



**BUSINESS, AUDITING & CONSULTING**

MemberFirm of TIAG International  
Place de l'indépendance Mdjez El Bab  
Tél : 78 563 060 – Fax : 78 560 088  
E-mail : ckfinfo@hexabyte.tn



**AMC Ernst & Young**

Société inscrite au tableau de l'OECT  
Bd de la terre, Centre Urbain Nord  
1003 Tunis- Tunisie  
Tél : 70 749 111 – Fax : 70 749 045  
E-mail : tunisoffice@tn.ey.com

**SOCIETE CITY CARS SA**

**RAPPORTS GENERAL ET SPECIAL  
DES COMMISSAIRES AUX COMPTES**

**Exercice clos le 31 décembre 2014**

## SOMMAIRE

|                         |   |
|-------------------------|---|
| <i>Rapport général</i>  | 3 |
| <i>Rapport spécial</i>  | 5 |
| <i>Etats financiers</i> | 9 |

**BUSINESS, AUDITING & CONSULTING**

MemberFirm of TIAG International  
Place de l'indépendance Mdjez El Bab  
Tél : 78 563 060 – Fax : 78 560 088  
E-mail : ckinfo@hexabyte.tn

**AMC Ernst & Young**

Société inscrite au tableau de l'OECT  
Bd de la terre, Centre Urbain Nord  
1003 Tunis- Tunisie  
Tél : 70 749 111 – Fax : 70 749 045  
E-mail : tunisoffice@tn.ey.com

---

**SOCIETE CITY CARS S.A**  
**Rapport Général des commissaires aux comptes**  
**Etats financiers - Exercice clos le 31 décembre 2014**

**Messieurs les actionnaires de la Société CITY CARS S.A,**

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre assemblée générale du 29 Mars 2013, nous vous présentons notre rapport sur le contrôle des états financiers de « CITY CARS S.A » relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2014, tels qu'annexés au présent rapport, ainsi que sur les vérifications et informations spécifiques prévues par la loi et les normes professionnelles.

**I. Rapport sur les états financiers**

Nous avons effectué l'audit des états financiers de « CITY CARS S.A » comprenant le bilan arrêté au 31 décembre 2014, l'état de résultat et l'état des flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, ainsi qu'un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives. Ces états financiers font ressortir des capitaux propres positifs de 31 399 987 DT, y compris le résultat bénéficiaire de l'exercice s'élevant à 13004115 DT.

**1. Responsabilité de la direction pour les états financiers**

La direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère des états financiers conformément au Système Comptable des Entreprises, cette responsabilité comprend la conception, la mise en place et le suivi d'un contrôle interne qu'elle juge nécessaire pour permettre l'établissement d'états financiers ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, ainsi que la détermination d'estimations comptables raisonnables au regard des circonstances.

**2. Responsabilité du commissaire aux comptes**

Notre responsabilité est d'exprimer une opinion sur ces états financiers sur la base de notre audit. Nous avons effectué notre audit selon les normes professionnelles applicables en Tunisie. Ces normes requièrent de notre part de nous conformer aux règles d'éthique et de planifier et de réaliser l'audit pour obtenir une assurance raisonnable que les états financiers ne comportent pas d'anomalies significatives.

Un audit implique la mise en œuvre de procédures en vue de recueillir des éléments probants concernant les montants et les informations fournies dans les états financiers. Le choix des procédures relève du jugement de l'auditeur, de même que l'évaluation du risque que les états financiers contiennent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs. En procédant à ces évaluations du risque, l'auditeur prend en compte le contrôle interne en vigueur dans l'entité relatif à l'établissement et la présentation sincère des états financiers afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité de celui-ci. Un audit comporte également l'appréciation du caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que l'appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers.

Nous estimons que les éléments probants que nous avons recueillis sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

### **3. Opinion sur les états financiers**

A notre avis, les états financiers sont réguliers et sincères et donnent, pour tout aspect significatif, une image fidèle de la situation financière de la société « CITY CARS SA », ainsi que des résultats de ses opérations et de ses flux de trésorerie pour l'exercice clos le 31 décembre 2014, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

### **II. Rapport sur les vérifications spécifiques**

Nous avons également procédé aux vérifications spécifiques prévues par la loi et les normes professionnelles.

Sur la base de ces vérifications, nous n'avons pas d'observations à formuler sur la sincérité et la concordance avec les états financiers des informations d'ordre comptable données dans le rapport du conseil d'administration sur la gestion de l'exercice.

Par ailleurs et en application des dispositions de l'article 19 du décret n° 2001-2728 du 20 novembre 2001, nous avons procédé aux vérifications nécessaires et nous n'avons pas d'observations à formuler sur la conformité de la tenue des comptes en valeurs mobilières émises par la société à la réglementation en vigueur.

**Tunis, le 25 avril 2015**  
**Les co-commissaires aux comptes**

**Business Auditing & Consulting**

**Kais FEKIH**

**AMC Ernst & Young**

**Mohamed ZinelabidineCHERIF**



**BUSINESS, AUDITING & CONSULTING**  
MemberFirm of TIAG International  
Place de l'indépendance Mdjez El Bab  
Tél : 78 563 060 – Fax : 78 560 088  
E-mail : ckfinfo@hexabyte.tn



**AMC Ernst & Young**  
Société inscrite au tableau de l'OECT  
Bd de la terre, Centre Urbain Nord  
1003 Tunis- Tunisie  
Tél : 70 749 111 – Fax : 70 749 045  
E-mail : tunisoffice@tn.ey.com

---

**SOCIETE CITY CARS S.A**  
**Rapport Spécial des commissaires aux comptes**  
**Etats financiers - Exercice clos le 31 décembre 2014**

**Messieurs les actionnaires de la Société CITY CARS S.A,**

En application de l'article 200 et suivants et l'article 475 du code des sociétés commerciales, nous reportons ci-dessous sur les conventions conclues et opérations réalisées au titre de l'exercice 2014.

Notre responsabilité est de nous assurer du respect des procédures légales d'autorisation et d'approbation de ces conventions ou opérations. Il ne nous appartient pas en conséquence, de rechercher spécifiquement l'existence éventuelle de telles conventions ou opérations mais de vous communiquer, sur la base des informations qui nous ont été données, leurs caractéristiques et modalités essentielles, sans avoir à nous prononcer sur leur utilité et leur bien fondé. Il vous appartient d'apprécier l'intérêt qui s'attachait à la conclusion de ces conventions et à la réalisation de ces opérations en vue de leur approbation.

**I. Conventions nouvellement conclues au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2014**

Votre Conseil d'Administration nous a informés des conventions suivantes nouvellement conclues au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2014 et autorisées par le Conseil d'Administration dans sa réunion du 21 Avril 2015 :

- La société City Cars Gros a facturé à la société City Cars des pièces de rechange pour 1 622 434 DT, des frais de location pour 71 943 DT. Au 31 décembre 2014. le solde fournisseur au titre de ces transactions s'élève à 16 914 DT.
- La société City Cars a facturé à la société HBG Holding un montant de 1 322 DT au titre de réparation de véhicule.
- La société City Cars a facturé à la société ASTORIA IMMOBILIERE un véhicule neuf pour 60 518 DT.
- La société City Cars a facturé à la société AST SPEEDY un véhicule neuf pour 18 444 DT et des frais de réparation de véhicule pour 101 DT.
- La société AST SPEEDY a facturé à la société City Cars des marchandises pour 2 721 DT.
- La société City Cars a facturé à la société HBS OIL COMPANY un véhicule neuf pour 18 444 DT et des frais de réparation de véhicule pour 676 DT.
- La société City Cars a facturé à la société TAWASSOL GROUP HOLDING un véhicule neuf pour 40 019 DT.
- La société City Cars a facturé à la société RETEL un véhicule neuf pour 55 433 DT, des frais de réparation de véhicules pour 10 707 DT.
- La société City Cars a facturé à la société RETEL SERVICES des frais de réparation de véhicule pour 212 DT.

- La société City Cars a facturé à la société ESSEYAHA un véhicule neuf pour 26 240 DT.
- La société City Cars a facturé à la société HAYATCOM TUNISIE un véhicule neuf pour 42 138 DT.
- La société City Cars a facturé à la société STE XPRESS CELL trois véhicules neufs pour 114 549 DT.
- La société City Cars a facturé à la société L'AFFICHETTE deux véhicules neufs pour 40 277 DT.
- La société City Cars a facturé à monsieur Khaled Bouchamaoui, administrateur de la société, des frais de réparation de véhicule pour 280 DT.

## **II. Opérations réalisées relatives à des conventions conclues au cours des exercices antérieurs**

L'exécution des opérations suivantes, conclues au cours des exercices antérieurs, s'est poursuivie au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2014:

- La société CITY CARS SA a conclu avec la société CITY CARS GROS, une convention d'assistance et de conseil dans le domaine de la gestion administrative financière et commerciale et l'utilisation des locaux et a facturé à ce titre au cours de l'année 2014 un montant de 41 267 DT.
- La société CITY CARS SA a facturé au cours de l'exercice 2014 à la société CITY CARS GROS un montant de 4000 dinars au titre des frais de location.

### **III. Obligations et engagements de la société envers ses dirigeants**

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

- La rémunération et les avantages accordés au Directeur Général sont fixés par décision du Conseil d'Administration en date du 21 Avril 2015. La rémunération est composée d'un salaire brut de 230 136 dinars et des avantages en nature ( voiture de fonction, assurance groupe, charges sociales, carburant, téléphone et tickets restaurants) de 71 459 dinars.
- La rémunération et les avantages accordés aux membres du Conseil d'Administration sont composés de jetons de présence net de 5 000 dinars et sont fixés par décision du Conseil d'Administration en date du 21 Avril 2015 et soumis à l'approbation de l'Assemblée Générale ordinaire statuant sur les comptes de l'exercice 2014.

Les obligations et engagements de la société City Cars envers ses dirigeants, tels qu'ils ressortent des états financiers de l'exercice clos le 31 Décembre 2014, sont détaillés au niveau du tableau ci-après :

| Libellé   | Directeur général     |          | Administrateurs       |          |
|---|-----------------------|----------|-----------------------|----------|
|   | Charges de l'exercice | Passif   | Charges de l'exercice | Passif   |
| Salaire brut hors avantages en nature   | 230 136               | 0        |                       |          |
| Avantages en nature (voiture de fonction, assurance groupe, charges sociales, carburant, téléphone, tickets restaurant) | 71459                 | 0        |                       |          |
| <b>Total rémunération du Directeur général</b>  | <b>301595</b>         | <b>0</b> |                       |          |
| Jetons de présence pour les administrateurs   |                       |          | 62500                 | 0        |
| <b>Total rémunération des membres du conseil</b>  |                       |          | <b>62 500</b>         | <b>0</b> |

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

**Tunis, le 25 avril 2015**  
**Les co-commissaires aux comptes**

**Business Auditing & Consulting**

**Kais FEKIH**

**AMC Ernst & Young**

**Mohamed ZinelabidineCHERIF**

### **III-ÉTATS FINANCIERS**



---

---

# SOMMAIRE

---

---

## ETATS FINANCIERS

- *Bilan*
- *Etat de résultat*
- *Etat des flux de trésorerie*
- *Notes aux états financiers*

## ANNEXES

- *Tableau des Immobilisations corporelles & incorporelles & des Amortissements*
  - *Tableau de Détermination du Résultat Fiscal*
  - *Engagement Hors Bilan*
  - *Tableau de variation des Capitaux Propres*
  - *Schéma des soldes intermédiaires de gestion*
- 
-

# **ETATS FINANCIERS**

**CITY CARS**  
**Société Anonyme**

**BILAN**  
Arrêté au 31 décembre 2014  
(exprimé en dinars)

| <b>ACTIFS</b>                           | Notes | <b>31-déc.-14</b>     | <b>31-déc.-13</b>     |
|---|-------|-----------------------|-----------------------|
| <b><u>Actifs non courants</u></b>       |       |                       |                       |
| <b>Actifs immobilisés</b>               |       |                       |                       |
| Immobilisations incorporelles           | A - 1 | 455 276,188           | 60 421,531            |
| Moins : amortissements                  |       | 47 008,673            | 30 877,606            |
|   |       | <b>408 267,515</b>    | <b>29 543,925</b>     |
| Immobilisations corporelles             | A - 2 | 9 052 921,721         | 8 448 411,125         |
| Moins : amortissements                  |       | 837 554,990           | 621 823,508           |
|   |       | <b>8 215 366,731</b>  | <b>7 826 587,617</b>  |
| Immobilisations financières             | A - 3 | 2 600 700,000         | 500 700,000           |
| Moins : provisions                      |       | 0,000                 | 0,000                 |
|   |       | <b>2 600 700,000</b>  | <b>500 700,000</b>    |
| <b>Total des actifs immobilisés</b>     |       | <b>11 224 334,246</b> | <b>8 356 831,542</b>  |
| Autres actifs non courants              | A - 4 | 198 591,766           | 198 591,766           |
| Moins : provisions                      |       | 132 394,510           | 66 197,255            |
|   |       | <b>66 197,256</b>     | <b>132 394,511</b>    |
| <b>Total des actifs non courants</b>    |       | <b>11 290 531,502</b> | <b>8 489 226,053</b>  |
| <b><u>Actifs courants</u></b>           |       |                       |                       |
| Stocks                                  | A - 5 | 17 586 638,012        | 26 346 853,095        |
| Moins : provisions                      |       | 22 573,536            | 5 640,609             |
|   |       | <b>17 564 064,476</b> | <b>26 341 212,486</b> |
| Clients                                 | A - 6 | 2 047 480,708         | 2 429 189,220         |
| Moins : provisions                      |       | 30 000,000            | 583 437,096           |
|   |       | <b>2 017 480,708</b>  | <b>1 845 752,124</b>  |
| Autres actifs courants                  | A - 7 | 1 219 678,718         | 1 031 430,473         |
| Placements & autres actifs financiers   | A - 8 | 35 059 900,000        | 25 686 000,000        |
| Liquidités et équivalents de liquidités | A - 9 | 1 353 364,189         | 1 918 716,292         |
| <b>Total des actifs courants</b>        |       | <b>57 214 488,091</b> | <b>56 823 111,375</b> |
| <b>TOTAL DES ACTIFS</b>                 |       | <b>68 505 019,593</b> | <b>65 312 337,428</b> |

**CITY CARS**  
**Société Anonyme**

**BILAN**  
Arrêté au 31 décembre 2014  
(exprimé en dinars)

| <b>CAPITAUX PROPRES &amp; PASSIFS</b>                              | Notes  | <b>31-déc.-14</b>            | <b>31-déc.-13</b>            |
|--|--------|------------------------------|------------------------------|
| <b><i>Capitaux propres</i></b>                                     |        |                              |                              |
| Capital social   | CP - 1 | 13 500 000,000               | 13 500 000,000               |
| Réserves légales   |        | 1 279 685,293                | 613 307,050                  |
| Résultats reportés   | CP - 2 | 3 616 186,611                | 1 377 833,943                |
| <b>Total capitaux propres avant résultat</b>                       |        | <b>18 395 871,904</b>        | <b>15 491 140,993</b>        |
| Résultat de l'exercice   |        | 13 004 114,939               | 11 949 730,911               |
| <b><i>Total capitaux propres avant affectation du résultat</i></b> |        | <b><i>31 399 986,843</i></b> | <b><i>27 440 871,904</i></b> |
| <b><i>Passifs</i></b>  |        |                              |                              |
| <b><i>Passifs non courants</i></b>                                 |        |                              |                              |
| Emprunts   | P - 1  | 2 600 000,000                | 0,000                        |
| Autres passifs financiers  |        | 0,000                        | 0,000                        |
| Provisions   | P - 2  | 73 663,085                   | 34 417,769                   |
| <b><i>Total des passifs non courants</i></b>                       |        | <b><i>2 673 663,085</i></b>  | <b><i>34 417,769</i></b>     |
| <b><i>Passifs courants</i></b>                                     |        |                              |                              |
| Fournisseurs et comptes rattachés                                  | P - 3  | 32 003 699,858               | 36 337 822,140               |
| Autres passifs courants  | P - 4  | 1 611 576,474                | 1 499 225,615                |
| Concours bancaires et autres passifs financiers                    | P - 5  | 816 093,333                  | 0,000                        |
| <b><i>Total des passifs courants</i></b>                           |        | <b><i>34 431 369,665</i></b> | <b><i>37 837 047,755</i></b> |
| <b><i>Total des passifs</i></b>                                    |        | <b><i>37 105 032,750</i></b> | <b><i>37 871 465,524</i></b> |
| <b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES &amp; PASSIFS</b>                    |        | <b>68 505 019,593</b>        | <b>65 312 337,428</b>        |

| <b>CITY CARS</b>  |               |                        |                       |
|---|---------------|------------------------|-----------------------|
| <b>Société Anonyme</b>                                      |               |                        |                       |
| <b>ETAT DE RESULTAT - MODELE AUTORISE</b>                   |               |                        |                       |
| Période allant du 1er janvier au 31 décembre 2014           |               |                        |                       |
| (exprimé en dinars)   |               |                        |                       |
|   | Notes         | 31-déc.-14             | 31-déc.-13            |
| <b><i>Produits d'exploitation</i></b>                       |               |                        |                       |
| Revenus   | <b>R - 1</b>  | 116 852 791,094        | 96 956 054,596        |
| Autres produits d'exploitation                              | <b>R - 2</b>  | 39 940,000             | 53 190,000            |
| <b>Total des produits d'exploitation</b>                    |               | <b>116 892 731,094</b> | <b>97 009 244,596</b> |
| <b><i>Charges d'exploitation</i></b>                        |               |                        |                       |
| Achats de marchandises consommées                           | <b>R - 3</b>  | 98 885 769,344         | 82 377 768,859        |
| Charges de personnel  | <b>R - 4</b>  | 1 859 075,134          | 1 697 877,488         |
| Dotations aux amortissements & aux provisions               | <b>R - 5</b>  | (133 179,878)          | (876 183,166)         |
| Autres charges d'exploitation                               | <b>R - 6</b>  | 2 201 000,051          | 1 786 562,459         |
| <b>Total des charges d'exploitation</b>                     |               | <b>102 812 664,651</b> | <b>84 986 025,640</b> |
| <b><i>Résultat d'exploitation</i></b>                       |               | <b>14 080 066,443</b>  | <b>12 023 218,956</b> |
| Charges financières nettes                                  | <b>R - 7</b>  | 86 520,495             | (890 391,864)         |
| Produits des placements                                     | <b>R - 8</b>  | 2 954 960,874          | 1 957 766,369         |
| Autres gains ordinaires                                     | <b>R - 9</b>  | 16 940,667             | 194 556,038           |
| Autres pertes ordinaires                                    | <b>R - 10</b> | 645 504,513            | 144 260,774           |
| <b><i>Résultat des activités ordinaires avant impôt</i></b> |               | <b>16 319 942,976</b>  | <b>14 921 672,453</b> |
| Impôt sur les bénéfices                                     |               | 3 315 828,037          | 2 971 941,542         |
| <b><i>Résultat des activités ordinaires après impôt</i></b> |               | <b>13 004 114,939</b>  | <b>11 949 730,911</b> |
| Eléments extraordinaires                                    |               | 0,000                  | 0,000                 |
| <b><i>Résultat net de l'exercice</i></b>                    |               | <b>13 004 114,939</b>  | <b>11 949 730,911</b> |
| Effets des modifications comptables                         |               | 0,000                  | 0,000                 |
| <b>RESULTAT APRES MODIFICATIONS COMPTABLES</b>              |               | <b>13 004 114,939</b>  | <b>11 949 730,911</b> |

**CITY CARS**  
Société Anonyme

**ÉTAT DE FLUX DE TRÉSORERIE - MODELE AUTORISE**

Période allant du 1er janvier au 31 décembre 2014

(exprimé en dinars)

|  | Notes  | 31-déc.-14             | 31-déc.-13             |
|--|--------|------------------------|------------------------|
| <b><i>Flux de trésorerie liés à l'exploitation</i></b>               |        |                        |                        |
| Résultat net   |        | <b>13 004 114,939</b>  | <b>11 949 730,911</b>  |
| Ajustements pour :   |        |                        |                        |
| * Dotation aux amortissements et aux provisions                      |        | (133 179,878)          | (3 155 605,666)        |
| * Variation des :  |        |                        |                        |
| Stocks   | TR - 1 | 8 760 215,083          | (16 823 104,208)       |
| Créances   | TR - 2 | 381 708,512            | (1 286 231,933)        |
| Autres actifs  | TR - 3 | (588 248,245)          | 856 575,535            |
| Fournisseurs et autres dettes  | TR - 4 | (3 648 223,264)        | 17 023 664,825         |
| * Plus ou moins-value de cession                                     |        | (16 940,667)           | 1 409 944,797          |
| <b>Flux de trésorerie affectés à l'exploitation</b>                  |        | <b>17 759 446,480</b>  | <b>9 974 974,261</b>   |
| <b><i>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement</i></b> |        |                        |                        |
| Décaissements provenant d'acquisition d'immob. corporelles           |        | (689 490,596)          | (6 631 380,680)        |
| Décaissements provenant d'acquisition d'immob. incorporelles         |        | (394 854,657)          | (23 715,650)           |
| Encaissements provenant de la cession d'immob. corporelles           |        | 48 100,000             | 669 723,856            |
| Décaissements provenant d'acquisition d'immob.financières            |        | (2 500 000,000)        | (1,097)                |
| Encaissements provenant de la cession d'immob.financières            |        | 0,000                  | 5 851 654,600          |
| <b>Flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement</b>    |        | <b>(3 536 245,253)</b> | <b>(133 718,971)</b>   |
| <b><i>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</i></b>   |        |                        |                        |
| Dividendes et autres distributions                                   |        | (8 814 653,330)        | (7 235 910,000)        |
| Encaissements provenant des subventions                              |        | 0,000                  | 0,000                  |
| Décaissements provenant de remboursement d'emprunts                  |        | (600 000,000)          | 0,000                  |
| Encaissement provenant d'emprunt                                     |        | 4 000 000,000          | 0,000                  |
| Encaissement provenant de l'émission d'actions                       |        | 0,000                  | 0,000                  |
| Décaissements provenant de modifications comptables                  |        | 0,000                  | 0,000                  |
| <b>Flux de trésorerie provenant des activités de financement</b>     |        | <b>(5 414 653,330)</b> | <b>(7 235 910,000)</b> |
| <b><i>Variation de trésorerie</i></b>                                |        | <b>8 808 547,897</b>   | <b>2 605 345,290</b>   |
| <b><i>Trésorerie au début de l'exercice</i></b>                      |        | <b>27 604 716,292</b>  | <b>24 999 371,002</b>  |
| <b>TRESORERIE A LA CLOTURE DE L'EXERCICE</b>                         |        | <b>36 413 264,189</b>  | <b>27 604 716,292</b>  |

**NOTES AUX ETATS FINANCIERS**  
(Les chiffres sont exprimés en dinars Tunisiens)

**I - Présentation de la Société**

La société **CITY CARS** est une société anonyme de droit Tunisien créée en 2007 qui fait appel public à l'épargne, régie par le code des sociétés commerciales et par le code d'incitations aux investissements.

La société est entrée en exploitation le 7 décembre 2009. Elle est l'importateur et le distributeur officiel en Tunisie des véhicules neufs de la marque coréenne KIA.

Le capital social de la société au 31 Décembre 2014 est de 13.500.000 TND divisé en 13.500.000 actions de 1 TND de nominal chacune.

Le capital social de la société était de 250.000 TND lors de la création de la société le 28 Août 2007, divisé en 2.500 parts sociales de 100 TND de nominal chacune. Il est passé à 1.000.000 TND suite à l'augmentation en numéraire de 750.000 TND décidée par l'AGE du 31 décembre 2009, à 1.500.000 TND suite à l'augmentation par incorporation des réserves décidée par l'AGE du 16 Avril 2010, et à 13.500.000 TND suite à l'augmentation par incorporation des réserves décidée par l'AGE du 29 Novembre 2012.

La société a pour objet en Tunisie ou ailleurs, l'importation, l'exportation, la commercialisation de tout véhicule de transport ainsi que toute pièce de rechange, accessoires, et en général tout produit accessoire aux dits véhicules.

Le siège social de la société est situé au 51, rue Ali Darghouth – 1001 Tunis.

La comptabilité de la société est informatisée. Elle est exprimée en dinars Tunisiens.

L'année commerciale de la société correspond à l'année civile administrative, soit du 1<sup>er</sup> janvier au 31 décembre.

**II- Unité monétaire**

Les livres comptables de la société sont tenus en Dinars Tunisiens conformément à la norme tunisienne N° 15 relative aux opérations en monnaies étrangères.

Les transactions réalisées en devises étrangères sont converties en Dinars Tunisiens au cours du jour de l'opération ou au cours de couverture lorsqu'un instrument de couverture existe. Au 31 Décembre, les éléments monétaires figurant au bilan de l'entreprise sont convertis au taux de clôture, s'ils ne font pas l'objet d'un contrat à terme.

**III – Les faits marquants de l'exercice 2014**

## **1 – Système d’Information :**

- L’acquisition d’un ERP de gestion destiné au secteur Automobile a été concrétisée le 14 Avril 2014. Les séances de formation, de paramétrage et de mise en place de l’ERP se sont déroulées lors du deuxième semestre de l’année 2014, ce qui a permis l’exploitation de ce nouveau système d’information à partir du 1er Janvier 2015.

## **2 – Construction du siège social :**

- La construction du nouveau siège social, du showroom, du magasin pièces de rechange et des ateliers sur le terrain de la ZI KRAM a débuté au cours de l’année 2014. Un crédit Moyen Terme de 4.000.000 TND sur 5 ans a été octroyé par la BNA pour compléter le schéma de financement, avec pour sûreté une hypothèque de 1er rang.

## **3 – Participations et placements :**

- La société a participé à l’augmentation de capital de sa filiale CITY CARS GROS et ce pour le montant total de l’augmentation de capital soit 500.000 TND suite au désistement du deuxième associé.
- La société a souscrit à l’emprunt obligataire « Emprunt Subordonné BIAT 2014 » pour un montant de 2.000.000 TND sur 5 ans au taux fixe de 7,35%.

## **4 - Organes de gestion :**

- Suite à la cession de 4.050.000 actions de AL KARAMA HOLDING lors de l’introduction en bourse de la société, l’administrateur AL KARAMA HOLDING a démissionné de son poste d’administrateur, et le conseil d’administration a décidé de ne pas le remplacer.
- A la suite des élections tenues lors de l’Assemblée Générale Ordinaire du 21 Mai 2014, le Consortium Tuniso-Koweitien de Développement a été élu en tant qu’administrateur représentant les détenteurs des actions acquises dans le cadre de l’OPF.

## **5 – Evolution en bourse :**

- L’introduction au marché principal de la cote de la bourse a été réalisée le 26/11/2013, par la mise sur le marché de 4.050.000 actions d’une valeur nominale de 1 TND chacune, au prix d’introduction de 10,950 TND, soit 30% du capital de la société CITY CARS. Cette introduction permet à la société de bénéficier, dans le cadre de la loi 2010-29 du 7 Juin 2010, de l’avantage fiscal de baisse du taux de l’impôt sur les sociétés au taux de 20% durant 5 exercices soit pour les exercices 2013, 2014, 2015, 2016 et 2017.
- Le cours de l’action CITY CARS a évolué de 4,11 % durant l’année 2014, passant de 10,950 TND le 31/12/2013 (cours de clôture), à 11,400 TND le 31/12/2014 (cours de clôture). Le dividende distribué le 01/07/2014 au titre de l’exercice 2013 a été de 0,670 TND. Le cours moyen officiel du mois de Décembre 2014 a été de 11,312 TND.
- Le 31/12/2013, la BVMT a décidé de garder pour l’année 2014, l’action CITY CARS dans le groupe 11 cotation en continu, et par décision du comité des indices boursiers, CITY CARS intègre le TUNINDEX 20 à partir du 25/06/2014.
- En date du 19/12/2014, la Société Régionale Invest Kairouan « SORIK » a franchi à la hausse le seuil de 5% du capital de la société (Bulletin du CMF du 29/12/2014).
- Le contrat de liquidité a été renouvelé pour six mois à partir du 28/11/2014.

## **6 - Divers:**



- Le contrôle CNSS pour les exercices 2011, 2012 et 2013 s'est soldé par un paiement d'un reliquat avec pénalités de retard de 187,868 TND.
- Evolution considérable du taux de change USD/TND qui est passé de 1,6512 TND pour 1 USD au 02/01/2014 à 1,8612 TND pour 1 USD au 31/12/2014, soit une évolution de 12,72 %.
- Le montant de la contribution conjoncturelle exceptionnelle au profit du budget de l'état pour l'exercice 2014, objet de la loi N°2014-54 du 19 Aout 2014 est de 292.915,911 TND.

#### **7 – Environnement économique:**

- Malgré la conjoncture économique morose et politique instable qu'atraversée la Tunisie durant l'année 2014 (Inflation élevée, forte hausse du Dollar, élections législatives et présidentielles, terrorisme et risque sécuritaire), City Cars a pu terminer l'année 2014 avec de bons indicateurs.

#### **IV - Evénements postérieurs :**

- L'exploitation du nouveau système d'information a débuté durant l'exercice 2015.
- Le Dollar a dépassé la barre de 2 TND
- Le non renouvellement du contrat de location du deuxième parc de stockage de véhicules neufs sis à Saint Gobain.

#### **V - Note sur le respect des normes comptables Tunisiennes**

Les états financiers relatifs à l'exercice clos au 31 décembre 2014, ont été établis conformément aux dispositions des normes comptables tunisiennes telles que définies par la loi 96-112 et le décret 96-2459 du 30 décembre 1996

#### **VI - Note sur les bases de mesure et les principes comptables pertinents appliqués**

Les états financiers ont été préparés par référence aux hypothèses et conventions comptables de base et notamment :

- Hypothèse de la continuité de l'exploitation
- Hypothèse de comptabilité d'engagement
- Convention du coût historique
- Convention de la périodicité
- Convention de rattachement des charges aux produits
- Convention de prudence
- Convention de permanence des méthodes.
- Convention de l'unité monétaire

Les états financiers de l'exercice clos au 31 décembre 2014 couvrent la période du 1<sup>er</sup> janvier 2014 au 31 décembre 2014.

#### **VII - Immobilisations corporelles et incorporelles**

Les immobilisations corporelles et incorporelles sont comptabilisées à leur coût d'acquisition en hors taxes récupérables et amorties selon la méthode linéaire qui tient compte de la durée de vie estimée de chaque bien et selon les taux suivants :

- Construction 5 %
- Matériel et Outillage 15 %
- Matériel de transport 20 %
- Mobilier de bureau 20 %
- AAI généraux 10 %
- Matériel informatique 33.33 %
- Logiciels informatiques 33.33 %

Les biens immobilisés d'une valeur inférieure ou égale à 200 TND, sont amortis intégralement.

#### **VIII - Stocks**

Les stocks de la société sont composés de véhicules neufs ainsi que de pièces de rechange et accessoires. La société utilise pour la comptabilisation des stocks la méthode de l'inventaire intermittent. Les produits achetés sont portés provisoirement dans un compte de charge au moment de leur acquisition et les stocks sont déterminés de manière extracomptable, suite à un inventaire physique, à la date de l'arrêté de la situation comptable et portés dans les comptes de résultat.

Les stocks de la société sont valorisés à leur prix d'achat majorés des droits de douane à l'importation et taxes non récupérables ainsi que les frais de transport, d'assurances, de transit et de fret liés au transport et autres coûts directement liés à l'acquisition de ces éléments.

#### **IX – Provisions sur stock pièces de rechange**

La politique de provisionnement du stock pièces de rechange de la société City Cars, tient compte de la période de garantie KIA 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

#### **X – Provisions sur créances clients**

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 City Cars 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

## **XI - Comptabilisation des revenus**

Les revenus de la société sont constitués essentiellement de ventes de véhicules neufs, de pièces de rechange et des réparations. Ils sont comptabilisés au prix de vente net de remises et réductions commerciales consenties par la société et les taxes collectées pour le compte de l'état.

## **XII - Comptabilisation des charges**

Les charges d'exploitation sont enregistrées en hors TVA.

## **XIII – Régime fiscal**

La société était assujettie à l'impôt sur les sociétés conformément au droit commun au taux de 30% jusqu'au 31/12/2012.

Suite à l'admission de 30% de son capital à la cote de la bourse, la société City Cars bénéficie du taux réduit de l'impôt sur les sociétés de 20% pour une durée de cinq ans en vertu de la loi n°2010-29 du 7 Juin 2010.

## **XIV – Notes sur les parties liées**

#### **XIV- 1. Parties liées faisant partie du groupe «CITY CARS » :**

##### **CITY CARS GROS :**

- 1) Au cours de l'exercice 2014, la société CITY CARS a facturé les montants suivants en HT à la société CITY CARS GROS au titre de domiciliation de siège et prestations de services :
  - 4.000,000 TND au titre de frais de domiciliation du siège social (contrat de domiciliation en date du 15 Janvier 2010).
  - 41.266,864 TND au titre de charges communes (convention d'assistance en date du 1 Mars 2010).
- 2) Au cours de l'exercice 2014, la société CITY CARS GROS a facturé les montants suivants en HT à la société CITY CARS au titre de loyer, d'acquisition des pièces de rechange et de dividendes :
  - 1.622.433,627 TND au titre d'acquisition de pièces de rechange. Le prix de vente pratiqué est celui du marché. Le solde de la créance au 31/12/2014 s'élève à 16.913,743 TND.
  - 71.942,796 TND (période du 01 Janvier 2014 au 14 Juin 2014) au titre de mise à disposition du terrain sis à Mégrine pour le stockage et la livraison de véhicules neufs loué auprès de la société MONTFLEURY (contrat de mise à disposition en date du 15 Décembre 2013).
- 3) Au cours de l'exercice 2014, la société CITY CARS GROS a distribué à CITY CARS ;
  - 344.655,000 TND au titre de dividendes de l'exercice 2012 et 344.655,000 TND au titre de dividendes de l'exercice 2013.

#### **XIV- 2. Parties liées ne faisant pas partie du groupe «CITY CARS » :**

##### **AL KARAMA HOLDING : Sortie du périmètre des parties liées.**

- Suite à la cession de 4.050.000 actions de AL KARAMA HOLDING lors de l'introduction en bourse de la société CITY CARS courant l'année 2013, l'administrateur AL KARAMA HOLDING a démissionné de son poste d'administrateur le 25/03/2014.

##### **GROUPE BOUCHAMAOU :**

Au cours de l'exercice 2014, la société CITY CARS a facturé les montants suivants en HT aux sociétés suivantes :

##### **. HBG HOLDING :**

- 1.322,507 TND au titre de frais de réparation de véhicules.
- 11.420,100 TND au titre de remboursement de frais.

##### **. SOCIETE ASTORIA IMMOBILIERE :**

- 60.517,797 TND au titre d'acquisition de véhicules.

##### **. SOCIETE AST SPEEDY :**

- 18.443,729 TND au titre d'acquisition de véhicules.
- 101,023 TND au titre de réparation de véhicules.

**. SOCIETE HBS OIL COMPANY :**

- 18.443,729 TND au titre d'acquisition de véhicules.
- 675,615 TND au titre de ventes de marchandises.

Au cours de l'exercice 2014, la société CITY CARS a distribué les montants suivants :

**. TIC :**

- 904.500 TND au titre d'encaissement de dividendes.

**. AIC :**

- 5.128.515,000 TND au titre d'encaissement de dividendes.
- 6.250,000 TND au titre de jetons de présence.

Au cours de l'exercice 2014, la société CITY CARS a acheté des marchandises des sociétés suivantes pour les montants en HT suivants :

**. SOCIETE AST SPEEDY :**

- 2.721,317 TND au titre de ventes de marchandises à CITY CARS.

**GROUPE CHABCHOUB :**

Au cours de l'exercice 2014, la société CITY CARS a facturé les montants suivants en HT aux sociétés suivantes :

**. SOCIETE RETEL :**

- 10.679,603 TND au titre de frais de réparation de véhicules.
- 55.433,051 TND au titre d'acquisition de véhicules.
- 27,300 TND au titre de vente de marchandises.

**. SOCIETE RETEL SERVICES :**

- 212,214 TND au titre de frais de réparation de véhicules.

**. SOCIETE ESSEYAHA :**

- 26.240,339 TND au titre d'acquisition de véhicules.

**. SOCIETE HAYATCOM :**

- 42.137,712 TND au titre d'acquisition de véhicules.

**. SOCIETE EXPRESSCELL :**

- 114.548,982 TND au titre d'acquisition de véhicules.

**. SOCIETE L'AFFICHETTE :**

- 40.277,118 TND au titre d'acquisition de véhicules.

**. SOCIETE TAWASSOL GROUP HOLDING :**

- 40.019,153 TND au titre d'acquisition de véhicules.

**ADMINISTRATEURS PERSONNES PHYSIQUES :**

Au cours de l'exercice 2014, la société CITY CARS a distribué les montants suivants au titre de dividendes, de jetons de présence, pour les administrateurs suivants :

**. Mme Amel BOUCHAMAOU :**

- 6.250,000 TND au titre de jetons de présence.

**. Mme Wided BOUCHAMAOU :**

- 6.250,000 TND au titre de jetons de présence.

**. M Khaled BOUCHAMAOU :**

- 6.250,000 TND au titre de jetons de présence.

**. M Tarek BOUCHAMAOU :**

- 6.250,000 TND au titre de jetons de présence.

**. M Zied BOUCHAMAOU :**

- 6.250,000 TND au titre de jetons de présence

**. M Mohamed CHABCHOUB :**

- 6.250,000 TND au titre de jetons de présence.

**. M Mohamed Amine CHABCHOUB :**

- 6.250,000 TND au titre de jetons de présence.

**. M Mehdi MAHJOUB :**

- 6.250,000 TND au titre de jetons de présence.
- 602,330 TND au titre d'encaissement de dividendes.

Au cours de l'exercice 2014, la société CITY CARS a facturé les montants suivants au titre de réparation de véhicules pour l'administrateur suivant :

**. M Khaled BOUCHAMAOU :**

- 279,997 TND au titre de frais de réparation de véhicules.

Toutes les opérations ont été conclues à des conditions normales de marché.

**XII – Notes explicatives sur les différents postes des états financiers**

### ***A - 1 Immobilisations incorporelles***

Au 31 décembre 2014, les immobilisations incorporelles ont atteint en net 408.267,515 dinars. Elles se détaillent comme suit :

| <b>Rubriques</b>                      | <b>31-déc.-14</b>  | <b>31-déc.-13</b> |
|---------------------------------------|--------------------|-------------------|
| Logiciels Informatiques               | 455 276,188        | 60 421,531        |
| Amortissement Logiciels Informatiques | (47 008,673)       | (30 877,606)      |
| <b>TOTAL NET</b>                      | <b>408 267,515</b> | <b>29 543,925</b> |

Les investissements en immobilisations incorporelles ont atteint en 2014, 394.854,657 dinars et comprennent essentiellement l'acquisition du nouveau système d'information.

### ***A - 2 Immobilisations corporelles***

Au 31 décembre 2014, les immobilisations corporelles ont atteint en brut 9.052.921,721 dinars. Elles se détaillent comme suit :

| <b>Rubriques</b>                            | <b>31-déc.-14</b>    | <b>31-déc.-13</b>    |
|---|----------------------|----------------------|
| Terrain                                     | 5 949 850,500        | 5 949 850,500        |
| Matériel et Outillage                       | 93 320,130           | 91 790,405           |
| Agen, Aménagements, Install, Générales      | 241 251,794          | 188 087,731          |
| Matériel de Transport de personnes (*)      | 557 879,999          | 542 879,999          |
| Matériel de Transport de biens              | 20 713,351           | 20 713,351           |
| Mobiliers et Matériels de Bureau            | 93 197,224           | 78 904,636           |
| Matériel Informatique                       | 139 281,204          | 101 370,804          |
| Construction en cours El Kram               | 482 613,820          | 0,000                |
| Construction sur sol d'autrui Ali Darghouth | 1 474 813,699        | 1 474 813,699        |
| <b>TOTAL BRUT</b>                           | <b>9 052 921,721</b> | <b>8 448 411,125</b> |

(\*) Ce solde tient compte d'une cession réalisée pour une valeur brute de 84 980,000 dinars

Les amortissements cumulés de ces immobilisations ont atteint 837.554,990 dinars et se détaillent comme suit :

| <b>Rubriques</b>                                | <b>31-déc.-14</b>  | <b>31-déc.-13</b>  |
|---|--------------------|--------------------|
| Amt Matériel et Outillage                       | 62 212,132         | 47 861,327         |
| Amt Agen, Aménagements, Install, Générales      | 80 158,637         | 58 358,234         |
| Amt Matériel de Transport de personnes          | 163 930,667        | 102 176,334        |
| Amt Matériel de Transport de biens              | 12 428,010         | 8 285,340          |
| Amt Mobiliers et Matériels de Bureau            | 69 356,827         | 52 048,152         |
| Amt Matériel Informatique                       | 84 541,323         | 61 907,412         |
| Amt Construction sur sol d'autrui Ali Darghouth | 364 927,394        | 291 186,709        |
| <b>TOTAL BRUT</b>                               | <b>837 554,990</b> | <b>621 823,508</b> |

Les investissements en immobilisations ont atteint en 2014, 689.490,596 dinars et se détaillent comme suit :

| <b>Rubriques</b>                               | <b>Montant</b>     |
|--|--------------------|
| Matériel et Outillage                          | 1 529,725          |
| Agen, Aménagement, Install, Générales          | 53 164,063         |
| Matériel de Transport de biens et de personnes | 99 980,000         |
| Mobiliers et Matériels de Bureau               | 14 292,588         |
| Matériel Informatique                          | 37 910,400         |
| Construction en cours El Kram                  | 482 613,820        |
| <b>TOTAL</b>                                   | <b>689 490,596</b> |

### ***A - 3 Immobilisations financières***

Les immobilisations financières ont atteint en net 2.600.700,000 dinars. Elles se détaillent comme suit :

| <b>Rubriques</b>              | <b>31-déc.-14</b>    | <b>31-déc.-13</b>  |
|-------------------------------|----------------------|--------------------|
| Titres de participation (1)   | 999 500,000          | 499 500,000        |
| Emprunt obligataire BIAT 2014 | 1 600 000,000        | 0,000              |
| Dépôts et cautionnements      | 1 200,000            | 1 200,000          |
| <b>TOTAL</b>                  | <b>2 600 700,000</b> | <b>500 700,000</b> |

(1) : Ci-dessous le détail des titres de participation :

| <b>Désignation</b> | <b>Nb de Titres</b> | <b>Valeur unitaire</b> | <b>Coût total</b>  |
|--------------------|---------------------|------------------------|--------------------|
| City Cars Gros     | 9 995               | 100,000                | 999 500,000        |
|                    |                     |                        | <b>999 500,000</b> |

### ***A - 4Autres actifs non courants***



Au 31 décembre 2014, Cette rubrique totalise en net 66.197,256 dinars se détaillant comme suit :

| <b>Rubriques</b>       | <b>31-déc.-14</b> | <b>31-déc.-13</b>  |
|------------------------|-------------------|--------------------|
| Charges à répartir (1) | 198 591,766       | 198 591,766        |
| Résorption             | 132 394,510       | 66 197,255         |
| <b>TOTAL NET</b>       | <b>66 197,256</b> | <b>132 394,511</b> |

(1) : Dépenses engagées lors de l'introduction de la société en bourse.

#### **A - 5Stocks**

Au 31 décembre 2014, la valeur nette des stocks a atteint, 17.564.064,476 dinars, contre 26.341.212,486 dinars au 31 décembre 2013. Ils se détaillent comme suit :

| <b>Rubriques</b>                          | <b>31-déc.-14</b>     | <b>31-déc.-13</b>     |
|---|-----------------------|-----------------------|
| Stock véhicules neufs (1)                 | 3 207 955,076         | 15 624 172,835        |
| Stock véhicules neufs en transit          | 14 240 890,838        | 10 582 170,750        |
| Stock pièces de rechange                  | 137 792,098           | 126 238,170           |
| Stock des travaux en cours                | 0,000                 | 14 271,340            |
| <b>TOTAL BRUT</b>                         | <b>17 586 638,012</b> | <b>26 346 853,095</b> |
| Provision pour dépréciation des stocks PR | 22 573,536            | 5 640,609             |
| <b>TOTAL NET</b>                          | <b>17 564 064,476</b> | <b>26 341 212,486</b> |

(1)La société a pu écouler la majorité du stock de véhicules neufs avant la fin de l'exercice 2014.

### **A - 6 Clients & comptes rattachés**

Le solde du compte clients et comptes rattachés a atteint en net, au 31 décembre 2014, 2.017.480,708 dinars. Le détail se présente comme suit :

| <b>Rubriques</b>                       | <b>31-déc.-14</b>    | <b>31-déc.-13</b>    |
|--|----------------------|----------------------|
| Clients, Administrations publiques (1) | 601 823,357          | 0,000                |
| Clients, Sociétés                      | 165 715,746          | 274 428,292          |
| Clients, Loueurs                       | 99 573,715           | 346 691,946          |
| Clients, Particuliers                  | 616 281,729          | 804 704,536          |
| Clients, Atelier & Magasin             | 208 568,529          | 268 803,791          |
| Clients, Retenue de garantie           | 11 139,850           | 11 139,850           |
| Clients, Effets à recevoir             | 313 239,037          | 137 422,848          |
| Clients, douteux et litigieux          | 30 000,000           | 583 437,096          |
| Clients, chèques impayés               | 1 138,745            | 2 560,861            |
| <b>TOTAL BRUT</b>                      | <b>2 047 480,708</b> | <b>2 429 189,220</b> |
| Provisions pour créances douteuses (2) | 30 000,000           | 583 437,096          |
| <b>TOTAL NET</b>                       | <b>2 017 480,708</b> | <b>1 845 752,124</b> |

(1) : Il s'agit de marchés publics

(2) : Il s'agit de réparations engagées suite aux événements du 14 Janvier 2011, facturées à l'ancien assureur, qui demeurent impayées et constatées en perte suite accord du Conseil d'Administration.

### **A - 7 Autres actifs courants**

Au 31 décembre 2014, Cette rubrique totalise 1.219.678,718 dinars se détaillant comme suit :

| <b>Rubriques</b>                                     | <b>31-déc.-14</b>    | <b>31-déc.-13</b>    |
|--|----------------------|----------------------|
| Etat, TVA à récupérer                                | 1 441,268            | 336 108,705          |
| Charges constatées d'avance                          | 41 854,501           | 50 856,167           |
| Produits à recevoir                                  | 539 353,058          | 563 629,073          |
| Débiteurs divers                                     | 129 885,342          | 80 836,528           |
| Autre actif courant                                  | 1 908,048            | 0,000                |
| Fournisseurs d'immobilisations avances & acomptes(1) | 505 236,501          | 0,000                |
| <b>TOTAL</b>   | <b>1 219 678,718</b> | <b>1 031 430,473</b> |

(1) : Il s'agit des avances contractuelles accordées aux Entreprises de Bâtiment pour la construction du nouveau siège social sis à la zone industrielle El Kram.

### **A - 8 Placements & autres actifs financiers**

Il s'agit des placements en banque dont dispose la société au 31 décembre 2014. Ils ont atteint 35.059.900,000 dinars, contre 25.686.000,000 TND au 31 Décembre 2013, et se détaillent comme suit :

| <b>Rubriques</b>                                      | <b>31-déc.-14</b>     | <b>31-déc.-13</b>     |
|---|-----------------------|-----------------------|
| Placement ATB   | 0,000                 | 50 000,000            |
| Placement UBCI  | 0,000                 | 5 381 000,000         |
| Placement BNA   | 15 300 000,000        | 8 200 000,000         |
| Placement BT  | 10 340 000,000        | 5 955 000,000         |
| Placement BIAT  | 370 000,000           | 6 100 000,000         |
| Placement BH  | 8 645 000,000         | 0,000                 |
| Échéance à moins d'un an sur emprunt obligataire BIAT | 400 000,000           | 0,000                 |
| Intérêts courus sur emprunt obligataire BIAT          | 4 900,000             | 0,000                 |
| <b>TOTAL</b>  | <b>35 059 900,000</b> | <b>25 686 000,000</b> |

#### ***A - 9 Liquidités & équivalents de liquidités***

Il s'agit des avoirs en banque dont dispose la société au 31 décembre 2014. Ils ont atteint 1.353.364,189 dinars et se détaillent comme suit :

| <b>Rubriques</b>         | <b>31-déc.-14</b>    | <b>31-déc.-13</b>    |
|--------------------------|----------------------|----------------------|
| ATB TND                  | 47 871,349           | 5 080,633            |
| BNA TND                  | 421 102,883          | 1 520 932,884        |
| ZITOUNA BANK TND         | 167 923,106          | 61 617,109           |
| UBCI TND                 | 6 736,132            | 1 940,824            |
| UBCI EUR                 | 19 054,805           | 89 019,947           |
| UBCI USD                 | 180 465,284          | 47 384,583           |
| BH TND                   | 21 066,121           | 0,000                |
| UIB TND                  | 1 107,868            | 0,000                |
| BT TND                   | 5 046,415            | 83 646,217           |
| BT EUR                   | 0,000                | 0,000                |
| BT USD                   | 0,000                | 0,000                |
| BIAT TND                 | 70 762,956           | 18 164,829           |
| CHEQUES A L'ENCAISSEMENT | 238 007,872          | 90 535,466           |
| EFFETS A L'ENCAISSEMENT  | 174 100,297          | 0,000                |
| CAISSE DEPENSES          | 119,101              | 393,800              |
| <b>TOTAL</b>             | <b>1 353 364,189</b> | <b>1 918 716,292</b> |

#### ***CP – 1 Capital social***

Le capital social de la société est de 13.500.000,000 DT divisé en 13.500.000 actions de un (1) Dinar chacune.

| <b>Rubriques</b> | <b>31-déc.-14</b>     | <b>31-déc.-13</b>     |
|------------------|-----------------------|-----------------------|
| Capital social   | 13.500.000,000        | 13.500.000,000        |
| <b>TOTAL</b>     | <b>13.500.000,000</b> | <b>13.500.000,000</b> |

**CP – 2 Résultats reportés**

| <b>Rubriques</b>                           | <b>31-déc.-14</b>    |
|--|----------------------|
| Affectation du résultat de l'exercice 2012 | 1.377.833,943        |
| Affectation du résultat de l'exercice 2013 | 2.238.352,668        |
| <b>TOTAL</b>                               | <b>3 616 186,611</b> |

Détail tel que stipulé par la loi N°54 du 30/12/2013 (Loi de Finances 2014)

**P - 1 Emprunt**

Au 31 décembre 2014, Cette rubrique totalise 2.600.000,000 dinars se détaillant comme suit :

| <b>Rubriques</b>             | <b>31-déc.-14</b>    | <b>31-déc.-13</b> |
|------------------------------|----------------------|-------------------|
| Emprunts moyen terme BNA (*) | 2 600 000,000        | 0,000             |
| <b>TOTAL</b>                 | <b>2 600 000,000</b> | <b>0,000</b>      |

(\*) Crédit Moyen Terme de 4.000.000 TND sur 5 ans pour la construction du nouveau siège social.

**P - 2 Provisions**

Au 31 décembre 2014, Cette rubrique totalise 73.663,085 dinars se détaillant comme suit :

| <b>Rubriques</b>                    | <b>31-déc.-14</b> | <b>31-déc.-13</b> |
|-------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Provision pour départ à la retraite | 22 219,265        | 13 372,000        |
| Provision pour risques et charges   | 51 443,820        | 21 045,769        |
| <b>TOTAL</b>                        | <b>73 663,085</b> | <b>34 417,769</b> |

**P - 3 Fournisseurs & comptes rattachés**

Il s'agit des dettes envers les fournisseurs dont le montant global a atteint, au 31 décembre 2014, 32.003.699,858 dinars.

| <b>Rubriques</b>                            | <b>31-déc.-14</b>     | <b>31-déc.-13</b>     |
|---|-----------------------|-----------------------|
| Fournisseurs d'exploitation locaux          | 758 276,112           | 614 325,024           |
| Fournisseurs d'immobilisations locaux       | 0,000                 | 16 337,723            |
| Fournisseurs locaux retenue de garantie (1) | 64 487,637            | 385,730               |
| Fournisseurs étrangers                      | 31 106 193,859        | 35 600 539,641        |
| Fournisseurs locaux factures non parvenues  | 74 742,250            | 106 234,022           |
| <b>TOTAL</b>                                | <b>32 003 699,858</b> | <b>36 337 822,140</b> |

(1) : Retenue de garantie sur les Entreprises de Bâtiment pour la construction du nouveau siège social sis à la zone industrielle El Kram.

#### ***P - 4 Autres passifs courants***

Au 31 décembre 2014, les autres passifs courants ont atteint 1.611.576,474 dinars.

| <b>Rubriques</b>                             | <b>31-déc.-14</b>    | <b>31-déc.-13</b>    |
|--|----------------------|----------------------|
| Provision pour congé à payer                 | 112 923,771          | 79 432,369           |
| Provision pour augmentation salariale légale | 22 895,043           | 0,000                |
| Etat, Impôts et taxes                        | 409 857,422          | 244 990,753          |
| Etat, IS à payer                             | 309 166,244          | 535 133,292          |
| CNSS   | 139 849,863          | 122 122,756          |
| Autres passifs courants                      | 7 446,567            | 21 043,554           |
| Produits constatés d'avance                  | 7 074,848            | 63 652,448           |
| Clients, Particuliers avances                | 144 377,105          | 191 860,000          |
| Clients, Sociétés avances                    | 20 315,000           | 35 480,000           |
| Clients, Atelier & Magasin avances           | 833,500              | 9 269,332            |
| Clients, Taxis & Louages avances             | 50,000               | 0,000                |
| Clients, Loueurs avances                     | 2 200,000            | 2 000,000            |
| Créditeurs divers                            | 15 151,111           | 5 151,111            |
| Actionnaire dividendes 2012 à payer          | 189 089,330          | 189 090,000          |
| Actionnaire dividendes 2013 à payer          | 230 346,670          | 0,000                |
| <b>TOTAL</b>                                 | <b>1 611 576,474</b> | <b>1 499 225,615</b> |

#### ***P - 5 Concours bancaires et autres passifs financiers***

Au 31 décembre 2014, les concours bancaires et autres passifs financiers ont atteint 816.093,333 dinars.

| <b>Rubriques</b>                         | <b>31-déc.-14</b>  | <b>31-déc.-13</b> |
|--|--------------------|-------------------|
| Échéance à moins d'un an sur emprunt BNA | 800 000,000        | 0,000             |
| Intérêts courus sur emprunt BNA          | 16 093,333         | 0,000             |
| <b>TOTAL</b>                             | <b>816 093,333</b> | <b>0,000</b>      |

**Notes relatives aux postes de l'état de résultat :**

***R - 1 Revenus***

Les revenus ont atteint 116.852.791,094 dinars au 31 décembre 2014.

| <b>Rubriques</b>                    | <b>31-déc.-14</b>      | <b>31-déc.-13</b>     |
|-------------------------------------|------------------------|-----------------------|
| Ventes véhicules neufs              | 114 021 438,939        | 94 741 774,166        |
| Ventes véhicules neufs en hors taxe | 423 123,332            | 164 101,448           |
| Ventes Main d'œuvre atelier         | 179 806,922            | 139 523,566           |
| Ventes pièces de rechange atelier   | 857 254,185            | 719 725,647           |
| Ventes travaux extérieurs atelier   | 146 550,922            | 139 162,072           |
| Vente garantie pièces de rechange   | 501 196,756            | 456 098,064           |
| Vente garantie main d'œuvre         | 17 176,785             | 15 578,071            |
| Ventes pièces de rechange comptoir  | 706 243,253            | 580 091,562           |
| <b>TOTAL</b>                        | <b>116 852 791,094</b> | <b>96 956 054,596</b> |

Le Chiffre d'Affaires a évolué considérablement courant l'exercice 2014, passant de 96.956.054,596 DT au 31 décembre 2013 à 116.852.791,094 DT au 31 décembre 2014 soit une croissance de 20.52%.

| <b>Rubriques</b>              | <b>31-déc.-14</b> | <b>31-déc.-13</b> |
|-------------------------------|-------------------|-------------------|
| Le nombre de véhicules vendus | 3843              | 3448              |

***R - 2 Autres produits d'exploitation***

Les autres produits d'exploitation ont atteint 39.940,000 dinars au 31 décembre 2014.

| <b>Rubriques</b>               | <b>31-déc.-14</b> | <b>31-déc.-13</b> |
|--------------------------------|-------------------|-------------------|
| Autres produits d'exploitation | 1 480,000         | 1 530,000         |
| Location d'Immeuble            | 38 460,000        | 51 660,000        |
| <b>TOTAL</b>                   | <b>39 940,000</b> | <b>53 190,000</b> |

***R - 3 Achats consommés***

Les achats consommés ont atteint, 98.885.769,344 dinars au 31 décembre 2014.

| <b>Rubriques</b>                               | <b>31-déc.-14</b>     | <b>31-déc.-13</b>     |
|--|-----------------------|-----------------------|
| Variation de stock                             | 8 760 215,083         | (16 823 104,208)      |
| Travaux extérieurs                             | 160 860,532           | 250 229,880           |
| Achats approvisionnements consommés            | 149 011,192           | 83 219,664            |
| Achats véhicules neufs (1)                     | 57 150 539,253        | 64 566 262,932        |
| Achats véhicules neufs en transit              | 14 240 890,838        | 10 582 170,750        |
| Frais accessoires d'achat                      | 16 673 169,579        | 22 303 185,578        |
| Achats accessoires VN                          | 1 971,822             | 0,000                 |
| Achats lubrifiants                             | 85 018,839            | 76 299,512            |
| Achats pièces de rechange locaux               | 43 651,034            | 49 463,138            |
| Achats pièces de rechange sociétés du groupe   | 1 622 433,627         | 1 283 522,011         |
| Achats pièces de rechange étrangers            | 0,000                 | 10 015,124            |
| Rabais, Remises, Ristournes obtenus sur achats | (1 992,455)           | (3 495,522)           |
| <b>Total</b>                                   | <b>98 885 769,344</b> | <b>82 377 768,859</b> |

(1) La société a écoulé le stock de véhicules neufs disponible au début de l'exercice 2014.

#### ***R - 4 Charges de personnel***

Les charges de personnel ont atteint, 1.859.075,134 dinars au 31 décembre 2014.

| <b>Rubriques</b>                    | <b>31-déc.-14</b>    | <b>31-déc.-13</b>    |
|-------------------------------------|----------------------|----------------------|
| Salaires et compléments de salaires | 1 403 606,536        | 1 326 137,657        |
| Charges sociales                    | 397 314,481          | 342 477,411          |
| Autres charges de personnel         | 15 815,450           | 7 931,168            |
| Provision pour congés à payer       | 33 491,402           | 7 959,252            |
| Provision pour départ à la retraite | 8 847,265            | 13 372,000           |
| <b>Total</b>                        | <b>1 859 075,134</b> | <b>1 697 877,488</b> |

#### ***R - 5 Dotations aux amortissements & aux provisions***

Les dotations aux amortissements & aux provisions nettes ont atteint (133.179,878) dinars au 31 décembre 2014.

| <b>Rubriques</b>                                 | <b>31-déc.-14</b>    | <b>31-déc.-13</b>    |
|--|----------------------|----------------------|
| Dotations aux amortissements                     | 285 683,216          | 236 962,888          |
| Dotations aux provisions nettes (1)              | (485 060,349)        | (1 179 343,309)      |
| Dotations aux résorptions des charges à répartir | 66 197,255           | 66 197,255           |
| <b>Total</b>                                     | <b>(133 179,878)</b> | <b>(876 183,166)</b> |

(1) : Ci-dessous le détail des provisions nettes:

| <b>Rubriques</b>  | <b>31-déc.-14</b> | <b>31-déc.-13</b> |
|---|-------------------|-------------------|
| Provision pour dépréciation du stock pièces de rechange | 16 932,927        | 5 640,609         |
| Provision pour risques et charges                       | 51 443,820        | 21 045,769        |

|  |               |                 |
|--|---------------|-----------------|
| Reprise sur provision pour dépréciation des créances clients | (553 437,096) | 0,000           |
| Reprise sur provision pour dépréciation des stocks           | 0,000         | (1 206 029,687) |

|              |                      |                        |
|--------------|----------------------|------------------------|
| <b>Total</b> | <b>(485 060,349)</b> | <b>(1 179 343,309)</b> |
|--------------|----------------------|------------------------|

### ***R - 6 Autres charges d'exploitation***

Les autres charges d'exploitation ont atteint 2.201.000,051 dinars au 31 décembre 2014.

| Rubriques                                    | 31-déc.-14           | 31-déc.-13           |
|--|----------------------|----------------------|
| Loyers                                       | 239 870,593          | 238 753,635          |
| Entretiens & réparations                     | 25 185,597           | 15 265,859           |
| Assurances                                   | 70 534,140           | 74 817,943           |
| Services extérieurs                          | 264 788,181          | 271 542,298          |
| Honoraires & commissions                     | 391 461,154          | 360 237,959          |
| Publicité, publications, relations publiques | 381 664,841          | 371 778,152          |
| Transport, déplacement & Missions            | 59 265,960           | 63 228,895           |
| Impôts & taxes (1)                           | 636 126,822          | 291 975,414          |
| Frais postaux & Telecom                      | 21 862,591           | 24 395,351           |
| Services bancaires & assimilés               | 47 740,172           | 37 066,953           |
| Jetons de présence                           | 62 500,000           | 37 500,000           |
| <b>Total</b>                                 | <b>2 201 000,051</b> | <b>1 786 562,459</b> |

(1) Les autres charges d'exploitation ont été impactées négativement par la contribution conjoncturelle exceptionnelle au profit du budget de l'état pour l'exercice 2014, objet de la loi N°2014-54 du 19 Aout 2014, dont le montant est de 292.915,911 TND. Ce qui explique en majeure partie l'augmentation de 23,2% des autres charges d'exploitation.



### **R - 7 Charges financières nettes**

Les charges financières nettes ont atteint 86.520,495 dinars au 31 décembre 2014.

| <b>Rubriques</b>  | <b>31-déc.-14</b> | <b>31-déc.-13</b>    |
|---|-------------------|----------------------|
| Intérêts bancaires                                      | 6 515,873         | 361,084              |
| Intérêts sur main levée                                 | 0,000             | 8 717,203            |
| Intérêts des emprunts bancaires (1)                     | 163 962,666       | 0,000                |
| Autres charges financières                              | (180,000)         | (205,200)            |
| Pertes de change  | 20 050,936        | 4 164,468            |
| Gains de change   | (43 104,597)      | (49 511,656)         |
| Intérêts des comptes courants                           | (60 724,383)      | (54 380,263)         |
| Reprise sur provision pour dépr.des titres de particip. | 0,000             | (2 279 422,500)      |
| Perte sur cession des actions Attijari Bank             | 0,000             | 1 479 885,000        |
| <b>Total</b>  | <b>86 520,495</b> | <b>(890 391,864)</b> |

(1) Crédit Moyen Terme de 4.000.000 TND sur 5 ans pour la construction du nouveau siège social.

### **R - 8 Produits des placements**

Les produits des placements ont atteint 2.954.960,874 dinars au 31 décembre 2014.

| <b>Rubriques</b>            | <b>31-déc.-14</b>    | <b>31-déc.-13</b>    |
|-----------------------------|----------------------|----------------------|
| Intérêts sur placements     | 2 606 231,277        | 1 612 821,369        |
| Produits des participations | 344 655,000          | 344 945,000          |
| Revenus des autres créances | 4 074,597            | 0,000                |
| <b>Total</b>                | <b>2 954 960,874</b> | <b>1 957 766,369</b> |

### **R - 9 Autres gains ordinaires**

Les autres gains ordinaires présentent une valeur de 16.940,667 au 31 décembre 2014.

| <b>Rubriques</b>                         | <b>31-déc.-14</b> | <b>31-déc.-13</b>  |
|--|-------------------|--------------------|
| Produit net sur cession d'immobilisation | 16 940,667        | 96 802,527         |
| Produits sur éléments non récurrents     | 0,000             | 97 753,511         |
| <b>Total</b>                             | <b>16 940,667</b> | <b>194 556,038</b> |

### ***R - 10 Autres pertes ordinaires***

Les autres pertes ordinaires présentent une valeur de 645.504,513 au 31 décembre 2014.

| <b>Rubriques</b>                              | <b>31-déc.-14</b>  | <b>31-déc.-13</b>  |
|---|--------------------|--------------------|
| Perte sur créances clients irrécouvrables (1) | 553 437,096        | 0,000              |
| Perte sur cession des immobilisations         | 0,000              | 30 316,000         |
| Autres pertes ordinaires                      | 92 067,417         | 113 944,774        |
| <b>Total</b>                                  | <b>645 504,513</b> | <b>144 260,774</b> |

(1) : Il s'agit de réparations engagées suite aux événements du 14 Janvier 2011, facturées à l'ancien assureur, qui demeurent impayées et constatées en perte suite accord du Conseil d'Administration.

## Notes relatives aux postes de l'état de flux de trésorerie :

La trésorerie de fin de période se détaille comme suit :

### TR-1 Variations des stocks

| Désignation                                    | 31/12/2014            | 31/12/2013            | Variation            |
|--|-----------------------|-----------------------|----------------------|
| Stock véhicules neufs                          | 3 207 955,076         | 15 624 172,835        | 12 416 217,759       |
| Stock véhicules neufs en cours de dédouanement | 14 240 890,838        | 10 582 170,750        | (3 658 720,088)      |
| Stock pièces de rechange                       | 137 792,098           | 126 238,170           | (11 553,928)         |
| Stock des travaux en cours                     | -                     | 14 271,340            | 14 271,340           |
| <b>Total</b>                                   | <b>17 586 638,012</b> | <b>26 346 853,095</b> | <b>8 760 215,083</b> |

### TR-2 Variations des Créances clients

| Désignation                   | 31/12/2014           | 31/12/2013           | Variation          |
|-------------------------------|----------------------|----------------------|--------------------|
| Clients, Sociétés             | 165 715,746          | 274 428,292          | 108 712,546        |
| Clients, Loueurs              | 99 573,715           | 346 691,946          | 247 118,231        |
| Clients, Particuliers         | 616 281,729          | 804 704,536          | 188 422,807        |
| Clients, Atelier & Magasin    | 208 568,529          | 268 803,791          | 60 235,262         |
| Clients, Retenue de garantie  | 11 139,850           | 11 139,850           | -                  |
| Clients, Effets à recevoir    | 313 239,037          | 137 422,848          | (175 816,189)      |
| Clients, douteux et litigieux | 30 000,000           | 583 437,096          | 553 437,096        |
| Clients, chèques impayés      | 1 138,745            | 2 560,861            | 1 422,116          |
| Clients, effets impayés       | -                    | -                    | -                  |
| <b>Total</b>                  | <b>2 047 480,708</b> | <b>2 429 189,220</b> | <b>381 708,512</b> |

### TR-3 Variations des autres actifs courants

| Désignation                              | 31/12/2014           | 31/12/2013           | Variation            |
|--|----------------------|----------------------|----------------------|
| Etat, report TVA                         | 1 441,268            | 336 108,705          | 334 667,437          |
| Charge constatée d'avance                | 41 854,501           | 50 856,167           | 9 001,666            |
| Produit à recevoir                       | 539 353,058          | 563 629,073          | 24 276,015           |
| Autre actif courant                      | 1 908,048            | -                    | (1 908,048)          |
| Débiteurs divers                         | 129 885,342          | 80 836,528           | (49 048,814)         |
| Fournisseurs avances & acomptes          | 505 236,501          | -                    | (505 236,501)        |
| <b>Total</b>                             | <b>1 219 678,718</b> | <b>1 031 430,473</b> | <b>(188 248,245)</b> |
| Ajustement (Échéance à (-) 1 an sur prêt | (400 000,000)        | -                    | (400 000,000)        |
| <b>Total</b>                             | <b>819 678,718</b>   | <b>1 031 430,473</b> | <b>(588 248,245)</b> |

### TR-4.1 Variations des dettes fournisseurs

| Désignation                                | 31/12/2014     | 31/12/2013     | Variation       |
|--|----------------|----------------|-----------------|
| Fournisseurs d'exploitation locaux         | 758 276,112    | 614 325,024    | 143 951,088     |
| Fournisseurs d'immobilisations locaux      | -              | 16 337,723     | (16 337,723)    |
| Fournisseurs locaux retenue de garantie    | 64 487,637     | 385,730        | 64 101,907      |
| Fournisseurs étrangers                     | 31 106 193,859 | 35 600 539,641 | (4 494 345,782) |
| Fournisseurs locaux factures non parvenues | 74 742,250     | 106 234,022    | (31 491,772)    |

|              |                       |                       |                        |
|--------------|-----------------------|-----------------------|------------------------|
| <b>Total</b> | <b>32 003 699,858</b> | <b>36 337 822,140</b> | <b>(4 334 122,282)</b> |
|--------------|-----------------------|-----------------------|------------------------|

**TR-4.2 Variations des autres passifs courants**

| <b>Désignation</b>                           | <b>31/12/2014</b>    | <b>31/12/2013</b>    | <b>Variation</b>     |
|--|----------------------|----------------------|----------------------|
| Provision pour congé à payer                 | 112 923,771          | 79 432,369           | 33 491,402           |
| Provision pour augmentation salariale légale | 22 895,043           | -                    | 22 895,043           |
| Etat, Impôts et taxes                        | 409 857,422          | 244 990,753          | 164 866,669          |
| Etat, IS à payer                             | 309 166,244          | 535 133,292          | (225 967,048)        |
| CNSS   | 139 849,863          | 122 122,756          | 17 727,107           |
| Autres passifs courants                      | 7 446,567            | 21 043,554           | (13 596,987)         |
| Produits constatés d'avance                  | 7 074,848            | 63 652,448           | (56 577,600)         |
| Clients, Particuliers avances                | 144 377,105          | 191 860,000          | (47 482,895)         |
| Clients, Sociétés avances                    | 20 315,000           | 35 480,000           | (15 165,000)         |
| Clients, Atelier & Magasin avances           | 833,500              | 9 269,332            | (8 435,832)          |
| Clients, Taxis & Louages avances             | 50,000               | -                    | 50,000               |
| Clients, Loueurs avances                     | 2 200,000            | 2 000,000            | 200,000              |
| Autres créditeurs divers                     | 15 151,111           | 5 151,111            | 10 000,000           |
| Actionnaires dividendes 2012 à payer         | 189 089,330          | 189 090,000          | (0,670)              |
| Actionnaires dividendes 2013 à payer         | 230 346,670          | -                    | 230 346,670          |
| <b>Total</b>                                 | <b>1 611 576,474</b> | <b>1 499 225,615</b> | <b>112 350,859</b>   |
| Ajustement dividendes 2013 à payer           | (230 346,670)        | -                    | (230 346,670)        |
| <b>Total</b>                                 | <b>1 381 229,804</b> | <b>1 499 225,615</b> | <b>(117 995,811)</b> |

**TR-4.3 Variations des autres passifs non courants**

| <b>Désignation</b>                           | <b>31/12/2014</b> | <b>31/12/2013</b> | <b>Variation</b>    |
|--|-------------------|-------------------|---------------------|
| Provision pour départ à la retraite          | 22 219,265        | 13 372,000        | 8 847,265           |
| Provision pour risques et charges            | 51 443,820        | 21 045,769        | 30 398,051          |
| <b>Total</b>                                 | <b>73 663,085</b> | <b>34 417,769</b> | <b>39 245,316</b>   |
| Ajustement provision pour risques et charges | (51 443,820)      | -                 | (51 443,820)        |
| <b>Total</b>                                 | <b>22 219,265</b> | <b>34 417,769</b> | <b>(12 198,504)</b> |

**TR-4.4 Concours bancaires et autres passifs financiers**

| <b>Désignation</b>                       | <b>31/12/2014</b>  | <b>31/12/2013</b> | <b>Variation</b>   |
|--|--------------------|-------------------|--------------------|
| Échéance à moins d'un an sur emprunt BNA | 800 000,000        | -                 | 800 000,000        |
| Intérêts courus sur emprunt BNA          | 16 093,333         | -                 | 16 093,333         |
| <b>Total</b>                             | <b>816 093,333</b> | <b>-</b>          | <b>816 093,333</b> |

**Plus ou moins-value de cession**

| <b>Désignation</b>                                    | <b>31/12/2014</b> |
|---|-------------------|
| Plus-value de cession des immobilisations corporelles | 16 940,667        |
| <b>Total</b>  | <b>16 940,667</b> |

**Trésorerie début de période**

| <b>Désignation</b>       | <b>31/12/2013</b>     |
|--------------------------|-----------------------|
| ATB TND                  | 5 080,633             |
| BNA TND                  | 1 520 932,884         |
| ZITOUNA BANK TND         | 61 617,109            |
| UBCI TND                 | 1 940,824             |
| UBCI EUR                 | 89 019,947            |
| UBCI USD                 | 47 384,583            |
| BT TND                   | 83 646,217            |
| BIAT TND                 | 18 164,829            |
| CHEQUES A L'ENCAISSEMENT | 90 535,466            |
| CAISSE DEPENSES          | 393,800               |
| PLACEMENT ATB            | 50 000,000            |
| PLACEMENT UBCI           | 5 381 000,000         |
| PLACEMENT BNA            | 8 200 000,000         |
| PLACEMENT BT             | 5 955 000,000         |
| PLACEMENT BIAT           | 6 100 000,000         |
| <b>Total</b>             | <b>27 604 716,292</b> |

**Trésorerie à la fin de la période**

| <b>Désignation</b>                            | <b>31/12/2014</b>     |
|---|-----------------------|
| ATB TND                                       | 47 871,349            |
| BNA TND                                       | 421 102,883           |
| ZITOUNA BANK TND                              | 167 923,106           |
| UBCI TND                                      | 6 736,132             |
| UBCI EUR                                      | 19 054,805            |
| UBCI USD                                      | 180 465,284           |
| BH TND  | 21 066,121            |
| UIB TND                                       | 1 107,868             |
| BT TND  | 5 046,415             |
| BIAT TND                                      | 70 762,956            |
| CHEQUES A L'ENCAISSEMENT                      | 238 007,872           |
| EFFETS A L'ENCAISSEMENT                       | 174 100,297           |
| CAISSE DEPENSES                               | 119,101               |
| Placement BNA                                 | 15 300 000,000        |
| Placement BT                                  | 10 340 000,000        |
| Placement BIAT                                | 370 000,000           |
| Placement BH                                  | 8 645 000,000         |
| Échéance à moins d'un an sur obligations BIAT | 400 000,000           |
| Intérêts courus sur emprunt obligataire BIAT  | 4 900,000             |
| <b>Total</b>                                  | <b>36 413 264,189</b> |

### Notes sur le résultat par action :

Le résultat par action et les données ayant servi à sa détermination au titre de la période en cours se présentent comme suit :

| Rubriques                  | 31-déc.-14     | 31-déc.-13     |
|----------------------------|----------------|----------------|
| Résultat net               | 13 004 114,939 | 11 949 730,911 |
| Nombre d'actions (*)       | 13 500 000     | 13 500 000     |
| <b>Résultat par action</b> | <b>0,963</b>   | <b>0,885</b>   |

Le résultat par action est calculé en divisant le résultat net de l'exercice par le nombre d'actions.

(\*) Le calcul du nombre d'actions est le suivant :

| Date        | Rubriques  | Actions émises | Valeur nominale | Nb d'actions      | Capital        |
|-------------|--|----------------|-----------------|-------------------|----------------|
| 22-août-07  | Souscription au capital initial                        | 2 500          | 100,000         | 2 500             | 250 000,000    |
| 23-févr.-10 | Augmentation du capital en numéraire                   | 7 500          | 100,000         | 10 000            | 1 000 000,000  |
| 16-avr.-10  | Augmentation du capital par incorporation des réserves | 5 000          | 100,000         | 15 000            | 1 500 000,000  |
| 29-nov.-12  | Augmentation du capital par incorporation des réserves | 120 000        | 100,000         | 135 000           | 13 500 000,000 |
| 29-nov.-12  | Réduction de la valeur nominale                        | -              | 1,000           | 13 500 000        | 13 500 000,000 |
|             | <b>Nombre d'actions</b>                                |                |                 | <b>13 500 000</b> |                |

# ANNEXES

**TABLEAU DES IMMOBILISATIONS ET DES AMORTISSEMENTS**  
**ARRETE AU 31 DECEMBRE 2014**

| Désignation                                 | IMMOBILISATIONS            |                          |                      |                            | AMORTISSEMENTS              |                        |                   |                             | Valeur comptable Nette |
|---|----------------------------|--------------------------|----------------------|----------------------------|-----------------------------|------------------------|-------------------|-----------------------------|------------------------|
|   | Valeur Brute au 31/12/2013 | Acquisition au 31-déc-14 | Cession au 31-déc-14 | Valeur Brute au 31/12/2014 | Amort. Cumulé au 31/12/2013 | Dotation au 31/12/2014 | Amort. Mat cédé   | Amort. Cumulé au 31/12/2014 |                        |
| <b>IMMOBILISATIONS INCORPORELLES</b>        |                            |                          |                      |                            |                             |                        |                   |                             |                        |
| Logiciels informatiques                     | 60 421,531                 | 394 854,657              | 0,000                | 455 276,188                | 30 877,606                  | 16 131,067             | 0,000             | 47 008,673                  | 408 267,515            |
| Total Immobilisations Incorporelles         | 60 421,531                 | 394 854,657              | 0,000                | 455 276,188                | 30 877,606                  | 16 131,067             | 0,000             | 47 008,673                  | 408 267,515            |
| <b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES</b>          |                            |                          |                      |                            |                             |                        |                   |                             |                        |
| Terrain                                     | 5 949 850,500              | 0,000                    | 0,000                | 5 949 850,500              | 0,000                       | 0,000                  | 0,000             | 0,000                       | 5 949 850,500          |
| Matériel et Outillage                       | 91 790,405                 | 1 529,725                | 0,000                | 93 320,130                 | 47 861,327                  | 14 350,805             | 0,000             | 62 212,132                  | 31 107,998             |
| Agen, Aména, Install, Générales             | 188 087,731                | 53 164,063               | 0,000                | 241 251,794                | 58 358,234                  | 21 800,403             | 0,000             | 80 158,637                  | 161 093,157            |
| Matériel de Transport de personnes          | 542 879,999                | 99 980,000               | 84 980,000           | 557 879,999                | 102 176,334                 | 115 575,000            | 53 820,666        | 163 930,668                 | 393 949,331            |
| Matériel de Transport de biens              | 20 713,351                 | 0,000                    | 0,000                | 20 713,351                 | 8 285,340                   | 4 142,670              | 0,000             | 12 428,010                  | 8 285,341              |
| Mobiliers et Matériels de Bureau            | 78 904,636                 | 14 292,588               | 0,000                | 93 197,224                 | 52 048,152                  | 17 308,675             | 0,000             | 69 356,827                  | 23 840,397             |
| Matériel Informatique                       | 101 370,804                | 37 910,400               | 0,000                | 139 281,204                | 61 907,412                  | 22 633,911             | 0,000             | 84 541,323                  | 54 739,881             |
| Construction sur sol d'autrui Ali Darghouth | 1 474 813,699              | 0,000                    | 0,000                | 1 474 813,699              | 291 186,709                 | 73 740,685             | 0,000             | 364 927,394                 | 1 109 886,305          |
| Construction encours El kram                | 0,000                      | 482 613,820              | 0,000                | 482 613,820                | 0,000                       | 0,000                  | 0,000             | 0,000                       | 482 613,820            |
| Total Immobilisations Corporelles           | 8 448 411,125              | 689 490,596              | 84 980,000           | 9 052 921,721              | 621 823,508                 | 269 552,149            | 53 820,666        | 837 554,991                 | 8 215 366,730          |
| <b>TOTAL DES IMMOBILISATIONS</b>            | <b>8 508 832,656</b>       | <b>1 084 345,253</b>     | <b>84 980,000</b>    | <b>9 508 197,909</b>       | <b>652 701,114</b>          | <b>285 683,216</b>     | <b>53 820,666</b> | <b>884 563,664</b>          | <b>8 623 634,245</b>   |



**TABLEAU DE DETERMINATION DU RESULTAT FISCAL  
AU 31 DECEMBRE 2014**

**RESULTAT COMPTABLE DE L'EXERCICE**

**13 004 114,939**

**I- REINTEGRATIONS :**

|  |             |
|--|-------------|
| • Charges, amortissements et déficits relatifs aux établissements situés à l'étranger  |             |
| • Quote-part des frais de siège imputable aux établissements situés à l'étranger   |             |
| • Rémunération de l'exploitant individuel, ou des associés en nom des sociétés de personnes et sociétés  | -           |
| • et groupements assimilés   |             |
| • Amortissements non déductibles   |             |
| • Charge, et amortissements relatifs aux résidences secondaires avions et bateaux de plaisance ne faisant pas l'objet de l'exploitation            |             |
| • Charges et amortissements relatives aux véhicules de tourisme d'une puissance fiscale supérieure à 9 cv ne faisant pas l'objet de l'exploitation | 113 979,000 |
| • Cadeaux et frais de réception excédentaires  | 7 876,110   |
| • Commissions courtages ristournes commerciales ou autres, vacations et honoraires non déclarés  |             |
| • Dons et subventions excédentaires ou accordés à des associations qui n'ouvrent pas droit à la déduction  |             |
| • Les jetons de présence dépassant les frais de présence   | 62 500,000  |
| • Abandon de créances non déductibles  |             |
| • Intérêts excédentaires des comptes courants associés   | -           |
| • Intérêts non décomptés ou décomptés à un taux inférieur au taux prévu pour la rémunération   | -           |
| • des comptes courants associés  |             |
| • Rémunérations excédentaires des titres participatifs.  |             |
| • Intérêts servis à l'exploitant ou aux associés des sociétés de personnes ou des sociétés en participation  |             |
| • Provisions non déductibles   | -           |
| Provisions pour risques et charges   | 51 443,820  |
| Provisions pour congé à payer  | 112 923,771 |
| Provisions pour départ à la retraite   | 22 219,265  |
| • Provisions déductibles   |             |
| Provisions pour créances douteuses   | -           |
| Provisions pour dépréciation des actions cotées en bourse  | -           |
| Provisions pour dépréciation des stocks destinés à la vente  | 16 932,927  |

|   |  |                      |
|---|--|----------------------|
| • Moins-value de cession des titres des OPCVM provenant de la distribution des bénéfices.   |  |                      |
| • Plus-value de cession des actifs non comptabilisée ou insuffisamment comptabilisée.<br>Impôts directs et taxes assimilées supportées aux lieux et places des personnes et des entreprises |  |                      |
| non résidentes non établies en Tunisie au titre des redevances  |  | -                    |
| • Taxe de voyages   |  | 420,000              |
| • L'impôt sur le revenu, l'impôt sur les sociétés   |  | 3 315 828,037        |
| • Transactions amendes confiscations et pénalités non déductibles   |  | 1 905,935            |
| • Autres réintégrations   |  |                      |
| * Assurance groupe  |  | 66 192,436           |
| *Perte exceptionnelle sur éléments non récurrents   |  | 732,104              |
| *Perte de change latente  |  | 942,532              |
| * Autres  |  | 7 162,500            |
| *Contribution conjoncturelle au budget de l'état  |  | 292 915,911          |
| <b>TOTAL REINTEGRATIONS :</b>   |  | <b>4 073 974,348</b> |

## **II- Déductions :**

|  |  |                       |
|--|--|-----------------------|
| • Produits réalisés par les établissements situés à l'étranger<br>Reprise sur provisions réintégréées au résultat fiscal de l'année de leur constitution (congé à payer) |  | 79 432,369            |
| • Reprise sur provisions réintégréées au résultat fiscal de l'année de leur constitution (départ à la retraite)  |  | 13 372,000            |
| • Autres déductions  |  |                       |
| *Gain de change latent   |  | 40 408,179            |
| <b>Résultat fiscal avant déduction des provisions</b>  |  | <b>16 944 876,739</b> |

|  |  |                       |
|--|--|-----------------------|
| • Provision pour créances douteuses  |  |                       |
| • Provision pour dépréciation des stocks destinés à la vente                                   |  | 16 932,927            |
| • Provision pour dépréciation des valeurs des actions cotées à la bourse                       |  |                       |
| <b>Résultat fiscal après déduction des provisions et avant déduction des déficits et amort</b> |  | <b>16 927 943,812</b> |

## **III- Déductions des amortissements différés et déficits reportés :**

|   |  |                       |
|---|--|-----------------------|
| • Déduction des déficits reportés                                     |  |                       |
| • Déduction des amortissements différés en périodes déficitaires      |  |                       |
| <b>Résultat fiscal après déduction des déficits et amortissements</b> |  | <b>16 927 943,812</b> |

## **IV- Déduction des bénéfices ou revenus exceptionnels non imposables :**

|  |  |                |
|--|--|----------------|
| <b>CITY CARS SA / Etats Financiers / Exercice clos le 31 décembre 2014</b> |  | <b>Page 42</b> |
|--|--|----------------|

- Dividendes et assimilés 344 655,000
- Plus- value de cession des actions cotées à la bourse -
- Intérêt des dépôts et titres en devises et en dinars convertibles 4 148,626

**V-Résultat fiscal avant déductions des bénéfices provenant de l'exploitation :**

**VI-Bénéfices servant de base pour la détermination de la cote part des bénéfices** -

**provenant de l'exploitation déductible :**

**VII-Bénéfice fiscal après déduction des bénéfices au titre de l'exploitation :** -

|                                      |                       |
|--------------------------------------|-----------------------|
| <b>RESULTAT FISCAL DE L'EXERCICE</b> | <b>16 579 140,186</b> |
| Impôts sur les sociétés              | <b>3 315 828,037</b>  |
| Crédit d'impôt 2013                  | -                     |
| Acomptes provisionnels payés en 2014 | 1 442 798,607         |
| Avance sur importation en 2014       | 2 376,878             |
| Retenues à la source opérées en 2014 | 1 561 486,308         |
| IS à payer en 2014                   | <b>309 166,244</b>    |

31 DECEMBRE 2014

| Type d'engagements  | Valeur Totale         | Tiers                 | Dirigeants | Entreprises liées | Associés | Provisions |
|---|-----------------------|-----------------------|------------|-------------------|----------|------------|
| <b><u>1- Engagements donnés</u></b>   |                       |                       |            |                   |          |            |
| a) garanties personnelles   |                       |                       |            |                   |          |            |
| . Cautionnement   |                       |                       |            |                   |          |            |
| Cautions provisoires  | -                     | -                     |            |                   |          |            |
| Cautions définitives  | 69 269,005            | 69 269,005            |            |                   |          |            |
| Cautions douanières   | -                     | -                     |            |                   |          |            |
| . Aval  |                       |                       |            |                   |          |            |
| . Autres garanties  |                       |                       |            |                   |          |            |
| b) Garantie réelle  |                       |                       |            |                   |          |            |
| . Hypothèques   | 4 000 000,000         | 4 000 000,000         |            |                   |          |            |
| . Nantissement  |                       |                       |            |                   |          |            |
| c) Effets escomptés et non échus  |                       |                       |            |                   |          |            |
| d) Créances à l'exploitation mobilisées   |                       |                       |            |                   |          |            |
| e) Abandon de créances  |                       |                       |            |                   |          |            |
| f) Lettre de crédit (Fournisseur étranger)  | 11 507 564,880        | 11 507 564,880        |            |                   |          |            |
| <b>Total</b>  | <b>15 576 833,885</b> | <b>15 576 833,885</b> | -          | -                 | -        | -          |
| <b><u>2- Engagements reçus</u></b>  |                       |                       |            |                   |          |            |
| a) garanties personnelles   |                       |                       |            |                   |          |            |
| . Cautionnement   | 596 179,071           | 596 179,071           |            |                   |          |            |
| . Aval  |                       |                       |            |                   |          |            |
| . Autres garanties  |                       |                       |            |                   |          |            |
| b) Garantie réelle  |                       |                       |            |                   |          |            |
| . Hypothèques   |                       |                       |            |                   |          |            |
| . Nantissement  |                       |                       |            |                   |          |            |
| c) Effets escomptés et non échus  |                       |                       |            |                   |          |            |
| d) Créances à l'exploitation mobilisés  |                       |                       |            |                   |          |            |
| e) Abandon de créances  |                       |                       |            |                   |          |            |
| <b>Total</b>  | <b>596 179,071</b>    | <b>596 179,071</b>    | -          | -                 | -        | -          |
| <b><u>2- Engagements réciproques</u></b>  |                       |                       |            |                   |          |            |
| . Emprunt obtenu non encore encaissé  |                       |                       |            |                   |          |            |
| . Crédit consenti non encore versé  |                       |                       |            |                   |          |            |
| . Opérations de portage   |                       |                       |            |                   |          |            |
| . Crédit documentaire   | -                     | -                     |            |                   |          |            |
| . Commande d'immobilisations  |                       |                       |            |                   |          |            |
| . Commande de longue durée  |                       |                       |            |                   |          |            |
| . Contrats avec le personnel prévoyant des engagements supérieurs à ceux prévus par les conventions collectives |                       |                       |            |                   |          |            |
| <b>Total</b>  | <b>16 173 012,956</b> | <b>16 173 012,956</b> | -          | -                 | -        | -          |

**Commentaires :**

Toute la gamme de véhicules KIA est garantie 5 ans ou 100 000 km. Cette garantie est supportée et remboursée par le constructeur KIA Corée

## ETAT DES VARIATIONS DES CAPITAUX PROPRES AU 31 DECEMBRE 2014

### Capitaux propres :

Les Capitaux propres sont passés de 27 440 871,904 DTau 31/12/2013 à 31 399 986,843 DT au 31/12/2014. Cette variation est détaillée au niveau du tableau suivant :

|   | Capital social        | Réserves légales     | Réserve pour réinvestissement exonéré | Réserves spéciales de réévaluation | Résultats reportés   | Résultat de l'exercice | Total                  |
|---|-----------------------|----------------------|---------------------------------------|------------------------------------|----------------------|------------------------|------------------------|
| <b>Capitaux propres au 31/12/2013</b>                       | <b>13 500 000,000</b> | <b>613 307,050</b>   | -                                     | -                                  | <b>1 377 833,943</b> | <b>11 949 730,911</b>  | <b>27 440 871,904</b>  |
| <b>Affectation du résultat 2013 (PV AGO du 21 Mai 2014)</b> |                       |                      |                                       |                                    |                      |                        |                        |
| * Affectation en résultats reportés                         | -                     | -                    | -                                     | -                                  | 11 949 730,911       | (11 949 730,911)       | -                      |
| * Affectation en réserves légales                           | -                     | 666 378,243          | -                                     | -                                  | (666 378,243)        | -                      | -                      |
| * Dividendes distribués                                     | -                     | -                    | -                                     | -                                  | (9 045 000,000)      | -                      | <b>(9 045 000,000)</b> |
| <b>Résultat au 31 décembre 2014</b>                         | -                     | -                    | -                                     | -                                  | -                    | <b>13 004 114,939</b>  | <b>13 004 114,939</b>  |
| <b>Capitaux propres au 31/12/2014</b>                       | <b>13 500 000,000</b> | <b>1 279 685,293</b> | -                                     | -                                  | <b>3 616 186,611</b> | <b>13 004 114,939</b>  | <b>31 399 986,843</b>  |

### SCHEMA DES SOLDES INTERMEDIAIRES DE GESTION

| PRODUITS   |                 | CHARGES  |                | SOLDES                                       | 2014           | 2013           |
|--|-----------------|--|----------------|--|----------------|----------------|
| Ventes de marchandises et autres produits d'exploitation | 116 892 731,094 | Coût d'achat des marchandises vendues                          | 98 885 769,344 | .Marge commerciale                           | 18 006 961,750 | 14 631 475,737 |
| Marge Commerciale  | 18 006 961,750  | Autres charges externes  | 1 564 873,229  |  |                |                |
| Total  | 18 006 961,750  | Total  | 1 564 873,229  | .Valeur Ajoutée brute (1) et (2)             | 16 442 088,521 | 13 136 888,692 |
| Valeur Ajoutée Brute                                     | 16 442 088,521  | Impôts et taxes  | 636 126,822    |  |                |                |
|  |                 | Charges de personnel   | 1 859 075,134  |  |                |                |
|  |                 | Total  | 2 495 201,956  | .Excédent brut d'exploitation                | 13 946 886,565 | 11 147 035,790 |
| Excédent brut d'exploitation                             | 13 946 886,565  | Autres charges ordinaires                                      | 645 504,513    |  |                |                |
| Autres produits ordinaires                               | 16 940,667      | Charges financières nettes                                     | 86 520,495     |  |                |                |
| Produits des placements                                  | 2 954 960,874   | Dotations aux Amortissements et aux provisions ordinaires      | - 133 179,878  |  |                |                |
| Transfert et reprise de charges                          |                 | Impôt sur le résultat ordinaire                                | 3 315 828,037  |  |                |                |
| Total  | 16 918 788,106  | Total  | 3 914 673,167  | .Résultat des activités ordinaires           | 13 004 114,939 | 11 949 730,911 |
| Résultat des activités ordinaires                        | 13 004 114,939  | Résultat des activités ordinaires                              |                |  |                |                |
| Gains extraordinaires                                    |                 | Pertes extraordinaires   |                |  |                |                |
| Effet positif des modifications comptables               |                 | Effet des modifications comptables                             |                |  |                |                |
| Total  | 13 004 114,939  | Impôt sur éléments extraordinaires et modifications comptables |                | .Résultat net après modifications comptables | 13 004 114,939 | 11 949 730,911 |
|  |                 | Total  |                |  |                |                |