

COMPTOIR NATIONAL TUNISIEN

ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE DU 14 JUIN 2024 Exercice 2023

RAPPORT DU CONSEIL D'ADMINISTRATION

Mesdames et Messieurs les Actionnaires,

Conformément aux prescriptions légales et statutaires, nous vous avons invité en Assemblée Générale Ordinaire, pour vous rendre compte des résultats de notre gestion pendant l'exercice 2023 et soumettre à votre approbation les états financiers dudit exercice.

Tous les documents sociaux, états financiers, rapports et autres documents et renseignements s'y rapportant ont été mis à votre disposition dans les conditions et délais prévus par les dispositions légales et statutaires.

L'ordre du jour de l'Assemblée est le suivant :

- 1) Lecture et approbation du rapport du Conseil d'Administration relatif à l'exercice 2023.
- 2) Lecture des rapports du Commissaire aux comptes relatifs à l'exercice 2023.
- 3) Approbation des conventions inscrites dans le rapport spécial du Commissaire aux comptes relatives à l'exercice 2023.
- 4) Fixation des jetons de présence des administrateurs.
- 5) Approbation des états financiers relatifs à l'exercice 2023.
- 6) Affectation des résultats de l'exercice 2023.
- 7) Franchissement de seuils de participations.
- 8) Quitus aux administrateurs pour l'exercice 2023.
- 9) Information des fonctions de direction occupées dans d'autres sociétés par le Président du Conseil, le Directeur Général et les administrateurs.
- 10) Lecture et approbation du rapport de gestion du groupe relatif à l'exercice 2023.
- 11) Lecture du rapport du Commissaire aux comptes sur les états financiers consolidés relatifs à l'exercice 2023.
- 12) Approbation des états financiers consolidés relatifs à l'exercice 2023.
- 13) Nomination du Commissaire aux comptes.

I. ACTIVITES ET RESULTATS

1. Exposé sur l'activité, la situation et les résultats de la société

Depuis 2011, la situation économique en Tunisie n'a cessé de se dégrader. L'année 2023 est marquée par une augmentation des prix des matières premières due à la guerre en Ukraine et la situation géopolitique internationale. Malgré cette conjoncture exceptionnelle et les difficultés d'approvisionnement, le Comptoir National Tunisien a pu consolider sa position sur le marché et a réalisé en 2023 un chiffre d'affaires de 65 855 896,094 DT H.T contre 54 592 518,902 DT H.T en 2022, soit une augmentation de 20,6%.

L'année 2023 a été marquée notamment par la poursuite des investissements programmés. Ces investissements ont atteint en 2023 la valeur de 510 515,767 DT. La marge brute d'autofinancement (Cash-flow) s'élève à 3 057 980,791 DT.

Les taux d'intérêts en augmentation ont engendré des charges financières significatives.

Les résultats de l'exercice 2023 sont les suivants :

Le chiffre d'affaires de l'exercice 2023 a atteint :	65 855 896,094
contre en l'exercice 2022 :	54 592 518,902
Le résultat avant impôt de l'exercice 2023 s'élève à :	2 125 774,941
contre en l'exercice 2022 :	5 709 227,967
Le résultat net de l'exercice 2023 après impôts est :	1 773 780,441
contre en l'exercice 2022 :	4 869 622,167

Le "Tableau comparatif des soldes intermédiaires de gestion 2022/2023" se présente comme suit :

LIBELLES	2022	2023	DIFFERENCES	VAR. %
Ventes de marchandises	54 592 518,902	65 855 896,094	11 263 377,192	20,63
Coût d'achat des marchandises vendues	-42 148 446,605	-55 741 108,006	-13 592 661,401	32,25
Marge Commerciale	12 444 072,297	10 114 788,088	-2 329 284,209	-18,72
Production de l'exercice	253 158,219	193 492,967	-59 665,252	-23,57
Consommation de l'exercice	-2 324 351,595	-2 376 183,934	-51 832,339	2,23
Valeur Ajoutée	10 372 878,921	7 932 097,121	-2 440 781,800	-23,53
Charges du Personnel	-2 235 272,872	-2 273 992,201	-38 719,329	1,73
Impôts et Taxes	-393 814,216	-320 268,377	73 545,839	-18,68
Excédent Brut D'exploitation	7 743 791,833	5 337 836,543	-2 405 955,290	-31,07
Autres Produits Ordinaires	7 542,084	4 329,677	-3 212,407	-42,59
Produits Financiers	510 028,828	438 464,369	-71 564,459	-14,03
Autres Charges Ordinaires	-84 403,886	-24 596,529	59 807,357	-70,86

Charges Financières	-1 657 540,940	-2 346 058,769	-688 517,829	41,54
Dotations aux Amortissements & Provisions	-810 189,952	-1 284 200,350	-474 010,398	58,51
Impôts / Bénéfices	-839 605,800	-351 994,500	487 611,300	-58,08
Résultat Net	4 869 622,167	1 773 780,441	-3 095 841,726	-63,57

***Positionnement de la société vis-à-vis de la concurrence**

Tenant compte des perturbations des prix des matières premières du transport maritime, le comptoir national tunisien a pu bénéficier de ses relations avec des fournisseurs historiques, basées sur la confiance et le partenariat de long terme.

Les investissements réalisés et en cours consolident la notoriété du Comptoir National Tunisien. Les réserves accumulées permettent de supporter les aléas du marché.

***Les risques que peut rencontrer la société et les solutions pour y faire face**

Parmi les risques que pourrait encourir la société nous pouvons citer :

- Le risque d'instabilité politique et économique
- Les risques à venir liés à la guerre en Ukraine et à la situation géopolitique internationale.
- La concurrence déloyale de l'économie parallèle
- Les risques d'instabilité des taux de change du dinar
- Les risques d'augmentation des taux d'intérêts bancaires
- Le risque d'augmentation des barrières non tarifaires à l'importation.

Pour faire face à ces risques la société Comptoir National Tunisien a diversifié son activité par l'introduction de nouvelles gammes de produits qui remplacent progressivement les produits à faible marge.

2. Indicateurs d'activité au cours des cinq derniers exercices

ANNEE	2019	2020	2021	2022	2023
CA H.T	37 125 442	35 072 642	57 432 192	54 592 519	65 855 896
Résultat Net	-688 492	-1 650 196	4 517 506	4 869 622	1 773 780
Stock	23 028 347	20 967 422	21 045 417	35 281 625	25 724 873
Actif non courant	12 081 120	12 259 886	13 327 514	55 320 437	54 484 293
Actif courant	31 025 364	29 260 342	33 223 256	43 162 916	38 807 633
Passif non courant	109 942	1 074 798	5 020 382	5 736 497	3 572 193
Passif courant	21 486 978	21 162 063	18 305 515	24 533 318	20 308 415
Capitaux propres avant résultat	22 198 056	20 933 562	18 707 368	63 343 916	67 637 538

3. Evolution prévisible de la situation de la société et les perspectives d'avenir

Le premier trimestre 2024 a enregistré une baisse du chiffre d'affaires par rapport au premier trimestre 2023.

La crise économique est encore sévère pour plusieurs secteurs clients. Le bâtiment et les métiers connexes sont encore à l'arrêt et cela pourrait avoir un impact négatif sur notre activité.

La révision de l'accord commercial avec la Turquie a un impact négatif sur notre activité. Nous recherchons des solutions alternatives.

Votre société s'est engagée dans une réduction des stocks. Cela diminuera les frais financiers et permettra de mieux maîtriser les aléas.

Nous devons malgré tout rester optimistes et nous continuerons à investir pour élargir la gamme de notre offre.

La transformation digitale connaît une accélération et la mise à jour de notre système d'information a permis de lancer notre offre e-commerce, adaptée aux nouvelles générations.

4. Activité en matière de recherches et développement

La société Comptoir National Tunisien a une activité notamment commerciale qui se développe sensiblement, elle réalise des investissements dans le cadre de la réalisation de son objet social. Elle n'a pas d'activité en matière de recherche.

5. Changements des méthodes d'élaboration et de présentation des états financiers

Aucun changement de méthodes n'a été effectué lors de l'élaboration et de la préparation des états financiers individuels et consolidés de la société Comptoir National Tunisien pour l'exercice au 31 décembre 2023.

II. PARTICIPATIONS

1. Activités des sociétés du groupe

La Société Tunisienne de l'Industrie du Bois "S.T.I.B" continue son activité de placement.

La société "L'IMMOBILIERE DU COMPTOIR" continue son activité de placement.

La société "C-BÔMEUBLE SARL" a démarré son activité et les premiers indicateurs sont encourageants.

2. Prise de participations et aliénations

L'exercice 2023 n'a pas connu de mouvement notable.

III. ACTIONNARIAT

1. Renseignements relatifs à la répartition du capital et des droits de vote

Nom & Prénom ou Raison Sociale	Nombre de titre	Pourcentage de droit de vote	Montant de la participation
STRAMICA S.A	109339	37,96%	546 695,000
SELLAMI KHALED	77993	27,08%	389 952,000
SELLAMI MONDHER	9114	3,16%	45 570,000
SELLAMI SONIA	8614	2,99%	43 070,000
SELLAMI JAOUIDA	8106	2,81%	40 530,000
MAISON INTERBOIS	7769	2,70%	38 845,000
SELLAMI MAHMOUD	7182	2,49%	35 910,000
COMPAGNIE D'ASSURANCE ASTREE	5727	1,99%	28 635,000
Autres actionnaires détenant moins que 1%	54156	18,82%	270 793,000
TOTAL	288 000	100%	1 440 000,000

CAPITAL : 1 440 000,000 TND soit 288000 actions d'une valeur nominale de 5,000 TND

2. Information sur les conditions d'accès à l'assemblée générale

Les conditions d'accès à l'Assemblée Générale Ordinaire sont conformes à celles prévues par le code des sociétés commerciales.

3. Rachat d'actions, nature et cadre légal de l'opération

Le Conseil d'Administration n'a été informé d'aucune opération de franchissement de seuil de participation.

IV. ORGANES D'ADMINISTRATION ET DE DIRECTION

1. Règles applicables à la nomination et au remplacement des membres du Conseil d'administration ou du conseil de surveillance

D'après l'article 17 des statuts de la société, le Conseil d'Administration est renouvelable entièrement tous les trois ans. Tout membre sortant est rééligible.

2. Principales délégations en cours de validité accordées par l'Assemblée Générale aux organes d'administration et de direction

ADMINISTRATEUR	MANDAT	RÔLE
M. Mohsen SELLAMI	2023-2024-2025 (3ans)	Président du Conseil
M. Khaled SELLAMI	2023-2024-2025 (3ans)	Directeur Général
M. Mondher SELLAMI	2023-2024-2025 (3ans)	
Mme Jaouida SELLAMI	2023-2024-2025 (3ans)	

3. Comités spéciaux et rôle de chaque comité

Tel que prévu par le code des sociétés commerciales, la société a un comité permanent d'audit pour veiller au respect du système de contrôle interne.

4. Les fonctions et les activités principales exercées par les administrateurs ou les membres du directoire ou du conseil de surveillance dans d'autres sociétés

Les membres du Conseil d'Administration n'occupent pas de nouvelles fonctions de direction dans d'autres sociétés.

5. Participations des administrateurs ou des membres du directoire ou du conseil de surveillance dans d'autres sociétés.

Administrateur	Poste occupé	Fonctions exercées dans d'autres sociétés
Mohsen SELLAMI	Président du conseil d'administration de la société COMPTOIR NATIONAL TUNISIEN	<ul style="list-style-type: none"> - Président du conseil d'administration de la société STIB - Cogérant de la société L'IMMOBILIERE DU COMPTOIR - Administrateur PDG STRAMICA - Administrateur MAISON INTERBOIS
Khaled SELLAMI	Administrateur, Directeur Général de la société COMPTOIR NATIONAL TUNISIEN	<ul style="list-style-type: none"> - Administrateur DG de la société STIB - Gérant de la société L'IMMOBILIERE DU COMPTOIR - Gérant de la société C-Bômeubles - Administrateur Directeur Général STRAMICA - Administrateur STRAMIFLEX - Administrateur MAISON INTERBOIS - Administrateur UBCI
Mondher SELLAMI	Administrateur de la société COMPTOIR NATIONAL TUNISIEN	<ul style="list-style-type: none"> - Administrateur de la société STIB - Administrateur STRAMICA - Administrateur Directeur Général MAISON INTERBOIS - Administrateur PDG Stramica Sicar

Jaouida SELLAMI	Administrateur de la société COMPTOIR NATIONAL TUNISIEN	Administrateur Président du conseil Maison Interbois Administrateur STIB Administrateur STRAMICA
-----------------	---	---

V. LE TITRE EN BOURSE

Evolution des cours de bourse et de transactions depuis la dernière assemblée générale

Les actions du Comptoir National Tunisien n'étant pas cotées en bourse, elles ne présentent pas une fréquence régulière de transaction et cotation. Les dernières transactions ont été réalisées au prix de 22 dinars l'action.

VI. AFFECTATION DES RESULTATS

1. Bref rappel des dispositions statutaires concernant l'affectation des résultats

Conformément à l'article 45 des statuts de la société, le Conseil d'Administration établit, dans son rapport annuel présenté à l'Assemblée Générale de la société, un projet de répartition des bénéfices.

Le Conseil d'Administration vous propose d'affecter le bénéfice net de l'exercice 2023 qui s'élève à 1 773 780,441 DT au compte résultats reportés.

Elle décide de distribuer un montant de 576 000,000 DT à prélever des réserves non statutaires inscrites aux fonds propres, figurant dans les états financiers au 31/12/2013 tels que précisés dans les notes aux états financiers déclarés au titre de l'exercice 2013, et ce en application de l'article 19 paragraphe 7 de la loi de finance pour la gestion de l'année 2014, d'un montant global de 12.856.055,378 DT DT.

Le montant des fonds propres non distribués et non assujettis à la retenue à la source sera de 12.280.055,378 DT.

Le dividende d'un montant de 2,000 DT par action sera mis en paiement à partir du lundi 22 juillet 2024 chez les intermédiaires en bourse et aux guichets de l'intermédiaire centralisateur MAC S.A.

2. Le tableau d'évolution des capitaux ainsi que les dividendes versés au titre des trois derniers exercices

CNT

ETAT D'EVOLUTION DES CAPITAUX PROPRES 2020-2021-2022

DESIGNATION	CAPITAL SOCIAL	RESERVE LEGALE	FOND D'INVEST_ ISSEMENT	RESERVE NON STATUAIRE	RESERVE POUR RISQUE	RESERVE SPECIAL DE REVALUATION	COMPTE SPECIAL D'INV STISSEMENT	RESULTAT REPORTE	RESULTAT DE L'EXERCICE	TOTAL
Solde au 31/12/2020 avant affectation du résultat	1 440 000,000	144 000,000	1 720 000,000	8 230 000,000	1 650 000,000	176 615,474	1 892 160,000	5 680 788,387	-1 650 196,010	19 283 367,851
Affectation du résultat 2020 suivant AGO du 28/05/2021								-1 650 196,010	1 650 196,010	0,000
Dividende Distribués				-576 000,000						-576 000,000
Solde au 31/12/2020 après affectation du résultat	1 440 000,000	144 000,000	1 720 000,000	7 654 000,000	1 650 000,000	176 615,474	1 892 160,000	4 030 592,377	0,000	18 707 367,851
Solde au 31/12/2021 avant affectation du résultat	1 440 000,000	144 000,000	1 720 000,000	7 654 000,000	1 650 000,000	176 615,474	1 892 160,000	4 030 592,377	4 517 505,988	23 224 873,839
Affectation du résultat 2021 suivant AGO du 17/06/2022				(576 000,000)*				4 517 505,988	-4 517 505,988	(576 000,000)*
Capitaux propres au 31/12/2021 après affectation du résultat	1 440 000,000	144 000,000	1 720 000,000	7 078 000,000	1 650 000,000	176 615,474	1 892 160,000	8 548 098,365	0,000	22 648 873,839
Solde au 31/12/2022 avant affectation du résultat	1 440 000,000	144 000,000	1 720 000,000	7 078 000,000	1 650 000,000	40 871 657,812	1 892 160,000	8 548 098,365	4 869 622,167	68 213 538,344
Affectation du résultat 2022 suivant AGO du 16/06/2023				(576 000,000)*				4 869 622,167	-4 869 622,167	(576 000,000)*
Capitaux propres au 31/12/2022 après affectation du résultat	1 440 000,000	144 000,000	1 720 000,000	6 502 000,000	1 650 000,000	40 871 657,812	1 892 160,000	13 417 720,532	0,000	67 637 538,344

VII. GESTION DES RESSOURCES HUMAINES

Intéressement du personnel, la formation et toute autre forme de développement du capital humain

Notre effectif au 31 décembre 2023 s'élève à 71 employés.

Les charges du personnel pour l'an 2023 se sont élevées à :	2 273 992,201
contre en 2022 :	2 235 272,872

VIII. ELEMENTS SUR LE CONTRÔLE INTERNE

Définition et objectifs de la société en matière de contrôle interne et de gestion des risques financiers (procédures de contrôle mises en place)

Le comité permanent d'audit a veillé au respect du système de contrôle interne au sein du CNT. Certaines procédures ont été revues et des améliorations ont été introduites.

Le Commissaire aux comptes a procédé à la vérification périodique de l'efficacité du système de contrôle interne.

Enfin, nous vous remercions pour votre confiance.

Le Conseil d'Administration