

AVIS DES SOCIÉTÉS

ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

GROUPE CITY CARS

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

Le groupe CITY CARS publie, ci-dessous, ses états financiers consolidés arrêtés au 31 décembre 2025 tels qu'ils seront soumis à l'approbation de l'Assemblée Générale Ordinaire qui se tiendra le 02 juin 2026. Ces états sont accompagnés des rapports des commissaires aux comptes : Mr Anis FRIKHA (GEM) & Mr Kamel EL HAMMI (AMC Ernst & Young).

GROUPE CITY CARS

BILAN CONSOLIDE

Arrêté au 31 décembre 2025

(Montants exprimés en Dinars Tunisiens)

ACTIFS	Notes	31-déc.-25	31-déc.-24
Actifs non courants			
<i>Actifs immobilisés</i>			
Immobilisations incorporelles	A - 1	1 059 426	871 997
Moins : amortissements		772 734	672 334
		286 692	199 663
Immobilisations corporelles	A - 2	34 144 688	32 865 843
Moins : amortissements		13 174 596	11 655 856
		20 970 092	21 209 987
Immobilisations financières	A - 3	33 642 811	32 772 210
Moins : provisions		-	-
		33 642 811	32 772 210
Total des actifs immobilisés		54 899 595	54 181 860
Autres actifs non courants	A - 4	660 974	640 567
Moins : provisions		198 957	198 957
		462 017	441 610
Total des actifs non courants		55 361 612	54 623 470
Actifs courants			
Stocks	A - 5	131 079 916	115 462 087
Moins : provisions		911 809	812 245
		130 168 107	114 649 842
Clients et comptes rattachés	A - 6	18 034 421	36 293 835
Moins : provisions		1 224 269	1 330 403
		16 810 152	34 963 432
Autres actifs courants	A - 7	1 601 104	1 862 950
Placements & autres actifs financiers	A - 8	86 116 526	79 399 573
Liquidités et équivalents de liquidités	A - 9	3 679 010	4 689 631
Total des actifs courants		238 374 899	235 565 428
TOTAL DES ACTIFS		293 736 511	290 188 898

GROUPE CITY CARS**BILAN CONSOLIDE**

Arrêté au 31 décembre 2025

(Montants exprimés en Dinars Tunisiens)

CAPITAUX PROPRES & PASSIFS	Notes	31-déc.-25	31-déc.-24
Capitaux propres			
Capital social	CP - 1	18 000 000	18 000 000
Réserves consolidées		59 914 571	52 888 355
Autres capitaux propres	CP - 2	108 551	108 551
<i>Total capitaux propres avant résultat</i>		<i>78 023 122</i>	<i>70 996 906</i>
Résultat de l'exercice consolidé		35 446 786	29 518 791
Total capitaux propres avant affectation du résultat		113 469 908	100 515 697
Intérêt des minoritaires	CP - 3	1 058 542	1 046 257
Passifs			
<i>Passifs non courants</i>			
Emprunts	P - 1	-	433 462
Autres passifs financiers	P - 2	93 762	46 881
Provisions	P - 3	2 051 602	1 599 536
<i>Total des passifs non courants</i>		<i>2 145 364</i>	<i>2 079 879</i>
<i>Passifs courants</i>			
Fournisseurs et comptes rattachés	P - 4	163 943 693	161 548 623
Autres passifs courants	P - 5	12 299 956	10 049 669
Concours bancaires et autres passifs financiers	P - 6	819 048	14 948 773
<i>Total des passifs courants</i>		<i>177 062 697</i>	<i>186 547 065</i>
Total des passifs		179 208 061	188 626 944
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES & PASSIFS		293 736 511	290 188 898

GROUPE CITY CARS

ETAT DE RESULTAT CONSOLIDE - MODELE AUTORISE

Exercice clos le 31 décembre 2025

(Montants exprimés en Dinars Tunisiens)

	Notes	Exercice clos le	
		31-déc.-25	31-déc.-24
Produits d'exploitation			
Revenus	R - 1	401 356 258	378 411 694
Autres produits d'exploitation	R - 2	171 188	172 143
<i>Total des produits d'exploitation</i>		401 527 446	378 583 837
Charges d'exploitation			
Achats de marchandises consommés	R - 3	329 342 798	316 373 531
Charges de personnel	R - 4	6 766 875	5 834 703
Dotations aux amortissements et aux provisions	R - 5	2 085 719	1 969 013
Autres charges d'exploitation	R - 6	10 154 028	10 118 487
<i>Total des charges d'exploitation</i>		348 349 420	334 295 734
Résultat d'exploitation		53 178 026	44 288 103
Charges financières nettes	R - 7	2 766 160	4 954 587
Produits des placements	R - 8	5 232 673	6 138 873
Autres gains ordinaires	R - 9	664 800	395 156
Autres pertes ordinaires	R - 10	397 360	366 111
<i>Résultat des activités ordinaires avant impôt</i>		55 911 979	45 501 434
Impôt sur les bénéfices	R - 11	20 443 983	15 964 033
<i>Résultat des activités ordinaires après impôt</i>		35 467 996	29 537 401
Eléments extraordinaires		-	-
Parts des Minoritaires		21 210	18 610
Résultat net de l'exercice consolidé		35 446 786	29 518 791
Effets des modifications comptables		-	-
RESULTAT APRES MODIFICATIONS COMPTABLES		35 446 786	29 518 791

GROUPE CITY CARS

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDE - MODELE AUTORISE

Exercice clos le 31 décembre 2025

(Montants exprimés en Dinars Tunisiens)

	Notes	Exercice clos le 31-déc.-25	31-déc.-24
<i>Flux de trésorerie liés à l'exploitation</i>			
Résultat net		35 446 786	29 518 791
Ajustements pour :			
* Part revenant aux intérêts minoritaires		21 210	18 610
* Dotation aux amortissements et aux provisions		2 064 636	1 975 147
* Quote-part subvention d'investissement		-	-
* Résorption des frais préliminaires		-	-
* Variation des :			
Stocks	TR-1	(15 617 829)	8 522 961
Créances	TR-2	18 259 415	(14 828 912)
Autres actifs	TR-3	144 907	(491 887)
Fournisseurs et autres dettes	TR-4	4 691 023	5 308 171
Intérêts courus		-	(231)
* Incidences des variations des taux de change		(557 371)	(565 080)
* Plus ou moins-value de cession		(664 800)	(330 500)
Flux de trésorerie provenant de l'exploitation		43 787 977	29 127 069
<i>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement</i>			
Décaissements affectés à l'acquisition d'immob. corporelles		(1 346 178)	(449 965)
Décaissements affectés à l'acquisition d'immob. incorporelles		(187 429)	(201 397)
Encaissements provenant de la cession d'immob. incorporelles		-	-
Encaissement provenant de la cession d'immob. corporelles		45 020	-
Décaissements affectés à l'acquisition d'immob. financières		(3 000 000)	(2 113 444)
Encaissement provenant de la cession d'immob. financières		3 332 297	1 880 500
Encaissement provenant des subventions d'investissements		-	-
Acquisition de filiales nette de la trésorerie		-	-
Flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement		(1 156 290)	(884 306)
<i>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</i>			
Dividendes et autres distributions		(22 465 972)	(22 497 298)
Encaissements provenant des subventions		-	-
Décaissements affectés aux remboursements d'emprunts		(12 900 222)	(12 612 863)
Encaissements provenant d'emprunts		-	14 920 000
CCA financement (variation)		-	-
Décaissements affectés à des modifications comptables		-	-
Rachat actions propres		-	-
Flux de trésorerie affectés aux activités de financement		(35 366 194)	(20 190 161)
<i>Incidences des variations des taux de change sur les liquidités et équivalents de liquidités</i>		557 371	565 080
<i>Variation de trésorerie</i>		7 822 864	8 617 683
<i>Trésorerie au début de l'exercice</i>	TR-5	81 391 138	72 773 455
TRESORERIE A LA CLOTURE DE L'EXERCICE	TR-6	89 214 002	81 391 138

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

(Les chiffres sont exprimés en dinars Tunisiens)

I – PRÉSENTATION DU GROUPE

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

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 divisés en 18.000.000 actions d'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 divisés 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.

- ✓ La société **GREEN SICAR** est une société anonyme de droit Tunisien créée en mars 2021 et régie par le code des sociétés commerciales.

Le capital social de la société est de 16.000.000 dinars divisés en 1.600.000 actions de 10 dinars chacune, détenu à concurrence de 93.75% par la société City Cars.

La société a pour objet la participation pour son propre compte ou pour le compte des tiers en vue de la rétrocession, au renforcement des opportunités d'investissement se des fonds propres des entreprises.

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.

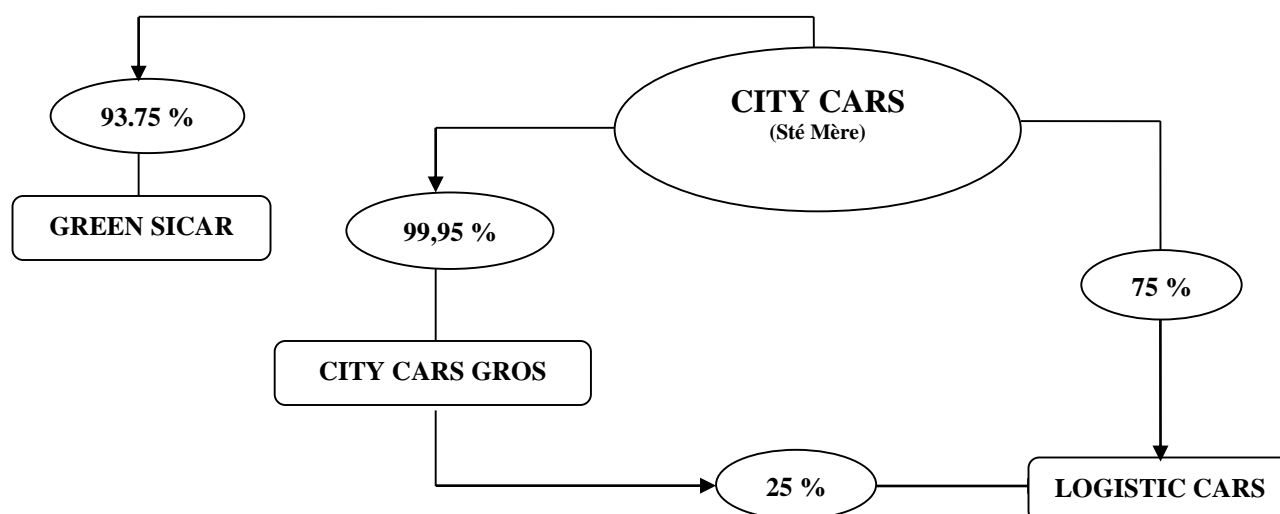
Ce contrôle résulte :

- 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	2024			2025		
	% 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
GREEN SICAR	92%	Filiale	IG	93.75%	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

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 :

• Constructions en dur	5%
• Constructions légères	10%
• Matériel et outillage	15%
• Ascenseurs, monte-charge et escaliers mécaniques	10%
• Matériel de transport	20%
• Mobiliers de bureau	20%
• AAI généraux	10%
• Matériel informatique	33,33%
• Logiciels informatiques	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 2025, les immobilisations incorporelles ont atteint en net 286.692 dinars. Elles se détaillent comme suit :

Rubriques	31-déc.-25	31-déc.-24
Logiciels Informatiques	1 059 426	691 231
Logiciels Informatiques en cours	-	180 766
Amortissement Logiciels Informatiques	(772 734)	(672 334)
TOTAL NET	286 692	199 663

A – 2 Immobilisations corporelles

Au 31 décembre 2025, les immobilisations corporelles ont atteint en brut 34.144.688 dinars. Elles se détaillent comme suit :

Rubriques	31-déc.-25	31-déc.-24
Terrains	9 541 632	9 541 632
Constructions en dur	13 727 337	13 727 337
Constructions légères	1 036 920	1 036 920
Constructions sur sol d'autrui	1 474 814	1 474 814
Matériel et Outillage 15%	1 085 142	1 030 724
Matériel et Outillage 10%	124 413	124 413
Agen, Aménagement, Installations, Générales	653 977	649 431
Agen, Aménagements, Install, Générales Le Kram	1 389 729	1 367 093
Matériel de Transport de personnes	2 386 007	2 264 027
Matériel de Transport de biens	129 407	129 407
Mobiliers et Matériels de Bureau	610 682	581 895
Matériel Informatique	1 071 848	897 141
Agen, Aménagement, Install. Générales en cours	912 781	41 009
TOTAL BRUT	34 144 688	32 865 843

Au 31 décembre 2025, les amortissements cumulés de ces immobilisations ont atteint 13.174.596 dinars et se détaillent comme suit :

Rubriques	31-déc.-25	31-déc.-24
Amt Constructions en dur	5 742 882	5 056 515
Amt Constructions légères	920 025	816 333
Amt Constructions sur sol d'autrui	1 176 086	1 102 344
Amt Matériel et Outillage 15%	839 476	777 956
Amt Matériel et Outillage 10%	120 266	107 824
Amt Agencement, Aménagement, Install, Générales	487 356	446 241
Amt Agen, Aménagement, Install, Générales Kram	669 145	531 250
Amt Matériel de Transport de personnes	1 658 266	1 391 941
Amt Matériel de Transport de biens	109 478	92 230
Amt Mobiliers et Matériels de Bureau	557 477	521 477
Amt Matériel Informatique	894 139	811 745
TOTAL BRUT	13 174 596	11 655 856

Au 31 décembre 2025, les acquisitions en immobilisations corporelles ont atteint 1.320.785 dinars et se détaillent comme suit :

Rubriques	Montant
Matériel et Outillage 15%	61 457
Agen, Aménagement, Installations, Générales	4 546
Agencement, Aménagement, Installation, Générales Le Kram	22 636
Matériel de Transport de personnes	147 960
Mobiliers et Matériels de Bureau	28 787
Matériel Informatique	183 626
Agencement, Aménagement, Installations, Générales encours	871 772
TOTAL	1 320 785

A – 3 Immobilisations financières

Au 31 décembre 2025, les immobilisations financières ont atteint 33.642.811 dinars. Elles se détaillent comme suit :

Rubriques	31-déc.-25	31-déc.-24
Dépôts et cautionnements	6 100	6 100
Emprunt obligataire CFE 2023	200 000	300 000
Prêts au personnel	365 985	395 384
Titres de participation	33 070 726	32 070 726
TOTAL BRUT	33 642 811	32 772 210

A – 4 Autres actifs non courants

Au 31 décembre 2025, les autres actifs non courants ont atteint 462.017 dinars. Elles se détaillent comme suit :

Rubriques	31-déc.-25	31-déc.-24
Actifs d'impôt différé	462 017	441 610
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)
TOTAL NET	462 017	441 610

A - 5 Stocks

Au 31 décembre 2025, la valeur nette des stocks a atteint un montant de 130.168.107 dinars, contre 114.649.842 dinars au 31 décembre 2024. Ils se détaillent comme suit :

Rubriques	31-déc.-25	31-déc.-24
Stocks véhicules neufs	47 900 283	39 020 556
Stocks véhicules neufs en transit	69 132 554	62 452 351
Stocks pièces de rechange en transit	2 191 760	748 127
Stocks pièces de rechange	11 303 964	13 007 996
Stocks lubrifiants	138 748	16 531
Stocks peintures	166 081	134 576
Stocks produits et fournitures de lavage	3 200	7 601
Stocks des travaux en cours	243 326	74 349
TOTAL BRUT	131 079 916	115 462 087
Total Provisions pour dépréciation des stocks	911 809	812 245
TOTAL NET	130 168 107	114 649 842

A – 6 Clients & comptes rattachés

Au 31 décembre 2025, le solde du compte clients et comptes rattachés a atteint en net, 16.810.152 dinars. Le détail se présente comme suit :

Rubriques	31-déc.-25	31-déc.-24
Clients, Administrations publiques	723 245	2 207 466
Clients, Sociétés	1 875 817	5 607 455
Clients, Loueurs	2 674 161	1 960 084
Clients, Particuliers	2 248 832	4 654 987
Clients, Atelier & Magasin	580 864	673 869
Clients, Revendeurs, Sous concessionnaires et agents KIA	3 092 418	2 395 808
Clients, Retenue de garantie	143 215	143 215
Clients, Effets à recevoir	4 781 481	16 627 726
Clients, Personnels effets à recevoir	690 120	692 295
Clients, douteux et litigieux	1 224 268	1 330 403
Clients, chèques impayés	-	527
TOTAL BRUT	18 034 421	36 293 835
Provisions pour créances douteuses	1 224 269	1 330 403
TOTAL NET	16 810 152	34 963 432

A – 7 Autres actifs courants

Au 31 décembre 2025, Cette rubrique a totalisé 1.601.104 dinars se détaillant comme suit :

Rubriques	31-déc.-25	31-déc.-24
Etat, TVA déductible	45 152	67 969
Etat, crédit de TVA	504 141	-
Charges constatées d'avance	565 579	1 105 600
Produits à recevoir	414 590	397 318
Caution douanière	28 166	28 166
Débiteurs divers	36 797	36 797
Autre actif courant	6 379	-
Fournisseurs. Avances & acomptes	-	226 800
Fournisseurs créance pour emballage	300	300
TOTAL	1 601 104	1 862 950

A – 8 Placements & autres actifs financiers

Il s'agit des placements en banque dont dispose le groupe au 31 décembre 2025. Ils se sont élevés à 86.116.526 dinars contre 79.399.573 dinars au 31 décembre 2024, et se détaillent comme suit :

Rubriques	31-déc.-25	31-déc.-24
Placements monétaires	85 920 519	78 750 000
Échéance à moins d'un an sur obligations	172 480	612 149
Intérêts courus sur obligations	23 527	37 424
TOTAL	86 116 526	79 399 573

A – 9 Liquidités & équivalents de liquidités

Il s'agit des avoirs en banque dont dispose le groupe au 31 décembre 2025. Ils ont atteint 3.679.010 dinars et se détaillent comme suit :

Rubriques	31-déc.-25	31-déc.-24
Banques créditrices	2 433 102	2 964 717
Chèques à l'encaissement	28 070	383 407
Effets à l'encaissement	1 214 456	1 222 540
Effets remise à escompte	-	117 208
Caisse dépenses	3 384	1 759
TOTAL	3 679 010	4 689 631

CP – 1 Capital social

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

Rubriques	31-déc.-25	31-déc.-24
Capital social	18 000 000	18 000 000
TOTAL	18 000 000	18 000 000

CP – 2 Autres capitaux propres

Au 31 décembre 2025, les autres capitaux propres ont atteint 108.551 dinars. Elles se détaillent comme suit :

Rubriques	31-déc.-25	31-déc.-24
Subvention d'investissement	500 000	500 000
Actions propres	108 551	108 551
Amortissement subvention d'investissement	(500 000)	(500 000)
TOTAL NET	108 551	108 551

CP – 3 Intérêts des minoritaires

Au 31 décembre 2025, les intérêts des minoritaires ont atteint 1.058.542 dinars. Ils se détaillent comme suit :

Rubriques	31-déc.-25	31-déc.-24
Intérêt des minoritaires dans les réserves	1 037 332	1 027 647
Intérêt des minoritaires dans le résultat	21 210	18 610
TOTAL	1 058 542	1 046 257

P – 1 Emprunts

Au 31 décembre 2025, le solde des emprunts est nul.

Rubriques	31-déc.-25	31-déc.-24
Emprunt moyen terme BT	-	433 462
TOTAL	-	433 462

P - 2 Autres passifs financiers

Au 31 décembre 2025, Cette rubrique a totalisé 93.762 dinars se détaillant comme suit :

Rubriques	31-déc.-25	31-déc.-24
Passifs d'impôts différés	93 762	46 881
TOTAL	93 762	46 881

P - 3 Provisions

Au 31 décembre 2025, Cette rubrique a totalisé 2.051.602 dinars se détaillant comme suit :

Rubriques	31-déc.-25	31-déc.-24
Provisions pour indemnités de départ à la retraite	21 390	16 493
Provisions pour risques et charges	2 030 212	1 583 043
TOTAL	2 051 602	1 599 536

P – 4 Fournisseurs & comptes rattachés

Au 31 décembre 2025, les dettes envers les fournisseurs ont atteint 163.943.693 dinars. Elles se détaillent comme suit :

Rubriques	31-déc.-25	31-déc.-24
Fournisseurs d'exploitation locaux	1 853 330	14 349 217
Fournisseurs d'immobilisations locaux	11 431	17 811
Fournisseurs d'immobilisations retenue de garantie	-	27 933
Fournisseurs étrangers	161 373 946	146 694 261
Fournisseurs locaux factures non parvenues	704 987	459 401
TOTAL	163 943 693	161 548 623

P – 5 Autres passifs courants

Au 31 décembre 2025, les autres passifs courants ont atteint 12.299.956 dinars. Le détail se présente comme suit :

Rubriques	31-déc.-25	31-déc.-24
Provision pour congé à payer	505 854	423 424
Provision pour prime exceptionnelle	785 949	645 251
Etat, impôts et taxes	438 698	1 172 777
Etat, IS à payer	3 650 673	80 722
Etat, contribution sociale de solidarité à payer	1 927 180	1 580 864
Etat, taxe permanente à payer	1 717 902	-
CNSS	644 097	392 851
Autres passifs courants	170 494	273 060
Produits constatés d'avance	592 205	719 176
Clients, Particuliers avances	1 264 197	4 329 768
Clients, Sociétés avances	30 460	28 440
Créditeurs divers	451 027	317 644
Actionnaires dividendes à payer	121 219	85 692
TOTAL	12 299 956	10 049 669

P - 6 Concours bancaires et autres passifs financiers

Au 31 décembre 2025, les concours bancaires et autres passifs financiers ont atteint 819.048 dinars.

Rubriques	31-déc.-25	31-déc.-24
Comptes bancaires débiteurs	385 528	2 048 493
Échéance à moins d'un an sur emprunt BT	433 520	650 280
Concours bancaires courants	-	12 250 000
TOTAL	819 048	14 948 773

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

R - 1 Revenus

Les revenus se sont élevés en 2025 à 401.356.258 dinars contre 378.411.694 dinars en 2024.

Rubriques	Exercice clos le 31-déc-25	Exercice clos le 31-déc-24
Ventes véhicules neufs	311 680 251	325 961 916
Ventes véhicules neufs populaire	59 740 101	21 859 372
Ventes Véhicules neufs en suspension des taxes	4 047 245	6 795 158
Ventes Main d'œuvre atelier	838 395	861 498
Ventes Pièces de rechange atelier	153 839	4 687 142
Ventes travaux extérieurs atelier	153 297	14 060
Ventes garantie pièces de rechange	1 268 352	1 315 992
Ventes garantie main d'œuvre	23 402	25 974
Ventes garantie travaux extérieurs	920 926	691 675
Ventes pièces de rechange comptoir	22 372 598	15 998 490
Ventes lubrifiant	49 817	63 985
Ventes carburant	-	119
Ventes peintures	106 430	121 427
Ventes prestation de services stockage	1 607	14 887
TOTAL	401 356 258	378 411 694

R – 2 Autres produits d'exploitation

Au 31 décembre 2025, les autres produits d'exploitation ont atteint 171.188 dinars et se détaillent comme suit :

Rubriques	Exercice clos le 31-déc-25	Exercice clos le 31- déc-24
Inscriptions voitures populaires	75 248	76 793
Autres produits d'exploitation	1 480	890
Location d'Immeuble	94 460	94 460
TOTAL	171 188	172 143

R – 3 Achats consommés

Au 31 décembre 2025, les achats consommés ont atteint 329.342.798 dinars et se détaillent comme suit :

Rubriques	Exercice clos le 31-déc-25	Exercice clos le 31-déc-24
Variations des stocks	(15 617 829)	8 522 963
Travaux extérieurs	1 125 787	843 916
Achats approvisionnements consommés	396 094	363 104
Achats véhicules neufs	200 095 637	172 152 209
Achats véhicules neufs en transit	69 055 911	62 425 185
Frais accessoires d'achat	63 609 937	61 060 117
Achats accessoires véhicules neufs	-	4 719
Achats lubrifiants	183 000	35 010
Achats carburants	90 268	46 294
Achats peintures	93 773	97 693
Achats pièces de rechange locaux	1 966 369	1 923 104
Achats pièces de rechange étrangers en transit	2 068 802	746 636
Achats pièces de rechange étrangers	6 275 049	8 152 581
Total	329 342 798	316 373 531

R – 4 Charges de personnel

Au 31 décembre 2025, les charges de personnel ont atteint 6.766.875 dinars et se détaillent comme suit :

Rubriques	Exercice clos le 31-déc-25	Exercice clos le 31-déc-24
Salaires et compléments de salaires	5 233 557	4 542 275
Charges sociales	1 424 013	1 201 922
Autres charges de personnel	21 977	22 122
Provision pour congés à payer	82 431	62 250
Provision pour départ à la retraite	4 897	6 134
Total	6 766 875	5 834 703

R – 5 Dotations aux amortissements & aux provisions

Au 31 décembre 2025, les dotations aux amortissements & aux provisions nettes ont atteint 2.085.719 dinars.

Rubriques	Exercice clos le 31-déc-25	Exercice clos le 31-déc-24
Dotations aux amortissements	1 645 121	1 538 089
Dotations aux provisions nettes (*)	440 599	430 924
Total	2 085 719	1 969 013

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

Rubriques	Exercice clos le 31-déc-25	Exercice clos le 31-déc-24
Provisions pour dépréciation du stock de pièces de rechange	99 564	110 460
Provisions pour dépréciation des créances clients	74 249	316 797
Provisions pour risques et charges	667 612	417 995
Reprises sur provisions pour risques et charges	(220 443)	(179 562)
Reprises sur provisions pour dépréciation des créances clients	(180 384)	(234 766)
Total	440 599	430 924

R – 6 Autres charges d'exploitation

Au 31 décembre 2025, les autres charges d'exploitation ont atteint 10.154.028 dinars et se détaillent comme suit :

Rubriques	Exercice clos le 31-déc-25	Exercice clos le 31-déc-24
Loyers	68 459	67 543
Entretiens & réparations	273 548	399 969
Assurances	192 876	248 809
Services extérieurs	961 196	901 439
Honoraires & commissions	1 525 988	1 473 246
Publicité, publications, relations publiques	1 690 786	2 118 845
Transport, déplacement & Missions	579 979	556 457
Impôts & taxes	1 415 760	1 288 636
Frais postaux & Telecom	31 850	27 276
Services bancaires & assimilés	3 301 086	2 933 142
Jetons de présence	112 500	103 125
Total	10 154 028	10 118 487

R – 7 Charges financières nettes

Au 31 décembre 2025, les charges financières nettes ont atteint 2.766.160 dinars.

Rubriques	Exercice clos le 31-déc-25	Exercice clos le 31-déc-24
Intérêts bancaires	179 273	226 896
Intérêts sur main levée	42 214	29 998
Intérêts sur obligations cautionnées	404 203	476 139
Intérêts sur emprunts bancaire	292 965	1 394 107
Autres charges financières	(175)	(129)
Pertes de change	30 396	31 733
Gains de change	1 328	(6 046)
Intérêts des comptes courants	(399 420)	(182 806)
Intérêts sur effets escomptés	2 215 377	2 984 695
Total	2 766 160	4 954 587

R – 8 Produits des placements

Au 31 décembre 2025, les produits des placements ont atteint 5.232.673 dinars et se détaillent comme suit :

Rubriques	Exercice clos le 31-déc-25	Exercice clos le 31-déc-24
Intérêts sur placements	5 169 901	6 062 659
Revenus des autres créances	62 771	76 214
Total	5 232 673	6 138 873

R – 9 Autres gains ordinaires

Au 31 décembre 2025, les autres gains ordinaires ont atteint 664.800 dinars et se détaillent comme suit :

Rubriques	Exercice clos le 31-déc-25	Exercice clos le 31-déc-24
Produits nets sur cession d'immobilisation	664 800	330 500
Produits sur éléments non récurrents	-	64 656
Total	664 800	395 156

R – 10 Autres pertes ordinaires

Au 31 décembre 2025, les autres pertes ordinaires ont atteint une valeur de 397.360 dinars.

Rubriques	Exercice clos le 31-déc-25	Exercice clos le 31-déc-24
Pertes suite affaires contentieuses	384	52 221
Autres pertes ordinaires	396 976	313 890
Total	397 360	366 111

R – 11 Impôts sur les bénéfices

Au 31 décembre 2025, l'impôt sur les bénéfices ont atteint 20.443.983 dinars et se détaillent comme suit :

Rubriques	Exercice clos le 31-déc-25	Exercice clos le 31-déc-24
Impôt sur les sociétés	16 776 245	14 294 813
Contribution sociale de solidarité	1 949 836	1 669 220
Taxe permanente 4%	1 717 902	-
Total	20 443 983	15 964 033

V- Note sur les évènements postérieurs à la date de clôture :

À la date d'arrêté des comptes consolidés de l'exercice 2025, la Direction n'a identifié aucun événement susceptible d'avoir un impact sur les états financiers consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2025.

Par ailleurs, la filiale CITY CARS GROS a reçu le 18 décembre 2025 une notification de vérification fiscale approfondie portant sur la période allant du 1^{er} janvier 2021 au 31 décembre 2024. La date de commencement des travaux de l'administration fiscale a été fixée au 15 juin 2026.

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

TR-1 Variations des stocks

Désignation	31/12/2025	31/12/2024	Variation
Stock véhicules neufs	47 900 283	39 020 556	(8 879 727)
Stock véhicules neufs en transit	69 132 554	62 452 351	(6 680 203)
Stock pièces de rechange en transit	2 191 760	748 127	(1 443 633)
Stock pièces de rechange	11 303 964	13 007 996	1 704 032
Stock lubrifiants	138 748	16 531	(122 217)
Stock peintures	166 081	134 576	(31 504)
Stock produits et fournitures de lavage	3 200	7 601	4 401
Stock des travaux en cours	243 326	74 348	(168 978)
Total	131 079 916	115 462 087	(15 617 829)

TR-2 Variations des Créances clients

Désignation	31/12/2025	31/12/2024	Variation
Clients, Administrations publiques	723 245	2 207 466	1 484 221
Clients, Sociétés	1 875 817	5 607 455	3 731 637
Clients, Loueurs	2 674 161	1 960 084	(714 077)
Clients, Particuliers	2 248 832	4 654 987	2 406 155
Clients, Atelier & Magasin	580 864	673 869	93 005
Clients, Revendeurs, Sous concessionnaires et agents KIA	3 092 418	2 395 808	(696 610)
Clients, Retenue de garantie	143 215	143 215	-
Clients, Effets à recevoir	4 781 481	16 627 726	11 846 246
Clients, Personnels effets à recevoir	690 120	692 295	2 175
Clients, douteux et litigieux	1 224 268	1 330 403	106 135
Clients, chèques impayés	-	527	527
Total	18 034 421	36 293 835	18 259 415

TR-3-1 Variations des autres actifs courants

Désignation	31/12/2025	31/12/2024	Variation
Etat, TVA déductible	45 152	67 969	22 817
Etat, crédit de TVA	504 141	-	(504 141)
Charges constatées d'avance	565 579	1 105 600	540 022
Produits à recevoir	414 590	397 318	(17 272)
Caution douanière	28 166	28 166	-
Débiteurs divers	36 797	36 797	-
Autre actif courant	6 379	-	(6 379)
Fournisseurs avances & acomptes	-	226 800	226 800
Fournisseurs créance pour emballage	300	300	-
Total	1 601 104	1 862 950	261 847

TR-3.2 Variations des autres actifs non courants

Désignation	31/12/2025	31/12/2024	Variation
Actifs d'impôts différés	462 017	441 610	(20 408)
Frais préliminaires	365	365	-
Charges à répartir	198 592	198 592	-
Total	660 974	640 567	(20 408)

TR-3.3 Variations des autres actifs financiers

Désignation	31/12/2025	31/12/2024	Variation
Échéance à moins d'un an sur obligations	172 480	612 149	439 670
Intérêts courus sur obligations	23 527	37 424	13 897
Total	196 007	649 573	453 567

Ajustement pour échéance des emprunts obligataires	550 098	-	550 098
Total	(354 091)	649 573	(96 531)

TR-4.1 Variations des dettes fournisseurs

Désignation	31/12/2025	31/12/2024	Variation
Fournisseurs d'exploitation locaux	1 853 330	14 349 217	(12 495 887)
Fournisseurs d'immobilisations locaux	11 431	17 811	(6 380)
Fournisseurs d'immobilisations retenue de garantie	-	27 933	(27 933)
Fournisseurs étrangers	161 373 946	146 694 261	14 679 684
Fournisseurs locaux factures non parvenues	704 987	459 401	245 585
Total	163 943 693	161 548 623	2 395 070

Ajust Fournisseurs d'immobilisations locaux	(11 431)	(17 811)	6 380
Ajust Fournisseurs d'immobilisations retenue de garantie	-	(27 933)	27 933
Total	163 932 262	161 502 879	2 429 383

TR-4.2 Variations des autres passifs courants

Désignation	31/12/2025	31/12/2024	Variation
Provision pour congé à payer	505 854	423 424	82 431
Provision pour prime exceptionnelle	785 949	645 251	140 699
Etat, impôts et taxes	438 698	1 172 777	(734 079)
Etat, IS à payer	3 650 673	80 722	3 569 951
Etat, contribution sociale de solidarité à payer	1 927 180	1 580 864	346 317
Etat, taxe permanente à payer	1 717 902	-	1 717 902
CNSS	644 097	392 851	251 246
Autres passifs courants	170 494	273 060	(102 565)

Produits constatés d'avance	592 205	719 177	(126 972)
Clients, Particuliers avances	1 264 197	4 329 769	(3 065 572)
Clients, Sociétés avances	30 460	28 440	2 020
Créditeurs divers	451 027	317 645	133 382
Actionnaires dividendes à payer	121 219	85 692	35 528
Total	12 299 956	10 049 669	2 250 287
Ajustement pour dividendes à payer	(121 219)	(85 692)	(35 528)
Total	12 178 737	9 963 978	2 214 759

TR-4.3 **Variations des autres passifs financiers**

Désignation	31/12/2025	31/12/2024	Variation
Passifs d'impôts différés	93 762	46 881	46 881
Total	93 762	46 881	46 881

TR-5 **Trésorerie début de période**

Désignation	31/12/2024
Banques créditrices	2 964 717
Banques débitrices	(2 048 493)
Chèques à l'encaissement	383 408
Effets à l'encaissement	1 222 540
Effets remise à escompte	117 208
Caisse dépenses	1 759
Placements monétaires	78 750 000
Total	81 391 138

TR-6 **Trésorerie à la fin de la période**

Désignation	31/12/2025
Banques créditrices	2 433 102
Banques débitrices	(385 528)
Chèques à l'encaissement	28 070
Effets à l'encaissement	1 214 456
Caisse dépenses	3 384
Placements monétaires	85 920 519
Total	89 214 002

VII- Note relative aux transactions avec les parties liées :

- 1) La société CITY CARS a facturé, au cours de l'exercice 2025, à la société HBS Oil Company des frais de réparation de véhicules pour un montant de 506 DT (hors TVA), totalement réglé au 31 décembre 2025 ;
- 2) La société CITY CARS a facturé, au cours de l'exercice 2025, à la société ODEON Immobilière des frais de réparation de véhicules pour un montant de 946 DT (hors TVA). Le solde à recevoir, au 31 décembre 2025, s'élève à 88 DT ;
- 3) La société CITY CARS a facturé, au cours de l'exercice 2025, à la société ASTORIA Immobilière des frais de réparation de véhicules pour un montant de 360 DT (hors TVA), totalement réglé au 31 décembre 2025 ;
- 4) La société CITY CARS a facturé, au cours de l'exercice 2025, à la société SYNERGIA Company des frais de réparation de véhicules pour un montant de 874 DT (hors TVA). Le solde à recevoir, au 31 décembre 2025, s'élève à 321 DT ;
- 5) La société CITY CARS a facturé, au cours de l'exercice 2025, à la société HAYATCOM Tunisie des frais de réparation de véhicules pour un montant de 715 DT (hors TVA) ainsi que des pièces de rechange pour un montant de 256 DT (hors TVA). Le solde à recevoir, au 31 décembre 2025, s'élève à 19 811 DT ;
- 6) La société CITY CARS a facturé, au cours de l'exercice 2025, à la société L'AFFICHETTE des véhicules neufs pour un montant de 85 620 DT (hors TVA) et des frais de réparation de véhicules pour un montant de 11 951 DT (hors TVA). Le solde à recevoir, au 31 décembre 2025, s'élève à 370 DT ;
- 7) La société L'AFFICHETTE a facturé, au 31 décembre 2025, à la société CITY CARS des prestations de services de publicité pour un montant total de 68 900 DT (hors TVA). Le solde de ce fournisseur d'exploitation, au titre de ces transactions, s'élève à 30 941 DT au 31 décembre 2025 ;
- 8) La société CITY CARS a cédé, au cours de l'exercice 2025, à la société HBG Holding 200 000 actions émises par la société AL HIDAYA Agricole au prix de 2 652 800 DT, en réalisant une plus-value de 652 800 DT ;
- 9) En mars 2020, la société CITY CARS a conclu avec TAWASOL INVESTMENTS SICAR (TIS), une convention de gestion d'un fonds de capital-risque de 1 000 000 DT.

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

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

Aucune commission n'a été facturée à la société CITY CARS au cours de l'exercice 2025 dans le cadre de cette convention de gestion ;

- 10) En décembre 2023, la société CITY CARS a signé avec la société SYNERGIA Company une convention de prestation de services informatiques (conférant à CITY CARS le droit d'utilisation du Data Center), et ce, pour une durée de cinq ans, renouvelable moyennant la

signature d'un avenant par les deux parties. Dans le cadre de l'exécution de cette convention, la société SYNERGIA Company a facturé, au cours de l'exercice 2025, à la société CITY CARS des prestations de services informatiques pour un montant de 192 400 DT (hors TVA) ;

- 11) En novembre 2024, la société CITY CARS a signé avec la société SYNERGIA Company une convention de prestation de services, et ce, pour une durée d'un an renouvelable par tacite reconduction. Les prestations de services relatives à l'exercice clos le 31 décembre 2025 s'élèvent à 7 962 DT (hors TVA).
- 12) La société LOGISTIC CARS a facturé à la société JMC des prestations de services pour un montant hors taxes de 1 607 DT. Au 31 décembre 2025, le solde client au titre de ces transactions s'élève à 4 559 DT.
- 13) La société LOGISTIC CARS a facturé à la société TFC au cours de 2025 au titre de location un loyer annuel de 60 000 DT HT (soit 5 000 DT hors taxes mensuellement) objet du contrat en date du 1^{er} octobre 2020. Au 31 décembre 2025, le solde client au titre de ces transactions s'élève à 142 824 DT.
- 14) La société LOGISTIC CARS a facturé à la société TFC au cours de 2025 au titre de refacturation des frais de STEG pour un montant hors taxes de 28.150 DT. Au 31 décembre 2025, le solde client au titre de ces transactions s'élève à 58 169 DT.
- 15) En juillet 2021, GREEN SICAR a signé avec la société « HBG Holding » (tête du groupe) une convention de rétrocession portant sur 200 000 actions émises par la société « AL HIDAYA Agricole » à leur valeur nominale de 10 DT chacune, dans le cadre d'une première augmentation de capital décidée par l'assemblée générale extraordinaire des actionnaires de la société « AL HIDAYA Agricole » en date du 30 mars 2021, en vue de la mise en place du programme d'extension et de développement de son activité agricole, et réservée entièrement à GREEN SICAR. Le rachat par la société « HBG Holding » desdites 200 000 actions « AL HIDAYA Agricole » est prévu pour la période allant du 1^{er} juillet 2027 jusqu'au 31 décembre 2027, et ce, moyennant le paiement d'un prix qui sera déterminé par un évaluateur indépendant désigné d'avance par les deux parties à la convention de rétrocession (sans fixation de minimum).
- 16) En juin 2022, GREEN SICAR a signé avec la société « HBG Holding » (tête du groupe) une convention de rétrocession portant sur 300 000 actions émises par la société « AL HIDAYA Agricole » à leur valeur nominale de 10 DT chacune, dans le cadre d'une deuxième augmentation de capital décidée par l'assemblée générale extraordinaire des actionnaires de la société « AL HIDAYA Agricole » en date du 28 mars 2022, en vue de la mise en place du programme d'extension et de développement de son activité agricole, et réservée entièrement à GREEN SICAR. Le rachat par la société « HBG Holding » desdites 300 000 actions « AL HIDAYA Agricole » est prévu pour la période allant du 1^{er} juillet 2028 jusqu'au 31 décembre 2028, et ce, moyennant le paiement d'un prix qui sera déterminé par un évaluateur indépendant désigné d'avance par les deux parties à la convention de rétrocession (sans fixation de minimum).
- 17) En juin 2023, GREEN SICAR a signé avec la société « HBG Holding » (tête du groupe) une convention de rétrocession portant sur 300 000 actions émises par la société « AL HIDAYA Agricole » à leur valeur nominale de 10 DT chacune, dans le cadre d'une troisième augmentation de capital décidée par l'assemblée générale extraordinaire des actionnaires de la société « AL HIDAYA Agricole » en date du 12 mai 2023, en vue de la mise en place du programme d'extension et de développement de son activité agricole, et réservée entièrement à GREEN SICAR. Le rachat par la société « HBG Holding » desdites 300 000 actions « AL

HIDAYA Agricole » est prévu pour la période allant du 1^{er} juillet 2029 jusqu'au 31 décembre 2029, et ce, moyennant le paiement d'un prix qui sera déterminé par un évaluateur indépendant désigné d'avance par les deux parties à la convention de rétrocession (sans fixation de minimum).

- 18)** En juin 2025, GREEN SICAR a signé avec la société « HBG Holding » (tête du groupe) une convention de rétrocession portant sur 300 000 actions émises par la société « AL HIDAYA Agricole » à leur valeur nominale de 10 DT chacune, dans le cadre d'une quatrième augmentation de capital décidée par l'assemblée générale extraordinaire des actionnaires de la société « AL HIDAYA Agricole » en date du 4 avril 2025, en vue de la mise en place du programme d'extension et de développement de son activité agricole, et réservée entièrement à GREEN SICAR. Le rachat par la société « HBG Holding » desdites 300 000 actions « AL HIDAYA Agricole » est prévu pour la période allant du 1^{er} juillet 2031 jusqu'au 31 décembre 2031, et ce, moyennant le paiement d'un prix qui sera déterminé par un évaluateur indépendant désigné d'avance par les deux parties à la convention de rétrocession (sans fixation de minimum).
- 19)** En 2021, GREEN SICAR a conclu avec la société apparentée « SYNERGIA Company » une convention d'assistance et de conseil dans les domaines suivants : comptabilité, contrôle de gestion, audit interne, informatique, gestion des ressources humaines, logistique et approvisionnement, gestion juridique et fiscale. Dans le cadre de l'exécution de cette convention d'assistance et de conseil, « SYNERGIA Company » a facturé à GREEN SICAR un montant de 24 214 DT (TVA incluse) au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2025.
- 20)** En 2024, GREEN SICAR a conclu avec la société apparentée « SYNERGIA Company » un protocole d'accord en vertu duquel cette dernière confère à la société GREEN SICAR le droit d'exploitation et d'utilisation de deux logiciels « SAGE X3 V12 » et « SAGE XRT ADVANCED SXA », et ce, pour la durée d'une année renouvelable par tacite reconduction et contre la somme de 3 100 DT. Dans le cadre de l'exécution de ce protocole d'accord, « SYNERGIA Company » a facturé à GREEN SICAR un montant de 4 278 DT au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2025.

ANNEXES

ANNEXE I

TABLEAU DES IMMOBILISATIONS ET DES AMORTISSEMENTS CONSOLIDE

AU 31 DECEMBRE 2025

Désignation	IMMOBILISATIONS			AMORTISSEMENTS					VCN au 31/12/2025
	Valeur Brute	Acquisitions de	Transfert et	Valeur Brute	Amort. Cumulé	Dotation	Amort. Mat	Amort.	
	au 31/12/2024	l'exercice	cessions de	au 31/12/2025	au 31/12/2024	au 31/12/2025	cédé	Cumulé au 31/12/2025	
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES									
Logiciels informatiques	691 231	187 429	180 766	1 059 426	672 334	100 401	-	772 735	286 691
Logiciels informatiques en cours	180 766	-	(180 766)	-	-	-	-	-	-
Total Immobilisations Incorporelles	871 997	187 429	-	1 059 426	672 334	100 401	-	772 735	286 691
IMMOBILISATIONS CORPORELLES									
Terrains	9 541 632	-	-	9 541 632	-	-	-	-	9 541 632
Constructions en dur	13 727 337	-	-	13 727 337	5 056 515	686 367	-	5 742 882	7 984 455
Constructions légères	1 036 920	-	-	1 036 920	816 333	103 692	-	920 025	116 895
Constructions sur sol d'autrui	1 474 814	-	-	1 474 814	1 102 344	73 742	-	1 176 086	298 728
Matériel et Outillage 15%	1 030 724	61 457	7 040	1 085 141	777 956	61 520	-	839 476	245 665
Matériel et Outillage 10%	124 413	-	-	124 413	107 824	12 441	-	120 265	4 148
Agen, Aménagement, Install, Générales	335 822	4 546	-	340 368	188 261	33 953	-	222 214	118 154
Agen, Aménagement, Install, Générales Tunis	313 609	-	-	313 609	257 980	7 162	-	265 142	48 467
Agen, Aménagement, Install, Générales le kram	1 367 093	22 636	-	1 389 729	531 250	137 895	-	669 145	720 584
Matériel de Transport de personnes	2 264 027	147 960	25 980	2 386 007	1 391 941	266 325	-	1 658 266	727 741
Matériel de Transport de biens	129 407	-	-	129 407	92 230	17 248	-	109 478	19 929
Mobiliers et Matériels de Bureau	581 895	28 787	-	610 682	521 477	36 001	-	557 478	53 205
Matériel Informatique	897 141	174 706	-	1 071 847	811 745	82 394	-	894 139	177 708
Agen, Aména, Install, Générales en cours	41 009	871 772	-	912 781	-	-	-	-	912 781
Total Immobilisations Corporelles	32 865 843	1 311 865	33 020	34 144 688	11 655 856	1 518 739	-	13 174 595	20 970 093
TOTAL DES IMMOBILISATIONS	33 737 840	1 680 060	213 786	35 204 115	12 328 190	1 619 141	-	13 947 330	21 256 784

ANNEXE II

SCHEMA DES SOLDES INTERMEDIAIRES DE GESTION CONSOLIDE

PRODUITS		CHARGES		SOLDES	31/12/2025	31/12/2024
Ventes de marchandises et autres produits d'exploitation	401 527 446	Coût d'achat des marchandises vendues	329 342 798	<i>.Marge commerciale</i>	72 184 648	62 210 306
Marge Commerciale	72 184 648	Autres charges externes	8 738 268			
Total	72 184 648	Total	8 738 268	<i>.Valeur Ajoutée brute (1) et (2)</i>	63 446 380	53 380 455
Valeur Ajoutée Brute	63 446 380	Impôts et taxes Charges de personnel	1 415 760 6 766 875			
		Total	8 182 635	<i>.Excédent brut d'exploitation</i>	55 263 745	46 257 117
Excédent brut d'exploitation	55 263 745	Autres charges ordinaires	397 360			
Autres produits ordinaires	664 800	Charges financières nettes	2 766 160			
Produits des placements	5 232 673	Dotations aux Amortissements et aux provisions ordinaires	2 085 719			
Transfert et reprise de charges		Impôt sur le résultat ordinaire	20 443 982			
			-			
Total	61 161 218	Total	25 693 221	<i>.Résultat des activités ordinaire</i>	35 467 996	29 537 401
Résultat des activités ordinaires	35 467 996	Résultat des activités ordinaires	35 467 996			
Gains extraordinaires		Pertes extraordinaires	-			
Effet positif des modifications comptables		Effet des modifications comptables		Parts des minoritaires	21 210	18 610
		Impôt sur éléments extraordinaires et modifications comptables		<i>.Résultat net après modifications comptables consolidé</i>		
Total	35 467 996	Total	35 467 996		35 446 786	29 518 791

ANNEXE III

ETAT DES VARIATIONS DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDE AU 31 DECEMBRE 2025

	Capital social	Réserves consolidées	Autres capitaux propres	Résultat consolidé	Intérêts des minoritaires	Total
Capitaux propres au 31/12/2024	18 000 000	52 888 355	108 551	29 518 791	1 046 257	101 561 954
* Réserves consolidées	-	29 518 791		(29 518 791)	-	-
* Dividendes	-	(22 500 000)		-	(1 500)	(22 501 500)
* Ajustement Logistic Cars		-	-		-	-
* Variation périmètre Green SICAR		7 425			(7 425)	
Résultat consolidé au 31/12/2025	-	-		35 446 786	21 210	35 467 996
Capitaux propres au 31/12/2025	18 000 000	59 914 571	108 551	35 446 786	1 058 542	114 528 450

ANNEXE III

ETAT DES ENGAGEMENTS HORS BILAN CONSOLIDES AU 31 DECEMBRE 2025
(Montants exprimée en Dinar Tunisien)

Type d'engagements	Valeur Totale	Tiers	Dirigeants	Entreprises liées	Associés	Provisions
1- Engagements donnés						
a) garanties personnelles						
. Cautionnement						
Cautions provisoires	10 000	10 000				
Cautions définitives	374 655	374 655				
Cautions douanières	573 000	573 000				
. Aval						
. Autres garanties						
b) Garantie réelle						
. Hypothèques	8 400 000	8 400 000				
. Nantissement						
c) Effets escomptés et non échus	47 317 826	47 317 826				
d) Créances à l'exploitation mobilisées						
e) Abandon de créances						
f) Lettre de crédit (Fournisseur étranger)	34 189 254	34 189 254				
g)						
Total	90 864 735	90 864 735	-	-	-	-
2- Engagements reçus						
a) garanties personnelles						
. Cautionnement	409 063	409 063				
. Aval						
. Autres garanties						
b) Garantie réelle						
. Hypothèques						
. Nantissement						
c) Effets escomptés et non échus						
d) Créances à l'exploitation mobilisés						
e) Abandon de créances						
f)						
Total	409 063	409 063	-	-	-	-
2- Engagements réciproques						
. Emprunt obtenu non encore encaissé						
. Crédit consenti non encore versé						
. Opérations de portage						
. Crédit documentaire						
. Commande d'immobilisations						
. Commande de longue durée						
. Etc						
Total	-	-	-	-	-	-

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.

Groupe CITY CARS S.A.
**RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES ÉTATS
FINANCIERS CONSOLIDÉS DE L'EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE
2025**

Messieurs les Actionnaires du Groupe 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 2025, 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 2025, 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 113.469.908 DT, y compris le résultat de l'exercice consolidé s'élevant à 35.446.786 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 2025, ainsi que sa performance financière consolidée et ses flux de trésorerie consolidés pour l'exercice clos à cette date, conformément au Système Comptable des Entreprises.

Fondement de l'opinion

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

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

Questions clés de l'audit

Les questions clés de l'audit sont les questions qui, selon notre jugement professionnel, ont été les plus importantes dans l'audit des états financiers consolidés de la période considérée. Ces questions ont été traitées dans le contexte de notre audit des états financiers 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 2025 s'élèvent à 401.356.258 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 130.168.107 DT au 31 décembre 2025 et ils représentent l'un des postes les plus importants du bilan consolidé (environ 44% 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 efficience incombe à la Direction et au Conseil d'Administration.

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

Tunis, le 21 mai 2026

LES COMMISSAIRES AUX COMPTES

**P/ GÉNÉRALE D'EXPERTISE ET DE
MANAGEMENT – GEM**
Anis FRIKHA, Associé

P/ AMC ERNST & YOUNG
Kamel El HAMMI, Associé