

Rapport De Gestion 2025

Société Tunisienne d'Automobiles



CHERY

Présentation de la Société Tunisienne d'Automobiles



1. Présentation de l’activité

1.1 L’objet (article 3 des statuts)

Concessionnaire de véhicules

Toutes ces activités se font sur le territoire tunisien et à l’étranger

Et toutes opérations commerciales, industrielles, financières, mobilières ou immobilières pouvant se rapporter directement ou indirectement ou être utiles à l’objet, ou susceptibles d’en faciliter la réalisation

1.2 La Dénomination Sociale

Société Tunisienne d’Automobiles STA

1.3 La Forme Juridique

Société Anonyme

1.4 La date de Création

30 Mars 2014

1.5 L’Activité de La Société

L’importation, et la commercialisation en détail des véhicules CHERY et les camions TATA DAEWOO, toutes les pièces de rechange des dites marques, ainsi que le service après-vente (SAV).

1.6 L’adresse du Siege

Zone Industrielle Borj Ghorbel – 2096 Ben Arous - Tunisie

1.7 Le Registre de Commerce

B02114622014

1.8 Le Matricule Fiscal

1352869M/A/M000

1.9 Le Numéro D’affiliation CNSS

566401/18

2. Présentation de l’Administration

2.1 La liste des Administrateurs STA

Dénomination Sociale	Qualité	Représenté par	Mandat
Mme Sara Limam MASMOUDI	Présidente Membre	Lui-même	2025
M. Sami BEN AYED	Membre	Lui-même	2025
M.Abdelkarim BOUDABOUS	Membre	Lui-même	2025
Mme.Hager ELLOUMI	Membre	Lui-même	2025
M.Mondher BOUAZIZ	Membre	Lui-même	2025
M. Moneim BOUSARSAR	Membre	Lui-même	2025
M. Amenallah BEN TMESSEK	Membre	Lui-même	2025
M. Ammar MARZOUKI	Membre	Lui-même	2025
M. Mohamed MARZOUKI	Membre	Lui-même	2025
Mme.Raoudha BEJAOUI	Membre Administrateur Independent	Lui-même	2025-2027
M. Abdessattar SAHLI	Membre Administrateur Independent	Lui-même	2025-2027
M.Malek GHENIMA	Administrateur représentant les actionnaires minoritaires	Lui-même	2025-2027

2.2 Les commissaires aux comptes

- Le CABINET CHAABANE POUR LE CONSEIL, LA FORMATION ET L'AUDIT SARL représenté par Mohamed AFFES
- La SOCIETE 3 A CONSULTING représenté par Housseem KALLEL

2.3 Le Comité Permanent d'Audit

- M. Mondher Bouaziz : Président du comité
- M. Amen Allah Ben Tmessek : Membre
- Mme. Hager Elloumi : Membre

2.4 Les conditions d'accès aux assemblées

Selon l'article 30 des statuts de la société STA :

- Tout actionnaire a le droit d'assister aux assemblées générales et de participer aux délibérations personnellement ou par mandataire.
- Tout actionnaire peut se faire représenter par une personne de son choix. A cet effet, le mandataire doit justifier de son mandat.
- Les représentants légaux d'actionnaires juridiquement incapables et les personnes physiques représentant des personnes morales actionnaires prennent part aux assemblées, qu'ils soient ou non personnellement actionnaires.
- Tout actionnaire peut voter par correspondance au moyen d'un formulaire établi et adressé à la société dans les conditions fixées par la loi.

Le formulaire doit parvenir à la société trois jours avant la date de la réunion de l'assemblée.

2.5 Les dispositions statutaires concernant l'affectation des résultats

En vertu de l'article 42 des statuts de la société STA :

Le bénéfice distribuable est constitué du résultat comptable net majoré ou minoré des résultats reportés des exercices antérieurs, et ce après déduction d'une fraction égale à 5% au titre de réserve légale des bénéfices tel qu'indiqué ci-dessus

Ce prélèvement cesse d'être obligatoire lorsque la réserve a atteint dix pourcent (10%) du capital social.

Il reprend son cours lorsque, pour une cause quelconque, la réserve légale est descendue au-dessous de ce dixième.

Le reste sera affecté suivant décision de l'Assemblée Générale Ordinaire.

Les modalités de mise en paiement des dividendes en numéraire sont fixées par l'assemblée générale, ou à défaut, par le conseil d'administration

CHERY à l'international et en Tunisie



1. CHERY

1.1 CHERY à l'international

La marque CHERY est fondée en 1997 par un groupe de fonctionnaires chinois. En octobre 2001, CHERY exporte déjà son premier lot de voiture. Elle est l'un des principaux constructeurs automobiles chinois avec 550 100 unités vendues en 2015, dont 87000 à l'international. C'est simplement la marque chinoise de voiture qui s'exporte le plus.



CHERY International est une société étatique implantée à la ville de Wuhu, à 500 km de Shanghai et elle est présente dans plus de 80 pays de par le monde avec dix usines de montage notamment en Egypte, Russie, Malaisie, Ukraine et trois au Venezuela. Elle a aussi sa propre usine de montage au Brésil.

Outre ces propres usines de montage, CHERY International a commencé depuis 2015 à monter les voitures de luxe en Chine, en joint-venture notamment avec les marques Jaguar et Range Rover.

Depuis sa création, CHERY a toujours adopté une stratégie axée sur la technologie, créant une marque de véhicules avec une compétitivité et une influence internationale comme vision d'entreprise.

S'appuyant sur la poursuite constante de l'innovation technologique, CHERY est devenue la première entreprise de véhicules de tourisme en Chine à maîtriser la technologie de base du moteur, de la boîte de vitesses, du châssis, de la plate-forme et de la nouvelle énergie, et également la première en Chine à exporter des véhicules, des pièces CKD, technologie et équipement de fabrication de moteurs et de véhicules sur le marché étranger.



CHERY s'est toujours concentrée sur le développement des marchés nationaux et internationaux. CHERY n'a cessé d'approfondir sa mondialisation grâce à la mise en œuvre d'une stratégie produit, d'une stratégie de localisation et d'une stratégie talent. Après plus de 20 ans de développement, le réseau de vente et de services de CHERY couvre plus de 80 pays et régions et a gagné la confiance de 9,5 millions de consommateurs dans le monde.

1.2 Le Choix de CHERY

La STA a choisi la marque CHERY essentiellement pour deux raisons. La première raison est que CHERY est une marque d'un constructeur totalement étatique doté d'un service après-vente de grande fiabilité sur lequel on peut compter. La deuxième raison est que CHERY est pratiquement la première marque chinoise en matière d'exportations de véhicules avec une gamme complète (citadines, berlines et SUV).

1.3 CHERY en Tunisie

Lors du salon de l'Automobile de Pékin, mai 2014, la STA a signé son contrat de représentation avec CHERY International. Elle a procédé par la suite à l'importation de trois prototypes pour les mettre à la disposition de l'Agence Tunisienne de Transport Terrestre (ATTT) afin d'effectuer les tests nécessaires à l'obtention des homologations. Cette procédure a été couronnée de succès et a confirmé la sécurité et la qualité de ces voitures. La STA a obtenu au mois de février 2016 l'agrément définitif et par la suite l'arrivage des premières voitures qui a eu lieu au mois d' Août 2016.

En 2025, la Société Tunisienne d'Automobiles (STA), concessionnaire officiel de CHERY en Tunisie, est passée sous le contrôle du Groupe Kilani. Ce dernier détient 68,45 % du capital de la société.



Activité STA 2025

3

1. Marché Automobile

1.1 Analyse du marché automobile en Tunisie en 2025

Après une période difficile marquée par des pénuries et une forte inflation, le marché automobile tunisien montre une reprise claire en 2025, avec 63 902 immatriculations, soit une hausse de 11,8 % par rapport à 2024.

Cette amélioration ne concerne pas uniquement les volumes. Le marché évolue en profondeur. Les marques chinoises gagnent du terrain, tandis que certains acteurs européens reviennent progressivement.

La demande se concentre surtout sur les voitures d'entrée de gamme et les véhicules utilitaires.

Catégorie	2025	2024	Evolution
Véhicules Particuliers (VP)	47 015	42 350	11,02%
Camionnettes (VU)	13 602	11 421	19,10%
Véhicules Mixtes	3 285	3 366	-2,41%
Total Marché	63 902	57 137	11,84%

Source ATTT

1.2 Marché des véhicules particuliers (VP)

Rang 2025	Rang 2024	Marque	2025	2024	Evolution	PM 2025	PM 2024	Evol. PM
1	2	KIA	7038	5326	32,14%	14,97%	12,58%	2,39%
2	1	HYUNDAI	6203	6777	-8,47%	13,19%	16,00%	-2,81%
3	6	CHERY	3707	2180	70,05%	7,88%	5,15%	2,74%
4	3	SUZUKI	3695	3493	5,78%	7,86%	8,25%	-0,39%
5	12	RENAULT	3605	1588	127,02%	7,67%	3,75%	3,92%
6	4	TOYOTA	3219	2740	17,48%	6,85%	6,47%	0,38%
7	5	MG	2117	2450	-13,59%	4,50%	5,79%	-1,28%
8	7	VOLKSWAGEN	1943	1863	4,29%	4,13%	4,40%	-0,27%
9	10	DACIA	1837	1647	11,54%	3,91%	3,89%	0,02%
10	11	SKODA	1760	1628	8,11%	3,74%	3,84%	-0,10%
-	-	AUTRES						
Total Marché VP			47015	42350	11,02%	100,00%	100,00%	

Source ATTT

Le duel pour la première place a été rapidement tranché. KIA a sécurisé ses stocks et affiche une croissance de 32 %. Elle reprend ainsi la tête du marché devant Hyundai, en recul de 8,5 %. Mais le changement majeur du Top 5 VP vient surtout de CHERY (3e) et Renault (5e) qui bouleversent le classement.

1.3 Répartition des immatriculations des marques chinoises

1		Année 2025 3 707	Année 2024 2 180	Variation 2025-2024 +1527
2		Année 2025 2 117	Année 2024 2 450	Variation 2025-2024 -333
3		Année 2025 724	Année 2024 670	Variation 2025-2024 +54

Source ATTT

1.4 Répartition des immatriculations des voitures populaires

R	Modèle	2025	2024	Evolution annuelle
1	CHERY TIGGO 1X	2032	1000	103,20%
2	RENAULT KWID	1983	274	623,72%
3	KIA PICANTO	1872	801	133,71%
4	SUZUKI CELERIO	1501	1300	15,46%
5	HYUNDAI GRAND I10	1268	1684	-24,70%
6	PEUGEOT 208	227	273	-16,85%
7	MITSUBISHI ATTRAGE	140	300	-53,33%
8	CITROËN C3	111	1051	-89,44%
9	TOYOTA AGYA	2	5	-60,00%
10	SEAT IBIZA	1	0	-
		9137	6688	36,60%

Source ATTT

2. Activité STA

2.1 Revenus

Durant 2025, la Société Tunisienne d'Automobiles a réalisé un chiffre d'affaires de 171 184 072 TND, enregistrant une hausse de 60% par rapport à 2024 qui était de 106 861 776 TND.

La grande majorité des revenus de la STA provient des ventes locales de véhicules neufs, qui représentent 95% du chiffre d'affaires au 31/12/2025, Alors que les ventes des pièces de rechanges et les prestations de services représentent respectivement 4,5% et 0,5% de chiffre d'affaires global.

2.1.1 Ventes Véhicules Neufs

- Durant 2025, la STA a enregistré une hausse significative des ventes de véhicules par rapport à l'année précédente. Les ventes totales ont atteint 3 696 unités, générant un chiffre d'affaires global de 162 422 108 TND contre 2 149 unités en 2024 avec un chiffre d'affaires de 100 245 583 TND
- La TIGGO 1X a été le modèle le plus vendus durant 2025, avec 2 032 unités vendues, générant ainsi un chiffre d'affaires de 65 044 889 TND

Modèle	2024		2025		Variation nombre en %	Variation vente en %
	Nombre	Montant HT	Nombre	Montant HT		
ARRIZO 5 BVA LUXURY	79	4 629 308	136	7 896 375	72%	71%
ARRIZO3 BM 1	0	0	1	23 684	-	-
ARRIZO5 BVM COMFORT	103	5 482 632	238	11 856 257	131%	116%
TIGGO 1X	1 001	31 366 850	2 032	65 044 889	103%	107%
TIGGO 1X MT	0	0	3	94 007	-	-
TIGGO 2 PRO MT	0	0	1	30 037	-	-
TIGGO 3X CVT	312	17 217 784	354	19 745 141	13%	15%
TIGGO 3X MT	400	18 851 737	515	24 583 333	29%	30%
TIGGO 7 PRO	150	12 437 899	249	20 941 323	66%	68%
TIGGO8	55	5 036 613	-	-	-	-
TIGGO8 PRO B.C	49	5 222 760	3	324 263	-94%	-94%
TIGGO 4 PRO 6CV	0	0	137	9 783 346	-	-
ARRIZO 8 LUXURY	0	0	25	1 963 111	-	-
TIGGO 7 PRO HYBRID	0	0	1	83 272	-	-
TIGGO 3	0	0	1	53 071	-	-
Total général	2 149	100 245 583	3 696	162 422 108	62%	62%

2.1.2 Services Après Ventes et Pièces De Rechanges

Les ventes de pièces de rechanges et les prestations de services sont réparties comme suit :

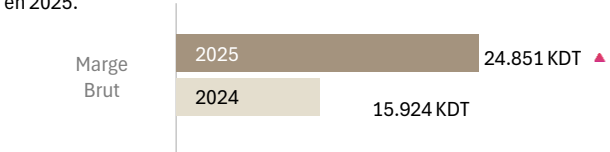
Désignation	31/12/2025	31/12/2024
Ventes locales de pièces de rechanges	7 303 560	5 537 987
Prestations de services et autres	1 458 404	1 078 205
Total des revenus	8 761 964	6 616 192

2.2 Analyse des éléments des états financiers au 31-12-2025

Il ressort des états financiers au 31/12/2025 les éléments suivants :

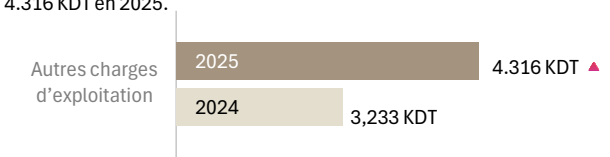
2.2.1 La Marge Brute

La marge brute a enregistré au terme de l'année 2025 une augmentation de 56%, passant de 15.924 KDT en 2024 à 24.851 KDT en 2025.



2.2.2 Les Autres Charges D'exploitation

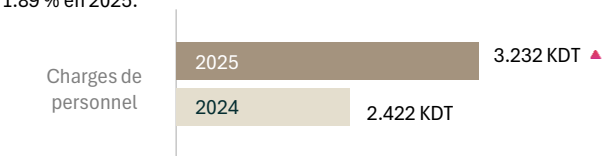
Les autres charges d'exploitation ont enregistré au terme de l'année 2025 une augmentation de 33% passant de 3.233 KDT en 2024 à 4.316 KDT en 2025.



2.2.3 Les Charges de Personnel

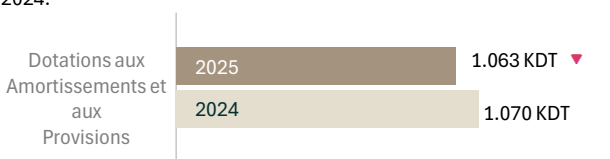
Les charges de personnel ont enregistré au terme de l'année 2025 une augmentation de 33% passant de 2.422 KDT en 2024 à 3.232 KDT en 2025.

Le ratio (Charges de personnel/CA) est passé de 2,27 % en 2024 à 1.89 % en 2025.



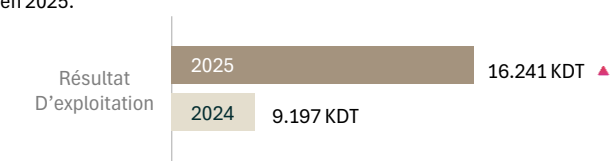
2.2.4 Les Dotations Aux Amortissements Et Aux Provisions

Les dotations aux amortissements et aux provisions ont enregistré une légère diminution de 0.7% en 2025 pour s'établir à 1.063 KDT contre 1.070 KDT en 2024.



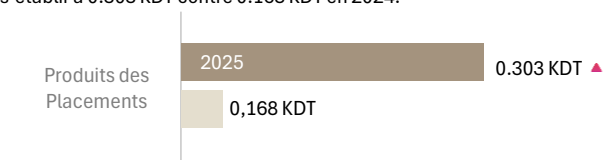
2.2.5 Le Résultat D'exploitation

Le résultat d'exploitation a enregistré au terme de l'année 2025 une augmentation de 77% passant de 9.197 KDT en 2024 à 16.241 KDT en 2025.



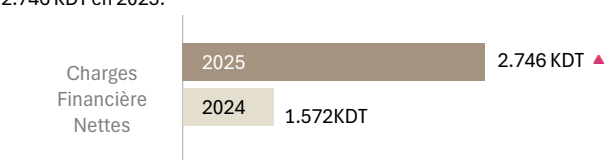
2.2.6 Les Produits Financiers

Les produits financiers ont connu une augmentation de 80% pour s'établir à 0.303 KDT contre 0.168 KDT en 2024.



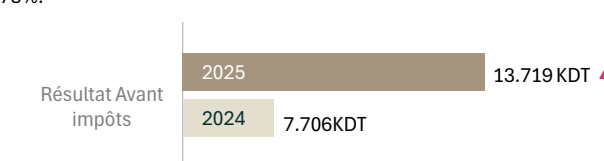
2.2.7 Les Charges Financières Nettes

Les charges financières nettes ont connu au terme de l'année 2025 une augmentation de 75% qui sont passées de 1.572 KDT en 2024 à 2.746 KDT en 2025.



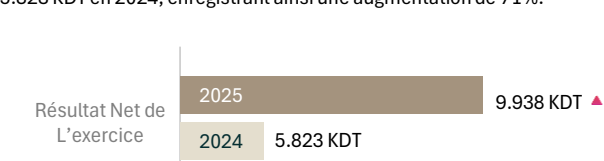
2.2.8 Le Résultat Avant Impôt

Le résultat avant impôt s'est élevé au terme de l'année 2025 à 13.719 KDT contre 7.706 KDT en 2024, marquant ainsi une augmentation de 78%.



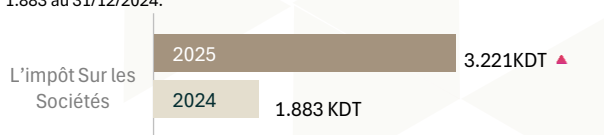
2.2.9 Le Résultat Net de L'exercice

Au terme de l'année 2025, le résultat net est de 9.938 KDT contre 5.823 KDT en 2024, enregistrant ainsi une augmentation de 71%.



2.2.10 L'impôt Sur Les Sociétés

Le bénéfice imposable à l'impôt sur les sociétés est déterminé selon un tableau de détermination du résultat fiscal par les mécanismes des réintégrations et des déductions selon la législation fiscale en vigueur. Le régime fiscal applicable est celui du droit commun. Le taux d'imposition applicable à la société STA est réduit à 20%, et ce pendant cinq années à partir de l'année d'admission de la société en bourse, soit pendant la période 2022-2026. En application de la loi N°99-92 du 17 août 1999 relative à la relance du marché financier telle que modifiée et complétée par les textes subséquents. La taxe sur la contribution sociale de solidarité est égale à 3% du résultat soumise à l'impôt sur les sociétés tel que modifié par l'article 22 de la loi des finances 2023 ainsi l'ajout d'une contribution au profit du compte de diversification des sources des 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). L'impôt sur les sociétés s'élève à 3.781 au 31/12/2025, contre 1.883 au 31/12/2024.



2.2.11 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

2.2.12 Résultat par Action

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

2.3 Ressources humaines

2.3.1 L'Effectif

La société Tunisienne d'Automobiles dispose d'un effectif relativement réduit et une moyenne d'âge jeune inférieur à 35 ans.

	2025	2024
CADRE	18	13
MAITRISE	28	24
EXECUTION	42	35
TOTAL	88	72

2.3.2 La Gestion de Carrière

Consciente de son importance dans le développement de son activité, la STA place la formation du personnel parmi ses priorités. En effet, la société veille à ce que ses collaborateurs participent régulièrement à des stages de formation.

Ces formations peuvent être assurées par des experts externes (cabinets de formation) ou interne (les cadres supérieurs de la STA).

3. Les principaux risques liés à l'activité

3.1 le risque lié à la logistique d'approvisionnement

L'approvisionnement de la marque Chery se fait à partir de la Chine. Le cycle logistique pourrait être perturbé par la situation géopolitique affectant le transport maritime.

3.2 le risque de change

Etant donné que la STA importe tous les produits qu'elle commercialise, elle demeure fortement exposée au risque des fluctuations du Dinar Tunisien face au Dollar Américain. Pour se prémunir contre ce risque, la STA procède systématiquement à des achats à terme de devises. Par ailleurs, compte tenu de la forte demande sur les produits qu'elle commercialise, la STA est en mesure d'actualiser systématiquement ses tarifs.

Analyse de l'activité boursière de la STA en 2025

4

1. Situation boursière de la STA en 2025

1.1 Le Profil de la société

La société STA est l'importateur et le distributeur officiel en Tunisie des véhicules de la marque CHERY dont la société assure également le service après-vente, à savoir le service technique en atelier et la vente de pièces de rechange en détail.

Capital social : 2 000 000

Téléphone : +216 31 390 290

Adresse : ZI Borj Ghorbel 2096 Ben Arous

Nombre de titres : 2 000 000

Valorisation de la société au 31/12/2025 : 74,9 MTND

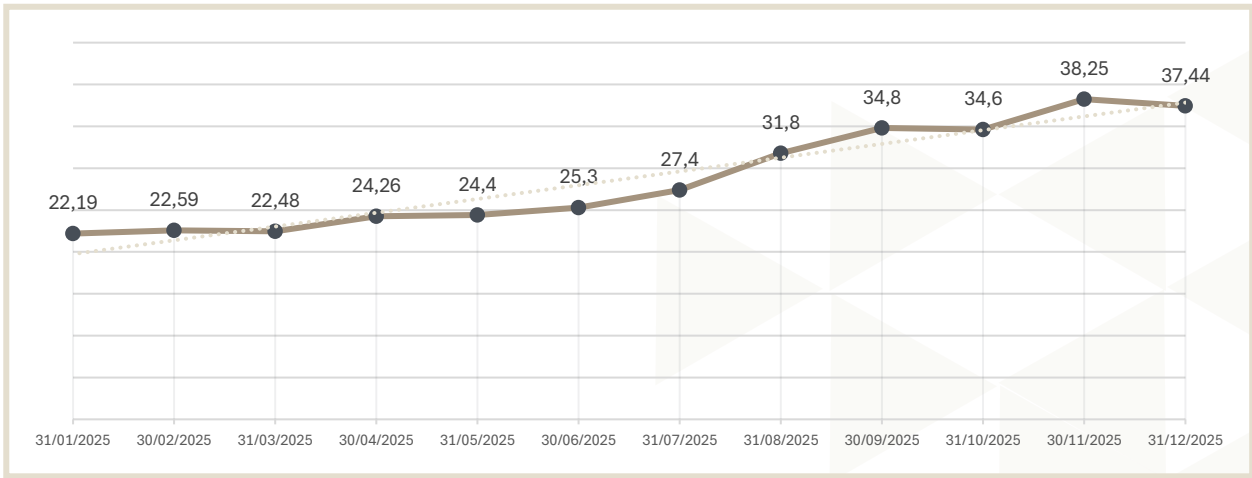
1.2 Historique des indicateurs STA

	2022	2023	2024	2025
Chiffre d'affaires KDT	112 146	77 957	106 862	171 184
Croissance CA	56,96%	-30,49%	37,08%	60,19%
Résultat net KDT	6 370	1 346	5 823	9 938
Croissance RN	39,39%	-78,87%	332,62%	70,67%
BNPA	3,19	0,67	2,91	4,97
PER	7,7	28,9	7,2	7,5
Dividende / action	2,3	1	2,04	-

1.3 l'Historique des données boursières de la STA en 2025

Date	Clôture	Plus bas	Plus haut	Ouverture	Volume Titres	Volume MDT	Variation %
déc 2025	37.44	38.25	39.00	36.00	21 534	807 525	-2.12%
nov 2025	38.25	34.60	39.00	33.70	35 715	1 298 240	10.55%
oct 2025	34.60	34.80	36.00	29.80	30 724	1 010 820	-0.57%
sep 2025	34.80	31.80	36.00	31.80	21 683	735 054	9.43%
aoû 2025	31.80	27.40	33.50	27.40	14 818	451 208	16.06%
juil 2025	27.40	25.30	27.40	24.30	8 521	220 268	8.30%
juin 2025	25.30	24.40	25.50	22.16	184 482	4 396 206	3.69%
mai 2025	24.40	24.26	25.00	23.05	244 429	5 872 407	0.58%
avr 2025	24.26	22.48	24.40	21.60	84 085	1 933 955	7.92%
mar 2025	22.48	22.59	23.00	22.00	9 478	213 255	-0.49%
fév 2025	22.59	22.19	22.76	20.80	90 794	1 977 493	1.80%
jan 2025	22.19	21.00	23.50	20.80	106 119	2 350 536	5.67%

1.4 Variation du cours boursier de la STA en 2025





Siège Social : Zone Industrielle Borj Ghorbel – 2096 Ben Arous – Tunisie
Tel. : (+216) 31 390 290 – Fax : (+216) 31 390 301 – Site Web : www.chery-tunisie.tn – E-mail: contact@sta-tunisie.com

