

AVIS DES SOCIETES

ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES

CITY CARS

Siège Social : 51 Rue Ali Darghouth 1001 Tunis

City CARS publie ci-dessous ses états financiers intermédiaires arrêtés au 30 juin 2014. Ces états sont accompagnés de l'avis des commissaires aux comptes Mr Kais FEKIH et Mr Mohamed Zinelabidine CHERIF.

CITY CARS
Société Anonyme

BILAN

Arrêté au 30 juin 2014
(exprimé en dinars)

| ACTIFS | Notes | 30-juin-14 | 30-juin-13 | 31-déc.-13 |
|---|-------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| <u>Actifs non courants</u> | | | | |
| Actifs immobilisés | | | | |
| Immobilisations incorporelles | A - 1 | 66 040.817 | 38 472.381 | 60 421.531 |
| Moins : amortissements | | 38 200.086 | 26 204.378 | 30 877.606 |
| | | 27 840.731 | 12 268.003 | 29 543.925 |
| Immobilisations corporelles | A - 2 | 8 579 718.649 | 3 281 928.048 | 8 448 411.125 |
| Moins : amortissements | | 700 512.488 | 528 846.625 | 621 823.508 |
| | | 7 879 206.161 | 2 753 081.423 | 7 826 587.617 |
| Immobilisations financières | A - 3 | 1 000 700.000 | 500 700.000 | 500 700.000 |
| Moins : provisions | | 0.000 | 0.000 | 0.000 |
| | | 1 000 700.000 | 500 700.000 | 500 700.000 |
| Total des actifs immobilisés | | 8 907 746.892 | 3 266 049.426 | 8 356 831.542 |
| Autres actifs non courants | A - 4 | 99 295.884 | 0.000 | 132 394.511 |
| Total des actifs non courants | | 9 007 042.776 | 3 266 049.426 | 8 489 226.053 |
| <u>Actifs courants</u> | | | | |
| Stocks | A - 5 | 18 918 547.119 | 21 495 078.502 | 26 346 853.095 |
| Moins : provisions | | 21 946.224 | 0.000 | 5 640.609 |
| | | 18 896 600.895 | 21 495 078.502 | 26 341 212.486 |
| Clients | A - 6 | 1 953 537.524 | 1 397 270.272 | 2 429 189.220 |
| Moins : provisions | | 583 437.096 | 583 437.096 | 583 437.096 |
| | | 1 370 100.428 | 813 833.176 | 1 845 752.124 |
| Autres actifs courants | A - 7 | 616 182.450 | 704 193.434 | 1 031 430.473 |
| Placements & autres actifs financiers | A - 8 | 41 035 000.000 | 38 070 000.000 | 25 686 000.000 |
| Liquidités et équivalents de liquidités | A - 9 | 3 217 392.435 | 2 371 785.890 | 1 918 716.292 |
| Total des actifs courants | | 65 135 276.208 | 63 454 891.002 | 56 823 111.375 |
| TOTAL DES ACTIFS | | 74 142 318.984 | 66 720 940.428 | 65 312 337.428 |

CITY CARS
Société Anonyme

BILAN
Arrêté au 30 juin 2014
(exprimé en dinars)

| CAPITAUX PROPRES & PASSIFS | Notes | 30-juin-14 | 30-juin-13 | 31-déc.-13 |
|--|---------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| <i>Capitaux propres</i> | | | | |
| Capital social | CP - 1 | 13 500 000.000 | 13 500 000.000 | 13 500 000.000 |
| Réserves légales | | 1 279 685.293 | 613 307.050 | 613 307.050 |
| Résultats reportés | | 3 616 186.611 | 1 377 833.943 | 1 377 833.943 |
| Total capitaux propres avant résultat | | 18 395 871.904 | 15 491 140.993 | 15 491 140.993 |
| Résultat de l'exercice | | 8 318 795.337 | 5 487 197.354 | 11 949 730.911 |
| <i>Total capitaux propres avant affectation du résultat</i> | | 26 714 667.241 | 20 978 338.347 | 27 440 871.904 |
| <i>Passifs</i> | | | | |
| <i>Passifs non courants</i> | | | | |
| Emprunts long terme | P - 1 | 3 000 000.000 | 0.000 | 0.000 |
| Autres passifs financiers | | 0.000 | 0.000 | 0.000 |
| Provisions | P - 2 | 15 322.000 | 11 499.000 | 34 417.769 |
| <i>Total des passifs non courants</i> | | 3 015 322.000 | 11 499.000 | 34 417.769 |
| <i>Passifs courants</i> | | | | |
| Fournisseurs et comptes rattachés | P - 3 | 39 849 590.316 | 39 913 487.167 | 36 337 822.140 |
| Autres passifs courants | P - 4 | 3 739 330.459 | 5 817 615.914 | 1 499 225.615 |
| Concours bancaires et autres passifs financiers | P - 5 | 823 408.968 | 0.000 | 0.000 |
| <i>Total des passifs courants</i> | | 44 412 329.743 | 45 731 103.081 | 37 837 047.755 |
| <i>Total des passifs</i> | | 47 427 651.743 | 45 742 602.081 | 37 871 465.524 |
| TOTAL DES CAPITAUX PROPRES & PASSIFS | | 74 142 318.984 | 66 720 940.428 | 65 312 337.428 |

CITY CARS
Société Anonyme

ETAT DE RESULTAT - MODELE AUTORISE

Période allant du 1er janvier au 30 juin 2014

(exprimé en dinars)

| | Notes | 30-juin-14 | 30-juin-13 (*) | 31-déc.-13 |
|---|--------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| <i>Produits d'exploitation</i> | | | | |
| Revenus | R - 1 | 67 286 625.220 | 44 225 868.439 | 96 956 054.596 |
| Autres produits d'exploitation | R - 2 | 18 142.500 | 30 635.000 | 53 190.000 |
| Total des produits d'exploitation | | 67 304 767.720 | 44 256 503.439 | 97 009 244.596 |
| <i>Charges d'exploitation</i> | | | | |
| Achats d'approvisionnements consommés | R - 3 | 56 234 918.068 | 37 673 130.138 | 82 377 768.859 |
| Charges de personnel | R - 4 | 917 289.841 | 927 156.770 | 1 697 877.488 |
| Dotations aux amortissements & aux provisions | R - 5 | 189 236.369 | (1 091 380.910) | (876 183.166) |
| Autres charges d'exploitation | R - 6 | 1 096 948.913 | 985 002.796 | 1 786 562.459 |
| Total des charges d'exploitation | | 58 438 393.191 | 38 493 908.794 | 84 986 025.640 |
| <i>Résultat d'exploitation</i> | | 8 866 374.529 | 5 762 594.645 | 12 023 218.956 |
| Charges financières nettes | R - 7 | 21 537.919 | (814 605.359) | (890 391.864) |
| Produits des placements | R - 8 | 1 547 731.396 | 1 030 697.805 | 1 957 766.369 |
| Autres gains ordinaires | R - 9 | 16 940.667 | 196 679.515 | 194 556.038 |
| Autres pertes ordinaires | R - 10 | 51 072.269 | 51 196.690 | 144 260.774 |
| <i>Résultat des activités ordinaires avant impôt</i> | | 10 358 436.404 | 7 753 380.634 | 14 921 672.453 |
| Impôt sur les bénéfices | | 2 039 641.067 | 2 266 183.280 | 2 971 941.542 |
| <i>Résultat des activités ordinaires après impôt</i> | | 8 318 795.337 | 5 487 197.354 | 11 949 730.911 |
| Eléments extraordinaires | | 0.000 | 0.000 | 0.000 |
| <i>Résultat net de l'exercice</i> | | 8 318 795.337 | 5 487 197.354 | 11 949 730.911 |
| Effets des modifications comptables | | 0.000 | 0.000 | 0.000 |
| RESULTAT APRES MODIFICATIONS COMPTABLES | | 8 318 795.337 | 5 487 197.354 | 11 949 730.911 |

(*) Les données ont été retraitées pour des raisons de comparabilité

CITY CARS
Société Anonyme

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE - MODELE AUTORISE

Période allant du 1er janvier au 30 juin 2014
(exprimé en dinars)

| | Notes | 30-juin-14 | 30-juin-13 | 31-déc.-13 |
|--|--------|------------------------|------------------------|------------------------|
| <i>Flux de trésorerie liés à l'exploitation</i> | | | | |
| Résultat net | | 8 318 795.337 | 5 487 197.354 | 11 949 730.911 |
| Ajustements pour : | | | | |
| * Dotation aux amortissements et aux provisions | | 189 236.369 | (3 370 803.410) | (3 155 605.666) |
| * Variation des : | | | | |
| Stocks | TR - 1 | 7 428 305.976 | (11 971 329.615) | (16 823 104.208) |
| Créances | TR - 2 | 475 651.696 | (324 312.985) | (1 286 231.933) |
| Autres actifs | TR - 3 | 415 248.023 | 1 382 404.340 | 856 575.535 |
| Fournisseurs et autres dettes | TR - 4 | 5 518 888.299 | 22 632 907.151 | 17 023 664.825 |
| * Plus ou moins value de cession | | (16 940.667) | 1 383 082.473 | 1 409 944.797 |
| Flux de trésorerie affectés à l'exploitation | | 22 329 185.033 | 15 219 145.308 | 9 974 974.261 |
| <i>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement</i> | | | | |
| Décassements provenant d'acquisition d'immob. corporelles | | (216 287.524) | (1 283 372.376) | (6 631 380.680) |
| Décassements provenant d'acquisition d'immob. incorporelles | | (5 619.286) | (1 766.500) | (23 715.650) |
| Encaissement provenant de la cession d'immob. corporelles | | 48 100.000 | 609 723.856 | 669 723.856 |
| Décassements provenant d'acquisition d'immob. financières | | (500 000.000) | 0.000 | (1.097) |
| Encaissement provenant de la cession d'immob. financières | | 0.000 | 5 851 654.600 | 5 851 654.600 |
| Flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement | | (673 806.810) | 5 176 239.580 | (133 718.971) |
| <i>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</i> | | | | |
| Dividendes et autres distributions | | (8 807 702.080) | (4 952 970.000) | (7 235 910.000) |
| Encaissements provenant des subventions | | 0.000 | 0.000 | 0.000 |
| Décassements provenant de remboursement d'emprunts | | (200 000.000) | 0.000 | 0.000 |
| Encaissement provenant d'emprunt | | 4 000 000.000 | 0.000 | 0.000 |
| Encaissement provenant de l'émission d'actions | | 0.000 | 0.000 | 0.000 |
| Décassements provenant de modifications comptables | | 0.000 | 0.000 | 0.000 |
| Flux de trésorerie provenant des activités de financement | | (5 007 702.080) | (4 952 970.000) | (7 235 910.000) |
| <i>Variation de trésorerie</i> | | 16 647 676.143 | 15 442 414.888 | 2 605 345.290 |
| <i>Trésorerie au début de l'exercice</i> | | 27 604 716.292 | 24 999 371.002 | 24 999 371.002 |
| TRESORERIE A LA CLOTURE DE L'EXERCICE | | 44 252 392.435 | 40 441 785.890 | 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 est de 13.500.000 dinars divisé en 13.500.000 actions de un Dinars (1) chacune, intégralement souscrites et intégralement libérées. Le capital de la société lors de sa constitution était de 250.000 dinars.

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 à 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 30 Juin, 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.

IV - Note sur le respect des normes comptables Tunisiennes

Les états financiers intermédiaires relatifs à la situation clos au 30 juin 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

V - 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 intermédiaires arrêtés au 30 juin 2014 couvrent la période du 1^{er} janvier 2014 au 30 juin 2014.

VI - 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.

VII - 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 situation et 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.

VIII – 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

IX – 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

X - 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.

XI - Comptabilisation des charges

Les charges d'exploitation sont enregistrées en hors TVA.

XII – Régime fiscal

La société est 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.

XII - Retraitements opérés pour les besoins de comparabilité

Les retraitements apportés aux données comparatives de l'exercice 2013 se présentent comme suit :

| Rubriques | Solde au 30/06/2013 avant retraitements | Retraitement | Solde aux 30/06/2013 après retraitements |
|--|---|-----------------|--|
| Charges financières nettes | (2 274 193.760) | 1 459 588.401 | (814 605.359) |
| Autres pertes ordinaires | 1 531 081.690 | (1 479 885.000) | 51 196.690 |
| Produits des placements | 1 050 994.404 | (20 296.599) | 1 030 697.805 |
| Charges financières nettes avant retraitement | (2 274 193.760) | | |
| Intérêts des comptes courants | (20 296.599) | | |
| Perte sur cession des actions Attijari BANK | 1 479 885.000 | | |
| Charges financières nettes après retraitement | (814 605.359) | | |

XII – Notes explicatives sur les différents postes des états financiers

A - 1 Immobilisations incorporelles

Au 30 juin 2014, les immobilisations incorporelles ont atteint en net 27.840,731 dinars. Elles se détaillent comme suit :

| Rubriques | 30-juin-14 | 30-juin-13 | 31-déc.-13 |
|---------------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Logiciels Informatiques | 66 040.817 | 38 472.381 | 60 421.531 |
| Amortissement Logiciels Informatiques | 38 200.086 | 26 204.378 | 30 877.606 |
| TOTAL NET | 27 840.731 | 12 268.003 | 29 543.925 |

A - 2 Immobilisations corporelles

Au 30 juin 2014, les immobilisations corporelles ont atteint en brut 8.579.718,649 dinars. Elles se détaillent comme suit :

| Rubriques | 30-juin-14 | 30-juin-13 | 31-déc.-13 |
|---|----------------------|----------------------|----------------------|
| Terrain | 5 949 850.500 | 0.000 | 5 949 850.500 |
| Terrain Avance & Acompte | 0.000 | 817 025.625 | 0.000 |
| Matériel et Outillage | 93 042.339 | 89 412.389 | 91 790.405 |
| Agen, Aménagement, Install, Générales | 209 481.381 | 184 787.731 | 188 087.731 |
| Matériel de Transport de personnes | 557 879.999 | 542 879.999 | 542 879.999 |
| Matériel de Transport de biens | 20 713.351 | 20 713.351 | 20 713.351 |
| Mobiliers et Matériels de Bureau | 81 319.126 | 77 633.125 | 78 904.636 |
| Matériel Informatique | 107 268.604 | 74 662.129 | 101 370.804 |
| Construction en cours | 85 349.650 | 0.000 | 0.000 |
| Construction sur sol d'autrui Ali Darghouth | 1 474 813.699 | 1 474 813.699 | 1 474 813.699 |
| TOTAL BRUT | 8 579 718.649 | 3 281 928.048 | 8 448 411.125 |

Les amortissements cumulés de ces immobilisations ont atteint 700.512,488 dinars et se détaillent comme suit :

| Rubriques | 30-juin-14 | 30-juin-13 | 31-déc.-13 |
|---|--------------------|--------------------|--------------------|
| Amt Matériel et Outillage | 55 030.782 | 41 071.796 | 47 861.327 |
| Amt Agen, Aménagement, Install, Générales | 68 102.554 | 49 101.361 | 58 358.234 |
| Amt Matériel de Transport de personnes | 108 142.667 | 75 635.334 | 102 176.334 |
| Amt Matériel de Transport de biens | 10 356.676 | 6 214.005 | 8 285.340 |
| Amt Mobiliers et Matériels de Bureau | 60 446.815 | 44 306.009 | 52 048.152 |
| Amt Matériel Informatique | 70 375.942 | 58 201.754 | 61 907.412 |
| Amt Construction sur sol d'autrui Ali Darghouth | 328 057.052 | 254 316.366 | 291 186.709 |
| TOTAL BRUT | 700 512.488 | 528 846.625 | 621 823.508 |

Les investissements en immobilisations ont atteint, 131 307,524 dinars au 30 juin 2014 et se détaillent comme suit :

| Rubriques | Montant |
|--|--------------------|
| Matériel et Outillage | 1 251.934 |
| Agen, Aménagements, Install, Générales | 21 393.650 |
| Matériel de Transport de personnes | 15 000.000 |
| Mobiliers et Matériels de Bureau | 2 414.490 |
| Matériel Informatique | 5 897.800 |
| Construction en cours | 85 349.650 |
| TOTAL BRUT | 131 307.524 |

A - 3 Immobilisations financières

Les immobilisations financières ont atteint en net 1.000.700,000 dinars. Elles se détaillent comme suit :

| Rubriques | 30-juin-14 | 30-juin-13 | 31-déc.-13 |
|--------------------------|----------------------|--------------------|--------------------|
| Titres de participation | 999 500.000 | 499 500.000 | 499 500.000 |
| Dépôts et cautionnements | 1 200.000 | 1 200.000 | 1 200.000 |
| TOTAL NET | 1 000 700.000 | 500 700.000 | 500 700.000 |

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

| Désignation | Nb de Titres | Valeur unitaire | Coût total | % | Provision au 30/06/2014 |
|--------------------|---------------------|------------------------|--------------------|----------|--------------------------------|
| City Cars Gros | 9 995 | 100,000 | 999 500,000 | 99,95% | |
| TOTAL | | | 499 500,000 | | 0,000 |

A – 4 Autres actifs non courants

Au 30 juin 2014, les autres actifs non courants ont atteint en net 99.295,884 dinars. Elles se détaillent comme suit :

| Rubriques | 30-juin-14 | 30-juin-13 | 31-déc.-13 |
|------------------------|-------------------|-------------------|--------------------|
| Charges à répartir (1) | 198 591.766 | 0.000 | 198 591.766 |
| Résorption | 99 295.882 | 0.000 | 66 197.255 |
| TOTAL NET | 99 295.884 | 0.000 | 132 394.511 |

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

A - 5 Stocks

La valeur nette des stocks a atteint 18.896.600,895 dinars au 30 juin 2014, contre 21.495.078,502 TND au 30 juin 2013. Ils se détaillent comme suit :

| Rubriques | 30-juin-14 | 30-juin-13 | 31-déc.-13 |
|---|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| Stock véhicules neufs | 5 851 987.763 | 5 004 195.629 | 15 624 172.835 |
| Stock véhicules neufs encours de dédouanement | 12 910 442.120 | 16 347 900.952 | 10 582 170.750 |
| Stock pièces de rechange | 106 359.639 | 132 835.113 | 126 238.170 |
| Stock des travaux encours | 49 757.597 | 10 146.808 | 14 271.340 |
| TOTAL BRUT | 18 918 547.119 | 21 495 078.502 | 26 346 853.095 |
| Provision pour dépréciation des stocks PR | 21 946.224 | 0.000 | 5 640.609 |
| TOTAL NET | 18 896 600.895 | 21 495 078.502 | 26 341 212.486 |

A - 6 Clients & comptes rattachés

Le solde du compte clients et comptes rattachés a atteint en net, 1.370.100,428 dinars au 30 juin 2014. Le détail se présente comme suit :

| Rubriques | 30-juin-14 | 30-juin-13 | 31-déc.-13 |
|------------------------------------|----------------------|--------------------|----------------------|
| Clients, Sociétés | 456 167.306 | 18 746.388 | 274 428.292 |
| Clients, Loueurs | 312 780.000 | 271 800.000 | 346 691.946 |
| Clients, Particuliers | 336 897.000 | 372 399.000 | 804 704.536 |
| Clients, Atelier & Magasin | 171 492.736 | 127 088.901 | 268 803.791 |
| Clients, Retenue de garantie | 11 139.850 | 11 139.850 | 11 139.850 |
| Clients, Effets à recevoir | 80 664.499 | 12 200.000 | 137 422.848 |
| Clients, douteux et litigieux | 583 437.096 | 583 437.096 | 583 437.096 |
| Clients, chèques impayés | 959.037 | 459.037 | 2 560.861 |
| Clients, effets impayés | 0.000 | 0.000 | 0.000 |
| Total brut | 1 953 537.524 | 1 397 270.272 | 2 429 189.220 |
| Provisions pour créances douteuses | 583 437.096 | 583 437.096 | 583 437.096 |
| TOTAL NET | 1 370 100.428 | 813 833.176 | 1 845 752.124 |

A - 7 Autres actifs courants

Au 30 juin 2014, Cette rubrique totalise 616.182,450 dinars se détaillant comme suit :

| Rubriques | 30-juin-14 | 30-juin-13 | 31-déc.-13 |
|---------------------------|--------------------|--------------------|----------------------|
| Etat, TVA à récupérer | 0.000 | 0.000 | 336 108.705 |
| Etat, report TFP | 3 106.798 | 0.000 | 0.000 |
| Charge constatée d'avance | 8 397.901 | 80 796.693 | 50 856.167 |
| Produit à recevoir | 478 161.996 | 556 394.741 | 563 629.073 |
| Débiteurs divers | 126 515.755 | 67 002.000 | 80 836.528 |
| TOTAL | 616 182.450 | 704 193.434 | 1 031 430.473 |

A - 8 Placements & autres actifs financiers

Il s'agit des placements en banque dont dispose la société au 30 juin 2014. Ils ont atteint 41.035.000,000 dinars, contre 38.070.000 ,000 TND au 30 juin 2013, et se détaillent comme suit :

| Rubriques | 30-juin-14 | 30-juin-13 | 31-déc.-13 |
|------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| Placement ATB | 0.000 | 3 175 000.000 | 50 000.000 |
| Placement UBCI | 3 895 000.000 | 0.000 | 5 381 000.000 |
| Placement BNA | 17 840 000.000 | 29 350 000.000 | 8 200 000.000 |
| Placement BT | 19 300 000.000 | 4 195 000.000 | 5 955 000.000 |
| Placement BIAT | 0.000 | 1 350 000.000 | 6 100 000.000 |
| TOTAL | 41 035 000.000 | 38 070 000.000 | 25 686 000.000 |

A - 9 Liquidités & équivalents de liquidités

Il s'agit des avoirs en banque et en caisse dont dispose la société au 30 juin 2014. Ils ont atteint 3.217.392,435 dinars et se détaillent comme suit :

| Rubriques | 30-juin-14 | 30-juin-13 | 31-déc.-13 |
|--------------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| ATB TND | 224 936.248 | 26 603.109 | 5 080.633 |
| BNA TND | 1 890 969.473 | 676 022.514 | 1 520 932.884 |
| ZITOUNA BANK TND | 600 760.985 | 845 493.614 | 61 617.109 |
| UBCI TND | 10 523.086 | 16 367.033 | 1 940.824 |
| UBCI EUR | 21 732.260 | 23 052.215 | 89 019.947 |
| UBCI USD | 196 916.453 | 651 511.656 | 47 384.583 |
| ATTIJARI TND | 0.000 | (40.000) | 0.000 |
| BT TND | 20 986.238 | 3 673.233 | 83 646.217 |
| BT EUR | 0.000 | 0.000 | 0.000 |
| BT USD | 0.000 | 0.000 | 0.000 |
| BIAT TND | 86 729.504 | 925.144 | 18 164.829 |
| BLOCAGE | 0.000 | 20 643.990 | 0.000 |
| CHEQUES A L ENCAISSEMENT | 163 338.188 | 106 943.833 | 90 535.466 |
| CAISSE DEPENSES | 500.000 | 589.549 | 393.800 |
| TOTAL | 3 217 392.435 | 2 371 785.890 | 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) Dinars chacune.

| Rubriques | 30-juin-14 | 30-juin-13 | 31-déc.-13 |
|------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| Capital social | 13 500 000,000 | 13 500 000,000 | 13 500 000,000 |
| TOTAL | 13 500 000,000 | 13 500 000,000 | 13 500 000,000 |

P - 1 Emprunts long terme

Il s'agit d'un emprunt bancaire au près de la BNA dont le montant net a atteint, au 30 juin 2014, 3.000.000,000 dinars.

| Rubriques | 30-juin-14 | 30-juin-13 | 31-déc.-13 |
|----------------------|----------------------|-------------------|-------------------|
| Emprunt bancaire BNA | 3 000 000.000 | 0.000 | 0.000 |
| TOTAL | 3 000 000.000 | 0.000 | 0.000 |

P - 2 Provisions

Il s'agit de la provision pour départ à la retraite dont le montant a atteint, au 30 juin 2014, 15.322,000 dinars.

| Rubriques | 30-juin-14 | 30-juin-13 | 31-déc.-13 |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|
| Provision pour départ à la retraite | 15 322.000 | 11 499.000 | 13 372.000 |
| Provision courante pour risques et charges | 0.000 | 0.000 | 21 045.769 |
| TOTAL | 15 322.000 | 11 499.000 | 34 417.769 |

P - 3 Fournisseurs & comptes rattachés

Il s'agit des dettes envers les fournisseurs dont le montant global a atteint, au 30 juin 2014, 39.849.590,316 dinars.

| Rubriques | 30-juin-14 | 30-juin-13 | 31-déc.-13 |
|--|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| Fournisseurs d'exploitation locaux | 559 302.611 | 382 165.804 | 614 325.024 |
| Fournisseurs d'immobilisations locaux | 0.000 | 2 857.023 | 16 337.723 |
| Fournisseurs locaux retenue de garantie | 1 730.930 | 385.730 | 385.730 |
| Fournisseurs étrangers | 39 219 827.685 | 39 480 975.510 | 35 600 539.641 |
| Fournisseurs locaux factures non parvenues | 68 729.090 | 47 103.100 | 106 234.022 |
| TOTAL | 39 849 590.316 | 39 913 487.167 | 36 337 822.140 |

P - 4 Autres passifs courants

Les autres passifs courants ont atteint, 3.739.330,459 dinars au 30 juin 2014.

| Rubriques | 30-juin-14 | 30-juin-13 | 31-déc.-13 |
|--|----------------------|----------------------|----------------------|
| Provision pour congé à payer | 115 491.896 | 91 471.940 | 79 432.369 |
| Provision pour 13 eme & 14 eme | 90 696.590 | 106 309.643 | 0.000 |
| Etat, Impôts et taxes | 540 262.668 | 93 782.703 | 244 990.753 |
| Etat, IS à payer | 903 936.958 | 837 743.950 | 535 133.292 |
| CNSS | 98 203.354 | 80 262.804 | 122 122.756 |
| Autres passifs courants | 16 947.000 | 12 554.165 | 21 043.554 |
| Produits constatés d'avance | 17 572.652 | 129 320.505 | 63 652.448 |
| Clients, Particuliers avances | 1 430 141.410 | 1 805 434.000 | 191 860.000 |
| Clients, Sociétés avances | 71 944.700 | 151 298.000 | 35 480.000 |
| Clients, Atelier & Magasin avances | 15 071.584 | 15 297.093 | 9 269.332 |
| Clients, Loueurs avances | 7 000.000 | 16 960.000 | 2 000.000 |
| Créditeurs divers (ancien actionnaire) | 5 151.111 | 5 151.111 | 5 151.111 |
| Actionnaire dividendes 2012 à payer | 189 090.000 | 2 472 030.000 | 189 090.000 |
| Actionnaire dividendes 2013 à payer | 237 297.920 | 0.000 | 0.000 |
| Autres passifs courants | 522.616 | 0.000 | 0.000 |
| TOTAL | 3 739 330.459 | 5 817 615.914 | 1 499 225.615 |

P - 5 Concours bancaires et autres passifs financiers

Les concours bancaires et autres passifs financiers ont atteint, 823.408,968 dinars au 30 juin 2014.

| Rubriques | 30-juin-14 | 30-juin-13 | 31-déc.-13 |
|--|--------------------|-------------------|-------------------|
| Échéance à moins d'un an sur emprunt BNA | 800 000.000 | 0.000 | 0.000 |
| Intérêts courus sur emprunt BNA | 23 408.968 | 0.000 | 0.000 |
| TOTAL | 823 408.968 | 0.000 | 0.000 |

Notes relatives aux postes de l'état de résultat :

R - 1 Revenus

Les revenus ont atteint 67.286.625,220 dinars au 30 juin 2014.

| Rubriques | 30-juin-14 | 30-juin-13 | 31-déc.-13 |
|-------------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Ventes véhicules neufs | 66 076 598.575 | 43 184 092.252 | 94 741 774.166 |
| Ventes véhicules neufs en hors taxe | 103 544.222 | 21 715.378 | 164 101.448 |
| Ventes Main d'œuvre atelier | 76 148.984 | 69 931.226 | 139 523.566 |

| | | | |
|------------------------------------|-------------|-------------|-------------|
| Ventes pièces de rechange atelier | 389 916.622 | 347 937.201 | 719 725.647 |
| Ventes travaux extérieurs atelier | 60 054.870 | 76 494.537 | 139 162.072 |
| Vente garantie pièces de rechange | 197 233.389 | 235 260.826 | 456 098.064 |
| Vente garantie mains d'œuvres | 22 919.568 | 8 245.237 | 15 578.071 |
| Ventes pièces de rechange comptoir | 360 208.990 | 282 191.782 | 580 091.562 |

| | | | |
|--------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| TOTAL | 67 286 625.220 | 44 225 868.439 | 96 956 054.596 |
|--------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|

(1) Le nombre de véhicules neufs vendus au 30 juin 2014 est de 2295 VN contre 1695 VN en au 30 juin 2013.

R - 2 Autres produits d'exploitation

Les autres produits d'exploitation ont atteint 18.142,500 dinars au 30 juin 2014.

| Rubriques | 30-juin-14 | 30-juin-13 | 31-déc.-13 |
|--------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Autres produits d'exploitation | 912.500 | 205.000 | 1 530.000 |
| Location d'Immeuble | 17 230.000 | 30 430.000 | 51 660.000 |
| TOTAL | 18 142.500 | 30 635.000 | 53 190.000 |

R - 3 Achats consommés

Les achats consommés ont atteint, 56.234.918,068 dinars au 30 juin 2014.

| Rubriques | 30-juin-14 | 30-juin-13 | 31-déc.-13 |
|--|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| Variation de stock | 7 428 305.976 | (11 971 329.615) | (16 823 104.208) |
| Travaux extérieurs | 75 165.449 | 118 299.520 | 250 229.880 |
| Achats approvisionnements consommés | 50 870.740 | 43 979.936 | 83 219.664 |
| Achats véhicules neufs | 26 287 742.564 | 23 144 023.941 | 64 566 262.932 |
| Achats véhicules neufs en transit | 12 899 787.586 | 16 331 914.786 | 10 582 170.750 |
| Frais accessoires d'achat | 8 664 771.160 | 9 330 373.114 | 22 303 185.578 |
| Achats accessoires VN | 0.000 | 7 556.500 | 0.000 |
| Achats carburants & lubrifiants | 41 673.893 | 39 452.902 | 76 299.512 |
| Achats pièces de rechange locaux | 22 277.375 | 11 385.833 | 49 463.138 |
| Achats pièces de rechange city cars gros | 764 323.325 | 602 516.345 | 1 283 522.011 |
| Achats pièces de rechange étrangers | 0.000 | 14 956.876 | 10 015.124 |
| Remises obtenues sur achats | 0.000 | 0.000 | (3 495.522) |
| Total | 56 234 918.068 | 37 673 130.138 | 82 377 768.859 |

R - 4 Charges de personnel

Les charges de personnel ont atteint, 917.289,841 dinars au 30 juin 2014.

| Rubriques | 30-juin-14 | 30-juin-13 | 31-déc.-13 |
|-------------------------------------|--------------------|--------------------|----------------------|
| Salaires et compléments de salaires | 725 416.706 | 746 872.152 | 1 326 137.657 |
| Charges sociales | 151 672.928 | 147 806.795 | 342 477.411 |
| Autres charges de personnel | 2 190.680 | 980.000 | 7 931.168 |
| Congés payés | 36 059.527 | 19 998.823 | 7 959.252 |
| Départ à la retraite | 1 950.000 | 11 499.000 | 13 372.000 |
| Total | 917 289.841 | 927 156.770 | 1 697 877.488 |

R - 5 Dotations aux amortissements & aux provisions

Les dotations aux amortissements & aux provisions nettes ont atteint 189.236,369 dinars au 30 juin 2014.

| Rubriques | 30-juin-14 | 30-juin-13 | 31-déc.-13 |
|--|--------------------|------------------------|----------------------|
| Dotations aux amortissements | 139 832.127 | 114 648.777 | 236 962.888 |
| Dotations aux provisions nettes (1) | 16 305.615 | (1 206 029.687) | (1 179 343.309) |
| Dotations aux résorptions des charges à répartir | 33 098.627 | 0.000 | 66 197.255 |
| Total | 189 236.369 | (1 091 380.910) | (876 183.166) |

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

| Rubriques | 30-juin-14 | 30-juin-13 | 31-déc.-13 |
|---|-------------------|------------------------|------------------------|
| Provision pour dépréciation du stock pièces de rechange | 16 305.615 | 0.000 | 5 640.609 |
| Reprise sur provision pour risques et charges | 0.000 | 0.000 | 21 045.769 |
| Reprise sur provision pour dépréciation des stocks | 0.000 | (1 206 029.687) | (1 206 029.687) |
| Total | 16 305.615 | (1 206 029.687) | (1 179 343.309) |

R - 6 Autres charges d'exploitation

Les autres charges d'exploitation ont atteint 1.096.948,913 dinars au 30 juin 2014.

| Rubriques | 30-juin-14 | 30-juin-13 | 31-déc.-13 |
|--|-------------|-------------|-------------|
| Loyers | 118 098.050 | 125 871.431 | 238 753.635 |
| Entretiens & réparations | 16 873.412 | 10 923.725 | 15 265.859 |
| Assurances | 40 377.984 | 29 219.510 | 74 817.943 |
| Services extérieurs | 161 319.070 | 162 425.742 | 271 542.298 |
| Honoraires & commissions | 222 219.350 | 140 729.453 | 360 237.959 |
| Publicité, publications, relations publiques | 223 306.309 | 265 270.231 | 371 778.152 |
| Transport, déplacement & Missions | 15 793.114 | 50 058.572 | 63 228.895 |
| Impôts & taxes | 190 471.264 | 129 466.116 | 291 975.414 |
| Frais postaux & Telecom | 11 316.723 | 12 906.727 | 24 395.351 |
| Services bancaires & assimilés | 34 673.637 | 24 381.289 | 37 066.953 |

| | | | |
|--------------------|------------|------------|------------|
| Jetons de présence | 62 500.000 | 33 750.000 | 37 500.000 |
|--------------------|------------|------------|------------|

| | | | |
|--------------|----------------------|--------------------|----------------------|
| Total | 1 096 948.913 | 985 002.796 | 1 786 562.459 |
|--------------|----------------------|--------------------|----------------------|

R - 7 Charges financières nettes

Les charges financières nettes ont atteint 21.537,919 dinars au 30 juin 2014.

| Rubriques | 30-juin-14 | 30-juin-13 | 31-déc.-13 |
|---|-------------------|----------------------|----------------------|
| Intérêts bancaires | 951.290 | 85.366 | 361.084 |
| Intérêts sur emprunts bancaires | 59 408.592 | 0.000 | 0.000 |
| Intérêts sur main levée | 0.000 | 5 264.919 | 8 717.203 |
| Autres charges financières | (4 153.797) | (108.000) | (205.200) |
| Pertes de change | 7 719.285 | 34 023.473 | 4 164.468 |
| Gains de change | (11 073.868) | (34 037.018) | (49 511.656) |
| Intérêts des comptes courants | (31 313.583) | (20 296.599) | (54 380.263) |
| Reprise sur provision pour dépréciation des titres de participation | 0.000 | (2 279 422.500) | (2 279 422.500) |
| Perte sur cession des titres Attijari Bank | 0.000 | 1 479 885.000 | 1 479 885.000 |
| Total | 21 537.919 | (814 605.359) | (890 391.864) |

R - 8 Produits des placements

Les produits des placements ont atteint 1.547.731,396 dinars au 30 juin 2014.

| Rubriques | 30-juin-14 | 30-juin-13 | 31-déc.-13 |
|-----------------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| Intérêts sur placements | 1 203 076.396 | 685 752.805 | 1 612 821.369 |
| Produits des participations | 344 655.000 | 344 945.000 | 344 945.000 |
| Total | 1 547 731.396 | 1 030 697.805 | 1 957 766.369 |

R - 9 Autres gains ordinaires

Les autres gains ordinaires présentent une valeur de 16.940,667 au 30 juin 2014.

| Rubriques | 30-juin-14 | 30-juin-13 | 31-déc.-13 |
|--|-------------------|--------------------|--------------------|
| Produit net / cession d'immobilisation | 16 940.667 | 96 802.527 | 96 802.527 |
| Produits sur éléments non récurrents | 0.000 | 97 753.511 | 97 753.511 |
| Autres gains ordinaires | 0.000 | 2 123.477 | 0.000 |
| Total | 16 940.667 | 196 679.515 | 194 556.038 |

R - 10 Autres pertes ordinaires

Les autres pertes ordinaires présentent une valeur de 51.072,269 au 30 juin 2014.

| Rubriques | 30-juin-14 | 30-juin-13 | 31-déc.-13 |
|---------------------------------------|-------------------|-------------------|--------------------|
| Perte sur cession des immobilisations | 0.000 | 0.000 | 30 316.000 |
| Autres pertes ordinaires | 51 072.269 | 51 196.690 | 113 944.774 |
| Total | 51 072.269 | 51 196.690 | 144 260.774 |

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 | 30/06/2014 | 31/12/2013 | Variation |
|--|-----------------------|-----------------------|----------------------|
| Stock véhicules neufs | 5 851 987.763 | 15 624 172.835 | 9 772 185.072 |
| Stock véhicules neufs en cours de dédouanement | 12 910 442.120 | 10 582 170.750 | (2 328 271.370) |
| Stock pièces de rechange | 106 359.639 | 126 238.170 | 19 878.531 |
| Stock des travaux encours | 49 757.597 | 14 271.340 | (35 486.257) |
| Total | 18 918 547.119 | 26 346 853.095 | 7 428 305.976 |

TR-2 Variations des Créances clients

| Désignation | 30/06/2014 | 31/12/2013 | Variation |
|-------------------------------|----------------------|----------------------|--------------------|
| Clients, Sociétés | 456 167.306 | 274 428.292 | (181 739.014) |
| Clients, Loueurs | 312 780.000 | 346 691.946 | 33 911.946 |
| Clients, Particuliers | 336 897.000 | 804 704.536 | 467 807.536 |
| Clients, Atelier & Magasin | 171 492.736 | 268 803.791 | 97 311.055 |
| Clients, Retenue de garantie | 11 139.850 | 11 139.850 | - |
| Clients, Effets à recevoir | 80 664.499 | 137 422.848 | 56 758.349 |
| Clients, douteux et litigieux | 583 437.096 | 583 437.096 | - |
| Clients, chèques impayés | 959.037 | 2 560.861 | 1 601.824 |
| Total | 1 953 537.524 | 2 429 189.220 | 475 651.696 |

TR-3 Variations des autres actifs courants

| Désignation | 30/06/2014 | 31/12/2013 | Variation |
|---------------------------|--------------------|----------------------|--------------------|
| Etat, TVA à récupérer | - | 336 108.705 | 336 108.705 |
| Etat, report TFP | 3 106.798 | - | (3 106.798) |
| Charge constatée d'avance | 8 397.901 | 50 856.167 | 42 458.266 |
| Produit à recevoir | 478 161.996 | 563 629.073 | 85 467.077 |
| Débiteurs divers | 126 515.755 | 80 836.528 | (45 679.227) |
| Total | 616 182.450 | 1 031 430.473 | 415 248.023 |

TR-4.1 Variations des dettes fournisseurs

| <u>Désignation</u> | <u>30/06/2014</u> | <u>31/12/2013</u> | <u>Variation</u> |
|---|-----------------------|-----------------------|----------------------|
| | | | (55) |
| Fournisseurs d'exploitation locaux | 559 302.611 | 614 325.024 | 022.413 |
| | | | (16) |
| Fournisseurs d'immobilisations locaux | - | 16 337.723 | 337.723 |
| Fournisseurs locaux retenue de garantie | 1 730.930 | 385.730 | 1 345.200 |
| Fournisseurs étrangers | 39 219 827.685 | 35 600 539.641 | 3 619 288.044 |
| Fournisseurs locaux factures non parvenue | 68 729.090 | 106 234.022 | (37 504.932) |
| Total | 39 849 590.316 | 36 337 822.140 | 3 511 768.176 |

TR-4.2 Variations des autres passifs courants

| <u>Désignation</u> | <u>30/06/2014</u> | <u>31/12/2013</u> | <u>Variation</u> |
|-------------------------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| Provision pour congé à payer | 115 491.896 | 79 432.369 | 36 059.527 |
| Provision pour 13 eme & 14 eme | 90 696.590 | - | 90 696.590 |
| Etat, Impôts et taxes | 540 262.668 | 244 990.753 | 295 271.915 |
| Etat, IS à payer | 903 936.958 | 535 133.292 | 368 803.666 |
| | | | (23) |
| CNSS | 98 203.354 | 122 122.756 | 919.402 |
| | | | (4) |
| Autres passifs courants | 16 947.000 | 21 043.554 | 096.554 |
| | | | (46) |
| Produits constatés d'avance | 17 572.652 | 63 652.448 | 079.796 |
| Clients, Particuliers avances | 1 430 141.410 | 191 860.000 | 1 238 281.410 |
| Clients, Sociétés avances | 71 944.700 | 35 480.000 | 36 464.700 |
| Clients, Atelier & Magasin avances | 15 071.584 | 9 269.332 | 5 802.252 |
| Clients, Loueurs avances | 7 000.000 | 2 000.000 | 5 000.000 |
| Compte Courant actionnaire | 5 151.111 | 5 151.111 | - |
| Actionnaire dividendes 2012 à payer | 189 090.000 | 189 090.000 | - |
| Actionnaire dividendes 2013 à payer | 237 297.920 | - | 237 297.920 |
| Autres passifs courants | 522.616 | - | 522.616 |
| Total | 3 739 330.459 | 1 499 225.615 | 2 240 104.844 |
| | | | (237) |
| Ajustement dividendes 2013 à payer | (237 297.920) | - | 297.920 |
| Total | 3 502 032.539 | 1 499 225.615 | 2 002 806.924 |

TR-4.3 Variations des autres passifs non courants

| <u>Désignation</u> | <u>30/06/2014</u> | <u>31/12/2013</u> | <u>Variation</u> |
|-------------------------------------|-------------------|-------------------|---------------------|
| | | | (19) |
| Provision pour départ à la retraite | 15 322.000 | 34 417.769 | 095.769 |
| Total | 15 322.000 | 34 417.769 | (19 095.769) |

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

| Désignation | 30/06/2014 | 31/12/2013 | Variation |
|--|--------------------|-------------------|--------------------|
| Échéance à moins d' un ans sur emprunt BNA | 800 000.000 | - | 800 000.000 |
| Intérêts courus sur emprunt BNA | 23 408.968 | | 23 408.968 |
| Total | 823 408.968 | - | 823 408.968 |
| Ajustement Échéance à moins d' un ans | (800 000.000) | - | (800 000.000) |
| Total | 23 408.968 | - | 23 408.968 |

| Désignation | 30/06/2014 |
|--|---------------------|
| Plus value de cession des immobilisations corporelle | (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 | 30/06/2014 |
|--------------------|-------------------|
| ATB TND | 224 936.248 |
| BNA TND | 1 890 969.473 |
| ZITOUNA BANK TND | 600 760.985 |
| UBCI TND | 10 523.086 |
| UBCI EUR | 21 732.260 |

| | |
|--------------------------|-----------------------|
| UBCI USD | 196 916.453 |
| BT TND | 20 986.238 |
| BIAT TND | 86 729.504 |
| CHEQUES A L ENCAISSEMENT | 163 338.188 |
| CAISSE DEPENSES | 500.000 |
| Placement UBCI | 3 895 000.000 |
| Placement BNA | 17 840 000.000 |
| Placement BT | 19 300 000.000 |
| Total | 44 252 392.435 |

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 | 30-juin-14 | 30-juin-13 | 31-déc.-13 |
|----------------------------|---------------|---------------|----------------|
| Résultat net | 8 318 795.337 | 5 487 197.354 | 11 949 730.911 |
| Nombre d'actions | 13 500 000 | 13 500 000 | 13 500 000 |
| Résultat par action | 0.616 | 0.406 | 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'actions | | | | 13 500 000 | |

CITY CARS
Société Anonyme

TABLEAU DES IMMOBILISATIONS ET DES AMORTISSEMENTS
ARRETE AU 30 JUIN 2014

| Désignation | IMMOBILISATIONS | | | AMORTISSEMENTS | | | | Valeur comptable Nette | |
|---|----------------------------|---------------------------|-----------------------|----------------------------|-----------------------------|------------------------|-------------------|------------------------|-----------------------------|
| | Valeur Brute au 31/12/2013 | Acquisition au 30-juin-14 | Cession au 30-juin-14 | Valeur Brute au 30/06/2014 | Amort. Cumulé au 31/12/2013 | Dotation au 30/06/2014 | Amort. Mat cédé | | Amort. Cumulé au 30/06/2014 |
| IMMOBILISATIONS INCORPORELLES | | | | | | | | | |
| Logiciels informatiques | 60 421.531 | 2 842.500 | 0.000 | 63 264.031 | 30 877.606 | 7 322.480 | 0.000 | 38 200.086 | 25 063.945 |
| Logiciels informatiques encours | 0.000 | 2 776.786 | 0.000 | 2 776.786 | 0.000 | 0.000 | 0.000 | 0.000 | 2 776.786 |
| Total Immobilisations Incorporelles | 60 421.531 | 5 619.286 | 0.000 | 66 040.817 | 30 877.606 | 7 322.480 | 0.000 | 38 200.086 | 27 840.731 |
| 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 | 1 251.934 | 0.000 | 93 042.339 | 47 861.327 | 7 169.454 | 0.000 | 55 030.781 | 38 011.558 |
| Agencement, Aménagement, Install, Générales | 188 087.731 | 21 393.650 | 0.000 | 209 481.381 | 58 358.234 | 9 744.320 | 0.000 | 68 102.554 | 141 378.827 |
| Matériel de Transport de personnes | 542 879.999 | 99 980.000 | 84 980.000 | 557 879.999 | 102 176.334 | 59 787.000 | 53 820.666 | 108 142.668 | 449 737.331 |
| Matériel de Transport de biens | 20 713.351 | 0.000 | 0.000 | 20 713.351 | 8 285.340 | 2 071.335 | 0.000 | 10 356.675 | 10 356.676 |
| Mobiliers et Matériels de Bureau | 78 904.636 | 2 414.490 | 0.000 | 81 319.126 | 52 048.152 | 8 398.664 | 0.000 | 60 446.816 | 20 872.310 |
| Matériel Informatique | 101 370.804 | 5 897.800 | 0.000 | 107 268.604 | 61 907.412 | 8 468.531 | 0.000 | 70 375.943 | 36 892.661 |
| Construction sur sol d'autrui Ali Darghouth | 1 474 813.699 | 0.000 | 0.000 | 1 474 813.699 | 291 186.709 | 36 870.342 | 0.000 | 328 057.051 | 1 146 756.648 |
| Construction encours el kram | 0.000 | 85 349.650 | 0.000 | 85 349.650 | 0.000 | 0.000 | 0.000 | 0.000 | 85 349.650 |
| Total Immobilisations Corporelles | 8 448 411.125 | 216 287.524 | 84 980.000 | 8 579 718.649 | 621 823.508 | 132 509.646 | 53 820.666 | 700 512.488 | 7 879 206.161 |
| TOTAL DES IMMOBILISATIONS | 8 508 832.656 | 221 906.810 | 84 980.000 | 8 645 759.466 | 652 701.114 | 139 832.126 | 53 820.666 | 738 712.574 | 7 907 046.892 |

SCHEMA DES SOLDES INTERMEDIAIRES DE GESTION

| PRODUITS | | CHARGES | | SOLDES | 30/06/2014 | 30/06/2013 | 31/12/2013 |
|--|--|--|--|--|----------------|---------------|----------------|
| Ventes de marchandises et autres produits d'exploitation | 67 304 767.720 | Coût d'achat des marchandises vendues | 56 234 918.068 | .Marge commerciale | 11 069 849.652 | 6 583 373.301 | 14 631 475.737 |
| Marge Commerciale | 11 069 849.652 | Autres charges externes | 906 477.649 | | | | |
| <i>Total</i> | <i>11 069 849.652</i> | <i>Total</i> | <i>906 477.649</i> | .Valeur Ajoutée brute (1) et (2) | 10 163 372.003 | 5 727 836.621 | 13 136 888.692 |
| Valeur Ajoutée Brute | 10 163 372.003 | Impôts et taxes Charges de personnel | 190 471.264 917 289.841 | | | | |
| | | <i>Total</i> | <i>1 107 761.105</i> | .Excédent brut d'exploitation | 9 055 610.898 | 4 671 213.735 | 11 147 035.790 |
| Excédent brut d'exploitation Autres produits ordinaires Produits des placements Transfert et reprise de charges | 9 055 610.898 16 940.667 1 547 731.396 | Autres charges ordinaires Charges financières nettes Dotations aux Amortissements et aux provisions ordinaires Impôt sur le résultat ordinaire | 51 072.269 21 537.919 189 236.369 - 2 039 641.067 - | | | | |
| <i>Total</i> | <i>10 620 282.961</i> | <i>Total</i> | <i>2 301 487.624</i> | .Résultat des activités ordinaire | 8 318 795.337 | 5 487 197.354 | 11 949 730.911 |
| Résultat des activités ordinaires Gains extraordinaires Effet positif des modifications comptables | 8 318 795.337 | Résultat des activités ordinaires Pertes extraordinaires Effet des modifications comptables Impôt sur éléments extraordinaires et modifications comptables | | | | | |
| <i>Total</i> | <i>8 318 795.337</i> | <i>Total</i> | <i>-</i> | .Résultat net après modifications comptables | 8 318 795.337 | 5 487 197.354 | 11 949 730.911 |

TABLEAU DE DETERMINATION DU RESULTAT FISCAL

AU 30 JUIN 2014

| | |
|---|----------------------|
| RESULTAT COMPTABLE DE L'EXERCICE | 8 318 795.337 |
|---|----------------------|

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 | | 64 689.000 |
| . Cadeaux et frais de réception excédentaires | | |
| . 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 | | - |
| * Provisions pour congé à payer | | 115 491.896 |

| | |
|---|---------------|
| * Provisions pour départ à la retraite | 1 950.000 |
| . Provisions déductibles | |
| * Provisions pour créances douteuses | - |
| * Provisions pour dépréciation des actions cotées en bourse | - |
| * Provisions pour dépréciation des stocks destinés à la vente | 16 305.615 |
| . 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 | 120.000 |
| . L'impôt sur le revenu, l'impôt sur les sociétés | 2 039 641.067 |
| . Transactions amendes confiscations et pénalités non déductibles | 1 466.763 |
| . Autres réintégrations | - |
| * Assurance groupe | 19 761.292 |
| *Perte exceptionnelle sur éléments non récurrents | 498.956 |
| *Perte de change latente | 7 701.313 |
| * Autres | 225.000 |

| | |
|-------------------------------|----------------------|
| TOTAL REINTEGRATIONS : | 2 330 350.902 |
|-------------------------------|----------------------|

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 |
| . Autres déductions | |
| *Gain de change latent | 8 619.596 |

| | |
|---|-----------------------|
| Résultat fiscal avant déduction des provisions | 10 561 094.274 |
|---|-----------------------|

| | |
|--|------------|
| . Provision pour créances douteuses | |
| . Provision pour dépréciation des stocks destinés à la vente | 16 305.615 |
| . Provision pour dépréciation des valeurs des actions cotées à la bourse | |

| | |
|--|----------------|
| Résultat fiscal après déduction des provisions et avant déduction des déficits et amortissements | 10 544 788.659 |
|--|----------------|

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 | 10 544 788.659 |
|--|----------------|

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 -
- . Intérêts des dépôts et titres en devises et en dinars convertibles 1 928.323

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

VI- Bénéfices servant de base pour la détermination de la quote 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 | 10 198 205.336 |
| Impôts sur les sociétés | 2 039 641.067 |
| Crédit d'impôt 2013 | - |
| Acomptes provisionnels payés en 2014 | 304 729.504 |
| Retenues à la source opérées en 2014 | 830 974.605 |
| IS à payer au 30 juin 2014 | 903 936.958 |

ENGAGEMENT HORS BILAN DETAILLE

(Exprimé en Dinar Tunisien)

30 JUIN 2014

| Type d'engagements | Valeur Totale | Tiers | Dirigeants | Entreprises liées | Associés | Provisions |
|------------------------------|---------------|------------|------------|-------------------|----------|------------|
| 1- Engagements donnés | | | | | | |
| a) garanties personnelles | | | | | | |
| . Cautionnement | | | | | | |
| Cautions provisoires | 8 000.000 | 8 000.000 | | | | |
| Cautions définitives | 11 141.955 | 11 141.955 | | | | |
| Cautions douanières | - | - | | | | |
| . Aval | | | | | | |
| . Autres garanties | | | | | | |
| b) Garantie réelle | | | | | | |

| | | | | | | |
|--|----------------------|----------------------|---|---|---|---|
| . Hypothèques | | | | | | |
| . Nantissement | | | | | | |
| c) Effets escomptés et non échus | | | | | | |
| d) Créances à l'exploitation mobilisées | | | | | | |
| e) Abandon de créances | | | | | | |
| f) Lettre de crédit (Fournisseur étranger) | 8 091 699.520 | 8 091 699.520 | | | | |
| g) | | | | | | |
| Total | 8 110 841.475 | 8 110 841.475 | - | - | - | - |
| <u>2- Engagements recus</u> | | | | | | |
| a) garanties personnelles | | | | | | |
| . Cautionnement | - | - | | | | |
| . Aval | | | | | | |
| . Autres garanties | | | | | | |
| b) Garantie réelle | | | | | | |
| . Hypothèques | | | | | | |
| . Nantissement | | | | | | |
| c) Effets escomptés et non échus | | | | | | |
| d) Créances à l'exploitation mobilisés | | | | | | |
| e) Abondons de créances | | | | | | |
| f) | | | | | | |
| Total | - | - | - | - | - | - |
| <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 la convention collective | | | | | | |
| . Etc | | | | | | |
| Total | - | - | - | - | - | - |

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 coree

ETAT DES VARIATIONS DES CAPITAUX PROPRES AU 30 JUIN 2014

Capitaux propres :

Les Capitaux propres sont passés de 20 978 338,347 DT au 30/06/2013 à 26 714 667,241 DT au 30/06/2014. 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 30/06/2013 | 13 500 000.000 | 613 307.050 | - | - | 1 377 833.943 | 5 487 197.354 | 20 978 338.347 |
| 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 30 juin 2014 | - | - | - | - | - | 8 318 795.337 | 8 318 795.337 |
| Capitaux propres au 30 juin 2014 | 13 500 000.000 | 1 279 685.293 | - | - | 3 616 186.611 | 8 318 795.337 | 26 714 667.241 |

SOCIETE CITY CARS S.A

RAPPORT D'EXAMEN LIMITE SUR LES ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES AU 30 JUIN 2014

Messieurs les actionnaires de la société « CITY CARS S.A »,

Introduction

Nous avons effectué l'examen limité du bilan de la société « CITY CARS S.A », arrêté au 30 juin 2014 ainsi que du compte de résultat et de l'état des flux de trésorerie pour la période de six mois se terminant à cette date, des notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives. La direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de cette information financière intermédiaire conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie. Notre responsabilité est d'exprimer une conclusion sur cette information financière intermédiaire sur la base de notre examen limité.

Etendue de l'examen limité

Nous avons effectué notre examen limité selon la Norme ISRE 2410 "Examen limité d'informations financières intermédiaires effectué par l'auditeur indépendant de l'entité". Un examen limité d'informations financières intermédiaires consiste en des demandes d'informations, principalement auprès des personnes responsables des questions financières et comptables et dans la mise en œuvre de procédures analytiques et d'autres procédures d'examen limité. L'étendue d'un examen limité est substantiellement inférieure à celle d'un audit effectué selon les Normes ISA et, en conséquence, ne nous permet pas d'obtenir l'assurance que nous avons relevé tous les faits significatifs qu'un audit permettrait d'identifier. En conséquence, nous n'exprimons pas d'opinion d'audit.

Conclusion

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les informations financières intermédiaires ci-jointes ne donnent pas une image fidèle de la situation financière de la société au 30 juin 2014, ainsi que de sa performance financière et des flux de trésorerie pour la période de six mois se terminant à cette date, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

Tunis, le 29 Août 2014

Les Co-commissaires aux comptes

**BAC TIAG International
Kais FEKIH**

**AMC Ernst & Young
Mohamed Zinelabidine CHERIF**