

ETATS FINANCIERS DEFINITIFS

CITY CARS

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

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

CITY CARS
Société Anonyme

BILAN

Arrêté au 31 décembre 2016
(exprimé en dinars Tunisiens)

ACTIFS	Notes	31-déc.-16	(*) 31-déc.-15
<u>Actifs non courants</u>			
Actifs immobilisés			
Immobilisations incorporelles	A - 1	551 411,216	501 075,488
Moins : amortissements		348 046,212	190 891,233
		203 365,004	310 184,255
Immobilisations corporelles	A - 2	18 184 647,066	13 819 495,854
Moins : amortissements		1 719 214,873	1 033 065,753
		16 465 432,193	12 786 430,101
Immobilisations financières	A - 3	3 305 600,000	2 200 700,000
Moins : provisions		0,000	0,000
		3 305 600,000	2 200 700,000
Total des actifs immobilisés		19 974 397,197	15 297 314,356
Autres actifs non courants		198 591,766	198 591,766
Moins : provisions		198 591,766	198 591,766
		0,000	0,000
Total des actifs non courants		19 974 397,197	15 297 314,356
<u>Actifs courants</u>			
Stocks	A - 4	36 134 366,318	54 582 747,655
Moins : provisions		42 515,655	40 734,672
		36 091 850,663	54 542 012,983
Clients	A - 5	5 817 389,938	12 626 575,409
Moins : provisions		68 466,081	30 000,000
		5 748 923,857	12 596 575,409
Autres actifs courants	A - 6	1 397 282,265	4 158 175,968
Placements & autres actifs financiers	A - 7	30 772 940,000	20 970 920,000
Liquidités et équivalents de liquidités	A - 8	12 712 649,041	4 146 033,349
Total des actifs courants		86 723 645,826	96 413 717,709
TOTAL DES ACTIFS		106 698 043,023	111 711 032,065

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

CITY CARS

Société Anonyme

BILANArrêté au 31 décembre 2016
(exprimé en dinars Tunisiens)

CAPITAUX PROPRES & PASSIFS	Notes	31-déc.-16	31-déc.-15
<i>Capitaux propres</i>			
Capital social	CP - 1	13 500 000,000	13 500 000,000
Réserves légales		1 350 000,000	1 350 000,000
Autres capitaux propres	CP - 2	450 000,000	0,000
Résultats reportés		8 598 582,053	5 749 986,843
Total capitaux propres avant résultat		23 898 582,053	20 599 986,843
Résultat de l'exercice		14 097 500,101	15 268 595,210
<i>Total capitaux propres avant affectation du résultat</i>		<i>37 996 082,154</i>	<i>35 868 582,053</i>
<i>Passifs</i>			
<i>Passifs non courants</i>			
Emprunts	P - 1	1 000 000,000	1 800 000,000
Autres passifs financiers		0,000	0,000
Provisions	P - 2	92 278,541	80 307,040
<i>Total des passifs non courants</i>		<i>1 092 278,541</i>	<i>1 880 307,040</i>
<i>Passifs courants</i>			
Fournisseurs et comptes rattachés	P - 3	62 883 668,974	70 553 499,851
Autres passifs courants	P - 4	3 917 493,354	2 596 199,714
Concours bancaires et autres passifs financiers	P - 5	808 520,000	812 443,407
<i>Total des passifs courants</i>		<i>67 609 682,328</i>	<i>73 962 142,972</i>
<i>Total des passifs</i>		<i>68 701 960,869</i>	<i>75 842 450,012</i>
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES & PASSIFS		106 698 043,023	111 711 032,065

CITY CARS
Société Anonyme

ETAT DE RESULTAT - MODELE AUTORISE

Période allant du 1er janvier au 31 décembre 2016

(exprimé en dinars Tunisiens)

	Notes	31-déc.-16	31-déc.-15
<i>Produits d'exploitation</i>			
Revenus	R - 1	157 825 964,188	142 893 213,162
Autres produits d'exploitation	R - 2	381 797,176	99 935,000
Total des produits d'exploitation		158 207 761,364	142 993 148,162
<i>Charges d'exploitation</i>			
Achats de marchandises consommées	R - 3	136 135 163,814	122 464 474,100
Charges de personnel	R - 4	2 311 796,620	1 999 485,652
Dotations aux amortissements & aux provisions	R - 5	916 512,664	503 256,382
Autres charges d'exploitation	R - 6	2 961 112,136	2 230 875,088
Total des charges d'exploitation		142 324 585,234	127 198 091,222
<i>Résultat d'exploitation</i>		15 883 176,130	15 795 056,940
Charges financières nettes	R - 7	16 517,391	67 756,985
Produits des placements	R - 8	2 555 898,062	3 374 790,428
Autres gains ordinaires	R - 9	720 191,865	10 723,467
Autres pertes ordinaires	R - 10	37 126,424	68 653,874
<i>Résultat des activités ordinaires avant impôt</i>		19 105 622,242	19 044 159,976
Impôt sur les bénéfices		3 642 270,648	3 775 564,766
<i>Résultat des activités ordinaires après impôt</i>		15 463 351,594	15 268 595,210
Éléments extraordinaires	R - 11	(1 365 851,493)	0,000
<i>Résultat net de l'exercice</i>		14 097 500,101	15 268 595,210
Effets des modifications comptables		0,000	0,000
RESULTAT APRES MODIFICATIONS COMPTABLES		14 097 500,101	15 268 595,210

CITY CARS
Société Anonyme

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE - MODELE AUTORISE

Période allant du 1er janvier au 31 décembre 2016

(exprimé en dinars Tunisiens)

	Notes	31-déc.-16	31-déc.-15 (*)
<i>Flux de trésorerie liés à l'exploitation</i>			
Résultat net		14 097 500,101	15 268 595,210
Ajustements pour :			
* Dotation aux amortissements et aux provisions		916 512,664	503 256,382
* Quote-part subvention d'investissement		(50 000,000)	0,000
* Variation des :			
Stocks	TR - 1	18 448 381,337	(36 996 109,643)
Créances	TR - 2	6 809 185,471	(10 579 094,701)
Autres actifs	TR - 3	3 009 006,384	(2 937 517,250)
Fournisseurs et autres dettes	TR - 4	(6 171 441,524)	38 597 142,755
Intérêts courus	TR - 5	3 923,407	3 649,926
* Incidences des variations des taux de change		(173 869,323)	(31 422,605)
* Plus ou moins-value de cession		(14 500,000)	(10 723,467)
Flux de trésorerie affectés à l'exploitation		36 874 698,517	3 817 776,607
<i>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement</i>			
Décaissements provenant d'acquisition d'immob. corporelles		(4 833 489,540)	(4 298 771,552)
Décaissements provenant d'acquisition d'immob. incorporelles		(50 335,728)	(45 799,300)
Encaissements provenant de la cession d'immob. corporelles		14 500,000	125 000,000
Décaissements provenant d'acquisition d'immob. financières		(1 500 000,000)	0,000
Encaissements provenant de la cession d'immob. financières		400 000,000	400 000,000
Encaissements provenant des subventions		500 000,000	0,000
Flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement		(5 469 325,268)	(3 819 570,852)
<i>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</i>			
Dividendes et autres distributions		(12 409 626,880)	(10 524 959,200)
Encaissements provenant des subventions		0,000	0,000
Décaissements provenant de remboursement d'emprunts		(800 000,000)	(800 000,000)
Encaissement provenant d'emprunt		0,000	0,000
Encaissement provenant de l'émission d'actions		0,000	0,000
Décaissements provenant de modifications comptables		0,000	0,000
Flux de trésorerie provenant des activités de financement		(13 209 626,880)	(11 324 959,200)
<i>Incidence des variations des taux de change sur les liquidités et équivalents de liquidités</i>		173 869,323	31 422,605
<i>Variation de trésorerie</i>		18 369 615,692	(11 295 330,840)
<i>Trésorerie au début de l'exercice</i>		24 713 033,349	36 008 364,189
TRESORERIE A LA CLOTURE DE L'EXERCICE		43 082 649,041	24 713 033,349

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

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.

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

Le capital social de la société au 31 décembre 2016 est de 13.500.000 TND divisé en 13.500.000 actions de 1 TND de nominal chacune.

Le capital social de la société était de 250.000 TND lors de la création de la société le 28 août 2007, divisé en 2.500 actions de 100 TND de nominal chacune. Il est passé à 1.000.000 TND suite à l'augmentation en numéraire de 750.000 TND décidée par l'AGE du 31 décembre 2009, à 1.500.000 TND suite à l'augmentation par incorporation des réserves décidée par l'AGE du 16 Avril 2010, et à 13.500.000 TND suite à l'augmentation par incorporation des réserves décidée par l'AGE du 29 Novembre 2012.

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

Le siège social de la société a été transféré au 31, Rue des Usines Z.I Kheireddine – La Goulette par AGE du 10 juin 2016.

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 1er janvier au 31 décembre.

II- Unité monétaire

Les livres comptables de la société sont tenus en Dinars Tunisiens.

III- Opérations en monnaies étrangères

Les transactions réalisées en monnaies étrangères sont converties en Dinars Tunisiens au taux de change de la date de l'opération ou au cours de couverture lorsqu'un instrument de couverture existe. Au 31 décembre, les éléments monétaires figurant au bilan de l'entreprise sont convertis au taux de clôture, s'ils ne font pas l'objet d'un contrat à terme, et ce conformément à la norme tunisienne n°15 relative aux opérations en monnaies étrangères.

IV– Les faits marquants de l'exercice 2016

1- Environnement Économique :

- Le montant de la contribution conjoncturelle exceptionnelle au profit du budget de l'état, fixée à 7,5% des bénéfices servant de base pour le calcul de l'IS, objet de la loi n°2016-78 du 17 décembre 2016, est de 1.380.606,380 TND.
- Évolution considérable du taux de change USD/TND qui est passé de 2,0353 TND pour 1 USD au 04/01/2016 à 2,3389 TND pour 1 USD au 30/12/2016, soit une évolution de 14,92%. (source BCT opérations en compte et au comptant).
- Démarrage de l'activité de la société filiale LOGISTIC CARS.

2- Siège social :

- Transfert du siège social, du showroom, du magasin pièces de rechange et des ateliers au 31 Rue des Usines, ZI Kheireddine, La Goulette.

3- Organes de gestion :

- Les mandats de quelques administrateurs de la société ont été renouvelés, ainsi que le mandat d'un commissaire aux comptes et nomination d'un nouveau.

4- Évolution en bourse :

- Le cours de l'action CITY CARS a évolué de 14,97% durant l'année 2016, passant de 13,490 TND le 31/12/2015 (cours de clôture), à 15,510 TND le 31/12/2016 (cours de clôture). Le dividende distribué le 11/07/2016 au titre de l'exercice 2015 a été de 0,920 TND. Le cours moyen officiel du mois de décembre 2016 a été de 15,602 TND. Une transaction de bloc a été réalisée en date du 28/09/2016 d'un montant de 5.344.740 TND, au cours de 15 TND l'action (Bulletin BVMT n°6426 du 28/09/2016).

5- Activité Commerciale :

- La marque KIA est classée première durant l'année 2016 en nombre d'immatriculations de véhicules particuliers selon les chiffres de l'Agence Technique des Transports Terrestres,
- Ouverture de l'agence de Monastir.

V – Évènements postérieurs :

- Ouverture prévue en 2017 de l'agence Bizerte et Kairouan

VI - Note sur le respect des normes comptables Tunisiennes

Les états financiers relatifs à l'exercice clos au 31 décembre 2016, 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.

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

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

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

Les états financiers de l'exercice clos au 31 décembre 2016 couvrent la période du 1er janvier 2016 au 31 décembre 2016.

VIII - Immobilisations corporelles et incorporelles

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

• Construction en dur	5%
• Construction légère	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%

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

IX - Stocks

Les stocks de la société sont composés de véhicules neufs ainsi que de pièces de rechange et accessoires. La société utilise la méthode de l'inventaire permanent pour la comptabilisation des flux d'entrée et de sortie des stocks.

Le coût d'acquisition des stocks de la société 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 rechanges et le coût individuel pour les véhicules neufs.

X – 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

XI – 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

XII - Comptabilisation des revenus

Les revenus de la société sont constitués essentiellement de ventes de véhicules neufs, de pièces de rechange et des services après ventes. 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.

XIII - Comptabilisation des charges

Les charges d'exploitation sont enregistrées en hors TVA.

XIV - Comptabilisation des subventions d'investissement

Les subventions d'investissement relatives à des biens amortissables sont à rapporter aux résultats des exercices pendant lesquels sont constatées les charges d'amortissement relatives à ces immobilisations. Ces subventions sont rapportées proportionnellement à ces charges d'amortissement (conformément à la norme 12 du Système Comptable des Entreprises).

XV – Régime fiscal

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

Suite à l'admission de 30% de son capital à la cote de la bourse le 26/11/2013, 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.

XVI – Retraitements des données comparatives

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

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

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

- Bilan actifs

Rubriques	Solde au 31/12/2015 avant retraitements	Solde au 31/12/2015 après retraitements	Montant du retraitement
Immobilisations corporelles	13 572 363,173	13 819 495,854	247 132,681
Autres actifs courants	4 405 308,649	4 158 175,968	(247 132,681)

- Etat de flux de trésorerie

Rubriques	Solde au 31/12/2015 avant retraitements	Solde au 31/12/2015 après retraitements	Montant du retraitement
Variation des autres actifs	(3 185 629,931)	(2 937 517,250)	248 112,681
Variation des fournisseurs et autres dettes	39 253 575,262	38 597 142,755	(656 432,507)
Variation des intérêts courus	0,000	3 649,926	3 649,926
Incidences des variations des taux de change	0,000	(31 422,605)	(31 422,605)
Décaissements provenant d'acquisition d'immob. corporelles	(4 704 421,452)	(4 298 771,552)	405 649,900
Variation des incidences des variations des taux de change	0,000	31 422,605	31 422,605
Trésorerie au début de l'exercice	36 413 264,189	36 008 364,189	(404 900,000)
Trésorerie à la clôture de l'exercice	25 116 953,349	24 713 033,349	403 920,000

XVII – Notes sur les opérations avec les parties liées

- La société CITY CARS a facturé à la société CITY CARS GROS au cours de 2016 au titre de frais de domiciliation du siège social un montant de 4 000,000 dinars hors taxe selon nouveau contrat en date du 01 Avril 2016.
- Le 01 Mai 2016, CITY CARS SA a signé un contrat de location avec la société CITY CARS GROS prévoyant un loyer mensuel de 20 030 DT (soit 160 240 Dinars hors taxes) dont le montant a été déterminé sur la base du rapport d'un expert foncier désigné par ordonnance sur requête n°80508 au Tribunal de Première Instance de Tunis en date du 04/11/2016.
- La société CITY CARS SA a facturé à la société CITY CARS GROS un montant hors taxe de 54 574,534 dinars au titre des charges communes relatives à l'exercice 2016.
- La société CITY CARS a facturé à la société CITY CARS GROS au cours de l'exercice 2016 au titre des prestations informatiques un montant annuel de 7 500 Dinars hors taxes.
- La société CITY CARS a facturé à la société CITY CARS GROS au cours de l'exercice 2016 un véhicule neuf pour un montant de 21 409,746 Dinars hors taxes et des frais de réparations de véhicule pour 113,178 dinars hors taxes.
- La société CITY CARS GROS a facturé à la société CITY CARS SA des pièces de rechange pour un montant hors taxes de 2 149 109,567 dinars. Au 31 décembre 2016, le solde fournisseurs au titre de ces transactions s'élève à 8 562,817 Dinars.
- Au cours de l'exercice 2016, la société CITY CARS GROS a versé un montant de 999 500 dinars à la société CITY CARS SA au titre des dividendes de l'exercice 2015.
- La société CITY CARS a facturé à la société LOGISTIC CARS au cours de 2016 au titre de frais de domiciliation du siège social un montant de 3 000,000 dinars hors taxe selon convention en date du 01 Avril 2016.
- A partir du 01 Mai 2016, CITY CARS SA a signé un contrat de location avec la société LOGISTIC CARS prévoyant un loyer mensuel de 1 202 DT HT (soit 9 616 Dinars hors taxes) dont le montant a été déterminé sur la base du rapport d'un expert foncier désigné par ordonnance sur requête n°80508 au Tribunal de Première Instance de Tunis en date du 04/11/2016.
- La société CITY CARS SA a conclu avec la société LOGISTIC CARS, une convention d'assistance et de conseil dans le domaine de la gestion administrative financière et commerciale, en date du 01 Avril 2016. La société CITY CARS SA a facturé à la société LOGISTIC CARS un montant hors taxe de 80 772,924 dinars au titre des charges communes relatives à l'exercice 2016.
- La société CITY CARS a facturé à la société LOGISTIC CARS au cours de l'exercice 2016 un montant de 112 941,176 Dinars hors taxes au titre de loyer du parc sis à la zone industrielle Chbedda.
- La société CITY CARS a facturé à la société LOGISTIC CARS au cours de l'exercice 2016 un montant de 3 455,902 Dinars hors taxes au titre de refacturation des produits de nettoyage.
- La société LOGISTIC CARS a facturé à la société CITY CARS des prestations de services pour un montant hors taxes de 706 800,000 dinars, objet de la convention en date du 01 Mai 2016. Le solde fournisseurs au titre de ces transactions s'élève à 215 370,667 Dinars.
- La société City Cars a facturé à la société HBG Holding des frais de réparation de véhicule pour 9 539,374 Dinars hors taxes totalement réglés au 31 décembre 2016.

- La société City Cars a facturé à la société HBS OIL COMPANY des frais de réparation de véhicule pour 2 023,552 Dinars hors taxes totalement réglées au 31 décembre 2016.
- La société City Cars a facturé à la société ODEON IMMOBILIERE des frais de réparation de véhicule pour 2 584,105 Dinars hors taxes totalement réglés au 31 décembre 2016.
- La société AST SPEEDY a facturé à la société City Cars des marchandises pour 23 119,672 Dinars hors taxes totalement réglées au 31 décembre 2016.
- La société City Cars a facturé à la société TEXTILE RETAIL COMPANY des frais de réparation de véhicule pour 1 346.333 Dinars hors taxes. Au 31 décembre 2016, le solde client au titre de ces transactions s'élève à 212,113 Dinars.
- La société City Cars a facturé à la société ASTORIA IMMOBILIERE un véhicule neuf pour 24 799,576 DT et des frais de réparation de véhicule pour 1 372,220 DT. Au 31 décembre 2016, le solde client au titre de ces transactions s'élève à 956,395 Dinars.
- La société ADVANCIA a facturé à la société City Cars des marchandises pour 800,500 Dinars hors taxes totalement réglées au 31 décembre 2016.
- La société City Cars a facturé à la société RETEL des pièces de rechanges pour 645,525 Dinars hors taxes totalement réglés au 31 décembre 2016.
- La société City Cars a facturé à la société XPRESS CELL des frais de réparation de véhicule pour 419,763 Dinars hors taxes totalement réglés au 31 décembre 2016
- La société City Cars a facturé à la société L’AFFICHETTE des pièces de rechanges pour 64,438 Dinars hors taxes totalement réglés au 31 décembre 2016.
- La société L’AFFICHETTE a facturé à la société City Cars des prestations de services pour 111 647,457 Dinars hors taxes. Au 31 décembre 2016, le solde fournisseurs au titre de ces transactions s'élève à 9 086,500 Dinars.

XVIII – Notes explicatives sur les différents postes des états financiers

A - 1 Immobilisations incorporelles

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

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

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

A - 2 Immobilisations corporelles

Au 31 décembre 2016, les immobilisations corporelles ont atteint en brut 18.184.647,066 dinars. Elles se détaillent comme suit :

Rubriques	31-déc.-16	31-déc.-15
Terrain	5 987 851,700	5 949 850,500
Construction en dur	7 430 886,896	0,000
Construction légère	746 342,178	0,000
Matériel et Outillage 15%	616 238,004	103 748,400
Matériel et Outillage 10%	112 234,574	0,000
Agen, Aménagement, Install, Générales Tunis	242 518,794	242 518,794
Agen, Aménagements, Install, Générales Le Kram	311 737,586	0,000
Matériel de Transport de personnes (1)	518 879,999	512 899,999
Matériel de Transport de biens	20 713,351	20 713,351
Mobiliers et Matériels de Bureau	341 058,826	94 332,120
Matériel Informatique	361 445,187	167 386,638
Construction en cours El Kram (2)	0,000	5 006 099,672
Construction sur sol d'autrui Ali Darghouth	1 474 813,699	1 474 813,699
Fournisseurs d'immob. avances & acomptes	19 926,272	247 132,681
TOTAL BRUT	18 184 647,066	13 819 495,854

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

(2) La construction du siège social, showroom et atelier a été finalisée courant l'année 2016.

Les amortissements cumulés de ces immobilisations ont atteint 1.719.214,873 dinars et se détaillent comme suit :

Rubriques	31-déc.-16	31-déc.-15
Amt Matériel et Outillage 15%	139 065,137	77 531,170
Amt Matériel et Outillage 10%	7 482,305	0,000
Amt Construction en dur	247 696,230	0,000
Amt Construction légère	49 756,145	0,000
Amt Agen, Aménagements, Install, Générales Tunis	128 585,194	104 345,300
Amt Agen, Aménagements, Install, Générales Le Kram	16 557,149	0,000
Amt Matériel de Transport de personnes	283 709,324	202 098,325
Amt Matériel de Transport de biens	20 713,351	16 570,681
Amt Mobiliers et Matériels de Bureau	123 916,305	77 584,843
Amt Matériel Informatique	189 322,995	116 266,368
Amt Construction sur sol d'autrui Ali Darghouth	512 410,738	438 669,066
TOTAL	1 719 214,873	1 033 065,753

Les investissements en immobilisations ont atteint en 2016, 4.612.357,621 dinars et se détaillent comme suit :

Rubriques	Montant
Terrain	38 001,200
Constructions	3 171 129,402
Matériel et Outillage 15%	512 489,604
Matériel et Outillage 10%	112 234,574
Agencement, Aménagements, Install, Générales Le Kram	311 737,586
Matériel de Transport de personnes (*)	25 980,000
Mobiliers et Matériels de Bureau	246 726,706
Matériel Informatique	194 058,549
TOTAL	4 612 357,621

A - 3 Immobilisations financières

Les immobilisations financières ont atteint en net 3.305.600,000 dinars. Elles se détaillent comme suit :

Rubriques	31-déc.-16	31-déc.-15
Titres de participation (1)	2 499 500,000	999 500,000
Emprunt obligataire BIAT 2014	800 000,000	1 200 000,000
Dépôts et cautionnements	6 100,000	1 200,000
Total Provisions Immobilisations financières	0,000	0,000
TOTAL NET	3 305 600,000	2 200 700,000

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

Désignation	Nb de Titres	Valeur unitaire	Coût total	%
City Cars Gros	9 995	100,000	999 500,000	99,95%
Logistic cars	15 000	100,000	1 500 000,000	75,00%
TOTAL			2 499 500,000	

A - 4 Stocks

Au 31 décembre 2016, la valeur nette des stocks a atteint, 36.091.850,663 dinars, contre 54.542.012,983 dinars au 31 décembre 2015. Ils se détaillent comme suit :

Rubriques	31-déc.-16	31-déc.-15
Stock véhicules neufs	21 977 681,433	15 531 849,828
Stock véhicules neufs en transit	13 811 198,820	38 796 841,586
Stock pièces de rechange	83 104,179	81 075,287
Stock lubrifiants	12 394,032	7 520,206
Stock peintures	4 501,152	0,000
Stock des travaux en cours	245 486,702	165 460,748
TOTAL BRUT	36 134 366,318	54 582 747,655
Provision pour dépréciation des stocks PR	42 515,655	40 734,672
TOTAL NET	36 091 850,663	54 542 012,983

A - 5 Clients & comptes rattachés

Le solde du compte clients et comptes rattachés a atteint en net, au 31 décembre 2016, 5.748.923,857 dinars. Le détail se présente comme suit :

Rubriques	31-déc.-16	31-déc.-15
Clients, Administrations publiques (1)	135 909,504	7 314 892,854
Clients, Sociétés	740 158,102	1 466 477,376
Clients, Loueurs	154 831,923	581 832,129
Clients, Particuliers	851 372,079	1 133 030,934
Clients, Groupe (2)	510 524,670	62 197,305
Clients, Atelier & Magasin	362 823,709	215 814,989
Clients, Effets à recevoir	2 992 617,827	1 820 666,187
Clients, douteux et litigieux	68 466,081	30 000,000
Clients, chèques impayés	686,043	1 663,635
Total brut	5 817 389,938	12 626 575,409
Provisions pour créances douteuses	68 466,081	30 000,000
TOTAL NET	5 748 923,857	12 596 575,409

(1) Recouvrement des créances relatives aux marchés de vente de véhicules neufs réalisés avec les Ministères.

(2) Créances City Cars Gros et Logistic Cars.

A - 6 Autres actifs courants

Au 31 décembre 2016, Cette rubrique totalise 1.397.282,265 dinars se détaillant comme suit :

Rubriques	31-déc.-16	31-déc.-15
Etat, TVA à récupérer	0,000	108,000
Etat, crédit de TVA	1 057 470,196	1 686 266,049
Charges constatées d'avance	121 077,152	112 988,345
Produits à recevoir	218 434,917	347 720,943
Débiteurs divers	0,000	39 864,338
Fournisseurs import. avances & acomptes (1)	0,000	1 971 228,293
Fournisseurs créance pour emballage	300,000	0,000
TOTAL	1 397 282,265	4 158 175,968

(1) Rétrocession des droits de douane relatifs aux marchés de vente de véhicules neufs en hors taxes réalisés avec les Ministères.

A - 7 Placements & autres actifs financiers

Il s'agit des placements en banque dont dispose la société au 31 décembre 2016. Ils ont atteint 30.772.940,000 dinars, contre 20.970.920 ,000 TND au 31 Décembre 2015, et se détaillent comme suit :

Rubriques	31-déc.-16	31-déc.-15
Placement UIB	1 185 000,000	0,000
Placement UBCI	6 810 000,000	120 000,000
Placement BNA	6 800 000,000	6 650 000,000
Placement BT	2 800 000,000	5 945 000,000
Placement BIAT	5 005 000,000	0,000
Placement BH	7 770 000,000	7 852 000,000
Échéance à moins d'un an sur prêt BIAT	400 000,000	400 000,000
Intérêts courus sur prêt BIAT	2 940,000	3 920,000
TOTAL	30 772 940,000	20 970 920,000

A - 8 Liquidités & équivalents de liquidités

Il s'agit des avoirs en banque dont dispose la société au 31 décembre 2016. Ils ont atteint 12.712.649,041 dinars et se détaillent comme suit :

Rubriques	31-déc.-16	31-déc.-15
ATB TND	72 090,198	55 546,553
BNA TND	544 937,757	191 234,985
ZITOUNA BANK TND	196 234,034	91 194,670
UBCI TND	13 400,141	9 531,985
UBCI EUR	196 671,274	74 501,624
UBCI USD	1 375 031,732	1 006 154,852
BH TND	48 617,040	114 672,297
UIB TND	95 527,799	12 232,624
BT TND	345 586,503	739 788,525
BT EUR	0,000	0,000
BT USD	0,000	0,000
BIAT TND	477 168,689	10 383,473
CHEQUES A L'ENCAISSEMENT	131 831,106	214 516,873
EFFETS A L'ENCAISSEMENT (1)	9 215 110,728	1 626 026,495
CAISSE DEPENSES	442,040	248,393
TOTAL	12 712 649,041	4 146 033,349

(1) Campagnes promotionnelles avec les sociétés de leasing.

CP - 1 Capital social

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

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

CP - 2 Autres capitaux propres

Au 31 décembre 2016, Cette rubrique totalise 450.000,000 dinars se détaillant comme suit :

Rubriques	31-déc.-16	31-déc.-15
Subvention d'investissement (1)	500 000,000	0,000
Amortissement subvention d'investissement	(50 000,000)	0,000
TOTAL NET	450 000,000	0,000

(1) Contrat de partenariat avec le fournisseur de lubrifiants.

P - 1 Emprunt

Au 31 décembre 2016, Cette rubrique totalise 1.000.000,000 dinars se détaillant comme suit :

Rubriques	31-déc.-16	31-déc.-15
Emprunts moyen terme BNA (1)	1 000 000,000	1 800 000,000
TOTAL	1 000 000,000	1 800 000,000

(1) Emprunt contracté en 2014 pour l'acquisition du terrain à la Z.I Kheireddine La Goulette.

P - 2 Provisions

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

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

P - 3 Fournisseurs & comptes rattachés

Il s'agit des dettes envers les fournisseurs dont le montant global a atteint, au 31 décembre 2016, 62.883.668,974 dinars.

Rubriques	31-déc.-16	31-déc.-15
Fournisseurs d'exploitation locaux	3 997 693,875	802 388,842
Fournisseurs d'immobilisations locaux	203 762,123	91 678,028
Fournisseurs d'immobilisations retenues de garantie	257 627,418	561 104,553
Fournisseurs étrangers	57 884 612,956	69 022 753,540
Fournisseurs locaux factures non parvenues	539 972,602	75 574,888
TOTAL	62 883 668,974	70 553 499,851

P - 4 Autres passifs courants

Au 31 décembre 2016, les autres passifs courants ont atteint 3.917.493,354 dinars.

Rubriques	31-déc.-16	31-déc.-15
Provision pour congé à payer	156 396,022	138 171,625
Provision pour augmentation salariale légale	14 091,078	12 143,368
Provision pour prime exceptionnelle	174 239,238	72 824,325
Etat, Impôts et taxes	152 508,311	161 419,866
Etat, IS à payer	117 132,590	672 544,787
Etat, contribution conjoncturelle 2016 à payer(1)	1 365 851,493	0,000
CNSS	164 408,158	150 814,282
Autres passifs courants	29 453,213	218 327,921
Produits constatés d'avance	32 810,019	2 805,616
Clients, Particuliers avances	902 439,201	454 320,013
Clients, Sociétés avances	91 113,000	13 150,000
Clients, Taxis & Louages avances	50,000	50,000
Clients, Loueurs avances	7 000,000	0,000
Créditeurs divers	5 151,111	5 151,111
Actionnaire dividendes 2012 à payer	189 089,330	189 089,330
Actionnaire dividendes 2013 à payer	230 346,670	230 346,670
Actionnaire dividendes 2014 à payer	275 040,000	275 040,800
Actionnaire dividendes 2015 à payer	10 373,920	0,000
TOTAL	3 917 493,354	2 596 199,714

(1) Contribution conjoncturelle exceptionnelle au profit du budget de l'état fixée à 7.5% des bénéfices servant de base pour le calcul de l'IS objet de la loi N°-2016-78 du 17/12/2016

P - 5 Concours bancaires et autres passifs financiers

Au 31 décembre 2016, les concours bancaires et autres passifs financiers ont atteint 808.520,000 dinars.

Rubriques	31-déc.-16	31-déc.-15
Échéance à moins d'un an sur emprunt BNA	800 000,000	800 000,000
Intérêts courus sur emprunt BNA	8 520,000	12 443,407
TOTAL	808 520,000	812 443,407

Notes relatives aux postes de l'état de résultat :

R - 1 Revenus

Les revenus ont atteint 157.825.964,188 dinars au 31 décembre 2016.

Rubriques	31-déc.-16	31-déc.-15
Ventes véhicules neufs	152 599 350,649	132 631 414,366
Ventes véhicules neufs populaire	1 702 659,378	0,000
Ventes véhicules neufs en hors taxe	286 940,555	7 502 559,140
Ventes Main d'œuvre atelier	354 111,471	236 494,733
Ventes pièces de rechange atelier	962 475,464	962 813,347
Ventes travaux extérieurs atelier	183 604,527	235 878,792
Vente garantie pièces de rechange	664 401,491	555 287,769
Vente garantie main d'œuvre	14 633,100	11 184,600
Vente garantie travaux extérieurs	113 703,745	35 840,779
Ventes pièces de rechange comptoir	733 548,358	712 222,274
Ventes petites fournitures	13 814,663	9 517,362
Ventes lubrifiant	196 720,787	0,000
TOTAL	157 825 964,188	142 893 213,162

Le Chiffre d'Affaires a évolué courant l'exercice 2016, passant de 142.893.213,162 DT au 31 décembre 2015 à 157.825.964,188 DT au 31 décembre 2016 soit une croissance de 10.45%.

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

R - 2 Autres produits d'exploitation

Les autres produits d'exploitation ont atteint 381.797,176 dinars au 31 décembre 2016.

Rubriques	31-déc.-16	31-déc.-15
Inscriptions 4 CV	5 520,000	0,000
Autres produits d'exploitation	2 020,000	1 875,000
Location d'Immeuble (1)	324 257,176	98 060,000
Quote-part subvention d'investissement	50 000,000	0,000
TOTAL	381 797,176	99 935,000

(1) Locations bureaux et magasins pour les filiales.

R - 3 Achats consommés

Les achats consommés ont atteint, 136.135.163,814 dinars au 31 décembre 2016.

Rubriques	31-déc.-16	31-déc.-15
Variation de stock	18 448 381,337	(36 996 109,643)
Travaux extérieurs	1 180 204,032	247 362,404
Achats approvisionnements consommés	188 130,209	151 921,066
Achats véhicules neufs (1)	75 068 545,166	94 008 282,741
Achats véhicules neufs en transit	13 805 179,364	38 780 139,509
Frais accessoires d'achat	25 170 719,415	24 244 805,340
Achats accessoires VN	33 406,728	0,000
Achats lubrifiants	109 543,854	70 590,368
Achats peintures (2)	4 501,152	0,000
Achats pièces de rechange locaux	50 042,231	45 635,473
Achats pièces de rechange société de groupe	2 135 914,719	1 928 754,911
Rabais, Remises, Ristournes obtenues sur achats	(59 404,393)	(16 908,069)
Total	136 135 163,814	122 464 474,100

(1) : Les achats de véhicules neufs ont baissé suite à l'écoulement du stock en transit au 31/12/2015

(2) : Démarrage de l'activité tôlerie peinture en fin d'année 2016.

R - 4 Charges de personnel

Les charges de personnel ont atteint, 2.311.796,620 dinars au 31 décembre 2016.

Rubriques	31-déc.-16	31-déc.-15
Salaires et compléments de salaires	1 782 204,228	1 558 858,279
Charges sociales	481 788,685	408 298,112
Autres charges de personnel	30 569,310	7 692,672
Provision pour congés à payer	18 224,397	25 247,854
Provision pour départ à la retraite	(990,000)	(611,265)
Total	2 311 796,620	1 999 485,652

R - 5 Dotations aux amortissements & aux provisions

Les dotations aux amortissements & aux provisions nettes ont atteint 916.512,664 dinars au 31 décembre 2016.

Rubriques	31-déc.-16	31-déc.-15
Dotations aux amortissements (1)	863 304,099	410 096,790
Dotations aux provisions nettes (2)	53 208,565	26 962,336
Dotations aux résorptions des charges à répartir	0,000	66 197,256
Total	916 512,664	503 256,382

(1) : Démarrage de l'amortissement des nouveaux locaux à la Goulette.

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

Rubriques	31-déc.-16	31-déc.-15
Provision pour dépréciation du stock pièces de rechange	1 780,983	18 161,136
Provision pour dépréciation des créances clients	38 466,081	0,000
Provision pour risques et charges	23 051,545	8 801,200
Reprise sur provision pour risques et charges	(10 090,044)	0,000
Total	53 208,565	26 962,336

R - 6 Autres charges d'exploitation

Les autres charges d'exploitation ont atteint 2.961.112,136 dinars au 31 décembre 2016.

Rubriques	31-déc.-16	31-déc.-15
Loyers	261 774,016	339 668,120
Entretiens & réparations	98 589,996	42 178,972
Assurances	104 256,814	135 070,001
Services extérieurs	281 494,718	264 468,749
Honoraires & commissions	638 444,593	414 640,657
Publicité, publications, relations publiques (1)	817 552,108	493 285,495
Transport de biens, déplacement, missions et réceptions	169 078,202	46 944,288
Impôts & taxes	477 303,843	393 971,780
Frais postaux & Telecom	21 421,270	23 106,962
Services bancaires & assimilés	28 696,576	15 040,064
Jetons de présence	62 500,000	62 500,000
Total	2 961 112,136	2 230 875,088

(1) L'augmentation de 66% des frais de publicité, publication et relations publiques s'explique par une politique marketing plus agressive et par les frais d'inauguration du nouveau siège social

R - 7 Charges financières nettes

Les charges financières nettes ont atteint 16.517,391 dinars au 31 décembre 2016.

Rubriques	31-déc.-16	31-déc.-15
Intérêts bancaires	135,115	(353,135)
Intérêts sur main levée	2 854,969	4 178,996
Intérêts sur obligations cautionnées	172 223,097	0,000
Intérêts des emprunts bancaires	118 953,979	177 198,995
Autres charges financières	(81,600)	(20,400)
Pertes de change	107 945,646	7 193,029
Gains de change	(239 635,041)	(28 473,401)
Intérêts des comptes courants	(145 878,774)	(91 967,099)
Total	16 517,391	67 756,985

R - 8 Produits des placements

Les produits des placements ont atteint 2.555.898,062 dinars au 31 décembre 2016.

Rubriques	31-déc.-16	31-déc.-15
Intérêts sur placements (1)	1 554 986,730	2 972 445,540
Produits des participations	999 500,000	399 800,000
Intérêts sur prêts	1 411,332	2 544,888
Total	2 555 898,062	3 374 790,428

(1) La baisse des intérêts sur placement est due en partie à la baisse de la trésorerie en cours d'année et ce suite au règlement des fournisseurs d'immobilisation du nouveau siège social, et aux ventes moyennant paiement par effets à échéance dans le cadre des campagnes promotionnelles avec les sociétés de leasing.

R - 9 Autres gains ordinaires

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

Rubriques	31-déc.-16	31-déc.-15
Produit net sur cession d'immobilisation	14 500,000	10 723,467
Produits sur éléments non récurrents (1)	705 691,865	0,000
Total	720 191,865	10 723,467

(1) Encaissement suite affaire contentieuse avec l'ancien assureur.

R - 10 Autres pertes ordinaires

Les autres pertes ordinaires présentent une valeur de 37.126,424 au 31 décembre 2016.

Rubriques	31-déc.-16	31-déc.-15
Perte sur affaires contentieuses	8 926,497	0,000
Autres pertes ordinaires	28 199,927	68 653,874
Total	37 126,424	68 653,874

R - 11 Eléments extraordinaires

Les éléments extraordinaires présentent une valeur de (1.365.851,493) au 31 décembre 2016

Rubriques	31-déc.-16	31-déc.-15
Contribution conjoncturelle exceptionnelle 2016 (1)	(1 365 851,493)	0,000
Total	(1 365 851,493)	0,000

(1) Conformément à la note de l'ordre des experts comptables de Tunisie en date du 29/12/2016 qui préconise la présentation de la contribution conjoncturelle au niveau de l'état de résultat sous la rubrique « Eléments extraordinaires ».

Notes sur le résultat par action :

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

Rubriques	31-déc.-16	31-déc.-15
Résultat net	14 097 500,101	15 268 595,210
Nombre d'actions	13 500 000	13 500 000
Résultat par action	1,044	1,131

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

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

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

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

<u>Désignation</u>	<u>31/12/2016</u>	<u>31/12/2015</u>	<u>Variation</u>
Stock véhicules neufs	21 977 681,433	15 531 849,828	(6 445 831,605)
Stock véhicules neufs en transit	13 811 198,820	38 796 841,586	24 985 642,766
Stock pièces de rechange	83 104,179	81 075,287	(2 028,892)
Stock lubrifiants	12 394,032	7 520,206	(4 873,826)
Stock peintures	4 501,152	-	(4 501,152)
Stock des travaux en cours	245 486,702	165 460,748	(80 025,954)
		-	-
Total	36 134 366,318	54 582 747,655	18 448 381,337

TR-2 Variations des Créances clients

<u>Désignation</u>	<u>31/12/2016</u>	<u>31/12/2015</u>	<u>Variation</u>
Clients, Administrations publiques	135 909,504	7 314 892,854	7 178 983,350
Clients, Sociétés	740 158,102	1 466 477,376	726 319,274
Clients, Loueurs	154 831,923	581 832,129	427 000,206
Clients, Particuliers	851 372,079	1 133 030,934	281 658,855
Clients, Groupe	510 524,670	62 197,305	(448 327,365)
Clients, Atelier & Magasin	362 823,709	215 814,989	(147 008,720)
Clients, Effets à recevoir	2 992 617,827	1 820 666,187	(1 171 951,640)
Clients, douteux et litigieux	68 466,081	30 000,000	(38 466,081)
Clients, chèques impayés	686,043	1 663,635	977,592
Total	5 817 389,938	12 626 575,409	6 809 185,471

TR-3-1 Variations des autres actifs courants

<u>Désignation</u>	<u>31/12/2016</u>	<u>31/12/2015</u>	<u>Variation</u>
Etat, TVA à récupérer	-	108,000	108,000
Etat, crédit de TVA	1 057 470,196	1 686 266,049	628 795,853
Charges constatées d'avance	121 077,152	112 988,345	(8 088,807)
Produits à recevoir (*)	218 434,917	347 720,943	129 286,026
Débiteurs divers	-	39 864,338	39 864,338
Fournisseurs import. avances & acomptes	-	1 971 228,293	1 971 228,293
Fournisseurs créance pour emballage	300,000	-	(300,000)
Total	1 397 282,265	4 158 175,968	2 760 893,703
Ajustement avances frs d'immo 2015	-	247 132,681	247 132,681
Total	1 397 282,265	4 405 308,649	3 008 026,384

TR-3.2 Variations des autres actifs financiers

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

TR-4.1 Variations des dettes fournisseurs

Désignation	31/12/2016	31/12/2015	Variation
Fournisseurs d'exploitation locaux	3 997 693,875	802 388,842	3 195 305,033
Fournisseurs étrangers	57 884 612,956	69 022 753,540	(11 138 140,584)
Fournisseurs locaux factures non parvenues	539 972,602	75 574,888	464 397,714
	-	-	-
Total	62 422 279,433	69 900 717,270	(7 478 437,837)

TR-4.2 Variations des autres passifs courants

Désignation	31/12/2016	31/12/2015	Variation
Provision pour congé à payer	156 396,022	138 171,625	18 224,397
Provision pour augmentation salariale légale	14 091,078	12 143,368	1 947,710
Provision pour prime exceptionnelle	174 239,238	72 824,325	101 414,913
Etat, Impôts et taxes	152 508,311	161 419,866	(8 911,555)
Etat, IS à payer	117 132,590	672 544,787	(555 412,197)
Etat, contribution conjoncturelle 2016 à payer	1 365 851,493	-	1 365 851,493
CNSS	164 408,158	150 814,282	13 593,876
Autres passifs courants	29 453,213	218 327,921	(188 874,708)
Produits constatés d'avance	32 810,019	2 805,616	30 004,403
Clients, Particuliers avances	902 439,201	454 320,013	448 119,188
Clients, Sociétés avances	91 113,000	13 150,000	77 963,000
Clients, Taxis & Louages avances	50,000	50,000	-
Clients, Loueurs avances	7 000,000	-	7 000,000
Créditeurs divers	5 151,111	5 151,111	-
Actionnaire dividendes 2012 à payer	189 089,330	189 089,330	-
Actionnaire dividendes 2013 à payer	230 346,670	230 346,670	-
Actionnaire dividendes 2014 à payer	275 040,000	275 040,800	(0,800)
Actionnaire dividendes 2015 à payer	10 373,920	-	10 373,920
Total	3 917 493,354	2 596 199,714	1 321 293,640
Actionnaire dividendes 2015 à payer	(10 373,920)	-	(10 373,920)
Total	3 907 119,434	2 596 199,714	1 310 919,720

TR-4.3 Concours bancaires et autres passifs financiers

Désignation	31/12/2016	31/12/2015	Variation
Échéance à moins d'un an sur emprunt BNA	800 000,000	800 000,000	-
Intérêts courus sur emprunt BNA	8 520,000	12 443,407	(3 923,407)
Total	808 520,000	812 443,407	(3 923,407)

TR-5 Variations des intérêts courus

Désignation	31/12/2016	31/12/2015	Variation
Intérêts courus sur emprunt BNA	8 520,000	12 443,407	3 923,407
Total	8 520,000	12 443,407	3 923,407

Désignation	31/12/2016
Plus-value de cession des immobilisations corporelles	14 500,000
Total	14 500,000

Trésorerie début de période

Désignation	31/12/2015
ATB TND	55 546,553
BNA TND	191 234,985
ZITOUNA BANK TND	91 194,670
UBCI TND	9 531,985
UBCI EUR	74 501,624
UBCI USD	1 006 154,852
BH TND	114 672,297
UIB TND	12 232,624
BT TND	739 788,525
BIAT TND	10 383,473
CHEQUES A L'ENCAISSEMENT	214 516,873
EFFETS A L'ENCAISSEMENT	1 626 026,495
CAISSE DEPENSES	248,393
Placement UBCI	120 000,000
Placement BNA	6 650 000,000
Placement BT	5 945 000,000
Placement BH	7 852 000,000
Total	24 713 033,349

Trésorerie à la fin de la période

Désignation	31/12/2016
ATB TND	72 090,198
BNA TND	544 937,757
ZITOUNA BANK TND	196 234,034
UBCI TND	13 400,141
UBCI EUR	196 671,274
UBCI USD	1 375 031,732
BH TND	48 617,040
UIB TND	95 527,799
BT TND	345 586,503
BIAT TND	477 168,689
CHEQUES A L'ENCAISSEMENT	131 831,106
EFFETS A L'ENCAISSEMENT	9 215 110,728
CAISSE DEPENSES	442,040
Placement UIB	1 185 000,000
Placement UBCI	6 810 000,000
Placement BNA	6 800 000,000
Placement BT	2 800 000,000
Placement BIAT	5 005 000,000
Placement BH	7 770 000,000
Total	43 082 649,041

ANNEXES

CITY CARS

Société Anonyme

TABLEAU DES IMMOBILISATIONS ET DES AMORTISSEMENTS

ARRETE AU 31 DECEMBRE 2016

Désignation	IMMOBILISATIONS			AMORTISSEMENTS					Valeur comptable Nette
	Valeur Brute au 31/12/2015	Acquisition au 31-déc-16	Cession au 31-déc-16	Valeur Brute au 31/12/2016	Amort. Cumulé au 31/12/2015	Dotation au 31/12/2016	Amort. Mat cédé	Amort. Cumulé au 31/12/2016	
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES									
Logiciels informatiques	501 075,488	50 335,728	0,000	551 411,216	190 891,233	157 154,979	0,000	348 046,212	203 365,004
Total Immobilisations Incorporelles	501 075,488	50 335,728	0,000	551 411,216	190 891,233	157 154,979	0,000	348 046,212	203 365,004
IMMOBILISATIONS CORPORELLES									
Terrain	5 949 850,500	38 001,200	0,000	5 987 851,700	0,000	0,000	0,000	0,000	5 987 851,700
Construction sur sol d'autrui Ali Darghouth	1 474 813,699	0,000	0,000	1 474 813,699	438 669,066	73 741,672	0,000	512 410,738	962 402,961
Construction encours Le kram	5 006 099,672	3 283 363,976	8 289 463,648	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
Construction en dur le kram	0,000	7 430 886,896	0,000	7 430 886,896	0,000	247 696,230	0,000	247 696,230	7 183 190,666
Construction légère le kram	0,000	746 342,178	0,000	746 342,178	0,000	49 756,145	0,000	49 756,145	696 586,033
Matériel et Outillage 15%	103 748,400	512 489,604	0,000	616 238,004	77 531,170	61 533,967	0,000	139 065,137	477 172,867
Matériel et Outillage 10%	0,000	112 234,574	0,000	112 234,574	0,000	7 482,305	0,000	7 482,305	104 752,269
Agencement, Aménagements, Install, Générales	242 518,794	0,000	0,000	242 518,794	104 345,300	24 239,894	0,000	128 585,194	113 933,600
Agencement, Aménagements, Install, Générales le kram	0,000	311 737,586	0,000	311 737,586	0,000	16 557,149	0,000	16 557,149	295 180,437
Matériel de Transport de personnes	512 899,999	25 980,000	20 000,000	518 879,999	202 098,325	101 610,999	20 000,000	283 709,324	235 170,675
Matériel de Transport de biens	20 713,351	0,000	0,000	20 713,351	16 570,681	4 142,670	0,000	20 713,351	0,000
Mobiliers et Matériels de Bureau	94 332,120	246 726,706	0,000	341 058,826	77 584,843	46 331,462	0,000	123 916,305	217 142,521
Matériel Informatique	167 386,638	194 058,549	0,000	361 445,187	116 266,368	73 056,627	0,000	189 322,995	172 122,192
Fournisseurs d'immob. av & acomptes	247 132,681	0,000	227 206,409	19 926,272	0,000	0,000	0,000	0,000	19 926,272
Total Immobilisations Corporelles	13 819 495,854	12 901 821,269	8 536 670,057	18 184 647,066	1 033 065,753	706 149,120	20 000,000	1 719 214,873	16 465 432,193
TOTAL DES IMMOBILISATIONS	14 320 571,342	12 952 156,997	8 536 670,057	18 736 058,282	1 223 956,986	863 304,099	20 000,000	2 067 261,085	16 668 797,197

TABLEAU DE DETERMINATION DU RESULTAT FISCAL

AU 31 DECEMBRE 2016

RESULTAT COMPTABLE DE L'EXERCICE AVANT IMPOT	B	19 105 622,242
- REINTEGRATIONS :		
Charges non déductibles		
Charges, amortissements et déficits relatifs aux établissements situés à l'étranger		-
Quote-part des frais de siège imputable aux établissements situés à l'étranger		-
Charge, et amortissements relatifs aux résidences secondaires, avions et bateaux de plaisance ne faisant pas l'objet de l'exploitation		-
Charges relatives aux véhicules de tourisme d'une puissance fiscale supérieure à 9 cv ne faisant pas l'objet de l'exploitation		9 225,000
Cadeaux et frais de réception		-
- non déductibles ;		-
- excédentaires.		22 095,102
Commissions courtages ristournes commerciales ou autres, vacations et honoraires non déclarés		-
Dons et subventions		-
- non déductibles ;		400,000
- excédentaires.		-
Des jetons de présence dépassant les frais de présence		-
Abandon de créances non déductibles		-
Pertes de change non réalisées		1 632,650
Gains de change non réalisés antérieurement non imposés		-
Rémunérations excédentaires des titres participatifs.		-
Charges d'une valeur supérieure ou égale à 5.000 dinars payés en espèces		-
Moins-value de cession des titres des OPCVM provenant de la distribution des bénéfices.		-
Impôt directs supportés au lieu et place d'autrui		-
Taxe de voyages		360,000
Transactions amendes confiscations et pénalités non déductibles		3 555,000
Amortissements non déductibles		
Véhicule de tourisme d'une puissance fiscale supérieure à 9 cv ne faisant pas l'objet de l'exploitation		89 584,000
Actifs d'une valeur supérieure ou égale à 5.000 dinars payés en espèces		
Provisions		
Provisions non déductibles		
* Provisions pour risques et charges		23 051,545
* Provisions pour départ à la retraite		20 618,000
* Provisions pour créance douteuse		38 466,081
Provisions déductibles		
* Provisions pour créances douteuses		

* Provisions pour dépréciation des actions cotées en bourse	-
* Provisions pour dépréciation des stocks destinés à la vente	1 780,983
* Réintégration des provisions pour créances douteuses constituées antérieurement	30 000,000
Produits non comptabilisés ou insuffisamment comptabilisés	
Intérêts des comptes courants associés et des créances non commerciales.	-
Plus-value de cession des actifs non comptabilisée ou insuffisamment comptabilisée.	-
Autres réintégrations	
Assurance groupe	93 711,369
Perte exceptionnelle sur éléments non récurrents	228,308
Autres	28 525,993
TOTAL REINTEGRATIONS :	363 234,031
<u>I- Déductions :</u>	
Produits réalisés par les établissements situés à l'étranger	
Preprise sur provisions réintégrées au résultat fiscal de l'année de leur constitution (départ à la retraite)	21 608,000
Autres déductions	
Gain de change non réalisé	179 685,008
Résultat fiscal avant déduction des provisions	19 267 563,265
Provision pour créances douteuses	
Provision pour dépréciation des stocks destinés à la vente	1 369,568
Provision pour dépréciation des valeurs des actions cotées à la bourse	
Déduction des provisions pour créances douteuses constituées antérieurement	30 000,000
Résultat fiscal après déduction des provisions et avant déduction des déficits et amortissements	19 236 193,697
<u>II- Déductions des amortissements différés et déficits reportés :</u>	
Déduction des déficits reportés	
Déduction des amortissements différés en périodes déficitaires	
Résultat fiscal après déduction des déficits et amortissements	19 236 193,697
<u>V- Déduction des bénéfices ou revenus exceptionnels non imposables :</u>	
Dividendes et assimilés	999 500,000
Plus-value de cession des actions cotées à la bourse	-
Intérêt des dépôts et titres en devises et en dinars convertibles	25 340,456
<u>VI- Résultat fiscal avant déductions des bénéfices provenant de l'exploitation :</u>	
<u>VII- Bénéfice fiscal après déduction des bénéfices au titre de l'exploitation :</u>	-
RESULTAT IMPOSABLE	B 18 211 353,241
Impôts sur les sociétés	3 642 270,648
Contribution conjoncturelle exceptionnelle (7,5%) à payer en 2016	1 365 851,493
Crédit d'impôt 2015	14 009,440
Acomptes provisionnels payés en 2016	1 237 578,400
Avance sur importation en 2016	2 232,007
Retenues à la source opérées en 2016	2 271 318,211
IS à payer en 2016	117 132,590

ENGAGEMENT HORS BILAN DETAILLE**(Exprimé en Dinar Tunisien)****31 DECEMBRE 2016**

Type d'engagements	Valeur Totale	Tiers	Dirigeants	Entreprises liées	Associés	Provisions
<u>1- Engagements donnés</u>						
a) garanties personnelles						
b)						
. Cautionnement						
Cautions provisoires	-	-				
Cautions définitives	776 441,550	776 441,550				
Cautions douanières	-	-				
. Aval						
. Autres garanties						
b) Garantie réelle						
. Hypothèques	4 000 000,000	4 000 000,000				
. Nantissement						
c) Effets escomptés et non échus						
d) Créances à l'exploitation mobilisées						
e) Abandon de créances						
f) Lettre de crédit (Fournisseur étranger)	13 461 887,626	13 461 887,626				
Total	18 238 329,176	18 238 329,176	-	-	-	-
<u>2- Engagements reçus</u>						
a) garanties personnelles						
. Cautionnement	834 815,344	834 815,344				
. Aval						
. Autres garanties						
b) Garantie réelle						
. Hypothèques						
. Nantissement						
c) Effets escomptés et non échus						
d) Créances à l'exploitation mobilisés						
e) Abandon de créances						
Total	834 815,344	834 815,344	-	-	-	-
<u>2- Engagements réciproques</u>						
. Emprunt obtenu non encore encaissé						
. Crédit consenti non encore versé						
. Opérations de portage						
. Crédit documentaire	-	-				
. Commande d'immobilisations						
. Commande de longue durée						
. Contrats avec le personnel prévoyant des engagements supérieurs à ceux prévus par la convention collective						

Total	-	-	-	-	-

ETAT DES VARIATIONS DES CAPITAUX PROPRES AU 31 DECEMBRE 2016

Capitaux propres :

	Capital social	Réserves légales	Autres capitaux propres	Réserve pour réinvestissement exonéré	Réserves spéciales de réévaluation	Résultats reportés	Résultat de l'exercice	Total
Capitaux propres au 31/12/2015	13 500 000,00	1 350 000,00	-	-	-	5 749 986,843	15 268 595,210	35 868 582,053
Affectation du résultat 2015 (PV AGO du 10 Juin 2016)								
* Affectation en résultats reportés	-	-		-	-	15 268 595,210	-	-
* Affectation en réserves légales	-	-		-	-	-	-	-
* Dividendes distribués	-	-		-	-	(12 420 000,00)	-	(12 420 000,00)
* Subvention d'équipements			450 000,000					450 000,000
Résultat au 31 décembre 2016	-	-		-	-	-	14 097 500,101	14 097 500,101
Capitaux propres au 31/12/2016	13 500 000,00	1 350 000,00	450 000,000	-	-	8 598 582,053	14 097 500,101	37 996 082,154

SCHEMA DES SOLDES INTERMEDIAIRES DE GESTION

PRODUITS		CHARGES		SOLDES	2016	2015
Ventes de marchandises et autres produits d'exploitation	158 207 761,364	Coût d'achat des marchandises Vendues	136 135 163,814	.Marge commerciale	22 072 597,550	20 528 674,062
Marge Commerciale	22 072 597,550	Autres charges externes	2 483 808,293			
<i>Total</i>	<i>22 072 597,550</i>	<i>Total</i>	<i>2 483 808,293</i>	.Valeur Ajoutée brute (1) et (2)	19 588 789,257	18 691 770,754
Valeur Ajoutée Brute	19 588 789,257	Impôts et taxes Charges de personnel	477 303,843 2 311 796,620			
		<i>Total</i>	<i>2 789 100,463</i>	.Excédent brut d'exploitation	16 799 688,794	16 298 313,322
Excédent brut d'exploitation	16 799 688,794	Autres charges ordinaires	37 126,424			
Autres produits ordinaires	720 191,865	Charges financières nettes	16 517,391			
Produits des placements	2 555 898,062	Dotations aux Amortissements et aux provisions ordinaires	916 512,664			
Transfert et reprise de charges		Impôt sur le résultat ordinaire	3 642 270,648			
<i>Total</i>	<i>20 075 778,721</i>	<i>Total</i>	<i>4 612 427,127</i>	.Résultat des activités ordinaires	15 463 351,594	15 268 595,210
Résultat des activités ordinaires	15 463 351,594	Résultat des activités ordinaires	15 463 351,594			
Gains extraordinaires		Pertes extraordinaires	1 365 851,493			
Effet positif des modifications comptables		Effet des modifications comptables				
		Impôt sur éléments extraordinaires et modifications comptables		.Résultat net après modifications comptables		
<i>Total</i>	<i>15 463 351,594</i>	<i>Total</i>	<i>14 097 500,101</i>		14 097 500,101	15 268 595,210

RAPPORT GÉNÉRAL
ÉTATS FINANCIERS - EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2016

Messieurs les Actionnaires de la société CITY CARS,

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

Rapport sur les états financiers annuels

Nous avons effectué l'audit des états financiers ci-joints de la société CITY CARS, comprenant le bilan au 31 décembre 2016, l'état de résultat et l'état des flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, ainsi qu'un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives. Ces états financiers font ressortir des capitaux propres positifs de 37.996.082 DT, y compris le résultat bénéficiaire de l'exercice s'élevant à 14.097.500 DT.

Responsabilité de la direction pour les états financiers

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

Responsabilité des commissaires aux comptes

Notre responsabilité est d'exprimer une opinion sur ces états financiers sur la base de notre audit. Nous avons effectué notre audit selon les normes professionnelles applicables en Tunisie. Ces normes requièrent de notre part de nous conformer aux règles d'éthique et de planifier et de réaliser l'audit en vue d'obtenir une assurance raisonnable que les états financiers ne comportent pas d'anomalies significatives.

Un audit implique la mise en œuvre de procédures en vue de recueillir des éléments probants concernant les montants et les informations fournis dans les états financiers. Le choix des procédures relève du jugement de l'auditeur, et notamment de son évaluation des risques que les états financiers comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs. Dans l'évaluation de ces risques, l'auditeur prend en considération le contrôle interne de l'entité portant sur l'établissement et la présentation sincère des états financiers afin de concevoir des procédures d'audit appropriées aux circonstances. Un audit comporte également l'appréciation du caractère approprié des méthodes comptables retenues et du caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que l'appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers.

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

Opinion

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

Rapport sur d'autres obligations légales et réglementaires

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

- 1) Nous n'avons pas d'observations à formuler sur la sincérité et la concordance avec les états financiers des informations d'ordre comptable données dans le rapport du Conseil d'Administration sur la gestion de l'exercice 2016.
- 2) Dans le cadre de notre audit, nous avons procédé à l'examen des procédures de contrôle interne relatives au traitement de l'information comptable et à la présentation des états financiers. En application des dispositions de l'article 3 de la loi n°94-117 du 14 novembre 1994, tel que modifié par la loi n°2005-96 du 18 octobre 2005, nous n'avons pas relevé d'insuffisances majeures susceptibles d'impacter la fiabilité des états financiers relatifs à l'exercice 2016.
- 3) En application des dispositions de l'article 19 du décret n°2001-2728 du 20 novembre 2001, nous avons procédé aux vérifications nécessaires et nous n'avons pas d'observations à formuler sur la conformité de la tenue des comptes en valeurs mobilières émises par la société CITY CARS à la réglementation en vigueur.

Tunis, le 29 avril 2017

LES COMMISSAIRES AUX COMPTES

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

Abderrazak GABSI, Associé

P/ AMC ERNST & YOUNG

Mohamed Zinelabidine Cherif, Associé

RAPPORT SPÉCIAL
ÉTATS FINANCIERS - EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2016

Messieurs les Actionnaires de la société CITY CARS,

En application des dispositions des articles 200 (et suivants) et 475 du code des sociétés commerciales, nous reportons ci-dessous sur les conventions et opérations visées par ces textes.

Notre responsabilité est de nous assurer des procédures légales d'autorisation et d'approbation de ces conventions ou opérations et de leur traduction correcte, in fine, dans les états financiers. Il ne nous appartient pas de chercher spécifiquement et de façon étendue l'existence éventuelle de telles conventions ou opérations, mais de vous communiquer, sur la base des informations qui nous ont été données et celles obtenues lors de la mise en œuvre de nos procédures d'audit, leurs caractéristiques et modalités essentielles, sans avoir à nous prononcer sur leur utilité et leur bien fondé. Il vous appartient d'apprécier l'intérêt qui s'attachait à la conclusion de ces conventions et la réalisation de ces opérations en vue de leur approbation.

I. Conventions et opérations conclues et/ou réalisées au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2016

Les conventions et opérations suivantes, autorisées par votre Conseil d'Administration dans sa réunion en date du 17 avril 2017, ont été conclues et/ou réalisées au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2016 :

- 1) Le 1^{er} avril 2016, la société CITY CARS a conclu avec la société LOGISTIC CARS (filiale), une convention portant sur l'assistance et le conseil dans le domaine de la gestion administrative, financière et commerciale ainsi que sur l'utilisation des locaux. Au cours de l'exercice 2016, les charges facturées par la société CITY CARS à la société LOGISTIC CARS, dans le cadre de l'exécution de cette convention, s'élèvent à 80.772 DT (hors TVA).
- 2) Le 1^{er} avril 2016, la société CITY CARS a conclu avec la société LOGISTIC CARS, un contrat de domiciliation en vertu duquel la société CITY CARS mettra à la disposition de la société LOGISTIC CARS une partie de son siège afin de lui permettre de réunir régulièrement ses organes de gestion et d'administration et d'installer les services nécessaires à la tenue, à la conservation et à la consultation des registres et documents. Dans le cadre de l'exécution de ce contrat, la société CITY CARS a facturé à la société LOGISTIC CARS un montant de 3.000 DT (hors TVA) au cours de l'exercice 2016.
- 3) Le 1^{er} mai 2016, la société CITY CARS a conclu avec la société LOGISTIC CARS, un contrat de location d'un terrain sis à la Zone Industrielle de Chebedda pour le stockage et la logistique des véhicules neufs, moyennant un loyer mensuel de 14.117 DT (hors TVA). Dans le cadre de ce contrat de location, la société CITY CARS a facturé à la société LOGISTIC CARS un montant de 112.941 DT (hors TVA) au cours de l'exercice 2016.

4) La société LOGISTIC CARS a facturé, au cours de l'exercice 2016, à la société CITY CARS diverses prestations de services pour un montant total de 706.800 DT (hors TVA), s'analysant comme suit :

- Droits d'entrée et prise en charge des véhicules neufs pour un montant de 95.580 DT (hors TVA) ;
- Lavage de véhicules neufs pour un montant de 22.820 DT (hors TVA) ;
- Livraison et mise en main de véhicules neufs pour un montant de 93.510 DT (hors TVA) ;
- Ventes de plaques constructeurs et d'immatriculation de véhicules neufs pour un montant de 78.678 DT (hors TVA) ; et
- Stockage de véhicules neufs pour un montant de 416.212 DT (hors TVA).

La dette de la société CITY CARS envers la société LOGISTIC CARS, résultant de ces prestations de services, s'élève à 215.371 DT au 31 décembre 2016.

5) Le 1^{er} mai 2016, la société CITY CARS a conclu avec la société LOGISTIC CARS un contrat de location de locaux pour lavage de véhicules et à usage administratif, moyennant un loyer mensuel de 1.202 DT (hors TVA) qui a été déterminé sur la base du rapport d'un expert foncier désigné par ordonnance sur requête auprès du Tribunal de Première Instance de Tunis en novembre 2016. Dans le cadre de ce contrat de location, la société CITY CARS a facturé à la société LOGISTIC CARS un montant de 9.616 DT (hors TVA) au cours de l'exercice 2016.

6) La société CITY CARS a facturé, au cours de l'exercice 2016, à la société LOGISTIC CARS un montant de 3.456 DT (hors TVA) au titre des produits de nettoyage pour véhicules neufs.

7) Le 1^{er} mai 2016, la société CITY CARS a conclu avec la société CITY CARS GROS un contrat de location d'un magasin aménagé et d'un local à usage commercial et administratif (pour la commercialisation en gros des pièces de rechange automobiles), moyennant un loyer mensuel de 20.030 DT (hors TVA) qui a été déterminé sur la base du rapport d'un expert foncier désigné par ordonnance sur requête auprès du Tribunal de Première Instance de Tunis en novembre 2016. Dans le cadre de ce contrat de location, la société CITY CARS a facturé à la société CITY CARS GROS un montant de 160.240 DT (hors TVA) au cours de l'exercice 2016.

8) La société CITY CARS a facturé, au cours de l'exercice 2016, à la société CITY CARS GROS un véhicule neuf pour un montant de 21.410 DT (hors TVA) ainsi que des frais de réparations pour un montant de 113 DT (hors TVA).

II. Opérations réalisées au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2016 et relatives à des conventions conclues et autorisées au cours des exercices antérieurs

L'exécution des conventions suivantes conclues et autorisées au cours des exercices antérieurs s'est poursuivie au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2016 :

1) La société CITY CARS GROS a facturé à la société CITY CARS des pièces de rechange pour un montant total de 2 149 110 DT (hors TVA). Le solde de ce fournisseur de pièces de rechange s'élève à 8.563 DT au 31 décembre 2016.

2) La société CITY CARS a facturé, au cours de l'exercice 2016, à la société CITY CARS GROS un montant de 7.500 DT (hors TVA) au titre des prestations informatiques.

3) La société CITY CARS a conclu avec la société CITY CARS GROS (filiale), une convention portant sur l'assistance et le conseil dans le domaine de la gestion administrative, financière et commerciale

ainsi que sur l'utilisation des locaux. Au cours de l'exercice 2016, les charges facturées par la société CITY CARS à la société CITY CARS GROS s'élèvent à 54.575 DT (hors TVA).

- 4) La société CITY CARS a facturé, au cours de l'exercice 2016, à la société CITY CARS GROS un montant de 4.000 DT (hors TVA) au titre des frais de domiciliation du siège social.
- 5) Le 28 mars 2014, la société CITY CARS a bénéficié d'un crédit à moyen terme de 4.000.000 DT, accordé par la BNA pour assurer le financement de l'acquisition d'un terrain destiné à la construction du nouveau siège, et ce, aux conditions suivantes :
 - Durée de remboursement : 5 ans ;
 - Taux d'intérêt variable (indexé sur le TMM) ;
 - Garantie : hypothèque de 1^{er} rang sur le bien immobilier.

Les mouvements et les soldes de cet emprunt ainsi que les intérêts encourus par la société CITY CARS au cours de l'exercice clos le 31/12/2016, se présentent comme suit :

Établissement de crédit	Solde emprunt au 01/01/2016	Remboursement principal en 2016	Solde emprunt au 31/12/2016	Intérêts encourus en 2016
BNA	2.600.000	800.000	1.800.000	118.954
Total en Dinars	2.600.000	800.000	1.800.000	118.954

III. Obligations et engagements de la Société envers ses dirigeants

- 1) Les obligations et engagements envers les dirigeants tels que visés à l'article 200 (nouveau) II § 5 du code des sociétés commerciales se détaillent comme suit :
 - La rémunération du Directeur Général se compose des éléments suivants : douze salaires mensuels et une prime exceptionnelle (dont le montant au titre de l'exercice 2016 a été fixé par le Conseil d'Administration dans sa réunion en date du 17 avril 2017).

Le Directeur Général bénéficie également de certains avantages en nature dont notamment : une voiture de fonction, une assurance groupe, un quota mensuel de carburant, des tickets restaurant et la prise en charge des factures de téléphone.
 - Les jetons de présence servis aux membres du Conseil d'Administration ont été comptabilisés en charges de l'exercice 2016 pour un montant brut de 62.500 DT, sur la base de la décision de l'Assemblée Générale Ordinaire des actionnaires ayant statué sur les comptes de l'exercice 2015.
- 2) Les charges encourues par la société CITY CARS au titre de ses dirigeants, telles qu'elles ressortent des états financiers relatifs à l'exercice 2016, se résument comme suit :

	Directeur Général	Administrateurs
Salaires, primes et indemnités	291.763	-
Charges sociales légales	76.383	-
Avantages en nature	9.849	-
Jetons de présence	-	62.500
Total en DT	377.995	62.500

En dehors des conventions précitées, nos travaux d'audit n'ont pas révélé l'existence d'autres conventions ou opérations rentrant dans le cadre des dispositions des articles 200 (et suivants) et 475 du code des sociétés commerciales.

Tunis, le 29 avril 2017

LES COMMISSAIRES AUX COMPTES

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

Abderrazak GABSI, *Associé*

P/ AMC ERNST & YOUNG

Mohamed Zinelabidine Cherif, *Associé*