

AVIS DES SOCIÉTÉS

ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES

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 intermédiaires arrêtés au 30 Juin 2025 accompagnés du rapport d'examen limité 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 30 Juin 2025

(Exprimé en Dinars Tunisien)

Actifs	Note	30/06/2025	30/06/2024	31/12/2024
Actifs non courants				
Actifs Immobilisés				
Immobilisations incorporelles		368 848	202 615	368 848
Moins : amortissements -Immobilisations incorporelles		(225 835)	(195 710)	(197 179)
	IV.1	143 013	6 904	171 670
Immobilisations corporelles		21 468 708	21 205 998	21 346 517
Moins : amortissements -Immobilisations corporelles		(5 775 895)	(5 038 381)	(5 396 835)
	IV.2	15 692 812	16 167 617	15 949 681
Autres Immobilisations financières		4 131	4 131	4 131
Moins : provisions		-	-	-
	IV.3	4 131	4 131	4 131
Total des actifs immobilisés		<u>15 839 956</u>	<u>16 178 652</u>	<u>16 125 482</u>
Autres actifs non courants	IV.4	134 629	137 144	68 630
Total des actifs non courants		<u>15 974 585</u>	<u>16 315 795</u>	<u>16 194 112</u>
Actifs courants				
Stocks		73 106 819	50 052 889	73 799 649
Moins : Provisions - Stocks		(149 814)	(228 536)	(176 276)
	IV.5	72 957 005	49 824 353	73 623 374
Clients et comptes rattachés		12 191 829	9 750 578	2 940 279
Moins : Provisions - Clients		(75 642)	(44 477)	(65 460)
	IV.6	12 116 187	9 706 101	2 874 819
Autres actifs courants		5 979 327	3 778 661	5 999 743
Moins : provisions Autres actifs courants		(41 434)	(41 434)	(41 434)
	IV.7	5 937 893	3 737 228	5 958 310
Placement à c.terme et autres actifs financiers	IV.8	41 608	-	411 308
Moins : provisions		-	-	-
		41 608	-	411 308
Liquidités et équivalents de liquidités	IV.9	7 440 201	4 681 631	7 965 319
Total des actifs courants		<u>98 492 894</u>	<u>67 949 312</u>	<u>90 833 129</u>
Total des actifs		114 467 479	84 265 107	107 027 241

BILAN

Arrêté au 30 Juin 2025

(Exprimé en Dinars Tunisien)

Capitaux propres et passifs	Note	30/06/2025	30/06/2024	31/12/2024
Capitaux propres				
Capital social		20 000 000	20 000 000	20 000 000
Reserve légale		1 567 242	1 178 856	1 178 856
Primes d'émission		2 109 000	2 109 000	2 109 000
Primes de fusion		8 595	8 595	8 595
Résultats reportés		3 299 335	1 944 689	1 944 689
Capitaux propres avant résultat de la période	IV.10	<u>26 984 171</u>	<u>25 241 140</u>	<u>25 241 140</u>
Résultat de la période		4 559 878	1 795 719	5 823 031
Total des capitaux propres après résultat de la période		<u>31 544 049</u>	<u>27 036 859</u>	<u>31 064 171</u>
Passifs				
Passifs non courants				
Emprunts	IV.11	232 042	-	-
Provisions	IV.12	101 660	101 660	101 660
Total des passifs non courants		<u>333 703</u>	<u>101 660</u>	<u>101 660</u>
Passifs courants				
Fournisseurs et comptes rattachés	IV.13	55 715 186	47 470 562	62 053 838
Clients - avances et acomptes reçus sur commandes	IV.14	1 538 460	1 709 690	183 071
Autres passifs courants	IV.15	1 286 617	2 719 467	1 112 553
Autres passifs financiers	IV.16	24 027 689	4 707 669	12 511 948
Concours bancaires	IV.17	21 776	519 201	-
Total des passifs courants		<u>82 589 728</u>	<u>57 126 588</u>	<u>75 861 410</u>
Total des passifs		<u>82 923 430</u>	<u>57 228 249</u>	<u>75 963 070</u>
Total des capitaux propres et passifs		114 467 479	84 265 107	107 027 241

ETAT DE RESULTAT

Pour la période close au 30 juin 2025

(Exprimé en Dinars Tunisien)

	Note	30/06/2025	30/06/2024	31/12/2024
Produits d'exploitation				
Revenus	V.1	73 579 732	50 709 694	106 861 776
Autres produits d'exploitation	V.2	1 399 406	1 166 767	2 329 140
Total des produits d'exploitation		74 979 137	51 876 461	109 190 916
Charges d'exploitation				
Variation stocks	V.3	692 830	(9 649 562)	(33 396 322)
Achats d'approvisionnements consommés	V.4	63 663 080	54 516 692	126 351 205
Autres Achats d'approvisionnements consommés	V.5	125 920	125 612	312 365
Charges de personnel	V.6	1 249 208	1 196 544	2 422 577
Dotations aux amortissements et aux provisions	V.7	609 364	602 986	1 070 540
Autres charges d'exploitation	V.8	1 692 065	1 604 537	3 233 351
Total des charges d'exploitation		68 032 467	48 396 810	99 993 716
Résultat d'exploitation		6 946 670	3 479 652	9 197 200
Charges financières nettes	V.9	(1 149 119)	(1 162 614)	(1 572 486)
Produits des placements	V.10	232 536	111 352	167 985
Autres gains ordinaires	V.11	14	171	316
Autres pertes ordinaires	V.12	(53 506)	(14 032)	(86 986)
Résultat des activités ordinaires avant Impôt		5 976 596	2 414 528	7 706 029
Impôt sur les sociétés	V.13	(1 416 718)	(618 809)	(1 882 997)
Résultat des activités ordinaires après impôt		4 559 878	1 795 719	5 823 031
Résultat net de la période		4 559 878	1 795 719	5 823 031

ETAT DES FLUX DE TRESORERIE

(Modèle autorisé)

Au 30/06/2025

(Montants exprimés en dinars)

	Note	30/06/2025	30/06/2024	31/12/2024
Flux de trésorerie liés à l'exploitation				
Résultat net		4 559 878	1 795 719	5 823 031
Ajustements pour :				
● Amortissements & provisions	V.7	609 364	602 986	1 070 540
● Plus ou moins-value sur cession d'Immo.		-	-	-
● Reprise provisions	V.2	(186 276)	(107 658)	(178 055)
Variations des :				
● Variation des stocks	VI.1-1	692 830	(9 649 562)	(33 396 322)
● Variation des créances	VI.1-2	(9 251 550)	(3 720 353)	3 089 946
● Variation des Clients - avances et acomptes reçus sur commandes	VI.1-5	1 355 389	1 549 390	22 771
● Variation des autres actifs	VI.1-3	(9 883)	(955 901)	(3 188 292)
● Variation des fournisseurs d'exploitation	VI.1-4	(6 338 652)	32 249 354	46 832 630
● Variation des autres dettes	VI.1-6	301 024	1 050 372	(547 695)
● Encaissements suite à la cession de placements courants		-		-
Flux de trésorerie provenant de l'exploitation		(8 267 876)	22 814 346	19 528 556
Flux de trésorerie liés à l'investissement				
● Décaissements pour Acqu. d'Imm. Corp & Incorp.	VI.2-1	(122 191)	(56 692)	(363 444)
● Encaissements suite à la Cession d'Imm. Corp. & Incorp.		-	-	-
● Décaissements pour Acqu. Autres ANC	VI.2-2	(97 650)	(64 749)	(64 749)
Flux de trésorerie affectés à l'investissement		(219 841)	(121 441)	(428 193)
Flux de trésorerie liés au financement				
● Opérations sur le capital	VI.3-1	-	-	-
● Dividendes & autres distributions	VI.3-2	(4 080 000)	(2 000 000)	(2 000 000)
● Encaissements d'emprunts CCT&CMT	VI.3-3	37 863 685	14 755 816	37 883 515
● Remboursement d'emprunts CCT&CMT	VI.3-4	(26 242 862)	(34 790 567)	(50 122 834)
Flux de trésorerie affectés au financement		7 540 824	(22 034 751)	(14 239 319)
Variation de trésorerie		(946 894)	658 154	4 861 044
Trésorerie au début de la période	VI.4-1	8 365 319	3 504 276	3 504 276
Trésorerie à la clôture de la période	VI.4-2	7 418 425	4 162 430	8 365 319
Liquidités à l'actif du bilan		7 440 201	4 681 631	7 965 319
Concours bancaires au passif du bilan		(21 776)	(519 201)	-
Trésorerie selon le bilan		7 418 425	4 162 430	7 965 319
Ecart		-	-	-

SOLDES INTERMEDIAIRES DE GESTION

Pour la période close au 30 juin 2025

(Exprimé en Dinars Tunisien)

			CHARGES			SOLDES			
		30/06/2025	31/12/2024			30/06/2025	31/12/2024		
Revenus		73 579 732	106 861 776	Coût d'achat des marchandises vendus		64 481 830	93 267 248		
Autres produits d'exploitation		1 399 406	2 329 140						
Production		74 979 137	109 190 916	Achats consommés		64 481 830	93 267 248	<u>Marge commerciale</u>	
Marge commerciale		10 497 307	15 923 668	Autres charges externes (Hors impôts & taxes)		1 467 521	2 775 527		10 497 307
<u>Sous total</u>		10 497 307	15 923 668	<u>Sous total</u>		1 467 521	2 775 527	<u>Valeur ajoutée brute</u>	15 923 668
Valeur ajoutée brute		9 029 785	13 148 141	Impôts et taxes		224 543	457 824		
<u>Sous total</u>		9 029 785	13 148 141	Charge de personnel		1 249 208	2 422 577		
Excédent brut d'exploitation		7 556 034	10 267 739	<u>Sous total</u>		1 473 751	2 880 401	<u>Excédent brut d'exploitation</u>	9 029 785
Autres gains ordinaires		14	316	Charges financières nettes		1 149 119	1 572 486		
Produits financiers		232 536	167 985	Dotation aux amortissements & aux provisions		609 364	1 070 540		
<u>Sous total</u>		7 788 584	10 436 040	Autres pertes ordinaires		53 506	86 986		
Résultat des activités ordinaires		4 559 878	5 823 031	Impôt sur les bénéfices		1 416 718	1 882 997	<u>Résultat des activités ordinaires</u>	7 556 034
				<u>Sous total</u>		3 228 706	4 613 008		10 267 739
				Éléments extraordinaires		-	-		
						-	-	<u>Résultat net de l'exercice</u>	4 559 878
									5 823 031

NOTES AUX ETATS FINANCIERS ARRETES
AU 30 JUIN 2025

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 marquants de l'exercice

Conformément aux dispositions de la norme comptable NCT 19 paragraphe 09, Les faits les plus marquants de la période s'étalant du 1er janvier 2025 au 30 juin 2025 sont les suivants :

- 1. 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.
- 2. 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
- 3. Les résultats du premier semestre 2025** de la Société Tunisienne d'Automobiles sont positifs et témoignent d'une dynamique commerciale remarquable. Les principaux faits marquants sont les suivants :
 - **Croissance des revenus et des volumes** : Le chiffre d'affaires Véhicules Neufs (VN) s'élève à 69,2 MDT au 30/06/2025, soutenu par un volume de 1654 véhicules vendus sur la période. Cette performance représente une croissance significative par rapport au cumul de l'année précédente à la même date (1 045 véhicules).
 - **Succès commercial du modèle phare** : Le TIGGO 1X CVT (Populaire) est le principal moteur de cette croissance, avec 1 106 unités vendues sur le semestre, représentant à lui seul près des deux tiers des ventes totales.
 - **Augmentation des immatriculations et gain de part de marché** : Avec 290 immatriculations pour le seul mois de juin, CHERY confirme sa forte attractivité. Sur le cumul semestriel, la marque se classe 4ème sur le marché tunisien avec une part de marché de 7,4% (contre 4,79% en 2024), témoignant d'une compétitivité accrue et d'une progression substantielle.
 - **Performance financière solide** : La société dégage un résultat net de 4,56 MDT pour le premier semestre, avec un taux de marge nette de 6,2%, confirmant la rentabilité de son activité.
 - **Dynamisme du Service Après-Vente (SAV)** : L'activité SAV contribue positivement avec un chiffre d'affaires de 4,11 MDT au 30/06/2025, démontrant la force du réseau et la fidélisation de la clientèle.

III. Principes, Règles et Méthodes Comptables

1. Référentiel comptable

Les états financiers intermédiaires sont arrêtés au 30 Juin 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.

2. Bases de préparation des états financiers

Les états financiers intermédiaires sont arrêtés au 30 Juin 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.

3. Unité monétaire

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

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 Logiciels ERP Navision Dynamics	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%

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.

- Un taux de 100% est pratiqué sur les VN non vendues et dont le prix de revient sur le marché est inférieur à leur coût de revient.

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. Les taux des provisions appliqués sont de :

- 13% pour les acquisitions 2022
- 15% pour les acquisitions 2021
- 26% pour les acquisitions 2019

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.

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.

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.

8. 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.

9. 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.

10. 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.

11. 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.

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.

12. 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% par suite de son introduction en bourse.

Elle est aussi soumise à la contribution sociale de solidarité au taux de 3%.

13. Note sur les événements postérieurs à la clôture des états financiers

Par ailleurs, aucun autre événement significatif de nature à affecter l'activité et la situation financière de l'entreprise n'est intervenu entre la date de la clôture jusqu'à ce jour.

IV. Notes relatives au bilan

IV.1 Immobilisations incorporelles (En DT)

Désignation	30/06/2025	30/06/2024	31/12/2024
Licences	25 148	25 148	25 148
Logiciels	343 700	177 467	343 700
Total immobilisations incorporelles brutes	368 848	202 615	368 848
Amortissements -Immobilisations incorporelles	(225 835)	(195 710)	(197 179)
Total immobilisations incorporelles nettes	143 013	6 904	171 670

IV.2 Immobilisations corporelles (En DT)

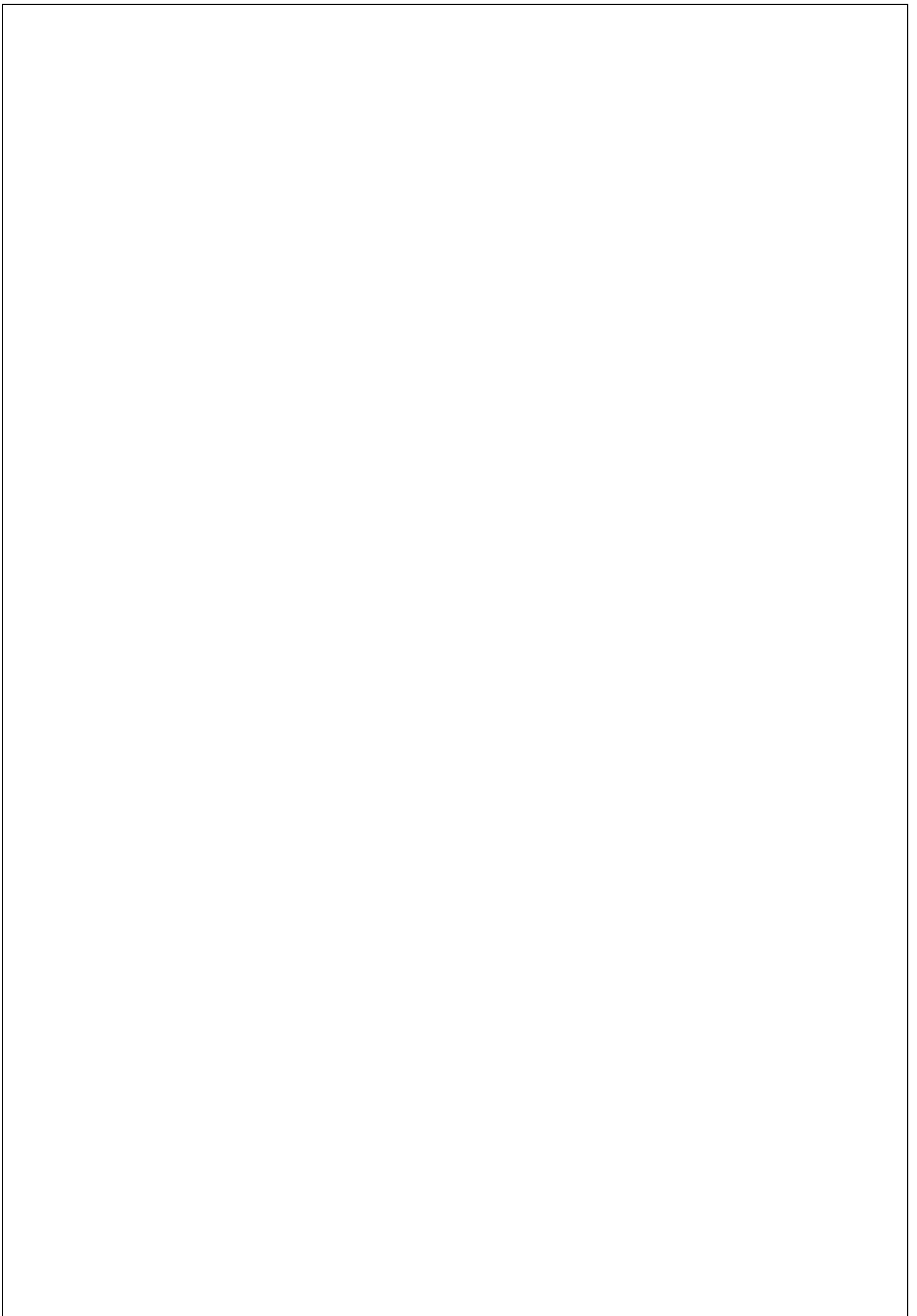
Désignation	30/06/2025	30/06/2024	31/12/2024
Terrains	10 102 073	10 102 073	10 102 073
Construction	8 344 559	8 344 559	8 344 559
IGAA Construction: SHOW ROOM SFAX	108 891	108 891	108 891
Matériels et Outillages	1 015 175	977 313	1 015 175
Matériels de Transport	765 884	657 404	657 404
Installations générales, agencements et aménagements	722 184	652 615	718 462
Équipement de Bureau	210 671	200 342	201 931
Matériels Informatique	199 271	162 802	198 022
Total immobilisations corporelles	21 468 708	21 205 998	21 346 517
Amortissements -Immobilisations corporelles	(5 775 895)	(5 038 381)	(5 396 835)
Total immobilisations corporelles nettes	15 692 812	16 167 617	15 949 681

IV.3 Autres Immobilisations financières (En DT)

Désignation	30/06/2025	30/06/2024	31/12/2024
Cautionnements	4 131	4 131	4 131
Immobilisations financières brutes	4 131	4 131	4 131
Provision pour dépréciation	-	-	-
Immobilisations financières nettes	4 131	4 131	4 131

IV.4 Autres actifs non courants (En DT)

Désignation	30/06/2025	30/06/2024	31/12/2024
Charges à répartir	149 661	21 384	21 384
Frais préliminaires	16 619	206 412	206 412
Résorptions cumulées	(31 651)	(90 652)	(159 165)
Total autres actifs non courants nets	134 629	137 144	68 630



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 30/06/2025	Amortiss. Cumulés au 31/12/2024	Dotations	Reprise	Amortiss. Cumulés au 30/06/2025	V.C.N au 30/06/2025	V.C.N au 31/12/2024
Concessions, brevets & licences	25 148	-		25 148	(19 699)	(1 443)		(21 142)	4 006	5 449
Logiciels	343 700			343 700	(177 480)	(27 213)		(204 692)	139 008	166 220
Total des immobilisations incorporelles	368 848	-	-	368 848	(197 179)	(28 656)	-	(225 835)	143 013	171 670
Terrains	10 102 073			10 102 073	-	-		-	10 102 073	10 102 073
Construction	8 344 559			8 344 559	(3 376 372)	(209 582)		(3 585 954)	4 758 605	4 968 187
IGAA Construction : SHOW ROOM SFAX	108 891			108 891	(72 353)	(5 283)		(77 636)	31 255	36 538
Matériels et Outillages	1 015 175			1 015 175	(758 743)	(49 360)		(808 103)	207 072	256 432
Matériels de Transport	657 404	108 480		765 884	(471 672)	(61 505)		(533 176)	232 708	185 732
IGAAD	717 019	3 722		720 740	(399 281)	(33 681)		(432 962)	287 778	317 737
Équipement de Bureau	201 931	8 740		210 671	(173 652)	(7 587)		(181 239)	29 433	28 279
Matériels Informatique	199 466	1 249		200 715	(144 762)	(12 063)		(156 826)	43 889	54 703
Total des immobilisations corporelles	21 346 517	122 191	-	21 468 708	(5 396 835)	(379 060)	-	(5 775 895)	15 692 812	15 949 681

2. Tableau de résorption des frais préliminaires et des charges à répartir au 30/06/2025

Rubrique	Taux	Valeur brute au 31/12/2024	Acquisitions 30/06/2025	Valeur brute au 30/06/2025	Amortiss. Cumulés au 31/12/2024	Dotations 30/06/2025	Amortiss. Cumulés au 30/06/2025	V.C.N au 30/06/2025	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	97 650	670 127	520 466	15 033	535 499	134 629	52 011
Total		1 077 241	97 650	1 174 891	1 008 611	31 651	1 040 262	134 629	68 630

VI.5 Stocks (En DT)

Désignation	30/06/2025	30/06/2024	31/12/2024
Stocks véhicules	42 838 606	24 183 130	21 550 696
Stocks pièces de rechanges	12 318 154	7 999 808	9 751 255
Stock en douane VN	17 950 059	17 869 952	40 877 172
Stock en douane PR	-	-	1 620 526
Total des stocks bruts	73 106 819	50 052 889	73 799 649
Provisions pour dépréciation STK	(149 814)	(228 536)	(176 276)
Total des stocks nets	72 957 005	49 824 353	73 623 374

VI.6 Clients et comptes rattachés (En DT)

Désignation	30/06/2025	30/06/2024	31/12/2024
Clients et comptes rattachés	8 076 592	6 393 776	1 921 163
Clients effets à recevoir	3 660 877	2 908 692	777 532
Clients factures à établir	454 360	448 111	241 584
Total des comptes clients bruts	12 191 829	9 750 578	2 940 279
Provisions sur Clients	(75 642)	(44 477)	(65 460)
Total des comptes clients nets	12 116 187	9 706 101	2 874 819

VI.7 Autres actifs courants (En DT)

Désignation	30/06/2025	30/06/2024	31/12/2024
Fournisseurs avances/Cde	121 434	41 434	41 434
Personnel - avances et acomptes	6 000	4 560	-
Retenue a la source/paiement clients Non parvenue	-	572	-
Report TVA	2 039 837	265 644	2 360 050
Report TFP	4 672	-	1 378
État report IS	-	1 041 697	557 290
Divers-Produits à recevoir.	3 541 455	2 247 038	2 558 709
Débiteurs Divers	101 660	101 660	101 660
Charges constatées d'avance.	90 478	26 710	103 190
Intérêts constatés d'avance	73 790	49 346	276 033
Total des autres actifs courants bruts	5 979 327	3 778 661	5 999 743
Provisions des autres actifs courants	(41 434)	(41 434)	(41 434)
Total des autres actifs courants nets	5 937 893	3 737 228	5 958 310

VI.8 Placement à c.terme et autres actifs financiers (En DT)

Désignation	30/06/2025	30/06/2024	31/12/2024
Placement à court terme	-	-	400 000
Intérêts courus PL	41 608	-	11 308
Total	41 608	-	411 308

VI.9 Liquidités et équivalents de liquidités (En DT)

Désignation	30/06/2025	30/06/2024	31/12/2024
Chèques en caisse	277 053	862 700	116 945
Chèque à l'encaissement	344 177	144 269	-
Effets à l'encaissement	562 649	97 716	145 701
Effets à l'escompte.	270 343	-	-
TPE en caisse	31 629	1 796	2 396
Banques en dinars	5 628 104	3 362 543	7 390 679
Banques en EURO	1 460	1 460	1 460
Banques en USD	165 893	165 893	165 893
Régies d'avances et accreditifs.	31 666	-	126 663
Caisse	127 228	45 254	15 581
Total	7 440 201	4 681 631	7 965 319

VI.10 Capitaux propres (En DT)

Désignation	30/06/2025	30/06/2024	31/12/2024
Capital social	20 000 000	20 000 000	20 000 000
Reserve légale	1 567 242	1 178 856	1 178 856
Primes d'émission	2 109 000	2 109 000	2 109 000
Primes de fusion	8 595	8 595	8 595
Résultats reportés	3 299 335	1 944 689	1 944 689
Capitaux propres avant résultat	26 984 171	25 241 140	25 241 140
Résultat de l'exercice	4 559 878	1 795 719	5 823 031
Capitaux propres avant affectation	31 544 049	27 036 859	31 064 171

VI.11 Emprunts (En DT)

Désignation	30/06/2025	30/06/2024	31/12/2024
Emprunt VIVO	150 000	-	-
Crédit Leasing	82 042	-	-
Total des emprunts	232 042	-	-

NOTES EXPLICATIVES (IV.10)

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 30/06/2025						4 559 878	4 559 878
Soldes au 30/06/2025 avant affectation	20 000 000	1 567 242	8 595	2 109 000	3 299 335	4 559 878	31 544 049

1. Résultat par Action

Désignation	30/06/2025	30/06/2024	31/12/2024
Nombre d'action	2 000 000	2 000 000	2 000 000
Valeur Nominale	10	10	10
Bénéfice	4 559 878	1 795 719	5 823 031
Bénéfice par Action	2,280	0,898	2,912

2. Dividendes payés

Les dividendes décidés par l'AGO N°01/2025 du 29 Mai 2025 s'élèvent à 4 080 000 DT, soit 2,04 DT par action (avec un nombre total des actions de 2 000 000) ont été payés le 05 juin 2025.

IV.12 Provisions (En DT)

Désignation	30/06/2025	30/06/2024	31/12/2024
Provisions pour risques	101 660	101 660	101 660
Total des Provisions	101 660	101 660	101 660

VI.13 Fournisseurs et comptes rattachés (En DT)

Désignation	30/06/2025	30/06/2024	31/12/2024
Fournisseurs d'exploitation étrangers	55 338 251	44 732 756	61 054 598
Fournisseurs d'exploitation locaux	196 781	2 637 626	681 399
Fournisseurs effets à payer	171 847	91 774	67 973
Fournisseurs d'immobilisations	3 281	3 405	132 851
Fournisseurs Factures non parvenues	5 025	5 001	117 018
Total des dettes fournisseurs	55 715 186	47 470 562	62 053 838

VI.14 Clients - avances et acomptes reçus sur commandes (En DT)

Désignation	30/06/2025	30/06/2024	31/12/2024
Clients - avances et acomptes reçus sur commandes	1 538 460	1 709 690	183 071
Total des Avances clients	1 538 460	1 709 690	183 071

VI.15 Autres passifs courants (En DT)

Désignation	30/06/2025	30/06/2024	31/12/2024
Clients RRR à accorder	-	22 875	21 809
Personnel - rémunérations dues.	107 272	-	-
État - taxes sur le chiffre d'affaires payer	134 871	131 009	99 945
État impôts sur les bénéfices	361 362	-	-
Cont Sociale de Solidarité 4% à payer	184 789	80 714	245 608
Actionnaires Dividendes à payer	-	2 000 000	-
CNSS	166 590	153 474	147 679
Créditeurs Divers	-	34 564	(10 553)
Charges à payer.	331 732	296 831	608 064
Total des autres passifs courants	1 286 617	2 719 467	1 112 553

VI.16 Autres passifs financiers (En DT)

Désignation	30/06/2025	30/06/2024	31/12/2024
Échéances à moins d'un an sur emprunts CMT	25 974	25 974	25 974
Échéances à moins d'un an sur emprunts Leasing	16 169	-	-
Crédit d'exploitation	5 591 461	3 475 452	8 921 257
Financement de lettre de crédit	18 258 278	1 206 244	3 555 870
Intérêts courus	135 806	-	8 847
Total des autres passifs financiers	24 027 689	4 707 669	12 511 948

VI.17 Concours bancaires (En DT)

Désignation	30/06/2025	30/06/2024	31/12/2024
Banques TND	21 776	519 201	-
Total des Concours bancaires	21 776	519 201	-

NOTES EXPLICATIVES (IV.16)

1. Crédit à Court terme

Type de Crédit	Objet	Date Début	Date Fin	Nature de Crédit	Montant Principal de Crédit	Au 30/06/2025						
						Solde au 31/12/2024		Mouvements de la période			Solde au 30/06/2025	
						Échéance à +1 an	ECHEANCE-1AN	Nouveau Emprunt	Remboursement	Reclassement	Échéance à +1 an	ECHEANCE-1AN
Emprunt VIVO ENERGY Tunisie	Matériel Industriel	01/01/2017	31/12/2023	Matériel Industriel	130 000	-	25 974				-	25 974
Emprunt VIVO ENERGY Tunisie	Matériel Industriel	01/01/2025	31/12/2029	Matériel Industriel	150 000	-	-	150 000			150 000	-
BTE LEASING	Matériel de Transport	15/03/2025	15/02/2028	Matériel de Transport	108 480	-	-	108 480	(10 268)	26 438	82 042	16 169
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	(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	(1 821 472)		-	-
CCT	CDD-UIB	22/01/2025	22/04/2025	CREDIT DIRECT DOUANE N°897853	841 475		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	(2 550 261)		-	-
CCT	CR-BIAT	25/03/2025	25/04/2025	LD2508402025	998 129		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	(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	(998 129)		-	-
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	(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
				Total	50 470 812	-	12 503 101	37 863 685	(26 242 862)	26 438	232 042	23 891 882

V. Notes relatives à l'état de résultat

V.1 Revenus (En DT)

Désignation	30/06/2025	30/06/2024	31/12/2024
Ventes locales de véhicules neufs	69 140 941	47 390 448	100 245 582
Ventes locales de pièces de rechanges	3 478 692	2 652 167	5 537 987
Ventes Interne	328 990	102 099	305 329
Prestations de services	418 333	319 738	733 094
Prestations de services encours	212 776	277 864	71 337
RRR-Ventes locaux de pièces de rechanges	-	(32 621)	(9 746)
RRR à accorder	-	-	(21 809)
Total des revenus	73 579 732	50 709 694	106 861 776

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

Désignation	30/06/2025	30/06/2024	31/12/2024
Subvention d'exploitation	24 602	23 301	24 679
Remb Garantie et Pub CHERY OVERSIDE	1 152 239	964 777	2 049 046
Produits des activités annexes	36 290	71 030	77 360
Reprise Provision sur stock	176 276	107 658	174 578
Reprise Provision Clients Douteux	10 000	-	3 477
Total des autres produits d'exploitation	1 399 406	1 166 767	2 329 140

V.3 Variation des stocks (En DT)

Désignation	30/06/2025	30/06/2024	31/12/2024
Variation de stock véhicules neufs	1 639 203	(9 894 826)	30 269 613
Variation de stock pièces de rechanges	(946 373)	245 265	3 126 709
Total des Variation des stocks	692 830	(9 649 562)	33 396 322

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

Désignation	30/06/2025	30/06/2024	31/12/2024
Achats hors groupe de Pièces de rechange	489 191	361 653	775 484
Importations de pièces de rechanges	3 623 099	1 406 070	6 491 399
Importations de véhicules neufs	59 247 110	52 644 234	118 888 982
Achats Internes	241 133	104 735	305 329
RRR Obtenues	62 546	-	(109 989)
Total des achats d'approvisionnement	63 663 080	54 516 692	126 351 205

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

Désignation	30/06/2025	30/06/2024	31/12/2024
Sonede.	3 446	2 693	6 604
Électricités.	49 441	49 699	100 334
Les carburants : essence et gasoil.	26 097	26 975	114 181
Les fournitures d'atelier.	4 013	5 342	17 450
Les fournitures de bureau.	5 996	4 335	13 361
Les fournitures informatiques.	6 135	3 755	10 548
Les imprimés administratifs.	11 097	22 161	44 310
Frais divers CG	-	155	-
Divers.	4 248	2 914	5 576
Total des achats d'approvisionnement	125 920	125 612	312 365

V.6 Charges de personnel (En DT)

Désignation	30/06/2025	30/06/2024	31/12/2024
Charges de personnel.	1 065 567	1 017 340	2 056 792
Charges sociales légales.	178 174	170 132	338 879
Autres Charges Personnels	5 467	9 072	26 906
Total des charges de personnel	1 249 208	1 196 544	2 422 577

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

Désignation	30/06/2025	30/06/2024	31/12/2024
Dotations aux amortissements des immobilisations incorporelles	28 656	1 431	2 900
Dotations aux amortissements des immobilisations corporelles	379 060	349 286	707 740
Résorption des frais préliminaires et des charges à répartir	31 651	90 652	159 165
Dotations aux provisions des stocks	149 814	161 617	176 276
Dotations aux provisions des créances clients	20 182	-	24 460
Total dotations aux amortissements et aux provisions	609 364	602 986	1 070 540

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

Désignation	30/06/2025	30/06/2024	31/12/2024
Locations engins	3 831	3 379	7 636
Charges syndic	2 820	100	1 980
Entretien et réparations	44 548	76 466	131 050
Primes d'assurances.	58 556	116 837	117 164
Divers services extérieurs	58 754	23 935	166 695
Personnels extérieurs à l'entreprise.	-	1 090	1 090
Rémunération d'intermédiaires et honoraires.	128 317	75 613	330 864
Publicité, publications, relations publiques.	411 530	203 230	457 646
Transports de biens et transports collectifs	14 230	14 342	30 444
Missions et réceptions.	39 262	82 055	88 347
Cadeaux à la clientèle	42 341	103 332	271 848
Dons et subventions	-	1 065	2 165
Voyages et déplacements.	22 126	27 466	29 790
Frais postaux	12 156	13 836	18 899
Frais et commissions bancaires	513 302	411 899	794 669
Jetons de présences	115 750	179 808	325 240
Impôts et taxes	224 543	270 085	457 824
Total des autres charges d'exploitation	1 692 065	1 604 537	3 233 351

V.9 Charges financières nettes (En DT)

Désignation	30/06/2025	30/06/2024	31/12/2024
Intérêts sur emprunts Leasing	4 081	-	-
Intérêts sur Crédit à court terme	761 195	807 689	1 145 650
Intérêts sur escompte effets	258 871	142 404	392 824
Intérêts sur découverts bancaires	54 683	71 743	102 060
Pertes de change	1 572	56 989	97 927
Pertes de change Latente	141 576	84 719	31 203
Gains de Change	(8 408)	(930)	(176 415)
Gains de change Latente	(64 450)	-	(20 763)
Total des charges financières nettes	1 149 119	1 162 614	1 572 486

V.10 Produits des placements (En DT)

Désignation	30/06/2025	30/06/2024	31/12/2024
Produits financières	63 101	70 516	115 840
Produits nets sur cessions Titres SICAV	39 190	-	-
Produits des placements	130 245	40 836	52 144
Total des Produits des placements	232 536	111 352	167 985

V.11 Autres gains ordinaires (En DT)

Désignation	30/06/2025	30/06/2024	31/12/2024
Produits sur éléments non récurrents (exceptionnel)	14	171	316
Total autres gains ordinaires	14	171	316

V.12 Autres pertes ordinaires (En DT)

Désignation	30/06/2025	30/06/2024	31/12/2024
Pertes exceptionnelles	607	139	61 807
Pénalité de retard	52 899	13 893	24 732
Pertes sur créances irrécouvrables inférieur à 100	-	-	447
Total autres pertes ordinaires	53 506	14 032	86 986

V.13 Impôt sur les sociétés (En DT)

Désignation	30/06/2025	30/06/2024	31/12/2024
Impôt sur les sociétés	1 231 929	538 095	1 637 389
Contribution sociale de solidarité (*)	184 789	80 714	245 608
Total impôt sur les sociétés	1 416 718	618 809	1 882 997

(*) 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.

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	30/06/2025	31/12/2024	Variation
Stocks véhicules	42 838 606	21 550 696	(21 287 910)
Stocks pièces de rechanges	12 318 154	9 751 255	(2 566 899)
Stock en douane VN	17 950 059	40 877 172	22 927 113
Stock en douane PR	-	1 620 526	1 620 526
Total	73 106 819	73 799 649	692 830

2. Variations des Créances clients

Désignation	30/06/2025	31/12/2024	Variation
Clients et comptes rattachés	8 076 592	1 921 163	(6 155 429)
Clients effets à recevoir	3 660 877	777 532	(2 883 345)
Clients factures à établir	454 360	241 584	(212 776)
Total	12 191 829	2 940 279	(9 251 550)

3. Variations des autres actifs courants

Désignation	30/06/2025	31/12/2024	Variation
Fournisseurs avances/Cde	121 434	41 434	(80 000)
Personnel - avances et acomptes	6 000	-	(6 000)
Report TVA	2 039 837	2 360 050	320 213
Report TFP	4 672	1 378	(3 294)
État report IS	-	557 290	557 290
Divers-Produits à recevoir.	3 541 455	2 558 709	(982 746)
Débiteurs Divers	101 660	101 660	-
Charges constatées d'avance.	90 478	103 190	12 711
Intérêts constatés d'avance	73 790	276 033	202 243
Total	5 979 327	5 999 743	20 416
Ajustement pour intérêt courus sur placement courant	41 608	11 308	(30 299)
Total	6 020 935	6 011 052	(9 883)

4. Variations des dettes fournisseurs

Désignation	30/06/2025	31/12/2024	Variation
Fournisseurs Étrangers	55 338 251	61 054 598	(5 716 347)
Fournisseurs Locaux	196 781	681 399	(484 618)
Fournisseurs d'exploitation effets à payer	171 847	67 973	103 874
Fournisseurs d'Immobilisations	3 281	132 851	(129 570)
Fournisseurs Factures non parvenues	5 025	117 018	(111 992)
Total	55 715 186	62 053 838	(6 338 652)

5. Clients - avances et acomptes reçus sur commandes

Désignation	30/06/2025	31/12/2024	Variation
Clients - avances et acomptes reçus sur commandes	1 538 460	183 071	1 355 389
Total des Avances clients	1 538 460	183 071	1 355 389

6. Variations des autres passifs courants

Désignation	30/06/2025	31/12/2024	Variation
Clients RRR à accorder	-	21 809	(21 809)
Personnel - rémunérations dues.	107 272	-	107 272
État - taxes sur le chiffre d'affaires payer	134 871	99 945	34 926
État impôts sur les bénéfices	361 362	-	361 362
Cont Sociale de Solidarité 4% à payer	184 789	245 608	(60 819)
CNSS	166 590	147 679	18 911
Créditeurs Divers	-	(10 553)	10 553
Charges à payer.	331 732	608 064	(276 332)
Total	1 286 617	1 112 553	174 064
Ajustement pour intérêt courus sur CCT	135 806	8 847	126 960
Total	1 422 424	1 121 400	301 024

VI.2 Flux de trésorerie liés à l'investissement

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

Désignation	30/06/2025	31/12/2024
Acquisitions d'immobilisations incorporelles	-	166 234
Acquisitions d'immobilisations corporelles	122 191	197 210
Total	122 191	363 444

2. Décaissements pour Acquis. Autres actifs non courants

Désignation	30/06/2025	31/12/2024
Charges à répartir	97 650	64 749
Total	97 650	64 749

VI.3 Flux de trésorerie liés au financement

1. Opérations sur le capital

Désignation	30/06/2025	31/12/2024	Variation
Opérations sur le capital	20 000 000	20 000 000	-
Total	20 000 000	20 000 000	-

2. Dividendes et autres distributions

Désignation	30/06/2025	31/12/2024	Variation
Dividendes et autres distributions	6 984 171	11 064 171	(4 080 000)
Total	6 984 171	11 064 171	(4 080 000)

3. Encaissement Emprunts LT et Emprunt CT

Désignation	30/06/2025	31/12/2024
CR-UIB		18 392 104
CR-BIAT		7 361 611
CDD-UIB		12 129 799
Emprunt VIVO ENERGY Tunisie	150 000	
BTE LEASING	108 480	
CDD-BIAT	3 286 000	
CDD-UIB	15 951 486	
CR-BIAT	6 187 719	
CME-BNA	3 260 000	
CDD-AB	8 920 000	
Total	37 863 685	37 883 515

4. Décaissement Emprunts LT et Emprunt CT

Désignation	30/06/2025	31/12/2024
FDD-AB		(3 666 056)
CR-UIB		(34 886 625)
CR-BIAT		(1 000 000)
CDD-UIB		(10 570 153)
BTE LEASING	(10 268)	
CR-BIAT	(9 357 869)	
CDD-UIB	(6 772 855)	
CR-UIB	(3 555 870)	
CDD-BIAT	(3 286 000)	
CME-BNA	(3 260 000)	
Total	(26 242 862)	(50 122 834)

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 accreditifs.	126 663	-
Total	8 365 319	3 504 276

2. Trésorerie à la fin de la période

Désignation	30/06/2025	31/12/2024
Banques créditrices	(21 776)	-
Placements bancaires	(0)	400 000
Chèques en caisse	277 053	116 945
Chèque à l'encaissement	344 177	-
Effets à l'encaissement	562 649	145 701
Effets à l'escompte.	270 343	-
TPE en caisse	31 629	2 396
Banques en dinars	5 628 104	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	127 228	15 581
Total	7 418 425	8 365 319

VII. 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

VII.1 Identification des parties liées :

Parties liées	Date
KILANI GROUP SERVICES	A partir du 29/05/2025
STE CME	A partir du 01/01/2025
Ammar Marzougui	A partir du 01/01/2025
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
CONSORTIUM IMMO MAGHREBI	Du 01/01/2025 au 29/05/2025

VII.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 produits constatés avec des sociétés et des parties liées et les créances rattachées

Nature de l'opération			Parties liées	Nature	Produits de l'exercice 30/06/2025	Produits de l'exercice 30/06/2024	Produits de l'exercice 31/12/2024
VENTE	Prix de marché	Dirigeant commun	STE CME	Service après-vente	8 066	6 150	13 679
VENTE	Prix de marché	Ex-Dirigeant commun	STE CHAABANE ET CIE	VN	66 990	53 968	131 130
VENTE	Prix de marché	Ex-Dirigeant commun	STE CHAABANE ET CIE	Service après-vente	8 192	19 268	82 083
VENTE	Prix de marché	Ex-Dirigeant commun	CONSORTIUM DES IMMOBILIERES MAGHREBINES	Service après-vente	823	4 534	4 769
VENTE	Prix de marché	Ex-Dirigeant commun	STE HOTEL PALACE	Service après-vente	493	401	2 057
VENTE	Prix de marché	Actionnaire	MAHFOUDH BAROUNI	Service après-vente	295	269	2 237
VENTE	Prix de marché	Administrateur	AMMAR MARZOUGUI	Service après-vente	-	-	1 592
VENTE	Prix de marché	Dirigeant commun	KILANI GROUP SERVICES	VN	548 346	-	-

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

2.1 Rémunérations servies aux dirigeants :

La rémunération accordée au Directeur Général est fixée par décision du Conseil d'Administration N°03/2018 en date du 21 Novembre 2018.

- a. La rémunération est composée d'un salaire annuel brut de 129 240 dinars et une prime annuel brut de 18 460 dinars. La rémunération brute au 30-06-2025 s'élève à **70 044** 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 ;

- b. La rémunération accordée au Directeur Général Adjoint est fixée par décision du Conseil d'Administration N°02/2021 en date du 25 Juin 2021. La rémunération est composée d'un salaire annuel brut de 144 565 dinars.

La rémunération brute au 30-06-2025 s'élève à **78 778** dinars.

Le Directeur Général Adjoint bénéficie également de certains avantages en nature, dont notamment : une voiture de fonction, 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 intermédiaires clos le 30/06/2025 sont détaillés au niveau du tableau ci-après :

Montants bruts en Dinars		Président du Conseil d'Administration		Directeurs Généraux		Membres du Conseil	
		Charges de l'exercice	Passif au 30/06/2025	Charges de l'exercice	Passif au 30/06/2025	Charges de l'exercice	Passif au 30/06/2025
Avantages à court terme :							
-	Indemnité / Rémunération	-	-	148 822		-	
-	Jetons de présence	-	-	-		112 000	112 000
Total		-	-	148 822	-	112 000	112 000

2.2 Rémunérations servies aux administrateurs :

Les jetons de présence à accorder aux membres du conseil d'administration, constatées en charges à payer au 30/06/2025, s'élèvent à 112 000 dinars.

2.3 Rémunérations servies aux membres du Comité Permanent d'Audit :

Les rémunérations des membres du comité permanent d'audit au 30/06/2025, constatées en charges à payer, est de 3 750 Dinars.

VIII. Engagements hors bilan

Type d'engagements	Bénéficiaire ou origine				Provisions	Observations	Valeur Totale
	Tiers	P.D.G	Entreprises liées	Associés			
1 - Engagements donnés aux tiers a- Garanties personnelles * cautionnement b- Garanties réelles * Hypothèques * Nantissement c- Effets escomptés et non échus d- Créances à l'exportation mobilisés						Terrain d'une superficie total de 50000m ² objet des TF N°82618 dénommé Saif 1 et TF N°82619 dénommé Saif 2 Fonds de commerce et des équipements	38 000 000 5 000 000
Total	-	-	-	-	-	-	43 000 000
2 - Engagements reçus par l'entreprise a- Garanties personnelles * caution sur crédits bancaires * Aval * caution sur financement leasing b- Garanties réelles * Hypothèques * Nantissement c- Effets escomptés et non échus d- Créances à l'exportation mobilisés							7 624 279
Total	-	-	-	-	-	-	7 624 279
3 - Engagements réciproques *emprunts obtenus et non encore encaissés *Intérêts sur emprunts en cours *Crédit documentaire *Opération de portage * caution sur engagement par signature *commande d'immobilisations *leasing mobilier en cours *leasing immobilier en cours	BNA BIAT AB UIB BNA BIAT						3 725 772 20 804 005 10 381 592 21 317 678 171 800 1 652 329
Total	-	-	-	-	-	-	58 053 174
DETTES GARANTIES PAR DES SURETES Postes concernés *Emprunt obligataire *Emprunt d'investissement *Emprunt courant de gestion *Autres							
Total	-	-	-	-	-	-	-
Total Général	-	-	-	-	-	-	108 677 454

IX. 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
Achats de marchandises consommés	-					
-Achats de marchandises	-					
-Variation de stocks de marchandises	-					
Achats d'approvisionnements consommés	-					
Charges de personnel	-					
Dotations aux amortissements et aux provisions	-					
Autres charges d'exploitation	-					
-Services extérieurs	-					
-Autres services extérieurs	-					
-Impôts, taxes et versements assimilés	-					
Charges financières nettes	-					
Autres pertes ordinaires	-					
Impôts sur les bénéfices	-					
Contribution sociale de solidarité	-					
	-	-	-	-	-	-

RAPPORT D'EXAMEN LIMITÉ DES ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES ARRÊTÉS AU 30 JUIN 2025

Tunis, le 01/09/2025

Messieurs les Actionnaires de la société STA-S. A

Zone Industrielle Borj Ghorbel – 2096 Ben Arous - Tunisie

Introduction

En exécution de la mission que vous avez bien voulu nous confier et en application des dispositions de l'article 21 bis de la loi 94-117 du 14 novembre 1994 portant réorganisation du marché financier telle que modifiée par la loi 2005-96 du 18 octobre 2005, nous avons procédé à une revue limitée des états financiers individuels intermédiaires de la société « SOCIETE TUNISIENNE D'AUTOMOBILES -STA-SA » pour la période allant du 1er janvier au 30 juin 2025 arrêtés conformément au système comptable des entreprises.

Ces états financiers individuels intermédiaires font ressortir un total net du bilan de **114 467 479 DT** et des capitaux propres s'élevant à **31 544 049 DT** y compris le résultat de la période qui s'élève à **4 559 878 DT**.

Le Conseil d'Administration est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers individuels intermédiaires, conformément au système comptable des entreprises. Il nous appartient d'exprimer une conclusion sur ces états financiers intermédiaires sur la base de notre examen limité.

Etendue de l'examen limité

Nous avons effectué cet examen selon la norme internationale d'examen limité ISRE 2410, « Examen de l'information financière intermédiaire accompli par l'auditeur indépendant de l'entité ». Un examen limité de l'information financière intermédiaire consiste à prendre des renseignements, principalement auprès des personnes responsables des questions financières et comptables ainsi qu'à appliquer des procédures analytiques et autres procédures d'examen limité. L'étendue d'un examen limité est considérablement moindre que celle d'un audit effectué conformément aux normes internationales d'audit et par conséquent, il ne nous permet pas d'obtenir une assurance que nous nous rendions compte d'éléments significatifs qui pourraient être relevés par un audit. En conséquence, nous n'exprimons pas une opinion d'audit.

Conclusion

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers individuels intermédiaires ci-joints de la société Tunisiennes d'Automobiles « STA-SA » arrêtés au 30 juin 2025, ne présentent pas sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière de la

société au 30 juin 2025, ainsi que sa performance financière et ses flux de trésorerie pour la période de six mois close à cette date conformément au système comptable des entreprises.

Les commissaires aux comptes

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

SOCIETE 3A CONSULTING

Mohamed AFFES

Housseem KALLEL