

## **AVIS DES SOCIÉTÉS**

### **ETATS FINANCIERS CONSOLIDES**

#### **CITY CARS**

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

La société CITY CARS publie, ci-dessous, ses états financiers consolidés au 31 décembre 2020 tels qu'ils seront soumis à l'approbation de l'Assemblée Générale Ordinaire qui se tiendra le 15 juin 2021. Ces états sont accompagnés du rapport des commissaires aux comptes : Mr Abderrazak GABSI (GEM) & Mr Fehmi LAOURINE (AMC Ernst & Young).

**GROUPE CITY CARS****BILAN CONSOLIDE**

Arrêté au 31 décembre 2020

(Montant exprimés en Dinars Tunisiens)

| <b>ACTIFS</b>                           | Notes | <b>31-déc.-20</b>  | <b>31-déc.-19</b>  |
|---|-------|--------------------|--------------------|
| <b>Actifs non courants</b>              |       |                    |                    |
| <b>Actifs immobilisés</b>               |       |                    |                    |
| Immobilisations incorporelles           | A - 1 | 663 994            | 601 481            |
| Moins : amortissements                  |       | 587 117            | 570 780            |
|   |       | <b>76 877</b>      | <b>30 701</b>      |
| Immobilisations corporelles             | A - 2 | 29 917 908         | 29 518 458         |
| Moins : amortissements                  |       | 5 906 756          | 4 488 713          |
|   |       | <b>24 011 152</b>  | <b>25 029 745</b>  |
| Immobilisations financières             | A - 3 | 6 028 553          | 1 321 479          |
| Moins : provisions                      |       | -                  | -                  |
|   |       | <b>6 028 553</b>   | <b>1 321 479</b>   |
| <b>Total des actifs immobilisés</b>     |       | <b>30 116 582</b>  | <b>26 381 926</b>  |
| Autres actifs non courants              | A - 4 | 326 133            | 343 838            |
| Moins : provisions                      |       | 198 957            | 198 957            |
|   |       | <b>127 176</b>     | <b>144 881</b>     |
| <b>Total des actifs non courants</b>    |       | <b>30 243 758</b>  | <b>26 526 807</b>  |
| <b>Actifs courants</b>                  |       |                    |                    |
| Stocks                                  | A - 5 | 27 579 998         | 51 053 107         |
| Moins : provisions                      |       | 363 172            | 296 953            |
|   |       | <b>27 216 826</b>  | <b>50 756 154</b>  |
| Clients et comptes rattachés            | A - 6 | 27 777 171         | 12 290 817         |
| Moins : provisions                      |       | 40 603             | 40 603             |
|   |       | <b>27 736 568</b>  | <b>12 250 214</b>  |
| Autres actifs courants                  | A - 7 | 736 716            | 3 189 359          |
| Placements & autres actifs financiers   | A - 8 | 48 896 170         | 42 419 530         |
| Liquidités et équivalents de liquidités | A - 9 | 17 646 990         | 4 189 666          |
| <b>Total des actifs courants</b>        |       | <b>122 233 270</b> | <b>112 804 924</b> |
| <b>TOTAL DES ACTIFS</b>                 |       | <b>152 477 028</b> | <b>139 331 731</b> |

**GROUPE CITY CARS****BILAN CONSOLIDE**

Arrêté au 31 décembre 2020

(Montant exprimés en Dinars Tunisiens)

| <b>CAPITAUX PROPRES &amp; PASSIFS</b>                       | <b>Notes</b> | <b>31-déc.-20</b>  | <b>31-déc.-19</b>  |
|---|--------------|--------------------|--------------------|
| <b>Capitaux propres</b>                                     |              |                    |                    |
| Capital social  | CP - 1       | 18 000 000         | 18 000 000         |
| Réserves consolidées  |              | 19 071 482         | 14 725 574         |
| Autres capitaux propres                                     | CP - 2       | (75 095)           | (95)               |
| <b>Total capitaux propres avant résultat</b>                |              | <b>36 996 387</b>  | <b>32 725 479</b>  |
| Résultat de l'exercice consolidé                            |              | 20 997 476         | 15 148 549         |
| <b>Total capitaux propres avant affectation du résultat</b> |              | <b>57 993 863</b>  | <b>47 874 028</b>  |
| Intérêt des minoritaires                                    |              | 3 713              | 726                |
| <b>Passifs</b>  |              |                    |                    |
| <b>Passifs non courants</b>                                 |              |                    |                    |
| Emprunts  | P - 1        | 4 255 028          | 4 639 484          |
| Autres passifs financiers                                   |              | -                  | -                  |
| Provisions  | P - 2        | 1 042 884          | 712 241            |
| <b>Total des passifs non courants</b>                       |              | <b>5 297 912</b>   | <b>5 351 725</b>   |
| <b>Passifs courants</b>                                     |              |                    |                    |
| Fournisseurs et comptes rattachés                           | P - 3        | 77 467 629         | 69 418 847         |
| Autres passifs courants                                     | P - 4        | 7 137 563          | 11 775 533         |
| Concours bancaires et autres passifs financiers             | P - 5        | 4 576 348          | 4 910 872          |
| <b>Total des passifs courants</b>                           |              | <b>89 181 540</b>  | <b>86 105 251</b>  |
| <b>Total des passifs</b>                                    |              | <b>94 479 452</b>  | <b>91 456 977</b>  |
| <b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES &amp; PASSIFS</b>             |              | <b>152 477 028</b> | <b>139 331 731</b> |

**GROUPE CITY CARS**

**ETAT DE RESULTAT CONSOLIDE - MODELE AUTORISE**

**Exercice clos le 31 décembre 2020**

(Montant exprimés en Dinars Tunisiens)

|  | Notes  | Exercice 2020      | Exercice 2019      |
|--|--------|--------------------|--------------------|
| <b>Produits d'exploitation</b>                       |        |                    |                    |
| Revenus  | R - 1  | 236 557 895        | 212 659 088        |
| Autres produits d'exploitation                       | R - 2  | 186 870            | 124 363            |
| <b>Total des produits d'exploitation</b>             |        | <b>236 744 765</b> | <b>212 783 451</b> |
| <b>Charges d'exploitation</b>                        |        |                    |                    |
| Achats de marchandises consommés                     | R - 3  | 195 588 204        | 181 114 214        |
| Charges de personnel                                 | R - 4  | 3 584 129          | 3 275 507          |
| Dotations aux amortissements et aux provisions       | R - 5  | 1 852 507          | 1 856 319          |
| Autres charges d'exploitation                        | R - 6  | 4 230 054          | 4 041 029          |
| <b>Total des charges d'exploitation</b>              |        | <b>205 254 894</b> | <b>190 287 070</b> |
| <b>Résultat d'exploitation</b>                       |        | <b>31 489 871</b>  | <b>22 496 381</b>  |
| Charges financières nettes                           | R - 7  | 1 517 821          | 1 501 272          |
| Produits des placements                              | R - 8  | 2 260 762          | 1 794 073          |
| Autres gains ordinaires                              | R - 9  | -                  | 6 176              |
| Autres pertes ordinaires                             | R - 10 | 231 242            | 160 928            |
| <b>Résultat des activités ordinaires avant impôt</b> |        | <b>32 001 570</b>  | <b>22 634 431</b>  |
| Impôt sur les bénéfices                              | R - 11 | 11 003 148         | 7 484 942          |
| <b>Résultat des activités ordinaires après impôt</b> |        | <b>20 998 422</b>  | <b>15 149 489</b>  |
| Eléments extraordinaires                             |        | -                  | -                  |
| <b>Parts des Minoritaires</b>                        |        | <b>946</b>         | <b>940</b>         |
| <b>Résultat net de l'exercice consolidé</b>          |        | <b>20 997 476</b>  | <b>15 148 549</b>  |
| Effets des modifications comptables                  |        | -                  | -                  |
| <b>RESULTAT APRES MODIFICATIONS COMPTABLES</b>       |        | <b>20 997 476</b>  | <b>15 148 549</b>  |

**GROUPE CITY CARS**

**ÉTAT DE FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉ - MODELE AUTORISÉ**

**Exercice clos le 31 décembre 2020**

(Montant exprimés en Dinars Tunisiens)

|   | Notes | Exercice 2020       | Exercice 2019       |
|---|-------|---------------------|---------------------|
| <b>Flux de trésorerie liés à l'exploitation</b>   |       |                     |                     |
| Résultat net  |       | 20 997 476          | 15 148 549          |
| Ajustements pour :  |       |                     |                     |
| * Part revenant aux intérêts minoritaires   |       | 946                 | 940                 |
| * Dotation aux amortissements et aux provisions   |       | 1 852 507           | 1 856 319           |
| * Quote part subvention d'investissement  |       | (75 000)            | (75 000)            |
| * Résorption des frais préliminaires  |       | -                   | -                   |
| * Variation des :   |       |                     |                     |
| Stocks  | TR-1  | 23 473 109          | 3 647 129           |
| Créances  | TR-2  | (15 486 354)        | (3 199 474)         |
| Autres actifs   | TR-3  | 2 470 348           | (206 238)           |
| Fournisseurs et autres dettes   | TR-4  | 3 440 852           | 9 943 355           |
| Intérêts courus   | TR-5  | (648)               | (1 546)             |
| * Incidences des variations des taux de change  |       | (11 611)            | 10 097              |
| * Plus ou moins-value de cession  |       | -                   | (6 176)             |
| <b>Flux de trésorerie affectés à l'exploitation</b>   |       | <b>36 661 625</b>   | <b>27 117 954</b>   |
| <b>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement</b>                                       |       |                     |                     |
| Décaissements affectés à l'acquisition d'immob. corporelles   |       | (469 857)           | (2 827 705)         |
| Décaissements affectés à l'acquisition d'immob. incorporelles                                       |       | (62 512)            | (25 293)            |
| Encaissement provenant de la cession d'immob. corporelles   |       | -                   | 97 859              |
| Décaissements affectés à l'acquisition d'immob. financières   |       | (5 022 063)         | (995 843)           |
| Encaissement provenant de la cession d'immob. financières   |       | 100 000             | 499 365             |
| Encaissement provenant des subventions d'investissements  |       | -                   | -                   |
| <b>Flux de trésorerie affectés aux act. d'investissement</b>  |       | <b>(5 454 432)</b>  | <b>(3 251 617)</b>  |
| <b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>   |       |                     |                     |
| Dividendes et autres distributions  |       | (10 793 146)        | (12 815 038)        |
| Encaissement provenant des subventions  |       | -                   | -                   |
| Décaissements affectés de remboursement d'emprunts  |       | (3 984 456)         | (1 272 888)         |
| Encaissement provenant d'emprunt  |       | 3 350 000           | 3 600 000           |
| Encaissement provenant de l'émission d'actions  |       | -                   | -                   |
| Décaissements affectés de modifications comptables  |       | -                   | -                   |
| Rachat actions propres  |       | -                   | (201 921)           |
| <b>Flux de trésorerie provenant des activités de financement</b>                                    |       | <b>(11 427 602)</b> | <b>(10 689 847)</b> |
| <b>Incidences des variations des taux de change sur les liquidités et équivalents de liquidités</b> |       | <b>11 611</b>       | <b>(10 097)</b>     |
| <b>Variation de trésorerie</b>  |       | <b>19 791 202</b>   | <b>13 166 394</b>   |
| <b>Trésorerie au début de l'exercice</b>  |       | <b>46 405 788</b>   | <b>33 239 394</b>   |
| <b>TRESORERIE A LA CLOTURE DE L'EXERCICE</b>  |       | <b>66 196 990</b>   | <b>46 405 788</b>   |

## NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS (Les chiffres sont exprimés en dinars Tunisiens)

### I – PRÉSENTATION DU GROUPE

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

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

- ✓ La société **CITY CARS** est une société anonyme de droit Tunisien créée en 2007 et régie par le code des sociétés commerciales.
- ✓ Le capital social de la société est de 18.000.000 dinars divisé en 18.000.000 actions de un (1) dinar chacune intégralement souscrites et intégralement libérées.

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

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

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

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

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

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

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

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

### II. PRINCIPES COMPTABLES ET MÉTHODES D'ÉVALUATION

#### II. 1. Référentiel comptable

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

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

## II. 2. Principes de consolidation

### II. 2. 1. Périmètre de consolidation

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

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

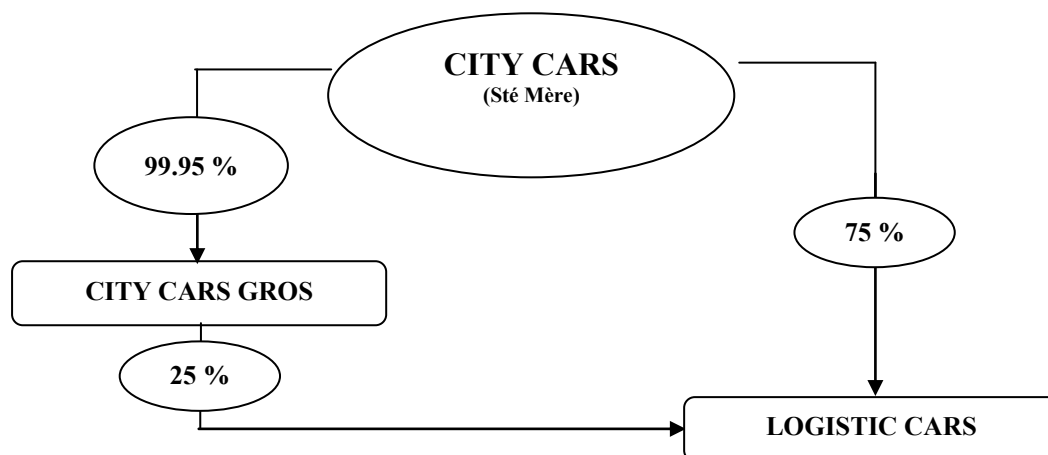
Ce contrôle résulte :

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

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

Définition du périmètre de consolidation :

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



### II. 2. 2. Méthode de consolidation

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

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

| Société             | 2019          |                                   |                          | 2020          |                                   |                          |
|---------------------|---------------|-----------------------------------|--------------------------|---------------|-----------------------------------|--------------------------|
|                     | % de contrôle | Qualification de la participation | Méthode de consolidation | % de contrôle | Qualification de la participation | Méthode de consolidation |
| CITY CARS SA        | 100%          | Mère                              | IG                       | 100%          | Mère                              | IG                       |
| CITY CARS GROS SARL | 99,95%        | Filiale                           | IG                       | 99,95%        | Filiale                           | IG                       |
| LOGISTIC CARS SARL  | 75%           | Filiale                           | IG                       | 75%           | Filiale                           | IG                       |

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

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

### II. 2. 3. Date de clôture

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

En aucun cas, la différence entre les dates de clôture ne doit être supérieure à trois mois.

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

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

- Élimination des opérations sans incidence sur les capitaux propres

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

- Élimination des opérations ayant une incidence sur les capitaux propres

- a) Les marges et les plus ou moins-values, résultant des transactions entre les sociétés du groupe, qui sont comprises dans la valeur d'actifs tels que les stocks ou les immobilisations sont éliminées en totalité.



- b) Les provisions pour dépréciation des titres constituées sur les sociétés du groupe sont intégralement éliminées, par l'annulation de la dotation pour les provisions constituées au cours de l'exercice et par déduction sur les réserves pour les provisions constituées au cours des exercices antérieurs.

### **II. 2. 5. Écart d'acquisition**

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

### **II. 2. 6. Écart de conversion**

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

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

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

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

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

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

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

### **II. 3. 1. Immobilisations incorporelles et corporelles**

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

Les taux d'amortissement appliqués se présentent comme suit :

|   |        |
|---|--------|
| • Construction en dur                                 | 5%     |
| • Construction légères                                | 10%    |
| • Matériel et outillage                               | 15%    |
| • Ascenseurs, monte-charge et escaliers<br>mécaniques | 10%    |
| • Matériel de transport                               | 20%    |
| • Mobilier de bureau                                  | 20%    |
| • AAI généraux  | 10%    |
| • Matériel informatique                               | 33,33% |
| • Logiciel informatique                               | 33,33% |

### **II. 3. 2. Titres de participation**

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

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

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

### **II. 3. 3. Stocks**

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

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

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

### **II. 3. 4. Placements et autres actifs financiers**

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

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

### **II. 3. 5. Impôt différé**

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

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

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

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

### **II. 3. 6. Revenus**

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

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

### **III- Notes relatives aux postes du bilan consolidé :**

#### ***A - 1 Immobilisations incorporelles***

Au 31 décembre 2020, les immobilisations incorporelles ont atteint en net 76.877 dinars. Elles se détaillent comme suit :

| <b>Rubriques</b>                      | <b>31-déc.-20</b> | <b>31-déc.-19</b> |
|---------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Logiciels Informatiques               | 663 994           | 601 481           |
| Amortissement Logiciels Informatiques | (587 117)         | (570 780)         |
| <b>TOTAL NET</b>                      | <b>76 877</b>     | <b>30 701</b>     |

En 2020, les investissements en immobilisations incorporelles ont atteint 62.512 dinars.

#### ***A – 2 Immobilisations corporelles***

Au 31 décembre 2020, les immobilisations corporelles ont atteint en brut 29.917.908 dinars. Elles se détaillent comme suit :

| <b>Rubriques</b>  | <b>31-déc.-20</b> | <b>31-déc.-19</b> |
|---|-------------------|-------------------|
| Terrain   | 9 541 632         | 9 541 632         |
| Construction en dur                                       | 13 727 337        | 13 727 337        |
| Construction légère                                       | 1 036 920         | 1 036 920         |
| Matériel et Outillage 15%                                 | 749 665           | 731 743           |
| Matériel et Outillage 10%                                 | 124 413           | 124 413           |
| Agencement, Aménagement, Installations, Générales         | 583 692           | 572 632           |
| Agencement, Aménagement, Installations, Générales Le Kram | 558 863           | 446 088           |
| Matériel de Transport de personnes                        | 1 011 942         | 830 482           |
| Matériel de Transport de biens                            | 43 168            | 43 168            |
| Mobiliers et Matériels de Bureau                          | 443 919           | 404 387           |
| Matériel Informatique                                     | 621 543           | 584 842           |
| Construction sur sol d'autrui Ali Darghouth               | 1 474 814         | 1 474 814         |
| <b>TOTAL BRUT</b>   | <b>29 917 908</b> | <b>29 518 458</b> |

Au 31 décembre 2020, les amortissements cumulés de ces immobilisations ont atteint 5.906.756 dinars et se détaillent comme suit :

| Rubriques  | 31-déc.-20       | 31-déc.-19       |
|--|------------------|------------------|
| Amt Matériel et Outillage 15%                    | 497 970          | 399 605          |
| Amt Matériel et Outillage 10%                    | 58 059           | 45 618           |
| Amt Construction en dur                          | 2 311 048        | 1 624 681        |
| Amt Construction légère                          | 401 566          | 297 874          |
| Amt Agencement, Aménagement, Install. Générales  | 270 187          | 223 161          |
| Amt Agen, Aménagement Install, Générales Le Kram | 170 608          | 117 343          |
| Amt Matériel de Transport de personnes           | 461 855          | 272 863          |
| Amt Matériel de Transport de biens               | 33 815           | 25 182           |
| Amt Mobiliers et Matériels de Bureau             | 380 518          | 308 598          |
| Amt Matériel Informatique                        | 513 753          | 440 153          |
| Amt Construction sur sol d'autrui Ali Darghouth  | 807 377          | 733 636          |
| <b>TOTAL BRUT</b>                                | <b>5 906 756</b> | <b>4 488 713</b> |

Au 31 décembre 2020, les acquisitions en immobilisations ont atteint 399.450 dinars et se détaillent comme suit :

| Rubriques                                     | Montant        |
|---|----------------|
| Matériel et Outillage 15%                     | 17 922         |
| Agen, Aménagements, Installations, Générales  | 11 060         |
| Agen, Aménagements Install, Générales Le Kram | 112 774        |
| Matériel de Transport de personnes            | 181 460        |
| Mobiliers et Matériels de Bureau              | 39 532         |
| Matériel Informatique                         | 36 702         |
| <b>TOTAL</b>                                  | <b>399 450</b> |

### *A - 3 Immobilisations financières*

Au 31 décembre 2020, les immobilisations financières ont atteint 6.028.553 dinars. Elles se détaillent comme suit :

| <b>Rubriques</b>                             | <b>31-déc.-20</b> | <b>31-déc.-19</b> |
|--|-------------------|-------------------|
| Dépôts et cautionnements                     | 6 100             | 6 100             |
| Emprunt obligataire BNA 2018                 | 200 000           | 300 000           |
| Emprunt obligataire BNA 2020                 | 800 000           | -                 |
| Emprunt obligataire ATB 2020                 | 1 000 000         | -                 |
| Prêts aux personnels                         | 22 443            | 15 379            |
| Titres de participation                      | 4 000 010         | 1 000 000         |
| <b>TOTAL BRUT</b>                            | <b>6 028 553</b>  | <b>1 321 479</b>  |
| Total Provisions Immobilisations financières | -                 | -                 |
| <b>TOTAL NET</b>                             | <b>6 028 553</b>  | <b>1 321 479</b>  |

### *A - 4 Autres actifs non courants*

Au 31 décembre 2020, les autres actifs non courants ont atteint 127.176 dinars. Elles se détaillent comme suit :

| <b>Rubriques</b>                   | <b>31-déc.-20</b> | <b>31-déc.-19</b> |
|------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Actifs d'impôt différé             | 127 176           | 144 881           |
| Frais préliminaires                | 365               | 365               |
| Charges à répartir                 | 198 592           | 198 592           |
| Résorption des frais préliminaires | (365)             | (365)             |
| Résorption des charges à répartir  | (198 592)         | (198 592)         |
| <b>TOTAL NET</b>                   | <b>127 176</b>    | <b>144 881</b>    |

### **A - 5 Stocks**

Au 31 décembre 2020, la valeur nette des stocks a atteint un montant de 27.216.826 dinars, contre 50.756.154 dinars au 31 décembre 2019. Ils se détaillent comme suit :

| <b>Rubriques</b>                              | <b>31-déc.-20</b> | <b>31-déc.-19</b> |
|---|-------------------|-------------------|
| Stock véhicules neufs                         | 10 765 206        | 26 512 298        |
| Stock véhicules neufs en transit              | 11 916 922        | 19 569 271        |
| Stock pièces de rechange en transit           | -                 | 971 737           |
| Stock pièces de rechange                      | 4 783 541         | 3 747 609         |
| Stock lubrifiants                             | 25 620            | 22 122            |
| Stock peintures                               | 44 070            | 52 122            |
| Stock produits et fournitures de lavage       | 5 777             | 6 292             |
| Stock des travaux en cours                    | 38 862            | 171 655           |
| <b>TOTAL BRUT</b>                             | <b>27 579 998</b> | <b>51 053 107</b> |
| Total Provisions pour dépréciation des stocks | 363 172           | 296 953           |
| <b>TOTAL NET</b>                              | <b>27 216 826</b> | <b>50 756 154</b> |

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

Au 31 décembre 2020, le solde du compte clients et comptes rattachés a atteint en net, 27.736.568 dinars. Le détail se présente comme suit :

| <b>Rubriques</b>   | <b>31-déc.-20</b> | <b>31-déc.-19</b> |
|--|-------------------|-------------------|
| Clients, Administrations publiques                       | 644 714           | 605 292           |
| Clients, Sociétés  | 1 345 665         | 2 452 776         |
| Clients, Loueurs   | 167 059           | 591 533           |
| Clients, Particuliers                                    | 1 552 454         | 4 788 644         |
| Clients, Atelier & Magasin                               | 935 735           | 513 161           |
| Clients, Revendeurs, Sous concessionnaires et agents KIA | 732 829           | 386 639           |
| Clients, Effets à recevoir                               | 21 852 507        | 2 606 353         |
| Clients, Personnels effets à recevoir                    | 468 891           | 291 243           |
| Clients, douteux et litigieux                            | 40 603            | 40 603            |
| Clients, chèques impayés                                 | 4 545             | 14 574            |
| Clients, effets impayés                                  | 32 169            | -                 |
| <b>TOTAL BRUT</b>  | <b>27 777 171</b> | <b>12 290 817</b> |
| Provisions pour créances douteuses                       | 40 603            | 40 603            |
| <b>TOTAL NET</b>   | <b>27 736 568</b> | <b>12 250 214</b> |

### *A - 7 Autres actifs courants*

Au 31 décembre 2020, Cette rubrique a totalisé 736.716 dinars se détaillant comme suit :

| <b>Rubriques</b>                    | <b>31-déc.-20</b> | <b>31-déc.-19</b> |
|-------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Etat, TVA déductible                | 363               | 2 773             |
| Charges constatées d'avance         | 60 264            | 478 379           |
| Produits à recevoir                 | 166 523           | 707 907           |
| Caution douanière                   | 8 966             | -                 |
| Débiteurs divers                    | -                 | 2 000 000         |
| Autre actif courant                 | 300               | -                 |
| Fournisseurs créance pour emballage | 300               | 300               |
| Compte courant actionnaires " AST " | 500 000           | -                 |
| <b>TOTAL</b>                        | <b>736 716</b>    | <b>3 189 359</b>  |

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

Il s'agit des placements en banque dont dispose le groupe au 31 décembre 2020. Ils se sont élevés à 48.896.170 dinars contre 42.419.530 dinars au 31 Décembre 2018, et se détaillent comme suit :

| <b>Rubriques</b>                         | <b>31-déc.-20</b> | <b>31-déc.-19</b> |
|--|-------------------|-------------------|
| Placement UIB                            | 500 000           | -                 |
| Placement ATB                            | 8 500 000         | 6 000 000         |
| Placement UBCI                           | 1 000 000         | 1 000 000         |
| Placement BNA                            | 5 000 000         | 17 000 000        |
| Placement BT                             | 7 850 000         | 3 600 000         |
| Placement BIAT                           | 5 500 000         | 8 500 000         |
| Placement BH                             | 20 200 000        | 6 200 000         |
| Échéance à moins d'un an sur obligations | 310 429           | 104 157           |
| Intérêts courus sur obligations          | 35 741            | 15 373            |
| <b>TOTAL</b>                             | <b>48 896 170</b> | <b>42 419 530</b> |

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

Il s'agit des avoirs en banque dont dispose le groupe au 31 décembre 2020. Ils ont atteint 17.646.990 dinars et se détaillent comme suit :

| <b>Rubriques</b>         | <b>31-déc.-20</b> | <b>31-déc.-19</b> |
|--------------------------|-------------------|-------------------|
| ATB TND                  | 1 050 036         | 238 689           |
| BNA TND                  | 1 302 580         | -                 |
| ZITOUNA BANK TND         | 404 069           | 136 586           |
| UBCI TND                 | 1 887 047         | 90 550            |
| UBCI EUR                 | 104 725           | 39 865            |
| UBCI USD                 | 51 093            | 28 102            |
| BT TND                   | 662 558           | 1 893 904         |
| BT EUR                   | 79 316            | 74 894            |
| BIAT TND                 | 9 765 906         | 287 151           |
| BH TND                   | 575 252           | 156 571           |
| UIB TND                  | 632 505           | 235 188           |
| ATTIJARI TND             | 10 832            | 87 676            |
| CHEQUES A L'ENCAISSEMENT | 198 934           | 354 187           |
| EFFETS A L'ENCAISSEMENT  | 920 937           | 566 178           |
| CAISSE DEPENSES          | 1 200             | 126               |
| <b>TOTAL</b>             | <b>17 646 990</b> | <b>4 189 666</b>  |



### ***CP – 1 Capital social***

Le capital social du groupe est de 18.000.000 DT divisé en 18.000.000 actions d'un (1) dinar chacune.

| <b>Rubriques</b> | <b>31-déc.-20</b> | <b>31-déc.-19</b> |
|------------------|-------------------|-------------------|
| Capital social   | 18 000 000        | 18 000 000        |
| <b>TOTAL</b>     | <b>18 000 000</b> | <b>18 000 000</b> |

### ***CP – 2 Autres capitaux propres***

Au 31 décembre 2020, les autres capitaux propres ont atteint (75 095) dinars. Elles se détaillent comme suit :

| <b>Rubriques</b>                          | <b>31-déc.-20</b> | <b>31-déc.-19</b> |
|---|-------------------|-------------------|
| Subvention d'investissement               | 500 000           | 500 000           |
| Actions propres (1)                       | (225 095)         | (225 095)         |
| Amortissement subvention d'investissement | (350 000)         | (275 000)         |
| <b>TOTAL NET</b>                          | <b>(75 095)</b>   | <b>(95)</b>       |

- (1) L'Assemblée Générale Ordinaire du 05 Juin 2018 a autorisé le rachat et la vente par la société de ses propres actions pour un montant de 1 Million de Dinars et une période d'un an, et ce en vue de réguler leur cours sur le marché de la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis.

Au 31 décembre 2020, le nombre d'actions propres rachetées par le groupe, représente 0,15 % du capital social.

### ***P – 1 Emprunts***

Au 31 décembre 2020, Cette rubrique totalise 4.255.028 dinars se détaillant comme suit :

| <b>Rubriques</b>        | <b>31-déc.-20</b> | <b>31-déc.-19</b> |
|-------------------------|-------------------|-------------------|
| Emprunt moyen terme BT  | 3 612 171         | 3 925 198         |
| Emprunt moyen terme UIB | 642 857           | 714 286           |
| <b>TOTAL</b>            | <b>4 255 028</b>  | <b>4 639 484</b>  |

### ***P - 2 Provisions***

Au 31 décembre 2020, Cette rubrique a totalisé 1.042.884 dinars se détaillant comme suit :

| <b>Rubriques</b>                    | <b>31-déc.-20</b> | <b>31-déc.-19</b> |
|-------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Provision pour départ à la retraite | 6 384             | 27 650            |
| Provisions pour risques et charges  | 1 036 500         | 684 591           |
| <b>TOTAL</b>                        | <b>1 042 884</b>  | <b>712 241</b>    |

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

Au 31 décembre 2020, les dettes envers les fournisseurs ont atteint 77.467.629 dinars. Elles se détaillent comme suit :

| <b>Rubriques</b>                                   | <b>31-déc.-20</b> | <b>31-déc.-19</b> |
|--|-------------------|-------------------|
| Fournisseurs d'exploitation locaux                 | 1 115 635         | 1 092 413         |
| Fournisseurs d'exploitation locaux effets à payer  | -                 | 72 394            |
| Fournisseurs d'immobilisations locaux              | 9 923             | 14 434            |
| Fournisseurs d'immobilisations retenue de garantie | 94 107            | 160 003           |
| Fournisseurs étrangers                             | 76 010 054        | 67 662 952        |
| Fournisseurs locaux factures non parvenues         | 237 910           | 416 650           |
| <b>TOTAL</b>                                       | <b>77 467 629</b> | <b>69 418 847</b> |

#### ***P - 4 Autres passifs courants***

Au 31 décembre 2020, les autres passifs courants ont atteint 7.137.563 dinars. Le détail se présente comme suit :

| <b>Rubriques</b>                                 | <b>31-déc.-20</b> | <b>31-déc.-19</b> |
|--|-------------------|-------------------|
| Provision pour congé à payer                     | 175 774           | 170 770           |
| Provision pour prime exceptionnelle              | 318 729           | 279 947           |
| Etat, impôts et taxes                            | 663 306           | 336 114           |
| Etat, IS à payer                                 | 3 854 836         | 2 740 229         |
| Etat, contribution sociale de solidarité à payer | 556 303           | 392 168           |
| CNSS   | 264 022           | 238 743           |
| Autres passifs courants                          | 55 318            | 75 431            |
| Obligations cautionnées                          | -                 | 5 952 830         |
| Produits constatés d'avance                      | 160 399           | 120 774           |
| Clients, Particuliers avances                    | 1 020 519         | 1 428 179         |
| Clients, Sociétés avances                        | 35 450            | 15 520            |
| Créditeurs divers                                | 7 126             | 6 499             |
| Actionnaires dividendes 2013 à payer             | -                 | 1 206             |
| Actionnaires dividendes 2014 à payer             | -                 | 1 440             |
| 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             | 10 713            |
| Actionnaires dividendes 2019 à payer             | 19 102            | -                 |
| <b>TOTAL</b>                                     | <b>7 137 563</b>  | <b>11 775 533</b> |

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

Au 31 décembre 2020, les concours bancaires et autres passifs financiers ont atteint 4.576.348 dinars.

| <b>Rubriques</b>                         | <b>31-déc.-20</b> | <b>31-déc.-19</b> |
|--|-------------------|-------------------|
| Échéance à moins d'un an sur emprunt BT  | 939 074           | 939 071           |
| Échéance à moins d'un an sur emprunt UIB | 285 714           | 285 714           |
| Intérêts courus sur emprunt BNA          | 1 560             | 2 208             |
| Concours bancaires courants              | 3 350 000         | 3 600 000         |
| Compte bancaire débiteur                 | -                 | 83 879            |
| <b>TOTAL</b>                             | <b>4 576 348</b>  | <b>4 910 872</b>  |

#### **IV- Notes relatives aux postes de l'état de résultat :**

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

Les revenus se sont élevés en 2020 à 236.557.895 dinars contre 212.659.088 dinars en 2019 enregistrant une augmentation de 11,23%

| <b>Rubriques</b>                       | <b>31-déc.-20</b>  | <b>31-déc.-19</b>  |
|--|--------------------|--------------------|
| Ventes véhicules neufs                 | 199 429 377        | 173 460 295        |
| Ventes véhicules neufs populaire       | 22 876 159         | 23 499 984         |
| Ventes véhicules neufs en hors taxe    | 842 270            | 648 185            |
| Ventes Main d'œuvre atelier            | 553 642            | 751 217            |
| Ventes pièces de rechange atelier      | 2 452 016          | 2 633 058          |
| Ventes travaux extérieurs atelier      | 16 920             | 191 314            |
| Vente garantie pièces de rechange      | 545 850            | 566 968            |
| Vente garantie main d'œuvre            | 22 423             | 24 881             |
| Vente garantie travaux extérieurs      | 631 930            | 359 652            |
| Ventes pièces de rechange comptoir     | 8 811 415          | 9 973 702          |
| Ventes petites fournitures             | 20 376             | 26 538             |
| Ventes lubrifiant                      | 130 148            | 224 648            |
| Ventes carburant                       | 2 819              | 1 414              |
| Ventes peintures                       | 126 409            | 125 039            |
| Ventes prestation de services stockage | 180 681            | 149 709            |
| Ventes prestation de services encours  | (84 540)           | 22 484             |
| <b>TOTAL</b>                           | <b>236 557 895</b> | <b>212 659 088</b> |

*Il est a noter que le nombre de véhicule neufs vendus est passé de 4217 en 2019 à 4785 en 2020, soit une évolution de 13,47%.*

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

Au 31 décembre 2020, les autres produits d'exploitation ont atteint 186.870 dinars et se détaillent comme suit :

| <b>Rubriques</b>                       | <b>31-déc.-20</b> | <b>31-déc.-19</b> |
|--|-------------------|-------------------|
| Inscriptions 4 CV                      | 37 820            | 12 235            |
| Autres produits d'exploitation         | 9 590             | 2 668             |
| Location d'Immeuble                    | 64 460            | 34 460            |
| Quote-part subvention d'investissement | 75 000            | 75 000            |
| <b>TOTAL</b>                           | <b>186 870</b>    | <b>124 363</b>    |

### ***R - 3 Achats consommés***

Au 31 décembre 2020, les achats consommés ont atteint 195.588.204 dinars et se détaillent comme suit :

| <b>Rubriques</b>                               | <b>31-déc.-20</b>  | <b>31-déc.-19</b>  |
|--|--------------------|--------------------|
| Variation de stock                             | 23 473 109         | 3 647 130          |
| Travaux extérieurs                             | 495 996            | 450 398            |
| Achats approvisionnements consommés            | 381 779            | 354 915            |
| Achats véhicules neufs                         | 116 978 673        | 112 526 266        |
| Achats véhicules neufs en transit              | 11 914 005         | 19 569 271         |
| Frais accessoires d'achat                      | 36 752 709         | 37 186 050         |
| Achats accessoires VN                          | -                  | 7 800              |
| Achats lubrifiants                             | 114 038            | 146 039            |
| Achats carburants                              | 42 283             | 28 218             |
| Achats peintures                               | 53 733             | 63 070             |
| Achats pièces de rechange locaux               | 430 564            | 307 276            |
| Achats pièces de rechange étrangers en transit | -                  | 970 765            |
| Achats pièces de rechange étrangers            | 4 951 315          | 5 857 016          |
| <b>Total</b>                                   | <b>195 588 204</b> | <b>181 114 214</b> |

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

Au 31 décembre 2020, les charges de personnel ont atteint 3.584.129 dinars et se détaillent comme suit :

| <b>Rubriques</b>                    | <b>31-déc.-20</b> | <b>31-déc.-19</b> |
|-------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Salaires et compléments de salaires | 2 821 927         | 2 600 851         |
| Charges sociales                    | 746 426           | 633 938           |
| Autres charges de personnel         | 32 037            | 25 916            |
| Provision pour congés à payer       | 5 005             | 19 922            |
| Provision pour départ à la retraite | (21 266)          | (5 119)           |
| <b>Total</b>                        | <b>3 584 129</b>  | <b>3 275 507</b>  |

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

Au 31 décembre 2020, les dotations aux amortissements & aux provisions nettes ont atteint 1.852.507 dinars.

| <b>Rubriques</b>                    | <b>31-déc.-20</b> | <b>31-déc.-19</b> |
|-------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Dotations aux amortissements        | 1 434 379         | 1 333 393         |
| Dotations aux provisions nettes (1) | 418 128           | 522 926           |
| <b>Total</b>                        | <b>1 852 507</b>  | <b>1 856 319</b>  |

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

| <b>Rubriques</b>   | <b>31-déc.-20</b> | <b>31-déc.-19</b> |
|--|-------------------|-------------------|
| Provision pour dépréciation du stock de pièces de rechange   | 66 219            | 39 107            |
| Provisions pour risques et charges                           | 399 013           | 488 551           |
| Reprise sur provision pour risques et charges                | (47 104)          | -                 |
| Reprise sur provision pour dépréciation des créances clients | -                 | (4 732)           |
| <b>Total</b>   | <b>418 128</b>    | <b>522 926</b>    |

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

Au 31 décembre 2020, les autres charges d'exploitation ont atteint 4.230.054 dinars et se détaillent comme suit :

| <b>Rubriques</b>                             | <b>31-déc.-20</b> | <b>31-déc.-19</b> |
|--|-------------------|-------------------|
| Loyers                                       | 36 400            | 38 436            |
| Entretiens & réparations                     | 144 225           | 126 229           |
| Assurances                                   | 129 431           | 152 418           |
| Services extérieurs                          | 517 879           | 592 593           |
| Honoraires & commissions                     | 859 994           | 855 252           |
| Publicité, publications, relations publiques | 1 271 656         | 1 177 966         |
| Transport, déplacement & Missions            | 202 340           | 259 006           |
| Impôts & taxes                               | 778 673           | 661 029           |
| Frais postaux & Telecom                      | 24 520            | 21 603            |
| Services bancaires & assimilés               | 208 686           | 100 249           |
| Jetons de présence                           | 56 250            | 56 250            |
| <b>Total</b>                                 | <b>4 230 054</b>  | <b>4 041 029</b>  |

### ***R – 7 Charges financières nettes***

Au 31 décembre 2020, les charges financières nettes ont atteint 1.571.821 dinars.

| <b>Rubriques</b>                     | <b>31-déc.-20</b> | <b>31-déc.-19</b> |
|--------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Intérêts bancaires                   | 29 982            | 22 489            |
| Intérêts sur main levée              | 5 196             | 1 316             |
| Intérêts sur obligations cautionnées | 510 288           | 209 409           |
| Intérêts sur emprunts bancaire       | 753 096           | 709 629           |
| Autres charges financières           | (205)             | (307)             |
| Pertes de change                     | 9 510             | 16 471            |
| Gains de change                      | (14 852)          | 31 478            |
| Intérêts des comptes courants        | (195 916)         | (197 186)         |
| Intérêts sur effets escomptés        | 420 722           | 707 974           |
| <b>Total</b>                         | <b>1 517 821</b>  | <b>1 501 272</b>  |

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

Au 31 décembre 2020, les produits des placements ont atteint 2.260.762 dinars et se détaillent comme suit :

| <b>Rubriques</b>            | <b>31-déc.-20</b> | <b>31-déc.-19</b> |
|-----------------------------|-------------------|-------------------|
| Intérêts sur placements     | 2 233 108         | 1 774 438         |
| Revenus des autres créances | 27 654            | 19 635            |
| <b>Total</b>                | <b>2 260 762</b>  | <b>1 794 073</b>  |

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

Au 31 décembre 2020, les autres gains ordinaires présentent un solde nul.

| <b>Rubriques</b>                         | <b>31-déc.-20</b> | <b>31-déc.-19</b> |
|--|-------------------|-------------------|
| Produit net sur cession d'immobilisation | -                 | 6 176             |
| <b>Total</b>                             | <b>-</b>          | <b>6 176</b>      |

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

Au 31 décembre 2020, les autres pertes ordinaires ont atteint une valeur de 231.242.

| <b>Rubriques</b>                   | <b>31-déc.-20</b> | <b>31-déc.-19</b> |
|------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Perte suite affaires contentieuses | 10 212            | -                 |
| Autres pertes ordinaires           | 221 030           | 160 928           |
| <b>Total</b>                       | <b>231 242</b>    | <b>160 928</b>    |

### ***R - 11 Impôts sur les bénéfices***

Au 31 décembre 2020, l'impôt sur les bénéfices présente une valeur de 11.003.148.

| <b>Rubriques</b>  | <b>31-déc.-20</b> | <b>31-déc.-19</b> |
|---|-------------------|-------------------|
| Impôt sur les sociétés                                      | 10 249 808        | 7 091 462         |
| Contribution sociale de solidarité                          | 572 654           | 393 480           |
| Retenues libératoires sur les revenus de capitaux mobiliers | 180 686           | -                 |
| <b>Total</b>  | <b>11 003 148</b> | <b>7 484 942</b>  |

### **V- Note sur les événements postérieurs à la date de clôture :**

- L'activité du groupe a connu une amélioration notable courant le premier trimestre 2021 comparativement à la même période en 2020 et ce malgré l'impact de la crise sanitaire du COVID -19 qui s'est encore poursuivie en 2021.
- Eventuelle augmentation du quota d'importation des véhicules alloué au groupe City Cars au titre de l'année 2021.



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

### **TR-1 Variations des stocks**

| <b>Désignation</b>                      | <b>31/12/2020</b> | <b>31/12/2019</b> | <b>Variation</b>  |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|
| Stock véhicules neufs                   | 10 765 206        | 26 512 298        | 15 747 092        |
| Stock véhicules neufs en transit        | 11 916 922        | 19 569 271        | 7 652 350         |
| Stock pièces de rechange en transit     | -                 | 971 737           | 971 737           |
| Stock pièces de rechange                | 4 783 541         | 3 747 609         | (1 035 932)       |
| Stock lubrifiants                       | 25 620            | 22 122            | (3 498)           |
| Stock peintures                         | 44 070            | 52 122            | 8 051             |
| Stock produits et fournitures de lavage | 5 777             | 6 292             | 516               |
| Stock des travaux en cours              | 38 862            | 171 655           | 132 794           |
| <b>Total</b>                            | <b>27 579 998</b> | <b>51 053 107</b> | <b>23 473 109</b> |

### **TR-2 Variations des Créances clients**

| <b>Désignation</b>                                       | <b>31/12/2020</b> | <b>31/12/2019</b> | <b>Variation</b>    |
|--|-------------------|-------------------|---------------------|
| Clients, Administrations publiques                       | 644 714           | 605 292           | (39 422)            |
| Clients, Sociétés  | 1 345 665         | 2 452 776         | 1 107 111           |
| Clients, Loueurs   | 167 059           | 591 533           | 424 473             |
| Clients, Particuliers                                    | 1 552 454         | 4 788 644         | 3 236 190           |
| Clients, Atelier & Magasin                               | 935 735           | 513 161           | (422 574)           |
| Clients, Revendeurs, Sous concessionnaires et agents KIA | 732 829           | 386 639           | (346 190)           |
| Clients, Effets à recevoir                               | 21 852 507        | 2 606 353         | (19 246 154)        |
| Clients, Personnels effets à recevoir                    | 468 891           | 291 243           | (177 649)           |
| Clients, douteux et litigieux                            | 40 603            | 40 603            | -                   |
| Clients, chèques impayés                                 | 4 545             | 14 574            | 10 029              |
| Clients, effets impayés                                  | 32 169            | -                 | (32 169)            |
| <b>Total</b>   | <b>27 777 171</b> | <b>12 290 817</b> | <b>(15 486 354)</b> |

### **TR-3-1 Variations des autres actifs courants**

| <b>Désignation</b>                  | <b>31/12/2020</b> | <b>31/12/2019</b> | <b>Variation</b> |
|-------------------------------------|-------------------|-------------------|------------------|
| Etat, TVA déductible                | 363               | 2 773             | 2 410            |
| Charges constatées d'avance         | 60 264            | 478 379           | 418 114          |
| Produits à recevoir                 | 166 523           | 707 907           | 541 385          |
| Caution douanière                   | 8 966             | -                 | (8 966)          |
| Débiteurs divers                    | -                 | 2 000 000         | 2 000 000        |
| Autre actif courant                 | 300               | -                 | (300)            |
| Fournisseurs créance pour emballage | 300               | 300               | -                |
| Compte courant actionnaires " AST " | 500 000           | -                 | (500 000)        |
| <b>Total</b>                        | <b>736 716</b>    | <b>3 189 359</b>  | <b>2 452 643</b> |

TR-3.2 Variations des autres actifs non courants

| Désignation            | 31/12/2020     | 31/12/2019     | Variation     |
|------------------------|----------------|----------------|---------------|
| Actifs d'impôt différé | 127 176        | 144 881        | 17 705        |
| Charges à répartir     | 198 592        | 198 592        | -             |
| <b>Total</b>           | <b>325 768</b> | <b>343 473</b> | <b>17 705</b> |

TR-4.1 Variations des dettes fournisseurs

| Désignation                                       | 31/12/2020        | 31/12/2019        | Variation        |
|---|-------------------|-------------------|------------------|
| Fournisseurs d'exploitation locaux                | 1 115 635         | 1 092 413         | 23 222           |
| Fournisseurs d'exploitation locaux effets à payer | -                 | 72 394            | (72 394)         |
| Fournisseurs étrangers                            | 76 010 054        | 67 662 952        | 8 347 102        |
| Fournisseurs locaux factures non parvenues        | 237 909           | 416 650           | (178 741)        |
| <b>Total</b>                                      | <b>77 363 598</b> | <b>69 244 410</b> | <b>8 119 189</b> |

TR-4.2 Variations des autres passifs courants

| Désignation                                      | 31/12/2020       | 31/12/2019        | Variation          |
|--|------------------|-------------------|--------------------|
| Provision pour congé à payer                     | 175 774          | 170 770           | 5 005              |
| Provision pour prime exceptionnelle              | 318 729          | 279 947           | 38 782             |
| Etat, impôts et taxes                            | 663 306          | 336 114           | 327 191            |
| Etat, IS à payer                                 | 3 854 836        | 2 740 229         | 1 114 607          |
| Etat, contribution sociale de solidarité à payer | 556 303          | 392 168           | 164 135            |
| CNSS   | 264 022          | 238 743           | 25 278             |
| Autres passifs courants                          | 55 318           | 75 431            | (20 113)           |
| Obligations cautionnées                          | -                | 5 952 830         | (5 952 830)        |
| Produits constatés d'avance                      | 160 399          | 120 774           | 39 625             |
| Clients, Particuliers avances                    | 1 020 519        | 1 428 179         | (407 660)          |
| Clients, Sociétés avances                        | 35 450           | 15 520            | 19 930             |
| Créditeurs divers                                | 7 126            | 6 499             | 628                |
| Actionnaires dividendes 2013 à payer             | -                | 1 206             | (1 206)            |
| Actionnaires dividendes 2014 à payer             | -                | 1 440             | (1 440)            |
| 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            | 10 713            | (9 002)            |
| Actionnaires dividendes 2019 à payer             | 19 102           | -                 | 19 102             |
| <b>Total</b>                                     | <b>7 137 563</b> | <b>11 775 533</b> | <b>(4 637 970)</b> |
| Ajustement pour dividendes à payer               | (19 102)         | -                 | (19 102)           |
| <b>Total</b>                                     | <b>7 118 461</b> | <b>11 775 533</b> | <b>(4 657 072)</b> |

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

| <b>Désignation</b>                       | <b>31/12/2020</b> | <b>31/12/2019</b> | <b>Variation</b> |
|--|-------------------|-------------------|------------------|
| Provision pour départ à la retraite      | 6 384             | 27 650            | (21 266)         |
| Provisions pour risques et charges       | 1 036 500         | 684 591           | 351 909          |
|  | -                 | -                 | -                |
| <b>Total</b>                             | <b>1 042 884</b>  | <b>712 241</b>    | <b>330 643</b>   |
| Ajust provisions pour risques et charges | 1 036 500         | 684 591           | (351 909)        |
| <b>Total</b>                             | <b>6 384</b>      | <b>27 650</b>     | <b>(21 266)</b>  |

TR-5 **Variation des intérêts courus**

| <b>Désignation</b>              | <b>31/12/2020</b> | <b>31/12/2019</b> | <b>Variation</b> |
|---------------------------------|-------------------|-------------------|------------------|
| Intérêts courus sur emprunt BNA | 1 560             | 2 208             | (648)            |
| <b>Total</b>                    | <b>1 560</b>      | <b>2 208</b>      | <b>(648)</b>     |

**Trésorerie début de période**

| <b>Désignation</b>       | <b>31/12/2019</b> |
|--------------------------|-------------------|
| ATB TND                  | 238 689           |
| ZITOUNA BANK TND         | 136 586           |
| UBCI TND                 | 90 550            |
| UBCI EUR                 | 39 865            |
| UBCI USD                 | 28 102            |
| BT TND                   | 1 893 904         |
| BT EUR                   | 74 894            |
| BIAT TND                 | 287 151           |
| BH TND                   | 156 571           |
| UIB TND                  | 235 188           |
| ATTIJARI TND             | 87 676            |
| CHEQUES A L'ENCAISSEMENT | 354 187           |
| EFFETS A L'ENCAISSEMENT  | 566 178           |
| CAISSE DEPENSES          | 126               |
| COMPTE BANCAIRE DEBITEUR | (83 879)          |
| Placement ATB            | 6 000 000         |
| Placement UBCI           | 1 000 000         |
| Placement BNA            | 17 000 000        |
| Placement BT             | 3 600 000         |
| Placement BIAT           | 8 500 000         |
| Placement BH             | 6 200 000         |
| <b>Total</b>             | <b>46 405 788</b> |

**Trésorerie à la fin de la période**

| <b>Désignation</b>       | <b>31/12/2020</b> |
|--------------------------|-------------------|
| ATB TND                  | 1 050 036         |
| BNA TND                  | 1 302 580         |
| ZITOUNA BANK TND         | 404 069           |
| UBCI TND                 | 1 887 047         |
| UBCI EUR                 | 104 725           |
| UBCI USD                 | 51 093            |
| BT TND                   | 662 558           |
| BT EUR                   | 79 316            |
| BIAT TND                 | 9 765 906         |
| BH TND                   | 575 252           |
| UIB TND                  | 632 505           |
| ATTIJARI TND             | 10 832            |
| CHEQUES A L'ENCAISSEMENT | 198 934           |
| EFFETS A L'ENCAISSEMENT  | 920 937           |
| CAISSE DEPENSES          | 1 200             |
| Placement UIB            | 500 000           |
| Placement ATB            | 8 500 000         |
| Placement UBCI           | 1 000 000         |
| Placement BNA            | 5 000 000         |
| Placement BT             | 7 850 000         |
| Placement BIAT           | 5 500 000         |
| Placement BH             | 20 200 000        |
| <b>Total</b>             | <b>66 196 990</b> |

# ANNEXES

## ANNEXE I

## TABLEAU DES IMMOBILISATIONS ET DES AMORTISSEMENTS CONSOLIDE

AU 31 DECEMBRE 2020

| Désignation   | IMMOBILISATIONS   |                |            | AMORTISSEMENTS    |                  |                  |            |                  | VCN<br>au 31/12/2020 |
|---|-------------------|----------------|------------|-------------------|------------------|------------------|------------|------------------|----------------------|
|   | Valeur Brute      | Acquisition de | Cession de | Valeur Brute      | Amort. Cumulé    | Dotation         | Amort. Mat | Amort. Cumulé    |                      |
|   | au 31/12/2019     | l'exercice     | l'exercice | au 31/12/2020     | au 31/12/2019    | au 31/12/2020    | cédé       | au 31/12/2020    |                      |
| <b>IMMOBILISATIONS INCORPORELLES</b>                    |                   |                |            |                   |                  |                  |            |                  |                      |
| Logiciels informatiques                                 | 601 481           | 62 513         | -          | 663 994           | 570 780          | 16 337           | -          | 587 117          | 76 877               |
| <b>Total Immobilisations Incorporelles</b>              | <b>601 481</b>    | <b>62 513</b>  | <b>-</b>   | <b>663 994</b>    | <b>570 780</b>   | <b>16 337</b>    | <b>-</b>   | <b>587 117</b>   | <b>76 877</b>        |
| <b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES</b>                      |                   |                |            |                   |                  |                  |            |                  |                      |
| Terrain   | 9 541 632         | -              | -          | 9 541 632         | -                | -                | -          | -                | 9 541 632            |
| Construction en dur                                     | 13 727 337        | -              | -          | 13 727 337        | 1 624 681        | 686 367          | -          | 2 311 048        | 11 416 89            |
| Construction légère                                     | 1 036 920         | -              | -          | 1 036 920         | 297 874          | 103 692          | -          | 401 566          | 635 54               |
| Matériel et Outillage 15%                               | 731 743           | 17 922         | -          | 749 665           | 399 605          | 98 365           | -          | 497 970          | 251 95               |
| Matériel et Outillage 10%                               | 124 413           | -              | -          | 124 413           | 45 618           | 12 441           | -          | 58 059           | 66 54                |
| Agencement, Aménagements, Install, Générales Tunis      | 243 464           | 11 060         | -          | 254 524           | 200 774          | 13 697           | -          | 214 471          | 40 53                |
| Agencement, Aménagement, Install, Générales le kram     | 446 088           | 112 775        | -          | 558 863           | 117 343          | 53 265           | -          | 170 608          | 388 55               |
| Agencement, Aménagement, Install, Générales Z.I Mhamdia | 329 168           | -              | -          | 329 168           | 22 388           | 33 328           | -          | 55 716           | 273 52               |
| Matériel de Transport de personnes                      | 830 482           | 181 460        | -          | 1 011 942         | 272 863          | 188 992          | -          | 461 855          | 550 87               |
| Matériel de Transport de biens                          | 43 168            | -              | -          | 43 168            | 25 182           | 8 633            | -          | 33 815           | 9 53                 |
| Mobiliers et Matériels de Bureau                        | 404 387           | 39 532         | -          | 443 919           | 308 598          | 71 920           | -          | 380 518          | 63 01                |
| Matériel Informatique                                   | 584 842           | 36 701         | -          | 621 543           | 440 153          | 73 600           | -          | 513 753          | 107 90               |
| Construction sur sol d'autrui Ali Darghouth             | 1 474 814         | -              | -          | 1 474 814         | 733 636          | 73 741           | -          | 807 377          | 667 37               |
| <b>Total Immobilisations Corporelles</b>                | <b>29 518 458</b> | <b>399 450</b> | <b>-</b>   | <b>29 917 908</b> | <b>4 488 713</b> | <b>1 418 042</b> | <b>-</b>   | <b>5 906 755</b> | <b>24 011 52</b>     |
| <b>TOTAL DES IMMOBILISATIONS</b>                        | <b>30 119 939</b> | <b>461 963</b> | <b>-</b>   | <b>30 581 902</b> | <b>5 059 493</b> | <b>1 434 379</b> | <b>-</b>   | <b>6 493 872</b> | <b>24 088 29</b>     |

## ANNEXE II

## SCHEMA DES SOLDES INTERMEDIAIRES DE GESTION CONSOLIDE

| PRODUITS   |             | CHARGES   |                      | SOLDES  | 31/12/2020 | 31/12/2019 |
|--|-------------|---|----------------------|---|------------|------------|
| Ventes de marchandises et autres produits d'exploitation | 236 744 765 | Coût d'achat des marchandises vendues                     | 195 588 204          | <i>.Marge commerciale</i>                                     | 41 156 562 | 31 669 237 |
| Marge Commerciale  | 41 156 562  | Autres charges externes                                   | 3 451 381            |   |            |            |
| <i>Total</i>   | 41 156 562  | <i>Total</i>  | 3 451 381            | <i>.Valeur Ajoutée brute (1) et (2)</i>                       | 37 705 181 | 28 289 236 |
| Valeur Ajoutée Brute                                     | 37 705 181  | Impôts et taxes<br>Charges de personnel                   | 778 673<br>3 584 129 |   |            |            |
|  |             | <i>Total</i>  | 4 362 802            | <i>.Excédent brut d'exploitation</i>                          | 33 342 379 | 24 352 700 |
| Excédent brut d'exploitation                             | 33 342 379  | Autres charges ordinaires                                 | 231 242              |   |            |            |
| Autres produits ordinaires                               | -           | Charges financières nettes                                | 1 517 822            |   |            |            |
| Produits des placements                                  | 2 260 762   | Dotations aux Amortissements et aux provisions ordinaires | 1 852 507            |   |            |            |
| Transfert et reprise de charges                          |             | Impôt sur le résultat ordinaire                           | 11 003 148           |   |            |            |
| <i>Total</i>   | 35 603 141  | <i>Total</i>  | 14 604 719           | <i>.Résultat des activités ordinaire</i>                      | 20 998 422 | 15 149 489 |
| Résultat des activités ordinaires                        | 20 998 422  | Résultat des activités ordinaires                         | 20 998 422           |   |            |            |
| Gains extraordinaires                                    |             | Pertes extraordinaires                                    | -                    |   |            |            |
| Effet positif des modifications comptables               |             | Effet des modifications comptables                        |                      | Parts des minoritaires  | 946        | 940        |
| <i>Total</i>   | 20 998 422  | <i>Total</i>  | 20 998 422           | <i>.Résultat net après modifications comptables consolidé</i> | 20 997 476 | 15 148 549 |

## ANNEXE III

## ETAT DES VARIATIONS DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDE AU 31 DECEMBRE 2020

|   | Capital social    | Réserves consolidées | Autres capitaux propres | Résultat consolidé | Intérêts des minoritaires | Total             |
|---|-------------------|----------------------|-------------------------|--------------------|---------------------------|-------------------|
| <b>Capitaux propres au 31/12/2019</b>   | <b>18 000 000</b> | <b>14 725 574</b>    | <b>(95)</b>             | <b>15 148 549</b>  | <b>726</b>                | <b>47 874 754</b> |
| * Réserves consolidées                  | -                 | 15 148 549           |                         | (15 148 549)       | -                         | -                 |
| * Dividendes                            | -                 | (10 800 000)         |                         | -                  | (600)                     | (10 800 600)      |
| * Ajustement                            |                   | (2 641)              |                         |                    | 2 641                     | -                 |
| * Quote part subvention d'équipements   |                   |                      | (75 000)                |                    |                           | (75 000)          |
| <b>Résultat consolidé au 31/12/2020</b> | <b>-</b>          | <b>-</b>             |                         | <b>20 997 476</b>  | <b>946</b>                | <b>20 998 422</b> |
| <b>Capitaux propres au 31/12/2020</b>   | <b>18 000 000</b> | <b>19 071 482</b>    | <b>(75 095)</b>         | <b>20 997 476</b>  | <b>3 713</b>              | <b>57 997 577</b> |



**ANNEXE IV**

**ETAT DES ENGAGEMENTS HORS BILAN CONSOLIDES AU 31 DECEMBRE 2020**  
( Montants exprimée en Dinar Tunisien )

| Type d'engagements  | Valeur Totale     | Tiers             | Dirigeants | Entreprises liés | Associés | Provisions |
|---|-------------------|-------------------|------------|------------------|----------|------------|
| <b>1- Engagements donnés</b>  |                   |                   |            |                  |          |            |
| a) garanties personnelles   |                   |                   |            |                  |          |            |
| . Cautionnement   |                   |                   |            |                  |          |            |
| Cautions provisoires  | 41 982            | 41 982            |            |                  |          |            |
| Cautions définitives  | 107 249           | 107 249           |            |                  |          |            |
| Cautions douanières   | 194 400           | 194 400           |            |                  |          |            |
| . Autres  |                   |                   |            |                  |          |            |
| . Autres garanties  |                   |                   |            |                  |          |            |
| b) Garantie réelle  |                   |                   |            |                  |          |            |
| . Hypothèques   |                   |                   |            |                  |          |            |
| . Nantissement  |                   |                   |            |                  |          |            |
| c) Effets escomptés et non échus  | -                 | -                 |            |                  |          |            |
| d) Créances à l'exploitation mobilisées   |                   |                   |            |                  |          |            |
| e) Abandon de créances  |                   |                   |            |                  |          |            |
| f) Lettre de crédit (Fournisseur étranger)  | 45 499 815        | 45 499 815        |            |                  |          |            |
| g) ...  |                   |                   |            |                  |          |            |
| <b>Total</b>  | <b>45 843 446</b> | <b>45 843 446</b> | -          | -                | -        | -          |
| <b>2- Engagements reçus</b>   |                   |                   |            |                  |          |            |
| a) garanties personnelles   |                   |                   |            |                  |          |            |
| . Cautionnement   | 576 979           | 576 979           |            |                  |          |            |
| . Autres  |                   |                   |            |                  |          |            |
| . Autres garanties  |                   |                   |            |                  |          |            |
| b) Garantie réelle  |                   |                   |            |                  |          |            |
| . Hypothèques   |                   |                   |            |                  |          |            |
| . Nantissement  |                   |                   |            |                  |          |            |
| c) Effets escomptés et non échus  |                   |                   |            |                  |          |            |
| d) Créances à l'exploitation mobilisés  |                   |                   |            |                  |          |            |
| e) Abandon de créances  |                   |                   |            |                  |          |            |
| f) ...  |                   |                   |            |                  |          |            |
| <b>Total</b>  | <b>576 979</b>    | <b>576 979</b>    | -          | -                | -        | -          |
| <b>2- Engagements réciproques</b>   |                   |                   |            |                  |          |            |
| . Emprunt obtenu non encore encaissé  |                   |                   |            |                  |          |            |
| . Crédit consenti non encore versé  |                   |                   |            |                  |          |            |
| . Opérations de portage   |                   |                   |            |                  |          |            |
| . Crédit documentaire   |                   |                   |            |                  |          |            |
| . Commande d'immobilisations  |                   |                   |            |                  |          |            |
| . Commande de longue durée  |                   |                   |            |                  |          |            |
| . Contrats avec le personnel prévoyant des engagements supérieurs à ceux prévus par la conventions collective |                   |                   |            |                  |          |            |
| . E...  |                   |                   |            |                  |          |            |
| <b>Total</b>  | -                 | -                 | -          | -                | -        | -          |

**Commentaires :**

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

# RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS DE L'EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2020

*Messieurs les Actionnaires de CITY CARS S.A.,*

## Rapport sur l'audit des états financiers consolidés

---

### *Opinion*

En exécution de la mission de commissariat aux comptes qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale Ordinaire du 30 mai 2019, nous avons effectué l'audit des états financiers consolidés de CITY CARS S.A. et de ses filiales (le « Groupe »), qui comprennent le bilan consolidé au 31 décembre 2020, l'état consolidé de résultat et l'état consolidé des flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, ainsi que les notes annexes, y compris le résumé des principales méthodes comptables. Ces états financiers consolidés font ressortir des capitaux propres positifs (hors intérêts minoritaires) de 57.993.863 DT, y compris le résultat de l'exercice consolidé s'élevant à 20.997.476 DT.

À notre avis, les états financiers consolidés ci-joints présentent sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière consolidée du Groupe au 31 décembre 2020, ainsi que sa performance financière consolidée et ses flux de trésorerie consolidés pour l'exercice clos à cette date, conformément au Système Comptable des Entreprises.

### *Fondement de l'opinion*

Nous avons effectué notre audit selon les Normes internationales d'audit (ISAs) applicables en Tunisie. Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces Normes sont plus amplement décrites dans la section « Responsabilités de l'auditeur pour l'audit des états financiers consolidés » du présent rapport. Nous sommes indépendants 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 consolidés de la période considérée. Ces questions ont été traitées dans le contexte de notre audit des états financiers consolidés 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 2020 s'élèvent à 236.557.895 DT et représentent le poste le plus important de l'état consolidé de résultat (se référer à la Note IV des états financiers consolidés). Ils sont constitués essentiellement de ventes de véhicules neufs et comptabilisés au prix de vente hors TVA, net des réductions commerciales consenties par le Groupe.

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 consolidés du Groupe.

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

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

- L'appréciation du dispositif de contrôle interne mis en place par le Groupe 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 réglementations 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 le Groupe 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 consolidés.

## **2) Évaluation des stocks**

### ***a) Risques identifiés***

Les stocks du Groupe 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 27.216.826 au 31 décembre 2020 DT et ils représentent le poste le plus important du bilan consolidé (environ 18% du total des actifs).

Comme il est plus amplement indiqué dans la Note II des états financiers consolidés, 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 le Groupe 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 le Groupe 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 du Groupe, 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 consolidés.

### ***Rapport de gestion relatif au Groupe***

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

En application des dispositions des articles 266 et 471 du Code des Sociétés Commerciales, notre responsabilité consiste à vérifier l'exactitude des informations d'ordre comptable données dans le rapport de gestion relatif au Groupe, et ce, par référence aux états financiers consolidés. Nos travaux consistent à lire le rapport de gestion relatif au Groupe et, ce faisant, à apprécier s'il existe une incohérence significative entre celui-ci et les états financiers consolidés ou la connaissance que nous avons acquise au cours de l'audit, ou encore si le rapport de gestion relatif au Groupe semble autrement comporter une anomalie significative. Si, à la lumière des travaux que nous avons effectués, nous concluons à la présence d'une anomalie significative dans le rapport de gestion relatif au Groupe, nous sommes tenus de signaler ce fait.

Nous n'avons rien à signaler à cet égard.

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

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

Lors de la préparation des états financiers consolidés, c'est à la Direction qu'il incombe d'évaluer la capacité du Groupe à poursuivre son exploitation, de communiquer, le cas échéant, les questions 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 le Groupe 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 du Groupe.

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

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

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

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

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

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

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

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

### **Rapport relatif aux obligations légales et réglementaires**

---

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

#### ***Efficacité du système de contrôle interne***

En application des dispositions de l'article 03 de la loi n°94-117 du 14 novembre 1994, portant réorganisation du marché financier, nous avons procédé à une évaluation générale portant sur l'efficacité des systèmes de contrôle interne de CITY CARS S.A. et de ses filiales. À 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 efficacité incombe à la Direction et au Conseil d'Administration.

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

Tunis, le 07 Mai 2021

### **LES COMMISSAIRES AUX COMPTES**

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

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