

AVIS DES SOCIÉTÉS

ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

CITY CARS

Siège Social : 31, rue des usines, Z.I Kheireddine, La goulette, Tunis

La société CITY CARS publie, ci-dessous, ses états financiers consolidés au 31 décembre 2017 tels qu'ils seront soumis à l'approbation de l'Assemblée Générale Ordinaire qui se tiendra en date du 05 juin 2018. Ces états sont accompagnés du rapport des commissaires aux comptes : Mr Abderrazak GABSI (GEM) & Mr Mohamed Zinelabidine CHERIF (AMC Ernst & Young).

BILAN CONSOLIDE
 Arrêté au 31 décembre 2017
 (exprimé en dinars Tunisiens)

ACTIFS	Notes	31-déc.-17	31-déc.-16
<u>Actifs non courants</u>			
Actifs immobilisés			
Immobilisations incorporelles	A - 1	559 951,016	551 411,216
Moins : amortissements		509 826,439	348 046,212
		50 124,577	203 365,004
Immobilisations corporelles	A - 2	22 909 732,705	21 790 433,948
Moins : amortissements		2 668 350,920	1 739 487,516
		20 241 381,785	20 050 946,432
Immobilisations financières	A - 3	406 350,000	806 350,000
Moins : provisions		0,000	0,000
		406 350,000	806 350,000
Total des actifs immobilisés		20 697 856,362	21 060 661,436
Autres actifs non courants	A - 4	362 535,390	387 561,831
Moins : provisions		198 957,138	198 957,138
		163 578,252	188 604,693
Total des actifs non courants		20 861 434,614	21 249 266,129
<u>Actifs courants</u>			
Stocks	A - 5	21 500 973,937	38 423 916,521
Moins : provisions		223 841,621	171 199,187
		21 277 132,316	38 252 717,334
Clients et comptes rattachés	A - 6	14 350 562,836	5 675 090,267
Moins : provisions		48 321,747	68 466,081
		14 302 241,089	5 606 624,186
Autres actifs courants	A - 7	422 052,720	2 008 301,835
Placements & autres actifs financiers	A - 8	21 901 960,000	34 272 940,000
Liquidités et équivalents de liquidités	A - 9	10 816 135,688	13 582 443,373
Total des actifs courants		68 719 521,813	93 723 026,728
TOTAL DES ACTIFS		89 580 956,427	114 972 292,857

BILAN CONSOLIDE
Arrêté au 31 décembre 2017
(exprimé en dinars Tunisiens)

CAPITAUX PROPRES & PASSIFS	Notes	31-déc.-17	31-déc.-16
<i>Capitaux propres</i>			
Capital social	CP - 1	13 500 000,000	13 500 000,000
Réserves consolidées		15 295 355,901	13 377 593,903
Autres capitaux propres		375 000,000	450 000,000
Total capitaux propres avant résultat		29 170 355,901	27 327 593,903
Résultat de l'exercice consolidé		14 812 231,285	14 402 335,872
Total capitaux propres avant affectation du résultat		43 982 587,186	41 729 929,775
Intérêt des minoritaires		2 793,744	2 246,154
<i>Passifs</i>			
<i>Passifs non courants</i>			
Emprunts	P - 1	4 737 156,770	4 111 665,490
Autres passifs financiers		0,000	0,000
Provisions	P - 2	106 768,375	92 278,541
Total des passifs non courants		4 843 925,145	4 203 944,031
<i>Passifs courants</i>			
Fournisseurs et comptes rattachés	P - 3	34 575 456,172	63 402 963,235
Autres passifs courants	P - 4	4 793 521,175	4 246 126,180
Concours bancaires et autres passifs financiers	P - 5	1 382 673,005	1 387 083,482
Total des passifs courants		40 751 650,352	69 036 172,897
Total des passifs		45 595 575,497	73 240 116,928
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES & PASSIFS		89 580 956,427	114 972 292,857

ETAT DE RESULTAT CONSOLIDE
MODELE AUTORISE

Période allant du 1er janvier au 31 décembre 2017
(exprimé en dinars Tunisiens)

	Notes	31-déc.-17	31-déc.-16
<i>Produits d'exploitation</i>			
Revenus	R - 1	167 214 253,946	162 659 471,816
Autres produits d'exploitation	R - 2	132 925,147	92 000,000
Total des produits d'exploitation		167 347 179,093	162 751 471,816
<i>Charges d'exploitation</i>			
Achats de marchandises consommés	R - 3	141 584 895,002	137 969 681,916
Charges de personnel	R - 4	2 765 492,275	2 496 642,479
Dotations aux amortissements et aux provisions	R - 5	1 128 969,565	958 728,843
Autres charges d'exploitation	R - 6	3 816 837,467	3 385 183,524
Total des charges d'exploitation		149 296 194,309	144 810 236,762
<i>Résultat d'exploitation</i>		18 050 984,784	17 941 235,054
Charges financières nettes	R - 7	580 249,707	213 641,119
Produits des placements	R - 8	1 458 234,874	1 650 303,724
Autres gains ordinaires		0,000	720 191,865
Autres pertes ordinaires	R - 9	112 264,606	40 083,283
<i>Résultat des activités ordinaires avant impôt</i>		18 816 705,345	20 058 006,241
Impôt sur les bénéfices		4 003 426,470	4 145 917,908
<i>Résultat des activités ordinaires après impôt</i>		14 813 278,875	15 912 088,333
Eléments extraordinaires		0,000	(1 509 190,969)
<i>Parts des Minoritaires</i>		1 047,590	561,492
<i>Résultat net de l'exercice consolidé</i>		14 812 231,285	14 402 335,872
Effets des modifications comptables		0,000	0,000
RESULTAT APRES MODIFICATIONS COMPTABLES		14 812 231,285	14 402 335,872

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDE
MODELE AUTORISE

Période allant du 1er janvier au 31 décembre 2017
(exprimé en dinars Tunisiens)

	Notes	31-déc.-17	31-déc.-16
<i>Flux de trésorerie liés à l'exploitation</i>			
Résultat net		14 812 231,285	14 402 335,872
Ajustements pour :			
* Part revenant aux intérêts minoritaires		1 047,590	561,492
* Dotation aux amortissements et aux provisions		1 128 969,565	958 728,843
* Quote part subvention d'investissement		(75 000,000)	(50 000,000)
* Résorption des frais préliminaires		0,000	(111,158)
* Variation des :			
Stocks	TR-1	16 922 942,584	17 875 411,661
Créances	TR-2	(8 675 472,569)	7 131 934,708
Autres actifs	TR-3	1 586 249,115	2 419 577,241
Fournisseurs et autres dettes	TR-4	(28 020 803,258)	(5 530 689,939)
Intérêts courus	TR-5	(4 410,477)	(131,355)
* Incidences des variations des taux de change		(160 588,706)	(173 869,323)
* Plus ou moins-value de cession	TR-6	(2 865,372)	(12 912,000)
Flux de trésorerie affectés à l'exploitation		(2 487 700,243)	37 020 836,042
<i>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement</i>			
Décaissements provenant d'acquisition d'immob. corporelles		(1 407 303,628)	(8 421 041,803)
Décaissements provenant d'acquisition d'immob. incorporelles		(8 539,800)	(50 335,728)
Encaissement provenant de la cession d'immob. corporelles		0,000	14 500,000
Décaissements provenant d'acquisition d'immob. financières		0,000	0,000
Encaissement provenant de la cession d'immob. financières		400 000,000	400 000,000
Encaissement provenant des subventions d'investissements		0,000	500 000,000
Flux de trésorerie affectés aux activités. d'investissement		(1 015 843,428)	(7 556 877,531)
<i>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</i>			
Dividendes et autres distributions		(12 418 844,000)	(12 410 126,880)
Encaissement provenant des subventions		0,000	0,000
Décaissements provenant de remboursement d'emprunts		(1 374 508,720)	(1 113 825,790)
Encaissement provenant d'emprunt		2 000 000,000	4 000 000,000
Encaissement provenant de l'émission d'actions		0,000	0,000
Décaissements provenant de modifications comptables		0,000	0,000
Flux de trésorerie provenant des activités. de financement		(11 793 352,720)	(9 523 952,670)
<i>Incidences des variations des taux de change sur les liquidités et équivalents de liquidités</i>		160 588,706	173 869,323
<i>Variation de trésorerie</i>		(15 136 307,685)	20 113 875,164
<i>Trésorerie au début de l'exercice</i>		47 452 443,373	27 338 568,209
TRESORERIE A LA CLOTURE DE L'EXERCICE		32 316 135,688	47 452 443,373

NOTES AUX ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

(Les chiffres sont exprimés en dinars Tunisiens)

I – PRESENTATION DU GROUPE

Le groupe est composé de trois sociétés : « CITY CARS », « CITY CARS GROS » et « LOGISTIC CARS ».

L'activité principale du groupe est l'importation, l'exportation, services, lavage, stockage, la commercialisation de tout véhicule de transport, pièce de rechange, accessoires, ainsi que l'achat et la vente de véhicules d'occasion et en général tout produit accessoire aux dits véhicule principalement de marque KIA.

- ✓ La société **CITY CARS** est une société anonyme de droit Tunisien créée en 2007 et régie par le code des sociétés commerciales.
- ✓ Le Capital social de la société est de 13.500.000 dinars divisé en 13.500.000 actions de un (1) dinar chacune intégralement souscrites et intégralement libérées.

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.

- ✓ La société **CITY CARS GROS** est une société à responsabilité limitée de droit Tunisien créée en 2010 et régie par le code des sociétés commerciales.

Le Capital social de la société est de 1.000.000 dinars divisé en 10.000 parts sociales de 100 dinars chacune, détenu à concurrence de 99.95 % par la société City Cars.

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

- ✓ La société **LOGISTIC CARS** est une société à responsabilité limitée de droit Tunisien créée en 2016 et régie par le code des sociétés commerciales et par le code d'incitations aux investissements.

Le capital social de la société au 31/12/2016 est de 2.000.000 TND divisé en 20.000 parts sociales de 100 TND de nominal chacune intégralement libérées souscrites en totalité par les associés et attribuées à chacun d'eux en proportion de leurs apports respectifs, de la manière suivante :

- CITY CARS, quinze mille (15.000) parts sociales soit 75%; et
- CITY CARS GROS, cinq mille (5.000) parts sociales soit 25%.

La société a pour objet l'entretien mécanique auto, tôlerie, peintures auto, lavage, stockage et graissage sans distribution de carburant.

II. PRINCIPES COMPTABLES ET METHODES D'ÉVALUATION

II. 1. Référentiel comptable

Les états financiers consolidés du groupe sont préparés et présentés conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie tels que définis par la loi 96-112 et le décret 96-2459 du 30 décembre 1996. Il s'agit, entre autres :

- du cadre conceptuel ;
- de la norme comptable générale (NCT 1) ;
- des normes comptables relatives à la consolidation (NCT 35 à 37) ;
- de la norme comptable relative aux regroupements d'entreprises (NCT 38) et
- de la norme comptable relative aux informations sur les parties liées (NCT 39).

II. 2. Principes de consolidation

II. 2. 1. Périmètre de consolidation

Les états financiers consolidés regroupent les comptes de toutes les filiales dont le Groupe détient directement ou indirectement le contrôle exclusif.

Le groupe possède le contrôle exclusif d'une filiale lorsqu'il est en mesure de diriger les politiques financières et opérationnelles de cette filiale afin de tirer avantage de ses activités.

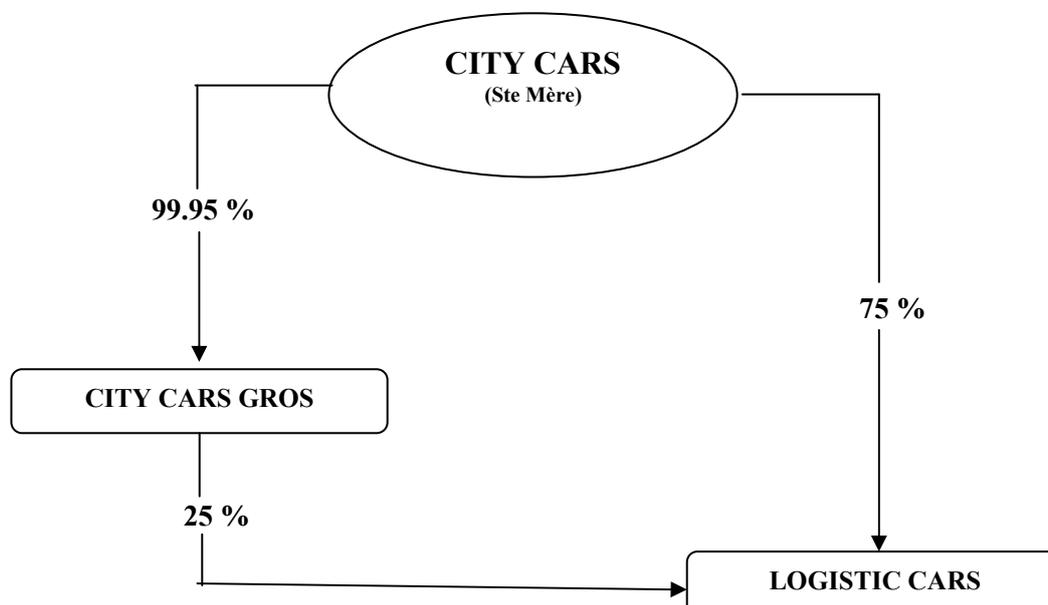
Ce contrôle résulte :

- soit de la détention directe ou indirecte, par l'intermédiaire de filiales, de plus de la moitié des droits de vote de l'entreprise consolidée ;
- soit du pouvoir sur plus de la moitié des droits de vote en vertu d'un accord avec d'autres investisseurs,
- soit des statuts ou d'un contrat,
- soit du pouvoir de nommer ou de révoquer la majorité des membres du conseil d'administration ou de l'organe de direction équivalent,
- soit du pouvoir de réunir la majorité des droits de vote dans les réunions du conseil d'administration ou l'organe de direction équivalent.

Par ailleurs, le contrôle est présumé exister dès lors que le groupe détient directement ou indirectement 40% au moins des droits de vote dans une autre entreprise, et qu'aucun autre associé n'y détienne une fraction supérieure à la sienne.

Définition du périmètre de consolidation :

Le périmètre de consolidation du groupe est présenté au niveau du schéma suivant :



II. 2. 2. Méthode de consolidation

Toutes les sociétés sous contrôle exclusif du groupe sont consolidées selon la méthode d'intégration globale. Le contrôle exclusif provient notamment du fait que les dirigeants sont désignés par la société du groupe et qu'aucun autre groupe ou société ne dispose ni d'un contrôle, ni d'une influence notable sur ces sociétés.

Bien que le capital de la société CITY CARS GROS soit détenu par deux principaux associés : CITY CARS (99,95%) et L' ETAT TUNISIEN (0,05%), nous avons décidé de l'intégrer globalement, puisque la société mère CITY CARS S.A dispose du pouvoir de diriger les politiques financières et opérationnelles de la société CITY CARS GROS.

Société	2016			2017		
	% de contrôle	Qualification de la participation	Méthode de consolidation	% de contrôle	Qualification de la participation	Méthode de consolidation
CITY CARS SA	100%	Mère	IG	100%	Mère	IG
CITY CARS GROS SARL	99,95%	Filiale	IG	99,95%	Filiale	IG
LOGISTIC CARS SARL	75%	Filiale	IG	75%	Filiale	IG

L'intégration globale consiste à combiner ligne à ligne les états financiers individuels de la société mère CITY CARS et de ses filiales en additionnant les éléments semblables d'actifs, de passifs, de capitaux propres, de produits et de charges. Afin que les états financiers consolidés présentent l'information financière du groupe comme celle d'une entreprise unique, les étapes ci-dessous sont alors suivies :

- Homogénéisation des méthodes d'évaluation et de présentation des états financiers du Groupe,
- Elimination des opérations intra-groupe et des résultats internes,
- Détermination de l'impact de la fiscalité différée sur les retraitements ayant une incidence sur le résultat et/ou les capitaux propres consolidés,
- Cumul arithmétique des comptes individuels,
- Elimination des titres de participation du groupe dans chaque société consolidée et détermination des écarts d'acquisition positif et/ou négatif,
- Identification de la « Part du groupe » et des « intérêts minoritaires » dans l'actif net des sociétés consolidées.

II. 2. 3. Date de clôture

Quand les états financiers utilisés en consolidation sont établis à des dates de clôture différentes, des ajustements doivent être effectués pour prendre en compte les effets des transactions et autres événements importants qui se sont produits entre ces dates et la date des états financiers de la mère. En aucun cas, la différence entre les dates de clôture ne doit être supérieure à trois mois.

La date de clôture retenue pour l'établissement des états financiers consolidés est le 31 décembre qui correspond à celle des états financiers individuels annuels.

II. 2. 4. Elimination des opérations intra-groupe et des résultats internes

- Elimination des opérations sans incidence sur les capitaux propres

Les créances et dettes réciproques significatives et les produits et charges réciproques significatifs entre sociétés du groupe sont éliminés en totalité sans que cette élimination n'ait d'effet sur le résultat ou sur les capitaux propres consolidés.

- Elimination des opérations ayant une incidence sur les capitaux propres

(a) Les marges et les plus ou moins-values, résultant des transactions entre les sociétés du groupe, qui sont comprises dans la valeur d'actifs tels que les stocks ou les immobilisations sont éliminées en totalité.

(b) Les provisions pour dépréciation des titres constituées sur les sociétés du groupe sont intégralement éliminées, par l'annulation de la dotation pour les provisions constituées au cours de l'exercice et par déduction sur les réserves pour les provisions constituées au cours des exercices antérieurs.

II. 2. 5. Ecart d'acquisition

Aucun écart d'acquisition positif et/ou négatif n'est constaté au niveau du groupe.

II. 2. 6. Ecart de conversion

La comptabilisation des opérations réalisées entre deux sociétés utilisant des devises différentes conduit à la clôture à des écarts lors de la conversion des comptes des entreprises étrangères.

Le résultat et la situation financière d'une entité doivent être convertis de la monnaie fonctionnelle à une autre monnaie de présentation.

- Les actifs et les passifs de chaque bilan présenté doivent être convertis au cours de clôture à la date de chacun de ces bilans ;

- Les produits et les charges de chaque compte de résultat doivent être convertis au cours de change en vigueur aux dates des transactions ; et

- Tous les écarts de change en résultant doivent être comptabilisés en tant que composante distincte des capitaux propres.

Aucun écart de conversion positif et/ou négatif n'est constaté au niveau du groupe, vu que les trois sociétés sont établies en Tunisie et leurs comptes sont exprimés en dinars tunisiens.

II. 3. Principes comptables d'évaluation et de présentation

Les états financiers consolidés sont libellés en dinars tunisiens et préparés en respectant notamment les hypothèses sous-jacentes et les conventions comptables, plus précisément :

- Hypothèse de la continuité de l'exploitation,
- Hypothèse de la comptabilité d'engagement,
- Convention de la permanence des méthodes,
- Convention de la périodicité,
- Convention de prudence,

- Convention du coût historique, et
- Convention de l'unité monétaire.

II. 3. 1. Immobilisations

Les immobilisations sont comptabilisées à leurs coûts d'acquisition hors taxes récupérables. Les dotations aux amortissements des immobilisations du groupe sont calculées selon la méthode linéaire.

Les taux d'amortissement appliqués se présentent comme suit :

• Construction en dur	5%
• Construction légères	10%
• Matériel et Outillage	15%
• Ascenseurs, monte-charge et escaliers mécaniques	10%
• Matériel de transport	20%
• Mobilier de bureau	20%
• AAI Généraux	10%
• Matériel informatique	33,33%
• Logiciel informatique	33,33%

II. 3. 2. Titres de participation

Les titres de participation figurent au bilan consolidé à leurs coûts d'acquisition.

Les titres de participation font l'objet de provisions pour dépréciation lorsque leur valeur d'inventaire est inférieure à leur coût d'acquisition. La valeur d'inventaire est déterminée sur la base de différents critères dont, la valeur de marché, les perspectives de rentabilité et les capitaux

Propres réévalués. Les dividendes reçus des sociétés non consolidées sont comptabilisés en produits au cours de l'année de leur encaissement.

Les titres de participations détenus par le groupe dans les sociétés consolidées ont été éliminés selon la méthode décrite au § II-2.2

II. 3. 3. Stocks

Les stocks du groupe sont composés de véhicules neufs ainsi que de pièces de rechange et accessoires et services. Le groupe utilise pour la comptabilisation des stocks la méthode de l'inventaire permanent pour la comptabilisation des flux d'entrée et de sortie des stocks sauf pour la société Logistic Cars qui utilise la méthode de l'inventaire intermittent.

Le coût d'acquisition des stocks du groupe comprend le prix d'achat majoré 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.

La méthode de valorisation du stock est la méthode du coût moyen pondéré pour les pièces de rechange et le coût individuel pour les véhicules neufs.

II. 3. 4. Placements et autres actifs financiers

Les placements et autres actifs financiers consistent en des placements dont l'intention de détention est à l'origine égale ou inférieure à douze mois.

Ces placements sont comptabilisés à leurs coûts d'acquisition. Une provision est constatée lorsque ce coût est inférieur à leur valeur de marché à la clôture de l'exercice.

II. 3. 5. Impôt différé

Les sociétés du Groupe sont soumises à l'impôt sur les sociétés (IS) selon les règles et les taux en vigueur en Tunisie.

Il a été tenu compte d'un impôt différé pour les retraitements de consolidation ayant une incidence sur le résultat

Un actif d'impôt différé est comptabilisé pour toutes les différences temporelles déductibles dans la mesure où il est probable qu'un bénéfice imposable, sur lequel ces différences temporelles déductibles pourront être imputées, sera disponible.

Un passif d'impôt différé est comptabilisé pour toutes les différences temporelles imposables.

II. 3. 6. Revenus

Les produits du groupe sont constitués essentiellement de ventes de véhicules neufs, de pièces de rechange, des réparations et des services. Ils sont enregistrés en hors TVA et comptabilisés quotidiennement dès leur réalisation.

Des provisions pour dépréciation des créances clients sont constatées lorsque leur recouvrement est jugé improbable.

III – Notes explicatives sur les différents postes des états financiers consolidés

A - 1 Immobilisations incorporelles

Au 31 décembre 2017, les immobilisations incorporelles ont atteint en net 50.124,577 dinars. Elles se détaillent comme suit :

Rubriques	31-déc.-17	31-déc.-16
Logiciels Informatiques	559 951,016	551 411,216
Amortissement Logiciels Informatiques	(509 826,439)	(348 046,212)
TOTAL NET	50 124,577	203 365,004

Les investissements en immobilisations incorporelles ont atteint en 2017, 8.539,800 dinars.

A - 2 Immobilisations corporelles

Au 31 décembre 2017, les immobilisations corporelles ont atteint en brut 22.909.732,705 dinars. Elles se détaillent comme suit :

Rubriques	31-déc.-17	31-déc.-16
Terrain	9 541 631,780	9 541 631,780
Construction en dur	7 430 886,896	7 430 886,896
Construction légère	746 342,178	746 342,178
Matériel et Outillage 15%	633 020,264	616 610,895
Matériel et Outillage 10%	124 412,728	112 234,574
Agen, Aménagement, Installations, Générales	243 117,944	242 518,794
Agen, Aménagement, Install, Générales Le Kram	330 069,365	311 737,586
Matériel de Transport de personnes	541 994,627	543 271,999
Matériel de Transport de biens	63 881,648	20 713,351
Mobiliers et Matériels de Bureau	353 126,438	349 131,184
Matériel Informatique	395 402,126	375 674,239
Construction en cours	819 168,606	4 940,500
Construction sur sol d'autrui Tunis	1 474 813,699	1 474 813,699
Fournisseurs d'immob. avances & acomptes	211 864,406	19 926,272
TOTAL BRUT	22 909 732,705	21 790 433,948

Au 31 décembre 2017, les amortissements cumulés de ces immobilisations ont atteint 2.668.350,920 dinars et se détaillent comme suit :

Rubriques	31-déc.-17	31-déc.-16
Amt Matériel et Outillage 15%	221 977,981	139 100,801
Amt Matériel et Outillage 10%	20 735,456	7 482,305
Amt Construction en dur	619 240,578	247 696,230
Amt Construction légère	124 390,361	49 756,145
Amt Agencement, Aménagement, Installations, Générales	152 842,152	128 585,194
Amt Agen, Aménagement, Install, Générales Le Kram	48 610,603	16 557,149
Amt Matériel de Transport de personnes	396 145,327	287 173,324
Amt Matériel de Transport de biens	28 627,543	20 713,351
Amt Mobiliers et Matériels de Bureau	181 970,107	127 213,231
Amt Matériel Informatique	287 658,396	202 799,048
Amt Construction sur sol d'autrui Tunis	586 152,416	512 410,738
TOTAL BRUT	2 668 350,920	1 739 487,516

Les investissements en immobilisations ont atteint au 31 décembre 2017, 928.637,995 dinars et se détaillent comme suit :

Rubriques	Montant
Matériel et Outillage 15%	16 409,369
Matériel et Outillage 10%	12 178,154
Agen, Aménagements, Installations, Générales	599,150
Agen, Aménagements, Install, Générales Le Kram	18 331,779
Matériel de Transport de biens	43 168,297
Mobiliers et Matériels de Bureau	3 995,254
Matériel Informatique	19 727,887
Construction en cours	814 228,106
TOTAL	928 637,995

A - 3 Immobilisations financières

Les immobilisations financières ont atteint en net 406.350,000 dinars. Elles se détaillent comme suit :

Rubriques	31-déc.-17	31-déc.-16
Dépôts et cautionnements	6 100,000	6 100,000
Emprunt obligataire BIAT 2014	400 000,000	800 000,000
Titres de participation	250,000	250,000
Total Provisions Immobilisations financières	0,000	0,000
TOTAL NET	406 350,000	806 350,000

A - 4 Autres actifs non courants

Les autres actifs non courants ont atteint au 31/12/2017, 163.578,252 dinars. Elles se détaillent comme suit :

Rubriques	31-déc.-17	31-déc.-16
Actifs d'impôt différé	163 578,252	188 604,693
Frais préliminaires	365,372	365,372
Charges à répartir	198 591,766	198 591,766
Résorption des frais préliminaires	365,372	365,372
Résorption des charges à répartir	198 591,766	198 591,766
TOTAL NET	163 578,252	188 604,693

A - 5 Stocks

La valeur nette des stocks a atteint au 31 décembre 2017 un montant de 21.277.132,316 dinars, contre 38.252.717,334 TND TND au 31 décembre 2016. Ils se détaillent comme suit :

Rubriques	31-déc.-17	31-déc.-16
Stock véhicules neufs	13 241 497,645	21 977 681,433
Stock véhicules neufs en transit	4 619 982,500	13 811 198,820
Stock pièces de rechange en transit	515 184,656	657 986,458
Stock pièces de rechange	2 906 814,015	1 711 875,144
Stock lubrifiants	12 323,669	12 394,032
Stock peintures	34 946,099	4 501,152
Stock produits et fournitures de lavage	4 459,248	2 792,780
Stock des travaux en cours	165 766,105	245 486,702
TOTAL BRUT	21 500 973,937	38 423 916,521
Total Provisions pour dépréciation des stocks	223 841,621	171 199,187
TOTAL NET	21 277 132,316	38 252 717,334

A - 6 Clients & comptes rattachés

Le solde du compte clients et comptes rattachés a atteint en net, au 31 décembre 2017, 14.302.241,089 dinars. Le détail se présente comme suit :

Rubriques	31-déc.-17	31-déc.-16
Clients, Administrations publiques	314 191,726	135 909,504
Clients, Sociétés	4 715 275,063	754 422,382
Clients, Loueurs	1 359 204,103	154 831,923
Clients, Particuliers	4 134 137,122	851 372,079
Clients, Atelier & Magasin	281 644,271	362 823,709
Clients, Revendeurs, Sous concessionnaires et agents KIA	193 207,106	186 071,932
Clients, Effets à recevoir	3 152 305,339	3 160 506,614
Clients, Personnels effets à recevoir	46 448,968	0,000
Clients, douteux et litigieux	48 321,747	68 466,081
Clients, chèques impayés	308,021	686,043
Clients, effets impayés	105 519,370	0,000
TOTAL BRUT	14 350 562,836	5 675 090,267
Provisions pour créances douteuses	48 321,747	68 466,081
TOTAL NET	14 302 241,089	5 606 624,186

A - 7 Autres actifs courants

Au 31 décembre 2017, Cette rubrique totalise 422.052,720 dinars se détaillant comme suit :

Rubriques	31-déc.-17	31-déc.-16
Etat, crédit de TVA	0,000	1 585 563,323
Charges constatées d'avance	204 885,455	128 337,782
Produits à recevoir	216 867,265	294 100,730
Fournisseurs créance pour emballage	300,000	300,000
TOTAL	422 052,720	2 008 301,835

A - 8 Placements & autres actifs financiers

Il s'agit des placements en banque dont dispose le groupe au 31 décembre 2017. Ils ont atteint 21.901.960,000 dinars, contre 34.272.940,000 dinars au 31 Décembre 2016, et se détaillent comme suit :

Rubriques	31-déc.-17	31-déc.-16
Placement UIB	0,000	1 185 000,000
Placement UBCI	1 000 000,000	6 810 000,000
Placement BNA	3 500 000,000	7 890 000,000
Placement BT	13 000 000,000	5 210 000,000
Placement BIAT	500 000,000	5 005 000,000
Placement BH	3 500 000,000	7 770 000,000
Échéance à moins d'un an sur obligations BIAT	400 000,000	400 000,000
Intérêts courus sur obligations BIAT	1 960,000	2 940,000
TOTAL	21 901 960,000	34 272 940,000

A - 9 Liquidités & équivalents de liquidités

Il s'agit des avoirs en banque dont dispose le groupe au 31 décembre 2017. Ils ont atteint 10.816.135,688 dinars et se détaillent comme suit :

Rubriques	31-déc.-17	31-déc.-16
ATB TND	215 316,543	104 139,297
BNA TND	1 231 791,005	547 951,860
ZITOUNA BANK TND	348 249,625	196 234,034
UBCI TND	63 290,672	13 400,141
UBCI EUR	13 472,890	196 671,274
UBCI USD	491 671,114	1 375 031,732
BT TND	525 899,430	543 591,000
BT EUR	0,000	0,000
BT USD	0,000	0,000
BIAT TND	527 840,939	477 168,689
BH TND	72 500,072	48 617,040
UIB TND	51 112,916	280 152,334
CHEQUES A L'ENCAISSEMENT	406 210,168	358 055,890
EFFETS A L'ENCAISSEMENT	6 868 489,250	9 440 910,249
CAISSE DEPENSES	291,064	519,833
TOTAL	10 816 135,688	13 582 443,373

CP – 1 Capital social

Le capital social du groupe est de 13.500.000,000 DT divisé en 13.500.000 actions de un (1) dinar chacune.

Rubriques	31-déc.-17	31-déc.-16
Capital social	13.500.000,000	13.500.000,000
TOTAL	13.500.000,000	13.500.000,000

P – 1 Emprunt

Au 31 décembre 2017, Cette rubrique totalise 4.737.156,770 dinars se détaillant comme suit :

Rubriques	31-déc.-17	31-déc.-16
Emprunt moyen terme BNA	200 000,000	1 000 000,000
Emprunt moyen terme BT	3 251 442,480	1 540 236,916
Emprunt moyen terme UIB	1 285 714,290	1 571 428,574
TOTAL	4 737 156,770	4 111 665,490

P - 2 Provisions

Au 31 décembre 2017, Cette rubrique totalise 106.768,375 dinars se détaillant comme suit :

Rubriques	31-déc.-17	31-déc.-16
Provision pour départ à la retraite	29 280,000	20 618,000
Provisions pour risques et charges	77 488,375	71 660,541
TOTAL	106 768,375	92 278,541

P - 3 Fournisseurs & comptes rattachés

Au 31 décembre 2017, les dettes envers les fournisseurs ont atteint 34.575.456,172 dinars. Elles se détaillent comme suit :

Rubriques	31-déc.-17	31-déc.-16
Fournisseurs d'exploitation locaux	1 331 786,640	3 967 617,063
Fournisseurs d'immobilisations locaux	8 398,350	203 762,123
Fournisseurs d'immobilisation retenue de garantie	192 026,381	257 627,418
Fournisseurs étrangers	32 677 766,012	58 601 028,809
Fournisseurs locaux factures non parvenues	365 478,789	372 927,822
TOTAL	34 575 456,172	63 402 963,235

P - 4 Autres passifs courants

Au 31 décembre 2017, les autres passifs courants ont atteint 4.793.521,175 dinars. Le détail se présente comme suit :

Rubriques	31-déc.-17	31-déc.-16
Provision pour congé à payer	194 074,691	159 891,446
Provision pour augmentation salariale légale	0,000	14 091,078
Provision pour prime exceptionnelle	196 913,542	174 239,238
Etat, impôts et taxes	1 160 484,754	161 642,152
Etat, IS à payer	123 154,357	258 161,865
Etat, contribution conjoncturelle à payer	0,000	1 509 190,969
CNSS	205 758,058	176 039,161
Autres passifs courants	11 133,728	39 186,094
Obligations cautionnées	2 613 155,465	0,000
Produits constatés d'avance	75 492,663	35 392,651
Clients, Particuliers avances	193 693,500	902 439,201
Clients, Sociétés avances	7 430,000	91 113,000
Clients, Taxis & Louages avances	0,000	50,000
Clients, Loueurs avances	0,000	7 000,000
Créditeurs divers	5 282,417	12 839,405
Actionnaires dividendes 2012 à payer	990,000	189 089,330
Actionnaires dividendes 2013 à payer	1 206,000	230 346,670
Actionnaires dividendes 2014 à payer	1 440,000	275 040,000
Actionnaires dividendes 2015 à payer	1 656,000	10 373,920
Actionnaires dividendes 2016 à payer	1 656,000	0,000
TOTAL	4 793 521,175	4 246 126,180

P - 5 Concours bancaires et autres passifs financiers

Au 31 décembre 2017, les concours bancaires et autres passifs financiers ont atteint 1.382.673,005 dinars.

Rubriques	31-déc.-17	31-déc.-16
Échéance à moins d'un an sur emprunt BNA	800 000,000	800 000,000
Échéance à moins d'un an sur emprunt BT	288 794,436	288 794,436
Échéance à moins d'un an sur emprunt UIB	285 714,284	285 714,284
Intérêts courus sur emprunt BNA	8 164,285	12 574,762
TOTAL	1 382 673,005	1 387 083,482

Notes relatives aux postes de l'état de résultat :

R - 1 Revenus

Au 31 décembre 2017, les revenus ont atteint, 167.214.253,946 dinars. Ils se détaillent comme suit :

Rubriques	31-déc.-17	31-déc.-16
Ventes véhicules neufs	142 781 281,114	152 597 762,649
Ventes véhicules neufs populaire	11 851 115,783	1 702 659,378
Ventes véhicules neufs en hors taxe	337 337,679	286 940,555
Ventes Main d'œuvre atelier	773 543,202	354 111,471
Ventes pièces de rechange atelier	1 811 483,924	962 475,464
Ventes travaux extérieurs atelier	58 799,783	183 604,527
Vente garantie pièces de rechange	585 527,504	664 401,491
Vente garantie main d'œuvre	22 043,000	14 633,100
Vente garantie travaux extérieurs	436 621,168	113 703,745
Ventes pièces de rechange comptoir	7 906 833,273	5 461 421,109
Ventes petites fournitures	27 227,653	13 814,663
Ventes lubrifiant	272 948,689	196 720,787
Ventes peintures	88 155,551	0,000
Ventes prestation de services stockage	240 170,000	43 357,500
Ventes prestation de services encours	21 165,623	63 865,377
TOTAL	167 214 253,946	162 659 471,816

Le Chiffre d'Affaires du groupe a évolué courant l'exercice 2017, passant de 162.659.471,816 DT au 31 décembre 2016 à 167.214.253,946 DT au 31 décembre 2017 soit une croissance de 2,80%.

Rubriques	31-déc.-17	31-déc.-16
Le nombre de véhicules vendus	4451	5101

R - 2 Autres produits d'exploitation

Au 31 décembre 2017, les autres produits d'exploitation ont atteint, 132.925,147 dinars et se détaillent comme suit :

Rubriques	31-déc.-17	31-déc.-16
Inscriptions 4 CV	6 900,000	5 520,000
Autres produits d'exploitation	2 447,500	2 020,000
Location d'Immeuble	48 577,647	34 460,000
Quote-part subvention d'investissement	75 000,000	50 000,000
TOTAL	132 925,147	92 000,000

R - 3 Achats consommés

Au 31 décembre 2017, les achats consommés ont atteint 141.584.895,002 dinars et se détaillent comme suit :

Rubriques	31-déc.-17	31-déc.-16
Variation de stock	16 922 942,584	17 875 411,661
Travaux extérieurs	479 574,207	288 224,032
Achats approvisionnements consommés	218 015,308	228 023,654
Achats véhicules neufs	88 443 077,236	75 068 545,166
Achats véhicules neufs en transit	4 619 982,500	13 805 179,364
Frais accessoires d'achat	24 448 630,776	26 104 557,639
Achats accessoires VN	0,000	33 406,728
Achats lubrifiants	154 906,815	108 595,854
Achats peintures	75 879,678	4 501,152
Achats pièces de rechange locaux	136 363,139	50 804,481
Achats pièces de rechange étrangers en transit	515 184,656	657 378,859
Achats pièces de rechange étrangers	5 570 338,103	3 804 457,719
Rabais Remises Ristournes sur achats	0,000	(59 404,393)
Total	141 584 895,002	137 969 681,916

R - 4 Charges de personnel

Au 31 décembre 2017, les charges de personnel ont atteint 2.765.492,275 dinars et se détaillent comme suit :

Rubriques	31-déc.-17	31-déc.-16
Salaires et compléments de salaires	2 138 133,871	1 938 427,854
Charges sociales	537 827,101	504 578,771
Autres charges de personnel	46 686,058	34 453,050
Provision pour congés à payer	34 183,245	20 172,804
Provision pour départ à la retraite	8 662,000	(990,000)
Total	2 765 492,275	2 496 642,479

R - 5 Dotations aux amortissements & aux provisions

Les dotations aux amortissements & aux provisions nettes ont atteint 1.128.969,565 dinars au 31 décembre 2017.

Rubriques	31-déc.-17	31-déc.-16
Dotations aux amortissements	1 090 643,631	869 638,513
Dotations aux provisions nettes (1)	38 325,934	88 979,172
Dotations aux amortissements des frais préliminaires	0,000	111,158
Total	1 128 969,565	958 728,843

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

Rubriques	31-déc.-17	31-déc.-16
Provision pour dépréciation du stock de pièces de rechange	52 642,434	37 551,590
Provision pour dépréciation des créances clients	0,000	38 466,081
Provisions pour risques et charges	5 827,834	23 051,545
Reprise sur provision pour risques et charges	0,000	(10 090,044)
Reprise sur provision pour dépréciation des créances clients	(20 144,334)	0,000
Total	38 325,934	88 979,172

R - 6 Autres charges d'exploitation

Au 31 décembre 2017, les autres charges d'exploitation ont atteint 3.816.837,467 dinars et se détaillent comme suit :

Rubriques	31-déc.-17	31-déc.-16
Loyers	423 268,490	402 979,723
Entretiens & réparations	88 689,944	99 348,174
Assurances	37 970,378	107 558,561
Services extérieurs	556 003,763	461 586,696
Honoraires & commissions	708 136,391	657 123,122
Publicité, publications, relations publiques	1 091 193,888	819 052,108
Transport, déplacement & Missions	227 377,751	184 524,583
Impôts & taxes	498 752,222	516 186,035
Frais postaux & Telecom	21 060,494	23 581,414
Services bancaires & assimilés	101 884,146	50 743,108
Jetons de présence	62 500,000	62 500,000
Total	3 816 837,467	3 385 183,524

R - 7 Charges financières nettes

Les charges financières nettes ont atteint 580.249,707 dinars au 31 décembre 2017.

Rubriques	31-déc.-17	31-déc.-16
Intérêts bancaires	501,521	176,356
Intérêts sur main levée	0,000	2 854,969
Intérêts sur obligations cautionnées	252 403,010	172 223,097
Intérêts sur emprunts bancaire	281 340,658	250 375,935
Autres charges financières	(236,400)	(99,600)
Pertes de change	450 393,735	211 839,375
Gains de change	(231 020,862)	(240 915,327)
Intérêts des comptes courants	(173 131,955)	(182 813,686)
Total	580 249,707	213 641,119

R - 8 Produits des placements

Au 31 décembre 2017, les produits des placements ont atteint 1.458.234,874 dinars et se détaillent comme suit :

Rubriques	31-déc.-17	31-déc.-16
Intérêts sur placements	1 457 934,654	1 648 892,392
Revenus des autres créances	300,220	1 411,332
Total	1 458 234,874	1 650 303,724

R - 9 Autres pertes ordinaires

Les autres pertes ordinaires présentent une valeur de 112.264,606 au 31 décembre 2017.

Rubriques	31-déc.-17	31-déc.-16
Perte suite affaires contentieuses	0,000	8 926,497
Autres pertes ordinaires	112 264,606	31 156,786
Total	112 264,606	40 083,283

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

TR-1 Variations des stocks

<u>Désignation</u>	<u>31/12/2017</u>	<u>31/12/2016</u>	<u>Variation</u>
Stock véhicules neufs	13 241 497,645	21 977 681,433	8 736 183,788
Stock véhicules neufs en transit	4 619 982,500	13 811 198,820	9 191 216,320
Stock pièces de rechange en transit	515 184,656	657 986,458	142 801,802
Stock pièces de rechange	2 906 814,015	1 711 875,144	(1 194 938,871)
Stock lubrifiants	12 323,669	12 394,032	70,363
Stock peintures	34 946,099	4 501,152	(30 444,947)
Stock produits et fournitures de lavage	4 459,248	2 792,780	(1 666,468)
Stock des travaux en cours	165 766,105	245 486,702	79 720,597
Total	21 500 973,937	38 423 916,521	16 922 942,584

TR-2 Variations des Créances clients

<u>Désignation</u>	<u>31/12/2017</u>	<u>31/12/2016</u>	<u>Variation</u>
Clients, Administrations publiques	314 191,726	135 909,504	(178 282,222)
Clients, Sociétés	4 715 275,063	754 422,382	(3 960 852,681)
Clients, Loueurs	1 359 204,103	154 831,923	(1 204 372,180)
Clients, Particuliers	4 134 137,122	851 372,079	(3 282 765,043)
Clients, Atelier & Magasin	281 644,271	362 823,709	81 179,438
Clients, Revendeurs, Sous conc.et agents KIA	193 207,106	186 071,932	(7 135,174)
Clients, Effets à recevoir	3 152 305,339	3 160 506,614	8 201,275
Clients, Personnels effets à recevoir	46 448,968	-	(46 448,968)
Clients, douteux et litigieux	48 321,747	68 466,081	20 144,334
Clients, chèques impayés	308,021	686,043	378,022
Clients, effets impayés	105 519,370	-	(105 519,370)
Total	14 350 562,836	5 675 090,267	(8 675 472,569)

TR-3 Variations des autres actifs courants

<u>Désignation</u>	<u>31/12/2017</u>	<u>31/12/2016</u>	<u>Variation</u>
Etat, crédit de TVA	-	1 585 563,323	1 585 563,323
Charges constatées d'avance	204 885,455	128 337,782	(76 547,673)
Produits à recevoir	216 867,265	294 100,730	77 233,465
Fournisseurs créance pour emballage	300,000	300,000	-
Total	422 052,720	2 008 301,835	1 586 249,115

TR-4.1 Variations des dettes fournisseurs

<u>Désignation</u>	<u>31/12/2017</u>	<u>31/12/2016</u>	<u>Variation</u>
Fournisseurs d'exploitation locaux	1 331 786,640	3 967 617,063	(2 635 830,423)
Fournisseurs étrangers	32 677 766,012	58 601 028,809	(25 923 262,797)
Fournisseurs locaux factures non parvenues	365 478,789	372 927,822	(7 449,033)
Total	34 375 031,441	62 941 573,694	(28 566 542,253)

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

Désignation	31/12/2017	31/12/2016	Variation
Provision pour congé à payer	194 074,691	159 891,446	34 183,245
Provision pour augmentation salariale légale	-	14 091,078	(14 091,078)
Provision pour prime exceptionnelle	196 913,542	174 239,238	22 674,304
Etat, impôts et taxes	1 160 484,754	161 642,152	998 842,602
Etat, IS à payer	123 154,357	258 161,865	(135 007,508)
Etat, contribution conjoncturelle à payer	-	1 509 190,969	(1 509 190,969)
CNSS	205 758,058	176 039,161	29 718,897
Autres passifs courants	11 133,728	39 186,094	(28 052,366)
Obligations cautionnées	2 613 155,465	-	2 613 155,465
Produits constatés d'avance	75 492,663	35 392,651	40 100,012
Clients, Particuliers avances	193 693,500	902 439,201	(708 745,701)
Clients, Sociétés avances	7 430,000	91 113,000	(83 683,000)
Clients, Taxis & Louages avances	-	50,000	(50,000)
Clients, Loueurs avances	-	7 000,000	(7 000,000)
Créditeurs divers	5 282,417	12 839,405	(7 556,988)
Actionnaires dividendes 2012 à payer	990,000	189 089,330	(188 099,330)
Actionnaires dividendes 2013 à payer	1 206,000	230 346,670	(229 140,670)
Actionnaires dividendes 2014 à payer	1 440,000	275 040,000	(273 600,000)
Actionnaires dividendes 2015 à payer	1 656,000	10 373,920	(8 717,920)
Actionnaires dividendes 2016 à payer	1 656,000	-	1 656,000
Total	4 793 521,175	4 246 126,180	547 394,995
Ajustement pour dividendes à payer	(1 656,000)	-	(1 656,000)
Total	4 791 865,175	4 246 126,180	545 738,995

TR-5 **Variation des intérêts courus**

Désignation	31/12/2017	31/12/2016	Variation
Intérêts courus sur emprunt BNA	8 164,285	12 574,762	(4 410,477)
Total	8 164,285	12 574,762	(4 410,477)

TR-6 **Plus ou moins-value de cession**

Désignation	31/12/2017
Plus-value de cession des immobs. corporelles	2 865,372
Total	2 865,372

Trésorerie début de période

Désignation	31/12/2016
ATB TND	104 139,297
BNA TND	547 951,860
ZITOUNA BANK TND	196 234,034
UBCI TND	13 400,141
UBCI EUR	196 671,274
UBCI USD	1 375 031,732
BT TND	543 591,000
BIAT TND	477 168,689
BH TND	48 617,040
UIB TND	280 152,334
CHEQUES A L'ENCAISSEMENT	358 055,890
EFFETS A L'ENCAISSEMENT	9 440 910,249
CAISSE DEPENSES	519,833
Placement UIB	1 185 000,000
Placement UBCI	6 810 000,000
Placement BNA	7 890 000,000
Placement BT	5 210 000,000
Placement BIAT	5 005 000,000
Placement BH	7 770 000,000
Total	47 452 443,373

Trésorerie à la fin de la période

Désignation	31/12/2017
ATB TND	215 316,543
BNA TND	1 231 791,005
ZITOUNA BANK TND	348 249,625
UBCI TND	63 290,672
UBCI EUR	13 472,890
UBCI USD	491 671,114
BT TND	525 899,430
BIAT TND	527 840,939
BH TND	72 500,072
UIB TND	51 112,916
CHEQUES A L'ENCAISSEMENT	406 210,168
EFFETS A L'ENCAISSEMENT	6 868 489,250
CAISSE DEPENSES	291,064
Placement UBCI	1 000 000,000
Placement BNA	3 500 000,000
Placement BT	13 000 000,000
Placement BIAT	500 000,000
Placement BH	3 500 000,000
Total	32 316 135,688

ANNEXES

TABLEAU DES IMMOBILISATIONS ET DES AMORTISSEMENTS CONSOLIDE

AU 31 DECEMBRE 2017

Désignation	IMMOBILISATIONS			AMORTISSEMENTS				Valeur comptable Nette	
	Valeur Brute au 31/12/2016	Acquisition de l'exercice	Cession de l'exercice	Valeur Brute au 31/12/2017	Amort. Cumulé au 31/12/2016	Dotation au 31/12/2017	Amort. Mat cédé		Amort. Cumulé au 31/12/2017
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES									
Logiciels informatiques	551 411,216	8 539,800	0,000	559 951,016	348 046,212	161 780,227	0,000	509 826,439	50 124,577
Total Immobilisations Incorporelles	551 411,216	8 539,800	0,000	559 951,016	348 046,212	161 780,227	0,000	509 826,439	50 124,577
IMMOBILISATIONS CORPORELLES									
Terrain	9 541 631,780	0,000	0,000	9 541 631,780	0,000	0,000	0,000	0,000	9 541 631,780
Construction en dur le kram	7 430 886,896	0,000	0,000	7 430 886,896	247 696,230	371 544,348	0,000	619 240,578	6 811 640,318
Construction légère le kram	746 342,178	0,000	0,000	746 342,178	49 756,145	74 634,216	0,000	124 390,361	621 941,817
Matériel et Outillage 15%	616 610,895	16 409,369	0,000	633 020,264	139 100,801	82 877,180	0,000	221 977,981	411 042,283
Matériel et Outillage 10%	112 234,574	12 178,154	0,000	124 412,728	7 482,305	13 253,151	0,000	20 735,456	103 677,272
Agen, Aména, Install, Générales Tunis	242 518,794	0,000	0,000	242 518,794	128 585,194	24 239,912	0,000	152 825,106	89 693,688
Agen, Aména, Install, Générales le kram	311 737,586	18 331,779	0,000	330 069,365	16 557,149	32 053,454	0,000	48 610,603	281 458,762
Agen, Aména, Install, Générales Z.I Mhamdia	0,000	599,150	0,000	599,150	0,000	17,046	0,000	17,046	582,104
Matériel de Transport de personnes	543 271,999	0,000	1 277,373	541 994,626	287 173,324	108 972,003	0,000	396 145,327	145 849,299
Matériel de Transport de biens	20 713,351	43 168,297	0,000	63 881,648	20 713,351	7 914,192	0,000	28 627,543	35 254,105
Mobiliers et Matériels de Bureau	349 131,184	3 995,254	0,000	353 126,438	127 213,231	54 756,876	0,000	181 970,107	171 156,331
Matériel Informatique	375 674,239	19 727,887	0,000	395 402,126	202 799,048	84 859,348	0,000	287 658,396	107 743,730
Construction sur sol d'autrui Ali Darghouth	1 474 813,699	0,000	0,000	1 474 813,699	512 410,738	73 741,678	0,000	586 152,416	888 661,283
Construction encours Z.I Mhamdia	4 940,500	814 228,106	0,000	819 168,606	0,000	0,000	0,000	0,000	819 168,606
Fournisseurs d'immob. av & acomptes	19 926,272	211 864,406	19 926,272	211 864,406	0,000	0,000	0,000	0,000	211 864,406
Total Immobilisations Corporelles	21 790 433,948	1 140 502,402	21 203,645	22 909 732,705	1 739 487,516	928 863,404	0,000	2 668 350,920	20 241 381,785
TOTAL DES IMMOBILISATIONS	22 341 845,164	1 149 042,202	21 203,645	23 469 683,721	2 087 533,728	1 090 643,631	0,000	3 178 177,359	20 291 506,362

CHEMA DES SOLDES INTERMEDIAIRES DE GESTION CONSOLIDE

PRODUITS		CHARGES		SOLDES	2017	2016	2015
Ventes de marchandises et autres produits d'exploitation	167 347 179,093	Coût d'achat des marchandises vendues	141 584 895,002	.Marge commerciale	25 762 284,091	24 781 789,9	789,9
Marge Commerciale	25 762 284,091	Autres charges externes	3 318 085,245				
<i>Total</i>	25 762 284,091	<i>Total</i>	3 318 085,245	.Valeur Ajoutée brute (1) et (2)	22 444 198,846	21 912 792,4	792,4
Valeur Ajoutée Brute	22 444 198,846	Impôts et taxes	498 752,222				
		Charges de personnel	2 765 492,275				
		<i>Total</i>	3 264 244,497	.Excédent brut d'exploitation	19 179 954,349	18 899 963,8	963,8
Excédent brut d'exploitation	19 179 954,349	Autres charges ordinaires	112 264,606				
Autres produits ordinaires	-	Charges financières nettes	580 249,707				
Produits des placements	1 458 234,874	Dotations aux Amortissements et aux provisions ordinaires	1 128 969,565				
Transfert et reprise de charges	-	Impôt sur le résultat ordinaire	4 003 426,470				
<i>Total</i>	20 638 189,223	<i>Total</i>	5 824 910,348	.Résultat des activités ordinaire	14 813 278,875	15 912 088,3	088,3
Résultat des activités ordinaires	14 813 278,875	Résultat des activités ordinaires	14 813 278,875				
Gains extraordinaires	-	Pertes extraordinaires	-	Parts des minoritaires	1 047,590	1 509 190,9	190,9
Effet positif des modifications comptables	-	Effet des modifications comptables	-	.Résultat net après modifications comptables consolidé	14 812 231,285	14 402 335,8	335,8
<i>Total</i>	14 813 278,875	<i>Total</i>	14 813 278,875				

ETAT DES VARIATIONS DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDE AU 31 DECEMBRE 2017

	Capital social	Réserves consolidées	Autres capitaux propres	Résultat consolidé	Intérêts des minoritaires	Total
Capitaux propres au 31/12/2016	13 500 000,000	13 377 593,903	450 000,000	14 402 335,872	2 246,154	41 732 175,929
* Réserves consolidées	-	14 402 335,872		(14 402 335,872)	-	-
* Variations des intérêts des minoritaires	-	-		-	547,590	547,590
* Effets des variations des pourcentages d'intérêts	-	-		-	-	-
* Dividendes	-	(12 420 000,000)		-	-	(12 420 000,000)
* Impôt différées		(64 573,874)		-	-	(64 573,874)
* Quote part subvention d'équipements			(75 000,000)			(75 000,000)
Résultat consolidé au 31/12/2017	-	-		14 812 231,285	-	14 812 231,285
Capitaux propres au 31/12/2017	13 500 000,000	15 295 355,901	375 000,000	14 812 231,285	2 793,744	43 985 380,930

GROUPE CITY CARS
RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR
LES ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS DE L'EXERCICE
CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2017

Messieurs les Actionnaires de CITY CARS S.A.,

Rapport sur l'audit des états financiers consolidés

Opinion

En exécution de la mission de commissariat aux comptes qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale Ordinaire du 10 juin 2016, nous avons effectué l'audit des états financiers consolidés de CITY CARS S.A. et de ses filiales (le « Groupe »), qui comprennent le bilan consolidé au 31 décembre 2017, l'état consolidé de résultat et l'état consolidé des flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, ainsi que les notes annexes, y compris le résumé des principales méthodes comptables. Ces états financiers consolidés font ressortir des capitaux propres positifs (hors intérêts minoritaires) de 43.982.587 DT, y compris un bénéfice consolidé de 14.812.231 DT.

À notre avis, les états financiers consolidés ci-joints présentent sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière consolidée du Groupe au 31 décembre 2017, ainsi que sa performance financière consolidée et ses flux de trésorerie consolidés pour l'exercice clos à cette date, conformément au système comptable des entreprises.

Fondement de l'opinion

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

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

Questions clés de l'audit

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

Nous avons déterminé qu'il n'y avait aucune question clé de l'audit à communiquer dans notre rapport.

Rapport de gestion relatif au Groupe

La responsabilité du rapport de gestion relatif au Groupe incombe au Conseil d'Administration. Notre opinion sur les états financiers consolidés ne s'étend pas au rapport de gestion relatif au Groupe et nous n'exprimons aucune forme d'assurance que ce soit sur ce rapport.

En application des dispositions des articles 266 et 471 du code des sociétés commerciales, notre responsabilité consiste à vérifier l'exactitude des informations d'ordre comptable données dans le rapport de gestion relatif au Groupe, et ce, par référence aux états financiers consolidés.

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

Nous n'avons rien à signaler à cet égard.

Responsabilités de la Direction et des responsables de la gouvernance pour les états financiers consolidés

Le Conseil d'Administration est responsable de la préparation et de la présentation fidèle des états financiers consolidés conformément au système comptable des entreprises, ainsi que du contrôle interne qu'il considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'états financiers consolidés exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

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

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

Responsabilités de l'auditeur pour l'audit des états financiers consolidés

Nos objectifs sont d'obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers consolidés pris dans leur ensemble sont exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, et de délivrer un rapport de l'auditeur contenant notre opinion. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, qui ne garantit toutefois pas qu'un audit réalisé conformément aux Normes internationales d'audit (ISA) applicables en Tunisie, permettra toujours de détecter toute anomalie significative qui pourrait exister.

Les anomalies peuvent résulter de fraudes ou d'erreurs et elles sont considérées comme significatives lorsqu'il est raisonnable de s'attendre à ce que, individuellement ou collectivement, elles puissent influencer sur les décisions économiques que les utilisateurs des états financiers consolidés prennent en se fondant sur ceux-ci.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux Normes internationales d'audit (ISA) applicables en Tunisie, nous exerçons notre jugement professionnel et faisons preuve d'esprit critique tout au long de cet audit. En outre :

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

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

Rapport relatif aux obligations légales et réglementaires

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

Efficacité des systèmes de contrôle interne

En application des dispositions de l'article 3 de la loi n°94-117 du 14 novembre 1994, portant réorganisation du marché financier, nous avons procédé à une évaluation générale portant sur l'efficacité des systèmes de contrôle interne de CITY CARS S.A. et de ses filiales. À cet effet, nous avons consulté les rapports des commissaires aux comptes des sociétés appartenant au Groupe. Nous rappelons que la responsabilité de la conception et de la mise en place d'un système de contrôle interne ainsi que la surveillance périodique de son efficacité et de son efficience incombe à la Direction et au Conseil d'Administration.

Sur la base de notre examen, nous n'avons pas identifié de déficiences majeures dans les systèmes de contrôle interne de CITY CARS S.A. et de ses filiales susceptibles d'impacter notre opinion sur les états financiers consolidés.

TUNIS, LE 30 AVRIL 2018

LES COMMISSAIRES AUX COMPTES

**P/ GÉNÉRALE D'EXPERTISE ET DE
MANAGEMENT - GEM
Abderrazak GABSI, *Associé***

**P/ AMC ERNST & YOUNG
Mohamed Zinelabidine Cherif, *Associé***