



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



Cabinet Salah Meziou
Expert-Comptable

Centre Urbain Nord, Immeuble ICC Mezzanine

Bureau M.B04 -1082 Tunis

Tél. +216 (71) 750 200 / Fax. +216 (71) 767 083

E-mail : csm.bureau@gnet.tn

Tunis, 28 Août 2015

A l'attention des Actionnaires de la société

« ENNAKL AUTOMOBILES S.A. »

RAPPORT DE REVUE LIMITEE SUR LES ETATS FINANCIERS INDIVIDUELS
ARRETES AU 30 JUIN 2015

Messieurs les Actionnaires,

Rapport sur les états financiers individuels 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 individuels ci-joints, de la société « ENNAKL automobiles », arrêtés au 30 Juin 2015 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.

Ces états financiers individuels font apparaître un total net de bilan de 230 781 533 TND, un total des capitaux propres de 107 203 024 TND et un résultat net bénéficiaire de 19 242 336 TND.

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

L'ensemble des informations présentées dans les états financiers individuels 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 individuels 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 individuels intermédiaires ci-joints de la société **ENNAKL AUTOMOBILES** arrêtés au 30 Juin 2015, 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.

Les co-commissaires aux Comptes :

Moncef ZAMMOURI BOUSSANNOUGA
FMBZ – KPMG TUNISIE
Managing Partner

Salah MEZIOU
Cabinet Salah MEZIOU
Managing Partner



Les états financiers IFRS
Arrêtés au 30/06/2015

SOMMAIRE

| | Pages |
|--|--------------|
| Bilan | 3-4 |
| Etat de résultat | 5 |
| Etat de résultat global | 5 |
| Etat des flux de trésorerie | 6 |
| Etat des mouvements des capitaux propres | 7 |
| Notes aux états financiers | 8-25 |

| Bilan au 30/06/2015 - Actifs | | | |
|---|-----------------------|--------------------|--------------------|
| En Dinar Tunisien | 30/06/2015 | 30/06/2014 | 31/12/2014 |
| Actifs non courants | | | |
| Immobilisations incorporelles | 1 749 834 | 1 105 113 | 1 431 453 |
| Amortissements cumulés | (1 102 259) | (931 554) | (984 895) |
| Immobilisations incorporelles nettes | 3-1 647 574 | 173 558 | 446 558 |
| Immobilisations corporelles | 46 179 257 | 41 102 207 | 42 968 754 |
| Amortissements cumulés | (16 948 411) | (14 897 599) | (15 967 855) |
| Immobilisations corporelles nettes | 3-2 29 230 845 | 26 204 608 | 27 000 899 |
| Actifs financiers immobilisés | 55 561 421 | 36 296 414 | 49 188 304 |
| Dépréciations | - | - | - |
| Actifs financiers immobilisés nets | 3-3 55 561 421 | 36 296 414 | 49 188 304 |
| Total actifs immobilisés | 85 439 841 | 62 674 580 | 76 635 761 |
| Impôt différé - Actif | 353 575 | 277 657 | 724 188 |
| 3-4 | | | |
| Total actifs non courants | 85 793 416 | 62 952 237 | 77 359 949 |
| Actifs courants | | | |
| Stocks | 48 287 733 | 47 674 277 | 32 084 530 |
| Dépréciations | (1 824 828) | (1 748 714) | (1 637 706) |
| Stocks nets | 3-5 46 462 905 | 45 925 562 | 30 446 824 |
| Clients et comptes rattachés | 33 320 718 | 25 217 993 | 14 887 034 |
| Dépréciations | (1 480 794) | (1 546 798) | (1 572 636) |
| Clients et comptes rattachés nets | 3-6 31 839 924 | 23 671 195 | 13 314 398 |
| Autres actifs courants | 14 941 852 | 14 979 599 | 6 920 921 |
| 3-7 | | | |
| Liquidités et équivalents de liquidités | 51 743 436 | 51 597 156 | 52 903 186 |
| 3-8 | | | |
| Total actifs courants | 144 988 117 | 136 173 513 | 103 585 328 |
| Total actifs | 230 781 533 | 199 125 750 | 180 945 278 |

| Bilan au 30/06/2015 - Capitaux Propres et Passif | | | |
|---|--------------------|--------------------|--------------------|
| En Dinar Tunisien | 30/06/2014 | 30/06/2014 | 31/12/2014 |
| Capitaux propres et passifs | | | |
| Capital social | 30 000 000 | 30 000 000 | 30 000 000 |
| Réserves | 35 920 463 | 16 570 463 | 16 570 463 |
| Fonds social | 2 616 983 | 3 035 924 | 2 515 989 |
| Résultats reportés | 149 863 | 12 799 423 | 12 799 422 |
| Autres capitaux propres | 19 273 379 | 9 677 192 | 16 922 344 |
| Résultat de l'exercice | 19 242 336 | 13 575 860 | 22 052 017 |
| Total capitaux propres | 107 203 024 | 85 658 861 | 100 860 235 |
| Passifs | | | |
| Passifs non courants | | | |
| Impôt différé - Passif | 3 180 024 | 1 662 275 | 2 561 481 |
| Autres passifs non courants | 2 354 162 | 770 769 | 2 300 768 |
| Total passifs non courants | 5 534 187 | 2 433 044 | 4 862 249 |
| Passifs courants | | | |
| Fournisseurs et comptes rattachés | 106 699 151 | 88 023 962 | 68 683 387 |
| Autres passifs courants | 11 307 894 | 22 683 506 | 6 539 407 |
| Concours bancaires et autres passifs financiers | 37 275 | 326 376 | 0 |
| Total passifs courants | 118 044 321 | 111 033 845 | 75 222 794 |
| Total passifs | 123 578 507 | 113 466 888 | 80 085 043 |
| Total capitaux propres et passifs | 230 781 533 | 199 125 750 | 180 945 278 |

| Etat de Résultat au 30/06/2015 | | | | |
|---|------|-------------------|-------------------|-------------------|
| <i>En Dinar Tunisien</i> | | 30/06/2014 | 30/06/2014 | 31/12/2014 |
| Revenus | 4-1 | 149 399 842 | 136 860 007 | 279 709 816 |
| Coût des ventes | 4-2 | 121 397 772 | 115 711 923 | 237 230 791 |
| Marge brute | | 28 002 070 | 21 148 084 | 42 479 025 |
| Frais de distribution | 4-3 | 2 815 298 | 2 607 128 | 5 555 519 |
| Autres produits d'exploitation | 4-4 | 3 977 249 | 2 209 151 | 6 091 342 |
| Autres charges d'exploitation | 4-5 | 1 925 304 | 1 335 931 | 3 187 222 |
| Frais d'administration | 4-6 | 10 588 832 | 8 986 340 | 20 974 781 |
| Autres charges d'exploitation | | 11 352 185 | 10 720 249 | 23 626 180 |
| Résultat d'exploitation | | 16 649 885 | 10 427 836 | 18 852 845 |
| Charges financières nettes | 4-7 | 235 633 | 71 343 | 42 298 |
| Produit des placements | 4-8 | 7 250 719 | 5 446 380 | 6 331 195 |
| Autres gains ordinaires | 4-9 | 320 784 | 295 733 | 823 422 |
| Autres pertes ordinaires | 4-10 | 131 713 | 54 206 | 410 873 |
| Résultat des activités courantes avant impôt | | 23 854 043 | 16 044 400 | 25 554 291 |
| Impôt sur les sociétés | 4-11 | 4 611 706 | 2 468 539 | 3 502 274 |
| Résultat net | | 19 242 337 | 13 575 861 | 22 052 017 |
| Effet des modifications comptables | | 0 | 0 | 0 |
| Résultat net avant modifications comptables | | 19 242 336 | 13 575 860 | 22 052 017 |

| Etat de Résultat Global au 30/06/2015 | | | |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|
| <i>En Dinar Tunisien</i> | 30/06/2015 | 30/06/2014 | 31/12/2014 |
| Résultat de l'exercice | 19 242 336 | 13 575 860 | 22 052 017 |
| Impact de la réévaluation des titres détenus en vue d'être cédés | 2 351 035 | 1 725 260 | 8 970 952 |
| Résultat global | 21 593 372 | 15 301 120 | 31 022 969 |

| Etat des Flux de Trésorerie au 30/06/2015 | | | |
|--|---------------------|-------------------|---------------------|
| <i>En Dinar Tunisien</i> | | | |
| | 30/06/2015 | 30/06/2014 | 31/12/2014 |
| Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles | | | |
| Résultat après impôt | 19 242 336 | 7 472 549 | 22 052 017 |
| Ajustements pour : | 1 232 618 | -584 076 | 4 019 660 |
| Amortissements | 1 083 942 | 687 038 | 2 295 270 |
| Provisions | 148 675 | (1 271 114) | 1 724 390 |
| Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles avant variation du BFR | 20 474 954 | 6 888 473 | 26 071 677 |
| Variation du BFR | (1 098 159) | 5 700 100 | (5 445 981) |
| Variation des stocks | (16 203 203) | (14 908 623) | 3 840 938 |
| Variations des clients et comptes rattachés | (18 433 685) | (8 296 946) | 4 272 657 |
| Variation des autres actifs courants | (8 025 423) | (3 695 806) | 5 606 554 |
| Variation des fournisseurs et comptes rattachés | 22 856 359 | 21 997 441 | (11 046 145) |
| Variation des autres passifs courants | 19 768 486 | 11 038 226 | (6 243 009) |
| Plus ou moins values de cessions | (206 987) | 1 017 007 | (298 037) |
| Résultat des opérations de placement | (853 705) | (1 451 199) | (1 578 940) |
| | 19 376 795 | 12 588 573 | 20 625 696 |
| Variation de l'impôt différé | (832 760) | (180 176) | (453 806) |
| Total des flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation | 20 209 555 | 12 768 749 | 21 079 502 |
| Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement | | | |
| Décassements provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles | (3 321 896) | (1 051 689) | (3 121 538) |
| Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles | 0 | - | 298 037 |
| Décaissement provenant d'acquisition d'immobilisations financières | (3 000 000) | 2 300 203 | (5 297 670) |
| Encaissements provenant de la cession d'autres actifs financiers | 853 705 | 1 468 646 | 1 578 940 |
| Encaissements/Décassements provenant des prêts au personnel | (536 499) | (252 788) | (330 574) |
| Total des flux de trésorerie liés aux activités d'investissement | (6 004 690) | 2 464 372 | (6 872 806) |
| Flux de trésorerie liés aux activités de financement | | | |
| Décassements provenant de distributions de dividendes | (15 000 000) | (300 090) | (12 000 000) |
| Décassements provenant des mouvements sur le fond social | (401 892) | | (1 106 333) |
| Total des flux de trésorerie liés aux activités de financement | (15 401 892) | (300 090) | (13 106 333) |
| | | | |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie en début de période | 52 903 186 | 64 552 043 | 51 802 823 |
| Variation de la trésorerie et équivalents de trésorerie | (1 197 027) | 14 933 030 | 1 100 363 |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie en fin de période | 51 706 160 | 79 485 073 | 52 903 186 |

| Etat des Variations des Capitaux Propres au 30/06/2015 | | | | | | | |
|--|-------------------|-------------------|------------------|-------------------------|--------------------|------------------------|------------------------|
| | Capital Social | Réserves | Fonds social | Autres capitaux propres | Résultats reportés | Résultat de l'exercice | Total capitaux propres |
| <i>En Dinar Tunisien</i> | | | | | | | |
| Situation au 01/01/2015 | 30 000 000 | 16 570 463 | 2 515 989 | 16 922 344 | 12 799 422 | 22 052 017 | 100 860 235 |
| Affectation de résultat | | 14 350 000 | | | 22 052 017 | (22 052 017) | - |
| Affectation pour réserves légales | | - | | | (14 350 000) | | |
| Dividendes 2014 | | | | | (15 000 000) | | (15 000 000) |
| Affectation en réserves spéciales | | 5 000 000 | | | (5 000 000) | | |
| Affectation en fonds social | | | 662 292 | | (662 292) | | - |
| Mouvements portant sur le fond social | | | (561 298) | | | | (561 298) |
| Réserves de réévaluation en juste valeur | | | | 2 351 035 | 310 715 | | 2 661 750 |
| Résultat de l'exercice | | | | | | 19 242 336 | 19 242 336 |
| Situation au 30/06/2014 | 30 000 000 | 35 920 463 | 2 616 984 | 19 273 379 | 149 862 | 19 242 336 | 107 203 024 |

NOTES AUX ETATS FINANCIERS IFRS

« ENNAKL AUTOMOBILES »

30/06/2015

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 AUTOMOBILES », 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 sont comptabilisés à la survenance du fait générateur matérialisant le transfert des principaux risques et avantages inhérents à la propriété à savoir la facturation des voitures.

2.11. Changement de méthodes comptables

Au 30/06/2015, la société Ennakl Automobiles S.A, a opéré les changements de méthodes suivants pour améliorer la présentation de l'état de résultat :

-Les remboursements reçus des constructeurs relatifs à l'activité technique, entant que support, et qui étaient comptabilisés parmi les revenus de la société sont désormais comptabilisés et présentés parmi les autres produits d'exploitation. En effet, ces frais n'ont pas le caractère de chiffre d'affaires mais ont plutôt le caractère de remboursement de frais.

-Les commissions et les bonus versés aux sous-concessionnaires qui étaient inclus dans le coût des ventes au 30/06/2014 sont dorénavant présentés parmi les frais de distribution puisqu'ils sont directement liés à la commercialisation des véhicules neufs.

3. NOTES SUR LE BILAN

3.1. Immobilisations incorporelles

Les immobilisations incorporelles totalisent au 30/06/2015 une valeur nette comptable s'élevant à 647 574 dinars contre 173 558 dinars au 30/06/2014 se détaillant comme suit :

| Immobilisations incorporelles | | | |
|---|------------------|------------------|------------------|
| <i>En dinar Tunisien</i> | | | |
| | Jun 2015 | Jun 2014 | Décembre 2014 |
| Valeur brute des immobilisations incorporelles | 1 749 834 | 1 105 113 | 1 431 453 |
| Logiciels informatiques | 1 749 834 | 1 105 113 | 1 431 453 |
| Dépréciations | 1 102 259 | 931 554 | 984 895 |
| Valeur nette comptable des immobilisations incorporelles | 647 574 | 173 558 | 446 558 |

3.2. Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles totalisent au 30/06/2015 une valeur nette comptable s'élevant à 29 230 845 dinars contre 26 204 608 dinars au 30/06/2014 se détaillant comme suit :

| Immobilisations corporelles | | | |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|
| <i>En dinar Tunisien</i> | | | |
| | Jun 2015 | Jun 2014 | Décembre 2014 |
| Valeur brute des immobilisations corporelles | 46 179 257 | 41 102 207 | 42 968 754 |
| Terrains | 7 303 882 | 7 303 882 | 7 303 882 |
| Constructions | 15 472 646 | 15 036 866 | 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 | 8 947 045 | 6 432 028 | 6 653 848 |
| Matériels de transport | 3 610 685 | 3 441 430 | 3 948 360 |
| Equipements de bureau | 1 542 928 | 1 411 238 | 1 506 809 |
| Matériels informatique | 1 885 200 | 1 821 089 | 1 849 133 |
| Matériels et outillages | 4 990 735 | 4 486 406 | 4 832 403 |
| Immobilisations en cours | 1 726 680 | 440 798 | 890 502 |
| Avances et commandes sur immobilisations | 0 | 29 015 | 247 496 |
| Dépréciations | 16 948 412 | 14 897 599 | 15 967 856 |
| Dépréciation des constructions | 6 459 257 | 5 708 792 | 6 096 533 |
| Dépréciation des installations techniques | 90 952 | 75 980 | 83 466 |
| Dépréciation A A I technique | 401 966 | 401 449 | 401 807 |
| Dépréciation A A I Générale | 3 265 801 | 2 697 219 | 2 964 201 |
| Dépréciation des matériels de transport | 1 919 342 | 1 828 954 | 1 934 124 |
| Dépréciation des équipements de bureau | 850 301 | 744 498 | 796 068 |
| Dépréciation des matériels informatiques | 1 667 732 | 1 512 427 | 1 588 410 |
| Dépréciation des matériels et outillages | 2 293 061 | 1 928 280 | 2 103 247 |
| Valeur nette comptable des immobilisations corporelles | 29 230 845 | 26 204 608 | 27 000 899 |

3.3. Actifs financiers immobilisés

Les actifs financiers immobilisés s'élèvent au 30/06/2015 en valeur nette à 55 561 421 dinars contre 36 296 414 dinars au 30/06/2014. Le détail de cette rubrique se présente comme suit :

| Actifs financiers immobilisés | | | |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|
| <i>En dinar Tunisien</i> | Jun 2015 | Jun 2014 | Décembre 2014 |
| Valeur brute | 55 561 421 | 36 296 414 | 49 188 304 |
| Actifs financiers disponibles à la vente | 52 200 045 | 33 383 035 | 46 355 983 |
| Dépôts et cautionnements | 2 026 220 | 1 940 436 | 1 978 458 |
| Prêts au personnel sur fonds social | 1 218 184 | 870 055 | 736 891 |
| Prêts au personnel fonds propres | 116 972 | 102 887 | 116 972 |
| Dépréciations | 0 | 0 | 0 |
| Valeur nette comptable | 55 561 421 | 36 296 414 | 49 188 304 |

| 1 Actifs financiers disponibles à la vente | | | |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|
| <i>En dinar Tunisien</i> | Jun 2015 | Jun 2014 | Décembre 2014 |
| CAR GROS | 12 325 235 | 8 802 907 | 12 441 438 |
| A.T.L | 7 307 364 | 6 720 641 | 7 067 341 |
| ATTJARI BANK | 21 267 346 | 14 559 477 | 18 547 104 |
| HEVI | 100 | 10 | 100 |
| Emprunt obligataire | 3 300 000 | 300 000 | 300 000 |
| AMEN SICAR | 8 000 000 | 3 000 000 | 8 000 000 |
| Total | 52 200 045 | 33 383 035 | 46 355 983 |

3.4. Impôt différé

L'analyse des impôts différés actif et passif ainsi que leur évolution entre le 30/06/2015 et le 30/06/2014 sont présentées dans le tableau ci-dessous :

| Impôt différé - Actif | | | |
|--|----------------|----------------|----------------|
| <i>En dinar Tunisien</i> | Jun 2015 | Jun 2014 | Décembre 2014 |
| Provision pour dépréciation des titres de participation | - | - | 239 928 |
| Provision pour dépréciation du stock des véhicules neufs | 149 338 | 79 081 | 45 122 |
| Provision pour dépréciation des créances clients | 48 331 | 48 331 | 16 584 |
| Provision sur autres actifs courants | 15 584 | 15 584 | 260 687 |
| Provision pour risques et charges | 61 679 | 56 018 | 28 712 |
| Provisions pour départ à la retraite | 28 712 | 28 712 | 112 378 |
| Pertes et gains de change latents | - | - | - |
| Charges à répartir et frais préliminaires | 49 931 | 49 931 | - |
| Total | 353 575 | 277 657 | 724 188 |

| Impôt différé - Passif | | | |
|--|------------------|------------------|------------------|
| <i>En dinar Tunisien</i> | Jun 2015 | Jun 2014 | Décembre 2014 |
| Impôt différé sur réévaluation des titres disponibles à la vente | 2 581 334 | 1 360 601 | 2 088 308 |
| Reprise sur dépréciation des titres de participation | 598 691 | 294 175 | 473 173 |
| Reprise sur actif financier | - | 7 499 | - |
| Total | 3 180 024 | 1 662 275 | 2 561 481 |

3.5. Stocks

Les stocks se composent essentiellement de stocks de véhicules neufs et totalisent au 30/06/2015 une valeur nette comptable de 46 462 905 dinars contre 45 925 562 dinars au 30/06/2014 :

| Stocks | | | |
|--|--------------------|--------------------|--------------------|
| <i>En dinar Tunisien</i> | Jun 2015 | Jun 2014 | Décembre 2014 |
| Valeur brute | 48 287 733 | 47 674 277 | 32 084 530 |
| Stock véhicules neufs | 40 591 562 | 45 299 452 | 20 839 608 |
| VW/VWU/AUDI | 23 650 450 | 35 520 191 | 14 763 044 |
| PORSCHE | 3 974 683 | 4 350 085 | 3 746 342 |
| SEAT | 9 563 271 | 4 049 895 | 885 198 |
| SKODA | 2 023 877 | | 65 743 |
| MAN(BUS) | 1 379 281 | 1 379 281 | 1 379 281 |
| Stock encours de dédouanement | 6 103 055 | 398 611 | 7 981 061 |
| VW/VWU/AUDI | 6 103 055 | 398 611 | 7 981 061 |
| Pièces de rechange | 627 865 | 398 611 | |
| Stock des travaux en cours | 905 260 | 1 858 169 | 498 487 |
| Stock carburants et lubrifiants | 59 992 | 118 045 | 165 343 |
| Dépréciations | (1 824 828) | (1 748 714) | (1 637 706) |
| Valeur nette comptable | 46 462 905 | 45 925 562 | 30 446 824 |

3.6. Clients et comptes rattachés

Les clients et comptes rattachés totalisent au 30/06/2015 une valeur nette comptable s'élevant à 31 839 924 dinars contre 23 671 195 dinars au 30/06/2014 se détaillant comme suit :

| Clients et comptes rattachés | | | |
|-------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| <i>En dinar Tunisien</i> | Jun 2015 | Jun 2014 | Décembre 2014 |
| Valeur brute | 33 320 718 | 25 217 993 | 14 887 034 |
| Clients compte courant | 9 762 136 | 8 931 286 | 8 251 394 |
| Clients leasing | 10 564 833 | 8 590 685 | 4 155 957 |
| Effets à recevoir | 11 696 852 | 6 475 051 | 1 229 702 |
| Clients douteux et impayés | 1 296 897 | 1 220 971 | 1 249 980 |
| Dépréciations | 1 480 794 | 1 546 798 | 1 572 636 |
| Valeur Nette comptable | 31 839 924 | 23 671 195 | 13 314 398 |

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 30/06/2015 en valeur nette à 14 941 852 dinars contre 14 979 599 dinars au 30/06/2014. Le détail de cette rubrique se présente comme suit :

| Autres actifs courants | | | |
|----------------------------------|-------------------|-------------------|----------------------|
| <i>En dinar Tunisien</i> | Juin 2015 | Juin 2014 | Décembre 2014 |
| Valeur brute | 15 111 047 | 15 324 142 | 7 090 116 |
| Avances et prêts au personnel | 534 693 | 544 919 | 733 835 |
| Acomptes provisionnels | 1 815 821 | 605 274 | 1 815 821 |
| Autres impôts et taxes | 4 007 678 | 5 257 662 | - |
| Débours douanes | - | - | - |
| Débours sur marché | - | - | - |
| Autres comptes débiteurs | 75 899 | 2 418 656 | 170 356 |
| Fournisseurs avances et acomptes | 2 435 288 | 217 538 | 390 253 |
| Charges constatées d'avance | 340 094 | 123 445 | 760 836 |
| Produits à recevoir | 5 901 574 | 6 156 648 | 3 219 016 |
| Dépréciations | 169 195 | 344 543 | 169 195 |
| Valeur comptable nette | 14 941 852 | 14 979 599 | 6 920 921 |

3.8. Liquidités et équivalents de liquidités

Les liquidités et équivalents de liquidités s'élèvent au 30/06/2015 à 51 743 436 dinars contre 51 597 156 dinars au 30/06/2014. Le détail de cette rubrique se présente comme suit :

| Liquidités et équivalents de liquidités | | | |
|---|-------------------|-------------------|----------------------|
| <i>En dinar Tunisien</i> | Juin 2015 | Juin 2014 | Décembre 2014 |
| Placements | 37 521 975 | 34 714 318 | 43 203 366 |
| Effets à l'encaissement | 8 247 364 | 5 494 556 | 3 816 890 |
| Chèques à l'encaissement | 684 880 | 2 282 438 | 322 778 |
| ETTJARI BANK | 186 907 | 873 924 | 32 225 |
| BFT | - | 72 299 | - |
| BH | 708 076 | 991 962 | 553 996 |
| BH EURO | 926 696 | 433 856 | - |
| STB | 46 343 | 1 137 690 | 40 344 |
| BT | 251 840 | 2 152 050 | 42 401 |
| BT DEVISE | 146 277 | 114 245 | 268 305 |
| BNA | 66 610 | 99 570 | 30 682 |
| UBCI | 128 909 | 1 251 433 | 71 011 |
| ATB | 147 771 | 154 351 | 55 504 |
| ATB DEVISE | 59 822 | - | 28 653 |
| ATB DUBOSVILLE | 10 578 | - | 10 578 |
| BIAT {1} | 265 650 | 491 604 | 190 541 |
| BIAT GABES | 44 615 | 248 540 | 119 533 |
| AMEN BANK | - | 15 214 | 10 164 |
| AMEN BANK ENNASR | - | 1 234 | - |
| AMEN BANK CHARGUIA | 2 176 537 | 903 038 | 3 900 541 |
| AMEN BANK DEVISE | 27 932 | - | 152 034 |
| BANQUE ZITOUNA | - | 25 823 | 23 372 |
| BANQUE ZITOUNA DEVISE | - | 112 815 | - |
| BTK | 5 546 | 8 365 | 5 548 |
| UIB LAC | 63 343 | 6 842 | 13 771 |
| CCP | - | 38 | - |
| Caisse | 25 763 | 10 950 | 10 950 |
| Total | 51 743 436 | 51 597 156 | 52 903 186 |

3.9. Capitaux propres

Les capitaux propres s'élèvent au 30/06/2015 à un montant de 107 607 574 dinars contre 85 658 861 dinars au 30/06/2014.

Remarque : Un état des variations des capitaux propres au 30/06/2015 est présenté en annexe à ces états financiers.

3.10. Autres passifs non courants

Les autres passifs non courants s'élèvent au 30/06/2015 à un montant de 2 354 162 dinars contre 770 769 dinars au 30/06/2014 se détaillant comme suit :

| Autres passifs non courants | | | |
|--|------------------|----------------|------------------|
| <i>En dinar Tunisien</i> | | | |
| | Juin 2015 | Juin 2014 | Décembre 2014 |
| Provision pour départ à la retraite | 142 670 | 142 670 | 142 670 |
| Provisions pour risques et charges (*) | 2 207 492 | 622 199 | 2 154 098 |
| Dépôts et cautionnements | 4 000 | 5 900 | 4 000 |
| Total | 2 354 162 | 770 769 | 2 300 768 |

| 1 Provisions pour risques et charges | | | |
|--------------------------------------|------------------|----------------|------------------|
| <i>En dinar Tunisien</i> | | | |
| | Juin 2015 | Juin 2014 | Décembre 2014 |
| Provision pour risque d'exploitation | 2 207 492 | 622 199 | 2 154 098 |
| Provision | 0 | 0 | 0 |
| Total | 2 207 492 | 622 199 | 2 154 098 |

3.11. Fournisseurs et comptes rattachés

Les fournisseurs et comptes rattachés s'élèvent au 30/06/2015 à un montant de 106 699 151 dinars contre 88 023 962 dinars au 30/06/2014 se détaillant comme suit :

| Fournisseurs et comptes rattachées | | | |
|-------------------------------------|--------------------|-------------------|-------------------|
| <i>En dinar Tunisien</i> | | | |
| | Juin 2015 | Juin 2014 | Décembre 2014 |
| Fournisseurs locaux | 1 551 856 | 1 943 166 | 1 962 976 |
| Fournisseurs d'immobilisations | 99 085 | 84 151 | 285 705 |
| Fournisseurs groupe | 1 504 840 | 1 856 325 | 2 263 790 |
| Fournisseurs étrangers | 95 588 513 | 82 707 031 | 54 173 152 |
| Fournisseurs effets à payer | 1 463 189 | 1 211 948 | 1 758 616 |
| Fournisseurs retenue de garantie | 388 613 | 221 343 | 258 088 |
| Fournisseurs factures non parvenues | 6 103 055 | - | 7 981 061 |
| Total | 106 699 151 | 88 023 962 | 68 683 387 |

3.12. Autres passifs courants

Les autres passifs courants s'élèvent au 30/06/2015 à un montant de 11 307 894 dinars contre 22 683 506 dinars au 30/06/2014 se détaillant comme suit :

| Autres passifs courants | | | |
|---|-------------------|-------------------|----------------------|
| <i>En dinar Tunisien</i> | Juin 2015 | Juin 2014 | Décembre 2014 |
| Personnel et comptes rattachés | 6 404 | 7 241 | 4 255 |
| Clients avances et acomptes sur commandes | 2 524 474 | 2 947 064 | 1 765 560 |
| Etat et collectivités publiques | 4 326 596 | 3 868 127 | 993 128 |
| Provision pour congés payés | 748 381 | 775 344 | 748 381 |
| Débours cartes grises | 195 439 | 188 340 | 42 374 |
| Débours DD | 409 815 | 482 291 | 233 075 |
| Actionnaires dividendes à payer | 0 | 12 000 000 | - |
| Compte bloqué | - | - | - |
| CNSS | 677 547 | 539 948 | 748 337 |
| Assurance groupe | 182 278 | 477 679 | 260 925 |
| Charges à payer | 2 042 125 | 1 279 220 | 1 586 773 |
| Produits constatés d'avances | 49 997 | 71 726 | 121 423 |
| Créditeurs divers | 144 838 | 46 527 | 35 177 |
| Total | 11 307 894 | 22 683 506 | 6 539 407 |

3.13. Concours bancaires et autres passifs financiers

Les concours bancaires et autres passifs financiers s'élèvent au 30/06/2015 à un montant de 37 275 dinars contre 326 376 dinars au 30/06/2014 se détaillant comme suit :

| Concours bancaires et autres passifs financiers | | | |
|---|------------------|------------------|----------------------|
| <i>En dinar Tunisien</i> | Juin 2015 | Juin 2014 | Décembre 2014 |
| BIAT TUNISAIR IMMAT VW | 0 | 200 876 | - |
| AMEN BANK | 4 160 | - | - |
| ATB DUBOSVILLE | - | 125 501 | - |
| BANQUE ZITOUNA | 33 116 | - | - |
| Total | 37 275 | 326 376 | 0 |

4. NOTES SUR L'ETAT DE RESULTAT**4.1. Revenus**

Cette rubrique totalise au 30/06/2015 un montant de 149 399 842 dinars contre 136 860 007 dinars au 30/06/2014 se détaillant comme suit :

| Revenus | | | |
|--|--------------------|--------------------|----------------------|
| <i>En dinar Tunisien</i> | Juin 2015 | Juin 2014 | Décembre 2014 |
| Ventes véhicules neufs | 140 805 634 | 128 162 577 | 260 613 965 |
| Ventes véhicules neufs en hors taxe | 822 463 | 1 566 905 | 4 679 499 |
| Ventes pièces de rechange et lubrifiants | 6 714 971 | 6 166 180 | 12 504 144 |
| Ventes travaux atelier | 1 580 687 | 1 470 926 | 2 903 947 |
| Ventes carburants | 7 896 | 13 604 | 26 952 |
| Ventes travaux extérieurs véhicules neufs | 61 760 | 54 851 | 99 253 |
| Ventes accessoires véhicules neufs | 133 533 | 96 200 | 221 069 |
| Total chiffre d'affaires | 150 126 944 | 137 531 243 | 281 048 827 |
| Remises accordées sur ventes véhicules neufs | 523 526 | 535 061 | 1 059 767 |
| Remises accordées sur ventes pièces de rechanges | 203 576 | 136 175 | 279 244 |
| Total remises | 727 102 | 671 236 | 1 339 011 |
| Total revenus | 149 399 842 | 136 860 007 | 279 709 816 |

4.2. Coût des ventes

Le coût des ventes s'élève au 30/06/2015 à un montant de 137 600 975 dinars contre 127 460 732 dinars au 30/06/2014.
Le détail de cette rubrique est ci-dessous présenté :

| Achats de marchandises | | | |
|--|--------------------|--------------------|--------------------|
| <i>En dinar Tunisien</i> | Jun 2015 | Jun 2014 | Décembre 2014 |
| Achats de Véhicules neufs | 105 916 504 | 100 536 925 | 180 118 024 |
| Achats de pièces de rechange | 7 865 916 | 6 604 153 | 15 512 545 |
| Achats des accessoires | 311 768 | 383 587 | 973 987 |
| Achats équipements VN | 0 | 0 | 5 202 |
| Frais de transit | 51 726 | 44 676 | 103 116 |
| Droits de douane | 18 897 341 | 15 744 128 | 29 492 510 |
| Assurance maritime | 675 902 | 148 451 | 465 332 |
| Fret maritime | 2 400 988 | 2 448 532 | 3 998 437 |
| Frais de gardiennage (STAM) | 106 022 | 50 245 | 171 283 |
| Frais de magasinage | 75 930 | 37 183 | 128 546 |
| Frais d'acheminement | - | - | 0 |
| Achats de lubrifiants | 188 692 | 298 142 | 517 415 |
| Achats carburants | 129 024 | 273 504 | 611 624 |
| Travaux extérieurs | 108 100 | 45 542 | 112 516 |
| Achats atelier | 127 451 | 190 498 | 367 211 |
| Frais bancaires d'ouverture d'accréditif | 558 490 | 259 760 | 527 711 |
| Provision sur stock de véhicules neufs | 597 352 | 395 404 | 491 421 |
| Provision sur stock OR encours | 0 | 0 | 463 857 |
| Reprise sur stock véhicules neufs | -410 229 | 0 | -670 883 |
| Total achats de marchandises | 137 600 975 | 127 460 732 | 233 389 853 |

| Variation des stocks | | | |
|-----------------------------------|---------------------|---------------------|--------------------|
| <i>En dinar Tunisien</i> | Jun 2015 | Jun 2014 | Décembre 2014 |
| Stock des travaux encours | -1 694 771 | -87 737 | 654 125 |
| Stock Initial | 2 600 031 | 1 945 906 | 1 945 906 |
| Stock Final | 905 260 | 1 858 169 | 2 600 031 |
| Stock de véhicules | 17 873 947 | 11 422 532 | (5 056 252) |
| Stock Initial | 28 820 669 | 33 876 920 | 33 876 920 |
| Stock Final | 46 694 616 | 45 299 452 | 28 820 669 |
| Stock pièces de rechange | 129 378 | 398 610,69 | 498 487 |
| Stock Initial | 498 487 | - | 0 |
| Stock Final | 627 865 | 398 610,69 | 498 487,26 |
| Stock lubrifiants | -92 841 | 1 763 | 46 276 |
| Stock Initial | 122 840 | 76 564 | 76 564 |
| Stock Final | 29 999 | 78 327 | 122 840 |
| Stock carburants | -12 510 | 13 641 | 16 426 |
| Stock Initial | 42 503 | 26 077 | 26 077 |
| Stock Final | 29 993 | 39 718 | 42 503 |
| Total variation des stocks | (16 203 203) | (11 748 809) | 3 840 938 |

4.3. Frais de distribution

Cette rubrique totalise au 30/06/2015 un montant de 2 815 298 dinars contre 2 607 128 dinars au 30/06/2014 se détaillant comme suit :

| Frais de distribution | | | |
|------------------------------------|------------------|------------------|----------------------|
| <i>En dinar Tunisien</i> | Juin 2015 | Juin 2014 | Décembre 2014 |
| Frais de personnel des commerciaux | 523 436 | 550 652 | 1 432 156 |
| Commissions sur vente personnel | 170 318 | 15 617 | 56 540 |
| Commissions sous concessionnaires | 478 327 | 407 579 | 1 021 262 |
| Bonus sous concessionnaires | 54 000 | 143 600 | 263 822 |
| Frais marketing | 938 494 | 899 405 | 1 503 937 |
| Abonnements constructeurs | 160 619 | 34 422 | 129 864 |
| Autres frais sur vente | 490 104 | 555 854 | 1 147 938 |
| Total | 2 815 298 | 2 607 128 | 5 555 519 |

| 1 Autres frais sur vente | | | |
|---|------------------|------------------|----------------------|
| <i>En dinar Tunisien</i> | Juin 2015 | Juin 2014 | Décembre 2014 |
| Remboursement 1ère inspection véhicules neufs | 163 172 | 79 835 | 297 438 |
| Gratuités accessoires relatives à des opérations commerciales | 24 460 | 186 228 | 198 385 |
| Frais des plaques d'immatriculation | 72 339 | 89 086 | 174 645 |
| Frais de lavage des véhicules neufs à la livraison | 40 340 | 53 808 | 98 088 |
| Frais de transit sur vente | 127 332 | 78 386 | 270 731 |
| Frais d'homologation et de visite technique | 22 802 | 7 620 | 16 043 |
| Divers | 39 658 | 60 892 | 92 608 |
| Total | 490 104 | 555 854 | 1 147 938 |

4.4. Autres produits d'exploitation

Les autres produits d'exploitation totalisent au 30/06/2015 un montant de 3 977 249 dinars contre 209 151 dinars au 30/06/2014 se détaillant comme suit :

| Autres produits d'exploitation | | | |
|---|------------------|------------------|------------------|
| <i>En dinar Tunisien</i> | Jun 2015 | Jun 2014 | Décembre 2014 |
| Ristournes sur chiffre d'affaires constructeurs | 142 327 | 384 258 | 929 025 |
| Quote-part dans les charges communes | 164 900 | 143 010 | 299 898 |
| Participation marketing constructeurs | - | - | - |
| Commissions sur vente en hors taxe | - | - | 0 |
| Remboursement garantie | 1 633 892 | 535 275 | 1 902 451 |
| Inscription 4CV | 0 | 695 | 795 |
| Frais de gestion et autres ventes | 44 293 | 34 797 | 87 776 |
| Ristournes TFP | 109 196 | 115 385 | 115 385 |
| Jeton de presence | 15 000 | 15 000 | 15 000 |
| Location | 117 241 | 86 173 | 217 678 |
| Transfert de charge | 1 | 894 556 | 2 523 334 |
| Total | 3 977 249 | 2 209 151 | 6 091 342 |

| 1 Transfert de charge | | |
|--|------------------|------------------|
| <i>En dinar Tunisien</i> | Jun 2015 | Décembre 2014 |
| Remboursement garanties au profit des agents ENNAKL | 1 750 400 | 2 523 334 |
| Prise en charge par le constructeur des locations des bus divers | - | - |
| Total | 1 750 400 | 2 523 334 |

4.5. Autres charges d'exploitation

Cette rubrique totalise au 30/06/2015 un montant de 1 925 304 dinars contre 1 335 931 dinars au 30/06/2014 se détaillant comme suit :

| Autres charges d'exploitation | | | |
|---|------------------|------------------|------------------|
| <i>En dinar Tunisien</i> | Jun 2015 | Jun 2014 | Décembre 2014 |
| Dons et subventions | 17 843 | 33 900 | 58 086 |
| Remboursement garanties sous concessionnaire: | 1 199 873 | 1 060 408 | 2 614 154 |
| Réceptions cadeaux et restaurations | 58 321 | 124 587 | 154 882 |
| Documents et abonnements locaux | 17 160 | 23 185 | 12 455 |
| Frais séminaires | 204 115 | 83 376 | 181 171 |
| Frais bancaires | 377 878 | | |
| Location diverse | 10 115 | 10 475 | 24 479 |
| Divers charges | 40 000 | 0 | 141 995 |
| Total | 1 925 304 | 1 335 931 | 3 187 222 |

4.6. Frais d'administration

Les frais d'administration s'élèvent au 30/06/2015 à un montant de 10 588 832 dinars contre 8 986 340 dinars au 30/06/2014 se détaillant comme suit :

| Frais d'administration | | | |
|---|-------------------|------------------|----------------------|
| <i>En dinar Tunisien</i> | Juin 2015 | Juin 2014 | Décembre 2014 |
| Entretien et réparation | 299 173 | 355 565 | 706 926 |
| Gardiennage | 416 587 | 363 761 | 848 834 |
| Personnel intérimaire et sous-traitance générale | 51 706 | 38 865 | 89 271 |
| Honoraires | 409 262 | 212 066 | 806 917 |
| Energie | 195 321 | 172 688 | 394 747 |
| Communication et Internet | 127 821 | 118 656 | 258 391 |
| Charge de personnel (autre que la charge salariale des commerciaux) | 6 221 307 | 5 514 307 | 10 909 956 |
| Assurance | 139 279 | 86 225 | 144 486 |
| Impôts et taxes | 535 766 | 443 551 | 1 386 795 |
| Transport de marchandises | 66 207 | 61 591 | 134 973 |
| Frais de déplacement | 321 664 | 389 016 | 879 529 |
| Location | 208 731 | 61 400 | 317 910 |
| Dotations aux amortissements et résorptions | 1 578 529 | 1 286 392 | 2 656 050 |
| Dotations aux provisions | 109 322 | 62 216 | 1 839 453 |
| Reprises sur provisions | (91 842) | (179 957) | (399 457) |
| Total | 10 588 832 | 8 986 340 | 20 974 781 |

4.7. Charges financières nettes

Cette rubrique totalise au 30/06/2015 un montant de 235 633 dinars contre 71 343 dinars au 30/06/2014 se détaillant comme suit :

| Charges financières nettes | | | |
|---------------------------------------|------------------|------------------|----------------------|
| <i>En dinar Tunisien</i> | Juin 2015 | Juin 2014 | Décembre 2014 |
| Autres frais et commissions bancaires | 156 034 | 32 177 | 0 |
| Pertes de change | 79 599 | 28 415 | 28 415 |
| Autres charges financières | 0 | 10 752 | 13 883 |
| Gains de change | - | - | - |
| Total | 235 633 | 71 343 | 42 298 |

4.8. Produits des placements

Les produits des placements totalisent au 30/06/2015 un montant de 7 709 099 dinars contre solde de 5 446 379 dinars au 30/06/2014 se détaillant comme suit :

| Produits des placements | | | |
|---|------------------|------------------|----------------------|
| <i>En dinar Tunisien</i> | Juin 2015 | Juin 2014 | Décembre 2014 |
| Produits sur placement | 741 804 | 679 758 | 1 207 608 |
| Produits sur placement SICAV | 111 901 | 162 549 | 371 332 |
| Dividendes reçus | 6 327 815 | 4 568 781 | 4 568 781 |
| Intérêts créditeurs et autres produits financiers | 56 251 | 35 291 | 72 093 |
| Reprise sur provision pour dépréciation des titres SDA ZITOUNA I{*} | 12 948 | - | 111 381 |
| Total | 7 250 719 | 5 446 380 | 6 331 195 |

4.9. Autres gains ordinaires

Cette rubrique s'élève au 30/06/2015 à un montant de 320 784 dinars contre 295 733 dinars au 30/06/2014 se détaillant comme suit :

| Autres gains ordinaires | | | |
|--|------------------|------------------|----------------------|
| <i>En dinar Tunisien</i> | Juin 2015 | Juin 2014 | Décembre 2014 |
| Produits non récurrents | 113 095 | 104 528 | 335 689 |
| Différences de règlement et débours | 702 | 763 | 189 696 |
| Profits sur cessions d'immobilisations | 206 987 | 190 441 | 298 037 |
| Total | 320 784 | 295 733 | 823 422 |

4.10. Autres pertes ordinaires

Les autres pertes ordinaires totalisent au 30/06/2015 un montant de 131 713 dinars contre 54 206 dinars au 30/06/2014 se détaillant comme suit :

| Autres pertes ordinaires | | | |
|-------------------------------------|------------------|------------------|----------------------|
| <i>En dinar Tunisien</i> | Juin 2015 | Juin 2014 | Décembre 2014 |
| Autres pertes | 79 002 | 8 361 | 323 502 |
| Pertes sur créances irrécouvrables | 44 818 | 4 983 | 8 230 |
| Différences de règlement et débours | 652 | 356 | 8 451 |
| Pénalités de retard | 7 241 | 40 506 | 70 691 |
| Total | 131 713 | 54 206 | 410 873 |

4.11. Impôt sur les sociétés

Cette rubrique totalise au 30/06/2015 un montant de 4 611 706 dinars contre 2 468 539 dinars au 30/06/2014 se détaillant comme suit :

| Impôt sur les sociétés | | | |
|--------------------------|------------------|------------------|----------------------|
| <i>En dinar Tunisien</i> | Juin 2015 | Juin 2014 | Décembre 2014 |
| Charge d'impôt exigible | 4 326 596 | 2 282 518 | 3 615 585 |
| Charge d'impôt différée | 285 110 | 186 021 | (113 310) |
| Total | 4 611 706 | 2 468 539 | 3 502 274 |

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 2015 | Juin 2014 | Décembre 2014 |
| Résultat net | 19 242 337 | 13 575 860 | 22 052 017 |
| Résultat net attribuables aux actions ordinaires | 19 242 337 | 13 575 860 | 22 052 017 |
| Nombre moyen d'actions ordinaire en circulation | 30 000 000 | 30 000 000 | 30 000 000 |
| Résultat par action | 0,641 | 0,453 | 0,735 |

Le résultat par action correspond au résultat de base par action. Il 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