 528 556</u></b>
<b>Flux de trésorerie liés à l'investissement</b>			
● Décaissements pour Acqu. D'Imm. Corp & Incorp.	VI.2-1	(1 234 089)	(363 444)
● Encaissements suite à la Cession d'Imm. Corp. & Incorp.	VI.2-2	-	-
● Décaissements provenant de l'acquisition d'immob. Finan	VI.2-3	(26 000)	-
● Décaissements pour Acquis. Autres ANC	VI.2-4	(233 170)	(64 749)
<b>Flux de trésorerie affectés à l'investissement</b>		<b><u>(1 493 260)</u></b>	<b><u>(428 193)</u></b>
<b>Flux de trésorerie liés au financement</b>			
● Opérations sur le capital	VI.3-1	-	-
● Dividendes & autres distributions	VI.3-2	(4 080 000)	(2 000 000)
● Encaissements d'emprunts CCT&CMT	VI.3-3	84 290 207	37 883 515
● Remboursement d'emprunts CCT&CMT	VI.3-4	(84 904 781)	(50 122 834)
<b>Flux de trésorerie affectés au financement</b>		<b><u>(4 694 574)</u></b>	<b><u>(14 239 319)</u></b>
<b>Variation de trésorerie</b>		<b>2 977 283</b>	<b>4 861 044</b>
Trésorerie au début de la période	VI.4-1	8 365 319	3 504 276
Trésorerie à la clôture de la période	VI.4-2	11 342 602	8 365 319
<b>Liquidités à l'actif du bilan</b>		<b>11 342 602</b>	<b>7 965 319</b>
<b>Concours bancaires au passif du bilan</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Trésorerie selon le bilan</b>		<b>11 342 602</b>	<b>7 965 319</b>
<b>Ecart</b>		<b>-</b>	<b>-</b>

## SOLDES INTERMEDIAIRES DE GESTION

(Exprimé en Dinars Tunisien)

PRODUITS			CHARGES			SOLDES		
	31/12/2025	31/12/2024		31/12/2025	31/12/2024		31/12/2025	31/12/2024
Revenus	171 184 072	106 861 776	Coût d'achat des marchandises vendues	148 850 954	93 267 248			
Autres produits d'exploitation	2 518 253	2 329 140						
Production	173 702 324	109 190 916	Achats consommés	148 850 954	93 267 248	<u>Marge commerciale</u>	24 851 371	15 923 668
Marge commerciale	24 851 371	15 923 668	Autres charges externes (Hors impôts & taxes)	3 786 908	2 775 527			
<u>Sous total</u>	24 851 371	15 923 668	<u>Sous total</u>	3 786 908	2 775 527	<u>Valeur ajoutée brute</u>	21 064 463	13 148 141
Valeur ajoutée brute	21 064 463	13 148 141	Impôts et taxes	528 721	457 824			
			Charge de personnel	3 231 827	2 422 577			
<u>Sous total</u>	21 064 463	13 148 141	<u>Sous total</u>	3 760 548	2 880 401	<u>Excédent brut d'exploitation</u>	17 303 916	10 267 739
Excédent brut d'exploitation	17 303 916	10 267 739	Charges financières nettes	2 745 934	1 572 486			
Autres gains ordinaires	87 872	316	Dotations aux amortissements & aux provisions	1 063 386	1 070 540			
Produits financiers	302 758	167 985	Autres pertes ordinaires	166 249	86 986			
			Impôt sur les bénéfices	3 780 864	1 882 997			
<u>Sous total</u>	17 694 545	10 436 040	<u>Sous total</u>	7 756 434	4 613 008	<u>Résultat des activités ordinaires</u>	9 938 111	5 823 031
Résultat des activités ordinaires	9 938 111	5 823 031	Éléments extraordinaires	-	-		9 938 111	5 823 031
						<u>Résultat net de l'exercice</u>	9 938 111	5 823 031

## **I. PRÉSENTATION DE LA SOCIÉTÉ**

La société Tunisienne d'Automobiles, STA, est le concessionnaire officiel de la marque CHERY en Tunisie et des camions DAEWOO, opérant sur le marché tunisien depuis mai 2014.

La société Tunisienne d'Automobiles a pour objet l'importation, et la commercialisation en détail des véhicules CHERY et les camions TATA DAEWOO, de toutes les pièces de rechange des dites marques, ainsi que le service après-vente (SAV).

## **II. FAITS SIGNIFICATIFS DE L'EXERCICE**

Conformément aux dispositions de la norme comptable NCT 19 (paragraphe 09), les faits marquants de l'exercice allant du 1er janvier 2025 au 31 décembre 2025 sont les suivants :

### **1. Acquisition de 68,45% du capital STA par la société Kilani Holding**

Le 18 avril 2025, la société Kilani Holding a déposé une demande d'acquisition de 1 024 861 actions soit 51,243 % du capital de la STA, au prix unitaire de 24.400 DT. Cette opération, soumise à l'approbation du CMF, met en présence :

- Les cédants : M. Nouri Chaabane, agissant pour le compte d'un groupe d'investisseurs comprenant le Consortium des Immobilières Maghrébines, la Société Hôtel Palace, M. Seifeddine Chaabane et Mme Nedra Chaabane ;
- Le cessionnaire : Société Kilani Holding.

La Société Kilani Holding a lancé une OPA du 22 mai au 20 juin. A l'issue de cette OPA, la Société Kilani Holding détient 68,45% du capital de la STA

### **2. Distribution de dividendes**

L'Assemblée Générale Ordinaire n°01/2025, tenue le 29 mai 2025, a approuvé la distribution de dividendes à hauteur de 4 080 000 DT, soit 2,040 DT par action pour un total de 2 000 000 actions. Le paiement effectif a eu lieu le 25 juin 2025.

### **3. Évolution du chiffre d'affaires**

Le chiffre d'affaires au 31 décembre 2025 s'élève à 171 184 072 DT, contre 106 861 776 DT à la clôture de l'exercice 2024, enregistrant ainsi une croissance notable de 60,19%.

### **4. Positionnement sur le marché national**

La STA s'est positionnée au troisième rang national dans le secteur automobile, atteignant une part de marché de 7,88 % à la fin de l'exercice 2025.

## **III. PRINCIPES, RÈGLES ET MÉTHODES COMPTABLES**

### **III.1 Référentiel comptable**

Les états financiers arrêtés au 31/12/2025 sont établis par le Conseil d'Administration de la société " STA" conformément aux normes et principes comptables tels que définis par la loi 96-112 du 30/12/96 relative au système comptable des entreprises. Aucune divergence significative n'est de nature à altérer l'intelligibilité et la fiabilité de ces états. Les conventions de base ont été respectées.

### **III.2 Bases de préparation des états financiers**

Les états financiers sont arrêtés au 31 décembre 2025. L'exercice s'étale du 01/01/2025 au 31/12/2025.

Les états financiers ont été établis sur la base du coût historique.

Les états financiers sont établis selon l'hypothèse de continuité d'exploitation du fait que la société n'a ni l'intention ni l'obligation de cesser ou de réduire ses activités.

La société a opté pour le modèle autorisé pour l'établissement de l'Etat de résultat et de l'Etat des Flux de Trésorerie.

### III.3 Unité monétaire

Les états financiers de la société "Société Tunisienne d'Automobiles" sont établis en dinar Tunisien

### III.4 Immobilisations et amortissements

Les immobilisations corporelles et incorporelles sont comptabilisées à leur coût d'acquisition en hors taxes récupérables et compte tenu des frais se rapportant à leur acquisition et à leur mise en utilisation. Les immobilisations dont la valeur d'acquisition est inférieure à 500 dinars sont amorties en totalité dès le premier exercice de leur acquisition.

Les coûts ultérieurs ne sont pas comptabilisés en actifs sauf s'il est probable que des avantages économiques futurs associés qui y sont liés profiteront à la société et ces coûts peuvent être évalués de façon fiable. Les coûts courants d'entretien sont constatés dans le résultat de l'exercice de leur engagement.

Les taux d'amortissement pratiqués sont conformes aux règles fiscales prescrites par le décret n°2008-492 du 25 février 2008.

Licences :	33,33%
Logiciels :	33,33%
Construction :	5%
Matériels et outillages industriels :	15%
Matériels de Transport :	20%
Installations générales Agencements, Aménagements, Divers (IGAAD) :	10%
Mobiliers et Matériels de Bureaux :	20%
Matériels Informatique	33,33%

### III.5 Stocks

Les flux d'entrée et de sortie des stocks de la société « STA » sont comptabilisés selon la méthode de l'inventaire intermittent.

#### - Stocks Pièces de Rechanges :

Les stocks de pièces sont évalués initialement à leur coût d'acquisition (prix d'achat majorés des droits de douane à l'importation et taxes non récupérables ainsi que les frais de transport, d'assurances liés au transport et autres coûts directement liés à l'acquisition de ces éléments) en application de la méthode du coût moyen pondéré calculé à la fin de la période.

#### - Stocks de véhicules neufs :

Les stocks de véhicules neufs sont valorisés à leur prix d'achat unitaires par numéro de châssis majoré des droits de douane à l'importation et taxes non récupérables ainsi que les frais de transport, d'assurances liés au transport et autres coûts directement liés à l'acquisition de ces éléments.

La méthode de valorisation du stock des véhicules neufs est la méthode du coût individuel.

#### - Stocks en transit et encours de dédouanement :

En se référant aux incoterms, adoptés par la société STA, les achats en transit et encours de dédouanement doivent être comptabilisés parmi les stocks de pièces de rechange et des véhicules neufs lorsque les principaux risques et avantages inhérents à la propriété ont été transférés à la société. Les stocks en transit et encours de dédouanement sont évalués initialement à leur coût d'acquisition (prix d'achat majorés des droits de douane à l'importation et taxes non récupérables ainsi que les frais de transport, d'assurances liées au transport et autres coûts directement liés à l'acquisition de ces éléments).

#### - Provisions sur stock pièces de rechange :

La politique de provisionnement du stock pièces de rechange de la société STA, tient compte de la période de garantie CHERY qui est de 5 ans. Cette politique est la suivante :

- Aucune provision n'est constatée sur le stock PR non mouvementé pendant une période inférieure à quatre ans depuis la date de création de la fiche pièce.

- Un taux de provision de 25% est pratiqué sur le stock PR non mouvementé pendant une période qui varie entre quatre ans et cinq ans depuis la date de création de la fiche pièce.
- Un taux de provision de 50% est pratiqué sur le stock PR non mouvementé pendant une période qui varie entre cinq ans et six ans depuis la date de création de la fiche pièce.
- Un taux de provision de 100% est pratiqué sur le stock PR non mouvementé pendant une période supérieure à Six ans depuis la date de création de la fiche pièce.
- Provisions sur le stock les véhicules neufs « V.N »

La politique de provisionnement des véhicules neufs de la société STA est la suivante :

- Aucune provision n'est constatée sur le stock VN non vendus pendant une période inférieure à deux ans depuis la date de débarquement.
- Un taux de provision de 20% est pratiqué sur le stock VN non vendus pendant une période qui varie entre deux ans et trois ans depuis la date de débarquement.
- Un taux de provision de 40% est pratiqué sur le stock VN non vendus pendant une période qui varie entre trois ans et quatre ans depuis la date de débarquement.
- Un taux de provision de 60% est pratiqué sur le stock VN non vendus pendant une période supérieure à 5 ans depuis la date de débarquement.

La société provisionne pour la différence entre le prix de vente et le coût de revient les stocks de véhicules non vendus et dont la valeur sur le marché s'est dépréciée.

Pour les véhicules de démonstration la société a appliqué une provision sur la différence entre le prix de vente et le coût d'achat net après ristourne accordée sur test drive. Le taux de provision appliqué est de 13% pour les acquisitions 2022.

### III.6 Emprunts

Le principal des emprunts obtenus est comptabilisé au passif du bilan dans la rubrique des passifs non courants. La partie à échoir dans un délai inférieur à une année ainsi que les charges financières échues et non payées de la période est constatée parmi les passifs financiers courants.

### III.7 Les frais préliminaires et charges à répartir

Les frais préliminaires sont les frais attachés à des opérations conditionnant l'existence, ou le développement de la société, engagés au moment de la création de la société, ou ultérieurement à cette date dans le cadre d'une extension, de l'ouverture d'un nouvel établissement ou d'une modification de son capital.

Les charges à répartir sont les charges engagées au cours d'un exercice, dans le cadre d'opérations spécifiques ; tels que les frais de marketing pour lancement de nouveaux modèles de véhicules sur le marché tunisien, ayant une rentabilité globale démontrée et dont la réalisation est attendue au cours des exercices ultérieurs.

Les charges à répartir et les frais préliminaires sont résorbés selon le mode linéaire sur trois ans.

### III.8 Politique de provision pour dépréciation des créances douteuses

Le Conseil d'Administration de la société STA a pris décision que les ventes se font au comptant.

Les soldes créances clients qui figurent dans les états financiers sont principalement relatifs aux marchés conclus avec les organismes publics et les organismes financiers (banques et leasing)

La société procède à l'évaluation du risque de non-recouvrement pour chacune de ses créances, et constate des provisions pour les créances jugées douteuses. La politique de provisionnement des créances douteuses de la société STA est la suivante :

- Pas de provision pour les créances dont l'échéance remonte à une période inférieure à une année à la date de clôture comptable.
- Un taux de provision de 100% est pratiqué sur les créances dont l'échéance remonte à une période supérieure ou égale à une année à la date de clôture comptable ainsi que les créances impayées transférées au service contentieux pour accomplir une action en justice pour les clients ordinaires.
- Un taux de provision de 100% est pratiqué sur les créances dont l'échéance remonte à une période supérieure ou égale à deux années à la date de clôture comptable ainsi que les

créances impayées transférées au service contentieux pour accomplir une action en justice pour les marchés publics.

### III.9 Provisions pour risques et charges

Les réclamations contentieuses impliquant la société sont évaluées par la direction juridique. Cette dernière peut, dans certains cas, faire appel à l'assistance d'avocats spécialisés. L'estimation faite au titre du risque financier encouru fait appel à un jugement. Les provisions dont l'échéance est supérieure à un an ou dont l'échéance n'est pas fixe de façon précise sont classées en passifs non courants.

Les passifs éventuels ne sont pas comptabilisés mais font l'objet d'une information au niveau des notes aux états financiers sauf si la sortie des ressources est probable.

### III.10 Comptabilisation des revenus

Les revenus regroupent le chiffre d'affaires net de toutes remises, rabais et ristournes accordés.

Les ventes de véhicules ou de pièces de rechange par l'entreprise sont constatées à la date de livraison, date de transfert à l'acheteur des risques et avantages inhérents à la propriété.

Les revenus sont présentés distinctement en fonction de leur régime en matière de la TVA ou dans certains cas selon leur nature.

### III.11 Les gains et les pertes éventuels provenant des éléments tels que les coûts de garantie, les réclamations, les pénalités ou pertes éventuelles :

Les garanties sont accordées aux clients sur certains équipements. En l'absence de base fiable d'estimation des frais ayant trait qui pourront être engagés, et qui sont couverts en partie par le constructeur des châssis, aucune provision n'est constituée à juste titre.

La société ne prend en charge aucune réparation sauf celles remboursées par le constructeur, les garanties approuvées par le constructeur sont comptabilisées au cours de l'exercice de l'accord de remboursement.

### III.12 Les règles de prise en compte des gains et des pertes de change et de la couverture contre les risques de change :

La société procède à des achats à terme de devises afin de se préserver contre les risques de change.

### III.13 Les méthodes de comptabilisation des opérations conclues en monnaies étrangères :

La société enregistre les opérations libellées en monnaies étrangères au cours de change de la date de la transaction.

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

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

### III.14 Régime fiscal

La société est assujettie à l'impôt sur les sociétés conformément au droit commun et à l'article 49 du code de l'IRPP et de l'IS, le taux appliqué à partir de 2019 est de 35%. Ce taux sera ramené à 20% suite à son introduction en bourse. Elle est aussi soumise à la contribution sociale de solidarité au taux de 3% ainsi l'ajout d'une contribution au profit du compte de diversification des sources de sécurité sociale. Ladite contribution est fixée à 4% des bénéfices servant de base pour le calcul de l'impôt sur les sociétés dont le délai de déclaration intervient à partir de l'année 2026 avec un minimum de 10.000 dinars annuellement. (Exercice 2025 à déclarer en 2026 et les années ultérieures).

### III.15 Note sur les évènements postérieurs à la clôture des états financiers

À la suite de la publication de la circulaire BCT n°2026-4 du 26 mars 2026, de nouvelles conditions de financement des importations de produits non prioritaires ont été instaurées, imposant un dépôt intégral en numéraire.

Cette mesure, postérieure à la clôture de l'exercice 2025, ne donne pas lieu à ajustement des états financiers.

La Société Tunisienne d'Automobiles pourrait être concernée au titre de ses approvisionnements, et cette réglementation est susceptible d'entraîner une pression accrue sur la trésorerie et d'impacter le cycle d'exploitation.

La Direction suit de près son évolution et met en place les mesures d'adaptation appropriées.

Par ailleurs, aucun autre événement significatif de nature à affecter l'activité et la situation financière de la Société n'est intervenu depuis la date de clôture jusqu'à la date du présent rapport.

## IV. Notes relatives au bilan

### IV.1 Immobilisations incorporelles (En DT)

Désignation	31/12/2025	31/12/2024
Licences	25 148	25 148
Logiciels	379 732	343 700
<b>Total immobilisations incorporelles brutes</b>	<b>404 880</b>	<b>368 848</b>
Amortissements -Immobilisations incorporelles	(255 598)	(197 179)
<b>Total immobilisations incorporelles nettes</b>	<b>149 282</b>	<b>171 670</b>

### IV.2 Immobilisations corporelles (En DT)

Désignation	31/12/2025	31/12/2024
Terrains	10 102 073	10 102 073
Construction	8 344 559	8 344 559
IGAA Construction : SHOW ROOM SFAX	108 891	108 891
Matériels et Outillages	1 071 851	1 015 175
Matériels de Transport	1 557 592	657 404
Installations générales, agencements et aménagements	810 815	718 462
Equipement de Bureau	215 647	201 931
Matériels Informatique	310 418	198 022
Immobilisations corporelles en cours	22 729	-
<b>Total immobilisations corporelles</b>	<b>22 544 574</b>	<b>21 346 517</b>
Amortissements -Immobilisations corporelles	(6 182 300)	(5 396 835)
<b>Total immobilisations corporelles nettes</b>	<b>16 362 274</b>	<b>15 949 681</b>

### IV.3 Autres Immobilisations financières (En DT)

Désignation	31/12/2025	31/12/2024
Cautionnements	30 131	4 131
<b>Immobilisations financières brutes</b>	<b>30 131</b>	<b>4 131</b>
Provision pour dépréciation	-	-
<b>Immobilisations financières nettes</b>	<b>30 131</b>	<b>4 131</b>

### IV.4 Autres actifs non courants (En DT)

Désignation	31/12/2025	31/12/2024
Frais préliminaires	16 619	21 384
Charges à répartir	285 182	206 412
Résorptions cumulées	(76 304)	(159 165)
<b>Total autres actifs non courants nets</b>	<b>225 497</b>	<b>68 630</b>

NOTES EXPLICATIVES (IV.1- IV.2) / (IV.4)

1. Tableau de variation des immobilisations

Libellé	Valeur brute au 31/12/2024	Acquisitions	Cessions	Valeur brute au 31/12/2025	Amortiss. Cumulés au 31/12/2024	Dotations de l'exercice	Reprise	Amortiss. Cumulés au 31/12/2025	V.C.N au 31/12/2025	V.C.N au 31/12/2024
Concessions, brevets & licences	25 148	-		25 148	(19 699)	(2 887)		(22 586)	2 562	5 449
Logiciels	343 700	36 032		379 732	(177 480)	(55 533)		(233 012)	146 720	166 220
<b>Total des immobilisations incorporelles</b>	<b>368 848</b>	<b>36 032</b>	<b>-</b>	<b>404 880</b>	<b>(197 179)</b>	<b>(58 419)</b>	<b>-</b>	<b>(255 598)</b>	<b>149 282</b>	<b>171 670</b>
Terrains	10 102 073			10 102 073	-	-		-	10 102 073	10 102 073
Construction	8 344 559			8 344 559	(3 376 372)	(419 164)		(3 795 536)	4 549 023	4 968 187
IGAA Construction:SHOW ROOM SFAX	108 891			108 891	(72 353)	(10 566)		(82 919)	25 972	36 538
Matériels et Outillages	1 015 175	56 676		1 071 851	(758 743)	(99 041)		(857 784)	214 067	256 432
Materiels de Transport	657 404	900 188		1 557 592	(471 672)	(147 871)		(619 543)	938 049	185 732
IGAAD	718 462	92 352		810 815	(399 281)	(64 841)		(464 123)	346 692	317 737
Equipement de Bureau	201 931	13 716		215 647	(173 652)	(14 300)		(187 952)	27 695	28 279
Materiels Informatique	198 022	112 396		310 418	(144 762)	(29 681)		(174 443)	135 974	54 703
Immobilisations corporelles en cours	-	22 729		22 729	-			-	22 729	-
<b>Total des immobilisations corporelles</b>	<b>21 346 517</b>	<b>1 198 057</b>	<b>-</b>	<b>22 544 574</b>	<b>(5 396 835)</b>	<b>(785 465)</b>	<b>-</b>	<b>(6 182 300)</b>	<b>16 362 274</b>	<b>15 949 681</b>

2. Tableau de résorption des frais préliminaires et des charges à répartir au 31/12/2025

Rubrique	Taux	Valeur brute au 31/12/2024	Acquisitions 31/12/2025	Valeur brute au 31/12/2025	Amortiss. Cumulés au 31/12/2024	Dotations 31/12/2025	Amortiss. Cumulés au 31/12/2025	V.C.N au 31/12/2025	V.C.N au 31/12/2024
Frais préliminaires	3 ans	504 763		504 763	488 145	16 619	504 763	-	16 619
Charges à répartir	3 ans	572 477	233 170	805 648	520 466	59 685	580 151	225 497	52 011
<b>Total</b>		<b>1 077 241</b>	<b>233 170</b>	<b>1 310 411</b>	<b>1 008 611</b>	<b>76 304</b>	<b>1 084 914</b>	<b>225 497</b>	<b>68 630</b>

#### IV.5 Stocks (En DT)

Désignation	31/12/2025	31/12/2024
Stocks véhicules	32 166 156	21 550 696
Stocks pièces de rechanges	12 029 884	9 751 255
Stock en douane VN	9 218 016	40 877 172
Stock en douane PR	-	1 620 526
<b>Total des stocks bruts</b>	<b>53 414 056</b>	<b>73 799 649</b>
Provisions pour dépréciation stock	(110 387)	(176 276)
<b>Total des stocks nets</b>	<b>53 303 668</b>	<b>73 623 374</b>

#### IV.6 Clients et comptes rattachés (En DT)

Désignation	31/12/2025	31/12/2024
Clients et comptes rattachés	10 820 039	1 921 163
Clients effets à recevoir	2 317 642	777 532
Clients factures à établir	153 236	241 584
<b>Total des comptes clients bruts</b>	<b>13 290 917</b>	<b>2 940 279</b>
Provisions sur Clients	(70 759)	(65 460)
<b>Total des comptes clients nets</b>	<b>13 220 157</b>	<b>2 874 819</b>

#### IV.7 Autres actifs courants (En DT)

Désignation	31/12/2025	31/12/2024
Fournisseurs avances/Cde	294 081	41 434
Retenue a la source/paiement clients Non parvenue	17 243	-
Report TVA	644 311	2 360 050
Report TFP	-	1 378
Etat report IS	-	557 290
Débours Carte grises	13 406	-
Divers-Produits à recevoir.	4 398 654	2 558 709
Débiteurs Divers	-	101 660
Charges constatées d'avance.	28 034	103 190
Intérêts constatés d'avance	140 945	276 033
<b>Total des autres actifs courants bruts</b>	<b>5 536 673</b>	<b>5 999 743</b>
Provisions des autres actifs courants	(41 434)	(41 434)
<b>Total des autres actifs courants nets</b>	<b>5 495 239</b>	<b>5 958 310</b>

#### IV.8 Placement à C.terme et autres actifs financiers (En DT)

Désignation	31/12/2025	31/12/2024
Placement à court terme	-	400 000
Intérêts courus PL	-	11 308
<b>Total</b>	<b>-</b>	<b>411 308</b>

#### IV.9 Liquidités et équivalents de liquidités (En DT)

Désignation	31/12/2025	31/12/2024
Chèques en caisse	171 813	116 945
Effets à l'encaissement	85 556	145 701
TPE en caisse	2 226	2 396
Banques en dinars	10 868 605	7 390 679
Banques en EURO	1 460	1 460
Banques en USD	165 893	165 893
Régies d'avances et accreditifs.	31 666	126 663
Caisse	15 383	15 581
<b>Total</b>	<b>11 342 602</b>	<b>7 965 319</b>

#### IV.10 Capitaux propres (En DT)

Désignation	31/12/2025	31/12/2024
Capital social	20 000 000	20 000 000
Reserve légale	1 567 242	1 178 856
Primes d'émission	2 109 000	2 109 000
Primes de fusion	8 595	8 595
Résultats reportés	3 299 335	1 944 689
<b>Capitaux propres avant résultat</b>	<b>26 984 171</b>	<b>25 241 140</b>
Résultat de l'exercice	9 938 111	5 823 031
<b>Capitaux propres avant affectation</b>	<b>36 922 282</b>	<b>31 064 171</b>

#### IV.11 Emprunts (En DT)

Désignation	31/12/2025	31/12/2024
Emprunt VIVO	79 890	-
Crédit Leasing	46 737	-
<b>Total des emprunts</b>	<b>126 627</b>	<b>-</b>

#### IV.12 Provisions (En DT)

Désignation	31/12/2025	31/12/2024
Provisions pour risques	-	101 660
<b>Total des Provisions</b>	<b>-</b>	<b>101 660</b>

NOTES EXPLICATIVES (IV.10)

1. Tableau de variation des capitaux propres

Désignation	Capital social	Réserves légales	Prime de fusion	Prime d'émission	Résultats reportés	Résultat de l'Exercice	Total des capitaux propres
Soldes au 31/12/2024 avant affectation	20 000 000	1 178 856	8 595	2 109 000	1 944 689	5 823 031	31 064 171
Affectation et imputations (AGO N°01/2025 29/05/2025)		388 386			1 354 645	(1 743 031)	-
Distribution des Dividendes (AGO N°01/2025 29/05/2025)						(4 080 000)	(4 080 000)
Résultat au 31/12/2025						9 938 111	9 938 111
Soldes au 31/12/2025 avant affectation	20 000 000	1 567 242	8 595	2 109 000	3 299 335	9 938 111	36 922 282

2. Résultat par Action

Désignation	31/12/2025	31/12/2024
Nombre d'action	2 000 000	2 000 000
Valeur Nominale	10	10
Bénéfice	9 938 111	5 823 031
Bénéfice par Action	4,969	2,912

#### IV.12 Fournisseurs et comptes rattachés (En DT)

Désignation	31/12/2025	31/12/2024
Fournisseurs d'exploitation étrangers	45 590 074	61 054 598
Fournisseurs d'exploitation locaux	629 567	681 399
Fournisseurs effets à payer	29 592	67 973
Fournisseurs d'immobilisations	41 544	132 851
Fournisseurs Factures non parvenues	5 001	117 018
<b>Total des dettes fournisseurs</b>	<b>46 295 778</b>	<b>62 053 838</b>

#### IV.13 Clients - avances et acomptes reçus sur commandes (En DT)

Désignation	31/12/2025	31/12/2024
Clients - avances et acomptes reçus sur commandes	560 795	183 071
<b>Total des Avances clients</b>	<b>560 795</b>	<b>183 071</b>

#### IV.14 Autres passifs courants (En DT)

Désignation	31/12/2025	31/12/2024
Clients RRR à accorder	46 849	21 809
Personnel - rémunérations dues.	4 428	-
Etat - taxes sur le chiffre d'affaires payer	153 224	99 945
Etat impôts sur les bénéfices	1 040 671	-
Contribution Sociale de Solidarité 3% à payer	420 096	245 608
Contribution de diversification des sources de sécurité sociale 4%	560 128	-
CNSS	223 680	147 679
Débours Carte grises	-	(10 553)
Charges à payer.	604 392	608 064
Produits constatés d'avance.	1 406 015	-
<b>Total des autres passifs courants</b>	<b>4 459 483</b>	<b>1 112 553</b>

#### IV.15 Autres passifs financiers (En DT)

Désignation	31/12/2025	31/12/2024
Échéances à moins d'un an sur emprunts CMT	28 323	25 974
Échéances à moins d'un an sur emprunts Leasing	35 305	-
Crédit d'exploitation	11 698 273	8 921 257
Financement de lettre de crédit	-	3 555 870
Intérêts courus	1 986	8 847
<b>Total des autres passifs financiers</b>	<b>11 763 886</b>	<b>12 511 948</b>

## V. Notes relatives à l'Etat de Résultat

### V.1 Revenus (En DT)

Désignation	31/12/2025	31/12/2024
Ventes locales de véhicules neufs	162 422 108	100 245 582
Ventes locales de pièces de rechanges	7 303 560	5 537 987
Ventes de produits résiduels	32 350	-
Ventes Interne	695 777	305 329
Prestations de services	623 890	733 094
Prestations de services encours	153 236	71 337
RRR-Ventes locaux de pièces de rechanges	-	(9 746)
RRR à accorder	(46 849)	(21 809)
<b>Total des revenus</b>	<b>171 184 072</b>	<b>106 861 776</b>

### V.2 Autres produits d'exploitation (En DT)

Désignation	31/12/2025	31/12/2024
Subvention d'exploitation	38 222	24 679
Remb Garantie et Pub CHERY OVERSIDE	2 103 104	2 049 046
Produits des activités annexes	71 480	77 360
Reprise sur Provisions pour risques	101 660	-
Reprise Provision sur stock	176 276	174 578
Reprise Provision Clients Douteux	27 511	3 477
<b>Total des autres produits d'exploitation</b>	<b>2 518 253</b>	<b>2 329 140</b>

### V.3 Variation des stocks (En DT)

Désignation	31/12/2025	31/12/2024
Variation de stock véhicules neufs	21 043 696	(30 269 613)
Variation de stock pièces de rechanges	(658 103)	(3 126 709)
<b>Total des Variation des stocks</b>	<b>20 385 594</b>	<b>(33 396 322)</b>

### V.4 Achats d'approvisionnements consommés (En DT)

Désignation	31/12/2025	31/12/2024
Achats hors groupe de Pièces de rechange	981 085	775 484
Importations de pièces de rechanges	6 146 927	6 491 399
Importations de véhicules neufs	120 461 460	118 888 982
Achats Internes	607 915	305 329
RRR Obtenues	(13 120)	(109 989)
<b>Total des achats d'approvisionnement</b>	<b>128 184 266</b>	<b>126 351 205</b>

**V.5 Autres Achats d'approvisionnements (En DT)**

Désignation	31/12/2025	31/12/2024
SONEDE	12 142	6 604
Electricités	104 007	100 334
Les carburants : essence et gasoil	56 645	114 181
Les fournitures d'atelier	6 664	17 450
Les fournitures de bureau	17 509	13 361
Les vêtements de travail	18 963	-
Les fournitures informatiques	11 836	10 548
Les imprimés administratifs	36 722	44 310
Frais divers CG	5 760	-
Divers	10 846	5 576
<b>Total des achats d'approvisionnement</b>	<b>281 093</b>	<b>312 365</b>

**V.6 Charges de personnel (En DT)**

Désignation	31/12/2025	31/12/2024
Charges de personnel	2 798 833	2 056 792
Charges sociales légales	426 927	338 879
Autres Charges Personnels	6 067	26 906
<b>Total des charges de personnel</b>	<b>3 231 827</b>	<b>2 422 577</b>

**V.7 Dotations aux amortissements et aux provisions (En DT)**

Désignation	31/12/2025	31/12/2024
Dotations aux amortissements des immobilisations incorporelles	58 419	2 900
Dotations aux amortissements des immobilisations corporelles	785 465	707 740
Résorption des frais préliminaires et des charges à répartir	76 304	159 165
Dotations aux provisions des stocks	110 387	176 276
Dotations aux provisions des créances clients	32 810	24 460
<b>Total dotations aux amortissements et aux provisions</b>	<b>1 063 386</b>	<b>1 070 540</b>

**V.8 Autres charges d'exploitation (En DT)**

Désignation	31/12/2025	31/12/2024
Locations engins	72 199	7 636
Charges syndic	3 760	1 980
Entretien et réparations	130 480	131 050
Primes d'assurances	152 795	117 164
Divers services extérieurs	394 158	166 695
Personnels extérieurs à l'entreprise	-	1 090
Rémunération d'intermédiaires et honoraires	548 153	330 864
Publicité, publications, relations publiques	1 218 113	457 646

Désignation	31/12/2025	31/12/2024
Transports de biens et transports collectifs	59 531	30 444
Missions et réceptions.	147 259	88 347
Cadeaux à la clientèle	87 059	271 848
Dons et subventions	-	2 165
Voyages et déplacements.	47 795	29 790
Frais postaux	26 256	18 899
Frais et commissions bancaires	779 349	794 669
Jetons de présence	120 000	325 240
Impôts et taxes	528 721	457 824
<b>Total des autres charges d'exploitation</b>	<b>4 315 628</b>	<b>3 233 351</b>

#### V.9 Charges financières nettes (En DT)

Désignation	31/12/2025	31/12/2024
Intérêts sur emprunts Leasing	9 836	-
Intérêts sur Crédit à court terme	1 611 155	1 145 650
Intérêts sur escompte effets	513 863	392 824
Intérêts sur découverts bancaires	75 968	102 060
Pertes de change	416 434	97 927
Pertes de change Latente	178 938	31 203
Gains de Change	(14 647)	(176 415)
Gains de change Latente	(45 613)	(20 763)
<b>Total des charges financières nettes</b>	<b>2 745 934</b>	<b>1 572 486</b>

#### V.10 Produits Financiers (En DT)

Désignation	31/12/2025	31/12/2024
Produits financiers	157 285	115 840
Produits nets sur cessions Titres SICAV	39 190	-
Produits des placements	106 284	52 144
<b>Total des Produits des placements</b>	<b>302 758</b>	<b>167 985</b>

#### V.11 Autres gains ordinaires (En DT)

Désignation	31/12/2025	31/12/2024
Remboursement Assurance	75 520	-
Produits sur éléments non récurrents (exceptionnel)	12 352	316
<b>Total autres gains ordinaires</b>	<b>87 872</b>	<b>316</b>

#### V.12 Autres pertes ordinaires (En DT)

Désignation	31/12/2025	31/12/2024
Pertes exceptionnelles	111 585	61 807
Pénalité de retard	54 517	24 732
Pertes sur créances irrécouvrables inférieur à 100	148	447
<b>Total autres pertes ordinaires</b>	<b>166 249</b>	<b>86 986</b>

#### V.13 Impôt sur les sociétés (En DT)

Désignation	31/12/2025	31/12/2024
Impôt sur les sociétés	2 800 640	1 637 389
Contribution sociale de solidarité (*)	420 096	245 608
Contribution de diversification des sources de sécurité sociale (**)	560 128	-
<b>Total impôt sur les sociétés</b>	<b>3 780 864</b>	<b>1 882 997</b>

(\*) La taxe sur la contribution sociale de solidarité a été prévue par l'article 53 de la loi n°66 du 18 décembre 2017 tel que modifié par l'article 22 de la loi des finances 2023, elle est égale à 3% du résultat soumise à l'impôt sur les sociétés.

(\*\*) Une contribution est fixée à 4% des bénéfices servant de base pour le calcul de l'impôt sur les sociétés dont le délai de déclaration intervient à partir de l'année 2026 avec un minimum de 10.000 dinars annuellement. (Exercice 2025 à déclarer en 2026 et les années ultérieures)

## VI. Notes sur l'état de flux de trésorerie

Pour la détermination de la variation de la trésorerie, la société a choisi le modèle autorisé pour la présentation de flux de trésorerie et ce conformément à la norme comptable générale. Les différentes variations sont les suivantes :

### VI.1 Flux de trésorerie provenant de l'exploitation

#### 1. Variations des Stocks

Désignation	31/12/2025	31/12/2024	Variation
Stocks véhicules	32 166 156	21 550 696	(10 615 460)
Stocks pièces de rechanges	12 029 884	9 751 255	(2 278 628)
Stock en douane VN	9 218 016	40 877 172	31 659 156
Stock en douane PR	-	1 620 526	1 620 526
<b>Total</b>	<b>53 414 056</b>	<b>73 799 649</b>	<b>20 385 594</b>

#### 2. Variations des Créances clients

Désignation	31/12/2025	31/12/2024	Variation
Clients et comptes rattachés	10 820 039	1 921 163	(8 898 876)
Clients effets à recevoir	2 317 642	777 532	(1 540 110)
Clients factures à établir	153 236	241 584	88 348
<b>Total</b>	<b>13 290 917</b>	<b>2 940 279</b>	<b>(10 350 638)</b>

#### 3. Variations Clients - avances et acomptes reçus sur commandes

Désignation	31/12/2025	31/12/2024	Variation
Clients - avances et acomptes reçus sur commandes	560 795	183 071	377 724
<b>Total des Avances clients</b>	<b>560 795</b>	<b>183 071</b>	<b>377 724</b>

#### 4. Variations des autres actifs courants

Désignation	31/12/2025	31/12/2024	Variation
Fournisseurs avances/Cde	294 081	41 434	(252 647)
Retenue à la source/paiement clients non parvenus	17 243	-	(17 243)
Report TVA	644 311	2 360 050	1 715 739
Report TFP	-	1 378	1 378
Etat report IS	-	557 290	557 290
Débours Carte grises	13 406	-	(13 406)
Divers-Produits à recevoir.	4 398 654	2 558 709	(1 839 945)
Débiteurs Divers	-	101 660	101 660
Charges constatées d'avance.	28 034	103 190	75 155
Intérêts constatés d'avance	140 945	276 033	135 089
<b>Total</b>	<b>5 536 673</b>	<b>5 999 743</b>	<b>463 070</b>
Ajustement pour intérêt courus sur placement courant	-	11 308	11 308
<b>Total</b>	<b>5 536 673</b>	<b>6 011 052</b>	<b>474 378</b>

## 5. Variations des dettes fournisseurs

Désignation	31/12/2025	31/12/2024	Variation
Fournisseurs Etrangers	45 590 074	61 054 598	(15 464 524)
Fournisseurs Locaux	629 567	681 399	(51 832)
Fournisseurs d'exploitation effets à payer	29 592	67 973	(38 380)
Fournisseurs d'Immobilisations	41 544	132 851	(91 307)
Fournisseurs Factures non parvenues	5 001	117 018	(112 017)
<b>Total</b>	<b>46 295 778</b>	<b>62 053 838</b>	<b>(15 758 060)</b>

## 6. Variations des autres passifs courants

Désignation	31/12/2025	31/12/2024	Variation
Clients RRR à accoder	46 849	21 809	25 040
Personnel - rémunérations dues.	4 428	-	4 428
Etat - taxes sur le chiffre d'affaires payer	153 224	99 945	53 279
Etat impôts sur les bénéfices	1 040 671	-	1 040 671
Contribution Sociale de Solidarité 3% à payer	420 096	245 608	174 488
Contribution de diversification des sources de sécurité sociale 4%	560 128	-	560 128
CNSS	223 680	147 679	76 001
Créditeurs Divers	-	(10 553)	10 553
Charges à payer.	604 392	608 064	(3 672)
Produits constatés d'avance.	1 406 015	-	1 406 015
<b>Total</b>	<b>4 459 483</b>	<b>1 112 553</b>	<b>3 346 930</b>
<b>Ajustement pour intérêt courus sur cct</b>	<b>1 986</b>	<b>8 847</b>	<b>(6 861)</b>
<b>Total</b>	<b>4 461 469</b>	<b>1 121 400</b>	<b>3 340 069</b>

## VI.2 Flux de trésorerie liés à l'investissement

### 1. Décaissements affectés à l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles

Désignation	31/12/2025	31/12/2024
Acquisitions d'immobilisations incorporelles	36 032	166 234
Acquisitions d'immobilisations corporelles	1 198 057	197 210
<b>Total</b>	<b>1 234 089</b>	<b>363 444</b>

### 2. Décaissements provenant de l'acquisition d'immob. Finan (En DT)

Désignation	31/12/2025	31/12/2024
Cautionnements	26 000	
<b>Total</b>	<b>26 000</b>	<b>-</b>

### 3. Décaissements pour Acqu. Autres actifs non courants

Désignation	31/12/2025	31/12/2024
Charges à répartir	233 170	64 749
<b>Total</b>	<b>233 170</b>	<b>64 749</b>

## VI.3 Flux de trésorerie liés au financement

### 1. Opérations sur le capital

Désignation	31/12/2025	31/12/2024	Variation
Opérations sur le capital	20 000 000	20 000 000	-
<b>Total</b>	<b>20 000 000</b>	<b>20 000 000</b>	<b>-</b>

### 2. Dividendes et autres distributions

Désignation	31/12/2025	31/12/2024
Dividendes et autres distributions	4 080 000	2 000 000
<b>Total</b>	<b>4 080 000</b>	<b>2 000 000</b>

### 3. Encaissement Emprunts LT et Emprunt CT

Désignation	31/12/2025	31/12/2024
CR-UIB		18 392 104
CR-BIAT		7 361 611
CDD-UIB		12 129 799
Matériel Industriel VIVO ENERGY Tunisie	150 000	
Matériel de Transport BTE LEASING	108 480	
CR-BIAT	25 081 374	
CDD-UIB	34 808 831	
CDD-BIAT	9 529 638	
CME-BNA	3 260 000	
CDD-AB	8 920 000	
CDD-UBCI	2 431 884	
<b>Total</b>	<b>84 290 207</b>	<b>37 883 515</b>

#### 4. Décaissement Emprunts LT et Emprunt CT

Désignation	31/12/2025	31/12/2024
FDD-AB		(3 666 056)
CR-UIB		(34 886 625)
CR-BIAT		(1 000 000)
CDD-UIB		(10 570 153)
Matériel Industriel VIVO ENERGY Tunisie	(67 761)	
Matériel de Transport BTE LEASING	(26 438)	
CR-BIAT	(32 442 985)	
CDD-UIB	(24 670 204)	
CR-UIB	(3 555 870)	
CDD-BIAT	(9 529 638)	
CME-BNA	(3 260 000)	
CDD-AB	(8 920 000)	
CDD-UBCI	(2 431 884)	
<b>Total</b>	<b>(84 904 781)</b>	<b>(50 122 834)</b>

#### VI.4 Variation de Trésorerie

##### 1. Trésorerie début de période

Désignation	31/12/2024	31/12/2023
Placements bancaires	400 000	-
Chèques en caisse	116 945	270 253
Chèque à l'encaissement	-	107 805
Effets à l'encaissement	145 701	-
TPE en caisse	2 396	4 356
Banques en dinars	7 390 679	2 928 575
Banques en EURO	1 460	1 460
Banques en USD	165 893	165 893
Caisse	15 581	25 934
Régies d'avances et accréditifs.	126 663	-
<b>Total</b>	<b>8 365 319</b>	<b>3 504 276</b>

## 2. Trésorerie à la fin de la période

Désignation	31/12/2025	31/12/2024
Placements bancaires	-	400 000
Chèques en caisse	171 813	116 945
Effets à l'encaissement	85 556	145 701
TPE en caisse	2 226	2 396
Banques en dinars	10 868 605	7 390 679
Banques en EURO	1 460	1 460
Banques en USD	165 893	165 893
Régies d'avances et accreditifs.	31 666	126 663
Caisse	15 383	15 581
<b>Total</b>	<b>11 342 602</b>	<b>8 365 319</b>

## VII. Autres notes complémentaires

### VII.1 Dividendes payés

Les dividendes décidés par L'Assemblée Générale Ordinaire n°01/2025, tenue le 29 mai 2025 s'élèvent à 4 080 000 DT, soit 2,040 DT par action (avec un nombre total des actions de 2 000 000) ont été payés le 25 juin 2025.

### VII.2 Crédit à Court terme

Type de Crédit	Objet	Date Début	Date Fin	Nature de Crédit	Montant Principal de Crédit	Au 31/12/2025						
						Solde au 31/12/2024		Mouvements de la période			Solde au 31/12/2025	
						Échéance à +1 an	ECHEANCE-1AN	Nouveau Emprunt	Remboursement	Reclassement	Échéance à +1 an	ECHEANCE-1AN
Emprunt VIVO ENERGY Tunisie	Matériel Industriel VIVO ENERGY Tunisie	01/01/2017	31/12/2023	Matériel Industriel	130 000	-	25 974		(25 974)		-	-
Emprunt VIVO ENERGY Tunisie	Matériel Industriel VIVO ENERGY Tunisie	01/01/2025	31/12/2029	Matériel Industriel	150 000	-	-	150 000	(41 787)	70 110	79 890	28 323
BTE LEASING	Matériel de Transport BTE LEASING	15/03/2025	15/02/2028	Matériel de Transport	108 480	-	-	108 480	(26 438)	61 743	46 737	35 305
CCT	CR-BIAT	26/11/2024	26/02/2025	LD2433120244	2 370 538		2 370 538		(2 370 538)		-	-
CCT	CR-BIAT	29/11/2024	28/02/2025	LD120240074701	1 705 074		1 705 074		(1 705 074)		-	-
CCT	CR-BIAT	04/12/2024	04/03/2025	LD2433995820	3 286 000		3 286 000		(3 286 000)		-	-
CCT	CDD-UIB	11/12/2024	11/03/2025	CREDIT DIRECT DOUANE N°879890	1 559 646		1 559 646		(1 559 646)		-	-
CCT	CR-UIB	25/12/2024	25/01/2025	CREDIT RELAIS N°885269	3 555 870		3 555 870		(3 555 870)		-	-
CCT	CDD-BIAT	25/03/2025	08/04/2025	LD2508410556	3 286 000			3 286 000	(3 286 000)		-	-
CCT	CDD-UIB	15/01/2025	15/04/2025	CREDIT DIRECT DOUANE N°894457	1 821 472			1 821 472	(1 821 472)		-	-
CCT	CDD-UIB	22/01/2025	22/04/2025	CREDIT DIRECT DOUANE N°897853	841 475			841 475	(841 475)		-	-
CCT	CDD-UIB	05/02/2025	05/05/2025	CREDIT DIRECT DOUANE N°910705	2 550 261			2 550 261	(2 550 261)		-	-
CCT	CR-BIAT	25/03/2025	25/04/2025	LD2508402025	998 129			998 129	(998 129)		-	-
CCT	CME-BNA	08/04/2025	30/04/2025	CME N°1202500264	1 260 000			1 260 000	(1 260 000)		-	-
CCT	CR-BIAT	15/04/2025	15/07/2025	LD2510524403	2 356 112			2 356 112	(2 356 112)		-	-
CCT	CR-BIAT	05/05/2025	25/05/2025	LD2512527000	998 129			998 129	(998 129)		-	-

Type de Crédit	Objet	Date Début	Date Fin	Nature de Crédit	Montant Principal de Crédit	Au 31/12/2025						
						Solde au 31/12/2024		Mouvements de la période			Solde au 31/12/2025	
						Échéance à +1 an	ECHEANCE-1AN	Nouveau Emprunt	Remboursement	Reclassement	Échéance à +1 an	ECHEANCE-1AN
CCT	CDD-UIB	30/05/2025	30/08/2025	CREDIT DIRECT DOUANE N°003734	1 400 000			1 400 000	(1 400 000)		-	-
CCT	CR-BIAT	27/06/2025	25/09/2025	LD2517856910	1 835 349			1 835 349	(1 835 349)		-	-
CCT	CME-BNA	26/03/2025	25/06/2025	CME N°1202500237	2 000 000			2 000 000	(2 000 000)		-	-
CCT	CDD-UIB	02/04/2025	02/07/2025	CREDIT DIRECT DOUANE N°948663	1 024 867			1 024 867	(1 024 867)		-	-
CCT	CDD-UIB	02/04/2025	02/07/2025	CREDIT DIRECT DOUANE N°948672	814 699			814 699	(814 699)		-	-
CCT	CDD-UIB	06/05/2025	06/08/2025	CREDIT DIRECT DOUANE N°978117	2 610 429			2 610 429	(2 610 429)		-	-
CCT	CDD-UIB	15/05/2025	15/08/2025	CREDIT DIRECT DOUANE N°985126	3 684 431			3 684 431	(3 684 431)		-	-
CCT	CDD-UIB	12/05/2025	12/08/2025	CREDIT DIRECT DOUANE N°985134	1 203 851			1 203 851	(1 203 851)		-	-
CCT	CDD-AB	30/06/2025	18/07/2025	CREDIT 2140718925161	8 920 000			8 920 000	(8 920 000)		-	-
CCT	CDD-BIAT	07/07/2025	07/09/2025	CREDIT DOUANE N°LD2518834856	4 509 376			4 509 376	(4 509 376)		-	-
CCT	CR-BIAT	28/07/2025	29/08/2025	DEBLOCAGE CREDIT N° R146549	9 446 827			9 446 827	(9 446 827)		-	-
CCT	CR-BIAT	28/07/2025	29/09/2025	DEBLOCAGE CREDIT N° R146546	9 446 827			9 446 827	(9 446 827)		-	-
CCT	CDD-UIB	28/08/2025	28/11/2025	CREDIT DOUANE N° 285834	3 123 083			3 123 083	(3 123 083)		-	-
CCT	CDD-UBCI	28/08/2025	26/11/2025	CREDIT DOUANE UBCI 30004	1 418 660			1 418 660	(1 418 660)		-	-
CCT	CDD-UBCI	28/08/2025	26/11/2025	CREDIT DOUANE UBCI 29508	1 013 223			1 013 223	(1 013 223)		-	-
CCT	CDD-BIAT	03/09/2025	01/12/2025	CREDIT DOUANE N° LD2524608506	1 734 262			1 734 262	(1 734 262)		-	-
CCT	CDD-UIB	03/09/2025	02/12/2025	CREDIT DOUANE N° 292311	1 817 636			1 817 636	(1 817 636)		-	-
CCT	CDD-UIB	29/09/2025	25/12/2025	CREDIT DOUANE N° 316136	2 218 353			2 218 353	(2 218 353)		-	-
CCT	CDD-UIB	13/10/2025	13/01/2026	CREDIT DOUANE N° 338886	1 516 948			1 516 948			-	1 516 948
CCT	CDD-UIB	22/10/2025	22/01/2026	CREDIT DOUANE N° 348359	2 700 867			2 700 867			-	2 700 867
CCT	CDD-UIB	08/12/2025	05/03/2026	CREDIT DOUANE N°401744	3 245 213			3 245 213			-	3 245 213
CCT	CDD-UIB	15/12/2025	15/03/2026	CREDIT DOUANE N° 408327	1 457 707			1 457 707			-	1 457 707
CCT	CDD-UIB	18/12/2025	18/03/2026	CREDIT DOUANE N°418082	1 388 768			1 388 768			-	1 388 768
CCT	CDD-UIB	18/12/2025	18/03/2026	CREDIT DOUANE N°413010	1 388 768			1 388 768			-	1 388 768
				Total	96 897 334	-	12 503 101	84 290 207	(84 904 781)	131 853	126 627	11 761 901

## VIII. Notes sur les parties liées

La présente note est préparée conformément aux dispositions de la norme comptable NCT 39, Elle a pour objet la présentation des informations se rapportant aux parties liées à la société "SOCIETE TUNISIENNE D'AUTOMOBILES" à savoir

### VIII.1 Identification des parties liées :

Parties	Date
MAHFOUDH BAROUNI	Du 01/01/2025 au 29/05/2025
STE CHAABANE ET CIE	Du 01/01/2025 au 29/05/2025
STE HOTEL PALACE	Du 01/01/2025 au 29/05/2025
STE CIM	Du 01/01/2025 au 29/05/2025
KILANI GROUP SERVICES	A partir du 29/05/2025
LABORATOIRE TERIAK	A partir du 29/05/2025
LABORATOIRE ADWYA	A partir du 29/05/2025
STE PROCHIDIA	A partir du 29/05/2025
STE FATALES	A partir du 29/05/2025
NEROLIA DISTRIBUTION TUNISIE	A partir du 29/05/2025
RAFIK KILANI	A partir du 29/05/2025
STE CME	A partir du 29/05/2025
STE KIPROPHA	A partir du 29/05/2025
STE ARGANIA	A partir du 29/05/2025
STE IKEL	A partir du 29/05/2025
STE FERTIPRO	A partir du 29/05/2025
LABORATOIRES PROTIS	A partir du 29/05/2025
STE MEDICIS	A partir du 29/05/2025

### VIII.2 Transactions avec les parties liées

La politique de fixation des prix adoptée entre les parties liées est conforme aux pratiques du marché

#### 1. Les charges engagées avec des sociétés liées et les dettes rattachées :

Nature de l'opération	Parties liées			Nature	Achats TTC de l'exercice 31/12/2025
Achats	Prix de marché	Dirigeant commun	LABORATOIRES PROTIS	Approvisionnements Divers	21 035
Achats	Prix conventionnels	Dirigeant commun	KILANI GROUP SERVICES	La Mission D'assistance Et D'audit	214 325

#### 2. Les produits constatés avec des sociétés et des parties liées et les créances rattachées

Nature de l'opération	Parties liées			Nature	Ventes TTC de l'exercice 31/12/2025
VENTE	Prix de marché	Dirigeant commun	LABORATOIRE ADWYA	SAV	9 234
VENTE	Prix de marché	Dirigeant commun	LABORATOIRE ADWYA	VN	2 312 192
VENTE	Prix de marché	Dirigeant commun	LABORATOIRE TERIAK	SAV	9

Nature de l'opération	Parties liées			Nature	Ventes TTC de l'exercice 31/12/2025
	Prix de marché	Dirigeant commun			
VENTE	Prix de marché	Dirigeant commun	LABORATOIRE TERIAK	VN	1 860 248
VENTE	Prix de marché	Dirigeant commun	NEROLIA DISTRIBUTION TUNISIE	VN	105 900
VENTE	Prix de marché	Dirigeant commun	RAFIK KILANI	VN	88 490
VENTE	Prix de marché	Dirigeant commun	STE CME	SAV	14 951
VENTE	Prix de marché	Dirigeant commun	STE FATALES	SAV	8 790
VENTE	Prix de marché	Dirigeant commun	STE FATALES	VN	239 879
VENTE	Prix de marché	Dirigeant commun	STE FERTIPRO	VN	29 000
VENTE	Prix de marché	Dirigeant commun	KILANI GROUP SERVICES	SAV	13
VENTE	Prix de marché	Dirigeant commun	KILANI GROUP SERVICES	VN	1 035 549
VENTE	Prix de marché	Dirigeant commun	STE PROCHIDIA	SAV	2 021
VENTE	Prix de marché	Dirigeant commun	STE PROCHIDIA	VN	811 403
VENTE	Prix de marché	Dirigeant commun	STE KIPROPHA	VN	353 956
VENTE	Prix de marché	Dirigeant commun	STE ARGANIA	VN	3 915 342
VENTE	Prix de marché	Dirigeant commun	STE IKEL	VN	69 490
VENTE	Prix de marché	Ex-dirigeant commun	STE CHAABANE & CIE	VN	66 990
VENTE	Prix de marché	Ex-dirigeant commun	STE CHAABANE & CIE	SAV	58 050
VENTE	Prix de marché	Ex-dirigeant commun	STE HOTEL PALACE	SAV	5 533
VENTE	Prix de marché	Ex-dirigeant commun	STE CIM	SAV	823
VENTE	Prix de marché	Ancien administrateur	MAHFOUDH BAROUNI	SAV	1 104
VENTE	Prix de marché	Dirigeant commun	STE MEDICIS	VN	200 968
VENTE	Prix de marché	Dirigeant commun	STE MEDICIS	SAV	14 313

### 3. Soldes avec les parties liées

TIERS	31/12/2025	31/12/2024
CME	14 951	-
LABORATOIRE ADWYA	92	-
STE PROCHIDIA	974	-
STE FATALES	8 790	-
KILANI GROUP SERVICES	43 766	-
STE FERTIPRO	29 000	-
STE CHAABANE & CIE	60 061	123 337
STE HOTEL PALACE	-	-
STE CIM	823	235
MAHFOUDH BAROUNI	-	-
AMMAR MARZOUGUI	1 592	1 592
STE MEDICIS	14 313	-
KILANI GROUP SERVICES	-201 948	-
LABORATOIRES PROTIS	-61	-

### 4. Obligations et engagements de la société envers les dirigeants, administrateurs et membres du comité permanent d'audit

#### 4.1 Rémunérations servies aux dirigeants :

- La rémunération accordée au directeur général est fixée par décision du conseil d'administration N°05/2024 en date du 11 Décembre 2024.

Cette rémunération est composée d'un salaire annuel brut et une prime annuelle brut.

La rémunération brute au 31/12/2025 s'élève à 160 099 Dinars.

Le directeur général bénéficie également de certains avantages en nature, dont notamment :

Un quota mensuel de carburant et la prise en charge des factures de téléphone ;

- La rémunération accordée au directeur général adjoint est fixée par décision du conseil d'administration N°05/2024 en date du 11 décembre 2024.

Cette rémunération est composée d'un salaire annuel brut de 151 816 Dinars.

Le directeur général Adjoint bénéficie également de certains avantages en nature, dont notamment : un quota mensuel de carburant et la prise en charge des factures de téléphone ;

**Les obligations et engagements de la société « STA S.A. » envers ses dirigeants, tels qu'ils ressortent des Etats Financiers de l'exercice clos le 31 décembre 2025, sont détaillés au niveau du tableau ci-après :**

Montants Bruts en dinars	<u>Directeur général</u>		<u>Directeur général adjoint</u>	
	Charges de l'exercice	Passif au 31/12/2025	Charges de l'exercice	Passif au 31/12/2025
Rémunération brute (*)	160 099	-	151 816	-
Congés payés	-	-	95 025	95 025
<b>Total</b>	160 099	-	246 841	95 025

(\*) Rémunération brute totale incluant salaires, et primes.

#### 4.2 Rémunérations servies aux administrateurs :

Le Conseil d'administration, lors de sa réunion du 7 avril 2026, a proposé d'octroyer aux membres du Conseil un montant global et forfaitaire de 120.000 dinars brut, sous forme de jetons de présence au titre de l'exercice 2025. Cette proposition sera soumise à l'approbation de l'Assemblée Générale Ordinaire.

#### 4.3 Rémunérations servies aux membres du Comité Permanent d'Audit :

Aucune rémunération n'est prévue aux membres du comité permanent d'audit au titre de l'exercice 2025.

## **IX. Notes aux Etats financiers relatives à ESG**

### **1. Gouvernance ESG**

#### **Structure de gouvernance**

Depuis l'acquisition par le Groupe Kilani en 2025, la STA s'inscrit dans une dynamique de transformation stratégique orientée vers la mobilité durable, l'innovation et la responsabilité sociétale. Dans ce cadre, la STA engage un renforcement progressif de sa gouvernance ESG.

Un premier jalon structurant est prévu en 2026 : la nomination d'un administrateur en charge de la RSE. Cette nomination viendra formaliser l'intégration des enjeux ESG au plus haut niveau de l'organisation et assurer leur prise en compte dans les orientations stratégiques de la société.

En parallèle, la désignation d'un référent RSE/ESG opérationnel est à l'étude. Ce référent assurera le pilotage au quotidien des actions durables, la collecte des indicateurs et la coordination avec les différentes fonctions de l'entreprise (logistique, réseau, ressources humaines, conformité).

### **2. Stratégie ESG de la STA**

#### **2.1. Vision stratégique**

La stratégie ESG de la STA s'articule autour d'une ambition centrale : promouvoir une mobilité durable, moderne et accessible au marché tunisien, tout en contribuant activement au développement de l'innovation et de l'éducation dans l'écosystème national.

Cette vision est portée conjointement avec son partenaire constructeur Chery, dont l'engagement mondial en matière de durabilité est reconnu — notamment à travers son partenariat international avec l'UNICEF, illustrant une démarche RSE intégrée à l'échelle du groupe constructeur.

#### **2.2. Axes stratégiques et actions engagées**

##### **Axe 1 — Mobilité verte et transition énergétique**

STA s'engage dans une transition progressive vers des véhicules à faibles émissions :

- Homologation en cours de modèles hybrides, hybrides rechargeables et électriques sur le marché tunisien, en ligne avec les évolutions réglementaires et les attentes croissantes du marché.
- Cette trajectoire positionnera la STA parmi les acteurs pionniers de la mobilité verte en Tunisie, en capitalisant sur la gamme technologique avancée de Chery

##### **Axe 2 — Accessibilité et qualité de service**

- Développement d'un réseau de nouveaux showrooms pour améliorer la couverture géographique et l'expérience client
- Renforcement des standards du service après-vente (SAV) pour garantir une mobilité fiable et durable sur le long terme
- Amélioration continue des conditions d'accueil et de conseil pour les clients

##### **Axe 3 — Capital humain et conditions de travail**

- Programmes de formation du personnel aux nouvelles technologies automobiles, notamment les systèmes hybrides, électriques et les équipements de conduite assistée
- Amélioration des conditions de travail en atelier, avec un accent sur la sécurité et les bonnes pratiques environnementales
- Renforcement des compétences techniques en anticipation de l'arrivée des véhicules électriques
- Organisation de la journée de l'Excellence pour récompenser les enfants lauréats des collaborateurs

#### Axe 4 — Innovation, éducation et engagement sociétal

En alignement avec les valeurs du Groupe Kilani, la STA s'implique activement dans des initiatives en faveur de la jeunesse, de l'éducation et de l'innovation technologique :

- **Hackathon Automind — Smart and Safe Mobility**, organisé par l'IEEE IAS de la South Mediterranean University (SMU), auquel STA a participé en tant que Silver Sponsor. À cette occasion, la STA a exposé plusieurs modèles Chery intégrant des technologies de conduite autonome de niveau 2, en parfaite cohérence avec la thématique Machine Learning appliquée aux véhicules autonomes.
- Soutien aux initiatives de l'association **Arc-en-Ciel** et autres programmes d'intérêt général, illustrant l'ancrage local de la démarche RSE de STA.
- En tant que distributeur officiel de **Chery en Tunisie**, la STA s'inscrit dans la continuité des valeurs RSE portées par le constructeur à l'échelle internationale, notamment son partenariat mondial avec l'**UNICEF**, qui témoigne d'une démarche sociétale structurée au niveau du groupe constructeur.

Ces actions s'inscrivent dans la continuité des engagements du Groupe Kilani en matière de leadership, d'entrepreneuriat et de soutien à l'écosystème éducatif et technologique tunisien.

#### **2.3. Alignement avec les Objectifs de Développement Durable (ODD)**

Les axes stratégiques de STA s'alignent sur plusieurs ODD des Nations Unies :

<b>ODD</b>	<b>Pertinence pour STA</b>
<b>ODD 4</b> — Éducation de qualité	Hackathon IEEE, soutien à l'innovation académique
<b>ODD 8</b> — Travail décent & croissance	Formation, conditions de travail, emplois qualifiés
<b>ODD 9</b> — Innovation & infrastructure	Mobilité autonome, technologies Chery niveau 2
<b>ODD 11</b> — Villes & communautés durables	Mobilité accessible, nouveaux showrooms régionaux
<b>ODD 13</b> — Action climatique	Hybrides, électriques, réduction des émissions
<b>ODD 17</b> — Partenariats	UNICEF, IEEE, Arc-en-Ciel, Groupe Kilani

## X. Engagements hors bilan

Type d'engagements	Bénéficiaire ou origine				Provisions	Observations	Valeur Totale
	Tiers	P.D.G	Entreprises liées	Associés			
<b>1 - Engagements donnés aux tiers</b>							
a- Garanties personnelles							
* cautionnement							
b- Garanties réelles							
* Hypothèques	UIB					Terrain d'une superficie total de 50000m <sup>2</sup> objet des TF N°82618 dénommé Saif 1 et TF N°82619 dénommé Saif 2	38 000 000
* Nantissement	BNA					Fonds de commerce et des équipements	5 000 000
c- Effets escomptés et non échus							
d- Créances à l'exportation mobilisés							
<b>Total</b>	-	-	-	-	-	-	<b>43 000 000</b>
<b>2 - Engagements reçus par l'entreprise</b>							
a- Garanties personnelles							
* caution sur crédits bancaires							
* Aval							
* caution sur financement leasing							
b- Garanties réelles							
* Hypothèques							
* Nantissement							
c- Effets escomptés et non échus	UIB						5 856 681
	UBCI						2 766 548
d- Créances à l'exportation mobilisées							
<b>Total</b>	-	-	-	-	-	-	<b>8 623 229</b>
<b>3 - Engagements réciproques</b>							
*emprunts obtenus et non encore encaissés							
*Intérêts sur emprunts en cours							
*Crédit documentaire							
	BIAT						8 627 396

Type d'engagements	Bénéficiaire ou origine				Provisions	Observations	Valeur Totale
	Tiers	P.D.G	Entreprises liées	Associés			
	UIB						28 037 232
	UBCI						11 238 878
*Opération de portage							
*caution sur engagement par signature							
	BNA						7 000
	BIAT						1 679 357
*commande d'immobilisations							
*leasing mobilier en cours							
*leasing immobilier en cours							
<b>Total</b>	-	-	-	-	-	-	<b>49 589 862</b>
<b>DETTES GARANTIES PAR DES SURETES</b>							
Postes concernés							
*Emprunt obligataire							
*Emprunt d'investissement							
*Emprunt courant de gestion							
*Autres							
<b>Total</b>	-	-	-	-	-	-	-
<b>Total Général</b>	-	-	-	-	-	-	<b>101 213 091</b>

**XI. Tableau de passage des charges par nature aux charges par destination**

Liste des comptes de charges par nature	Montant	Ventilation				
		Coût des ventes	Frais de distribution	Frais D'administration	Autres Charges	Pertes ordinaires
<b>Achats de marchandises consommés</b>	<b>148 569 860</b>					
-Achats de marchandises	128 184 266	128 184 266				
-Variation de stocks de marchandises	20 385 594	20 385 594				
<b>Achats d'approvisionnements consommés</b>	<b>281 093</b>	12 423	268 670			
<b>Charges de personnel</b>	<b>3 231 827</b>	1 103 717	554 083	1 574 027		
<b>Dotations aux amortissements et aux provisions</b>	<b>1 063 386</b>	170 998	137 195	611 995	143 198	-
<b>Autres charges d'exploitation</b>	<b>4 315 628</b>					
-Services extérieurs	753 124	10 421		120 060	622 643	
-Autres services extérieurs	3 033 784	342 435	1 364 703	393 307	933 339	
-Impôts, taxes et versements assimilés	528 721	484 843		35 688	8 010	180
<b>Charges financières nettes</b>	<b>2 745 934</b>	2 146 268	9 836	589 830		
<b>Autres pertes ordinaires</b>	<b>166 249</b>					166 249
<b>Impôts sur les bénéfices</b>	<b>2 800 640</b>					2 800 640
<b>Contribution sociale de solidarité</b>	<b>420 096</b>					420 096
<b>Contribution de diversification des sources de sécurité sociale</b>	<b>560 128</b>					560 128
	<b>164 154 843</b>	<b>152 840 964</b>	<b>2 334 487</b>	<b>3 324 908</b>	<b>1 707 190</b>	<b>3 947 293</b>

# **RAPPORT GÉNÉRAL SUR LES ÉTATS FINANCIERS DE L'EXERCICE CLOS AU 31 DECEMBRE 2025**

**Messieurs les Actionnaires de la société STA-S. A**

Zone Industrielle Borj Ghorbel – 2096 Ben  
Arous - Tunisie

## **I. Rapport sur l'Audit des Etats Financiers**

---

### **Opinion**

En exécution de la mission de commissariat aux comptes des exercices 2023, 2024 et 2025 qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale Ordinaire du 21 mars 2023, nous avons effectué l'audit des états financiers de la société « **Société Tunisienne d'Automobiles** » STA-S. A, qui comprennent le bilan au 31 décembre 2025, l'état de résultat et l'état de flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, ainsi que les notes annexes, y compris le résumé des principales méthodes comptables. Ces états financiers font ressortir, au 31 décembre 2025, un total bilan de **100 128 851 DT** et des capitaux propres positifs de **36 922 282 DT** y compris le bénéfice net de l'exercice s'élevant à **9 938 111 DT**.

Ces Etats financiers ont été arrêtés par le **Conseil d'Administration N°2/2026 du 07 Avril 2026**.

A notre avis, les états financiers ci-joints présentent sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière de la société au 31 décembre 2025, ainsi que sa performance financière et ses flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément au système comptable des entreprises.

### **Fondement de l'opinion**

Nous avons effectué notre audit selon les normes internationales d'audit applicables en Tunisie. Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont plus amplement décrites dans la section « Responsabilités de l'auditeur pour l'audit des états financiers » du présent rapport. Nous sommes indépendants de la société conformément aux règles de déontologie qui s'appliquent à l'audit des états financiers en Tunisie et nous nous sommes acquittés des autres responsabilités déontologiques qui nous incombent selon ces règles.

Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.

### **Paragraphe d'observation**

#### **Entrée en vigueur de la circulaire BCT n°2026-4 du 26 mars 2026**

Sans remettre en cause l'opinion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur la note 15 « Événements postérieurs à la date de clôture » des états financiers, qui décrivent les incidences potentielles de l'entrée en vigueur de la circulaire de la Banque Centrale de Tunisie n°2026-4 du 26 mars 2026, relative au financement des importations de produits non prioritaires.

Comme indiqué dans cette note, cette réglementation impose notamment la constitution préalable de dépôts en numéraire couvrant la totalité de la valeur des importations concernées. La Direction considère qu'il s'agit d'un événement postérieur ne donnant pas lieu à ajustement au sens des normes comptables applicables.

À la date d'arrêt des états financiers, l'impact financier global de cette mesure ne peut être estimé de manière fiable. Toutefois, son application est susceptible d'entraîner une mobilisation supplémentaire de trésorerie et d'affecter, à court terme, la liquidité de la Société.

## **Questions clés de l'audit**

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

### **1. Prise en compte des revenus**

#### **a) Risques identifiés**

Les revenus de l'exercice clos le 31 décembre 2025 s'élèvent à **171 184 072 DT** et représentent le poste le plus important de l'état de résultat (se référer à la Note V.1 Revenu des états financiers). Ils sont constitués essentiellement de ventes de véhicules neufs et comptabilisés au prix de vente hors TVA, net des réductions commerciales consenties par la Société. Nous avons considéré que le risque d'erreur ou d'omission en matière de prise en compte et d'évaluation des revenus et des charges s'y rapportant (engagées et restant à engager) est un point clé de l'audit en raison de l'importance significative de ces éléments dans les états financiers de la Société.

#### **b) Procédures d'audit mises en œuvre face aux risques identifiés**

Dans le cadre de notre audit des comptes, nos travaux ont porté particulièrement sur les éléments suivants :

- L'appréciation du dispositif de contrôle interne mis en place par la Société pour la gestion des ventes, la prise en compte et l'évaluation des revenus ;
- L'évaluation de l'environnement informatique compte tenu de la génération et de la prise en compte automatique des revenus en comptabilité ;
- La vérification du respect des prescriptions de la norme comptable NCT 03 relative aux Revenus, applicables en matière de prise en compte et d'évaluation des revenus découlant des ventes de marchandises et des prestations de services, ainsi que des conventions comptables de réalisation du revenu et de rattachement des charges aux produits ;
- La réalisation de procédures analytiques sur l'évolution des revenus afin de corroborer les données comptables notamment avec les informations de gestion, les données historiques, l'évolution tarifaire, les tendances du secteur et les réglementations y afférentes ;
- La réalisation de tests de détail par l'examen d'un échantillon de transactions de vente ;
- La vérification de la prise en compte et de l'évaluation des coûts à encourir par la Société après la vente des véhicules neufs (notamment au titre des garanties et des entretiens gratuits accordés aux clients) ;
- La vérification du caractère approprié des informations fournies sur le chiffre d'affaires dans les notes aux états financiers.

### **2. Évaluation des stocks**

#### **a) Risques identifiés**

Les stocks de la Société se composent essentiellement de véhicules neufs, de pièces de rechange, de fournitures consommables (lubrifiants, produits de peinture, etc.) et de travaux en cours. Leur valeur brute s'élève à **53 414 056 DT** au 31 décembre 2025 et ils représentent environ 53% du total des actifs.

Comme il est plus amplement indiqué dans la Note IV.5 des états financiers, les stocks sont comptabilisés à leur coût d'acquisition qui comprend le prix d'achat majoré des droits de douane à l'importation et taxes non récupérables ainsi que des frais de transport, manutention, assurance, transit et autres coûts directement attribuables à leur acquisition, et diminué des rabais commerciaux, remises et autres éléments similaires, **ou à leur valeur nette de réalisation si celle-ci est inférieure**. Les principales méthodes de valorisation appliquées par la Société à ses stocks de marchandises sont le coût individuel (ou spécifique) pour les véhicules neufs et le coût unitaire moyen pondéré pour les pièces de rechange.

Il existe donc un risque de surévaluation du stock du fait que la valeur nette de réalisation soit inférieure au coût d'entrée pour certains articles, que nous avons considéré comme un point clé de l'audit au même titre que le risque d'une évaluation erronée du stock suite à des erreurs ou des omissions commises lors de la détermination du coût d'entrée.

**b) Procédures d'audit mises en œuvre face aux risques identifiés**

Nos travaux d'audit ont consisté à vérifier que les méthodes d'évaluation des coûts d'entrée des articles en stock, en particulier les véhicules neufs, sont conformes aux prescriptions de la norme comptable NCT 04 relative aux Stocks, et appliquées correctement, et à apprécier les données et les hypothèses retenues par la Direction pour déterminer les valeurs nettes de réalisation et identifier les articles qui doivent être dépréciés.

Nous avons :

- Pris connaissance des contrôles internes et systèmes d'information mis en place par la Société pour la gestion physique et comptable de ses stocks ;
- Assisté à l'inventaire physique des différentes catégories de stocks (véhicules neufs, pièces de rechange, fournitures consommables et travaux en cours) ;
- Vérifié que les stocks de fin de période incluent les marchandises en transit et les articles conservés chez des tiers mais qui sont la propriété de la Société, et ne comportent pas les articles vendus pour lesquels il y a transfert du contrôle aux clients ;
- Vérifié, pour un échantillon d'articles, que les coûts d'acquisition ont été déterminés correctement et que les prix d'achat des articles importés ont été convertis en dinars tunisiens en appliquant le cours de change à la date de la transaction ou le cours de change prévu dans le contrat d'achat des devises à terme (en cas de couverture de la transaction) ;
- Vérifié que les coûts d'acquisition des stocks sont couverts par des valeurs nettes de réalisation correctement estimées et, dans le cas contraire, les provisions pour dépréciation nécessaires sont comptabilisées ;
- Vérifié le caractère approprié des informations fournies sur les stocks dans les notes aux états financiers.

## **Rapport de gestion**

La responsabilité du rapport de gestion incombe au Conseil d'Administration.

Notre opinion sur les états financiers ne s'étend pas au rapport de gestion et nous n'exprimons aucune assurance à cet égard sur ce rapport.

En application des dispositions de l'article 266 du Code des Sociétés Commerciales, notre responsabilité consiste à vérifier l'exactitude des informations données sur les comptes de la société dans le rapport de gestion par référence aux données figurant dans les états financiers.

Nos travaux consistent à lire le rapport de gestion et, ce faisant, à apprécier s'il existe une incohérence significative entre celui-ci et les états financiers ou la connaissance que nous avons acquise au cours de l'audit, ou encore si le rapport de gestion semble autrement comporter une anomalie significative. Si à la lumière des travaux que nous avons effectués, nous concluons à la présence d'une anomalie significative dans le rapport de gestion, nous sommes tenus de signaler ce fait.

Nous n'avons rien à signaler à cet égard.

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

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

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

Il incombe aux responsables de la gouvernance de surveiller le processus d'information financière de la société.

## **Responsabilités de l'auditeur pour l'audit des états financiers**

Nos objectifs sont d'obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers pris dans leur ensemble sont exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, et de délivrer un rapport de l'auditeur contenant notre opinion. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, qui ne garantit toutefois pas qu'un audit, réalisé conformément aux normes internationales d'audit applicables en Tunisie, permettra toujours de détecter toute anomalie significative qui pourrait exister. Les anomalies peuvent résulter de fraudes ou d'erreurs et elles sont considérées comme significatives lorsqu'il est raisonnable de s'attendre à ce que, individuellement ou collectivement, elles puissent influencer sur les décisions économiques que les utilisateurs des états financiers prennent en se fondant sur ceux-ci.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes internationales d'audit applicables en Tunisie, nous exerçons notre jugement professionnel et faisons preuve d'esprit critique tout au long de cet audit.

En outre :

- Nous identifions et évaluons les risques que les états financiers comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, concevons et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et réunissons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative résultant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;

- Nous acquérons une compréhension des éléments du contrôle interne pertinents pour l'audit afin de concevoir des procédures d'audit appropriées dans les circonstances ;
- Nous apprécions le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que des informations y afférentes fournies par cette dernière ;
- Nous tirons une conclusion quant au caractère approprié de l'utilisation par la direction du principe comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments probants obtenus, quant à l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou situations susceptibles de jeter un doute important sur la capacité de la société à poursuivre son exploitation. Si nous concluons à l'existence d'une incertitude significative, nous sommes tenus d'attirer l'attention des lecteurs de notre rapport sur les informations fournies dans les états financiers au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas adéquates, d'exprimer une opinion modifiée. Nos conclusions s'appuient sur les éléments probants obtenus jusqu'à la date de notre rapport. Des événements ou situations futurs pourraient par ailleurs amener la société à cesser son exploitation.
- Nous évaluons la présentation d'ensemble, la forme et le contenu des états financiers, y compris les informations fournies dans les notes, et apprécions si les états financiers représentent les opérations et événements sous-jacents d'une manière propre à donner une image fidèle.
- Nous communiquons aux responsables de la gouvernance notamment l'étendue et le calendrier prévus des travaux d'audit et nos constatations importantes, y compris toute déficience importante du contrôle interne que nous aurions relevée au cours de notre audit.
- Nous fournissons également aux responsables de la gouvernance une déclaration précisant que nous nous sommes conformés aux règles de déontologie pertinentes concernant l'indépendance, et leur communiquons toutes les relations et les autres facteurs qui peuvent raisonnablement être considérés comme susceptibles d'avoir des incidences sur notre indépendance ainsi que les sauvegardes connexes s'il y a lieu.
- Parmi les questions communiquées aux responsables de la gouvernance, nous déterminons quelles ont été les plus importantes dans l'audit des états financiers de la période considérée : ce sont les questions clés de l'audit. Nous décrivons ces questions dans notre rapport, sauf si des textes légaux ou réglementaires en empêchent la publication ou si, dans des circonstances extrêmement rares, nous déterminons que nous ne devrions pas communiquer une question dans notre rapport parce que l'on peut raisonnablement s'attendre à ce que les conséquences néfastes de la communication de cette question dépassent les avantages pour l'intérêt public.

## **II. Rapport relatif aux obligations légales et réglementaires**

---

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

### **Efficacité du système de contrôle interne**

En application des dispositions de l'article 3 de la loi 94-117 du 14 novembre 1994, telle que modifiée par la loi 2005-96 du 18 octobre 2005, et portant réorganisation du marché financier, nous avons procédé à une évaluation générale portant sur l'efficacité du système de contrôle interne de la société.

A ce sujet, nous rappelons que la responsabilité de la conception et de la mise en place d'un système de contrôle interne ainsi que la surveillance périodique de son efficacité et de son efficience incombent à la direction et au Conseil d'Administration.

Sur la base de notre examen, nous n'avons pas identifié de déficiences significatives du contrôle interne. Un rapport traitant des faiblesses et des insuffisances identifiées au cours de notre audit a été remis à la Direction Générale de la société.

**Conformité de la tenue des comptes des valeurs mobilières à la réglementation en vigueur**

En application des dispositions de l'article 19 du décret n°2001-2728 du 20 novembre 2001, nous avons procédé aux vérifications portant sur la conformité de la tenue des comptes des valeurs mobilières émises par la société avec la réglementation en vigueur.

La responsabilité de veiller à la conformité aux prescriptions de la réglementation en vigueur incombe au Conseil d'Administration.

Sur la base des diligences que nous avons estimées nécessaires de mettre en œuvre, nous n'avons pas détecté d'irrégularité liée à la conformité des comptes de la société avec la réglementation en vigueur.

**Tunis, le 08/04/2026**

**Les Co-commissaires aux comptes**

---

**Cabinet Chaabane pour le Conseil la Formation et l'Audit SARL**

**SOCIETE 3A CONSULTING**

---

**Mohamed AFFES**

**Housseem KALLEL**

## RAPPORT SPÉCIAL SUR LES ÉTATS FINANCIERS DE L'EXERCICE CLOS AU 31 DECEMBRE 2025

Messieurs les Actionnaires de la société STA-S. A

Zone Industrielle Borj Ghorbel – 2096 Ben Arous - Tunisie

Messieurs,

En application des dispositions de l'article 200 et suivants et l'article 475 du Code des Sociétés Commerciales, nous reportons ci-dessous sur les conventions conclues et les opérations réalisées au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2025.

Notre responsabilité est de nous assurer du respect des procédures légales d'autorisation et d'approbation de ces conventions ou opérations et de leur traduction correcte dans les états financiers. Il ne nous appartient pas de rechercher spécifiquement et de façon étendue l'existence éventuelle de telles conventions ou opérations mais de vous communiquer, sur la base des informations qui nous ont été données et celles obtenues au travers de nos procédures d'audit, leurs caractéristiques et modalités essentielles, sans avoir à nous prononcer sur leur utilité et leur bien-fondé. Il vous appartient d'apprécier l'intérêt qui s'attachait à la conclusion de ces conventions et à la réalisation de ces opérations en vue de leur approbation.

### **I. Conventions et opérations réalisées en 2025 (autres que les rémunérations des dirigeants)**

#### **A. Transactions et opérations avec les parties liées**

- **Les ventes et prestations de services :**

La société TUNISIENNE D'AUTOMOBILES « STA » a réalisé au cours de l'exercice 2025 des ventes de marchandises et prestations de services (véhicules, pièces de rechanges et prestations de services) pour les sociétés liées suivantes :

Nature de l'opération	Parties liées			Nature	Ventes TTC de l'exercice 31/12/2025	Ventes TTC de l'exercice 31/12/2024
	Prix de marché	Dirigeant commun				
VENTE	Prix de marché	Dirigeant commun	LABORATOIRE ADWYA	SAV	9 234	-
VENTE	Prix de marché	Dirigeant commun	LABORATOIRE ADWYA	VN	2 312 192	-
VENTE	Prix de marché	Dirigeant commun	LABORATOIRE TERIAK	SAV	9	-
VENTE	Prix de marché	Dirigeant commun	LABORATOIRE TERIAK	VN	1 860 248	-
VENTE	Prix de marché	Dirigeant commun	NEROLIA DISTRIBUTION TUNISIE	VN	105 900	-
VENTE	Prix de marché	Dirigeant commun	RAFIK KILANI	VN	88 490	-
VENTE	Prix de marché	Dirigeant commun	STE CME	SAV	14 951	-
VENTE	Prix de marché	Dirigeant commun	STE FATALES	SAV	8 790	-
VENTE	Prix de marché	Dirigeant commun	STE FATALES	VN	239 879	-

Nature de l'opération	Parties liées			Nature	Ventes TTC de l'exercice 31/12/2025	Ventes TTC de l'exercice 31/12/2024
	Prix de marché	Dirigeant commun				
VENTE	Prix de marché	Dirigeant commun	STE FERTIPRO	VN	29 000	-
VENTE	Prix de marché	Dirigeant commun	KILANI GROUP SERVICES	SAV	13	-
VENTE	Prix de marché	Dirigeant commun	KILANI GROUP SERVICES	VN	1 035 549	-
VENTE	Prix de marché	Dirigeant commun	STE PROCHIDIA	SAV	2 021	-
VENTE	Prix de marché	Dirigeant commun	STE PROCHIDIA	VN	811 403	-
VENTE	Prix de marché	Dirigeant commun	STE KIPROPHA	VN	353 956	-
VENTE	Prix de marché	Dirigeant commun	STE ARGANIA	VN	3 915 342	-
VENTE	Prix de marché	Dirigeant commun	STE IKEL	VN	69 490	-
VENTE	Prix de marché	Dirigeant commun	STE MEDICIS	VN	200 968	-
VENTE	Prix de marché	Dirigeant commun	STE MEDICIS	SAV	14 313	-
VENTE	Prix de marché	Ex-dirigeant commun	STE CHAABANE & CIE	VN	66 990	131 130
VENTE	Prix de marché	Ex-dirigeant commun	STE CHAABANE & CIE	SAV	58 050	82 083
VENTE	Prix de marché	Ex-dirigeant commun	STE HOTEL PALACE	SAV	5 533	2 057
VENTE	Prix de marché	Ex-dirigeant commun	STE CIM	SAV	823	4 769
VENTE	Prix de marché	Ancien administrateur	MAHFOUDH BAROUNI	SAV	1 104	2 237
VENTE	Prix de marché	Administrateur	AMMAR MARZOUGUI	SAV	-	1 592

- **Les charges engagées avec des sociétés liées et les dettes rattachées :**

La société TUNISIENNE D'AUTOMOBILES « STA » a réalisé au cours de l'exercice 2025 des achats auprès des sociétés liées suivantes :

Nature de l'opération	Parties liées		Nature	Achats TTC de l'exercice 31/12/2025	Achats TTC de l'exercice 31/12/2024	
	Prix de marché	Dirigeant commun				
Achats	Prix de marché	Dirigeant commun	LABORATOIRE S PROTIS	Approvisionnement Divers	21 035	-
Achats	Prix conventionnels	Dirigeant commun	KILANI GROUP SERVICES	La mission d'assistance et d'audit	214 325	-

- **Soldes avec les parties liées**

Tiers	31/12/2025		31/12/2024	
	Fournisseurs	Clients	Fournisseurs	Clients
LABORATOIRE ADWYA	-	92	-	-
STE CME	-	14 951	-	-
STE FATALES	-	8 790	-	-
STE FERTIPRO	-	29 000	-	-
STE PROCHIDIA	-	974	-	-
LABORATOIRES PROTIS	-61	-	-	-
KILANI GROUP SERVICES	-201 948	43 766	-	-
STE CHAABANE ET CIE	-	60 061	-	123 337
CONSORTIUM IMMO MAGHREBI	-	823	-	235
MAHFOUDH BAROUNI	-	-	-	-
AMMAR MARZOUGUI	-	1 592	-	1592
STE MEDICIS	-	14 313	-	-

## II. **Obligations et engagements de la société envers ses dirigeants, administrateurs et membres du comité permanent d'audit**

Les obligations et engagements de la société envers ses dirigeants, tels que visés par l'article 200 nouveau II § 5 du Code des Sociétés Commerciales se détaillent comme suit :

### A. **Rémunérations servies aux dirigeants :**

- La rémunération accordée au directeur général est fixée par décision du **conseil d'administration N°05/2024 en date du 11 Décembre 2024.**

Cette rémunération est composée d'un salaire annuel brut et une prime annuelle brut.

La rémunération brute au 31/12/2025 s'élève à **160 099 Dinars.**

Le directeur général bénéficie également de certains avantages en nature, dont notamment :

Un quota mensuel de carburant et la prise en charge des factures de téléphone ;

- La rémunération accordée au directeur général adjoint est fixée par décision du **Conseil d'Administration N°05/2024 en date du 11 décembre 2024.**

Cette rémunération est composée d'un salaire annuel brut de **151 816 Dinars.**

Le directeur général Adjoint bénéficie également de certains avantages en nature, dont notamment : un quota mensuel de carburant et la prise en charge des factures de téléphone ;

**Les obligations et engagements de la société « STA-S.A. » envers ses dirigeants, tels qu'ils ressortent des états financiers de l'exercice clos le 31 décembre 2025, sont détaillés au niveau du tableau ci-après :**

Montants Bruts en dinars	<b>Directeur général</b>		<b>Directeur général adjoint</b>	
	<b>Charges de l'exercice</b>	<b>Passif au 31/12/2025</b>	<b>Charges de l'exercice</b>	<b>Passif au 31/12/2025</b>
<b>Rémunération brute (*)</b>	160 099	-	151 816	-
<b>Congés payés</b>	-	-	95 025	95 025
<b>Total</b>	160 099	-	246 841	95 025

**(\*) Rémunération brute totale incluant salaires et primes**

**B. Rémunérations servies aux administrateurs :**

- Le Conseil d'administration, lors de sa réunion du 7 avril 2026, a proposé d'octroyer aux membres du Conseil un montant global et forfaitaire de 120.000 dinars brut, sous forme de jetons de présence au titre de l'exercice 2025. Cette proposition sera soumise à l'approbation de l'Assemblée Générale Ordinaire.

**C. Rémunérations servies aux membres du comité permanent d'audit :**

- Aucune rémunération n'est prévue aux membres du comité permanent d'audit au titre de l'exercice 2025.

### **III. Autres Informations**

---

En dehors des conventions et opérations précitées, nos travaux n'ont pas révélé l'existence d'autres conventions ou opérations rentrant dans le cadre des dispositions de l'article 200 et suivants et de l'article 475 du code des sociétés commerciales.

**Tunis, le 08/04/2026**

#### **Les Co-commissaires aux comptes**

---

**Cabinet Chaabane pour le Conseil la Formation et  
l'Audit SARL**

**SOCIETE 3A CONSULTING**

---

**Mohamed AFFES**

**Hussem KALLEL**