



Société «ENNAKL AUTOMOBILES »

Rapport de revue limitée sur les états financiers établis conformément au référentiel IFRS arrêtés au 30 Juin 2014



F.M.B.Z KPMG TUNISIE

Les Jardins du Lac – B.P. n°317

Publiposte Rue Lac Echkel – Les Berges du Lac
1053 Tunis

Tél. 216 (71) 194 344 Fax 216 (71) 194 328

E-mail fmbz@kpmg.com.tn



**BUSINESS, AUDITING &
CONSULTING**

Member Firm of TIAG

International

Member Firm of TIAG International

Place 7 NovembreMdjez El Bab

tél : 78 563 060 fax : 78 563 088

E-mail : bac@hexabyte.tn

Tunis, 11Août 2014

A l'attention des actionnaires de la société

« ENNAKL AUTOMOBILES »

RAPPORT DE REVUE LIMITEE SUR LES ETATS FINANCIERS
ARRETES AU 30 JUIN 2014

Messieurs les Actionnaires,

Rapport sur les états financiers établis conformément au référentiel IFRS

En exécution de la mission que vous avez bien voulu nous confier, nous avons procédé à une revue limitée des états financiers ci-joints, de la société « ENNAKL automobiles », arrêtés au 30 Juin 2014 comprenant le bilan, l'état de résultat, l'état des variations des capitaux propres, l'état des flux de trésorerie ainsi que les notes aux états financiers pour l'exercice clos à cette date.

Responsabilité de la direction pour l'établissement et la présentation des états financiers

L'ensemble des informations présentées dans les états financiers relève de l'unique responsabilité des dirigeants de la société citée en référence. La direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers, conformément au référentiel IFRS tel qu'adopté par l'Union européenne. Cette responsabilité comprend : la conception, la mise en place et le suivi d'un contrôle interne relatif à l'établissement et la présentation sincère des états financiers ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, le choix et l'application des principes comptables appropriés, ainsi que la détermination d'estimations comptables raisonnables au regard des circonstances.

Responsabilité des auditeurs

Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces états financiers intermédiaires.

Nous avons effectué cet examen selon la norme internationale d'examen limité ISRE 2410, "Examen de l'information financière intermédiaire accompli par l'auditeur indépendant de l'entité". Un examen limité de l'information financière intermédiaire consiste à prendre des renseignements, principalement auprès des personnes responsables des questions financières et comptables, ainsi qu'à appliquer des procédures analytiques et autres aux données financières. L'étendue d'un examen limité est considérablement moindre que celle d'un audit effectué, conformément aux normes internationales d'audit et par conséquent, il ne nous permet pas d'obtenir une assurance que nous nous rendions compte d'éléments significatifs qui pourraient être relevés par un audit. En conséquence, nous n'exprimons pas une opinion d'audit.

Conclusion

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers intermédiaires ci-joints de la société **ENNAKL AUTOMOBILES** arrêtés au 30 Juin 2014, ne présentent pas sincèrement dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière de la société, ainsi que le résultat de ses opérations et les mouvements de trésorerie pour la période close à cette date, conformément au référentiel IFRS tel qu'adopté par l'Union européenne.

Nom et signature des Commissaire aux Comptes :

Moncef ZAMMOURI BOUSSANNOUGA
FMBZ – KPMG TUNISIE

Kaïs FEKIH
BAC

SOMMAIRE

Pages

Bilan		5
Etat de résultat		7
Etat de résultat global		7
Etat des flux de trésorerie	8	
Etat des mouvements des capitaux propres		9
Notes aux états financiers		10-28

Bilan au 30/06/2014 - Actifs

<i>En Dinar Tunisien</i>		30/06/2014	30/06/2013	31/12/2013
Actifs non courants				
Immobilisations incorporelles		1 105 113	930 975	940 097
Amortissements cumulés		(931 555)	(901 333)	(912 716)
Immobilisations incorporelles nettes	3-1	173 558	29 462	27 381
Immobilisations corporelles		41 102 207	39 845 921	40 338 572
Amortissements cumulés		(14 897 599)	(12 673 712)	(13 790 827)
Immobilisations corporelles nettes	3-2	26 204 608	27 172 209	26 547 744
Actifs financiers immobilisés		36 296 414	31 350 246	34 011 110
Dépréciations		-	-	-
Actifs financiers immobilisés nets	3-3	36 296 414	31 350 246	34 011 110
Total actifs immobilisés		62 674 579	58 551 917	60 586 235
Impôt différé - Actif	3-4	277 657	472 802	523 992
Total actifs non courants		62 952 237	59 024 719	61 110 229
Actifs courants				
Stocks		47 674 277	50 024 143	35 925 468
Dépréciations		(1 748 715)	(1 590 024)	(1 353 311)
Stocks nets	3-5	45 925 562	48 434 119	34 572 157
Clients et comptes rattachés		25 217 993	19 156 769	19 159 691
Dépréciations		(1 546 798)	(1 546 231)	(1 489 191)
Clients et comptes rattachés nets	3-6	23 671 195	17 610 538	17 670 500
Autres actifs courants	3-7	14 979 599	17 919 780	12 527 475
Liquidités et équivalents de liquidités	3-8	51 597 156	79 752 777	52 155 103
Total actifs courants		136 173 513	163 717 214	116 925 235
Total actifs		199 125 750	222 741 933	178 035 464

Bilan au 30/06/2014 - Capitaux Propres et Passif

En Dinar Tunisien	30/06/2014	30/06/2013	31/12/2013
Capitaux propres et passifs			
Capital social	30 000 000	30 000 000	30 000 000
Réserves	16 570 463	13 570 463	13 570 463
Fonds social	3 035 924	3 403 182	2 596 940
Résultats reportés	12 799 423	13 592 401	13 592 401
Autres capitaux propres	9 677 192	10 105 221	7 951 932
Résultat de l'exercice	13 575 860	7 472 549	14 976 420
Total capitaux propres	85 658 861	78 143 817	82 687 616
Passifs			
Passifs non courants			
Impôt différé - Passif	1 662 275	1 545 702	1 712 849
Autres passifs non courants	770 769	534 155	770 769
Total passifs non courants	2 433 044	2 079 856	2 483 618
Passifs courants			
Fournisseurs et comptes rattachés	88 023 962	121 592 914	79 729 532
Autres passifs courants	22 683 506	20 657 641	12 782 417
Concours bancaires et autres passifs financiers	326 376	267 704	352 281
Total passifs courants	111 033 844	142 518 259	92 864 230
Total passifs	113 466 887	144 598 115	95 347 848
Total capitaux propres et passifs	199 125 750	222 741 933	178 035 464

Etat de Résultat au 30/06/2014

Etat de Résultat au 30/06/2014				
En Dinar Tunisien		30/06/2014	30/06/2013	31/12/2013
Revenus	4-1	137 395 283	125 628 653	278 547 135
Coût des ventes	4-2	116 263 102	111 075 410	243 884 004
Marge brute		21 132 181	14 553 243	34 663 131
Frais de distribution	4-3	2 055 949	2 390 891	5 406 896
Autres produits d'exploitation	4-4	1 673 875	2 782 501	4 210 583
Autres charges d'exploitation	4-5	1 335 931	2 738 896	4 302 498
Frais d'administration	4-6	8 986 340	9 644 508	19 264 467
Autres charges d'exploitation		10 704 345	11 991 794	24 763 279
Résultat d'exploitation		10 427 836	2 561 449	9 899 852
Charges financières nettes	4-7	71 343	103 549	139 156
Produit des placements	4-8	5 446 380	5 880 960	7 128 031
Autres gains ordinaires	4-9	295 731	200 895	358 369
Autres pertes ordinaires	4-10	54 206	57 404	111 528
Résultat des activités courantes avant impôt		16 044 398	8 482 351	17 135 567
Impôt sur les sociétés	4-11	2 468 538	1 009 802	2 159 148
Résultat net		13 575 860	7 472 549	14 976 420
Effet des modifications comptables		0	0	0
Résultat net avant modifications comptables		13 575 860	7 472 549	14 976 420

Etat de Résultat Global au 30/06/2014

Etat de Résultat Global au 30/06/2014				
En Dinar Tunisien		30/06/2014	30/06/2013	31/12/2013
Résultat de l'exercice		13 575 860	7 472 549	15 722 930
Impact de la réévaluation des titres détenus en vue d'être cédés		1 725 260	1 350 264	-636 840
Résultat global		15 301 120	8 822 813	15 086 090

Etat des Flux de Trésorerie au 30/06/2014

<i>En Dinar Tunisien</i>			
	30/06/2014	30/06/2013	31/12/2013
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles			
Résultat après impôt	13 575 860	7 472 549	14 976 420
Ajustements pour :	1 424 259	-584 076	717 714
Amortissements	1 146 598	687 038	1 870 618
Provisions	277 661	(1 271 114)	(1 152 904)
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles avant variation du BFR	15 000 119	6 888 473	15 694 134
Variation du BFR	(14 500 191)	5 700 100	(15 904 741)
Variation des stocks	(11 748 809)	(14 908 623)	(809 948)
Variations des clients et comptes rattachés	(8 036 653)	(8 296 946)	(8 299 868)
Variation des autres actifs courants	(227 876)	(3 695 806)	1 694 797
Variation des fournisseurs et comptes rattachés	(3 355 194)	21 997 441	(9 875 941)
Variation des autres passifs courants	9 901 089	11 038 226	3 161 102
Plus ou moins values de cessions	(190 441)	1 017 007	979 479
Résultat des opérations de placement	(842 307)	(1 451 199)	(2 754 362)
	499 928	12 588 573	(210 607)
Variation de l'impôt différé	142 075	(180 176)	(236 124)
Total des flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation	357 853	12 768 749	25 517
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement			
Décassements provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	(738 209)	(1 051 689)	(1 763 522)
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	0	-	0
Décassement provenant d'acquisition d'immobilisations financières	(297 580)	2 300 203	(702 227)
Encaissements provenant de la cession d'autres actifs financiers	842 307	1 468 646	2 754 362
Encaissements/Décassements provenant des prêts au personnel	(356 019)	(252 788)	(1 967 018)
Total des flux de trésorerie liés aux activités d'investissement	(549 501)	2 464 372	(1 678 405)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement			
Décassements provenant de distributions de dividendes	-	(300 090)	(9 990 000)
Décassements provenant des mouvements sur le fond social	(340 395)		(1 106 333)
Total des flux de trésorerie liés aux activités de financement	(340 395)	(300 090)	(11 096 333)
Trésorerie et équivalents de trésorerie en début de période	51 802 822	64 552 043	64 552 043
Variation de la trésorerie et équivalents de trésorerie	(532 043)	14 933 030	(12 749 220)
Trésorerie et équivalents de trésorerie en fin de période	51 270 780	79 485 073	51 802 822

Etat des Variations des Capitaux Propres au 30/06/2014

	Capital Social	Réserves	Fonds social	Autres capitaux propres	Résultats reportés	Résultat de l'exercice	Total capitaux propres
En Dinar Tunisien							
Situation au 01/01/2014	30 000 000	13 570 463	2 596 940	7 951 932	13 592 401	14 976 420	82 687 616
Affectation de résultat					14 976 420	(14 976 420)	-
Affectation pour réserves légales		-			-		
Dividendes 2013					(12 000 000)		(12 000 000)
Affectation en réserves spéciales		3 000 000			(3 000 000)		
Affectation en fonds social			769 399		(769 399)		-
Mouvements portant sur le fond social			(330 415)				(330 415)
Réserves de réévaluation en juste valeur				1 725 260			1 725 260
Résultat de l'exercice						13 575 860	13 575 860
Situation au 30/06/2014	30 000 000	16 570 463	3 035 924	9 677 192	12 799 422	13 575 860	85 658 861

NOTES AUX ETATS FINANCIERS IFRS

« ENNAKL AUTOMOBILES »

30/06/2014

1. PRESENTATION GENERALE DE LA SOCIETE «ENNAKL AUTOMOBILES»

1.1. Présentation de la société«ENNAKL AUTOMOBILES»

La société « ENNAKL AUTOMOBILES » est une société anonyme créée le 06 Février 1965 par un groupement d'entreprises publiques avec un capital de 100 000 Dinars.

L'objet principal de la société « ENNAKL AUTOMOBILES » est la commercialisation du matériel de transport, des pièces de rechange et tout ce qui se rapporte à ce domaine.

La société « ENNAKL AUTOMOBILES » est l'importateur et le distributeur officiel en Tunisie des véhicules neufs des marques : VOLKSWAGEN ; VOLKSWAGEN Utilitaires ; AUDI ; PORSCHE et à partir de l'année 2010 SEAT.

1.2. Faits marquants de l'exercice

- L'ouverture du nouveau site GABES.

2. PRESENTATION DES PRINCIPES ET METHODES COMPTABLES

2.1. Bases de mesure

Les éléments inscrits en comptabilité sont évalués par référence à la convention du coût historique, à l'exception des principes et méthodes expliqués ci-dessous et relatifs à la comptabilisation des instruments financiers.

2.2. Immobilisations incorporelles

Cette rubrique enregistre les acquisitions des différents éléments des actifs non monétaires identifiables et sans substances physiques (Marques et brevets, licences et logiciels).

Les immobilisations incorporelles sont enregistrées à leur coût d'acquisition, comprenant tous les frais incorporables au coût.

2.3. Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles sont enregistrées à leur coût d'acquisition comprenant tous les frais incorporables au coût. Ces immobilisations sont amorties selon le mode linéaire qui tient compte de la durée de vie estimée de chaque bien et selon les taux suivants :

-Logiciel	33.33%
-Constructions	5%
-Matériels et outillages	10%
-Matériels de transport	20%
-Matériel informatiques	33.33%
-Equipements de bureau	10%
-Agencements et aménagements	10%

Les immobilisations de valeur inférieure à 200 dinars sont amorties le premier exercice de l'acquisition selon la méthode d'amortissement massive.

2.4. Immobilisations financières

La société "ENNAKL AUTOMOBILES" classe ses actifs financiers immobilisés dans l'une des catégories suivantes : les prêts et créances et les actifs financiers disponibles à la vente. La classification des actifs financiers dépend des intentions de la direction quant aux objectifs de leur acquisition. La direction décide de la présentation des actifs financiers dès la prise en compte initiale.

(a) Actifs financiers disponibles à la vente

Les actifs financiers disponibles à la vente sont les actifs financiers non dérivés qui sont désignés comme disponibles à la vente ou ne sont pas classés parmi l'une des autres catégories d'actifs financiers.

Les actifs financiers disponibles à la vente sont évalués, lors de leur prise en compte initiale, à la juste valeur augmentée des coûts de transaction occasionnés par l'opération d'acquisition.

Les actifs financiers disponibles à la vente sont subséquemment évalués à la juste valeur. Les gains et pertes provenant des variations de la juste valeur des actifs financiers disponibles à la vente sont directement pris en compte dans les capitaux propres.

La juste valeur des actifs disponibles à la vente, cotés sur un marché actif est égale au cours de la séance de la date de clôture.

Les dividendes provenant d'actifs financiers disponibles à la vente sont pris en compte au résultat, de l'exercice au cours duquel le droit aux dividendes est acquis.

Même s'il n'a pas été décomptabilisé, lorsqu'il existe une indication objective de la dépréciation de l'actif financier disponible à la vente, la perte cumulée qui a été directement comptabilisée en capitaux propres doit être sortie des capitaux propres et comptabilisée en résultat.

Le montant de la perte cumulée sortie des capitaux propres et comptabilisée en résultat doit être égal à la différence entre la valeur comptable (coût d'acquisition net de tout remboursement en capital ou amortissement) et la juste valeur actuelle, diminuée de toute perte de valeur préalablement comptabilisée en résultat.

Les pertes de valeur comptabilisées en résultat pour un investissement dans un instrument de capitaux propres classé

comme disponible à la vente ne peuvent pas être reprises en résultat.

(b) Prêts et créances

Les prêts et créances sont des actifs financiers non dérivés à paiements déterminés ou déterminables qui ne sont pas cotés sur un marché actif, à l'exception de ceux que la société a l'intention de céder immédiatement ou dans un avenir proche, de ceux que l'entité désigne, lors de leur prise en compte initiale, comme étant à leur juste valeur par le biais du compte de résultat ou comme disponibles à la vente et de ceux pour lesquels le porteur peut ne pas recouvrer la quasi-totalité de son investissement initial, pour d'autres raisons que la détérioration du crédit.

Les prêts et créances sont évalués, lors de leur prise en compte initiale, à la juste valeur augmentée des coûts de transaction occasionnés par l'opération d'acquisition.

Les prêts et créances sont subséquemment évalués au coût amorti en utilisant la méthode du taux d'intérêt effectif.

S'il existe des indications objectives de perte de valeur des prêts et créances, le montant de la perte est comptabilisé au résultat de l'exercice. La perte est égale à la différence entre la valeur comptable de l'actif et la valeur actualisée des flux de trésorerie futurs estimés, actualisée au taux d'intérêt effectif déterminé, lors de la comptabilisation initiale de l'actif financier.

2.5.Stocks

Les flux d'entrée et de sortie des stocks de la société « ENNAKL AUTOMOBILES » sont comptabilisés selon la méthode de l'inventaire intermittent.

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

Le stock de carburant et de lubrifiants est valorisé selon la méthode de dernier coût d'achat.

2.6.Clients et comptes rattachés

Etant des prêts et créances, les clients et comptes rattachés sont initialement comptabilisé à leur juste valeur et sont subséquemment évalués à leur coût amorti, en utilisant la méthode du taux d'intérêt effectif, diminué de toute provision pour dépréciation.

2.7.Placements

Les placements à court terme sont constatés à leur coût d'acquisition lors de la souscription, alors que les sorties sont comptabilisées par la méthode du coût moyen pondéré (CMP).

2.8. Fournisseurs et comptes rattachés

Etant des passifs financiers qui ne sont pas à leur juste valeur par le biais du compte de résultat, les fournisseurs et

comptes rattachés sont initialement comptabilisés à leur juste valeur et sont subséquemment évalués à leur coût amorti en utilisant la méthode du taux d'intérêt.

2.9.L'impôt courants et différés

La charge d'impôt pour la période comprend les impôts courants et différés.

La société est assujettie à l'impôt sur les sociétés au taux de 30% jusqu'à 31/12/2009.

Cependant, et suite à l'admission des actions de la société « ENNAKL AUTOMOBILIES », la société a bénéficié d'une réduction du taux de l'impôt sur les sociétés à 20 % (au lieu de 30 %) pour une durée de cinq ans à compter de la date de leur entrée en bourse, en vertu de la loi n°2010-29 du 7 Juin 2010.

L'impôt différé est comptabilisé sur la base des différences temporelles entre la valeur comptable des actifs et passifs et leurs bases fiscales

Les actifs et passifs d'impôt différé sont évalués aux taux d'impôt dont l'application est attendue sur la période au cours de laquelle l'actif sera réalisé et le passif réglé, sur la base des réglementations fiscales qui ont été adoptées ou quasi adoptées à la date de clôture.

La charge de l'impôt sur les bénéfices est déterminée sur la base de l'impôt rattaché à l'exercice. A cet effet, l'impôt différé actif ou passif est comptabilisé respectivement pour toute différence temporelle déductible ou imposable, au niveau du bilan.

2.10.Comptabilisation des revenus

Les revenus provenant de la vente des véhicules, camions et des chariots élévateurs sont comptabilisés à la survenance du fait générateur matérialisant le transfert des principaux risques et avantages inhérents à la propriété, à savoir la transmission du bordereau de remise de la carte grise à l'ATTT pour les voitures de marque VW, AUDI et PORSHE.

3. NOTES SUR LE BILAN

3.1.Immobilisationsincorporelles

Les immobilisations incorporelles totalisent au 30/06/2014 une valeur nette comptable s'élevant à 173 558 dinars contre 29 462 dinars au 30/06/2013, se détaillant comme suit :

Immobilisations incorporelles			
<i>En dinar Tunisien</i>	Juin 2014	Juin 2013	Décembre 2013
Valeur brute des immobilisations incorporelles	1 105 113	930 795	940 097
Logiciels informatiques	1 105 113	930 795	940 097
Dépréciations	931 555	901 334	912 716
Valeur nette comptable des immobilisations incorporelles	173 558	29 462	27 381

3.2. Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles totalisent au 30/06/2014 une valeur nette comptable s'élevant à 26 204 608 dinars contre 27 172 209 dinars au 30/06/2013, se détaillant comme suit :

Immobilisations corporelles			
<i>En dinar Tunisien</i>	Juin 2014	Juin 2013	Décembre 2013
Valeur brute des immobilisations corporelles	41 102 207	39 845 921	40 338 572
Terrains	7 303 882	7 303 882	7 303 882
Constructions	15 036 865	15 012 397	15 036 866
Installation technique	297 490	297 490	297 490
A A I Technique	401 966	401 966	401 966
A A I Générale	6 432 028	6 113 424	6 299 476
Matériels de transport	3 441 430	3 320 864	3 317 113
Equipements de bureau	1 411 238	1 336 878	1 360 505
Matériels informatique	1 821 089	1 612 895	1 644 691
Matériels et outillages	4 486 406	4 087 570	4 294 424
Immobilisations en cours	440 798	329 541	353 145
Avances et com mandes sur im mobilisations	29 015	29 015	29 015
Dépréciations	14 897 599	12 673 712	13 790 827
Dépréciation des constructions	5 708 792	4 933 882	5 321 052
Dépréciation des installations techniques	75 980	61 008	68 494
Dépréciation A A I technique	401 449	400 353	400 901
Dépréciation A A I Générale	2 697 219	2 177 044	2 435 133
Dépréciation des matériels de transport	1 828 954	1 457 455	1 656 227
Dépréciation des équipements de bureau	744 498	647 567	696 303
Dépréciation des matériels informatiques	1 512 427	1 388 907	1 450 597
Dépréciation des matériels et outillages	1 928 280	1 607 496	1 762 121
Valeur nette comptable des immobilisations corporelles	26 204 608	27 172 209	26 547 744

3.3. Actifs financiers immobilisés

Les actifs financiers immobilisés s'élèvent au 30/06/2014 en valeur nette à 36 296 414 dinars contre 31 350 246 dinars au 30/06/2013. Le détail de cette rubrique se présente comme suit :

Actifs financiers immobilisés			
<i>En dinar Tunisien</i>	Juin 2014	Juin 2013	Décembre 2013
Valeur brute	36 296 414	31 350 247	34 011 110
Actifs financiers disponibles à la vente	33 383 035	30 456 226	31 452 798
Dépôts et cautionnements	1 940 437	182 488	1 929 570
Prêts au personnel sur fonds social	870 055	660 780	578 023
Prêts au personnel fonds propres	102 887	50 752	50 720
Dépréciations	0	0	0
Valeur nette comptable	36 296 414	31 350 246	34 011 110

1 Actifs financiers disponibles à la vente			
<i>En dinar Tunisien</i>	Juin 2014	Juin 2013	Décembre 2013
CAR GROS	8 802 907	8 528 767	9 268 620
A.T.L	6 720 641	8 480 809	6 464 617
ATTIJARI BANK	14 559 477	13 446 650	12 717 131
HEVI	10	0	2 430
ETAT	300 000	0	0
AMEN SICAR	3 000 000	0	3 000 000
Total	33 383 035	30 456 226	31 452 798

3.4. Impôt différé

L'analyse des impôts différés actif et passif ainsi que leur évolution entre le 30/06/2014 et le 30/06/2013 sont présentées dans le tableau ci-dessous :

Impôt différé - Actif			
<i>En dinar Tunisien</i>	Juin 2014	Juin 2013	Décembre 2013
Provision pour dépréciation des titres de participation	-	239 591	239 928
Provision pour dépréciation du stock des véhicules neufs	79 081		
Provision pour dépréciation des créances clients	48 331	19 518	14 008
Provision sur autres actifs courants	15 584	16 584	16 584
Provision pour risques et charges	56 018	56 018	82 392
Provisions pour départ à la retraite	28 712	28 712	28 712
Pertes et gains de change latents	-	112 378	112 378
Charges à répartir et frais préliminaires	49 931		29 990
Total	277 657	472 802	523 992

Impôt différé - Passif			
<i>En dinar Tunisien</i>	Jun 2014	Jun 2013	Décembre 2013
Impôt différé sur réévaluation des titres disponibles à la vente	1 360 601	1 305 773	1 453 744
Reprise sur dépréciation des titres de participation	294 175	239 928	258 768
Reprise sur actif financier	7 499	-	337
Total	1 662 275	1 545 702	1 712 849

3.5. Stocks

Les stocks se composent essentiellement de stocks de véhicules neufs et totalisent au 30/06/2014 une valeur nette comptable de 45 925 562 dinars contre 48 434 119 dinars au 30/06/2013, ainsi détaillés

Stocks			
<i>En dinar Tunisien</i>	Jun 2014	Jun 2013	Décembre 2013
Valeur brute	47 674 277	50 024 143	35 925 468
Stock véhicules neufs	45 299 452	43 291 000	33 876 920
VW/VWU/AUDI	35 520 191	29 631 973	20 913 536
PORSCHE	4 350 085	3 654 572	3 511 922
SEAT	4 049 895	8 625 173	8 072 181
MAN(BUS)	1 379 281	1 379 281	1 379 281
Stock encours de dédouanement	398 611	3 808 700	0
Pièces de rechange	398 611		0
Stock des travaux en cours	1 858 170	2 802 350	1 945 906
Stock carburants et lubrifiants	118 045	122 093	102 641
Dépréciations	(1 748 715)	(1 590 024)	(1 353 311)
Valeur nette comptable	45 925 562	48 434 119	34 572 157

3.6. Clients et comptes rattachés

Les clients et comptes rattachés totalisent au 30/06/2014 une valeur nette comptable s'élevant à 23 671 195 dinars contre 17 610 538 dinars au 30/06/2013 se détaillant comme suit :

Clients et comptes rattachés			
<i>En dinar Tunisien</i>	Jun 2014	Jun 2013	Décembre 2013
Valeur brute	25 217 993	19 156 769	19 159 691
Clients étatiques	5 998 576	3 547 610	6 166 717
Clients leasing	8 590 685	10 216 409	6 238 795
Clients constructeurs	1 333 032	1 647 813	1 382 447
Clients groupe	85 841	253 966	0
Clients sociétés et particuliers	1 038 309	0	1 575 181
Divers clients	475 528	411 666	465 007
Effets à recevoir	6 475 051	1 904 706	2 068 202
Clients douteux et impayés	1 220 971	1 174 598	1 263 343
Dépréciations	1 546 798	1 546 231	1 489 191
Valeur Nette comptable	23 671 195	17 610 538	17 670 500

Remarque : La politique de provisionnement des créances douteuses de la société ENNAKI Automobiles est la suivante :

- Pas de provision pour les créances dont l'échéance remonte à une période inférieure ou égale à 6 mois à la date de clôture comptable
- Un taux de provision de 50% est pratiqué sur les créances dont l'échéance remonte à une période entre 6 mois et une année à la date de clôture comptable.
- Un taux de provision de 100% est pratiqué sur les créances dont l'échéance remonte à une date supérieure ou égale à une année à la date de clôture comptable.
- Les créances impayées transférées au service contentieux pour accomplir une action en justice sont totalement provisionnées.

3.7. Autres actifs courants

Les autres actifs courants s'élèvent au 30/06/2014 en valeur nette à 14 979 599 dinars contre 17 919 780 dinars au 30/06/2013. Le détail de cette rubrique se présente comme suit :

Autres actifs courants			
<i>En dinar Tunisien</i>	Juin 2014	Juin 2013	Décembre 2013
Valeur brute	15 324 142	18 088 974	12 872 018
Avances et prêts au personnel	544 919	374 650	531 857
Acomptes provisionnels	605 274	550 908	7 179 952
Autres impôts et taxes	5 257 662	5 657 434	203 364
Débours douanes	-	-	-
Débours sur marché	-	-	-
Autres comptes débiteurs	2 418 656	2 257 952	569 472
Fournisseurs avances et acomptes	217 538	165 392	173 381
Charges constatées d'avance	123 445	599 524	527 797
Produits à recevoir	6 156 648	8 483 113	3 686 196
Dépréciations	344 542	169 195	344 543
Valeur comptable nette	14 979 599	17 919 780	12 527 475

3.8. Liquidités et équivalents de liquidités

Les liquidités et équivalents de liquidités s'élèvent au 30/06/2014 à 51 597 156 dinars contre 79 752 777 dinars au 30/06/2013. Le détail de cette rubrique se présente comme suit :

Liquidités et équivalents de liquidités			
<i>En dinar Tunisien</i>	Juin 2014	Juin 2013	Décembre 2013
Placements SICAV	34 714 318	67 515 883	38 982 764
Effets à l'encaissement	5 494 556	2 920 643	2 640 101
Chèques à l'encaissement	2 282 438	1 041 647	2 030 445
ETTIJARI BANK	873 924	143 257	415 034
BFT	72 299	70 680	71 482
BH	991 962	50 051	10 902
BH EURO	433 856	-	-
STB	1 137 690	511 968	1 562 183
BT	2 152 050	143 461	85 049
BT DEVISE	114 245	431 874	665 328
BNA	99 570	102 992	8 717
UBCI	1 251 433	2 176 922	1 776 970
ATB	154 351	1 795 542	370 062
ATB DEVISE	-	803 151	1 640 139
BIAT {1}	491 604	1 159 343	1 244 405
BIAT GABES	248 540	-	-
AMEN BANK	15 214	76 168	3 119
AMEN BANK ENNASR	1 234	1 269	1 257
AMEN BANK CHARGUIA	903 038	377 861	213 667
AMEN BANK DEVISE	-	-	128 583
BANQUE ZITOUNA	25 823	-	93 276
BANQUE ZITOUNA DEVISE	112 815	142 043	129 584
BTK	8 365	54 573	24 300
UIB LAC	6 843	222 961	47 250
CCP	38	38	38
Caisse	10 950	10 450	10 450
Total	51 597 156	79 752 777	52 155 103

3.9. Capitaux propres

Les capitaux propres s'élèvent au 30/06/2014 à un montant de 85 658 861 dinars contre 78 143 817 dinars au 30/06/2013. Remarque : Un état des variations des capitaux propres au 30/06/2014 est présenté en annexe à ces états financiers.

3.10. Autres passifs non courants

Les autres passifs non courants s'élèvent au 30/06/2014 à un montant de 770 769 dinars contre 534 155 dinars au 30/06/2013 se détaillant comme suit :

Autres passifs non courants			
<i>En dinar Tunisien</i>			
	Juin 2014	Juin 2013	Décembre 2013
Provision pour départ à la retraite	142 670	142 670	142 670
Provisions pour risques et charges (*)	1	385 585	622 199
Dépôts et cautionnements	5 900	5 900	5 900
Total	770 769	534 155	770 769

Provisions pour risques et charges			
<i>En dinar Tunisien</i>			
	Juin 2014	Juin 2013	Décembre 2013
Provision pour risque d'exploitation	622 199	385 585	622 199
Provision	0	0	0
Total	622 199	385 585	622 199

3.11.Fournisseurs et comptes rattachés

Les fournisseurs et comptes rattachés s'élèvent au 30/06/2014 à un montant de 88 023 962 dinars contre 121 592 914 dinars au 30/06/2013, se détaillant comme suit :

Fournisseurs et comptes rattachés			
<i>En dinar Tunisien</i>			
	Juin 2014	Juin 2013	Décembre 2013
Fournisseurs locaux	1 053 239	1 193 717	1 543 176
Fournisseurs réseau	172 393	352 378	587 262
Fournisseurs d'im m obilisations	84 151	315 982	148 997
Fournisseurs groupe	1 856 325	1 325 793	843 151
Fournisseurs étrangers	82 707 031	110 920 394	75 360 617
Fournisseurs étatiques	717 534	-	0
Fournisseurs effets à payer	1 211 946	3 252 605	955 108
Fournisseurs retenue de garantie	221 343	423 346	291 222
Fournisseurs factures non parvenues	-	3 808 700	0
Total	88 023 962	121 592 914	79 729 532

3.12.Autres passifs courants

Les autres passifs courants s'élèvent au 30/06/2014 à un montant de 22 683 506 dinars contre 20 657 641 dinars au

30/06/2013, se détaillant comme suit :

Autres passifs courants			
<i>En dinar Tunisien</i>	Juin 2014	Juin 2013	Décembre 2013
Personnel et comptes rattachés	7 241	515 798	7 075
Clients avances et acomptes sur commandes	2 947 064	4 416 199	2 121 665
Etat et collectivités publiques	3 868 127	1 336 201	6 662 617
Provision pour congés payés	775 344	828 461	775 344
Débours cartes grises	188 340	212 340	253 313
Débours DD	482 291	296 482	184 274
Actionnaires dividendes à payer	12 000 000	9 990 000	-
Compte bloqué	-	-	-
CNSS	539 948	705 513	755 338
Assurance groupe	477 679	501 571	463 628
Charges à payer	1 279 220	1 040 015	1 251 101
Produits constatés d'avances	71 726	227 935	273 272
Créditeurs divers	46 526	587 127	34 789
Total	22 683 506	20 657 641	12 782 417

3.13. Concours bancaires et autres passifs financiers

Les concours bancaires et autres passifs financiers s'élèvent au 30/06/2014 à un montant de 326 376 dinars contre 267 704 dinars au 30/06/2013, se détaillant comme suit :

Concours bancaires et autres passifs financiers			
<i>En dinar Tunisien</i>	Juin 2014	Juin 2013	Décembre 2013
BIAT TUNISAIR IMMAT VW	200 876	155 852	310 879
AMEN BANK	-	23 160	-
ATB DUBOSVILLE	125 500	-	41 402
BANQUE ZITOUNA	-	88 692	-
Total	326 376	267 704	352 281

4. NOTES SUR L'ETAT DE RESULTAT

4.1.Revenus

Cette rubrique totalise au 30/06/2014 un montant de 137 395 283 dinars contre 125 628 653 dinars au 30/06/2013, se détaillant comme suit :

Revenus			
<i>En dinar Tunisien</i>	Jun 2014	Jun 2013	Décembre 2013
Ventes véhicules neufs	128 162 577	111 640 141	249 469 136
Ventes véhicules neufs en hors taxe	1 566 905	4 424 278	11 614 744
Ventes pièces de rechange et lubrifiants	6 166 180	5 305 431	11 659 761
Ventes travaux atelier	1 470 926	1 213 340	2 516 156
Ventes garanties pièces de rechange	515 579	3 320 518	3 949 532
Ventes garanties mains d'œuvres	19 696	40 195	74 447
Ventes carburants	13 604	5 605	11 964
Ventes travaux extérieurs véhicules neufs	54 852	39 087	98 449
Ventes accessoires véhicules neufs	96 200	12 208	114 608
Total chiffre d'affaires	138 066 519	126 000 804	279 508 798
Remises accordées sur ventes véhicules neufs	535 061	122 429	346 256
Remises accordées sur ventes pièces de rechanges	136 175	249 722	615 407
Total remises	671 236	372 151	961 662
Total revenus	137 395 283	125 628 653	278 547 135

4.2. Coût des ventes

Le coût des ventes s'élève au 30/06/2014 à un montant de 116 263 102 dinars contre 111 075 410 dinars au 30/06/2013. Le détail de cette rubrique est ci-dessous présenté :

Achats de marchandises

<i>En dinar Tunisien</i>	Juin 2014	Juin 2013	Décembre 2013
Achats de Véhicules neufs	100 536 925	97 041 691	187 212 100
Achats de pièces de rechange	6 604 153	6 954 473	13 088 306
Achats des accessoires	383 587	20 094	213 813
Achats équipements VN	0	74 094	74 094
Frais de transit	44 676	47 036	101 207
Droits de douane	15 744 128	18 487 945	37 544 160
Assurance maritime	148 451	121 342	267 447
Fret maritime	2 448 532	2 154 358	4 216 264
Frais de gardiennage (STAM)	50 245	71 999	129 837
Commissions sous concessionnaires	407 579	-	-
Bonus sous concessionnaires	143 600	-	-
Frais de magasinage	37 183	74 337	129 225
Frais d'acheminement	-	77	-2 264
Achats de lubrifiants	298 142	214 914	423 807
Achats carburants	273 504	137 356	513 673
Travaux extérieurs	45 542	44 115	120 313
Achats atelier	190 498	69 024	152 329
Frais bancaires d'ouverture d'accréditif	259 760	283 552	558 729
Provision sur stock de véhicules neufs	395 406	223 217	156 673
Provision sur stock OR encours	0	-35 591	51 732
Reprise sur stock véhicules neufs	0		-257 491
Total achats de marchandises	128 011 911	125 984 033	244 693 952

Variation des stocks			
<i>En dinar Tunisien</i>	Juin 2014	Juin 2013	Décembre 2013
Stock des travaux encours	-87 737	594 986	-1 451 431
Stock Initial	1 945 906	3 397 337	3 397 337
Stock Final	1 858 169	2 802 350	1 945 906
Stock de véhicules	11 422 532	-15 487 360	2 264 581
Stock Initial	33 876 920	31 612 340	31 612 340
Stock Final	45 299 452	47 099 700	33 876 920
Stock pièces de rechange	398 611		-
Stock Initial	-		0
Stock Final	398 611		-
Stock lubrifiants	1 763	-30 058	21 431
Stock Initial	76 564	55 133	55 133
Stock Final	78 327	85 191	76 564
Stock carburants	13 642	13 809	(24 633)
Stock Initial	26 077	50 710	50 710
Stock Final	39 718	36 902	26 077
Total variation des stocks	(11 748 809)	(14 908 623)	(809 948)

4.3. Frais de distribution

Cette rubrique totalise au 30/06/2014 un montant de 2 055 949 dinars contre 2 390 891 dinars au 30/06/2013, se détaillant comme suit :

Frais de distribution			
<i>En dinar Tunisien</i>	Juin 2014	Juin 2013	Décembre 2013
Frais de personnel des commerciaux	550 652	629 140	1 417 660
Commissions sur vente personnel	15 617	76 171	185 061
Commissions sous concessionnaires	-	418 749	847 707
Bonus sous concessionnaires	-	177 850	323 660
Frais marketing	899 405	644 152	1 488 901
Abonnements constructeurs	34 422	138 063	217 162
Autres frais sur vente	1 555 853	306 766	926 745
Total	2 055 949	2 390 891	5 406 896

1	Autres frais sur vente		
<i>En dinar Tunisien</i>	Juin 2014	Juin 2013	Décembre 2013
Remboursement 1ère inspection véhicules neufs	79 835	107 066	286 833
Gratuités accessoires relatives à des opérations commerciales	186 228	9 977	166 927
Frais des plaques d'immatriculation	89 086	77 744	142 050
Frais de lavage des véhicules neufs à la livraison	53 808	44 280	88 560
Frais de transit sur vente	78 386	55 476	171 767
Frais d'homologation et de visite technique	7 619	11 065	43 708
Divers	60 892	1 159	26 902
Total	555 853	306 766	926 745

4.4. Autres produits d'exploitation

Les autres produits d'exploitation totalisent au 30/06/2014 un montant de 1 673 875 dinars contre 2 782 501 dinars au 30/06/2013, se détaillant comme suit :

Autres produits d'exploitation			
<i>En dinar Tunisien</i>			
	Jun 2014	Jun 2013	Décembre 2013
Ristournes sur chiffre d'affaires constructeurs	384 258	824 286	784 190
Quote-part dans les charges communes	143 010	154 230	367 552
Participation marketing constructeurs	-	-	-
Commissions sur vente en hors taxe	-	15 338	15 338
Ristourne sur chiffre d'affaires local	-	-	-
Inscription 4CV	695	3 340	4 585
Frais de gestion et autres ventes	34 797	9 355	97 778
Ristournes TFP	115 385	94 590	94 590
Jeton de presence	15 000	15 000	15 000
Location	86 174	73 688	159 376
Transfert de charge	1	894 556	1 592 673
Total	1 673 875	2 782 501	4 210 583

Transfert de charge		
<i>En dinar Tunisien</i>		
	Jun 2014	Décembre 2013
Remboursement garanties au profit des agents ENNAKL	894 556	1 797 400
Prise en charge par le constructeur des locations des bus divers	-	422 337
	-	452 438
Total	894 556	2 672 174

4.5. Autres charges d'exploitation

Cette rubrique totalise au 30/06/2014 un montant de 1 335 931 dinars contre 2 738 896 dinars au 30/06/2013 se détaillant comme suit :

Autres charges d'exploitation			
<i>En dinar Tunisien</i>			
	Jun 2014	Jun 2013	Décembre 2013
Dons et subventions	33 900	31 600	33 100
Remboursement garanties sous concessionnaire	1 060 408	942 636	2 295 066
Réceptions cadeaux et restaurations	124 587	94 986	144 536
Documents et abonnements locaux	23 185	11 250	14 817
Frais séminaires	83 376	24 655	68 439
Location voitures/bus (SAV)	10 475	1 620 840	1 716 561
Diverses charges	0	12 928	29 979
Total	1 335 931	2 738 896	4 302 498

4.6. Frais d'administration

Les frais d'administration s'élèvent au 30/06/2014 à un montant de 8 986 340 dinars contre 9 644 508 dinars au 30/06/2013 se détaillant comme suit :

Frais d'administration			
<i>En dinar Tunisien</i>	Juin 2014	Juin 2013	Décembre 2013
Entretien et réparation	355 567	567 884	924 956
Gardiennage	363 761	495 144	1 002 436
Personnel intérimaire et sous-traitance générale	38 865	20 724	55 381
Honoraires	212 066	390 186	659 766
Energie	172 688	150 186	320 954
Communication et Internet	118 656	109 511	262 370
Charge de personnel (autre que la charge salariale des commerciaux)	5 514 307	5 651 399	10 958 036
Assurance	86 225	100 789	207 084
Impôts et taxes	443 551	401 728	1 007 982
Transport de marchandises	61 591	32 194	80 215
Frais de déplacement	389 016	306 525	635 347
Location	61 400	93 599	199 435
Dotations aux amortissements et résorptions	1 286 392	1 270 785	2 541 730
Dotations aux provisions	62 216	69 440	453 850
Reprises sur provisions	(179 957)	(15 586)	(45 072)
Total	8 986 340	9 644 508	19 264 467

4.7.Charges financiers nettes

Cette rubrique totalise au 30/06/2014un montant de 71 343 dinars contre 103 549 dinars au 30/06/2013, se détaillant comme suit :

Charges financières nettes			
<i>En dinar Tunisien</i>	Juin 2014	Juin 2013	Décembre 2013
Autres frais et commissions bancaires	32 177	103 549	63 500
Pertes de change	28 415	-	12 062
Autres charges financières	10 753	-	194 379
Gains de change	-	-	(130 785)
Total	71 343	103 549	139 156

4.8. Produits des placements

Les produits des placements totalisent au 30/06/2014un montant de 5 446 380 dinars contre solde de 5 880 960 dinars au 30/06/2013, se détaillant comme suit :

Produits des placements			
<i>En dinar Tunisien</i>	Juin 2014	Juin 2013	Décembre 2013
Produits sur placement	679 758	1 194 571	2 287 521
Produits sur placement SICAV	162 549	256 783	466 841
Dividendes reçus	4 568 781	4 398 098	4 398 098
Intérêts créditeurs et autres produits financiers	35 292	31 664	-1 224 071
Reprise sur provision pour dépréciation des titres SDA ZITOUNA I {*}	-	-155	1 199 642
Total	5 446 380	5 880 960	7 128 031

4.9. Autres gains ordinaires

Cette rubrique s'élève au 30/06/2014 à un montant de 295 733 dinars contre 200 895 dinars au 30/06/2013 se détaillant comme suit :

Autres gains ordinaires			
<i>En dinar Tunisien</i>	Juin 2014	Juin 2013	Décembre 2013
Produits non récurrents	104 529	15 953	87 414
Différences de règlement et débours	764	2 152	50 637
Profits sur cessions d'immobilisations	190 440	182 790	220 318
Total	295 733	200 895	358 369

4.10. Autres pertes ordinaires

Les autres pertes ordinaires totalisent au 30/06/2014 un montant de 54 206 dinars contre 57 404 dinars au 30/06/2013 se détaillant comme suit :

Autres pertes ordinaires			
<i>En dinar Tunisien</i>	Juin 2014	Juin 2013	Décembre 2013
Autres pertes	8 361	36 502	57 138
Pertes sur créances irrécouvrables	4 983	3 361	17 804
Différences de règlement et débours	356	2 938	7 134
Pénalités de retard	40 506	14 603	29 452
Total	54 206	57 404	111 528

4.11. Impôt sur les sociétés

Cette rubrique totalise au 30/06/2014 un montant de 2 468 539 dinars contre 1 009 802 dinars au 30/06/2013, se détaillant comme suit :

Impôt sur les sociétés			
<i>En dinar Tunisien</i>	Juin 2014	Juin 2013	Décembre 2013
Charge d'impôt exigible	2 282 518	829 626	2 051 618
Charge d'impôt différée	186 021	180 176	107 530
Total	2 468 539	1 009 802	2 159 148

4.12. Résultat par action

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

Résultat par action			
<i>En dinar Tunisien</i>	Juin 2014	Juin 2013	Décembre 2013
Résultat net	13 575 860	7 472 549	14 976 420
Résultat net attribuables aux actions ordinaires	13 575 860	7 472 549	14 976 420
Nombre moyen d'actions ordinaire en circulation	30 000 000	30 000 000	30 000 000
Résultat par action	0,453	0,249	0,499

Le résultat par action correspondant au résultat de base par action, est calculé en divisant le résultat net de l'exercice attribuable aux actions ordinaires par le nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation au cours de la période.