



**BUSINESS, AUDITING & CONSULTING**

Member Firm of TIAG International  
Place de l'indépendance Mdjez El Bab  
Tél : 78 563 060 – Fax : 78 560 088  
E-mail : ckfinfo@hexabyte.tn



**AMC Ernst & Young**

Société inscrite au tableau de l'OECT  
Bd de la terre, Centre Urbain Nord  
1003 Tunis- Tunisie  
Tél : 70 749 111 – Fax : 70 749 045  
E-mail : tunisoffice@tn.ey.com

## **SOCIETE CITY CARS S.A**

**Avis des commissaires aux comptes sur  
les états financiers intermédiaires  
au 30 juin 2014**

## SOMMAIRE

	<u>Page</u>
I. AVIS DES COMMISSAIRES AUX COMPTES	3
II. ETATS FINANCIERS	4



**BUSINESS, AUDITING & CONSULTING**  
Member Firm of TIAG International  
Place de l'indépendance Mdjez El Bab  
Tél : 78 563 060 – Fax : 78 560 088  
E-mail : ckfinfo@hexabyte.tn



**AMC Ernst & Young**  
Société inscrite au tableau de l'OECT  
Bd de la terre, Centre Urbain Nord  
1003 Tunis- Tunisie  
Tél : 70 749 111 – Fax : 70 749 045  
E-mail : tunisoffice@tn.ey.com

## **SOCIETE CITY CARS S.A**

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

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

#### **Introduction**

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

#### **Etendue de l'examen limité**

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

#### **Conclusion**

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

**Tunis, le 29 Août 2014**

**Les Co-commissaires aux comptes**

**BAC TIAG International  
Kais FEKIH**

**AMC Ernst & Young  
Mohamed Zinelabidine CHERIF**



**CITY CARS**  
**SOCIETE ANONYME**

**ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES**

**ARRETES AU 30 JUIN 2014**

**AOUT 2014**

---

---

# SOMMAIRE

---

---

## ETATS FINANCIERS

- *Bilan*
- *Etat de résultat*
- *Etat des flux de trésorerie*
- *Notes aux états financiers*

## ANNEXES

- *Tableau des Immobilisations corporelles & incorporelles & des Amortissements*
  - *Tableau de Détermination du Résultat Fiscal*
  - *Schéma des soldes intermédiaires de gestion*
  - *Tableau de variation des Capitaux Propres*
  - *Tableau des engagements hors bilan*
- 
-

**ETATS FINANCIERS  
INTERMEDIAIRES**

<b>CITY CARS</b>				
<b>Société Anonyme</b>				
<b>BILAN</b>				
Arrêté au 30 juin 2014				
(exprimé en dinars)				
<b>ACTIFS</b>	<b>Notes</b>	<b>30-juin-14</b>	<b>30-juin-13</b>	<b>31-déc.-13</b>
<b><u>Actifs non courants</u></b>				
<b>Actifs immobilisés</b>				
Immobilisations incorporelles	A - 1	66 040.817	38 472.381	60 421.531
Moins : amortissements		38 200.086	26 204.378	30 877.606
		<b>27 840.731</b>	<b>12 268.003</b>	<b>29 543.925</b>
Immobilisations corporelles	A - 2	8 579 718.649	3 281 928.048	8 448 411.125
Moins : amortissements		700 512.488	528 846.625	621 823.508
		<b>7 879 206.161</b>	<b>2 753 081.423</b>	<b>7 826 587.617</b>
Immobilisations financières	A - 3	1 000 700.000	500 700.000	500 700.000
Moins : provisions		0.000	0.000	0.000
		<b>1 000 700.000</b>	<b>500 700.000</b>	<b>500 700.000</b>
<b>Total des actifs immobilisés</b>		<b>8 907 746.892</b>	<b>3 266 049.426</b>	<b>8 356 831.542</b>
Autres actifs non courants	A - 4	99 295.884	0.000	132 394.511
<b>Total des actifs non courants</b>		<b>9 007 042.776</b>	<b>3 266 049.426</b>	<b>8 489 226.053</b>
<b><u>Actifs courants</u></b>				
Stocks	A - 5	18 918 547.119	21 495 078.502	26 346 853.095
Moins : provisions		21 946.224	0.000	5 640.609
		<b>18 896 600.895</b>	<b>21 495 078.502</b>	<b>26 341 212.486</b>
Clients	A - 6	1 953 537.524	1 397 270.272	2 429 189.220
Moins : provisions		583 437.096	583 437.096	583 437.096
		<b>1 370 100.428</b>	<b>813 833.176</b>	<b>1 845 752.124</b>
Autres actifs courants	A - 7	616 182.450	704 193.434	1 031 430.473
Placements & autres actifs financiers	A - 8	41 035 000.000	38 070 000.000	25 686 000.000
Liquidités et équivalents de liquidités	A - 9	3 217 392.435	2 371 785.890	1 918 716.292
<b>Total des actifs courants</b>		<b>65 135 276.208</b>	<b>63 454 891.002</b>	<b>56 823 111.375</b>
<b>TOTAL DES ACTIFS</b>		<b>74 142 318.984</b>	<b>66 720 940.428</b>	<b>65 312 337.428</b>

**CITY CARS**  
**Société Anonyme**

**BILAN**  
Arrêté au 30 juin 2014  
(exprimé en dinars)

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

**CITY CARS**  
**Société Anonyme**

**ETAT DE RESULTAT - MODELE AUTORISE**

Période allant du 1er janvier au 30 juin 2014

(exprimé en dinars)

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

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

**CITY CARS**  
Société Anonyme

**ETAT DE FLUX DE TRESORERIE - MODELE AUTORISE**

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

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

# **CITY CARS**

**Société Anonyme**

## **NOTES AUX ETATS FINANCIERS** (Les chiffres sont exprimés en dinars Tunisiens)

### **I - Présentation de la Société**

La société **CITY CARS** est une société anonyme de droit Tunisien créée en 2007 qui fait appel public à l'épargne, régie par le code des sociétés commerciales et par le code d'incitations aux investissements.

La société est entrée en exploitation le 7 décembre 2009. Elle est l'importateur et le distributeur officiel en Tunisie des véhicules neufs de la marque coréenne KIA.

Le Capital social de la société est de 13.500.000 dinars divisé en 13.500.000 actions de unDinars (1) chacune, intégralement souscrites et intégralement libérées. Le capital de la société lors de sa constitution était de 250.000 dinars.

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

Le siège social de la société est situé à 51, rue Ali Darghouth – 1001 Tunis.

La comptabilité de la société est informatisée. Elle est exprimée en dinars Tunisiens.

L'année commerciale de la société correspond à l'année civile administrative, soit du 1<sup>er</sup> janvier au 31 décembre.

### **II- Unité monétaire**

Les livres comptables de la société sont tenus en Dinars Tunisiens conformément à la norme tunisienne N° 15 relative aux opérations en monnaies étrangères.

Les transactions réalisées en devises étrangères sont converties en Dinars Tunisiens au cours du jour de l'opération ou au cours de couverture lorsqu'un instrument de couverture existe.

Au 30 Juin, les éléments monétaires figurant au bilan de l'entreprise sont convertis au taux de clôture, s'ils ne font pas l'objet d'un contrat à terme.

### **IV - Note sur le respect des normes comptables Tunisiennes**

Les états financiers intermédiaires relatifs à la situation clos au 30 juin 2014, ont été établis conformément aux dispositions des normes comptables tunisiennes telles que définies par la loi 96-112 et le décret 96-2459 du 30 décembre 1996

## V - Note sur les bases de mesure et les principes comptables pertinents appliqués

Les états financiers ont été préparés par référence aux hypothèses et conventions comptables de base et notamment :

- Hypothèse de la continuité de l'exploitation
- Hypothèse de comptabilité d'engagement
- Convention du coût historique
- Convention de la périodicité
- Convention de rattachement des charges aux produits
- Convention de prudence
- Convention de permanence des méthodes.
- Convention de l'unité monétaire

Les états financiers intermédiaires arrêtés au 30 juin 2014 couvrent la période du 1<sup>er</sup> janvier 2014 au 30 juin 2014.

## VI - Immobilisations corporelles et incorporelles

Les immobilisations corporelles et incorporelles sont comptabilisées à leur coût d'acquisition en hors taxes récupérables et amorties selon la méthode linéaire qui tient compte de la durée de vie estimée de chaque bien et selon les taux suivants :

- |                           |         |
|---------------------------|---------|
| • Construction            | 5 %     |
| • Matériel et Outillage   | 15 %    |
| • Matériel de transport   | 20 %    |
| • Mobilier de bureau      | 20 %    |
| • AAI généraux            | 10 %    |
| • Matériel informatique   | 33.33 % |
| • Logiciels informatiques | 33.33 % |

Les biens immobilisés d'une valeur inférieure ou égale à 200 TND, sont amortis intégralement.

## VII - Stocks

Les stocks de la société sont composés de véhicules neufs ainsi que de pièces de rechange et accessoires. La société utilise pour la comptabilisation des stocks la méthode de l'inventaire intermittent. Les produits achetés sont portés provisoirement dans un compte de charge au moment de leur acquisition et les stocks sont déterminés de manière extracomptable, suite à un inventaire physique, à la date de l'arrêté de la situation comptable et portés dans les comptes de situation et de résultat.

Les stocks de la société sont valorisés à leur prix d'achat majorés des droits de douane à l'importation et taxes non récupérables ainsi que les frais de transport, d'assurances, de transit et de fret liés au transport et autres coûts directement liés à l'acquisition de ces éléments.

### **VIII – Provisions sur stock pièces de rechange**

La politique de provisionnement du stock pièces de rechange de la société City Cars, tient compte de la période de garantie KIA qui est de 5 ans.

Cette politique est la suivante :

- Aucune provision n'est constatée sur le stock PR non mouvementé pendant une période inférieure à quatre ans depuis la date de création de la fiche pièce.
- Un taux de provision de 25% est pratiqué sur le stock PR non mouvementé pendant une période qui varie entre quatre ans et cinq ans depuis la date de création de la fiche pièce.
- Un taux de provision de 50% est pratiqué sur le stock PR non mouvementé pendant une période qui varie entre cinq ans et six ans depuis la date de création de la fiche pièce.
- Un taux de provision de 100% est pratiqué sur le stock PR non mouvementé pendant une période supérieure à six ans depuis la date de création de la fiche pièce

### **IX – Provisions sur créances clients**

La société procède à l'évaluation du risque de non recouvrement pour chacune de ses créances, et constate des provisions pour les créances jugées douteuses.

La politique de provisionnement des créances douteuses de la société City Cars est la suivante :

- Pas de provision pour les créances dont l'échéance remonte à une période inférieure à une année à la date de clôture comptable.
- Un taux de provision de 100% est pratiqué sur les créances dont l'échéance remonte à une période supérieure ou égale à une année à la date de clôture comptable ainsi que les créances impayées transférées au service contentieux pour accomplir une action en justice

### **X - Comptabilisation des revenus**

Les revenus de la société sont constitués essentiellement de ventes de véhicules neufs, de pièces de rechange et des réparations. Ils sont comptabilisés au prix de vente net de remises et réductions commerciales consenties par la société et les taxes collectées pour le compte de l'état.

### **XI - Comptabilisation des charges**

Les charges d'exploitation sont enregistrées en hors TVA.

### **XII – Régime fiscal**

La société est assujettie à l'impôt sur les sociétés conformément au droit commun au taux de 30% jusqu'au 31/12/2012.

Suite à l'admission de 30% de son capital à la cote de la bourse, la société City Cars bénéficie du taux réduit de l'impôt sur les sociétés de 20% pour une durée de cinq ans en vertu de la loi n°2010-29 du 7 Juin 2010.

## XII - Retraitements opérés pour les besoins de comparabilité

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

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

## XII – Notes explicatives sur les différents postes des états financiers

### A - 1 Immobilisations incorporelles

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

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

### A - 2 Immobilisations corporelles

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

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

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

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

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

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

### A - 3 Immobilisations financières

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

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

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

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

### A - 4 Autres actifs non courants

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

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

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

### **A - 5 Stocks**

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

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

### **A - 6 Clients & comptes rattachés**

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

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

### **A - 7 Autres actifs courants**

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

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

#### ***A - 8 Placements & autres actifs financiers***

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

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

#### ***A - 9 Liquidités & équivalents de liquidités***

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

Rubriques	30-juin-14	30-juin-13	31-déc.-13
ATB TND	224 936.248	26 603.109	5 080.633
BNA TND	1 890 969.473	676 022.514	1 520 932.884
ZITOUNA BANK TND	600 760.985	845 493.614	61 617.109
UBCI TND	10 523.086	16 367.033	1 940.824
UBCI EUR	21 732.260	23 052.215	89 019.947
UBCI USD	196 916.453	651 511.656	47 384.583
ATTIJARI TND	0.000	(40.000)	0.000
BT TND	20 986.238	3 673.233	83 646.217
BT EUR	0.000	0.000	0.000
BT USD	0.000	0.000	0.000
BIAT TND	86 729.504	925.144	18 164.829
BLOCAGE	0.000	20 643.990	0.000
CHEQUES A L ENCAISSEMENT	163 338.188	106 943.833	90 535.466
CAISSE DEPENSES	500.000	589.549	393.800
<b>TOTAL</b>	<b>3 217 392.435</b>	<b>2 371 785.890</b>	<b>1 918 716.292</b>

#### ***CP -I Capital social***

Le capital social de la société est de 13.500.000,000 DT divisé en 13.500.000 actions de un (1) Dinars chacune.

Rubriques	30-juin-14	30-juin-13	31-déc.-13
Capital social	13 500 000,000	13 500 000,000	13 500 000,000
<b>TOTAL</b>	<b>13 500 000,000</b>	<b>13 500 000,000</b>	<b>13 500 000,000</b>

### *P - 1 Emprunts long terme*

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

Rubriques	30-juin-14	30-juin-13	31-déc.-13
Emprunt bancaire BNA	3 000 000.000	0.000	0.000
<b>TOTAL</b>	<b>3 000 000.000</b>	<b>0.000</b>	<b>0.000</b>

### *P - 2 Provisions*

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

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

### *P - 3 Fournisseurs & comptes rattachés*

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

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

### *P - 4 Autres passifs courants*

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

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

***P - 5 Concours bancaires et autres passifs financiers***

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

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

## Notes relatives aux postes de l'état de résultat :

### ***R - 1 Revenus***

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

<b>Rubriques</b>	<b>30-juin-14</b>	<b>30-juin-13</b>	<b>31-déc.-13</b>
Ventes véhicules neufs	66 076 598.575	43 184 092.252	94 741 774.166
Ventes véhicules neufs en hors taxe	103 544.222	21 715.378	164 101.448
Ventes Main d'œuvre atelier	76 148.984	69 931.226	139 523.566
Ventes pièces de rechange atelier	389 916.622	347 937.201	719 725.647
Ventes travaux extérieurs atelier	60 054.870	76 494.537	139 162.072
Vente garantie pièces de rechange	197 233.389	235 260.826	456 098.064
Vente garantie mains d'œuvres	22 919.568	8 245.237	15 578.071
Ventes pièces de rechange comptoir	360 208.990	282 191.782	580 091.562
<b>TOTAL</b>	<b>67 286 625.220</b>	<b>44 225 868.439</b>	<b>96 956 054.596</b>

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

### ***R - 2 Autres produits d'exploitation***

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

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

### ***R - 3 Achats consommés***

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

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

#### ***R - 4 Charges de personnel***

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

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

#### ***R - 5 Dotations aux amortissements & aux provisions***

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

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

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

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

### ***R - 6 Autres charges d'exploitation***

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

<b>Rubriques</b>	<b>30-juin-14</b>	<b>30-juin-13</b>	<b>31-déc.-13</b>
Loyers	118 098.050	125 871.431	238 753.635
Entretiens & réparations	16 873.412	10 923.725	15 265.859
Assurances	40 377.984	29 219.510	74 817.943
Services extérieurs	161 319.070	162 425.742	271 542.298
Honoraires & commissions	222 219.350	140 729.453	360 237.959
Publicité, publications, relations publiques	223 306.309	265 270.231	371 778.152
Transport, déplacement & Missions	15 793.114	50 058.572	63 228.895
Impôts & taxes	190 471.264	129 466.116	291 975.414
Frais postaux & Telecom	11 316.723	12 906.727	24 395.351
Services bancaires & assimilés	34 673.637	24 381.289	37 066.953
Jetons de présence	62 500.000	33 750.000	37 500.000
<b>Total</b>	<b>1 096 948.913</b>	<b>985 002.796</b>	<b>1 786 562.459</b>

### ***R - 7 Charges financières nettes***

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

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

### ***R - 8 Produits des placements***

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

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

### ***R - 9 Autres gains ordinaires***

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

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

### ***R - 10 Autres pertes ordinaires***

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

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

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

La trésorerie de fin de période se détaille comme suit :

### TR-1 Variations des stocks

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

### TR-2 Variations des Créances clients

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

### TR-3 Variations des autres actifs courants

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

### TR-4.1 Variations des dettes fournisseurs

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

### TR-4.2 Variations des autres passifs courants

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

TR-4.3 **Variations des autres passifs non courants**

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

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

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

<b>Désignation</b>	<b>30/06/2014</b>
Plus value de cession des immobilisations corporelle	(16 940.667)
<b>Total</b>	<b>(16 940.667)</b>

**Trésorerie début de période**

<b>Désignation</b>	<b>31/12/2013</b>
ATB TND	5 080.633
BNA TND	1 520 932.884
ZITOUNA BANK TND	61 617.109
UBCI TND	1 940.824
UBCI EUR	89 019.947
UBCI USD	47 384.583
BT TND	83 646.217
BIAT TND	18 164.829
CHEQUES A L ENCAISSEMENT	90 535.466
CAISSE DEPENSES	393.800
Placement ATB	50 000.000
Placement UBCI	5 381 000.000
Placement BNA	8 200 000.000
Placement BT	5 955 000.000
Placement BIAT	6 100 000.000
<b>Total</b>	<b>27 604 716.292</b>

**Trésorerie à la fin de la période**

<b>Désignation</b>	<b>30/06/2014</b>
ATB TND	224 936.248
BNA TND	1 890 969.473
ZITOUNA BANK TND	600 760.985
UBCI TND	10 523.086
UBCI EUR	21 732.260
UBCI USD	196 916.453
BT TND	20 986.238
BIAT TND	86 729.504
CHEQUES A L ENCAISSEMENT	163 338.188
CAISSE DEPENSES	500.000
Placement UBCI	3 895 000.000
Placement BNA	17 840 000.000
Placement BT	19 300 000.000
<b>Total</b>	<b>44 252 392.435</b>

### Notes sur le résultat par action:

Le résultat par action et les données ayant servi à sa détermination au titre de la période en cours se présentent comme suit :

Rubriques	30-juin-14	30-juin-13	31-déc.-13
Résultat net	8 318 795.337	5 487 197.354	11 949 730.911
Nombre d'actions	13 500 000	13 500 000	13 500 000
<b>Résultat par action</b>	<b>0.616</b>	<b>0.406</b>	<b>0.885</b>

Le résultat par action est calculé en divisant le résultat net de l'exercice par le nombre d'actions.

(\*) Le calcul du nombre d'actions est le suivant :

Date	Rubriques	Actions émises	Valeur nominale	Nb d'actions	Capital
22-août-07	Souscription au capital initial	2 500	100,000	2 500	250 000,000
23-févr.-10	Augmentation du capital en numéraire	7 500	100,000	10 000	1 000 000,000
16-avr.-10	Augmentation du capital par incorporation des réserves	5 000	100,000	15 000	1 500 000,000
29-nov.-12	Augmentation du capital par incorporation des réserves	120 000	100,000	135 000	13 500 000,000
29-nov.-12	Réduction de la valeur nominale	-	1,000	13 500 000	13 500 000,000
<b>Nombre d'actions</b>				<b>13 500 000</b>	

# ANNEXES

**TABLEAU DES IMMOBILISATIONS ET DES AMORTISSEMENTS**

**ARRETE AU 30 JUIN 2014**

Désignation	IMMOBILISATIONS			AMORTISSEMENTS				Valeur comptable Nette	
	Valeur Brute au 31/12/2013	Acquisition au 30-juin-14	Cession au 30-juin-14	Valeur Brute au 30/06/2014	Amort. Cumulé au 31/12/2013	Dotation au 30/06/2014	Amort. Mat cédé		Amort. Cumulé au 30/06/2014
<b>IMMOBILISATIONS INCORPORELLES</b>									
Logiciels informatiques	60 421.531	2 842.500	0.000	63 264.031	30 877.606	7 322.480	0.000	38 200.086	25 063.945
Logiciels informatiques encours	0.000	2 776.786	0.000	2 776.786	0.000	0.000	0.000	0.000	2 776.786
Total Immobilisations Incorporelles	60 421.531	5 619.286	0.000	66 040.817	30 877.606	7 322.480	0.000	38 200.086	27 840.731
<b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES</b>									
Terrain	5 949 850.500	0.000	0.000	5 949 850.500	0.000	0.000	0.000	0.000	5 949 850.500
Matériel et Outillage	91 790.405	1 251.934	0.000	93 042.339	47 861.327	7 169.454	0.000	55 030.781	38 011.558
Agencement, Aménagement, Install, Générales	188 087.731	21 393.650	0.000	209 481.381	58 358.234	9 744.320	0.000	68 102.554	141 378.827
Matériel de Transport de personnes	542 879.999	99 980.000	84 980.000	557 879.999	102 176.334	59 787.000	53 820.666	108 142.668	449 737.331
Matériel de Transport de biens	20 713.351	0.000	0.000	20 713.351	8 285.340	2 071.335	0.000	10 356.675	10 356.676
Mobiliers et Matériels de Bureau	78 904.636	2 414.490	0.000	81 319.126	52 048.152	8 398.664	0.000	60 446.816	20 872.310
Matériel Informatique	101 370.804	5 897.800	0.000	107 268.604	61 907.412	8 468.531	0.000	70 375.943	36 892.661
Construction sur sol d'autrui Ali Darghouth	1 474 813.699	0.000	0.000	1 474 813.699	291 186.709	36 870.342	0.000	328 057.051	1 146 756.648
Construction encours el kram	0.000	85 349.650	0.000	85 349.650	0.000	0.000	0.000	0.000	85 349.650
Total Immobilisations Corporelles	8 448 411.125	216 287.524	84 980.000	8 579 718.649	621 823.508	132 509.646	53 820.666	700 512.488	7 879 206.161
<b>TOTAL DES IMMOBILISATIONS</b>	<b>8 508 832.656</b>	<b>221 906.810</b>	<b>84 980.000</b>	<b>8 645 759.466</b>	<b>652 701.114</b>	<b>139 832.126</b>	<b>53 820.666</b>	<b>738 712.574</b>	<b>7 907 046.892</b>

**SCHEMA DES SOLDES INTERMEDIAIRES DE GESTION**

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

**TABLEAU DE DETERMINATION DU RESULTAT FISCAL**

**AU 30 JUIN 2014**

<b>RESULTAT COMPTABLE DE L'EXERCICE</b>	<b>8 318 795.337</b>
---	----------------------

**I- REINTEGRATIONS :**

. Charges, amortissements et déficits relatifs aux établissements situés à l'étranger	
. Quote-part des frais de siège imputable aux établissements situés à l'étranger	
. Rémunération de l'exploitant individuel, ou des associés en nom des sociétés de personnes et sociétés et groupements assimilés	-
. Amortissements non déductibles	
. Charge, et amortissements relatifs aux résidences secondaires, avions et bateaux de plaisance ne faisant pas l'objet de l'exploitation	
. Charges et amortissements relatives aux véhicules de tourisme d'une puissance fiscale supérieure à 9 cv ne faisant pas l'objet de l'exploitation	64 689.000
. Cadeaux et frais de réception excédentaires	
. Commissions courtages ristournes commerciales ou autres, vacations et honoraires non déclarés	
. Dons et subventions excédentaires ou accordés à des associations qui n'ouvrent pas droit à la déduction	
. Les jetons de présence dépassant les frais de présence	62 500.000
. Abandon de créances non déductibles	
. Intérêts excédentaires des comptes courants associés	-
. Intérêts non décomptés ou décomptés à un taux inférieur au taux prévu pour la rémunération des comptes courants associés	-
. Rémunérations excédentaires des titres participatifs.	
. Intérêts servis à l'exploitant ou aux associés des sociétés de personnes ou des sociétés en participation	
. Provisions non déductibles	-
* Provisions pour risques et charges	-
* Provisions pour congé à payer	115 491.896

* Provisions pour départ à la retraite	1 950.000
. Provisions déductibles	
* Provisions pour créances douteuses	-
* Provisions pour dépréciation des actions cotées en bourse	-
* Provisions pour dépréciation des stocks destinés à la vente	16 305.615
. Moins-value de cession des titres des OPCVM provenant de la distribution des bénéfices.	
. Plus-value de cession des actifs non comptabilisée ou insuffisamment comptabilisée.	
. Impôts directs et taxes assimilées supportées aux lieux et places des personnes et des entreprises non résidentes non établies en Tunisie au titre des redevances	-
. Taxe de voyages	120.000
. L'impôt sur le revenu, l'impôt sur les sociétés	2 039 641.067
. Transactions amendes confiscations et pénalités non déductibles	1 466.763
. Autres réintégrations	-
* Assurance groupe	19 761.292
*Perte exceptionnelle sur éléments non récurrents	498.956
*Perte de change latente	7 701.313
* Autres	225.000

<b>TOTAL REINTEGRATIONS :</b>	<b>2 330 350.902</b>
-------------------------------	----------------------

## II- Déductions :

. Produits réalisés par les établissements situés à l'étranger	
. Reprise sur provisions réintégréées au résultat fiscal de l'année de leur constitution (congé à payer)	79 432.369
. Autres déductions	
*Gain de change latent	8 619.596

<b>Résultat fiscal avant déduction des provisions</b>	<b>10 561 094.274</b>
---	-----------------------

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

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

**III- Déductions des amortissements différés et déficits reportés :**

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

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

-

**IV- Déduction des bénéfices ou revenus exceptionnels non imposables :**

- . Dividendes et assimilés 344 655.000
- . Plus- value de cession des actions cotées à la bourse -
- . Intérêts des dépôts et titres en devises et en dinars convertibles 1 928.323

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

**VI-Bénéfices servant de base pour la détermination de la quote part des bénéfices**

-

**provenant de l'exploitation déductible:**

**VII-Bénéfice fiscal après déduction des bénéfices au titre de l'exploitation:**

-

<b>RESULTAT FISCAL DE L'EXERCICE</b>	<b>10 198 205.336</b>
Impôts sur les sociétés	2 039 641.067
Crédit d'impôt 2013	-
Acomptes provisionnels payés en 2014	304 729.504
Retenues à la source opérées en 2014	830 974.605
IS à payer au 30 juin 2014	<b>903 936.958</b>

**ENGAGEMENT HORS BILAN DETAILLE**

(Exprimé en Dinar Tunisien)

**30 JUIN 2014**

Type d'engagements	Valeur Totale	Tiers	Dirigeants	Entreprises liées	Associés	Provisions
<b><u>1- Engagements donnés</u></b>						
a) garanties personnelles						
. Cautionnement						
Cautions provisoires	8 000.000	8 000.000				
Cautions définitives	11 141.955	11 141.955				
Cautions douanières	-	-				
. Aval						
. Autres garanties						
b) Garantie réelle						
. Hypothèques						
. Nantissement						
c) Effets escomptés et non échus						
d) Créances à l'exploitation mobilisées						
e) Abandon de créances						
f) Lettre de crédit (Fournisseur étranger)	8 091 699.520	8 091 699.520				
g) .....						
<b>Total</b>	<b>8 110 841.475</b>	<b>8 110 841.475</b>	-	-	-	-
<b><u>2- Engagements recus</u></b>						
a) garanties personnelles						
. Cautionnement	-	-				
. Aval						
. Autres garanties						
b) Garantie réelle						
. Hypothèques						
. Nantissement						
c) Effets escomptés et non échus						
d) Créances à l'exploitation mobilisés						
e) Abondons de créances						
f) .....						
<b>Total</b>	-	-	-	-	-	-
<b><u>2- Engagements réciproques</u></b>						
. Emprunt obtenu non encore encaissé						
. Crédit consenti non encore versé						
. Opérations de portage						
. Crédit documentaire	-	-				
. Commande d'immobilisations						
. Commande de longue durée						

. Contrats avec le personnel prévoyant des engagements supérieurs à ceux prévus par la convention collective						
. Etc						
<b>Total</b>	-	-	-	-	-	-

**Commentaires :**

Toute la gamme de véhicules KIA est garantie 5 ans ou 100 000 km. Cette garantie est supportée et remboursée par le constructeur KIA coree

ETAT DES VARIATIONS DES CAPITAUX PROPRES AU 30 JUIN 2014

**Capitaux propres :**

Les Capitaux propres sont passés de 20 978 338,347 DT au 30/06/2013 à 26 714 667,241 DT au 30/06/2014. Cette variation est détaillée au niveau du tableau suivant :

	Capital social	Réserves légales	Réserve pour réinvestissement exonéré	Réserves spéciales de réévaluation	Résultats reportés	Résultat de l'exercice	Total
<b>Capitaux propres au 30/06/2013</b>	<b>13 500 000.000</b>	<b>613 307.050</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1 377 833.943</b>	<b>5 487 197.354</b>	<b>20 978 338.347</b>
<b>Capitaux propres au 31/12/2013</b>	<b>13 500 000.000</b>	<b>613 307.050</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1 377 833.943</b>	<b>11 949 730.911</b>	<b>27 440 871.904</b>
<b>Affectation du résultat 2013 ( PV AGO du 21 Mai 2014)</b>							
* Affectation en résultats reportés	-	-	-	-	11 949 730.911	(11 949 730.911)	-
* Affectation en réserves légales	-	666 378.243	-	-	(666 378.243)	-	-
* Dividendes distribués	-	-	-	-	(9 045 000.000)	-	<b>(9 045 000.000)</b>
<b>Résultat au 30 juin 2014</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>8 318 795.337</b>	<b>8 318 795.337</b>
<b>Capitaux propres au 30 juin 2014</b>	<b>13 500 000.000</b>	<b>1 279 685.293</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>3 616 186.611</b>	<b>8 318 795.337</b>	<b>26 714 667.241</b>