

AVIS DES SOCIÉTÉS

ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

CITY CARS

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

La société CITY CARS publie, ci-dessous, ses états financiers consolidés au 31 décembre 2016 tels qu'ils seront soumis à l'approbation de l'Assemblée Générale Ordinaire statuant sur l'exercice 2016. Ces états sont accompagnés du rapport des commissaires aux comptes : Mr Abderrazak GABSI (GEM) & Mr Mohamed Zinelabidine CHERIF (AMC Ernst & Young).

BILAN CONSOLIDE

Arrêté au 31 décembre 2016

(exprimé en dinars Tunisiens)

ACTIFS	Notes	31-déc.-16	(*) 31-déc.-15
<u>Actifs non courants</u>			
Actifs immobilisés			
Immobilisations incorporelles	A - 1	551 411,216	501 075,488
Moins : amortissements		348 046,212	190 891,233
		203 365,004	310 184,255
Immobilisations corporelles	A - 2	21 790 433,948	13 835 263,711
Moins : amortissements		1 739 487,516	1 047 003,982
		20 050 946,432	12 788 259,729
Immobilisations financières	A - 3	806 350,000	1 201 200,000
Moins : provisions		0,000	0,000
		806 350,000	1 201 200,000
Total des actifs immobilisés		21 060 661,436	14 299 643,984
Autres actifs non courants	A - 4	387 561,831	413 299,678
Moins : provisions		198 957,138	198 845,980
		188 604,693	214 453,698
Total des actifs non courants		21 249 266,129	14 514 097,682
<u>Actifs courants</u>			
Stocks	A - 5	38 423 916,521	56 299 328,182
Moins : provisions		171 199,187	133 647,597
		38 252 717,334	56 165 680,585
Clients et comptes rattachés	A - 6	5 675 090,267	12 807 024,975
Moins : provisions		68 466,081	30 000,000
		5 606 624,186	12 777 024,975
Autres actifs courants	A - 7	2 008 301,835	4 153 917,390
Placements & autres actifs financiers	A - 8	34 272 940,000	22 970 920,000
Liquidités et équivalents de liquidités	A - 9	13 582 443,373	4 771 568,209
Total des actifs courants		93 723 026,728	100 839 111,159
TOTAL DES ACTIFS		114 972 292,857	115 353 208,841

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

BILAN CONSOLIDE
Arrêté au 31 décembre 2016
(exprimé en dinars Tunisiens)

CAPITAUX PROPRES & PASSIFS	Notes	31-déc.-16	31-déc.-15
<i>Capitaux propres</i>			
Capital social	CP - 1	13 500 000,000	13 500 000,000
Réserves consolidées		13 377 593,903	9 567 746,479
Autres capitaux propres		450 000,000	0,000
Total capitaux propres avant résultat		27 327 593,903	23 067 746,479
Résultat de l'exercice consolidé		14 402 335,872	16 229 674,089
Total capitaux propres avant affectation du résultat		41 729 929,775	39 297 420,568
Intérêt des minoritaires		2 246,154	2 107,997
<i>Passifs</i>			
<i>Passifs non courants</i>			
Emprunts	P - 1	4 111 665,490	1 800 000,000
Autres passifs financiers		0,000	0,000
Provisions	P - 2	92 278,541	80 307,040
Total des passifs non courants		4 203 944,031	1 880 307,040
<i>Passifs courants</i>			
Fournisseurs et comptes rattachés	P - 3	63 402 963,235	70 741 596,246
Autres passifs courants	P - 4	4 246 126,180	2 619 333,583
Concours bancaires et autres passifs financiers	P - 5	1 387 083,482	812 443,407
Total des passifs courants		69 036 172,897	74 173 373,236
Total des passifs		73 240 116,928	76 053 680,276
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES & PASSIFS		114 972 292,857	115 353 208,841

**ETAT DE RESULTAT CONSOLIDE
MODELE AUTORISE**

Période allant du 1er janvier au 31 décembre 2016
(exprimé en dinars Tunisiens)

	Notes	31-déc.-16	31-déc.-15
<i>Produits d'exploitation</i>			
Revenus	R - 1	162 659 471,816	146 891 114,227
Autres produits d'exploitation	R - 2	92 000,000	36 335,000
Total des produits d'exploitation		162 751 471,816	146 927 449,227
<i>Charges d'exploitation</i>			
Achats de marchandises consommés	R - 3	137 969 681,916	124 564 923,871
Charges de personnel	R - 4	2 496 642,479	2 076 964,424
Dotations aux amortissements et aux provisions	R - 5	958 728,843	569 756,387
Autres charges d'exploitation	R - 6	3 385 183,524	2 315 655,002
Total des charges d'exploitation		144 810 236,762	129 527 299,684
<i>Résultat d'exploitation</i>		17 941 235,054	17 400 149,543
Charges financières nettes	R - 7	213 641,119	88 383,252
Produits des placements	R - 8	1 650 303,724	3 090 026,817
Autres gains ordinaires	R - 9	720 191,865	10 723,467
Autres pertes ordinaires	R - 10	40 083,283	70 268,876
<i>Résultat des activités ordinaires avant impôt</i>		20 058 006,241	20 342 247,699
Impôt sur les bénéfices		4 145 917,908	4 111 898,001
<i>Résultat des activités ordinaires après impôt</i>		15 912 088,333	16 230 349,698
Eléments extraordinaires	R - 11	(1 509 190,969)	0,000
<i>Parts des Minoritaires</i>		561,492	675,609
<i>Résultat net de l'exercice consolidé</i>		14 402 335,872	16 229 674,089
Effets des modifications comptables		0,000	0,000
RESULTAT APRES MODIFICATIONS COMPTABLES		14 402 335,872	16 229 674,089

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDE

MODELE AUTORISE

Période allant du 1er janvier au 31 décembre 2016

(exprimé en dinars Tunisiens)

	Notes	31-déc.-16	31-déc.-15 (*)
<i>Flux de trésorerie liés à l'exploitation</i>			
Résultat net		14 402 335,872	16 229 674,089
Ajustements pour :			
* Part revenant aux intérêts minoritaires		561,492	675,609
* Dotation aux amortissements et aux provisions		958 728,843	569 756,387
* Quote-part subvention d'investissement		(50 000,000)	0,000
* Résorption des frais préliminaires		(111,158)	0,000
* Variation des :			
Stocks	TR-1	17 875 411,661	(36 877 594,352)
Créances	TR-2	7 131 934,708	(10 585 107,913)
Autres actifs	TR-3	2 419 577,241	(2 929 387,187)
Fournisseurs et autres dettes	TR-4	(5 530 689,939)	39 178 980,170
Intérêts courus	TR-5	(131,355)	3 649,926
* Incidences des variations des taux de change		(173 869,323)	(31 422,605)
* Plus ou moins-value de cession		(12 912,000)	(10 723,467)
Flux de trésorerie affectés à l'exploitation		37 020 836,042	5 548 500,657
<i>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement</i>			
Décassements provenant d'acquisition d'immob. corporelles		(8 421 041,803)	(5 143 112,173)
Décassements provenant d'acquisition d'immob. incorporelles		(50 335,728)	(45 799,300)
Encaissement provenant de la cession d'immob. corporelles		14 500,000	125 000,000
Décassements provenant d'acquisition d'immob. financières		0,000	0,000
Encaissement provenant de la cession d'immob. financières		400 000,000	400 000,000
Encaissement provenant des subventions d'investissements		500 000,000	0,000
Flux de trésorerie affectés aux act. d'investissement		(7 556 877,531)	(4 663 911,473)
<i>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</i>			
Dividendes et autres distributions		(12 410 126,880)	(10 525 159,200)
Encaissement provenant des subventions		0,000	0,000
Décassements provenant de remboursement d'emprunts		(1 113 825,790)	(800 000,000)
Encaissement provenant d'emprunt		4 000 000,000	0,000
Encaissement provenant de l'émission d'actions		0,000	0,000
Décassements provenant de modifications comptables		0,000	0,000
Flux de trésorerie provenant des act. de financement		(9 523 952,670)	(11 325 159,200)
<i>Incidences des variations des taux de change sur les liquidités et équivalents de liquidités</i>		173 869,323	31 422,605
<i>Variation de trésorerie</i>		20 113 875,164	(10 409 147,411)
<i>Trésorerie au début de l'exercice</i>		27 338 568,209	37 747 715,619
TRESORERIE A LA CLOTURE DE L'EXERCICE		47 452 443,373	27 338 568,209

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

NOTES AUX ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

(Les chiffres sont exprimés en dinars Tunisiens)

I – PRESENTATION DU GROUPE

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

II. PRINCIPES COMPTABLES ET METHODES D'ÉVALUATION

II. 1. Référentiel comptable

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

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

II. 2. Principes de consolidation

II. 2. 1. Périmètre de consolidation

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

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

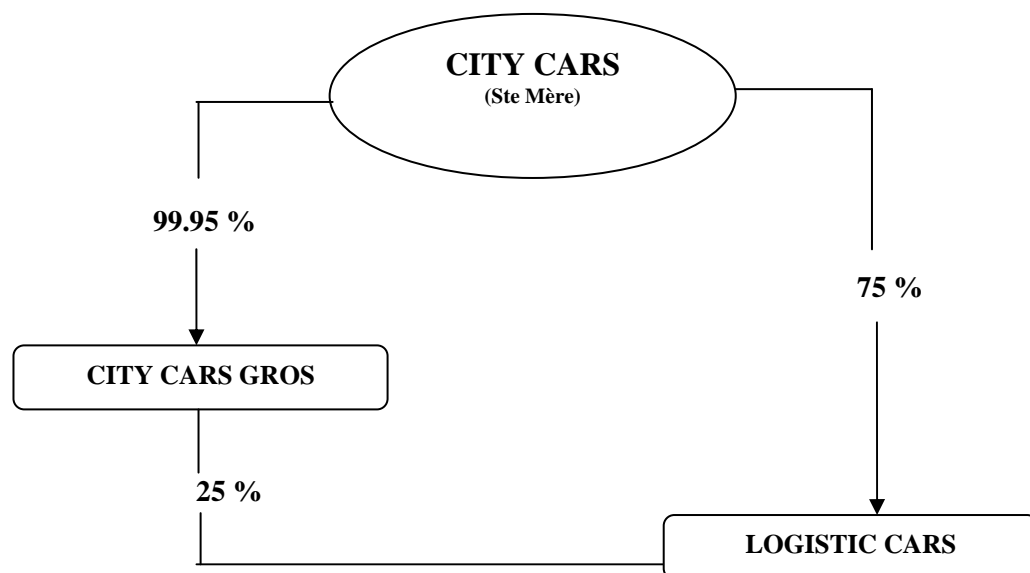
Ce contrôle résulte :

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

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

Définition du périmètre de consolidation :

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



II. 2. 2. Méthode de consolidation

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

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

Société	2015			2016		
	% de contrôle	Qualification de la participation	Méthode de consolidation	% de contrôle	Qualification de la participation	Méthode de consolidation
CITY CARS SA	100%	Mère	IG	100%	Mère	IG
CITY CARS GROS SARL	99,95%	Filiale	IG	99,95%	Filiale	IG
LOGISTIC CARS SARL	-	-	-	75%	Filiale	IG

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

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

II. 2. 3. Date de clôture

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

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

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

- Elimination des opérations sans incidence sur les capitaux propres

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

- Elimination des opérations ayant une incidence sur les capitaux propres

- (a) Les marges et les plus ou moins-values, résultant des transactions entre les sociétés du groupe, qui sont comprises dans la valeur d'actifs tels que les stocks ou les immobilisations sont éliminées en totalité.
- (b) Les provisions pour dépréciation des titres constituées sur les sociétés du groupe sont intégralement éliminées, par l'annulation de la dotation pour les provisions constituées au cours de l'exercice et par déduction sur les réserves pour les provisions constituées au cours des exercices antérieurs.

II. 2. 5. Ecart d'acquisition

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

II. 2. 6. Ecart de conversion

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

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

- Les actifs et les passifs de chaque bilan présenté doivent être convertis au cours de clôture à la date de chacun de ces bilans ;
- Les produits et les charges de chaque compte de résultat doivent être convertis au cours de change en vigueur aux dates des transactions ; et
- Tous les écarts de change en résultant doivent être comptabilisés en tant que composante distincte des capitaux propres.

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

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

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

- Hypothèse de la continuité de l'exploitation,
- Hypothèse de la comptabilité d'engagement,
- Convention de la permanence des méthodes,
- Convention de la périodicité,
- Convention de prudence,
- Convention du coût historique, et
- Convention de l'unité monétaire.

II. 3. 1. Immobilisations

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

Les taux d'amortissement appliqués se présentent comme suit :

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

II. 3. 2. Titres de participation

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

Les titres de participation font l'objet de provisions pour dépréciation lorsque leur valeur d'inventaire est inférieure à leur coût d'acquisition. La valeur d'inventaire est déterminée sur la base de différents critères dont, la valeur de marché, les perspectives de rentabilité et les capitaux Propres réévalués. Les dividendes reçus des sociétés non consolidées sont comptabilisés en produits au cours de l'année de leur encaissement.

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

II. 3. 3. Stocks

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

Le coût d'acquisition des stocks du groupe comprend le prix d'achat majoré des droits de douane à l'importation et taxes non récupérables ainsi que les frais de transport, d'assurances, de transit et de fret liés au transport et autres coûts directement liés à l'acquisition de ces éléments.

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

II. 3. 4. Placements et autres actifs financiers

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

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

II. 3. 5. Impôt différé

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

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

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

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

II. 3. 6. Revenus

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

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

III – Retraitements des données comparatives

A partir de l'exercice clos le 31/12/2016,

- L'actif d'impôt différé est retraité en actif non courant et non parmi les autres actifs courants.
- Les avances et acomptes sur fournisseurs d'immobilisations figurent au niveau de l'actif du bilan parmi les immobilisations corporelles ;
- Au niveau de l'état de flux de trésorerie :
 - ✓ les variations des comptes des fournisseurs d'immobilisations sont présentées parmi les flux de trésorerie liés aux activités d'investissement ;
 - ✓ Les avances et acomptes sur fournisseurs d'immobilisations sont présentés parmi les flux de trésorerie liés aux activités d'investissement.
 - ✓ Ajout de la ligne « variation des intérêts courus »,
 - ✓ Ajout de la ligne « incidences des variations des taux de change sur les liquidités et équivalents de liquidités » ;
 - ✓ L'échéance à moins d'un an du prêt obligataire est retraitée au niveau des variations des autres actifs.

Les chiffres de l'exercice clos le 31/12/2015 ont été retraités pour des besoins de comparabilité comme suit :

1- Bilan actifs consolidés

Rubriques	Solde au 31/12/2015 avant retraitements	Solde au 31/12/2015 après retraitements	Montant du retraitement
Immobilisations corporelles	13 588 131,030	13 835 263,711	247 132,681
Autres actifs courants	4 615 503,769	4 153 917,390	(461 586,379)
Autres actifs non courants	198 845,980	413 299,678	214 453,698

2- Etat de flux de trésorerie consolidés

Rubriques	Solde au 31/12/2015 avant retraitements	Solde au 31/12/2015 après retraitements	Montant du retraitement
Variation des autres actifs	(3 177 499,868)	(2 929 387,187)	248 112,681
Variation des fournisseurs et autres dettes	38 991 237,056	39 178 980,170	187 743,114
Variation des intérêts courus	0,000	3 649,926	3 649,926
Incidences des variations des taux de change	0,000	(31 422,605)	(31 422,605)
Décassements provenant d'acquisition d'immob. corporelles	(4 704 586,452)	(5 143 112,173)	(438 525,721)
Variation des incidences des variations des taux de change	0,000	31 422,605	31 422,605
Trésorerie au début de l'exercice	38 152 615,619	37 747 715,619	(404 900,000)
Trésorerie à la clôture de l'exercice	27 742 488,209	27 338 568,209	403 920,000

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

A - 1 Immobilisations incorporelles

Au 31 décembre 2016, les immobilisations incorporelles ont atteint en net 203.365,004 dinars. Elles se détaillent comme suit :

Rubriques	31-déc.-16	31-déc.-15
Logiciels Informatiques	551 411,216	501 075,488
Amortissement Logiciels Informatiques	(348 046,212)	(190 891,233)
TOTAL NET	203 365,004	310 184,255

Les investissements en immobilisations incorporelles ont atteint en 2016, 50.335,728 dinars.

A - 2 Immobilisations corporelles

Au 31 décembre 2016, les immobilisations corporelles ont atteint en brut 21.790.433,948 dinars. Elles se détaillent comme suit :

Rubriques	31-déc.-16	31-déc.-15
Terrain	9 541 631,780	5 949 850,500
Construction en dur	7 430 886,896	0,000
Construction légère	746 342,178	0,000
Matériel et Outillage 15%	616 610,895	103 748,400
Matériel et Outillage 10%	112 234,574	0,000
Agen, Aménagement, Installations, Générales	242 518,794	242 518,794
Agen, Aménagements, Install, Générales Le Kram	311 737,586	0,000
Matériel de Transport de personnes (1)	543 271,999	512 899,999
Matériel de Transport de biens	20 713,351	20 713,351
Mobiliers et Matériels de Bureau	349 131,184	96 983,187
Matériel Informatique	375 674,239	180 503,428
Construction en cours El Kram	0,000	5 006 099,672
Construction en cours	4 940,500	0,000
Construction sur sol d'autrui Ali Darghouth	1 474 813,699	1 474 813,699
Fournisseurs d'immob. avances & acomptes	19 926,272	247 132,681
TOTAL BRUT	21 790 433,948	13 835 263,711

(1) Ce solde tient compte d'une cession réalisée pour une valeur brute de 20 000,000 dinars

Les amortissements cumulés de ces immobilisations ont atteint 1.739.487,516 dinars et se détaillent comme suit :

Rubriques	31-déc.-16	31-déc.-15
Amt Matériel et Outillage 15%	139 100,801	77 531,170
Amt Matériel et Outillage 10%	7 482,305	0,000
Amt Construction en dur	247 696,230	0,000
Amt Construction légère	49 756,145	0,000
Amt Agencement, Aménagement, Installations, Générales	128 585,194	104 345,300
Amt Agen, Aménagements, Install, Générales Le Kram	16 557,149	0,000
Amt Matériel de Transport de personnes	287 173,324	202 098,325
Amt Matériel de Transport de biens	20 713,351	16 570,681
Amt Mobiliers et Matériels de Bureau	127 213,231	79 694,572
Amt Matériel Informatique	202 799,048	128 094,868
Amt Construction sur sol d'autrui Ali Darghouth	512 410,738	438 669,066
TOTAL	1 739 487,516	1 047 003,982

Les investissements en immobilisations ont atteint au 31 décembre 2016, 8.203.964,646 dinars et se détaillent comme suit :

Rubriques	Montant
Terrain	3 591 781,280
Construction	3 171 129,402
Matériel et Outillage 15%	512 862,495
Matériel et Outillage 10%	112 234,574
Agen, Aménagements, Install, Générales Le Kram	311 737,586
Matériel de Transport de personnes	51 960,000
Mobiliers et Matériels de Bureau	252 147,997
Matériel Informatique	195 170,811
Construction en cours	4 940,500
TOTAL	8 203 964,646

A - 3 Immobilisations financières

Les immobilisations financières ont atteint en net 806.350,000 dinars. Elles se détaillent comme suit :

Rubriques	31-déc.-16	31-déc.-15
Dépôts et cautionnements	6 100,000	1 200,000
Emprunt obligataire BIAT 2014	800 000,000	1 200 000,000
Titres de participation	250,000	0,000
Total Provisions Immobilisations financières	0,000	0,000
TOTAL NET	806 350,000	1 201 200,000

A - 4 Autres actifs non courants

Les autres actifs non courants ont atteint au 31/12/2016, 188.604,693 dinars. Elles se détaillent comme suit :

Rubriques	31-déc.-16	31-déc.-15
Actifs d'impôt différé	188 604,693	214 453,698
Frais préliminaires	365,372	254,214
Charges à répartir	198 591,766	198 591,766
Résorption des frais préliminaires	365,372	254,214
Résorption des charges à répartir	198 591,766	198 591,766
TOTAL NET	188 604,693	214 453,698

A - 5 Stocks

La valeur nette des stocks a atteint au 31 décembre 2016 un montant de 38.252.717,334 dinars, contre 56.165.680,585 TND au 31 décembre 2015. Ils se détaillent comme suit :

Rubriques	31-déc.-16	31-déc.-15
Stock véhicules neufs	21 977 681,433	15 531 849,828
Stock véhicules neufs en transit	13 811 198,820	38 796 841,586
Stock pièces de rechange en transit	657 986,458	285 837,393
Stock pièces de rechange	1 711 875,144	1 511 818,421
Stock lubrifiants	12 394,032	7 520,206
Stock peintures	4 501,152	0,000
Stock produits et fournitures de lavage	2 792,780	0,000
Stock des travaux en cours	245 486,702	165 460,748
TOTAL BRUT	38 423 916,521	56 299 328,182
Total Provisions pour dépréciation des stocks	171 199,187	133 647,597
TOTAL NET	38 252 717,334	56 165 680,585

A - 6 Clients & comptes rattachés

Le solde du compte clients et comptes rattachés a atteint en net, au 31 décembre 2016, 5.606.624,186 dinars. Le détail se présente comme suit :

Rubriques	31-déc.-16	31-déc.-15
Clients, Administrations publiques	135 909,504	7 314 892,854
Clients, Sociétés	754 422,382	1 466 477,376
Clients, Loueurs	154 831,923	581 832,129
Clients, Particuliers	851 372,079	1 133 030,934
Clients, Atelier & Magasin	362 823,709	215 814,989
Clients, Revendeurs, Sous concessionnaires et agents KIA	186 071,932	146 819,330
Clients, Effets à recevoir	3 160 506,614	1 916 493,728
Clients, douteux et litigieux	68 466,081	30 000,000
Clients, chèques impayés	686,043	1 663,635
TOTAL BRUT	5 675 090,267	12 807 024,975
Provisions pour créances douteuses	68 466,081	30 000,000
TOTAL NET	5 606 624,186	12 777 024,975

A - 7 Autres actifs courants

Au 31 décembre 2016, Cette rubrique totalise 2.008.301,835 dinars se détaillant comme suit :

Rubriques	31-déc.-16	31-déc.-15
Etat, TVA déductible	0,000	108,000
Etat, crédit de TVA	1 585 563,323	1 665 611,193
Charges constatées d'avance	128 337,782	112 988,345
Produits à recevoir	294 100,730	364 117,221
Débiteurs divers	0,000	39 864,338
Fournisseurs import. avances & acomptes	0,000	1 971 228,293
Fournisseurs créance pour emballage	300,000	0,000
TOTAL	2 008 301,835	4 153 917,390

A - 8 Placements & autres actifs financiers

Il s'agit des placements en banque dont dispose le groupe au 31 décembre 2016. Ils ont atteint 34.272.940,000 dinars, contre 22.970.920 ,000 TND au 31 Décembre 2015, et se détaillent comme suit :

Rubriques	31-déc.-16	31-déc.-15
Placement UIB	1 185 000,000	0,000
Placement UBCI	6 810 000,000	120 000,000
Placement BNA	7 890 000,000	8 650 000,000
Placement BT	5 210 000,000	5 945 000,000
Placement BIAT	5 005 000,000	0,000
Placement BH	7 770 000,000	7 852 000,000
Échéance à moins d'un an sur obligations BIAT	400 000,000	400 000,000
Intérêts courus sur obligations BIAT	2 940,000	3 920,000
TOTAL	34 272 940,000	22 970 920,000

A - 9 Liquidités & équivalents de liquidités

Il s'agit des avoirs en banque dont dispose le groupe au 31 décembre 2016. Ils ont atteint 13.582.443,373 dinars et se détaillent comme suit :

Rubriques	31-déc.-16	31-déc.-15
ATB TND	104 139,297	56 328,174
BNA TND	547 951,860	814 297,171
ZITOUNA BANK TND	196 234,034	91 194,670
UBCI TND	13 400,141	9 531,985
UBCI EUR	196 671,274	74 501,624
UBCI USD	1 375 031,732	1 006 154,852
BT TND	543 591,000	739 788,525
BT EUR	0,000	0,000
BT USD	0,000	0,000
BIAT TND	477 168,689	10 383,473
BH TND	48 617,040	114 672,297
UIB TND	280 152,334	12 232,624
CHEQUES A L'ENCAISSEMENT	358 055,890	216 149,940
EFFETS A L'ENCAISSEMENT	9 440 910,249	1 626 026,495
CAISSE DEPENSES	519,833	306,379
TOTAL	13 582 443,373	4 771 568,209

CP – 1 Capital social

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

Rubriques	31-déc.-16	31-déc.-15
Capital social	13.500.000,000	13.500.000,000
TOTAL	13.500.000,000	13.500.000,000

P – 1 Emprunt

Au 31 décembre 2016, Cette rubrique totalise 4.111.665,490 dinars se détaillant comme suit :

Rubriques	31-déc.-16	31-déc.-15
Emprunt moyen terme BNA	1 000 000,000	1 800 000,000
Emprunt moyen terme BT	1 540 236,916	0,000
Emprunt moyen terme UIB	1 571 428,574	0,000
TOTAL	4 111 665,490	1 800 000,000

P - 2 Provisions

Au 31 décembre 2016, Cette rubrique totalise 92.278,541 dinars se détaillant comme suit :

Rubriques	31-déc.-16	31-déc.-15
Provision pour départ à la retraite	20 618,000	21 608,000
Provisions pour risques et charges	71 660,541	58 699,040
TOTAL	92 278,541	80 307,040

P - 3 Fournisseurs & comptes rattachés

Au 31 décembre 2016, les dettes envers les fournisseurs ont atteint 63.402.963,235 dinars. Elles se détaillent comme suit :

Rubriques	31-déc.-16	31-déc.-15
Fournisseurs d'exploitation locaux	3 967 617,063	696 809,605
Fournisseurs d'immobilisations locaux	203 762,123	91 678,028
Fournisseurs d'immobilisations retenues de garantie (1)	257 627,418	561 104,553
Fournisseurs étrangers	58 601 028,809	69 308 637,558
Fournisseurs locaux factures non parvenues	372 927,822	83 366,502
TOTAL	63 402 963,235	70 741 596,246

(1) Retenue de garantie sur les Entreprises de Bâtiment pour la construction du nouveau siège social sis à la zone industrielle –La Goulette.

P - 4 Autres passifs courants

Au 31 décembre 2016, les autres passifs courants ont atteint 4.246.126,180 dinars. Le détail se présente comme suit :

Rubriques	31-déc.-16	31-déc.-15
Provision pour congé à payer	159 891,446	139 718,642
Provision pour augmentation salariale légale	14 091,078	12 143,368
Provision pour prime exceptionnelle	174 239,238	72 824,325
Etat, impôts et taxes	161 642,152	167 295,485
Etat, IS à payer	258 161,865	682 582,721
Etat, contribution conjoncturelle à payer	1 509 190,969	0,000
CNSS	176 039,161	154 930,473
Autres passifs courants	39 186,094	219 885,029
Produits constatés d'avance	35 392,651	2 805,616
Clients, Particuliers avances	902 439,201	454 320,013
Clients, Sociétés avances	91 113,000	13 150,000
Clients, Taxis & Louages avances	50,000	50,000
Clients, Loueurs avances	7 000,000	0,000
Créditeurs divers	12 839,405	5 151,111
Actionnaires dividendes 2012 à payer	189 089,330	189 089,330
Actionnaires dividendes 2013 à payer	230 346,670	230 346,670
Actionnaires dividendes 2014 à payer	275 040,000	275 040,800
Actionnaires dividendes 2015 à payer	10 373,920	0,000
TOTAL	4 246 126,180	2 619 333,583

P - 5 Concours bancaires et autres passifs financiers

Au 31 décembre 2016, les concours bancaires et autres passifs financiers ont atteint 1.387.083,482 dinars.

Rubriques	31-déc.-16	31-déc.-15
Échéance à moins d'un an sur emprunt BNA	800 000,000	800 000,000
Échéance à moins d'un an sur emprunt BT	288 794,436	0,000
Échéance à moins d'un an sur emprunt UIB	285 714,284	0,000
Intérêts courus sur emprunt BNA	12 574,762	12 443,407
TOTAL	1 387 083,482	812 443,407

Notes relatives aux postes de l'état de résultat :

R - 1 Revenus

Au 31 décembre 2016, les revenus ont atteint, 162.659.471,816 dinars. Ils se détaillent comme suit :

Rubriques	31-déc.-16	31-déc.-15
Ventes véhicules neufs	152 597 762,649	132 631 414,366
Ventes véhicules neufs populaire	1 702 659,378	0,000
Ventes véhicules neufs en hors taxe	286 940,555	7 502 559,140
Ventes Main d'œuvre atelier	354 111,471	236 494,733
Ventes pièces de rechange atelier	962 475,464	962 813,347
Ventes travaux extérieurs atelier	183 604,527	235 878,792
Vente garantie pièces de rechange	664 401,491	555 287,769
Vente garantie main d'œuvre	14 633,100	11 184,600
Vente garantie travaux extérieurs	113 703,745	35 840,779
Ventes pièces de rechange comptoir	5 461 421,109	4 710 123,339
Ventes petites fournitures	13 814,663	9 517,362
Ventes lubrifiant	196 720,787	0,000
Ventes prestation de services stockage	43 357,500	0,000
Ventes prestation de services encours	63 865,377	0,000
TOTAL	162 659 471,816	146 891 114,227

Le Chiffre d'Affaires du groupe a évolué courant l'exercice 2016, passant de 146.891.114,227 DT au 31 décembre 2015 à 162.659.471,816 DT au 31 décembre 2016 soit une croissance de 10,73%.

Rubriques	31-déc.-16	31-déc.-15
Le nombre de véhicules vendus	5101	4438

R - 2 Autres produits d'exploitation

Au 31 décembre 2016, les autres produits d'exploitation ont atteint, 92.000,000 dinars et se détaillent comme suit :

Rubriques	31-déc.-16	31-déc.-15
Inscriptions 4 CV	5 520,000	0,000
Autres produits d'exploitation	2 020,000	1 875,000
Location d'Immeuble	34 460,000	34 460,000
Quote-part subvention d'investissement	50 000,000	0,000
TOTAL	92 000,000	36 335,000

R - 3 Achats consommés

Au 31 décembre 2016, les achats consommés ont atteint 137.969.681,916 dinars et se détaillent comme suit :

Rubriques	31-déc.-16	31-déc.-15
Variation de stock	17 875 411,661	(36 877 594,352)
Travaux extérieurs	288 224,032	247 362,404
Achats approvisionnements consommés	228 023,654	162 458,437
Achats véhicules neufs	75 068 545,166	94 008 282,741
Achats véhicules neufs en transit	13 805 179,364	38 780 139,509
Frais accessoires d'achat	26 104 557,639	25 154 688,045
Achats accessoires VN	33 406,728	0,000
Achats lubrifiants	108 595,854	70 590,368
Achats peintures	4 501,152	0,000
Achats pièces de rechange locaux	50 804,481	54 965,473
Achats pièces de rechange étrangers en transit	657 378,859	285 537,981
Achats pièces de rechange étrangers	3 804 457,719	2 695 401,334
Rabais Remises Ristournes sur achats	(59 404,393)	(16 908,069)
Total	137 969 681,916	124 564 923,871

R - 4 Charges de personnel

Au 31 décembre 2016, les charges de personnel ont atteint 2.496.642,479 dinars et se détaillent comme suit :

Rubriques	31-déc.-16	31-déc.-15
Salaires et compléments de salaires	1 938 427,854	1 621 943,470
Charges sociales	504 578,771	420 256,331
Autres charges de personnel	34 453,050	9 239,016
Provision pour congés à payer	20 172,804	26 136,872
Provision pour départ à la retraite	(990,000)	(611,265)
Total	2 496 642,479	2 076 964,424

R - 5 Dotations aux amortissements & aux provisions

Les dotations aux amortissements & aux provisions nettes ont atteint 958.728,843 dinars au 31 décembre 2016.

Rubriques	31-déc.-16	31-déc.-15
Dotations aux amortissements	869 638,513	412 644,666
Dotations aux provisions nettes (1)	88 979,172	90 914,465
Dotations aux résorptions des charges à répartir	0,000	66 197,256
Dotations aux amortissements des frais préliminaires	111,158	0,000
Total	958 728,843	569 756,387

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

Rubriques	31-déc.-16	31-déc.-15
Provision pour dépréciation du stock de pièces de rechange	37 551,590	82 113,265
Provision pour dépréciation des créances clients	38 466,081	0,000
Provisions pour risques et charges	23 051,545	8 801,200
Reprise sur provision pour risques et charges	(10 090,044)	0,000
Total	88 979,172	90 914,465

R - 6 Autres charges d'exploitation

Au 31 décembre 2016, les autres charges d'exploitation ont atteint 3.385.183,524 dinars et se détaillent comme suit :

Rubriques	31-déc.-16	31-déc.-15
Loyers	402 979,723	339 668,120
Entretiens & réparations	99 348,174	43 184,184
Assurances	107 558,561	138 406,131
Services extérieurs	461 586,696	318 212,639
Honoraires & commissions	657 123,122	420 263,157
Publicité, publications, relations publiques	819 052,108	493 494,389
Transport, déplacement & Missions	184 524,583	47 344,288
Impôts & taxes	516 186,035	411 194,769
Frais postaux & Telecom	23 581,414	25 159,217
Services bancaires & assimilés	50 743,108	16 228,108
Jetons de présence	62 500,000	62 500,000
Total	3 385 183,524	2 315 655,002

R - 7 Charges financières nettes

Les charges financières nettes ont atteint 213.641,119 dinars au 31 décembre 2016.

Rubriques	31-déc.-16	31-déc.-15
Intérêts bancaires	176,356	(350,916)
Intérêts sur main levée	2 854,969	4 178,996
Intérêts sur obligations cautionnées	172 223,097	0,000
Intérêts sur emprunts bancaire	250 375,935	177 198,995
Autres charges financières	(99,600)	(20,400)
Pertes de change	211 839,375	41 853,770
Gains de change	(240 915,327)	(35 375,742)
Intérêts des comptes courants	(182 813,686)	(99 101,451)
Total	213 641,119	88 383,252

R - 8 Produits des placements

Au 31 décembre 2016, les produits des placements ont atteint 1.650.303,724 dinars et se détaillent comme suit :

Rubriques	31-déc.-16	31-déc.-15
Intérêts sur placements	1 648 892,392	3 087 481,929
Revenus des autres créances	1 411,332	2 544,888
Total	1 650 303,724	3 090 026,817

R - 9 Autres gains ordinaires

Les autres gains ordinaires présentent une valeur de 720.191,865 au 31 décembre 2016.

Rubriques	31-déc.-16	31-déc.-15
Produit net sur cession d'immobilisation	14 500,000	10 723,467
Produits sur éléments non récurrents	705 691,865	0,000
Total	720 191,865	10 723,467

R - 10 Autres pertes ordinaires

Les autres pertes ordinaires présentent une valeur de 40.083,283 au 31 décembre 2016.

Rubriques	31-déc.-16	31-déc.-15
Perte suite affaires contentieuses	8 926,497	0,000
Autres pertes ordinaires	31 156,786	70 268,876
Total	40 083,283	70 268,876

R - 11 Eléments extraordinaires

Les éléments extraordinaires présentent une valeur de (1.509.190,969) au 31 décembre 2016.

Rubriques	31-déc.-16	31-déc.-15
Contribution conjoncturelle exceptionnelle 2016	(1 509 190,969)	0,000
Total	(1 509 190,969)	0,000

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

TR-1 Variations des stocks

<u>Désignation</u>	<u>31/12/2016</u>	<u>31/12/2015</u>	<u>Variation</u>
Stock véhicules neufs	21 977 681,433	15 531 849,828	(6 445 831,605)
Stock véhicules neufs en transit	13 811 198,820	38 796 841,586	24 985 642,766
Stock pièces de rechange en transit	657 986,458	285 837,393	(372 149,065)
Stock pièces de rechange	1 711 875,144	1 511 818,421	(200 056,723)
Stock lubrifiants	12 394,032	7 520,206	(4 873,826)
Stock peintures	4 501,152	-	(4 501,152)
Stock produits et fournitures de lavage	2 792,780	-	(2 792,780)
Stock des travaux en cours	245 486,702	165 460,748	(80 025,954)
Total	38 423 916,521	56 299 328,182	17 875 411,661

TR-2 Variations des Créances clients

<u>Désignation</u>	<u>31/12/2016</u>	<u>31/12/2015</u>	<u>Variation</u>
Clients, Administrations publiques	135 909,504	7 314 892,854	7 178 983,350
Clients, Sociétés	754 422,382	1 466 477,376	712 054,994
Clients, Loueurs	154 831,923	581 832,129	427 000,206
Clients, Particuliers	851 372,079	1 133 030,934	281 658,855
Clients, Atelier & Magasin	362 823,709	215 814,989	(147 008,720)
Clients, Revendeurs, Sous concessionnaires et agents KIA	186 071,932	146 819,330	(39 252,602)
Clients, Effets à recevoir	3 160 506,614	1 916 493,728	(1 244 012,886)
Clients, douteux et litigieux	68 466,081	30 000,000	(38 466,081)
Clients, chèques impayés	686,043	1 663,635	977,592
Total	5 675 090,267	12 807 024,975	7 131 934,708

TR-3-1 Variations des autres actifs courants

<u>Désignation</u>	<u>31/12/2016</u>	<u>31/12/2015</u>	<u>Variation</u>
Etat, TVA déductibles	-	108,000	108,000
Etat, crédits de TVA	1 585 563,323	1 665 611,193	80 047,870
Charges constatées d'avance	128 337,782	112 988,345	(15 349,437)
Produits à recevoir	294 100,730	364 117,221	70 016,491
Débiteurs divers	-	39 864,338	39 864,338
Fournisseurs import. avances & acomptes	-	1 971 228,293	1 971 228,293
Fournisseurs créance pour emballage	300,000	-	(300,000)
	-	-	-
Total	2 008 301,835	4 153 917,390	2 145 615,555
Ajustement avances frs d'immo 2015	-	247 132,681	247 132,681
Total	2 008 301,835	4 401 050,071	2 392 748,236

TR-3.2 Variations des autres actifs non courants

Désignation	31/12/2016	31/12/2015	Variation
Actifs d'impôt différé	188 604,693	214 453,698	25 849,005
Charges à répartir	198 591,766	198 591,766	-
Total	387 196,459	413 045,464	25 849,005

TR-3.3 Variations des autres actifs financiers

Désignation	31/12/2016	31/12/2015	Variation
Échéance à moins d'un an sur obligations BIAT	400 000,000	400 000,000	-
Intérêts courus sur obligations BIAT	2 940,000	3 920,000	980,000
Total	402 940,000	403 920,000	980,000

TR-4.1 Variations des dettes fournisseurs

Désignation	31/12/2016	31/12/2015	Variation
Fournisseurs d'exploitation locaux	3 967 617,063	696 809,605	3 270 807,458
Fournisseurs étrangers	58 601 028,809	69 308 637,558	(10 707 608,749)
Fournisseurs locaux factures non parvenues	372 927,822	83 366,502	289 561,320
Total	62 941 573,694	70 088 813,665	(7 147 239,971)

TR-4.2 Variations des autres passifs courants

Désignation	31/12/2016	31/12/2015	Variation
Provision pour congé à payer	159 891,446	139 718,642	20 172,804
Provision pour augmentation salariale légale	14 091,078	12 143,368	1 947,710
Provision pour prime exceptionnelle	174 239,238	72 824,325	101 414,913
Etat, impôts et taxes	161 642,152	167 295,485	(5 653,333)
Etat, IS à payer	258 161,865	682 582,721	(424 420,856)
Etat, contribution conjoncturelle à payer	1 509 190,969	-	1 509 190,969
CNSS	176 039,161	154 930,473	21 108,688
Autres passifs courants	39 186,094	219 885,029	(180 698,935)
Produits constatés d'avance	35 392,651	2 805,616	32 587,035
Clients, Particuliers avances	902 439,201	454 320,013	448 119,188
Clients, Sociétés avances	91 113,000	13 150,000	77 963,000
Clients, Taxis & Louages avances	50,000	50,000	-
Clients, Loueurs avances	7 000,000	-	7 000,000
Créditeurs dives	12 839,405	5 151,111	7 688,294
Actionnaires dividendes 2012 à payer	189 089,330	189 089,330	-
Actionnaires dividendes 2013 à payer	230 346,670	230 346,670	-
Actionnaires dividendes 2014 à payer	275 040,000	275 040,800	(0,800)
Actionnaires dividendes 2015 à payer	10 373,920	-	10 373,920
Total	4 246 126,180	2 619 333,583	1 626 792,597
Ajustement pour dividendes à payer	(10 373,920)	-	(10 373,920)
Total	4 235 752,260	2 619 333,583	1 616 418,677

TR-4.3 **Concours bancaires et autres passifs financiers**

Désignation	31/12/2016	31/12/2015	Variation
Échéance à moins d'un an sur emprunt BNA	800 000,000	800 000,000	-
Échéance à moins d'un an sur emprunt BT	288 794,436	-	288 794,436
Échéance à moins d'un an sur emprunt UIB	285 714,284	-	285 714,284
Intérêts courus sur emprunt BNA	12 574,762	12 443,407	131,355
Total	1 387 083,482	812 443,407	574 640,075
Ajustement pour échéance (-) un an	(574 508,720)	-	(574 508,720)
Total	812 574,762	812 443,407	131,355

TR-5 **Variation des intérêts courus**

Désignation	31/12/2016	31/12/2015	Variation
Intérêts courus sur emprunt BNA	12 574,762	12 443,407	(131,355)
Total	12 574,762	12 443,407	(131,355)

Plus ou moins-value de cession

Désignation	31/12/2016
Plus-value de cession des immob. corporelles	(14 500,000)
Moins-value de cession des immob. corporelles	1 588,000
Total	(12 912,000)

Trésorerie début de période

Désignation	31/12/2015
ATB TND	56 328,174
BNA TND	814 297,171
ZITOUNA BANK TND	91 194,670
UBCI TND	9 531,985
UBCI EUR	74 501,624
UBCI USD	1 006 154,852
BT TND	739 788,525
BIAT TND	10 383,473
BH TND	114 672,297
UIB TND	12 232,624
CHEQUES A L'ENCAISSEMENT	216 149,940
EFFETS A L'ENCAISSEMENT	1 626 026,495
CAISSE DEPENSES	306,379
Placement UBCI	120 000,000
Placement BNA	8 650 000,000
Placement BT	5 945 000,000
Placement BH	7 852 000,000
Total	27 338 568,209

Trésorerie à la fin de la période

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

ANNEXES

TABLEAU DES IMMOBILISATIONS ET DES AMORTISSEMENTS CONSOLIDE

AU 31 DECEMBRE 2016

Désignation	IMMOBILISATIONS			AMORTISSEMENTS				Valeur comptable Nette	
	Valeur Brute au 31/12/2015	Acquisition de l'exercice	Cession de l'exercice	Valeur Brute au 31/12/2016	Amort. Cumulé au 31/12/2015	Dotation au 31/12/2016	Amort. Mat cédé		Amort. Cumulé au 31/12/2016
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES									
Logiciels informatiques	501 075,488	50 335,728	0,000	551 411,216	190 891,233	157 154,979	0,000	348 046,212	203 365,004
Total Immobilisations Incorporelles	501 075,488	50 335,728	0,000	551 411,216	190 891,233	157 154,979	0,000	348 046,212	203 365,004
IMMOBILISATIONS CORPORELLES									
Terrain	5 949 850,500	3 591 781,280	0,000	9 541 631,780	0,000	0,000	0,000	0,000	9 541 631,780
Construction en dur le kram	0,000	7 430 886,896	0,000	7 430 886,896	0,000	247 696,230	0,000	247 696,230	7 183 190,666
Construction légère le kram	0,000	746 342,178	0,000	746 342,178	0,000	49 756,145	0,000	49 756,145	696 586,033
Matériel et Outillage 15%	103 748,400	512 862,495	0,000	616 610,895	77 531,170	61 569,631	0,000	139 100,801	477 510,094
Matériel et Outillage 10%	0,000	112 234,574	0,000	112 234,574	0,000	7 482,305	0,000	7 482,305	104 752,269
Agen, Aménagements, Install, Générales	242 518,794	0,000	0,000	242 518,794	104 345,300	24 239,894	0,000	128 585,194	113 933,600
Agen, Aménagements, Install, Générales le kram	0,000	311 737,586	0,000	311 737,586	0,000	16 557,149	0,000	16 557,149	295 180,437
Matériel de Transport de personnes	512 899,999	50 372,000	20 000,000	543 271,999	202 098,325	105 074,999	20 000,000	287 173,324	256 098,675
Matériel de Transport de biens	20 713,351	0,000	0,000	20 713,351	16 570,681	4 142,670	0,000	20 713,351	0,000
Mobiliers et Matériels de Bureau	96 983,187	252 147,997	0,000	349 131,184	79 694,572	47 518,659	0,000	127 213,231	221 917,953
Matériel Informatique	180 503,428	195 170,811	0,000	375 674,239	128 094,868	74 704,180	0,000	202 799,048	172 875,191
Construction sur sol d'autrui Ali Darghouth	1 474 813,699	0,000	0,000	1 474 813,699	438 669,066	73 741,672	0,000	512 410,738	962 402,961
Construction encours El Kram	5 006 099,672	3 283 363,976	8 289 463,648	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
Construction encours Chbedda	0,000	4 940,500	0,000	4 940,500	0,000	0,000	0,000	0,000	4 940,500
Fournisseurs d' immob. av & acomptes	247 132,681	0,000	227 206,409	19 926,272	0,000	0,000	0,000	0,000	19 926,272
Total Immobilisations Corporelles	13 835 263,711	16 491 840,294	8 536 670,057	21 790 433,948	1 047 003,982	712 483,534	20 000,000	1 739 487,516	20 050 946,432
TOTAL DES IMMOBILISATIONS	14 336 339,199	16 542 176,022	8 536 670,057	22 341 845,164	1 237 895,215	869 638,513	20 000,000	2 087 533,728	20 254 311,436

SCHEMA DES SOLDES INTERMEDIAIRES DE GESTION CONSOLIDE

PRODUITS		CHARGES		SOLDES	2016	2015
<i>Ventes de marchandises et autres produits d'exploitation</i>	162 751 471,816	<i>Coût d'achat des marchandises vendues</i>	137 969 681,916	<i>.Marge commerciale</i>	24 781 789,900	22 362 525,356
<i>Marge Commerciale</i>	24 781 789,900	<i>Autres charges externes</i>	2 868 997,489			
<i>Total</i>	24 781 789,900	<i>Total</i>	2 868 997,489	<i>.Valeur Ajoutée brute (1) et (2)</i>	21 912 792,411	20 458 065,123
<i>Valeur Ajoutée Brute</i>	21 912 792,411	<i>Impôts et taxes</i>	516 186,035			
		<i>Charges de personnel</i>	2 496 642,479			
		<i>Total</i>	3 012 828,514	<i>.Excédent brut d'exploitation</i>	18 899 963,897	17 969 905,930
<i>Excédent brut d'exploitation</i>	18 899 963,897	<i>Autres charges ordinaires</i>	40 083,283			
<i>Autres produits ordinaires</i>	720 191,865	<i>Charges financières nettes</i>	213 641,119			
<i>Produits des placements</i>	1 650 303,724	<i>Dotations aux Amortissements et aux provisions ordinaires</i>	958 728,843			
			-			
<i>Transfert et reprise de charges</i>		<i>Impôt sur le résultat ordinaire</i>	4 145 917,908			
			-			
<i>Total</i>	21 270 459,486	<i>Total</i>	5 358 371,153	<i>.Résultat des activités ordinaires</i>	15 912 088,333	16 230 349,699
<i>Résultat des activités ordinaires</i>	15 912 088,333	<i>Résultat des activités ordinaires</i>	15 912 088,333			
<i>Gains extraordinaires</i>		<i>Pertes extraordinaires</i>	1 509 190,969	<i>Parts des minoritaires</i>	561,492	675,609
<i>Effet positif des modifications comptables</i>		<i>Effet des modifications comptables</i>				
		<i>Impôt sur éléments extraordinaires et modifications comptables</i>		<i>.Résultat net après modifications comptables consolidé</i>	14 402 335,872	16 229 674,089
<i>Total</i>	15 912 088,333		14 402 897,364			

ETAT DES VARIATIONS DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDE AU 31 DECEMBRE 2016

	Capital social	Réserves consolidées	Autres capitaux propres	Résultat consolidé	Intérêts des minoritaires	Total
Capitaux propres au 31/12/2015	13 500 000,000	9 567 746,479	-	16 229 674,089	2 107,997	39 299 528,565
* Réserves consolidées	-	16 229 674,089		(16 229 674,089)	-	-
* Variations des intérêts des minoritaires	-	173,335		-	138,157	311,492
* Effets des variations des pourcentages d'intérêts		-				-
* Dividendes	-	(12 420 000,000)				(12 420 000,000)
* Subvention d'investissement			450 000,000			450 000,000
Résultat consolidé au 31/12/2016	-	-		14 402 335,872	-	14 402 335,872
Capitaux propres au 31/12/2016	13 500 000,000	13 377 593,903	450 000,000	14 402 335,872	2 246,154	41 732 175,929

**RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR
LES ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS DE L'EXERCICE
CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2016**

Messieurs les Actionnaires de la société CITY CARS

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale, nous vous présentons notre rapport sur les états financiers consolidés du Groupe CITY CARS arrêtés au 31 décembre 2016, tels qu'annexés au présent rapport, ainsi que notre rapport sur d'autres obligations légales et réglementaires.

Rapport sur les états financiers consolidés

Nous avons effectué l'audit des états financiers consolidés ci-joints du Groupe CITY CARS, comprenant le bilan consolidé au 31 décembre 2016, l'état de résultat consolidé et l'état des flux de trésorerie consolidé pour l'exercice clos à cette date, ainsi qu'un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives. Ces états financiers consolidés font ressortir des capitaux propres (hors intérêts minoritaires) positifs de 41.729.930 DT, y compris un résultat consolidé de 14.402.336 DT.

Responsabilité de la direction pour les états financiers consolidés

La direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers consolidés, conformément au système comptable des entreprises, ainsi que du contrôle interne qu'elle juge nécessaire pour permettre la préparation d'états financiers consolidés ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

Responsabilité des commissaires aux comptes

Notre responsabilité est d'exprimer une opinion sur ces états financiers consolidés 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 en vue d'obtenir une assurance raisonnable que les états financiers consolidés 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 fournis dans les états financiers consolidés. Le choix des procédures relève du jugement de l'auditeur, et notamment de son évaluation des risques que les états financiers consolidés comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs. Dans l'évaluation de ces risques, l'auditeur prend en considération le contrôle interne de l'entité portant sur l'établissement et la présentation sincère des états financiers consolidés afin de concevoir des procédures d'audit appropriées aux circonstances.

Un audit comporte également l'appréciation du caractère approprié des méthodes comptables retenues et du caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que l'appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers consolidés.

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

Opinion

À notre avis, les états financiers consolidés sont réguliers et sincères et donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière du Groupe CITY CARS au 31 décembre 2016, ainsi que sa performance financière et ses flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

Rapport sur d'autres obligations légales et réglementaires

Nous avons également procédé, conformément aux normes de la profession, aux vérifications spécifiques prévues par la loi.

Sur la base de notre examen, nous n'avons pas d'observations à formuler sur la sincérité et la concordance avec les états financiers consolidés des informations d'ordre comptable données dans le rapport de gestion du Groupe CITY CARS au titre de l'exercice 2016.

TUNIS, LE 29 AVRIL 2017

LES COMMISSAIRES AUX COMPTES

**P/ GÉNÉRALE D'EXPERTISE ET DE
MANAGEMENT - GEM**

Abderrazak GABSI, *Associé*

P/ AMC ERNST & YOUNG

Mohamed Zinelabidine Cherif, *Associé*