

AVIS DES SOCIÉTÉS

ETATS FINANCIERS DEFINITIFS

CITY CARS

Siège Social : 51 Rue Ali Darghouth 1001 Tunis

La société CITY CARS publie, ci-dessous, ses états financiers arrêtés au 31 décembre 2014 tels qu'ils seront soumis à l'approbation de l'Assemblée Générale Ordinaire qui se tiendra le 27 mai 2015. Ces états sont accompagnés des rapports général et spécial des commissaires aux comptes : Mr Kais FEKIH (Business Auditing & Consulting) & Mr Mohamed Zinelabidine CHERIF (AMC Ernst & Young).

CITY CARS
Société Anonyme

BILAN
Arrêté au 31 décembre 2014
(exprimé en dinars)

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

CITY CARS
Société Anonyme

BILAN
Arrêté au 31 décembre 2014
(exprimé en dinars)

CAPITAUX PROPRES & PASSIFS	Notes	31-déc.-14	31-déc.-13
<i>Capitaux propres</i>			
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
Total capitaux propres avant résultat		18 395 871,904	15 491 140,993
Résultat de l'exercice		13 004 114,939	11 949 730,911
Total capitaux propres avant affectation du résultat		31 399 986,843	27 440 871,904
<i>Passifs</i>			
<i>Passifs non courants</i>			
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
Total des passifs non courants		2 673 663,085	34 417,769
<i>Passifs courants</i>			
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
Total des passifs courants		34 431 369,665	37 837 047,755
Total des passifs		37 105 032,750	37 871 465,524
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES & PASSIFS		68 505 019,593	65 312 337,428

CITY CARS
Société Anonyme

ETAT DE RESULTAT - MODELE AUTORISE

Période allant du 1er janvier au 31 décembre 2014

(exprimé en dinars)

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

CITY CARS
Société Anonyme

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE - MODELE AUTORISE

Période allant du 1er janvier au 31 décembre 2014

(exprimé en dinars)

	Notes	31-déc.-14	31-déc.-13
<i>Flux de trésorerie liés à l'exploitation</i>			
Résultat net		13 004 114,939	11 949 730,911
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
Flux de trésorerie affectés à l'exploitation		17 759 446,480	9 974 974,261
<i>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement</i>			
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
Flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement		(3 536 245,253)	(133 718,971)
<i>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</i>			
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
Flux de trésorerie provenant des activités de financement		(5 414 653,330)	(7 235 910,000)
<i>Variation de trésorerie</i>		8 808 547,897	2 605 345,290
<i>Trésorerie au début de l'exercice</i>		27 604 716,292	24 999 371,002
TRESORERIE A LA CLOTURE DE L'EXERCICE		36 413 264,189	27 604 716,292

CITY CARS

Société Anonyme

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^{er} 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 1^{er} 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 1^{er} 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-Koweïtien 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'a traversée 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^{er} 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 BOUCHAMAQUI :

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 :

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

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 :

Rubriques	31-déc.-14	31-déc.-13
Terrain	5 949 850,500	5 949 850,500
Matériel et Outillage	93 320,130	91 790,405
Agencement, 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
TOTAL BRUT	9 052 921,721	8 448 411,125

(*) 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 :

Rubriques	31-déc.-14	31-déc.-13
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
TOTAL BRUT	837 554,990	621 823,508

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

Rubriques	Montant
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
TOTAL	689 490,596

A - 3 Immobilisations financières

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

Rubriques	31-déc.-14	31-déc.-13
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
TOTAL	2 600 700,000	500 700,000

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

Désignation	Nb de Titres	Valeur unitaire	Coût total
City Cars Gros	9 995	100,000	999 500,000
			999 500,000

A - 4 Autres actifs non courants

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

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

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

A - 5 Stocks

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 :

Rubriques	31-déc.-14	31-déc.-13
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
TOTAL BRUT	17 586 638,012	26 346 853,095
Provision pour dépréciation des stocks PR	22 573,536	5 640,609
TOTAL NET	17 564 064,476	26 341 212,486

(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 :

Rubriques	31-déc.-14	31-déc.-13
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
TOTAL BRUT	2 047 480,708	2 429 189,220
Provisions pour créances douteuses (2)	30 000,000	583 437,096
TOTAL NET	2 017 480,708	1 845 752,124

(1) : Il s'agit de marchés publics

(2) : Il s'agit de réparations engagées suite aux évènements 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 :

Rubriques	31-déc.-14	31-déc.-13
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
TOTAL	1 219 678,718	1 031 430,473

(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 :

Rubriques	31-déc.-14	31-déc.-13
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
TOTAL	35 059 900,000	25 686 000,000

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 :

Rubriques	31-déc.-14	31-déc.-13
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
TOTAL	1 353 364,189	1 918 716,292

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.

Rubriques	31-déc.-14	31-déc.-13
Capital social	13.500.000,000	13.500.000,000
TOTAL	13.500.000,000	13.500.000,000

CP – 2 Résultats reportés

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

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 :

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

(*) 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 :

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

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.

Rubriques	31-déc.-14	31-déc.-13
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
TOTAL	32 003 699,858	36 337 822,140

(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.

Rubriques	31-déc.-14	31-déc.-13
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
TOTAL	1 611 576,474	1 499 225,615

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.

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

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.

Rubriques	31-déc.-14	31-déc.-13
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
TOTAL	116 852 791,094	96 956 054,596

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%.

Rubriques	31-déc.-14	31-déc.-13
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.

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

R - 3 Achats consommés

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

Rubriques	31-déc.-14	31-déc.-13
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)
Total	98 885 769,344	82 377 768,859

(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.

Rubriques	31-déc.-14	31-déc.-13
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
Total	1 859 075,134	1 697 877,488

R - 5 Dotations aux amortissements & aux provisions

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

Rubriques	31-déc.-14	31-déc.-13
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
Total	(133 179,878)	(876 183,166)

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

Rubriques	31-déc.-14	31-déc.-13
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)
Total	(485 060,349)	(1 179 343,309)

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
Total	2 201 000,051	1 786 562,459

(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.

Rubriques	31-déc.-14	31-déc.-13
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
Total	86 520,495	(890 391,864)

(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.

Rubriques	31-déc.-14	31-déc.-13
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
Total	2 954 960,874	1 957 766,369

R - 9 Autres gains ordinaires

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

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

R - 10 Autres pertes ordinaires

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

Rubriques	31-déc.-14	31-déc.-13
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
Total	645 504,513	144 260,774

(1) : Il s'agit de réparations engagées suite aux évènements 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
Total	17 586 638,012	26 346 853,095	8 760 215,083

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	-	-	-
Total	2 047 480,708	2 429 189,220	381 708,512

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)
Total	1 219 678,718	1 031 430,473	(188 248,245)

Ajustement (Échéance à (-) 1 an sur prêt	(400 000,000)	-	(400 000,000)
--	---------------	---	---------------

Total	819 678,718	1 031 430,473	(588 248,245)
--------------	--------------------	----------------------	----------------------

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)
Total	32 003 699,858	36 337 822,140	(4 334 122,282)

TR-4.2 Variations des autres passifs courants

Désignation	31/12/2014	31/12/2013	Variation
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
Total	1 611 576,474	1 499 225,615	112 350,859
Ajustement dividendes 2013 à payer	(230 346,670)	-	(230 346,670)
Total	1 381 229,804	1 499 225,615	(117 995,811)

TR-4.3 Variations des autres passifs non courants

Désignation	31/12/2014	31/12/2013	Variation
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
Total	73 663,085	34 417,769	39 245,316
Ajustement provision pour risques et charges	(51 443,820)	-	(51 443,820)
Total	22 219,265	34 417,769	(12 198,504)

TR-4.4 Concours bancaires et autres passifs financiers

Désignation	31/12/2014	31/12/2013	Variation
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
Total	816 093,333	-	816 093,333

Plus ou moins-value de cession

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

Trésorerie début de période

Désignation	31/12/2013
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
Total	27 604 716,292

Trésorerie à la fin de la période

Désignation	31/12/2014
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
Total	36 413 264,189

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
Résultat par action	0,963	0,885

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
	Nombre d'action			13 500 000	

ANNEXES

CITY CARS

Société Anonyme

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	
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES									
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
IMMOBILISATIONS CORPORELLES									
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
Agén, 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
TOTAL DES IMMOBILISATIONS	8 508 832,656	1 084 345,253	84 980,000	9 508 197,909	652 701,114	285 683,216	53 820,666	884 563,664	8 623 634,245

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.
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

TOTAL REINTEGRATIONS :

4 073 974,348

II- Déductions :

- Produits réalisés par les établissements situés à l'étranger
Reprise sur provisions réintégrées au résultat fiscal de l'année de leur constitution (congé à payer) 79 432,369
- Reprise sur provisions réintégrées 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

Résultat fiscal avant déduction des provisions

16 944 876,739

- 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

Résultat fiscal après déduction des provisions et avant déduction des déficits et amort

16 927 943,812

III- Déductions des amortissements différés et déficits reportés :

- Déduction des déficits reportés
- Déduction des amortissements différés en périodes déficitaires

Résultat fiscal après déduction des déficits et amortissements	16 927 943,812
---	-----------------------

-

IV- Déduction des bénéfices ou revenus exceptionnels non imposables :

-

- 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 :

-

RESULTAT FISCAL DE L'EXERCICE	16 579 140,186
Impôts sur les sociétés	3 315 828,037
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	309 166,244

ENGAGEMENT HORS BILAN DETAILLE
(Exprimé en Dinar Tunisien)

31 DECEMBRE 2014

Type d'engagements	Valeur Totale	Tiers	Dirigeants	Entreprises liées	Associés	Provisions
<u>1- Engagements donnés</u>						
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				
Total	15 576 833,885	15 576 833,885	-	-	-	-
<u>2- Engagements reçus</u>						
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						
Total	596 179,071	596 179,071	-	-	-	-
<u>2- Engagements réciproques</u>						
. 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						
Total	16 173 012,956	16 173 012,956	-	-	-	-

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 DT au 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
Capitaux propres au 31/12/2013	13 500 000,000	613 307,050	-	-	1 377 833,943	11 949 730,911	27 440 871,904
Affectation du résultat 2013 (PV AGO du 21 Mai 2014)							
* 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)	-	(9 045 000,000)
Résultat au 31 décembre 2014	-	-	-	-	-	13 004 114,939	13 004 114,939
Capitaux propres au 31/12/2014	13 500 000,000	1 279 685,293	-	-	3 616 186,611	13 004 114,939	31 399 986,843

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			
<i>Total</i>	18 006 961,750	<i>Total</i>	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 Charges de personnel	636 126,822 1 859 075,134			
		<i>Total</i>	2 495 201,956	.Excédent brut d'exploitation	13 946 886,565	11 147 035,790
Excédent brut d'exploitation Autres produits ordinaires Produits des placements	13 946 886,565 16 940,667 2 954 960,874	Autres charges ordinaires Charges financières nettes Dotations aux Amortissements et aux provisions ordinaires Impôt sur le résultat ordinaire	645 504,513 86 520,495 - 133 179,878 - 3 315 828,037 -			
Transfert et reprise de charges						
<i>Total</i>	16 918 788,106	<i>Total</i>	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 Impôt sur éléments extraordinaires et modifications comptables		.Résultat net après modifications comptables		
<i>Total</i>	13 004 114,939	<i>Total</i>	-		13 004 114,939	11 949 730,911

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 13 004 115 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.

Nous avons également, dans le cadre de notre audit, procédé à l'examen des procédures de contrôle interne relatives au traitement de l'information comptable et à la préparation des états financiers. Nous signalons, conformément à ce qui est requis par l'article 3 de la loi 94-117 du 14 novembre 1994 telle que modifiée par la loi 2005-96 du 18 octobre 2005, que nous n'avons pas relevé, sur la base de notre examen, d'insuffisances majeures susceptibles d'impacter notre opinion sur les états financiers.

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 Zinelabidine CHERIF

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 4 000 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)	71 459	0		
Total rémunération du Directeur général	301 595	0		
Jetons de présence pour les administrateurs			62 500	0
Total rémunération des membres du conseil			62 500	0

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 Zinelabidine CHERIF