

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 2018 tels qu'ils seront soumis à l'approbation de l'Assemblée Générale Ordinaire qui se tiendra le 30 mai 2019. Ces états sont accompagnés du rapport des commissaires aux comptes : Mr Abderrazak GABSI (GEM) & Mr Mohamed Zinelabidine CHERIF (AMC Ernst & Young).

BILAN CONSOLIDÉ
Arrêté au 31 décembre 2018
(exprimé en dinars Tunisiens)

ACTIFS	Notes	31-déc.-18	31-déc.-17
<u>Actifs non courants</u>			
Actifs immobilisés			
Immobilisations incorporelles	A - 1	576 188,344	559 951,016
Moins : amortissements		545 715,927	509 826,439
		30 472,417	50 124,577
Immobilisations corporelles	A - 2	27 880 199,116	22 909 732,705
Moins : amortissements		3 188 872,306	2 668 350,920
		24 691 326,810	20 241 381,785
Immobilisations financières	A - 3	425 636,104	406 350,000
Moins : provisions		0,000	0,000
		425 636,104	406 350,000
Total des actifs immobilisés		25 147 435,331	20 697 856,362
Autres actifs non courants	A - 4	338 563,515	362 535,390
Moins : provisions		198 957,138	198 957,138
		139 606,377	163 578,252
Total des actifs non courants		25 287 041,708	20 861 434,614
<u>Actifs courants</u>			
Stocks	A - 5	54 700 236,429	21 500 973,937
Moins : provisions		257 845,388	223 841,621
		54 442 391,041	21 277 132,316
Clients et comptes rattachés	A - 6	9 091 342,619	14 350 562,836
Moins : provisions		45 334,175	48 321,747
		9 046 008,444	14 302 241,089
Autres actifs courants	A - 7	2 984 689,123	422 052,720
Placements & autres actifs financiers	A - 8	27 622 602,170	21 901 960,000
Liquidités et équivalents de liquidités	A - 9	6 139 393,772	10 816 135,688
Total des actifs courants		100 235 084,550	68 719 521,813
TOTAL DES ACTIFS		125 522 126,258	89 580 956,427

BILAN CONSOLIDÉ
Arrêté au 31 décembre 2018
(exprimé en dinars Tunisiens)

CAPITAUX PROPRES & PASSIFS	Notes	31-déc.-18	31-déc.-17
<i>Capitaux propres</i>			
Capital social	CP - 1	13 500 000,000	13 500 000,000
Réserves consolidées		17 754 292,283	15 295 355,901
Autres capitaux propres	CP - 2	276 919,274	375 000,000
Total capitaux propres avant résultat		31 531 211,557	29 170 355,901
Résultat de l'exercice consolidé		14 296 188,428	14 812 231,285
Total capitaux propres avant affectation du résultat		45 827 399,985	43 982 587,186
Intérêt des minoritaires		536,595	2 793,744
<i>Passifs</i>			
<i>Passifs non courants</i>			
Emprunts	P - 1	5 864 269,821	4 737 156,770
Autres passifs financiers		0,000	0,000
Provisions	P - 2	228 809,432	106 768,375
Total des passifs non courants		6 093 079,253	4 843 925,145
<i>Passifs courants</i>			
Fournisseurs et comptes rattachés	P - 3	60 198 341,266	34 575 456,172
Autres passifs courants	P - 4	12 126 128,401	4 793 521,175
Concours bancaires et autres passifs financiers	P - 5	1 276 640,758	1 382 673,005
Total des passifs courants		73 601 110,425	40 751 650,352
Total des passifs		79 694 189,678	45 595 575,497
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES & PASSIFS		125 522 126,258	89 580 956,427

ÉTAT DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ
MODÈLE AUTORISÉ

Période allant du 1er janvier au 31 décembre 2018
(exprimé en dinars Tunisiens)

	Notes	31-déc.-18	31-déc.-17
<i>Produits d'exploitation</i>			
Revenus	R - 1	152 520 323,385	167 214 253,946
Autres produits d'exploitation	R - 2	122 102,500	132 925,147
Total des produits d'exploitation		152 642 425,885	167 347 179,093
<i>Charges d'exploitation</i>			
Achats de marchandises consommés	R - 3	127 715 509,005	141 584 895,002
Charges de personnel	R - 4	2 968 752,308	2 765 492,275
Dotations aux amortissements et aux provisions	R - 5	1 144 928,139	1 128 969,565
Autres charges d'exploitation	R - 6	3 996 020,676	3 816 837,467
Total des charges d'exploitation		135 825 210,128	149 296 194,309
<i>Résultat d'exploitation</i>		16 817 215,757	18 050 984,784
Charges financières nettes	R - 7	155 352,662	580 249,707
Produits des placements	R - 8	2 282 048,260	1 458 234,874
Autres gains ordinaires	R - 9	260 855,662	0,000
Autres pertes ordinaires	R - 10	73 298,603	112 264,606
<i>Résultat des activités ordinaires avant impôt</i>		19 131 468,414	18 816 705,345
Impôt sur les bénéfices	R - 11	4 834 312,707	4 003 426,470
<i>Résultat des activités ordinaires après impôt</i>		14 297 155,707	14 813 278,875
Éléments extraordinaires		0,000	0,000
<i>Parts des Minoritaires</i>		967,279	1 047,590
<i>Résultat net de l'exercice consolidé</i>		14 296 188,428	14 812 231,285
Effets des modifications comptables		0,000	0,000
RÉSULTAT APRÈS MODIFICATIONS COMPTABLES		14 296 188,428	14 812 231,285

ÉTAT DE FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉ
MODÈLE AUTORISÉ

Période allant du 1er janvier au 31 décembre 2018
(exprimé en dinars Tunisiens)

	Notes	31-déc.-18	31-déc.-17
<i>Flux de trésorerie liés à l'exploitation</i>			
Résultat net		14 296 188,428	14 812 231,285
Ajustements pour :			
* Part revenant aux intérêts minoritaires		967,279	1 047,590
* Dotation aux amortissements et aux provisions		1 144 928,139	1 128 969,565
* Quote part subvention d'investissement		(75 000,000)	(75 000,000)
* Résorption des frais préliminaires		0,000	0,000
* Variation des :			
Stocks	TR-1	(33 199 262,492)	16 922 942,584
Créances	TR-2	5 259 220,217	(8 675 472,569)
Autres actifs	TR-3	(2 538 664,528)	1 586 249,115
Fournisseurs et autres dettes	TR-4	31 890 548,855	(28 020 803,258)
Intérêts courus	TR-5	(4 410,476)	(4 410,477)
* Incidences des variations des taux de change		(203 004,893)	(160 588,706)
* Plus ou moins-value de cession		(260 855,662)	(2 865,372)
Flux de trésorerie affectés à l'exploitation		16 310 654,867	(2 487 700,243)
<i>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement</i>			
Décaissements provenant d'acquisition d'immob. corporelles		(4 604 772,104)	(1 407 303,628)
Décaissements provenant d'acquisition d'immob. incorporelles		(16 237,328)	(8 539,800)
Encaissement provenant de la cession d'immob. corporelles		547 384,406	0,000
Décaissements provenant d'acquisition d'immob. financières		(523 173,930)	0,000
Encaissement provenant de la cession d'immob. financières		400 000,000	400 000,000
Encaissement provenant des subventions d'investissements		0,000	0,000
Flux de trésorerie affectés aux activités. d'investissement		(4 196 798,956)	(1 015 843,428)
<i>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</i>			
Dividendes et autres distributions		(12 419 094,000)	(12 418 844,000)
Encaissement provenant des subventions		0,000	0,000
Décaissements provenant de remboursement d'emprunts		(1 374 508,720)	(1 374 508,720)
Encaissement provenant d'emprunt		2 400 000,000	2 000 000,000
Encaissement provenant de l'émission d'actions		0,000	0,000
Décaissements provenant de modifications comptables		0,000	0,000
Flux de trésorerie provenant des activités. de financement		(11 393 602,720)	(11 793 352,720)
<i>Incidences des variations des taux de change sur les liquidités et équivalents de liquidités</i>		203 004,893	160 588,706
<i>Variation de trésorerie</i>		923 258,084	(15 136 307,685)
<i>Trésorerie au début de l'exercice</i>		32 316 135,688	47 452 443,373
TRÉSORERIE A LA CLÔTURE DE L'EXERCICE		33 239 393,772	32 316 135,688

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

(Les chiffres sont exprimés en dinars Tunisiens)

I – PRÉSENTATION DU GROUPE

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

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

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

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

- ✓ La société **CITY CARSGROS** 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 MÉTHODES 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.

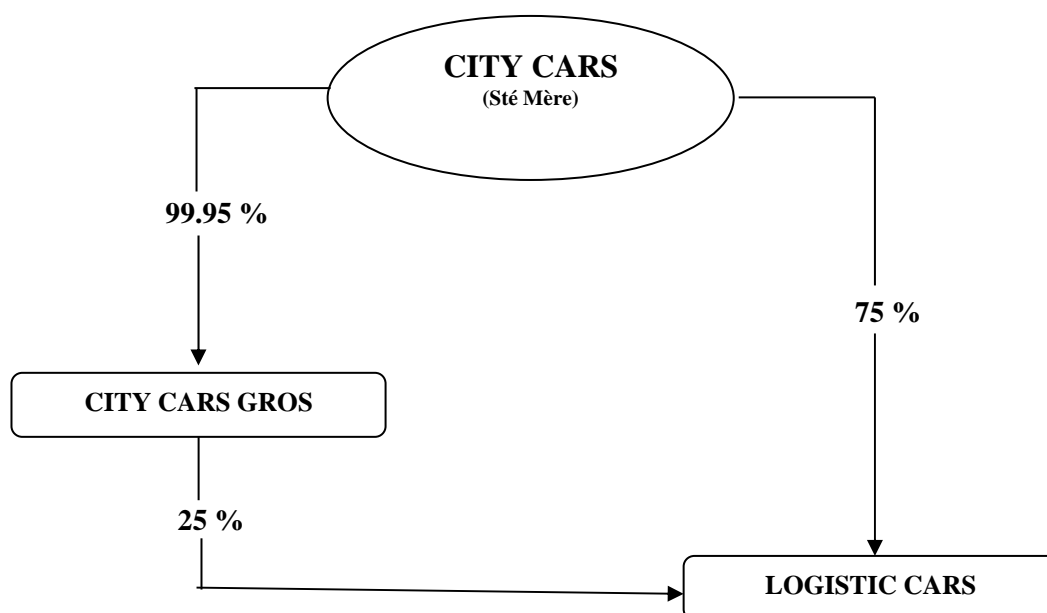
Ce contrôle résulte :

- 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	2017			2018		
	% de contrôle	Qualification de la participation	Méthode de consolidation	% de contrôle	Qualification de la participation	Méthode de consolidation
CITY CARS SA	100%	Mère	IG	100%	Mère	IG
CITY CARS GROS SARL	99,95%	Filiale	IG	99,95%	Filiale	IG
LOGISTIC CARS SARL	75%	Filiale	IG	75%	Filiale	IG

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

- Homogénéisation des méthodes d'évaluation et de présentation des états financiers du Groupe,
- Élimination 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,
- Élimination 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. Élimination des opérations intra-groupe et des résultats internes

- Élimination 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.

- Élimination 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. Écart d'acquisition

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

II. 2. 6. Écart de conversion

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

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

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

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

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

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

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

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

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

II. 3. 1. Immobilisations

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

Les taux d'amortissement appliqués se présentent comme suit :

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

II. 3. 2. Titres de participation

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

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

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

II. 3. 3. Stocks

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

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

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

II. 3. 4. Placements et autres actifs financiers

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

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

II. 3. 5. Impôt différé

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

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

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

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

II. 3. 6. Revenus

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

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

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

A - 1 Immobilisations incorporelles

Au 31 décembre 2018, les immobilisations incorporelles ont atteint en net 30.472,417 dinars. Elles se détaillent comme suit :

Rubriques	31-déc.-18	31-déc.-17
Logiciels Informatiques	576 188,344	559 951,016
Amortissement Logiciels Informatiques	(545 715,927)	(509 826,439)
TOTAL NET	30 472,417	50 124,577

Les investissements en immobilisations incorporelles ont atteint en 2018, 16.237,328 dinars.

A - 2 Immobilisations corporelles

Au 31 décembre 2018, les immobilisations corporelles ont atteint en brut 27.880.199,116 dinars. Elles se détaillent comme suit :

Rubriques	31-déc.-18	31-déc.-17
Terrain	9 541 631,780	9 541 631,780
Construction en dur	7 430 886,896	7 430 886,896
Construction légère	746 342,178	746 342,178
Matériel et Outillage 15%	648 045,716	633 020,264
Matériel et Outillage 10%	124 412,728	124 412,728
Agen, Aménagement, Installations, Générales	257 460,937	243 117,944
Agen, Aménagements, Install, Générales Le Kram	335 175,505	330 069,365
Matériel de Transport de personnes	826 577,789	541 994,627
Matériel de Transport de biens	43 168,297	63 881,648
Mobiliers et Matériels de Bureau	371 370,181	353 126,438
Matériel Informatique	422 902,778	395 402,126
Construction en cours	5 612 331,708	819 168,606
Construction sur sol d'autrui Ali Darghouth	1 474 813,699	1 474 813,699
Fournisseurs d'immob. avances & acomptes	45 078,924	211 864,406
TOTAL BRUT	27 880 199,116	22 909 732,705

Au 31 décembre 2018, les amortissements cumulés de ces immobilisations ont atteint 3.188.872,306 dinars et se détaillent comme suit :

Rubriques	31-déc.-18	31-déc.-17
Amt Matériel et Outillage 15%	307 403,297	221 977,981
Amt Matériel et Outillage 10%	33 176,732	20 735,456
Amt Construction en dur	990 784,926	619 240,578
Amt Construction légère	199 024,577	124 390,361
Amt Agencement, Aménagement, Installations, Générales	177 867,858	152 842,152
Amt Agen, Aménagement, Install, Générales Le Kram	81 988,497	48 610,603
Amt Matériel de Transport de personnes	115 632,992	396 145,327
Amt Matériel de Transport de biens	16 547,852	28 627,543
Amt Mobiliers et Matériels de Bureau	236 872,171	181 970,107
Amt Matériel Informatique	369 679,308	287 658,396
Amt Construction sur sol d'autrui Ali Darghouth	659 894,096	586 152,416
TOTAL BRUT	3 188 872,306	2 668 350,920

Les investissements en immobilisations ont atteint au 31 décembre 2018, 5.652.453,244 dinars et se détaillent comme suit :

Rubriques	Montant
Matériel et Outillage 15%	15 025,452
Agen, Aménagements, Installations, Générales	14 342,993
Agen, Aménagements, Install, Générales Le Kram	5 106,140
Matériel de Transport de personnes	779 071,162
Mobiliers et Matériels de Bureau	18 243,743
Matériel Informatique	27 500,652
Construction en cours	4 793 163,102
TOTAL	5 652 453,244

A - 3 Immobilisations financières

Au 31 décembre 2018, les immobilisations financières ont atteint en net 425.636,104 dinars. Elles se détaillent comme suit :

Rubriques	31-déc.-18	31-déc.-17
Dépôts et cautionnements	6 100,000	6 100,000
Emprunt obligataire BIAT 2014	0,000	400 000,000
Emprunt obligataire BNA 2018	400 000,000	0,000
Prêts aux personnels	19 536,104	0,000
Titres de participation	0,000	250,000
Total Provisions Immobilisations financières	0,000	0,000
TOTAL NET	425 636,104	406 350,000

A - 4 Autres actifs non courants

Les autres actifs non courants ont atteint au 31/12/2018, 139.606,377 dinars. Elles se détaillent comme suit :

Rubriques	31-déc.-18	31-déc.-17
Actifs d'impôt différé	139 606,377	163 578,252
Frais préliminaires	365,372	365,372
Charges à répartir	198 591,766	198 591,766
Résorption des frais préliminaires	365,372	365,372
Résorption des charges à répartir	198 591,766	198 591,766
TOTAL NET	139 606,377	163 578,252

A - 5 Stocks

La valeur nette des stocks a atteint au 31 décembre 2018 un montant de 54.442.391,041 dinars, contre 21.277.132,316 dinars au 31 décembre 2017. Ils se détaillent comme suit :

Rubriques	31-déc.-18	31-déc.-17
Stock véhicules neufs	29 473 156,434	13 241 497,645
Stock véhicules neufs en transit	20 729 589,962	4 619 982,500
Stock pièces de rechange en transit	101 227,179	515 184,656
Stock pièces de rechange	4 031 887,303	2 906 814,015
Stock lubrifiants	18 205,848	12 323,669
Stock peintures	51 586,169	34 946,099
Stock produits et fournitures de lavage	1 297,739	4 459,248
Stock des travaux en cours	293 285,795	165 766,105
TOTAL BRUT	54 700 236,429	21 500 973,937
Total Provisions pour dépréciation des stocks	257 845,388	223 841,621
TOTAL NET	54 442 391,041	21 277 132,316

A - 6 Clients & comptes rattachés

Le solde du compte clients et comptes rattachés a atteint en net, au 31 décembre 2018, 9.046.008,444 dinars. Le détail se présente comme suit :

Rubriques	31-déc.-18	31-déc.-17
Clients, Administrations publiques	449 073,238	314 191,726
Clients, Sociétés	2 724 245,676	4 715 275,063
Clients, Loueurs	93 413,426	1 359 204,103
Clients, Particuliers	3 073 160,693	4 134 137,122
Clients, Atelier & Magasin	309 207,706	281 644,271
Clients, Revendeurs, Sous concessionnaires et agents KIA	249 203,405	193 207,106
Clients, Effets à recevoir	1 923 739,732	3 152 305,339
Clients, Personnels effets à recevoir	223 656,547	46 448,968
Clients, douteux et litigieux	45 334,175	48 321,747
Clients, chèques impayés	308,021	308,021
Clients, effets impayés	0,000	105 519,370
TOTAL BRUT	9 091 342,619	14 350 562,836
Provisions pour créances douteuses	45 334,175	48 321,747
TOTAL NET	9 046 008,444	14 302 241,089

A - 7 Autres actifs courants

Au 31 décembre 2018, Cette rubrique totalise 2.984.689,123 dinars se détaillant comme suit :

Rubriques	31-déc.-18	31-déc.-17
État, TVA déductible	2 387,368	0,000
État, crédit de TVA	1 718 041,242	0,000
État, crédit de TVA à recevoir	573 169,598	0,000
Charges constatées d'avance	301 774,263	204 885,455
Produits à recevoir	389 016,652	216 867,265
Fournisseurs créance pour emballage	300,000	300,000
TOTAL	2 984 689,123	422 052,720

A - 8 Placements & autres actifs financiers

Il s'agit des placements en banque dont dispose le groupe au 31 décembre 2018. Ils ont atteint 27.622.602,170 dinars, contre 21.901.960,000 dinars au 31 Décembre 2017, et se détaillent comme suit :

Rubriques	31-déc.-18	31-déc.-17
Placement UIB	5 000 000,000	0,000
Placement UBCI	1 000 000,000	1 000 000,000
Placement BNA	5 500 000,000	3 500 000,000
Placement BT	3 500 000,000	13 000 000,000
Placement BIAT	9 500 000,000	500 000,000
Placement BH	2 600 000,000	3 500 000,000
Échéance à moins d'un an sur obligations	503 521,896	400 000,000
Intérêts courus sur obligations	19 080,274	1 960,000
TOTAL	27 622 602,170	21 901 960,000

A – 9 Liquidités & équivalents de liquidités

Il s'agit des avoirs en banque dont dispose le groupe au 31 décembre 2018. Ils ont atteint 6.139.393,772 dinars et se détaillent comme suit :

Rubriques	31-déc.-18	31-déc.-17
ATB TND	156 773,325	215 316,543
BNA TND	127 437,819	1 231 791,005
ZITOUNA BANK TND	273 950,245	348 249,625
UBCI TND	95 978,268	63 290,672
UBCI EUR	315 140,362	13 472,890
UBCI USD	1 438 334,468	491 671,114
BT TND	613 340,390	525 899,430
BT EUR	0,000	0,000
BT USD	0,000	0,000
BIAT TND	203 302,278	527 840,939
BH TND	969 062,627	72 500,072
UIB TND	93 009,142	51 112,916
CHEQUES A L'ENCAISSEMENT	710 368,322	406 210,168
EFFETS A L'ENCAISSEMENT	1 142 359,583	6 868 489,250
CAISSE DEPENSES	336,943	291,064
TOTAL	6 139 393,772	10 816 135,688

CP – 1 Capital social

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

Rubriques	31-déc.-18	31-déc.-17
Capital social	13.500.000,000	13.500.000,000
TOTAL	13.500.000,000	13.500.000,000

CP – 2 Autres capitaux propres

Les autres capitaux propres ont atteint au 31/12/2018, 276.919,274 dinars. Elles se détaillent comme suit :

Rubriques	31-déc.-18	31-déc.-17
Subvention d'investissement	500 000,000	500 000,000
Actions propres (1)	(23 080,726)	0,000
Amortissement subvention d'investissement	(200 000,000)	(125 000,000)
TOTAL NET	276 919,274	375 000,000

- (1) L'assemblée générale ordinaire du 05 Juin 2018 a autorisé le rachat et la vente par la société City Cars de ses propres actions en bourse en vue de réguler leur cours sur le marché de la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis et ce conformément aux dispositions de l'article 19 de la loi n°94-117 portant réorganisation du marché financier. Cette autorisation est valable pour une année et porte sur un montant d'un Million de Dinars.

Les mouvements enregistrés sur cette rubrique se détaillent comme suit :

Rubriques	Nombre	Coût	Valeur au 31/12/2018	Moins-value
Achat de l'exercice 2018	2 042	23 173,930	23 080,726	93,204
Solde au 31 décembre 2018	2 042	23 173,930	23 080,726	93,204

P – 1 Emprunt

Au 31 décembre 2018, Cette rubrique totalise 5.864.269,821 dinars se détaillant comme suit :

Rubriques	31-déc.-18	31-déc.-17
Emprunt moyen terme BNA	0,000	200 000,000
Emprunt moyen terme BT	4 864 269,815	3 251 442,480
Emprunt moyen terme UIB	1 000 000,006	1 285 714,290
TOTAL	5 864 269,821	4 737 156,770

P – 2 Provisions

Au 31 décembre 2018, Cette rubrique totalise 228.809,432 dinars se détaillant comme suit :

Rubriques	31-déc.-18	31-déc.-17
Provision pour départ à la retraite	32 769,000	29 280,000
Provisions pour risques et charges	196 040,432	77 488,375
TOTAL	228 809,432	106 768,375

P – 3 Fournisseurs & comptes rattachés

Au 31 décembre 2018, les dettes envers les fournisseurs ont atteint 60.198.341,266 dinars. Elles se détaillent comme suit :

Rubriques	31-déc.-18	31-déc.-17
Fournisseurs d'exploitation locaux	1 267 194,658	1 331 786,640
Fournisseurs d'exploitation locaux effets à payer	81 186,489	0,000
Fournisseurs d'immobilisations locaux	619 150,768	8 398,350
Fournisseurs d'immobilisations retenues de garantie	644 561,428	192 026,381
Fournisseurs étrangers	57 270 582,336	32 677 766,012
Fournisseurs locaux factures non parvenues	315 665,587	365 478,789
TOTAL	60 198 341,266	34 575 456,172

P – 4 Autres passifs courants

Au 31 décembre 2018, les autres passifs courants ont atteint 12.126.128,401 dinars. Le détail se présente comme suit :

Rubriques	31-déc.-18	31-déc.-17
Provision pour congé à payer	150 847,368	194 074,691
Provision pour prime exceptionnelle	118 017,139	196 913,542
État, impôts et taxes	256 804,506	1 160 484,754
État, IS à payer	910 759,548	123 154,357
État, contribution social de solidarité à payer	185 125,281	0,000
CNSS	263 172,277	205 758,058
Autres passifs courants	75 703,411	11 133,728
Obligations cautionnées	9 865 121,265	2 613 155,465
Produits constatés d'avance	74 196,068	75 492,663
Clients, Particuliers avances	204 055,121	193 693,500
Clients, Sociétés avances	9 430,000	7 430,000
Créditeurs divers	5 282,417	5 282,417
Actionnaires dividendes 2012 à payer	0,000	990,000
Actionnaires dividendes 2013 à payer	1 206,000	1 206,000
Actionnaires dividendes 2014 à payer	1 440,000	1 440,000
Actionnaires dividendes 2015 à payer	1 656,000	1 656,000
Actionnaires dividendes 2016 à payer	1 656,000	1 656,000
Actionnaires dividendes 2017 à payer	1 656,000	0,000
TOTAL	12 126 128,401	4 793 521,175

P – 5 Concours bancaires et autres passifs financiers

Au 31 décembre 2018, les concours bancaires et autres passifs financiers ont atteint 1.276.640,758 dinars.

Rubriques	31-déc.-18	31-déc.-17
Échéance à moins d'un an sur emprunt BNA	200 000,000	800 000,000
Échéance à moins d'un an sur emprunt BT	787 172,665	288 794,436
Échéance à moins d'un an sur emprunt UIB	285 714,284	285 714,284
Intérêts courus sur emprunt BNA	3 753,809	8 164,285
TOTAL	1 276 640,758	1 382 673,005

Notes relatives aux postes de l'état de résultat :

R - 1 Revenus

Au 31 décembre 2018, les revenus ont atteint, 152.520.323,385 dinars. Ils se détaillent comme suit :

Rubriques	31-déc.-18	31-déc.-17
Ventes véhicules neufs	122 710 646,928	142 781 281,114
Ventes véhicules neufs populaire	16 334 175,649	11 851 115,783
Ventes véhicules neufs en hors taxe	806 032,352	337 337,679
Ventes Main d'œuvre atelier	831 320,843	773 543,202
Ventes pièces de rechange atelier	1 927 697,608	1 811 483,924
Ventes travaux extérieurs atelier	405 725,943	58 799,783
Vente garantie pièces de rechange	470 425,614	585 527,504
Vente garantie main d'œuvre	18 955,940	22 043,000
Vente garantie travaux extérieurs	310 227,066	436 621,168
Ventes pièces de rechange comptoir	8 085 525,654	7 906 833,273
Ventes petites fournitures	28 466,340	27 227,653
Ventes lubrifiant	287 682,332	272 948,689
Ventes peintures	110 962,116	88 155,551
Ventes prestation de services stockage	191 897,500	240 170,000
Ventes prestation de services encours	581,500	21 165,623
TOTAL	152 520 323,385	167 214 253,946

Rubrique	31-déc.-18	31-déc.-17
Nombre des véhicules vendus	3271	4451

R - 2 Autres produits d'exploitation

Au 31 décembre 2018, les autres produits d'exploitation ont atteint, 122.102,500 dinars et se détaillent comme suit :

Rubriques	31-déc.-18	31-déc.-17
Inscriptions 4 CV	8 420,000	6 900,000
Autres produits d'exploitation	4 222,500	2 447,500
Location d'Immeuble	34 460,000	48 577,647
Quote-part subvention d'investissement	75 000,000	75 000,000
TOTAL	122 102,500	132 925,147

R - 3 Achats consommés

Au 31 décembre 2018, les achats consommés ont atteint 127.715.509,005 dinars et se détaillent comme suit :

Rubriques	31-déc.-18	31-déc.-17
Variation de stock	(33 199 262,492)	16 922 942,584
Travaux extérieurs	662 902,286	479 574,207
Achats approvisionnements consommés	197 614,801	218 015,308
Achats véhicules neufs	102 553 308,502	88 443 077,236
Achats véhicules neufs en transit	20 653 801,876	4 619 982,500
Frais accessoires d'achat	30 941 047,941	24 448 630,776
Achats accessoires VN	1 674,330	0,000
Achats lubrifiants	181 324,760	154 906,815
Achats peintures	67 359,320	75 879,678
Achats pièces de rechange locaux	144 667,420	136 363,139
Achats pièces de rechange étrangers en transit	101 209,848	515 184,656
Achats pièces de rechange étrangers	5 409 919,498	5 570 338,103
Rabais Remises Ristournes sur achats	(59,085)	0,000
Total	127 715 509,005	141 584 895,002

R - 4 Charges de personnel

Au 31 décembre 2018, les charges de personnel ont atteint 2.968.752,308 dinars et se détaillent comme suit :

Rubriques	31-déc.-18	31-déc.-17
Salaires et compléments de salaires	2 367 782,860	2 138 133,871
Charges sociales	601 520,501	537 827,101
Autres charges de personnel	39 187,270	46 686,058
Provision pour congés à payer	(43 227,323)	34 183,245
Provision pour départ à la retraite	3 489,000	8 662,000
Total	2 968 752,308	2 765 492,275

R - 5 Dotations aux amortissements & aux provisions

Les dotations aux amortissements & aux provisions nettes ont atteint 1.144.928,139 dinars au 31 décembre 2018.

Rubriques	31-déc.-18	31-déc.-17
Dotations aux amortissements	995 359,887	1 090 643,631
Dotations aux provisions nettes (1)	149 568,252	38 325,934
Total	1 144 928,139	1 128 969,565

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

Rubriques	31-déc.-18	31-déc.-17
Provision pour dépréciation du stock de pièces de rechange	34 003,767	52 642,434
Provisions pour risques et charges	136 138,344	5 827,834
Reprise sur provision pour risques et charges	(17 586,287)	0,000
Reprise sur provision pour dépréciation des créances clients	(2 987,572)	(20 144,334)
Total	149 568,252	38 325,934

R - 6 Autres charges d'exploitation

Au 31 décembre 2018, les autres charges d'exploitation ont atteint 3.996.020,676 dinars et se détaillent comme suit :

Rubriques	31-déc.-18	31-déc.-17
Loyers	208 472,707	423 268,490
Entretiens & réparations	20 073,435	88 689,944
Assurances	152 524,932	37 970,378
Services extérieurs	571 759,991	556 003,763
Honoraires & commissions	632 754,139	708 136,391
Publicité, publications, relations publiques	1 537 160,674	1 091 193,888
Transport, déplacement & Missions	164 727,828	227 377,751
Impôts & taxes	511 573,130	498 752,222
Frais postaux & Telecom	16 388,286	21 060,494
Services bancaires & assimilés	124 335,554	101 884,146
Jetons de présence	56 250,000	62 500,000
Total	3 996 020,676	3 816 837,467

R - 7 Charges financières nettes

Les charges financières nettes ont atteint 155.352,662 dinars au 31 décembre 2018.

Rubriques	31-déc.-18	31-déc.-17
Intérêts bancaires	9,790	501,521
Intérêts sur main levée	3 557,109	0,000
Intérêts sur obligations cautionnées	174 947,963	252 403,010
Intérêts sur emprunts bancaire	354 932,126	281 340,658
Autres charges financières	(248,400)	(236,400)
Pertes de change	73 513,863	450 393,735
Gains de change	(251 416,030)	(231 020,862)
Intérêts des comptes courants	(199 943,759)	(173 131,955)
Total	155 352,662	580 249,707

R - 8 Produits des placements

Au 31 décembre 2018, les produits des placements ont atteint 2.282.048,260 dinars et se détaillent comme suit :

Rubriques	31-déc.-18	31-déc.-17
Intérêts sur placements	2 271 470,250	1 457 934,654
Revenus des autres créances	10 578,010	300,220
Total	2 282 048,260	1 458 234,874

R - 9 Autres gains ordinaires

Les autres gains ordinaires présentent une valeur de 260.855,662 dinars au 31 décembre 2018.

Rubriques	31-déc.-18	31-déc.-17
Produit net sur cession d'immobilisation	260 855,662	0,000
Total	260 855,662	0,000

R - 10 Autres pertes ordinaires

Les autres pertes ordinaires présentent une valeur de 73.298,603 dinars au 31 décembre 2018.

Rubriques	31-déc.-18	31-déc.-17
Perte suite affaires contentieuses	2 240,464	0,000
Autres pertes ordinaires	71 058,139	112 264,606
Total	73 298,603	112 264,606

R - 11 Impôts sur les bénéfices

L'impôt sur les bénéfices présente une valeur de 4.834.312,707 dinars au 31 décembre 2018.

Rubriques	31-déc.-18	31-déc.-17
Impôt sur les sociétés	4 649 187,426	4 003 426,470
Contribution sociale de solidarité 1%	185 125,281	0,000
Total	4 834 312,707	4 003 426,470

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

TR-1 Variations des stocks

<u>Désignation</u>	<u>31/12/2018</u>	<u>31/12/2017</u>	<u>Variation</u>
Stock véhicules neufs	29 473 156,434	13 241 497,645	(16 231 658,789)
Stock véhicules neufs en transit	20 729 589,962	4 619 982,500	(16 109 607,462)
Stock pièces de rechange en transit	101 227,179	515 184,656	413 957,477
Stock pièces de rechange	4 031 887,303	2 906 814,015	(1 125 073,288)
Stock lubrifiants	18 205,848	12 323,669	(5 882,179)
Stock peintures	51 586,169	34 946,099	(16 640,070)
Stock produits et fournitures de lavage	1 297,739	4 459,248	3 161,509
Stock des travaux en cours	293 285,795	165 766,105	(127 519,690)
Total	54 700 236,429	21 500 973,937	(33 199 262,492)

TR-2 Variations des Créances clients

<u>Désignation</u>	<u>31/12/2018</u>	<u>31/12/2017</u>	<u>Variation</u>
Clients, Administrations publiques	449 073,238	314 191,726	(134 881,512)
Clients, Sociétés	2 724 245,676	4 715 275,063	1 991 029,387
Clients, Loueurs	93 413,426	1 359 204,103	1 265 790,677
Clients, Particuliers	3 073 160,693	4 134 137,122	1 060 976,429
Clients, Atelier & Magasin	309 207,706	281 644,271	(27 563,435)
Clients, Revendeurs, Sous-concessio. et Agents KIA	249 203,405	193 207,106	(55 996,299)
Clients, Effets à recevoir	1 923 739,732	3 152 305,339	1 228 565,607
Clients, Personnels effets à recevoir	223 656,547	46 448,968	(177 207,579)
Clients, douteux et litigieux	45 334,175	48 321,747	2 987,572
Clients, chèques impayés	308,021	308,021	-
Clients, effets impayés	-	105 519,370	105 519,370
Total	9 091 342,619	14 350 562,836	5 259 220,217

TR-3-1 Variations des autres actifs courants

<u>Désignation</u>	<u>31/12/2018</u>	<u>31/12/2017</u>	<u>Variation</u>
État, TVA déductible	2 387,368	-	(2 387,368)
État, crédit de TVA	1 718 041,242	-	(1 718 041,242)
État, crédit de TVA à recevoir	573 169,598	-	(573 169,598)
Charges constatées d'avance	301 774,263	204 885,455	(96 888,808)
Produits à recevoir	389 016,652	216 867,265	(172 149,387)
Fournisseurs créance pour emballage	300,000	300,000	-
Total	2 984 689,123	422 052,720	(2 562 636,403)

TR-3.2 Variations des autres actifs non courants

<u>Désignation</u>	<u>31/12/2018</u>	<u>31/12/2017</u>	<u>Variation</u>
Actifs d'impôt différé	139 606,377	163 578,252	23 971,875
Charges à répartir	198 591,766	198 591,766	-
Total	338 198,143	362 170,018	23 971,875

TR-4.1 Variations des dettes fournisseurs

Désignation	31/12/2018	31/12/2017	Variation
Fournisseurs d'exploitation locaux	1 267 194,658	1 331 786,640	(64 591,982)
Fournisseurs d'exploitation locaux effets à payer	81 186,489	-	81 186,489
Fournisseurs étrangers	57 270 582,336	32 677 766,012	24 592 816,324
Fournisseurs locaux factures non parvenues	315 665,587	365 478,789	(49 813,202)
Total	58 934 629,070	34 375 031,441	24 559 597,629

TR-4.2 Variations des autres passifs courants

Désignation	31/12/2018	31/12/2017	Variation
Provision pour congé à payer	150 847,368	194 074,691	(43 227,323)
Provision pour prime exceptionnelle	118 017,139	196 913,542	(78 896,403)
État, impôts et taxes	256 804,506	1 160 484,754	(903 680,248)
État, IS à payer	910 759,548	123 154,357	787 605,191
État, contribution social de solidarité à payer	185 125,281	-	185 125,281
CNSS	263 172,277	205 758,058	57 414,219
Autres passifs courants	75 703,411	11 133,728	64 569,683
Obligations cautionnées	9 865 121,265	2 613 155,465	7 251 965,800
Produits constatés d'avance	74 196,068	75 492,663	(1 296,595)
Clients, Particuliers avances	204 055,121	193 693,500	10 361,621
Clients, Sociétés avances	9 430,000	7 430,000	2 000,000
Créditeurs divers	5 282,417	5 282,417	-
Actionnaires dividendes 2012 à payer	-	990,000	(990,000)
Actionnaires dividendes 2013 à payer	1 206,000	1 206,000	-
Actionnaires dividendes 2014 à payer	1 440,000	1 440,000	-
Actionnaires dividendes 2015 à payer	1 656,000	1 656,000	-
Actionnaires dividendes 2016 à payer	1 656,000	1 656,000	-
Actionnaires dividendes 2017 à payer	1 656,000	-	1 656,000
Total	12 126 128,401	4 793 521,175	7 332 607,226

Ajustement pour dividendes à payer	(1 656,000)	-	(1 656,000)
------------------------------------	-------------	---	-------------

Total	12 124 472,401	4 793 521,175	7 330 951,226
--------------	-----------------------	----------------------	----------------------

TR-5 Variation des intérêts courus

Désignation	31/12/2018	31/12/2017	Variation
Intérêts courus sur emprunt BNA	3 753,809	8 164,285	(4 410,476)
Total	3 753,809	8 164,285	(4 410,476)

Plus ou moins-value de cession

Désignation	31/12/2018
Plus-value de cession des immob. corporelles	260 855,662
Total	260 855,662

Trésorerie début de période

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

Trésorerie à la fin de la période

Désignation	31/12/2018
ATB TND	156 773,325
BNA TND	127 437,819
ZITOUNA BANK TND	273 950,245
UBCI TND	95 978,268
UBCI EUR	315 140,362
UBCI USD	1 438 334,468
BT TND	613 340,390
BIAT TND	203 302,278
BH TND	969 062,627
UIB TND	93 009,142
CHEQUES A L'ENCAISSEMENT	710 368,322
EFFETS A L'ENCAISSEMENT	1 142 359,583
CAISSE DEPENSES	336,943
Placement UIB	5 000 000,000
Placement UBCI	1 000 000,000
Placement BNA	5 500 000,000
Placement BT	3 500 000,000
Placement BIAT	9 500 000,000
Placement BH	2 600 000,000
Total	33 239 393,772

ANNEXES

TABLEAU DES IMMOBILISATIONS ET DES AMORTISSEMENTS CONSOLIDÉ
AU 31 DÉCEMBRE 2018

Désignation	IMMOBILISATIONS			AMORTISSEMENTS				Valeur Comptable Nette	
	Valeur Brute au 31/12/2017	Acquisition de l'exercice	Cession de l'exercice	Valeur Brute au 31/12/2018	Amort. Cumulé au 31/12/2017	Dotation au 31/12/2018	Amort. Mat cédé		Amort. Cumulé au 31/12/2018
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES									
Logiciels informatiques	559 951,016	16 237,328	0,000	576 188,344	509 826,439	35 889,488	0,000	545 715,927	30 472,417
Total Immobilisations Incorporelles	559 951,016	16 237,328	0,000	576 188,344	509 826,439	35 889,488	0,000	545 715,927	30 472,417
IMMOBILISATIONS CORPORELLES									
Terrain	9 541 631,780	0,000	0,000	9 541 631,780	0,000	0,000	0,000	0,000	9 541 631,780
Construction en dur le Kram	7 430 886,896	0,000	0,000	7 430 886,896	619 240,578	371 544,348	0,000	990 784,926	6 440 101,970
Construction légère le Kram	746 342,178	0,000	0,000	746 342,178	124 390,361	74 634,216	0,000	199 024,577	547 317,601
Matériel et Outillage 15%	633 020,264	15 025,452	0,000	648 045,716	221 977,981	85 425,316	0,000	307 403,297	340 642,419
Matériel et Outillage 10%	124 412,728	0,000	0,000	124 412,728	20 735,456	12 441,276	0,000	33 176,732	91 235,996
Agencement, Aménagements, Install, Générales Tunis	242 518,794	945,448	0,000	243 464,242	152 825,106	24 279,332	0,000	177 104,438	66 359,804
Agencement, Aménagements, Install, Générales le Kram	330 069,365	5 106,140	0,000	335 175,505	48 610,603	33 377,894	0,000	81 988,497	253 187,008
Agencement, Aménagements, Install, Générales Z.I M'hamdia	599,150	13 397,545	0,000	13 996,695	17,046	746,374	0,000	763,420	13 233,275
Matériel de Transport de personnes	541 994,626	777 483,163	492 900,000	826 577,789	396 145,327	137 723,327	418 235,662	115 632,992	710 944,797
Matériel de Transport de biens	63 881,648	0,000	20 713,351	43 168,297	28 627,543	8 633,660	20 713,351	16 547,852	26 620,445
Mobiliers et Matériels de Bureau	353 126,438	18 243,743	0,000	371 370,181	181 970,107	54 902,064	0,000	236 872,171	134 498,010
Matériel Informatique	395 402,126	27 500,652	0,000	422 902,778	287 658,396	82 020,912	0,000	369 679,308	53 223,470
Construction sur sol d'autrui Ali Darghouth	1 474 813,699	0,000	0,000	1 474 813,699	586 152,416	73 741,680	0,000	659 894,096	814 919,603
Construction en cours Z.I M'hamdia	819 168,606	4 793 163,102	0,000	5 612 331,708	0,000	0,000	0,000	0,000	5 612 331,708
Fournisseurs d'immob. av & acomptes	211 864,406	45 078,924	211 864,406	45 078,924	0,000	0,000	0,000	0,000	45 078,924
Total Immobilisations Corporelles	22 909 732,704	5 695 944,169	725 477,757	27 880 199,116	2 668 350,920	959 470,399	438 949,013	3 188 872,306	24 691 326,810
TOTAL DES IMMOBILISATIONS	23 469 683,720	5 712 181,497	725 477,757	28 456 387,460	3 178 177,359	995 359,887	438 949,013	3 734 588,233	24 721 799,227

SCHEMA DES SOLDES INTERMÉDIAIRES DE GESTION CONSOLIDÉ

PRODUITS		CHARGES		SOLDES	2018	2017
Ventes de marchandises et autres produits d'exploitation	152 642 425,885	Coût d'achat des marchandises vendues	127 715 509,005	.Marge commerciale	24 926 916,880	25 762 284,09
Marge Commerciale	24 926 916,880	Autres charges externes	3 484 447,546			
<i>Total</i>	24 926 916,880	<i>Total</i>	3 484 447,546	.Valeur Ajoutée brute (1) et (2)	21 442 469,334	22 444 198,84
Valeur Ajoutée Brute	21 442 469,334	Impôts et taxes Charges de personnel	511 573,130 2 968 752,308			
		<i>Total</i>	3 480 325,438	.Excédent brut d'exploitation	17 962 143,896	19 179 954,34
Excédent brut d'exploitation	17 962 143,896	Autres charges ordinaires	73 298,603			
Autres produits ordinaires	260 855,662	Charges financières nettes	155 352,662			
Produits des placements	2 282 048,260	Dotations aux Amortissements et aux provisions ordinaires	1 144 928,139 -			
Transfert et reprise de charges		Impôt sur le résultat ordinaire	4 834 312,707			
<i>Total</i>	20 505 047,818	<i>Total</i>	6 207 892,111	.Résultat des activités ordinaire	14 297 155,707	14 813 278,87
Résultat des activités ordinaires	14 297 155,707	Résultat des activités ordinaires	14 297 155,707			
Gains extraordinaires		Pertes extraordinaires	-			
Effet positif des modifications comptables		Effet des modifications comptables		Parts des minoritaires	967,279	047,59
comptables		Impôt sur éléments extraordinaires		.Résultat net après modifications comptables consolidé		
<i>Total</i>	14 297 155,707	<i>Total</i>	14 297 155,707		14 296 188,428	14 812 231,28

ÉTAT DES VARIATIONS DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉ AU 31 DÉCEMBRE 2018

	Capital social	Réserves consolidées	Autres capitaux propres	Résultat consolidé	Intérêts des minoritaires	Total
Capitaux propres au 31/12/2017	13 500 000,000	15 295 355,901	375 000,000	14 812 231,285	2 793,744	43 985 380,930
* Réserves consolidées	-	14 812 231,285		(14 812 231,285)	-	-
* Dividendes	-	(12 420 000,000)		-	(750,000)	(12 420 750,000)
* Quote part subvention d'équipements			(75 000,000)			(75 000,000)
* Rachat propres actions			(23 080,726)			(23 080,726)
* Moins-value sur rachat propres actions		(93,204)				(93,204)
* Correction de l'impact des écritures avec impact des exercices antérieurs		64 573,873				64 573,873
* Correction partage des exercices antérieurs		2 224,428			(2 474,428)	(250,000)
Résultat consolidé au 31/12/2018	-	-		14 296 188,428	967,279	14 297 155,707
Capitaux propres au 31/12/2018	13 500 000,000	17 754 292,283	276 919,274	14 296 188,428	536,595	45 827 936,580

**RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR
LES ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS DE L'EXERCICE
CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2018**

Messieurs les Actionnaires de CITY CARS S.A.,

Rapport sur l'audit des états financiers consolidés

Opinion

En exécution de la mission de commissariat aux comptes qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale Ordinaire du 10 juin 2016, nous avons effectué l'audit des états financiers consolidés de CITY CARS S.A. et de ses filiales (le « Groupe »), qui comprennent le bilan consolidé au 31 décembre 2018, l'état consolidé de résultat et l'état consolidé des flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, ainsi que les notes annexes, y compris le résumé des principales méthodes comptables. Ces états financiers consolidés font ressortir des capitaux propres positifs (hors intérêts minoritaires) de 45.827.400 DT, y compris un bénéfice consolidé de 14.296.188 DT.

À notre avis, les états financiers consolidés ci-joints présentent sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière consolidée du Groupe au 31 décembre 2018, ainsi que sa performance financière consolidée et ses flux de trésorerie consolidés pour l'exercice clos à cette date, conformément au Système Comptable des Entreprises.

Fondement de l'opinion

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

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

Questions clés de l'audit

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

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

Rapport de gestion relatif au Groupe

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

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

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

Nous n'avons rien à signaler à cet égard.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

- Nous apprécions le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la Direction, de même que des informations y afférentes fournies par cette dernière ;
- Nous tirons une conclusion quant au caractère approprié de l'utilisation par la Direction du principe comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments probants obtenus, quant à l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou situations susceptibles de jeter un doute important sur la capacité du Groupe à poursuivre son exploitation. Si nous concluons à l'existence d'une incertitude significative, nous sommes tenus d'attirer l'attention des lecteurs de notre rapport sur les informations fournies dans les états financiers consolidés au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas adéquates, d'exprimer une opinion modifiée. Nos conclusions s'appuient sur les éléments probants obtenus jusqu'à la date de notre rapport. Des événements ou situations futurs pourraient, par ailleurs, amener le Groupe à cesser son exploitation ;
- Nous évaluons la présentation d'ensemble, la forme et le contenu des états financiers consolidés, y compris les informations fournies dans les notes, et apprécions si les états financiers consolidés représentent les opérations et événements sous-jacents d'une manière propre à donner une image fidèle ;
- Nous communiquons aux responsables de la gouvernance notamment l'étendue et le calendrier prévus des travaux d'audit et nos constatations importantes, y compris toute déficience importante du contrôle interne que nous aurions relevée au cours de notre audit ;

Nous fournissons également aux responsables de la gouvernance une déclaration précisant que nous nous sommes conformés aux règles de déontologie pertinentes concernant l'indépendance, et leur communiquons toutes les relations et tous les autres facteurs qui peuvent raisonnablement être considérés comme susceptibles d'avoir des incidences sur notre indépendance ainsi que les sauvegardes connexes s'il y a lieu ;

- Parmi les questions communiquées aux responsables de la gouvernance, nous déterminons quelles ont été les plus importantes dans l'audit des états financiers consolidés de la période considérée : ce sont les questions clés de l'audit. Nous décrivons ces questions dans notre rapport, sauf si des textes légaux ou réglementaires en empêchent la publication ou si, dans des circonstances extrêmement rares, nous déterminons que nous ne devrions pas communiquer une question dans notre rapport parce que l'on peut raisonnablement s'attendre à ce que les conséquences néfastes de la communication de cette question dépassent les avantages pour l'intérêt public.

Rapport relatif aux obligations légales et réglementaires

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

Efficacité des systèmes de contrôle interne

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

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

Tunis, le 30 avril 2019

LES COMMISSAIRES AUX COMPTES

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

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