

AVIS DES SOCIÉTÉS

ETATS FINANCIERS INDIVIDUELS

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 2021 tels qu'ils seront soumis à l'approbation de l'Assemblée Générale Ordinaire qui se tiendra le 29 juin 2022. Ces états sont accompagnés des rapports général et spécial des commissaires aux comptes : Mr Abderrazak GABSI (GEM) & Mr Fehmi LAOURINE (AMC Ernst & Young).

BILAN
Arrêté au 31 décembre 2021
(Exprimé en dinars Tunisiens)

| ACTIFS | Notes | 31-déc.-21 | 31-déc.-20 |
|---|-------|--------------------|--------------------|
| Actifs non courants | | | |
| <i>Actifs immobilisés</i> | | | |
| Immobilisations incorporelles | A - 1 | 648 164 | 648 164 |
| Moins : amortissements | | 605 447 | 579 210 |
| | | 42 717 | 68 954 |
| Immobilisations corporelles | A - 2 | 19 590 200 | 19 091 894 |
| Moins : amortissements | | 5 987 758 | 5 013 274 |
| | | 13 602 442 | 14 078 620 |
| Immobilisations financières | A - 3 | 10 955 600 | 8 505 600 |
| Moins : provisions | | - | - |
| | | 10 955 600 | 8 505 600 |
| Total des actifs immobilisés | | 24 600 759 | 22 653 174 |
| Autres actifs non courants | | 12 | - |
| Moins : provisions | | - | - |
| | | - | - |
| Total des actifs non courants | | 24 600 759 | 22 653 174 |
| Actifs courants | | | |
| Stocks | A - 4 | 36 639 506 | 22 934 817 |
| Moins : provisions | | 57 573 | 46 958 |
| | | 36 581 933 | 22 887 859 |
| Clients | A - 5 | 10 455 989 | 26 079 655 |
| Moins : provisions | | 40 603 | 40 603 |
| | | 10 415 386 | 26 039 052 |
| Autres actifs courants | A - 6 | 776 454 | 75 991 |
| Placements et autres actifs financiers | A - 7 | 108 926 607 | 49 385 741 |
| Liquidités et équivalents de liquidités | A - 8 | 2 707 191 | 17 025 201 |
| Total des actifs courants | | 159 407 571 | 115 413 844 |
| TOTAL DES ACTIFS | | 184 008 330 | 138 067 018 |

BILAN
Arrêté au 31 décembre 2021
(Exprimé en dinars Tunisiens)

| CAPITAUX PROPRES & PASSIFS | Notes | 31-déc.-21 | 31-déc.-20 |
|---|--------|---------------------------|--------------------------|
| Capitaux propres | | | |
| Capital social | CP - 1 | 18 000 000 | 18 000 000 |
| Réserves | CP - 2 | 8 800 000 | 5 800 000 |
| Autres capitaux propres | CP - 3 | (150 095) | (75 095) |
| Résultats reportés | CP - 4 | 10 785 166 | 7 996 664 |
| <i>Total capitaux propres avant résultat</i> | | <i>37 435 071</i> | <i>31 721 569</i> |
| Résultat de l'exercice | | 32 730 876 | 20 728 502 |
| Total capitaux propres avant affectation du résultat | | 70 165 947 | 52 450 071 |
| Passifs | | | |
| <i>Passifs non courants</i> | | | |
| Emprunts | | - | - |
| Autres passifs financiers | | - | - |
| Provisions | P - 1 | 994 802 | 1 042 884 |
| <i>Total des passifs non courants</i> | | <i>994 802</i> | <i>1 042 884</i> |
| <i>Passifs courants</i> | | | |
| Fournisseurs et comptes rattachés | P - 2 | 101 347 342 | 77 566 240 |
| Autres passifs courants | P - 3 | 11 500 239 | 7 007 823 |
| Concours bancaires et autres passifs financiers | | - | - |
| <i>Total des passifs courants</i> | | <i>112 847 581</i> | <i>84 574 063</i> |
| Total des passifs | | 113 842 383 | 85 616 947 |
| TOTAL DES CAPITAUX PROPRES & PASSIFS | | 184 008 330 | 138 067 018 |

ÉTAT DE RÉSULTAT - MODÈLE AUTORISÉ

Période allant du 1^{er} janvier au 31 décembre 2021

(Exprimé en dinars Tunisiens)

| | | Exercice clos le | |
|--|--------|--------------------|--------------------|
| | Notes | 31-déc.-21 | 31-déc.-20 |
| Produits d'exploitation | | | |
| Revenus | R - 1 | 332 256 420 | 228 885 302 |
| Autres produits d'exploitation | R - 2 | 453 374 | 419 444 |
| Total des produits d'exploitation | | 332 709 794 | 229 304 746 |
| Charges d'exploitation | | | |
| Achats de marchandises consommées | R - 3 | 280 620 625 | 192 726 532 |
| Charges de personnel | R - 4 | 3 494 998 | 2 899 644 |
| Dotations aux amortissements et aux provisions | R - 5 | 981 809 | 1 342 605 |
| Autres charges d'exploitation | R - 6 | 4 796 238 | 3 941 117 |
| Total des charges d'exploitation | | 289 893 670 | 200 909 898 |
| Résultat d'exploitation | | 42 816 124 | 28 394 848 |
| Charges financières nettes | R - 7 | 351 864 | 785 112 |
| Produits des placements | R - 8 | 6 323 185 | 3 576 574 |
| Autres gains ordinaires | R - 9 | 5 513 | - |
| Autres pertes ordinaires | R - 10 | 411 203 | 207 046 |
| Résultat des activités ordinaires avant impôt | | 48 381 755 | 30 979 264 |
| Impôt sur les bénéfices | R - 11 | 15 650 879 | 10 250 762 |
| Résultat des activités ordinaires après impôt | | 32 730 876 | 20 728 502 |
| Éléments extraordinaires | | - | - |
| Résultat net de l'exercice | | 32 730 876 | 20 728 502 |
| Effets des modifications comptables | | - | - |
| RÉSULTAT APRÈS MODIFICATIONS COMPTABLES | | 32 730 876 | 20 728 502 |

ÉTAT DE FLUX DE TRÉSORERIE - MODÈLE AUTORISÉ

Période allant du 1^{er} janvier au 31 décembre 2021

(Exprimé en dinars Tunisiens)

| | Notes | Exercice clos le | |
|---|---------------|---------------------|---------------------|
| | | 31-déc.-21 | 31-déc.-20 |
| Flux de trésorerie liés à l'exploitation | | | |
| Résultat net | | 32 730 876 | 20 728 502 |
| Ajustements pour : | | | |
| * Dotation aux amortissements et aux provisions | | 981 809 | 1 342 605 |
| * Quote-part subvention d'investissement | | (75 000) | (75 000) |
| * Variation des : | | | |
| - Stocks | TR - 1 | (13 704 690) | 23 523 601 |
| - Créances | TR - 2 | 15 623 667 | (14 370 248) |
| - Autres actifs | TR - 3 | (691 330) | 850 320 |
| - Fournisseurs et autres dettes | TR - 4 | 28 272 357 | 3 190 293 |
| - Intérêts courus | | - | - |
| * Incidences des variations des taux de change | | (12 662) | (12 100) |
| * Plus ou moins-value de cession | | (5 513) | - |
| Flux de trésorerie affectés à l'exploitation | | 63 119 514 | 35 177 973 |
| Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement | | | |
| Décaissements provenant d'acquisition d'immob. corporelles | | (558 752) | (415 586) |
| Décaissements provenant d'acquisition d'immob. incorporelles | | - | (60 427) |
| Encaissements provenant de la cession d'immob. corporelles | | 43 000 | - |
| Décaissements provenant d'acquisition d'immob. financières | | (3 000 000) | (5 000 000) |
| Encaissements provenant de la cession d'immob. financières | | 300 000 | 100 000 |
| Encaissements provenant des subventions | | - | - |
| Flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement | | (3 215 752) | (5 376 013) |
| Flux de trésorerie liés aux activités de financement | | | |
| Dividendes et autres distributions | | (14 934 434) | (10 792 546) |
| Encaissements provenant des subventions | | - | - |
| Décaissements provenant de remboursement d'emprunts | | - | - |
| Encaissement provenant d'emprunt | | - | - |
| Encaissement provenant de l'émission d'actions | | - | - |
| Décaissements provenant de modifications comptables | | - | - |
| Rachat action propres | | - | - |
| Flux de trésorerie provenant des activités de financement | | (14 934 434) | (10 792 546) |
| Incidences des variations des taux de change sur les liquidités et équivalents de liquidités | | 12 662 | 12 100 |
| Variation de trésorerie | | 44 981 990 | 19 021 514 |
| Trésorerie au début de l'exercice | | 66 075 201 | 47 053 687 |
| TRÉSORERIE À LA CLÔTURE DE L'EXERCICE | | 111 057 191 | 66 075 201 |

NOTES AUX ÉTATS 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 07 décembre 2009. Elle est l'importateur et le distributeur officiel en Tunisie des véhicules neufs de la marque sud-coréenne KIA.

La Société a pour objet en Tunisie ou ailleurs, l'importation, l'exportation, la commercialisation de tout véhicule de transport, de toute pièce de rechange, accessoires, et en général tout produit accessoire aux dits véhicules ainsi que l'achat et la vente de véhicules d'occasion (AGE du 10 juin 2016).

Le capital social était de 250.000 DT lors de la création de la Société le 28 août 2007, divisé en 2.500 actions de 100 DT de nominal chacune. Il est passé à 1.000.000 DT suite à l'augmentation en numéraire de 750.000 DT décidée par l'AGE du 31 décembre 2009, à 1.500.000 DT suite à l'augmentation par incorporation des réserves décidée par l'AGE du 16 avril 2010, à 13.500.000 DT suite à l'augmentation par incorporation des réserves décidée par l'AGE du 29 novembre 2012 et à 18.000.000 DT suite à l'augmentation par incorporation des réserves décidée par l'AGE du 30 mai 2019.

Le siège social de la Société est sis au 31, Rue des Usines Z.I Kheireddine - La Goulette (par décision de l'AGE du 10 juin 2016).

II- UNITÉ MONÉTAIRE

Les livres comptables de la société sont tenus en Dinar Tunisien.

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 comptable NCT 15 relatives aux Opérations en monnaies étrangères.

IV- LES FAITS MARQUANTS DE L'EXERCICE 2021

- Augmentation du quota d'importation de véhicules neufs alloué à la société CITY CARS au titre de l'année 2021.
- La marque KIA, commercialisée par la société CITY CARS, s'est adjugée la position de leader sur le marché de distribution automobile, et ce, pour la deuxième année consécutive.
- En vertu de la loi de finances 2021, le taux de la retenue à la source libératoire et définitive sur les revenus de capitaux mobiliers est passé à 20% pour l'année 2021.
- En octobre 2021, la Société a reçu une notification d'un contrôle fiscal approfondi au titre des exercices 2018, 2019 et 2020.
- Lancement d'un nouveau modèle de camionnettes K2500, montées localement.

V- NOTE SUR LE RESPECT DES NORMES COMPTABLES TUNISIENNES

Les états financiers relatifs à l'exercice clos au 31 décembre 2021, 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.

VI- 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 suivantes :

- 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
- Convention de l'entité
- Convention de réalisation des revenus
- Convention de l'objectivité
- Convention de l'information complète
- Convention de l'importance relative
- Convention de la prééminence du fond sur la forme

Les états financiers de l'exercice clos au 31 décembre 2021 couvrent la période allant du 1^{er} janvier 2021 au 31 décembre 2021.

1 - 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 :

| | |
|--|--------|
| • Constructions en dur | 5% |
| • Constructions légères | 10% |
| • Matériel et Outillage | 15% |
| • Ascenseurs, monte-charge et escaliers mécaniques | 10% |
| • Matériel de transport | 20% |
| • Mobilier de bureaux | 20% |
| • AAI généraux | 10% |
| • Matériel informatique | 33,33% |
| • Logiciel informatique | 33,33% |

Les biens immobilisés d'une valeur inférieure ou égale à 500 DT, sont amortis intégralement l'année de leur acquisition.

2 - 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'assurance, 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.

3 - Provision pour dépréciation du stock de pièces de rechange

La politique de provisionnement du stock de pièces de rechange de la Société, 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.

4 - Provisions pour dépréciation des 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 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.

5 - Comptabilisation des revenus

Les revenus sont constitués essentiellement des ventes de véhicules neufs et de de pièces de rechange ainsi que des services après-vente. Ils sont comptabilisés au prix de vente net des remises et réductions commerciales consenties par la Société et des taxes sur le chiffre d'affaires collectées pour le compte de l'État.

6 - Comptabilisation des charges

Les charges d'exploitation sont enregistrées en hors TVA récupérable, en respectant la convention de rattachement des charges aux produits.

7 - Comptabilisation des subventions d'investissement

Les subventions d'investissement relatives à des immobilisations amortissables sont rapportées aux résultats des exercices pendant lesquels sont constatées les charges d'amortissement relatives à ces actifs immobilisés, et ce, de façon proportionnelle conformément aux prescriptions de la norme comptable NCT 12 relative aux Subventions publiques.

8 - Comptabilisation des opérations de rachat et de revente par la Société de ses propres actions

La comptabilisation par la Société des opérations de rachat et de revente de ses propres actions est réalisée conformément aux prescriptions de la norme comptable NCT 02 relative aux Capitaux propres.

Si le produit de la revente dépasse le coût d'acquisition, l'excédent est crédité au compte de capitaux propres « Compléments d'apport », et si le produit de la vente est inférieur au coût d'acquisition, la perte est comptabilisée soit en déduction du solde du compte « Compléments d'apport » soit en déduction des bénéfices non répartis (réserves distribuables).

VII- 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 des valeurs mobilières de Tunis le 26/11/2013, la Société a bénéficié 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 07 juin 2010, et ce, jusqu'au 31 décembre 2017.

Pour l'exercice 2018, la Société a été assujettie à l'impôt sur les sociétés conformément au droit commun au taux de 25% avec une imposition supplémentaire de 1%, au titre de la contribution sociale de solidarité instituée par la loi de finances 2018.

À partir de l'exercice 2019, le taux de l'impôt sur les sociétés est passé à 35% (loi de finances 2019) pour tout le secteur des concessionnaires automobiles majoré d'une imposition additionnelle au taux de 2% relative à la contribution sociale de solidarité (loi de finances 2020).

VIII- NOTE RELATIVES AUX POSTES DU BILAN

A- 1 Immobilisations incorporelles

Au 31 décembre 2021, les immobilisations incorporelles ont atteint en net 42.717 DT. Elles se détaillent comme suit :

| Rubriques | 31 déc.-21 | 31 déc.-20 |
|---------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Logiciels Informatiques | 648 164 | 648 164 |
| Amortissement Logiciels Informatiques | (605 447) | (579 210) |
| TOTAL NET EN DT | 42 717 | 68 954 |

A- 2 Immobilisations corporelles

Au 31 décembre 2021, les immobilisations corporelles se sont élevées (en brut) à 19.590.200 DT et se détaillent comme suit :

| Rubriques | 31 déc.-21 | 31 déc.-20 |
|--|-------------------|-------------------|
| Terrains | 5 987 852 | 5 987 852 |
| Constructions en dur | 7 430 887 | 7 430 887 |
| Constructions légères | 746 342 | 746 342 |
| Matériel et Outillage 15% | 696 182 | 679 635 |
| Matériel et Outillage 10% | 124 413 | 124 413 |
| Agen., Aménagements et Installations générales Tunis | 267 344 | 254 524 |
| Agen., Aménagements et Installations générales Le Kram | 647 783 | 558 862 |
| Matériel de Transport de personnes | 1 240 740 | 987 550 |
| Matériel de Transport de biens | 54 654 | - |
| Mobiliers et Matériels de Bureaux | 436 231 | 398 114 |
| Matériel Informatique | 482 958 | 448 901 |
| Constructions sur sol d'autrui | 1 474 814 | 1 474 814 |
| TOTAL BRUT EN DT | 19 590 200 | 19 091 894 |

Les amortissements cumulés de ces immobilisations ont totalisé, au 31 décembre 2021, 5.987.758 DT et se détaillent comme suit :

| Rubriques | 31 déc.-21 | 31 déc.-20 |
|--|-------------------|-------------------|
| Amt. Matériel et Outillage 15% | 569 223 | 478 724 |
| Amt. Matériel et Outillage 10% | 70 501 | 58 059 |
| Amt. Constructions en dur | 2 105 418 | 1 733 874 |
| Amt. Constructions légères | 422 927 | 348 293 |
| Amt. Agen., Aménagements et Installations générales Tunis | 227 806 | 214 471 |
| Amt. Agen, Aménagements et Installations générales Le Kram | 232 217 | 170 608 |
| Amt. Matériel de Transport de personnes | 648 473 | 437 607 |
| Amt. Matériel de Transport de biens | 4 555 | - |
| Amt. Mobiliers et Matériels de Bureaux | 386 946 | 350 678 |
| Amt. Matériel Informatique | 438 573 | 413 583 |
| Amt. Constructions sur sol d'autrui | 881 119 | 807 377 |
| TOTAL BRUT EN DT | 5 987 758 | 5 013 274 |

Au cours de l'exercice 2021, les acquisitions d'immobilisations corporelles ont atteint 498.305 DT et se détaillent comme suit :

| Rubriques | Montant |
|--|----------------|
| Matériel et Outillage 15% | 16 546 |
| Agen., Aménagements et Installations générales Tunis | 12 820 |
| Agen., Aménagements et Installations générales Le Kram | 88 921 |
| Matériel de Transport de personnes | 253 190 |
| Matériel de Transport de biens | 54 654 |
| Mobiliers et Matériels de Bureaux | 38 118 |
| Matériel Informatique | 34 056 |
| TOTAL EN DT | 498 305 |

A- 3 Immobilisations financières

Au 31 décembre 2021, les immobilisations financières (en brut) ont atteint 10.955.600 DT. Elles se détaillent comme suit :

| Rubriques | 31 déc.-21 | 31 déc.-20 |
|------------------------------|-------------------|-------------------|
| Titres de participation (*) | 9 499 500 | 6 499 500 |
| Emprunt obligataire BNA 2018 | 100 000 | 200 000 |
| Emprunt obligataire BNA 2020 | 600 000 | 800 000 |
| Emprunt obligataire ATB 2020 | 750 000 | 1 000 000 |
| Dépôts et cautionnements | 6 100 | 6 100 |
| TOTAL BRUT EN DT | 10 955 600 | 8 505 600 |

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

| Désignation | Nombre de titres | Valeur unitaire | Coût total | % d'intérêt |
|--|-------------------------|------------------------|-------------------|--------------------|
| City Cars Gros | 9 995 | 100 | 999 500 | 99,95% |
| Logistic Cars | 15 000 | 100 | 1 500 000 | 75,00% |
| Al Hidaya Agricole | 300 000 | 10 | 3 000 000 | 10,00% |
| Green SICAR | 300 000 | 10 | 3 000 000 | 75,00% |
| Fonds de capital-risque « CITY CARS 2020 » (géré par TAWASOL INVESTMENTS SICAR) | | | 1 000 000 | |
| TOTAL EN DT | | | 9 499 500 | |

A- 4 Stocks

Au 31 décembre 2021, la valeur nette des stocks a atteint 36.581.933 DT, contre 22.887.859 DT au 31 décembre 2020. Elle se détaille comme suit :

| Rubriques | 31 déc.-21 | 31 déc.-20 |
|--|-------------------|-------------------|
| Stock véhicules neufs | 16 922 234 | 10 765 206 |
| Stock véhicules neufs en transit | 19 423 273 | 11 916 922 |
| Stock pièces de rechange | 147 978 | 144 137 |
| Stock lubrifiants | 9 025 | 25 620 |
| Stock peintures | 33 955 | 44 070 |
| Stock travaux en cours | 103 041 | 38 862 |
| TOTAL BRUT EN DT | 36 639 506 | 22 934 817 |
| Provision pour dépréciation du stock de pièces de rechange | -57 573 | -46 958 |
| TOTAL NET EN DT | 36 581 933 | 22 887 859 |

A- 5 Clients & comptes rattachés

Au 31 décembre 2021, le solde du compte « Clients et comptes rattachés » a atteint (en net) 10.415.386 DT et se détaille comme suit :

| Rubriques | 31-déc.-21 | 31-déc.-20 |
|---|-------------------|-------------------|
| Clients Administrations publiques | 421 982 | 644 714 |
| Clients Sociétés | 2 136 094 | 1 142 422 |
| Clients Loueurs | 1 552 282 | 167 059 |
| Clients Particuliers | 4 191 697 | 1 552 454 |
| Client Groupe | 303 007 | 322 490 |
| Clients Atelier & Magasin | 781 592 | 935 735 |
| Clients, Retenues de garantie | 16 121 | - |
| Clients, Effets à recevoir | 884 455 | 21 269 633 |
| Clients Douteux et litigieux | 40 603 | 40 603 |
| Clients, Chèques impayés | 13 932 | 4 545 |
| Clients, Effets impayés | 114 224 | - |
| TOTAL BRUT EN DT | 10 455 989 | 26 079 655 |
| Provisions pour dépréciation des créances douteuses | -40 603 | -40 603 |
| TOTAL NET EN DT | 10 415 386 | 26 039 052 |

A- 6 Autres actifs courants

Au 31 décembre 2021, cette rubrique a totalisé 776.454 DT et se détaille comme suit :

| Rubriques | 31-déc.-21 | 31-déc.-20 |
|--|-------------------|-------------------|
| État, TVA à récupérer | 11 713 | 363 |
| Charges constatées d'avance (*) | 605 054 | 41 411 |
| Produits à recevoir | 131 221 | 24 951 |
| Débiteurs divers | 28 166 | 8 966 |
| Fournisseurs, créances pour emballages | 300 | 300 |
| TOTAL EN DT | 776 454 | 75 991 |

(*) Dont un montant de 479 658 DT au titre des agios sur effets escomptés.

A- 7 Placements & autres actifs financiers

Cette rubrique renferme essentiellement des placements monétaires auprès des banques et des prêts à moins d'un an. Son solde a atteint 108.926.607 DT au 31 décembre 2021, contre 49.385.741 DT au 31 décembre 2020, et se détaillent comme suit :

| Rubriques | 31 déc.-21 | 31 déc.-20 |
|--|--------------------|-------------------|
| Placements monétaires | 106 350 000 | 47 050 000 |
| Prêts à des sociétés du groupe (*) | 2 000 000 | 2 000 000 |
| Échéance à moins d'un an sur emprunts obligataires | 550 000 | 300 000 |
| Intérêts courus | 26 607 | 35 741 |
| TOTAL EN DT | 108 926 607 | 49 385 741 |

(*) En mars 2019, CITY CARS S.A. a conclu avec sa filiale CITY CARS GROS SARL une convention de prêt en compte courant pour un montant de 2.000.000 DT.

A- 8 Liquidités & équivalents de liquidités

Il s'agit des avoirs en banques dont dispose la Société au 31 décembre 2021. Ils ont atteint 2.707.191 DT et se détaillent comme suit :

| Rubriques | 31-déc.-21 | 31-déc.-20 |
|-----------------------------|-------------------|-------------------|
| Banques (soldes créditeurs) | 2 273 027 | 15 993 196 |
| Chèques à l'encaissement | 416 906 | 188 119 |
| Effets à l'encaissement | 16 258 | 842 886 |
| Caisses dépenses | 1 000 | 1 000 |
| TOTAL EN DT | 2 707 191 | 17 025 201 |

CP- 1 Capital social

Le capital de la Société s'élève à 18.000.000 DT au 31 décembre 2021 et se divise en 18.000.000 actions de valeur nominale d'un (1) dinar chacune.

| Rubriques | 31 déc.-21 | 31 déc.-20 |
|--------------------|-------------------|-------------------|
| Capital social | 18 000 000 | 18 000 000 |
| TOTAL EN DT | 18 000 000 | 18 000 000 |

CP- 2 Réserves

Au 31 décembre 2021, cette rubrique a totalisé 8.800.000 DT et se détaille comme suit :

| Rubriques | 31 déc.-21 | 31 déc.-20 |
|--|-------------------|-------------------|
| Réserves légales | 1 800 000 | 1 800 000 |
| Réserves pour réinvestissements exonérés (*) | 7 000 000 | 4 000 000 |
| TOTAL EN DT | 8 800 000 | 5 800 000 |

(*) La variation de cette rubrique s'explique par des réinvestissements exonérés réalisés en 2021 pour un montant total de 3 000 000 DT.

CP- 3 Autres capitaux propres

Au 31 décembre 2021, cette rubrique a totalisé (150 095) DT et se détaille comme suit :

| Rubriques | 31 déc.-21 | 31 déc.-20 |
|---|-------------------|-------------------|
| Subventions d'investissement | 500 000 | 500 000 |
| Amortissements subventions d'investissement | (425 000) | (350 000) |
| Actions propres | (225 095) | (225 095) |
| TOTAL NET EN DT | (150 095) | (75 095) |

CP- 4 Résultats reportés

Au 31 décembre 2021, cette rubrique a totalisé 10.785.166 DT et se détaille comme suit :

| Rubrique | 31 déc.-21 | 31 déc.-20 |
|-----------------------------------|-------------------|-------------------|
| Bénéfices reportés (non répartis) | 10 785 166 | 7 996 664 |
| TOTAL EN DT | 10 785 166 | 7 996 664 |

P- 1 Provisions

Au 31 décembre 2021, cette rubrique a totalisé 994.802 DT et se détaille comme suit :

| Rubriques | 31 déc.-21 | 31 déc.-20 |
|---|-------------------|-------------------|
| Provision pour indemnités de départ à la retraite | 6 574 | 6 384 |
| Provisions pour risques et charges | 988 228 | 1 036 500 |
| TOTAL EN DT | 994 802 | 1 042 884 |

P- 2 Fournisseurs & comptes rattachés

Il s'agit des dettes envers les fournisseurs dont le montant cumulé s'établit à 101.347.342 DT au 31 décembre 2021 et se détaille comme suit :

| Rubriques | 31 déc.-21 | 31 déc.-20 |
|--|--------------------|-------------------|
| Fournisseurs d'exploitation locaux | 1 659 430 | 1 348 174 |
| Fournisseurs d'exploitation locaux, effets à payer | 1 736 739 | - |
| Fournisseurs d'immobilisations locaux | - | 1 349 |
| Fournisseurs d'immobilisations, retenues de garantie | - | 2 868 |
| Fournisseurs étrangers | 97 704 885 | 76 001 594 |
| Fournisseurs locaux, factures non parvenues | 246 288 | 212 255 |
| TOTAL EN DT | 101 347 342 | 77 566 240 |

P- 3 Autres passifs courants

Au 31 décembre 2021, les autres passifs courants ont totalisé 11.500.239 DT et se détaillent comme suit :

| Rubriques | 31-déc.-21 | 31-déc.-20 |
|--|-------------------|-------------------|
| Provision pour congés à payer | 195 998 | 166 059 |
| Provision pour augmentation des salaires | 12 507 | - |
| Provision pour prime exceptionnelle | 538 018 | 318 730 |
| État, Impôts et taxes | 1 607 967 | 674 714 |
| État, IS à payer | 5 005 814 | 3 815 529 |
| État, Contribution sociale de solidarité à payer | 781 575 | 544 328 |
| CNSS | 235 022 | 220 880 |
| Autres passifs courants | 78 059 | 21 015 |
| Produits constatés d'avance | 634 344 | 157 692 |
| Clients Particuliers, avances | 2 273 642 | 1 020 519 |
| Clients Sociétés, avances | 53 430 | 35 450 |
| Créditeurs divers | 52 516 | 7 126 |
| Actionnaires, dividendes 2015 à payer | 1 656 | 1 656 |
| Actionnaires, dividendes 2016 à payer | 1 656 | 1 656 |
| Actionnaires, dividendes 2017 à payer | 1 656 | 1 656 |
| Actionnaires, dividendes 2018 à payer | 1 711 | 1 711 |
| Actionnaires, dividendes 2019 à payer | 11 522 | 19 102 |
| Actionnaires, dividendes 2020 à payer | 13 146 | - |
| TOTAL EN DT | 11 500 239 | 7 007 823 |

IX- NOTES RELATIVES AUX POSTES DE L'ÉTAT DE RÉSULTAT :

R- 1 Revenus

Les revenus sont passés de 228.885.302 DT en 2020 à 332.256.420 DT en 2021, enregistrant ainsi une augmentation de 103.371.118 DT (+45,16%) et se détaillant comme suit :

| Rubriques | Exercice clos le 31 déc.-21 | Exercice clos le 31 déc.-20 |
|--------------------------------------|--|--|
| Ventes véhicules neufs | 291 698 122 | 199 404 381 |
| Ventes véhicules neufs populaires | 33 737 827 | 22 901 155 |
| Ventes véhicules neufs en hors taxes | 963 900 | 842 270 |
| Ventes main-d'œuvre atelier | 668 905 | 553 812 |
| Ventes pièces de rechange atelier | 2 731 062 | 2 452 016 |
| Ventes travaux extérieurs atelier | 9 293 | 16 920 |
| Vente garantie pièces de rechange | 469 459 | 545 850 |
| Vente garantie main-d'œuvre | 17 779 | 22 423 |
| Vente garantie travaux extérieurs | 437 392 | 631 930 |
| Ventes pièces de rechange comptoir | 1 243 587 | 1 237 498 |
| Ventes petites fournitures | 25 268 | 20 381 |
| Ventes lubrifiants | 87 091 | 130 198 |
| Ventes peintures | 166 735 | 126 468 |
| TOTAL EN DT | 332 256 420 | 228 885 302 |

Il est à noter que le nombre de véhicules neufs vendus est passé de 4 785 unités en 2020 à 6 947 unités en 2021, soit une évolution à la hausse de 45,18%.

R- 2 Autres produits d'exploitation

Au cours de l'exercice 2021, les autres produits d'exploitation se sont élevés à 453.374 DT et se détaillent comme suit :

| Rubriques | Exercice clos le 31 déc.-21 | Exercice clos le 31 déc.-20 |
|--|--|--|
| Inscriptions 4 CV | 42 560 | 37 820 |
| Autres produits d'exploitation | 2 570 | 9 380 |
| Location d'immeubles | 333 244 | 297 244 |
| Quotes-parts subventions d'investissement rapportées au résultat | 75 000 | 75 000 |
| TOTAL EN DT | 453 374 | 419 444 |

R- 3 Achats consommés

Au cours de l'exercice 2021, les achats consommés ont totalisé 280.620.625 DT et se détaillent comme suit :

| Rubriques | Exercice clos le 31 déc.-21 | Exercice clos le 31 déc.-20 |
|--|--|--|
| Variations des stocks | (13 704 690) | 23 523 602 |
| Travaux extérieurs | 1 729 116 | 1 727 482 |
| Achats approvisionnements consommés | 292 040 | 281 813 |
| Achats véhicules neufs | 214 819 739 | 116 978 673 |
| Achats véhicules neufs en transit | 19 421 290 | 11 914 005 |
| Frais accessoires d'achat | 53 823 523 | 34 510 258 |
| Achats accessoires VN | 15 870 | - |
| Achats lubrifiants | 73 385 | 114 068 |
| Achats peintures | 86 228 | 53 733 |
| Achats pièces de rechange locaux | 660 490 | 423 968 |
| Achats PR après des sociétés du groupe | 3 403 634 | 3 198 930 |
| TOTAL EN DT | 280 620 625 | 192 726 532 |

R- 4 Charges de personnel

Au cours de l'exercice 2021, les charges de personnel ont totalisé 3.494.998 DT et se détaillent, par rubrique, comme suit :

| Rubriques | Exercice clos le 31 déc.-21 | Exercice clos le 31 déc.-20 |
|---|--|--|
| Salaires et compléments de salaires | 2 698 691 | 2 249 799 |
| Charges sociales | 729 868 | 628 415 |
| Autres charges de personnel | 36 310 | 24 228 |
| Provision pour congés à payer (variation) | 29 939 | 18 468 |
| Provision pour départ à la retraite (variation) | 190 | (21 266) |
| TOTAL EN DT | 3 494 998 | 2 899 644 |

R- 5 Dotations aux amortissements & aux provisions

Au cours de l'exercice 2021, les dotations aux amortissements et aux provisions (nettes) ont totalisé 981.809 DT et se détaillent comme suit :

| Rubriques | Exercice clos le 31 déc.-21 | Exercice clos le 31 déc.-20 |
|---|--|--|
| Dotations aux amortissements des actifs immobilisés | 1 019 465 | 974 581 |
| Dotations aux provisions nettes (*) | (37 656) | 368 024 |
| TOTAL EN DT | 981 809 | 1 342 605 |

(*) Ci-dessous le détail des dotations aux provisions nettes des reprises :

| Rubriques | Exercice clos le 31 déc.-21 | Exercice clos le 31 déc.-20 |
|---|--|--|
| Provision pour dépréciation du stock pièces de rechange | 10 616 | 1 115 |
| Provisions pour risques et charges | 227 730 | 399 013 |
| Reprises sur provisions pour risques et charges | (276 002) | (32 104) |
| TOTAL EN DT | (37 656) | 368 024 |

R- 6 Autres charges d'exploitation

Au cours de l'exercice 2021, les autres charges d'exploitation ont totalisé 4.796.238 DT et se détaillent comme suit :

| Rubriques | Exercice clos le 31 déc.-21 | Exercice clos le 31 déc.-20 |
|--|--|--|
| Loyers | 49 477 | 36 400 |
| Entretiens & réparations | 161 297 | 144 906 |
| Primes d'assurance | 128 547 | 109 491 |
| Services extérieurs | 334 180 | 347 460 |
| Honoraires & commissions | 1 101 505 | 835 720 |
| Publicités, publications & relations publiques | 1 517 272 | 1 271 656 |
| Transports de biens, déplacements, missions & réceptions | 315 948 | 197 458 |
| Impôts & taxes | 1 003 107 | 726 532 |
| Frais postaux & de télécommunications | 13 590 | 13 725 |
| Services bancaires & assimilés | 102 565 | 201 519 |
| Jetons de présence | 68 750 | 56 250 |
| TOTAL EN DT | 4 796 238 | 3 941 117 |

R- 7 Charges financières nettes

Au cours de l'exercice 2021, les charges financières nettes ont totalisé 351.864 DT et se détaillent comme suit :

| Rubriques | Exercice clos le 31 déc.-21 | Exercice clos le 31 déc.-20 |
|---|--|--|
| Intérêts bancaires | 26 882 | 29 001 |
| Intérêts sur mainlevée | - | 5 196 |
| Intérêts sur obligations cautionnées | - | 510 288 |
| Autres charges financières | (307) | (122) |
| Pertes de change | 6 368 | 9 209 |
| Gains de change | (17 537) | (12 981) |
| Intérêts des comptes courants bancaires | (242 370) | (176 201) |
| Intérêts sur effets escomptés | 578 828 | 420 722 |
| TOTAL EN DT | 351 864 | 785 112 |

R- 8 Produits des placements

Au cours de l'exercice 2021, les produits des placements ont totalisé 6.323.185 DT et se détaillent comme suit :

| Rubriques | Exercice clos le 31 déc.-21 | Exercice clos le 31 déc.-20 |
|---|--|--|
| Intérêts sur placements | 4 326 230 | 2 192 717 |
| Produits des participations (dividendes...) | 1 799 100 | 1 199 400 |
| Intérêts sur prêts | 35 633 | 22 235 |
| Intérêts des comptes des sociétés du groupe | 162 222 | 162 222 |
| TOTAL | 6 323 185 | 3 576 574 |

R- 9 Autres gains ordinaires

Au cours de l'exercice 2021, les autres gains ordinaires ont totalisé 5.513 DT et se détaillent comme suit :

| Rubriques | Exercice clos le 31 déc.-21 | Exercice clos le 31 déc.-20 |
|--|--|--|
| Produit net sur cession d'immobilisation | 5 513 | - |
| TOTAL | 5 513 | - |

R- 10 Autres pertes ordinaires

Au cours de l'exercice 2021, les autres pertes ordinaires ont totalisé 411.203 DT et se détaillent comme suit :

| Rubriques | Exercice clos le 31 déc.-21 | Exercice clos le 31 déc.-20 |
|----------------------------------|--|--|
| Perte sur affaires contentieuses | - | 10 212 |
| Perte sur redressement fiscal | 171 561 | - |
| Autres pertes ordinaires | 239 642 | 196 834 |
| TOTAL | 411 203 | 207 046 |

R- 11 Impôts sur les bénéfices

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2021, les impôts sur les bénéfices ont totalisé 15.650.879 DT et se détaillent comme suit :

| Rubriques | Exercice clos le 31 déc.-21 | Exercice clos le 31 déc.-20 |
|---|--|--|
| Impôt sur les Sociétés | 13 822 377 | 9 525 748 |
| Contribution sociale de solidarité | 789 850 | 544 328 |
| RS libératoires sur revenus de capitaux mobiliers (*) | 1 038 652 | 180 686 |
| TOTAL | 15 650 879 | 10 250 762 |

(*) Il s'agit des retenues à la source définitives et libératoires au taux de 20% sur les revenus de capitaux mobiliers (loi des finances 2021).

X- NOTE SUR LE RÉSULTAT PAR ACTION :

Le résultat par action est passé de 1,152 DT en 2020 à 1,818 DT en 2021, soit une augmentation de 57,8%.

| Rubriques | Exercice 2021 | Exercice 2020 |
|----------------------------|---------------|---------------|
| Résultat net | 32 730 876 | 20 728 502 |
| Nombre d'actions (*) | 18 000 000 | 18 000 000 |
| Résultat par action | 1,818 | 1,152 |

(*) Le calcul du nombre moyen d'actions ordinaires en circulation se présente comme suit :

| Date | Rubriques | Actions émises | Valeur nominale | Actions en circulation | Capital |
|---|---|----------------|-----------------|------------------------|------------|
| 22-août-07 | Souscription au capital initial | 2 500 | 100 | 2 500 | 250 000 |
| 23-févr.-10 | Augmentation du capital en numéraire | 7 500 | 100 | 10 000 | 1 000 000 |
| 16-avr.-10 | Augmentation du capital par incorporation de réserves | 5 000 | 100 | 15 000 | 1 500 000 |
| 29-nov.-12 | Augmentation du capital par incorporation de réserves | 120 000 | 100 | 135 000 | 13 500 000 |
| 29-nov.-12 | Réduction de la valeur nominale de l'action | - | 1 | 13 500 000 | 13 500 000 |
| 30-mai.-19 | Augmentation du capital par incorporation de réserves | 4 500 000 | 1 | 18 000 000 | 18 000 000 |
| Nombre moyen d'actions ordinaires en circulation au cours de l'exercice 2021 | | | | 18 000 000 | |

XI- NOTE SUR LES ÉVÈNEMENTS POSTÉRIEURS À LA DATE DE CLÔTURE :

- Éventuelle entame des travaux d'agencement et d'aménagement liés aux changements de la charte et de l'identité visuelle du constructeur.

XII- NOTE SUR LES OPÉRATIONS AVEC LES PARTIES LIÉES :

- La société CITY CARS a facturé à la société CITY CARS GROS, au cours de l'exercice de 2021, des frais de domiciliation du siège social pour un montant de 4 000 DT, hors taxes, totalement réglé au 31 décembre 2021 ;
- La société CITY CARS a facturé à la société CITY CARS GROS, au cours de l'exercice 2021, les loyers d'un magasin aménagé et d'un local à usage commercial et administratif (pour la commercialisation en gros des pièces de rechange automobiles) pour un montant total de 240 360 DT hors taxes ;
- La société CITY CARS a facturé à la société CITY CARS GROS des charges communes relatives à l'exercice 2021 pour un montant, hors taxes, de 90 219 DT. Le solde à recevoir s'élève à 107 362 DT au 31 décembre 2021 ;
- La société CITY CARS a facturé à la société CITY CARS GROS, au cours de l'exercice 2021, des prestations informatiques pour un montant de 7 500 DT, hors taxes, totalement réglé au 31 décembre 2021 ;
- La société CITY CARS a conclu, le 05 mars 2019, avec la société CITY CARS GROS une convention de prêt en compte courant associé pour un montant de 2 000 000 DT. Au cours

de l'exercice 2021, la société CITY CARS a facturé à la société CITY CARS GROS un montant, hors taxes, de 162 222 DT au titre des intérêts au taux de 8%. Le solde des intérêts à recevoir, au 31 décembre 2021, s'élève à 173 578 DT ;

- La société CITY CARS a facturé à la société CITY CARS GROS, au cours de l'exercice 2021, des frais de réparation de véhicules pour un montant de 5 384 DT hors taxes ;
- La société CITY CARS GROS a facturé à la société CITY CARS des pièces de rechange pour un montant total, hors taxes, de 3 404 627 DT. Au 31 décembre 2021, le solde de ce fournisseur d'exploitation s'élève à 560 108 DT ;
- Au cours de l'exercice 2021, la société CITY CARS GROS a versé à la société CITY CARS un montant de 1 799 100 DT au titre des dividendes de l'exercice 2020 ;
- La société CITY CARS a facturé à la société LOGISTIC CARS, au cours de l'exercice 2021, des frais de domiciliation du siège social pour un montant de 4 000 DT hors taxes, selon les termes de la convention signée entre les deux parties en date du 1^{er} avril 2016. Le solde à recevoir, au 31 décembre 2021, s'élève à 4 761 DT ;
- La société CITY CARS a facturé à la société LOGISTIC CARS, au cours de l'exercice 2021, les loyers mensuels des locaux à usage administratif et pour lavage de véhicules pour un montant total de 14 424 DT hors taxes ;
- La société CITY CARS a conclu, en date du 1^{er} avril 2016, avec la société LOGISTIC CARS, une convention d'assistance et de conseil dans le domaine de la gestion administrative financière et commerciale. La société CITY CARS a facturé à la société LOGISTIC CARS un montant, hors taxes, de 9 542 DT au titre des charges communes relatives à l'exercice 2021. Le solde à recevoir, au 31 décembre 2021, s'élève à 11 355 DT ;
- La société CITY CARS a facturé à la société LOGISTIC CARS, au cours de l'exercice 2021, des prestations informatiques pour un montant annuel de 5 000 DT hors taxes. Le solde à recevoir, au 31 décembre 2021, s'élève à 5 951 DT ;
- La société LOGISTIC CARS a facturé à la société CITY CARS des prestations de services pour un montant hors taxes de 1 277 513 DT, objet de la convention en date du 1^{er} mai 2016. Le solde de ce fournisseur d'exploitation, au titre de ces transactions, s'élève à 103 085 DT au 31 décembre 2021 ;
- La société CITY CARS a facturé à la société HBG Holding des frais de réparation de véhicules pour un montant de 3 958 DT, hors taxes, totalement réglé au 31 décembre 2021 ;
- La société CITY CARS a facturé à la société HBS Oil Company des frais de réparation de véhicules pour un montant de 1 124 DT, hors taxes, totalement réglé au 31 décembre 2021. Le solde à recevoir s'élève à 461 DT au 31 décembre 2021 ;
- La société CITY CARS a facturé à la société Odéon Immobilière des frais de réparation de véhicules pour un montant de 2 103 DT hors taxes. Le solde à recevoir s'élève à 2 106 DT au 31 décembre 2021 ;
- La société Auto Services Tunisie (AST) a facturé à la société CITY CARS des marchandises (pièces de rechange et accessoires) pour un montant de 103 259 DT hors taxes, totalement réglé au 31 décembre 2021 ;
- La société CITY CARS a facturé à la société Textile Retail Company (TRC) des frais de réparation de véhicules pour un montant de 9 303 DT hors taxes. Le solde à recevoir s'élève à 755 DT au 31 décembre 2021 ;

- La société CITY CARS a facturé à la société Astoria Immobilière des frais de réparation de véhicules pour un montant de 519 DT hors taxes, totalement réglé au 31 décembre 2021 ;
- La société CITY CARS a facturé à la société Synergia Company des frais de réparation de véhicules pour un montant de 5 687 DT hors taxes, totalement réglé au 31 décembre 2021 ;
- La société CITY CARS a facturé à la société RETEL SERVICES des frais de réparation de véhicules pour un montant de 13 237 DT hors taxes. Le solde à recevoir s'élève à 3 909 DT au 31 décembre 2021 ;
- La société CITY CARS a facturé à la société RETEL des frais de réparation de véhicules pour un montant de 6 DT hors taxes, totalement réglé au 31 décembre 2021 ;
- La société CITY CARS a facturé à la société PALMA des pièces de rechange pour un montant de 2 298 DT hors taxes, totalement réglé au 31 décembre 2021 ;
- La société CITY CARS a facturé à la société TAWASSOL GROUPE HOLDING des frais de réparation de véhicules pour un montant de 1 457 DT hors taxes, totalement réglé au 31 décembre 2021 ;
- La société CITY CARS a facturé à la société HAYATCOM TUNISIE des frais de réparation de véhicules pour un montant de 3 515 DT hors taxes. Le solde à recevoir s'élève à 3 913 DT au 31 décembre 2021 ;
- La société CITY CARS a facturé à la société L'AFFICHETTE un véhicule neuf pour un montant de 41 600 DT hors taxes, et des frais de réparation de véhicules pour un montant de 6 998 DT hors taxes, totalement réglés au 31 décembre 2021 ;
- La société L'AFFICHETTE a facturé à la société CITY CARS des prestations de services pour un montant de 125 876 DT hors taxes, totalement réglé au 31 décembre 2021 ;
- En mars 2020, la société CITY CARS a conclu avec TAWASOL INVESTMENTS SICAR (TIS), une convention de gestion d'un fonds de capital-risque de 1.000.000 DT.

Les conditions de rémunération de TIS, au titre de sa gestion de ce fonds de capital-risque, se présentent comme suit :

- Une commission de gestion annuelle de 1% ;
 - Une commission de performance de 10% calculée sur les plus-values réalisées de l'activité capital-risque.
- La société CITY CARS a facturé à Mme Ouided BOUCHAMAOU, administrateur, des frais de réparation d'un véhicule pour un montant de 4 057 DT hors taxes ;
 - La société CITY CARS a facturé à M. Zied BOUCHAMAOU, administrateur, des frais de réparation d'un véhicule pour un montant de 521 DT hors taxes.

XIII- 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>31/12/2021</u> | <u>31/12/2020</u> | <u>Variation</u> |
|----------------------------------|-------------------|-------------------|---------------------|
| Stock véhicules neufs | 16 922 234 | 10 765 206 | (6 157 028) |
| Stock véhicules neufs en transit | 19 423 273 | 11 916 922 | (7 506 351) |
| Stock pièces de rechange | 147 978 | 144 137 | (3 841) |
| Stock lubrifiants | 9 025 | 25 620 | 16 595 |
| Stock peintures | 33 955 | 44 070 | 10 115 |
| Stock travaux en cours | 103 041 | 38 862 | (64 180) |
| Total | 36 639 506 | 22 934 817 | (13 704 690) |

TR-2 Variations des créances clients

| <u>Désignation</u> | <u>31/12/2021</u> | <u>31/12/2020</u> | <u>Variation</u> |
|-----------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Clients Administrations publiques | 421 982 | 644 714 | 222 732 |
| Clients Sociétés | 2 136 094 | 1 142 422 | (993 672) |
| Clients Loueurs | 1 552 282 | 167 059 | (1 385 223) |
| Clients Particuliers | 4 191 697 | 1 552 454 | (2 639 243) |
| Clients Groupe | 303 007 | 322 490 | 19 483 |
| Clients Atelier & Magasin | 781 592 | 935 735 | 154 143 |
| Clients, Retenues de garantie | 16 121 | - | (16 121) |
| Clients, Effets à recevoir | 884 455 | 21 269 633 | 20 385 178 |
| Clients douteux et litigieux | 40 603 | 40 603 | - |
| Clients, chèques impayés | 13 932 | 4 545 | (9 387) |
| Clients, effets impayés | 114 224 | - | (114 224) |
| Total | 10 455 989 | 26 079 655 | 15 623 667 |

TR-3 Variations des autres actifs courants

| <u>Désignation</u> | <u>31/12/2021</u> | <u>31/12/2020</u> | <u>Variation</u> |
|---|-------------------|-------------------|------------------|
| État, TVA à récupérer | 11 713 | 363 | (11 350) |
| Charges constatées d'avance | 605 054 | 41 411 | (563 643) |
| Produits à recevoir | 131 221 | 24 951 | (106 270) |
| Autres actifs courants | 28 166 | 8 966 | (19 200) |
| Fournisseurs, créances pour emballages | 300 | 300 | - |
| Total | 776 454 | 75 991 | (700 464) |
| Ajustement pour intérêts courus sur prêt bancaire | 26 608 | 35 741 | 9 134 |
| Total | 803 062 | 111 732 | (691 330) |

TR-4.1 Variations des dettes fournisseurs

| Désignation | 31/12/2021 | 31/12/2020 | Variation |
|--|--------------------|-------------------|-------------------|
| Fournisseurs d'exploitation locaux | 1 659 430 | 1 348 174 | 311 256 |
| Fournisseurs d'exploitation locaux, effets à payer | 1 736 739 | - | 1 736 739 |
| Fournisseurs étrangers | 97 704 885 | 76 001 594 | 21 703 291 |
| Fournisseurs locaux, factures non parvenues | 246 288 | 212 255 | 34 03 |
| Total | 101 347 342 | 77 562 023 | 23 785 318 |

TR-4.2 Variations des autres passifs courants

| Désignation | 31/12/2021 | 31/12/2020 | Variation |
|---|-------------------|-------------------|------------------|
| Provision pour congé à payer | 195 998 | 166 059 | 29 939 |
| Provision pour augmentation des salaires | 12 507 | - | 12 507 |
| Provision pour prime exceptionnelle | 538 018 | 318 730 | 219 288 |
| État, Impôts et taxes | 1 607 967 | 674 714 | 933 253 |
| État, IS à payer | 5 005 814 | 3 815 529 | 1 190 285 |
| État, contribution sociale de solidarité 2% à payer | 781 575 | 544 328 | 237 247 |
| CNSS | 235 022 | 220 880 | 14 142 |
| Autres passifs courants | 78 059 | 21 015 | 57 044 |
| Produits constatés d'avance | 634 344 | 157 692 | 476 652 |
| Clients Particuliers, avances | 2 273 642 | 1 020 519 | 1 253 122 |
| Clients Sociétés, avances | 53 430 | 35 450 | 17 980 |
| Créditeurs divers | 52 516 | 7 126 | 45 390 |
| Actionnaires dividendes 2015 à payer | 1 656 | 1 656 | - |
| Actionnaires dividendes 2016 à payer | 1 656 | 1 656 | - |
| Actionnaires dividendes 2017 à payer | 1 656 | 1 656 | - |
| Actionnaires dividendes 2018 à payer | 1 711 | 1 711 | - |
| Actionnaires dividendes 2019 à payer | 11 522 | 19 102 | (7 580) |
| Actionnaires dividendes 2020 à payer | 13 146 | - | 13 146 |
| Total | 11 500 239 | 7 007 823 | 4 492 416 |
| Actionnaires dividendes 2019 à payer | (11 522) | (19 102) | 7 580 |
| Actionnaires dividendes 2020 à payer | (13 146) | - | (13 146) |
| Total | 11 475 571 | 6 988 721 | 4 486 850 |

TR-4.3 Variations des autres passifs non courants

| Désignation | 31/12/2021 | 31/12/2020 | Variation |
|---|-------------------|-------------------|------------------|
| Provision pour indemnités de départ à la retraite | 6 573 | 6 384 | 189 |
| Provision pour risques et charges | 988 228 | 1 036 500 | (48 272) |
| Total | 994 801 | 1 042 884 | (48 083) |
| Ajustement provisions pour risques et charges | (988 228) | (1 036 500) | 48 272 |
| Total | 6 573 | 6 384 | 189 |

Trésorerie au début de la période

| Désignation | 31/12/2020 |
|--------------------------|-------------------|
| Banques créditrices | 15 993 196 |
| Chèques à l'encaissement | 188 119 |
| Effets à l'encaissement | 842 886 |
| Caisses dépenses | 1 000 |
| Placements bancaires | 47 050 000 |
| Prêt société du groupe | 2 000 000 |
| Total | 66 075 201 |

Trésorerie à la fin de la période

| Désignation | 31/12/2021 |
|--------------------------|--------------------|
| Banques créditrices | 2 273 027 |
| Chèques à l'encaissement | 416 906 |
| Effets à l'encaissement | 16 258 |
| Caisses dépenses | 1 000 |
| Placements bancaires | 106 350 000 |
| Prêt société du groupe | 2 000 000 |
| Total | 111 057 191 |

ANNEXES

ANNEXE I

**TABLEAU DES IMMOBILISATIONS ET DES AMORTISSEMENTS
ARRÊTÉ AU 31 DÉCEMBRE 2021**

| Désignation | IMMOBILISATIONS | | | | AMORTISSEMENTS | | | | VCN au 31/12/2021 |
|---|-------------------------------|-----------------------------|-------------------------|-------------------------------|--------------------------------|---------------------------|----------------------|--------------------------------|--------------------------|
| | Valeur Brute au 31/12/2020 | Acquisition au 31-déc-21 | Cession au 31-déc-21 | Valeur Brute au 31/12/2021 | Amort. Cumulé au 31/12/2020 | Dotation au 31/12/2021 | Amort. Mat cédé | Amort. Cumulé au 31/12/2021 | |
| IMMOBILISATIONS INCORPORELLES | | | | | | | | | |
| Logiciels informatiques | 648 164 | - | - | 648 164 | 579 210 | 26 237 | - | 605 447 | 42 717 |
| <i>Total Immobilisations Incorporelles</i> | <i>648 164</i> | <i>-</i> | <i>-</i> | <i>648 164</i> | <i>579 210</i> | <i>26 237</i> | <i>-</i> | <i>605 447</i> | <i>42 717</i> |
| IMMOBILISATIONS CORPORELLES | | | | | | | | | |
| Terrain | 5 987 852 | - | - | 5 987 852 | - | - | - | - | 5 987 852 |
| Construction sur sol d'autrui | 1 474 814 | - | - | 1 474 814 | 807 377 | 73 742 | - | 881 119 | 593 695 |
| Construction en dur le Kram | 7 430 887 | - | - | 7 430 887 | 1 733 874 | 371 544 | - | 2 105 418 | 5 325 469 |
| Construction légère le Kram | 746 342 | - | - | 746 342 | 348 293 | 74 634 | - | 422 927 | 323 415 |
| Matériel et Outillage 15% | 679 635 | 16 547 | - | 696 182 | 478 724 | 90 499 | - | 569 223 | 126 958 |
| Matériel et Outillage 10% | 124 413 | - | - | 124 413 | 58 059 | 12 442 | - | 70 501 | 53 912 |
| Agen., Aménagements et Installations générales | 254 524 | 12 820 | - | 267 344 | 214 471 | 13 335 | - | 227 806 | 39 538 |
| Agen., Aménag. et Install. générales le Kram | 558 862 | 88 921 | - | 647 783 | 170 608 | 61 609 | - | 232 217 | 415 566 |
| Matériel de Transport de personnes | 987 550 | 309 420 | 56 230 | 1 240 740 | 437 607 | 229 610 | 18 744 | 648 473 | 592 267 |
| Matériel de Transport de biens | - | 54 654 | - | 54 654 | - | 4 555 | - | 4 555 | 50 100 |
| Mobiliers et Matériels de Bureaux | 398 114 | 38 117 | - | 436 231 | 350 678 | 36 268 | - | 386 946 | 49 280 |
| Matériel Informatique | 448 901 | 34 057 | - | 482 958 | 413 583 | 24 990 | - | 438 573 | 44 384 |
| <i>Total Immobilisations Corporelles</i> | <i>19 091 894</i> | <i>554 536</i> | <i>56 230</i> | <i>19 590 200</i> | <i>5 013 274</i> | <i>993 228</i> | <i>18 744</i> | <i>5 987 758</i> | <i>13 602 442</i> |
| TOTAL DES IMMOBILISATIONS | 19 740 058 | 554 536 | 56 230 | 20 238 364 | 5 592 484 | 1 019 465 | 18 744 | 6 593 205 | 13 645 159 |

ANNEXE II

TABLEAU DE DÉTERMINATION DU RÉSULTAT FISCAL AU 31 DÉCEMBRE 2021

| | | |
|--|---|------------|
| RÉSULTAT COMPTABLE DE L'EXERCICE AVANT IMPÔT | B | 48 381 755 |
|--|---|------------|

I- RÉINTÉGRATIONS :

1 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 | - |
| . Charges 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 de puissance fiscale supérieure à 9 CV ne faisant pas l'objet de l'exploitation | 4 525 |
| . Cadeaux et frais de réception : | - |
| . Non déductibles ; | - |
| . Excédentaires. | 58 170 |
| . Commissions, courtages, ristournes commerciales, vacations et honoraires non déclarés | - |
| . Dons et subventions : | - |
| . Non déductibles ; | - |
| . Excédentaires. | - |
| . Les jetons de présence dépassant les frais de présence | - |
| . Abandon de créances non déductibles | - |
| . Pertes de change non réalisées | 581 |
| . Gains de change non réalisés antérieurement non imposés | - |
| . Rémunérations excédentaires des titres participatifs | - |
| . Charges d'une valeur supérieure ou égale à 5.000 dinars payées en espèces | - |
| . Moins-values de cessions de titres OPCVM provenant de la distribution de bénéfices | - |
| . Impôts directs supportés au lieu et place d'autrui | - |
| . Taxes de voyages | 150 |
| . Transactions, amendes, confiscations et pénalités non déductibles | 2 932 |

2 Amortissements non déductibles

| | |
|--|--------|
| . Véhicule de tourisme de puissance fiscale supérieure à 9 CV ne faisant pas l'objet de l'exploitation | 62 796 |
| . Actifs d'une valeur supérieure ou égale à 5.000 dinars payés en espèces | - |

3 Provisions

| | |
|--|---------|
| . Provisions non déductibles : | - |
| * Provisions pour risques et charges | 227 730 |
| * Provisions pour indemnités de départ à la retraite | 6 573 |
| * Provisions pour créances douteuses | - |

| | |
|---|--------|
| . Provisions déductibles : | |
| * Provisions pour créances douteuses | - |
| * Provisions pour dépréciation des actions cotées en bourse | - |
| * Provisions pour dépréciation des stocks destinés à la vente | 10 616 |
| * Réintégration des provisions pour créances douteuses constituées antérieurement | - |

4 Produits non comptabilisés ou insuffisamment comptabilisés :

| | |
|--|---|
| . Intérêts des comptes courants associés et des créances non commerciales | - |
| . Plus-values de cessions d'actifs non comptabilisées ou insuffisamment comptabilisées | - |

5 Autres réintégrations :

| | |
|--|---------|
| * Assurance groupe | 156 680 |
| * Perte exceptionnelle sur éléments non récurrents | 177 232 |
| * Autres | 233 972 |

| | |
|-----------------------------|----------------|
| TOTAL RÉINTÉGRATIONS | 941 957 |
|-----------------------------|----------------|

II- Déductions :

| | |
|---|-----------|
| . Produits réalisés par les établissements situés à l'étranger | - |
| Reprises sur provisions réintégrées au résultat fiscal de l'année de leur constitution (départ à la retraite) | 6 384 |
| Reprises sur provisions réintégrées au résultat fiscal de l'année de leur constitution (créances douteuses) | - |
| Reprises sur provisions réintégrées au résultat fiscal de l'année de leur constitution (risques et charges) | 276 002 |
| . Autres déductions : | |
| * Gains de change non réalisés | 13 245 |
| * Intérêts bruts sur revenus de capitaux mobiliers (au taux de 20% libératoire) | 4 731 069 |

| | |
|---|-------------------|
| Résultat fiscal avant déduction des provisions | 44 297 012 |
|---|-------------------|

| | |
|---|-------|
| . Provisions pour créances douteuses | - |
| . Provisions pour dépréciation des stocks destinés à la vente | 5 653 |
| . Provisions pour dépréciation des valeurs des actions cotées à la bourse | - |
| . Déduction des provisions pour créances douteuses constituées antérieurement | - |

| | |
|--|-------------------|
| Résultat fiscal après déduction des provisions et avant déduction des déficits et des amortissements différés | 44 291 359 |
|--|-------------------|

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 des amortissements différés | 44 291 359 |
|--|-------------------|

| | |
|---|-------------------|
| <u>IV- Déduction des bénéfices ou revenus exceptionnels non imposables :</u> | - |
| . Dividendes et assimilés | 1 799 100 |
| . Plus-values de cessions des actions cotées à la bourse | - |
| . Intérêts des dépôts et titres en devises et en dinars convertibles | -246 |
| <u>V- Résultat fiscal avant déductions des bénéfices provenant de l'exploitation :</u> | - |
| <u>VI- Bénéfices servant de base pour la détermination de la quote-part des bénéfices provenant de l'exploitation déductible :</u> | - |
| <u>VII- Bénéfice fiscal après déduction des bénéfices au titre de l'exploitation :</u> | 42 492 505 |
| Déduction pour réinvestissement exonéré | 3 000 000 |

| RÉSULTAT IMPÔSABLE | B | 39 492 505 |
|---|----------|-------------------|
| Impôts sur les sociétés (35%) | | 13 822 377 |
| Contribution sociale de solidarité à payer en 2021 (2%) | | 789 850 |
| Crédit d'impôt 2020 | | 144 810 |
| Crédit CSS 2020 | | 8 275 |
| Acomptes provisionnels payés en 2021 | | 5 695 475 |
| Avance sur importation payée en 2021 | | - |
| Retenues à la source opérées en 2021 | | 2 976 278 |
| IS à payer en 2021 | | 5 005 814 |
| IS provisoire payé en 2021 | | 5 302 000 |
| Report IS 2021 | | 296 186 |
| CSS provisoire payé en 2021 | | 798 500 |
| Report CSS 2021 | | 16 925 |

ANNEXE III

ENGAGEMENTS HORS BILAN AU 31 DÉCEMBRE 2021 (Exprimé en Dinars Tunisiens)

| Type d'engagements | Valeur Totale | Tiers | Dirigeants | Entreprises liées | Associés | Provisions |
|--|-------------------|-------------------|------------|-------------------|----------|------------|
| <u>1- Engagements donnés</u> | | | | | | |
| <i>a) Garanties personnelles :</i> | | | | | | |
| . Cautionnements : | | | | | | |
| Cautions provisoires | 41 982 | 41 982 | | | | |
| Cautions définitives | 131 249 | 131 249 | | | | |
| Cautions douanières | 204 500 | 204 500 | | | | |
| . Aval | | | | | | |
| . Autres garanties | | | | | | |
| <i>b) Garanties réelles :</i> | | | | | | |
| . Hypothèques | | | | | | |
| . Nantissements | | | | | | |
| <i>c) Effets escomptés et non échus</i> | 45 931 421 | 45 931 421 | | | | |
| <i>d) Créances à l'exploitation mobilisées</i> | | | | | | |
| <i>e) Abandon de créances</i> | | | | | | |
| <i>f) Lettres de crédit (fournisseurs étrangers)</i> | 23 971 445 | 23 971 445 | | | | |
| <i>g) ...</i> | | | | | | |
| Total | 70 280 597 | 70 280 597 | - | - | - | - |
| <u>2- Engagements recus</u> | | | | | | |
| <i>a) Garanties personnelles :</i> | | | | | | |
| . Cautionnement | | | | | | |
| Aval | 6 979 | 6 979 | | | | |
| . Autres garanties | | | | | | |
| <i>b) Garanties réelles :</i> | | | | | | |
| . Hypothèques | | | | | | |
| . Nantissement | | | | | | |
| <i>c) Effets escomptés et non échus</i> | | | | | | |
| <i>d) Créances à l'exploitation mobilisées</i> | | | | | | |
| <i>e) Abandon de créances</i> | | | | | | |
| <i>f) ...</i> | | | | | | |
| Total | 6 979 | 6 979 | - | - | - | - |
| <u>2- Engagements réciproques</u> | | | | | | |
| . Emprunt obtenu non encore encaissé | | | | | | |
| . Crédit consenti non encore versé | | | | | | |
| . Opérations de portage | | | | | | |
| . Crédit documentaire | | | | | | |
| . Commande d'immobilisations | | | | | | |
| . Commande de longue durée | | | | | | |
| . Contrats avec le personnel prévoyant des engagements supérieurs à ceux prévus par la convention collective | | | | | | |
| . Etc. | | | | | | |
| Total | - | - | - | - | - | - |

Remarque :

Toute la gamme de véhicules KIA est garantie 5 ans ou 100 000 km. Cette garantie est remboursée par le constructeur KIA Corée du Sud.

ANNEXE IV

ÉTAT DES VARIATIONS DES CAPITAUX PROPRES AU 31 DÉCEMBRE 2021

| | 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 31/12/2020 | 18 000 000 | 1 800 000 | (75 095) | 4 000 000 | - | 7 996 664 | 20 728 502 | 52 450 071 |
| Affectation du résultat 2020 (PV AGO du 15 juin 2021) : | | | | | | | | |
| * Affectation en résultats reportés | - | - | - | - | - | 20 728 502 | (20 728 502) | - |
| * Affectation en réserve légale | - | - | - | - | - | - | - | - |
| * Affectation en réserve pour réinvestissement exonéré | - | - | - | 3 000 000 | - | (3 000 000) | - | - |
| * Dividendes distribués | - | - | - | - | - | (14 940 000) | - | (14 940 000) |
| Amortissements des subventions d'équipement | - | - | (75 000) | - | - | - | - | (75 000) |
| Résultat 2021 | - | - | - | - | - | - | 32 730 876 | 32 730 876 |
| Capitaux propres au 31/12/2021 | 18 000 000 | 1 800 000 | (150 095) | 7 000 000 | - | 10 785 166 | 32 730 876 | 70 165 947 |

ANNEXE V

SCHEMA DES SOLDES INTERMEDIAIRES DE GESTION

| PRODUITS | | CHARGES | | SOLDES | 2021 | 2020 |
|--|-------------------|--|-------------------|--|-------------------|-------------------|
| Ventes de marchandises et autres produits d'exploitation | 332 709 794 | Coût d'achat des marchandises vendues | 280 620 625 | Marge commerciale | 52 089 169 | 36 578 215 |
| Marge commerciale | 52 089 169 | Autres charges externes | 3 793 132 | | | |
| Total | 52 089 169 | Total | 3 793 132 | Valeur Ajoutée brute | 48 296 037 | 33 363 629 |
| Valeur Ajoutée Brute | 48 296 037 | Impôts et taxes | 1 003 107 | | | |
| | | Charges de personnel | 3 494 998 | | | |
| | | Total | 4 498 104 | Excédent brut d'exploitation | 43 797 933 | 29 737 454 |
| Excédent brut d'exploitation | 43 797 933 | Autres charges ordinaires | 411 203 | | | |
| Autres produits ordinaires | 5 513 | Charges financières nettes | 351 864 | | | |
| Produits des placements | 6 323 185 | Dotations aux amortissements et aux provisions | 981 809 | | | |
| Transferts et reprises de charges | | Impôt sur le résultat | 15 650 879 | | | |
| Total | 50 126 631 | Total | 17 395 756 | Résultat des activités ordinaires | 32 730 876 | 20 728 502 |
| Résultat des activités ordinaires | 32 730 876 | Résultat des activités ordinaires | 32 730 876 | | | |
| Gains extraordinaires | | Pertes extraordinaires | | | | |
| Effet positif des modifications comptables | | Effet des modifications comptables | | | | |
| | | Impôt sur éléments extraordinaires et modifications comptables | | | | |
| Total | 32 730 876 | Total | 32 730 876 | Résultat net après modifications comptables | 32 730 876 | 20 728 502 |

RAPPORT GÉNÉRAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2021

Messieurs les Actionnaires de CITY CARS S.A.,

Rapport sur l'audit des états financiers

Opinion

En exécution de la mission de commissariat aux comptes qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale Ordinaire du 30 mai 2019, nous avons effectué l'audit des états financiers de CITY CARS S.A. (la « Société »), qui comprennent le bilan au 31 décembre 2021, l'état de résultat et l'état des flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, ainsi que les notes annexes, y compris le résumé des principales méthodes comptables. Ces états financiers font ressortir des capitaux propres positifs de 70.165.947 DT, y compris le résultat bénéficiaire de l'exercice s'élevant à 32.730.876 DT.

À notre avis, les états financiers ci-joints présentent sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière de la Société au 31 décembre 2021, ainsi que sa performance financière et ses flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément au Système Comptable des Entreprises.

Fondement de l'opinion

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

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

Questions clés de l'audit

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

Nous avons déterminé que les questions décrites ci-après constituent les questions clés de l'audit qui doivent être communiquées dans notre rapport.

1) Prise en compte des revenus

a) Risques identifiés

Les revenus de l'exercice clos le 31 décembre 2021 s'élèvent à 332.256.420 DT et représentent le poste le plus important de l'état de résultat (se référer à la Note IX-R1 des états financiers). Ils sont constitués essentiellement de ventes de véhicules neufs et comptabilisés au prix de vente hors TVA, net des réductions commerciales consenties par la Société.

Nous avons considéré que le risque d'erreur ou d'omission en matière de prise en compte et d'évaluation des revenus et des charges s'y rapportant (engagées et restant à engager) est un point clé de l'audit en raison de l'importance significative de ces éléments dans les états financiers de la Société.

b) Procédures d'audit mises en œuvre face aux risques identifiés

Dans le cadre de notre audit des comptes, nos travaux ont porté particulièrement sur les éléments suivants :

- L'appréciation du dispositif de contrôle interne mis en place par la Société pour la gestion des ventes, la prise en compte et l'évaluation des revenus ;
- L'évaluation de l'environnement informatique compte tenu de la génération et de la prise en compte automatique des revenus en comptabilité ;
- La vérification du respect des prescriptions de la norme comptable NCT 03 relative aux Revenus, applicables en matière de prise en compte et d'évaluation des revenus découlant des ventes de marchandises et des prestations de services, ainsi que des conventions comptables de réalisation du revenu et de rattachement des charges aux produits ;
- La réalisation de procédés analytiques sur l'évolution des revenus afin de corroborer les données comptables notamment avec les informations de gestion, les données historiques, l'évolution tarifaire, les tendances du secteur et les règlementations y afférentes ;
- La réalisation de tests de détail par l'examen d'un échantillon de transactions de vente ;
- La vérification de la prise en compte et de l'évaluation des coûts à encourir par la Société après la vente des véhicules neufs (notamment au titre des garanties et des entretiens gratuits accordés aux clients) ;
- La vérification du caractère approprié des informations fournies sur le chiffre d'affaires dans les notes aux états financiers.

2) Évaluation des stocks

a) Risques identifiés

Les stocks de la Société se composent essentiellement de véhicules neufs, de pièces de rechange, de fournitures consommables (lubrifiants, produits de peinture, etc.) et de travaux en cours. Leur valeur nette s'élève à 36.581.933 au 31 décembre 2021 DT et ils représentent environ 20% du total des actifs.

Comme il est plus amplement indiqué dans la Note VI des états financiers, les stocks sont comptabilisés à leur coût d'acquisition qui comprend le prix d'achat majoré des droits de douane à l'importation et taxes non récupérables ainsi que des frais de transport, manutention, assurance, transit et autres coûts directement attribuables à leur acquisition, et diminué des rabais commerciaux, remises et autres éléments similaires, ou à leur valeur nette de réalisation si celle-ci est inférieure. Les principales méthodes de valorisation appliquées par la Société à ses stocks de marchandises sont le coût individuel (ou spécifique) pour les véhicules neufs et le coût unitaire moyen pondéré pour les pièces de rechange.

Il existe donc un risque de surévaluation du stock du fait que la valeur nette de réalisation soit inférieure au coût d'entrée pour certains articles, que nous avons considéré comme un point clé de l'audit au même titre que le risque d'une fausse évaluation du stock suite à des erreurs ou des omissions commises lors de la détermination du coût d'entrée.

b) Procédures d'audit mises en œuvre face aux risques identifiés

Nos travaux d'audit ont consisté à vérifier que les méthodes d'évaluation des coûts d'entrée des articles en stock, en particulier les véhicules neufs, sont conformes aux prescriptions de la norme comptable NCT 04 relative aux Stocks, et appliquées correctement, et à apprécier les données et les hypothèses retenues par la Direction pour déterminer les valeurs nettes de réalisation et identifier les articles qui doivent être dépréciés.

Nous avons :

- Pris connaissance des contrôles internes et systèmes d'information mis en place par la Société pour la gestion physique et comptable de ses stocks ;
- Assisté à l'inventaire physique des différentes catégories de stocks (véhicules neufs, pièces de rechange, fournitures consommables et travaux en cours) ;
- Vérifié que les stocks de fin de période incluent les marchandises en transit et les articles conservés chez des tiers mais qui sont la propriété de la Société, et ne comportent pas les articles vendus pour lesquels il y'a transfert du contrôle aux clients ;
- Vérifié, pour un échantillon d'articles, que les coûts d'acquisition ont été déterminés correctement et que les prix d'achat des articles importés ont été convertis en dinars tunisiens en appliquant le cours de change à la date de la transaction ou le cours de change prévu dans le contrat d'achat des devises à terme (en cas de couverture de la transaction) ;
- Vérifié que les coûts d'acquisition des stocks sont couverts par des valeurs nettes de réalisation correctement estimées et, dans le cas contraire, les provisions pour dépréciation nécessaires sont comptabilisées ;
- Vérifié le caractère approprié des informations fournies sur les stocks dans les notes aux états financiers.

Rapport de gestion

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

En application des dispositions de l'article 266 du Code des Sociétés Commerciales, notre responsabilité consiste à vérifier l'exactitude des informations données sur les comptes de la Société dans le rapport de gestion par référence aux données figurant dans les états financiers.

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

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

Le Conseil d'Administration est responsable de la préparation et de la présentation fidèle des états financiers conformément au Système Comptable des Entreprises, ainsi que du contrôle interne qu'il considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'états financiers exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs. Lors de la préparation des états financiers, c'est à la Direction qu'il incombe d'évaluer la capacité de la Société à poursuivre son exploitation, de

communiquer, le cas échéant, les questions relatives à la continuité de l'exploitation et d'appliquer le principe comptable de continuité d'exploitation, sauf si la Direction a l'intention de liquider la Société ou de cesser son activité ou si aucune autre solution réaliste ne s'offre à elle.

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

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

Nos objectifs sont d'obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers pris dans leur ensemble sont exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, et de délivrer un rapport de l'auditeur contenant notre opinion.

L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, qui ne garantit toutefois pas qu'un audit réalisé conformément aux Normes internationales d'audit (ISAs) applicables en Tunisie, permettra toujours de détecter toute anomalie significative qui pourrait exister. Les anomalies peuvent résulter de fraudes ou d'erreurs et elles sont considérées comme significatives lorsqu'il est raisonnable de s'attendre à ce que, individuellement ou collectivement, elles puissent influencer sur les décisions économiques que les utilisateurs des états financiers prennent en se fondant sur ceux-ci.

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

- Nous identifions et évaluons les risques que les états financiers comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, concevons et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et réunissons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative résultant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;
- Nous acquérons une compréhension des éléments du contrôle interne pertinents pour l'audit afin de concevoir des procédures d'audit appropriées dans les circonstances ;
- Nous apprécions le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la Direction, de même que des informations y afférentes fournies par cette dernière ;
- Nous tirons une conclusion quant au caractère approprié de l'utilisation par la Direction du principe comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments probants obtenus, quant à l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou situations susceptibles de jeter un doute important sur la capacité de la Société à poursuivre son exploitation. Si nous concluons à l'existence d'une incertitude significative, nous sommes tenus d'attirer l'attention des lecteurs de notre rapport sur les informations fournies dans les états financiers au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas adéquates, d'exprimer une opinion modifiée. Nos conclusions s'appuient sur les éléments probants obtenus jusqu'à la date de notre rapport. Des événements ou situations futurs pourraient par ailleurs amener la Société à cesser son exploitation ;
- Nous évaluons la présentation d'ensemble, la forme et le contenu des états financiers, y compris les informations fournies dans les notes, et apprécions si les états financiers représentent les opérations et événements sous-jacents d'une manière propre à donner une image fidèle.

Nous communiquons aux responsables de la gouvernance notamment l'étendue et le calendrier prévus des travaux d'audit et nos constatations importantes, y compris toute déficience importante du contrôle interne que nous aurions relevée au cours de notre audit.

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

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

Rapport relatif aux obligations légales et réglementaires

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

Efficacité du système de contrôle interne

En application des dispositions de l'article 3 de la loi n°94-117 du 14 novembre 1994, portant réorganisation du marché financier, nous avons procédé à une évaluation générale portant sur l'efficacité du système de contrôle interne de la Société. À ce sujet, nous rappelons que la responsabilité de la conception et de la mise en place d'un système de contrôle interne ainsi que la surveillance périodique de son efficacité et de son efficience incombent à la Direction et au Conseil d'Administration.

Sur la base de notre examen, nous n'avons pas identifié de déficiences majeures dans le système de contrôle interne de la Société, susceptibles d'impacter notre opinion sur les états financiers. Un rapport traitant des déficiences du contrôle interne, identifiées au cours de notre audit, a été remis à la Direction.

Conformité de la tenue des comptes des valeurs mobilières à la réglementation en vigueur

En application des dispositions de l'article 19 du décret n°2001-2728 du 20 novembre 2001, nous avons procédé aux vérifications portant sur la conformité de la tenue des comptes des valeurs mobilières émises par la Société avec la réglementation en vigueur.

La responsabilité de veiller à la conformité aux prescriptions de la réglementation en vigueur incombe à la Direction.

Sur la base des diligences que nous avons estimées nécessaires de mettre en œuvre, nous n'avons pas détecté d'irrégularités liées à la conformité des comptes des valeurs mobilières émises par la Société avec la réglementation en vigueur.

Tunis, le 18 mai 2022

LES COMMISSAIRES AUX COMPTES :

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

P/ AMC ERNST & YOUNG
Fehmi LAOURINE, Associé

RAPPORT SPÉCIAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2021

Messieurs les Actionnaires de CITY CARS S.A.,

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 (antérieures et nouvelles)

- 1) En avril 2016, CITY CARS S.A. 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 l'utilisation des locaux. Au cours de l'exercice 2021, les charges facturées par CITY CARS S.A. à la société LOGISTIC CARS, dans le cadre de l'exécution de cette convention, s'élèvent à 9.542 DT (hors TVA).
- 2) En avril 2016, CITY CARS S.A. a conclu avec la société LOGISTIC CARS, un contrat de domiciliation en vertu duquel CITY CARS S.A. met 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, la conservation et la consultation des registres et documents. Dans le cadre de l'exécution de ce contrat, CITY CARS S.A. a facturé à la société LOGISTIC CARS un montant de 4.000 DT (hors TVA) au cours de l'exercice 2021.
- 3) En décembre 2010, CITY CARS S.A. 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 l'utilisation des locaux. Au cours de l'exercice 2021, les charges facturées par CITY CARS S.A. à la société CITY CARS GROS, dans le cadre de l'exécution de cette convention, s'élèvent à 90.219 DT (hors TVA).
- 4) La société LOGISTIC CARS a facturé, au cours de l'exercice 2021, à CITY CARS S.A. diverses ventes et prestations de services pour un montant total de 1.277.513 DT (hors TVA), s'analysant comme suit :
 - Droits d'entrée et prise en charge des véhicules neufs pour un montant de 190.140 DT (hors TVA) ;
 - Lavage de véhicules neufs pour un montant de 52.837 DT (hors TVA) ;
 - Livraison et mise en main de véhicules neufs pour un montant de 146.400 DT (hors TVA) ;
 - Ventes de plaques constructeur et d'immatriculation de véhicules neufs pour un montant de 187.472 DT (hors TVA) ;
 - Préparation et mise en route de véhicules neufs pour un montant de 122.100 DT (hors TVA) ;
 - Stockage de véhicules neufs pour un montant de 516.311 DT (hors TVA) ; et
 - Ventes de carburant pour un montant de 62.253 DT (hors TVA).

La dette de CITY CARS S.A. envers la société LOGISTIC CARS, résultant de ces ventes et prestations de services, s'élève à 103.085 DT au 31 décembre 2021.

- 5) En mai 2016, CITY CARS S.A. 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, CITY CARS S.A. a facturé à la société LOGISTIC CARS un montant de 14.424 DT (hors TVA) au cours de l'exercice 2021.
- 6) CITY CARS S.A. a facturé, au cours de l'exercice 2021, à la société LOGISTIC CARS un montant de 5.000 DT (hors TVA) au titre des prestations informatiques.
- 7) La société Auto Service Tunisie (AST) a facturé à CITY CARS S.A. des pièces de rechange pour un montant total de 103.259 DT (hors TVA).
- 8) En mai 2016, CITY CARS S.A. 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, CITY CARS S.A. a facturé à la société CITY CARS GROS un montant de 240.360 DT (hors TVA) au cours de l'exercice 2021.
- 9) La société CITY CARS GROS a facturé à CITY CARS S.A. des ventes de pièces de rechange pour un montant total de 3.404.627 DT (hors TVA). Le solde de ce fournisseur de pièces de rechange s'élève à 560.108 DT au 31 décembre 2021.
- 10) CITY CARS S.A. a facturé, au cours de l'exercice 2021, à la société CITY CARS GROS un montant de 7.500 DT (hors TVA) au titre des prestations informatiques.
- 11) CITY CARS S.A. a facturé, au cours de l'exercice 2021, à la société CITY CARS GROS un montant de 4.000 DT (hors TVA) au titre des frais de domiciliation du siège social.
- 12) En mars 2019, CITY CARS S.A. a signé avec sa filiale CITY CARS GROS une convention de prêt en compte courant pour un montant de 2.000.000 DT, moyennant un intérêt au taux de 8% l'an. Le compte de cette filiale présente, au 31 décembre 2021, un solde débiteur de 2.000.000 DT (en principal). Les intérêts facturés par CITY CARS S.A., au titre de l'exercice 2021, s'élèvent à 162.222 DT (hors TVA).
- 13) La société L'AFFICHETTE (société apparentée) a facturé à CITY CARS S.A. des prestations de services de publicité pour un montant total de 125.876 DT (hors TVA).
- 14) En mars 2020, CITY CARS S.A. a conclu avec TAWASOL INVESTMENTS SICAR - TIS (société apparentée), une convention de gestion d'un fonds de capital-risque de 1.000.000 DT.

Les conditions de rémunération de TIS, au titre de sa gestion de ce fonds de capital-risque, se présentent comme suit :

- une commission de gestion annuelle de 1% ;
- une commission de performance de 10% calculée sur les plus-values réalisées de l'activité capital-risque.

Aucune commission de gestion n'a été facturée par TIS à CITY CARS S.A. au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2021.

II. 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 2021 a été fixé à cinq mois de salaire par le Conseil d'Administration dans sa réunion en date du 28 avril 2022). 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 revenant aux membres du Conseil d'Administration ont été comptabilisés en charges de l'exercice 2021 pour un montant brut de 68.750 DT, sur la base d'une décision de l'Assemblée Générale Ordinaire des actionnaires ayant statué sur les comptes de l'exercice 2020.
- 2) Les charges encourues par CITY CARS S.A. au titre de ses dirigeants, telles qu'elles ressortent des états financiers relatifs à l'exercice 2021, se résument comme suit :

| | Directeur Général | Administrateurs |
|--------------------------------|--------------------------|------------------------|
| Salaires, primes et indemnités | 463.971 | - |
| Charges sociales légales | 160.430 | - |
| Avantages en nature | 8.504 | - |
| Jetons de présence | - | 68.750 |
| Total en DT | 632.905 | 68.750 |

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 18 mai 2022

LES COMMISSAIRES AUX COMPTES :

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

**P/ AMC ERNST & YOUNG
Fehmi LAOURINE, Associé**