

GROUPE ENNAKL AUTOMOBILES



Rapport d'audit sur les états financiers consolidés
établis conformément au référentiel IFRS arrêtés au
31 Décembre 2014

SA au capital de 30 000 000 Dinars
Z.I LA CHARGUIA II 1080 TUNIS
RC:B117641996 MF:1949C/A/M/000

SOMMAIRE

	Pages
Rapport d'audit	3-4
Bilan	6-7
Etat de résultat	8
Etat de résultat global	8
Etat de flux de trésorerie	9
Etat des mouvements des capitaux propres	10
Notes aux états financiers	11-25



F.M.B.Z KPMG TUNISIE

Les Jardins du Lac – B.P. n°317
Publiposte Rue Lac Echkel – Les Berges du Lac
Tél. 216 (71) 194 344 Fax 216 71 194 328
E-mail : mbz@kpmg.com.tn



**BUSINESS, AUDITING &
CONSULTING**

Member Firm of TIAG International
Place de l'indépendance Mdjez El Bab
tél : 78 563 060 fax : 78 563 088
E-mail : bac@hexabyte.tn

Tunis, 25 Mars 2015

A l'attention des actionnaires de la société

« ENNAKL AUTOMOBILES »

RAPPORT D'AUDIT SUR LES ETATS FINANCIERS
ARRETES AU 31 DECEMBRE 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 l'audit des états financiers consolidés ci-joints, de la société « ENNAKL AUTOMOBILES », arrêtés au 31 Décembre 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 consolidés 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. 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

Notre responsabilité est d'exprimer une opinion sur ces états financiers consolidés sur la base de notre audit. Nous avons effectué notre audit selon les normes internationales d'audit. Ces normes requièrent de notre part de nous conformer aux règles d'éthique et de planifier et de réaliser l'audit pour obtenir une assurance raisonnable que les états financiers ne comportent pas d'anomalies significatives.

Un audit consiste à vérifier, par sondages ou au moyen d'autres méthodes de sélection, les éléments justifiant des montants et informations figurant dans les états financiers. Il consiste également à apprécier les principes comptables suivis, les estimations significatives retenues pour l'établissement des états financiers par la direction et la présentation d'ensemble des états financiers. Le choix des procédures relève du jugement de l'auditeur, de même que l'évaluation du risque que les états financiers contiennent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs. En procédant à cette évaluation du risque, l'auditeur prend en compte le contrôle interne de l'entité relatif à l'établissement et la présentation sincère des états financiers afin de définir des procédures d'audit appropriées dans ce contexte, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité de celui-ci.

Nous estimons que les éléments que nous avons collectés sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion

Opinion

A notre avis, les états financiers susmentionnés sont réguliers et présentent sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière du groupe « ENNAKL AUTOMOBILES », arrêtée au 31 Décembre 2014 et le résultat de ses opérations pour l'exercice clos à cette date conformément au référentiel IFRS.

FMBZ KPMG
Moncef BOUSSANOUGA ZAMMOURI
Managing Partner

TIAG International
Kaïs FEKIH
Managing Partner



Les états financiers IFRS consolidés
Arrêtés au 31/12/2014

Bilan consolidé au 31/12/2014 - Actifs

<i>En Dinar Tunisien</i>	31/12/2014	31/12/2013
Actifs non courants		
Immobilisations incorporelles	1 543 893	940 097
Amortissements cumulés	(988 976)	(912 716)
Immobilisations incorporelles nettes	3-1 554 918	27 381
Immobilisations corporelles	43 145 739	40 444 236
Amortissements cumulés	(16 082 491)	(13 850 240)
Immobilisations corporelles nettes	3-2 27 063 247	26 593 996
Actifs financiers immobilisés	36 935 029	24 876 913
Dépréciations	-	-
Actifs financiers immobilisés nets	3-3 36 935 029	24 876 913
Total actifs immobilisés	64 553 194	51 498 290
Impôt différé - Actif	3-4 1 089 555	1 340 737
Total actifs non courants	65 642 749	52 839 027
Actifs courants		
Stocks	48 506 359	49 619 250
Dépréciations	(4 422 859)	(3 520 613)
Stocks nets	3-5 44 083 500	46 098 637
Clients et comptes rattachés	20 185 310	23 418 043
Dépréciations	(1 572 636)	(1 489 191)
Clients et comptes rattachés nets	3-6 18 612 674	21 928 852
Autres actifs courants	3-7 3 937 171	12 705 211
Liquidités et équivalents de liquidités	3-9 57 130 964	53 054 025
Total actifs courants	123 764 309	133 786 725
Total actifs	189 407 058	186 625 753

Bilan consolidé au 31/12/2014 - Capitaux Propres et Passif

<i>En Dinar Tunisien</i>	31/12/2014	31/12/2013
Capitaux propres et passifs		
Capital social	30 000 000	30 000 000
Réserves consolidées -Part du groupe	39 738 790	36 788 135
Autres capitaux propres	8 569 114	2 136 416
Résultat net consolidé	24 688 640	15 722 930
Total capitaux propres	102 996 544	84 647 482
Réserves consolidés - Intérêts minoritaires	466	436
Résultat de l'exercice - Intérêts minoritaires	311	185
Total intérêts minoritaires	777	621
Passifs		
Passifs non courants		
Impôt différé - Passif	134 827	233 080
Autres passifs non courants	2 400 768	870 769
Total passifs non courants	2 535 595	1 103 849
Passifs courants		
Fournisseurs et comptes rattachés	78 841 799	87 091 185
Autres passifs courants	5 032 342	13 430 336
Concours bancaires et autres passifs financiers	0	352 281
Total passifs courants	83 874 141	100 873 802
Total passifs	86 409 736	101 977 650
Total capitaux propres et passifs	189 407 058	186 625 753

Etat de Résultat consolidé au 31/12/2014

Etat de Résultat consolidé au 31/12/2014			
En Dinar Tunisien		31/12/2014	31/12/2013
Produits d'exploitation		312 868 135	304 104 321
Revenus	4-1	309 180 346	300 339 309
Autres revenus	4-2	1 299 623	1 092 837
Transfert de charges		2 388 165	2 672 174
Charges d'exploitation		285 953 119	289 900 326
Variation des stocks	4-3	1 112 891	-3 910 341
Achats de marchandises	4-4	252 204 552	262 552 606
Charges de personnel	4-5	13 896 343	13 632 346
Dotations aux amortissements et aux provisions		4 987 518	3 671 655
Autres charges d'exploitation	4-6	13 751 816	13 954 060
Résultat d'exploitation		26 915 016	14 203 995
Charges financières nettes	4-7	118 103	156 155
Produit des placements	4-8	3 148 267	5 308 382
Autres gains ordinaires	4-9	886 447	385 035
Autres pertes ordinaires	4-10	414 199	464 468
Résultat des activités courantes avant impôt		30 417 428	19 276 788
Impôt sur les sociétés	4-11	5 728 476	3 553 674
Résultat consolidé		24 688 951	15 723 115
Quote-part dans les sociétés mise en équivalence		0	0
Intérêts minoritaires		311	185
Résultat net - Part du groupe		24 688 640	15 722 930

Etat de Résultat Global consolidé au 31/12/2014

Etat de Résultat Global consolidé au 31/12/2014			
En Dinar Tunisien		31/12/2014	31/12/2013
Résultat de l'exercice		24 688 640	15 722 930
Impact de la réévaluation des titres détenus en vue d'être cédés		6 432 698	-636 840
Résultat global		31 121 338	15 086 090

Etat des Flux de Trésorerie au 31/12/2014

En Dinar Tunisien

	31/12/2014	31/12/2013
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Résultat après impôt	24 688 640	15 722 930
Ajustements pour :	4 826 102	433 811
Amortissements	2 308 511	2 003 008
Provisions	2 517 591	(1 569 197)
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles avant variation du BFR	29 514 742	16 156 741
Variation du BFR	(2 370 569)	(16 889 152)
Variation des stocks	1 112 891	(3 910 341)
Variations des clients et comptes rattachés	3 232 734	(11 141 395)
Variation des autres actifs courants	8 806 932	1 997 254
Variation des fournisseurs et comptes rattachés	3 750 614	1 808 562
Variation des autres passifs courants	(8 399 894)	3 109 761
Réserves consolidées	(12 959 658)	(10 838 806)
Plus ou moins values de cessions	979 479	979 479
Opération sur fond social	1 106 333	1 106 333
Variation de l'impôt différé	143 717	(185 793)
Total des flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation	27 287 890	(918 204)
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement		
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	(3 305 299)	(1 941 458)
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	0	0
Décaissements provenant de l'acquisition d'actifs financiers disponibles à la vente	(5 403 977)	(702 227)
Encaissements/décaissements provenant des prêts au personnel	(1 211 425)	(715 476)
Total des flux de trésorerie liés aux activités d'investissement	(9 920 701)	(3 359 162)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Décaissements provenant de distributions de dividendes	(12 000 000)	(9 900 000)
Décaissements provenant des mouvements sur le fond social	(899 077)	(1 106 333)
Total des flux de trésorerie liés aux activités de financement	(12 899 077)	(11 006 333)
Trésorerie et équivalents de trésorerie en début de période	52 662 852	67 946 550
Variation de la trésorerie et équivalents de trésorerie	4 468 112	(15 283 698)
Trésorerie et équivalents de trésorerie en fin de période	57 130 964	52 662 852

Etat des Variations des Capitaux Propres au 31/12/2014

	Capital Social	Réserves consolidées	Autres capitaux propres	Résultat de l'exercice	Intérêts des minoritaires	Total capitaux propres
<i>En Dinar Tunisien</i>						
Situation au 31/12/2013	30 000 000	36 788 135	2 136 416	15 722 930	621	84 647 482
Affectation résultat 2013		15 722 930	-	15 722 930		-
Dividendes 2013		(12 000 000)				(12 000 000)
Résultat consolidé au 31/12/2013				24 688 640		24 688 640
Variation intérêts des minoritaires					156	156
Mouvements portant sur le fond social		(772 275)			-	772 275
Réserves de réévaluation en juste valeur			6 432 698			6 432 698
Situation au 31/12/2014	30 000 000	39 738 790	8 569 114	24 688 640	777	102 996 544

1. Présentation générale du Groupe « ENNAKL AUTOMOBILES »

Le Groupe « ENNAKL AUTOMOBILES» est constitué d'une société mère « ENNAKL AUTOMOBILES», et d'une société sous contrôle exclusif « **CAR GROS** » avec une participation directe de 99.995 % du capital.

C'est un groupe de droit tunisien opérant dans le secteur d'automobiles, régie par les dispositions du Code des Sociétés Commerciales tel que promulgué par la loi N° 2001-117 du 06 Décembre 2001 et modifié par les textes subséquents.

Présentation de la société mère « ENNAKL AUTOMOBILES»

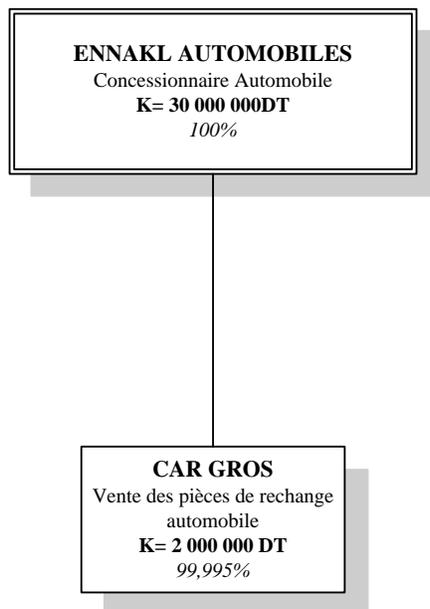
Structure du Capital au 31 Décembre 2014

- Capital Social: 30 000 000 Dinars Tunisiens.
- Nombre d'action : 30 000 000 actions.
- Valeur nominale de l'action : 1 Dinars Tunisiens.
- Forme des actions : Nominative.
- Catégorie des actions : Ordinaires.

Activité du groupe:

Le groupe « **ENNAKL AUTOMOBILES**», a pour objet, l'importation et la commercialisation en détail des véhicules **VOLKSWAGEN, AUDI, PORSCHE, SEAT et SKODA** et des pièces de rechange des dits marques ainsi que le service après-vente.

Organigramme du groupe « ENNAKL AUTOMOBILES»



2. Notes aux états financiers

2.1. Note 1 : Référentiel et principales méthodes comptables utilisés

2.1.1. Référentiel

Les états financiers consolidés du Groupe « ENNAKL AUTOMOBILES » ont été arrêtés au 31/12/2014 conformément aux normes comptables IFRS

Les états financiers consolidés du Groupe « ENNAKL AUTOMOBILES » ont été établis à partir des états financiers individuels des sociétés faisant partie du périmètre de consolidation et arrêtés tous à la date du 31/12/2014.

2.1.2. Principales méthodes comptables

- **Les immobilisations corporelles et incorporelles** sont prises en compte au coût d'origine puis amorties linéairement sur la base de leurs durées de vie estimées.

La juste valeur des immobilisations reçues à titre gratuit est constatée parmi les capitaux propres (subvention d'investissement). Cette valeur est ensuite rapportée au résultat selon la durée d'amortissement de l'immobilisation en question.

- **Les immobilisations financières** initialement comptabilisées au coût d'origine, frais d'acquisition exclus. A la date de clôture, les participations non consolidables sont évaluées à leur valeur d'usage (déterminée en fonction de plusieurs facteurs tels que la valeur de marché, l'actif net, les résultats et les perspectives de rentabilité de la société émettrice, la conjoncture économique et l'utilité procurée à « ENNAKL AUTOMOBILES »). Les moins-values par rapport au coût font l'objet de provisions pour dépréciation. Les plus-values ne sont pas prises en compte.

Les dividendes des titres de participation sont comptabilisés en produits sur la base de la décision de l'Assemblée Générale statuant sur la répartition des résultats de la société dans laquelle la participation est détenue. Les intérêts des placements financiers à long ou à court terme (obligations, bons du Trésor, billets de trésorerie, etc...) sont constatés en produits au fur et à mesure qu'ils sont courus.

- **Les stocks** évalués initialement à leur coût d'acquisition en application de la méthode du coût moyen unitaire pondéré calculé à la fin de la période. « ENNAKL AUTOMOBILES » utilise la méthode de l'inventaire intermittent pour la comptabilisation des flux d'entrées et de sorties des stocks.

A la date de clôture des provisions pour dépréciation sont constituées au taux de 20% par année d'ancienneté (à partir de la troisième année) sur la base du prix de revient du stock.

A la date de clôture, des provisions pour dépréciation sont constituées

- **Les liquidités & équivalents de liquidités** constitués par les liquidités immédiatement disponibles et par les placements en bons de trésor et en comptes à terme quel que soit leur maturité.

2.1.3. Périmètre et méthodes de consolidation

- **Périmètre de consolidation** : Le périmètre de consolidation du Groupe « ENNAKL AUTOMOBILES » comprend :
 - La société mère : « ENNAKL AUTOMOBILES » ;
 - La société filiale : « CAR GROS »
- **Méthodes de consolidation** : Les méthodes utilisées pour la consolidation des sociétés faisant partie du périmètre

sont les suivantes :

- ❖ **L'intégration globale** : Cette méthode est appliquée aux entreprises contrôlées de manière exclusive par la société mère « ENNAKL AUTOMOBILES ». Elle consiste :
 - *au niveau du bilan*, à remplacer la valeur comptable des titres (poste Titres de participations dans le bilan de la société mère) par les éléments d'actifs et de passifs, après élimination et retraitement des comptes, et à répartir le montant des capitaux propres en intérêts groupe et en intérêts minoritaires ;
 - *au niveau de l'état de résultat*, à reprendre tous les postes de charges et de produits, après élimination et retraitement de certaines opérations, puis à répartir le résultat entre ce qui revient au groupe et ce qui revient aux intérêts minoritaires.
- **Traitement des écarts de première consolidation** : les écarts de première consolidation correspondent à la différence entre le prix d'acquisition des titres de la quote-part correspondante dans l'actif net comptable de la société consolidée à la date d'acquisition. Cet écart est ventilé entre écart d'évaluation et Goodwill.
- **Elimination des opérations internes** : Les soldes réciproques ainsi que les produits et charges résultant d'opérations internes au Groupe « ENNAKL AUTOMOBILES » sont éliminés lorsqu'ils concernent des filiales faisant l'objet d'une intégration globale.
- **Impôts sur le résultat** : Les états financiers consolidés sont établis selon la méthode de l'impôt différé. Ainsi les impôts sur le résultat de l'exercice regroupent, en plus des impôts courants (ou exigibles), les impôts différés.
- **Conversion des états financiers des entités étrangères autonomes** : Pour incorporer les états financiers de l'entité étrangère établis, en monnaie fonctionnelle, dans ceux de la société mère, qui se sert d'une monnaie de présentation différente de la monnaie fonctionnelle :
 - le taux de clôture est utilisé pour convertir tous les actifs et les passifs ;
 - le taux de change moyen de l'année est utilisé pour convertir les produits et les charges.

Les écarts de change qui en résultent sont inscrits dans les capitaux propres. Ce sont des écarts de conversion qui sont ventilés entre la part revenant au groupe consolidé et la part revenant aux intérêts minoritaires.

- ❖ **L'intégration proportionnelle** : Cette méthode est utilisée lorsque les contrats organisant le contrôle d'une société prévoient un contrôle conjoint des deux partenaires. Une société de ce type est appelée coentreprise. Dans ce cas, la quote-part du Groupe de chacun des actifs, passifs, produits et charges de la coentreprise est regroupée, ligne par ligne, avec les éléments similaires dans les états financiers consolidés. Toutes les transactions significatives entre les sociétés consolidées sont éliminées (à hauteur de la part d'intérêt détenue par le Groupe pour les coentreprises), de même que les résultats internes au Groupe (plus-values, profits sur stocks, dividendes).
- ❖ **La mise en équivalence** : Les sociétés dans lesquelles « ENNAKL AUTOMOBILES » exerce une influence notable, appelées entreprises associées, sont consolidées par mise en équivalence, l'influence notable étant présumée lorsque plus de 20% des droits de vote sont détenus. Cette méthode consiste à substituer, à la valeur comptable des titres de participation, le coût d'acquisition initial augmente ou diminue de la quote-part du Groupe dans le résultat de l'entreprise détenue après la date d'acquisition. Les résultats des sociétés acquises sont consolidés à compter de la date à laquelle le contrôle (exclusif ou conjoint) ou l'influence notable est exercé.

3. NOTES SUR LE BILAN

3.1. Immobilisations incorporelles

Les immobilisations incorporelles totalisent au 31/12/2014 une valeur nette comptable s'élevant à 554 917 TND contre une valeur de 27 381 TND au 31/12/2013, et se détaillant comme suit :

Immobilisations incorporelles		
<i>En dinar Tunisien</i>	Décembre 2014	Décembre 2013
Valeur brute des immobilisations incorporelles	1 543 893	940 098
Logiciels informatiques	1 347 700	897 461
GW		
Autres immobilisations incorporelles	196 193	42 637
Dépréciations	988 976	912 716
Valeur nette comptable des immobilisations incorporelles	554 918	27 381

3.2. Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles totalisent au 31/12/2014 une valeur nette comptable s'élevant à 27 063 247 TND contre 26 593 996 TND au 31/12/2013 se détaillant comme suit :

Immobilisations corporelles		
<i>En dinar Tunisien</i>	Décembre 2014	Décembre 2013
Valeur brute des immobilisations corporelles	43 145 739	40 444 236
Terrains	7 303 881	7 303 882
Constructions	15 036 866	15 036 866
Installation technique	297 490	297 490
A A I Technique	401 966	401 966
A A I Générale	6 797 000	6 308 597
Matériels de transport	4 065 526	3 525 340
Equipements de bureau	1 522 823	1 370 657
Matériels informatique	1 934 203	1 696 073
Matériels et outillages	4 647 985	4 110 005
Immobilisations en cours	890 502	353 145
Avances et commandes sur immobilisations	247 496	40 215
Dépréciations	16 082 491	13 850 240
Dépréciation des constructions	6 096 533	5 321 052
Dépréciation des installations techniques	83 466	68 494
Dépréciation A A I technique	401 808	400 901
Dépréciation A A I Générale	2 973 672	2 435 168
Dépréciation des matériels de transport	2 092 898	1 722 161
Dépréciation des équipements de bureau	800 403	698 532
Dépréciation des matériels informatiques	1 619 613	1 456 736
Dépréciation des matériels et outillages	2 014 098	1 747 197
Valeur nette comptable des immobilisations corporelles	27 063 247	26 593 996

3.3. Actifs financiers immobilisés

Les actifs financiers immobilisés s'élèvent au 31/12/2014 en valeur nette à 36 935 029 TND contre 24 876 913 TND au 31/12/2013. Le détail de cette rubrique se présente comme suit :

Actifs financiers immobilisés		
<i>En dinar Tunisien</i>		
	Décembre 2014	Décembre 2013
Valeur brute	36 935 029	24 876 913
Actifs financiers disponibles à la vente	1	25 914 545
Dépôts et cautionnements	1 978 458	3 000 000
Titres immobilisés SICAR	8 000 000	1 929 570
Prêts au personnel sur fonds social	925 054	578 023
Prêts au personnel fonds propres	116 972	185 142
Dépréciations	0	0
Valeur nette comptable	36 935 029	24 876 913

1 Actifs financiers disponibles à la vente		
<i>En dinar Tunisien</i>		
	Décembre 2014	Décembre 2013
A.T.L	7 067 341	6 464 617
ATTJARI BANK	18 547 114	12 717 131
Autres titres	300 090	2 430
Total	25 914 546	19 184 178

3.4. Impôt différé

Les impôts différés actif totalisent au 31/12/2014 une valeur nette comptable s'élevant à 1.089.555 TND contre 1.340.737 TND au 31/12/2013, se détaillant comme suit :

Impôt différé - Actif		
<i>En dinar Tunisien</i>		
	Décembre 2014	Décembre 2013
Provision pour dépréciation des titres de participation	323 453	725 000
Provision pour risques et charges	241 970	82 393
Provision pour dépréciation des stocks	295 639	295 639
Provision pour dépréciation des créances clients	14 008	14 008
Autres provisions non déductibles	45 296	45 296
Pertes et gains de change latents	93 538	93 538
Annulation des charges à répartir	20 777	29 990
Annulation des profit internes sur cessions des immobilisations	54 874	54 874
Total	1 089 555	1 340 737

Les impôts différés passif totalisent au 31/12/2014 une valeur nette comptable s'élevant à 134 827 TND contre 233 080 TND au 31/12/2013, se détaillant comme suit :

Impôt différé - Passif		
<i>En dinar Tunisien</i>	Décembre 2014	Décembre 2013
Annulation des amortissements relatifs aux profits internes sur cession des immobilisations		3 235
Reprise sur dépréciation des titres de participation	134 827	229 845
Total	134 827	233 080

3.5. Stocks

Les stocks se composent essentiellement de stocks de véhicules neufs et totalisent au 31/12/2014 une valeur nette comptable de 44 083 500 TND contre 46 098 637 TND au 31/12/2013 :

Stocks		
<i>En dinar Tunisien</i>	Décembre 2014	Décembre 2013
Valeur brute	48 506 359	49 619 250
Stock véhicules neufs	20 839 608	33 876 920
VW/VWU/AUDI	14 763 044	20 913 536
PORSCHE	3 746 342	3 511 922
MAN	1 379 281	1 379 281
SKODA	65 743	
SEAT	885 198	8 072 181
Stock véhicules neufs encours de dédouanement	9 271 255	706 583
Pièces de rechange	1 290 194	706 583
VW/VWU/AUDI	7 981 061	0
Stock pièces de rechange	15 630 122	12 987 199
Stock des travaux en cours	2 600 031	1 945 906
Stock carburants et lubrifiants	165 343	102 641
Dépréciations	4 422 859	3 520 613
Valeur nette comptable	44 083 500	46 098 637

3.6. Clients et comptes rattachés

Les clients et comptes rattachés totalisent au 31/12/2014 une valeur nette comptable s'élevant à 18 612 674 TND contre 21 928 852 au 31/12/2013 se détaillant comme suit :

Clients et comptes rattachés		
<i>En dinar Tunisien</i>	Décembre 2014	Décembre 2013
Valeur brute	20 185 310	23 418 043
Sous concessionnaires & agents officiels	1 561 696	1 404 067
Revendeurs	299 636	128 788
Constructeurs (compte garantie)	1 329 875	1 382 447
Clients groupe		
Divers clients	10 236 165	14 845 321
Effets à recevoir	5 507 957	4 394 078
Clients douteux	1 249 980	1 263 343
Dépréciations	1 572 636	1 489 191
Valeur Nette comptable	18 612 674	21 928 852

Remarque : La politique de provisionnement des créances douteuses du groupe ENNAKI 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 31/12/2014 en valeur nette à 3 937 171 TND contre 12 705 211 TND au 31/12/2013. Le détail de cette rubrique se présente comme suit :

Autres actifs courants		
<i>En dinar Tunisien</i>	Décembre 2014	Décembre 2013
Valeur brute	4 097 202	12 865 241
Avances et prêts au personnel	776 074	534 028
Acomptes provisionnels et crédit d'impôt	45 123	7 179 952
Report de TVA	199 356	252 302
Autres impôts et taxes	0	203 364
Débours	0	0
Fournisseurs avances et acomptes	0	175 495
Charges constatées d'avance	222 803	560 967
Produits à recevoir	2 226 030	3 687 290
Autres comptes débiteurs	627 816	271 843
Dépréciations	160 030	160 030
Valeur comptable nette	3 937 171	12 705 211

3.8. Placements et autres actifs financiers

Le solde des placements et autres actifs financiers de 0 TND au 31/12/2014 contre une valeur de 38 892 TND au 31/12/2013 se détaillant comme suit :

Placements et autres actifs financiers		
<i>En dinar Tunisien</i>	Décembre 2014	Décembre 2013
Prêts au personnel	0	38 892
Total	0	38 892

3.9. Liquidités et équivalents de liquidités

Les liquidités et équivalents de liquidités s'élèvent au 31/12/2014 à 57 130 964 TND contre 53 015 134 DT au 31/12/2013. Le détail de cette rubrique se présente comme suit :

Liquidités et équivalents de liquidités		
<i>En dinar Tunisien</i>	Décembre 2014	Décembre 2013
Placements	43 200 062	39 595 985
Effets à l'encaissement	7 292 610	4 584 806
Chèques à l'encaissement	322 778	30 595
Banques créditrices	6 302 563	8 792 260
CCP	0	38
Caisse	12 950	11 450
Total	57 130 964	53 015 134

3.10. Capitaux propres

Les capitaux propres s'élèvent au 31/12/2014 à un montant de 102 996 544 TND contre 84 647 482 TND au 31/12/2013

Le total des intérêts minoritaires au 31/12/2014 est de 777 TND contre 621 TND au 31/12/2013.

Remarque : Un état des variations des capitaux propres au 31/12/2014 est présenté en annexe à ces états financiers.

3.11. Autres passifs non courants

Les autres passifs non courants s'élèvent au 31/12/2014 à un montant de 2 400 768 TND contre 870 769 TND au 31/12/2013

se détaillant comme suit :

Autres passifs non courants		
<i>En dinar Tunisien</i>	Décembre 2014	Décembre 2013
Provision pour départ à la retraite	142 670	722 199
Provisions pour risques et charges	2 254 098	142 670
Dépôts et cautionnements	4 000	5 900
Total	2 400 768	870 769

3.12. Fournisseurs et comptes rattachés

Les fournisseurs et comptes rattachés s'élèvent au 31/12/2014 à un montant de 78 841 799 TND contre 87 091 185 TND au 31/12/2013 se détaillant comme suit :

Fournisseurs et comptes rattachés		
<i>En dinar Tunisien</i>	Décembre 2014	Décembre 2013
Fournisseurs locaux	1 890 088	2 505 124
Fournisseurs d'immobilisations	285 705	148 997
Fournisseurs étrangers	65 378 048	83 190 734
Fournisseurs étatiques	0	0
Fournisseurs effets à payer	1 758 616	955 108
Fournisseurs retenue de garantie	258 088	291 222
Fournisseurs factures non parvenues	9 271 255	0
Total	78 841 799	87 091 185

3.13. Autres passifs courants

Les autres passifs courants s'élèvent au 31/12/2014 à un montant de 5 032 342 TND contre 13 430 336 TND au 31/12/2013 se détaillant comme suit :

Autres passifs courants		
<i>En dinar Tunisien</i>	Décembre 2014	Décembre 2013
Personnel et comptes rattachés	16 963	7 075
Clients avances et acomptes sur commandes	871 265	2 308 962
Etats impôts et taxes	0	6 839 416
Provision pour congés payés	881 031	882 649
Débours douanes	42 374	184 274
Débours cartes grises	233 075	253 313
Actionnaires dividendes à payer	0	150
CNSS	847 361	822 847
Assurance groupe	300 569	503 996
Charges à payer	1 683 104	1 266 403
Produits constatés d'avances	121 423	273 272
Créditeurs divers	35 177	87 979
Total	5 032 342	13 430 336

3.14. Concours bancaires et autres passifs financiers

Les concours bancaires et autres passifs financiers s'élèvent au 31/12/2014 à un montant de 0 TND contre 352 281 TND au 31/12/2013 se détaillant comme suit :

Concours bancaires et autres passifs financiers		
<i>En dinar Tunisien</i>	Décembre 2014	Décembre 2013
BIAT TUNISAIR IMMAT VW	-	310 879
ATB Site Dubosville	-	41 402
AMEN BANK	-	-
BANQUE ZITOUNA	-	-
Total	0	352 281

4. NOTES SUR L'ETAT DE RESULTAT

4.1. Revenus

Cette rubrique totalise au 31/12/2014 un montant de 309 180 346 TND contre 300 339 309 TND au 31/12/2013 se détaillant comme suit :

Revenus		
<i>En dinar Tunisien</i>	Décembre 2014	Décembre 2013
Ventes véhicules neufs	259 609 405	249 439 189
Ventes véhicules neufs en hors taxe	5 673 026	11 614 744
Ventes pièces de rechange	47 190 125	33 481 882
Ventes travaux atelier	3 253 925	2 516 156
Ventes garanties pièces de rechange	1 838 103	3 949 532
Ventes garanties mains d'œuvres	64 349	74 447
Ventes carburants	26 952	11 964
Ventes travaux extérieurs véhicules neufs	99 253	98 449
Ventes accessoires véhicules neufs	221 069	114 608
Total chiffre d'affaires	317 976 204	301 300 972
Remises accordées sur ventes véhicules neufs	1 059 767	346 256
Remises accordées sur ventes pièces de rechanges	7 736 091	615 407
Total remises	8 795 858	961 662
Total revenus	309 180 346	300 339 309

4.2. Autres revenus

Les autres revenus s'élève au 31/12/2014 à un montant de 1 299 623TND contre 1 092 837 TND au 31/12/2013. Le détail de cette rubrique est ci-dessous présenté :

Autres revenus		
<i>En dinar Tunisien</i>	Décembre 2014	Décembre 2013
Ristourne sur chiffre d'affaires constructeurs	922 415	578 995
Ristournes sur les actions marketing	16 949	192 059
Commission sur vente en HT	0	15 338
Inscription 4CV	795	4 585
Ventes déchets et autres produits	87 776	97 411
Ristournes TFP	123 626	100 860
Location	108 880	55 758
Jetons de présence	15 000	15 000
Frais de gestion et autres ventes	24 182	32 830
Total	1 299 623	1 092 837

4.3. Variation des stocks

Cette rubrique totalise au 31/12/2014 un montant positif de 1 112 891 TND contre – 3 910 341 TND au 31/12/2013. Le détail de cette rubrique est ci-dessous présenté :

Variation des stocks		
<i>En dinar Tunisien</i>	Décembre 2014	Décembre 2013
Stock des travaux en cours	654 125	-1 451 431
Stock Initial	1 945 906	3 397 337
Stock Final	2 600 031	1 945 906
Stock de véhicules	(5 056 251)	2 264 581
Stock Initial	33 876 920	31 612 340
Stock Final	28 820 669	33 876 920
Stock pièces de rechange	3 226 534	3 100 393
Stock Initial	13 693 782	10 593 389
Stock Final	16 920 316	13 693 782
Stock lubrifiants	46 276	21 431
Stock Initial	76 564	55 133
Stock Final	122 840	76 564
Stock carburants	16 426	-24 633
Stock Initial	26 077	50 710
Stock Final	42 503	26 077
Total variation des stocks	1 112 891	-3 910 341

4.4. Achats de marchandises

Cette rubrique totalise au 31/12/2014 un montant de 252 204 552 TND contre 262 552 606 TND au 31/12/2013 se détaillant comme suit :

Achats de marchandises		
<i>En dinar Tunisien</i>	Décembre 2014	Décembre 2013
Achats de Marchandises pièces de rechanges locaux	1 732 882	817 615
Achats de Marchandises pièces de rechanges étrangers	26 512 164	23 549 818
Achats de Marchandises véhicules neufs	179 453 429	187 286 194
Autres frais achats	42 184 580	49 123 320
Achats lubrifiants	338 673	423 807
Achats carburants	611 624	513 673
Achats pour atelier	688 097	159 137
Frais bancaires sur accreditifs	570 589	558 729
Travaux extérieur	112 516	120 313
Total achats de marchandises	252 204 552	262 552 606

4.5. Charges de personnel

Les autres produits d'exploitation totalisent au 31/12/2014 un montant de 13 896 343 TND contre 13 632 346 TND au 31/12/2013 se détaillant comme suit :

Charges de personnel		
<i>En dinar Tunisien</i>	Décembre 2014	Décembre 2013
Salaires et compléments de salaires	11 644 218	10 079 123
Charges sociales légales	2 134 591	3 397 071
Congés payés	12 878	21 446
Autres Charges (vêtements de travail)	104 655	134 706
Total achats de marchandises	13 896 343	13 632 346

4.6. Autres charges d'exploitation

Cette rubrique totalise au 31/12/2014 un montant de 13 751 816 TND contre 13 954 060 TND au 31/12/2013 se détaillant
Comme suit :

Autres charges d'exploitation		
<i>En dinar Tunisien</i>	Décembre 2014	Décembre 2013
STEG	357 022	289 024
SONEDE	37 725	31 930
Commissions sur ventes	1 021 262	1 171 367
Consommation fournitures de bureaux	169 965	236 603
Carburants voitures de service	84 976	58 205
Achats divers	355 688	717 704
Remboursements garanties concessionnaires	1 013 632	1 035 675
Locations	2 911 591	2 295 066
Gardiennage et sous-traitance générale	337 559	1 909 996
Entretiens et réparations	522 360	571 812
Primes d'assurance	170 225	227 435
Rémunérations d'intermédiaires et honoraires	629 072	715 960
Publicité, Publications et relations publiques	1 530 235	1 737 277
Déplacement à l'étranger (billets d'avion)	391 848	234 943
Frais de mission à l'étranger	378 702	290 677
Déplacement en Tunisie	78 759	64 434
Cadeaux, missions et réceptions	157 728	155 131
Frais postaux et frais de télécommunications	271 985	268 677
Personnel intérimaires	121 335	47 208
Frais actes et contentieux	55 606	36 571
Formation professionnel	196 951	73 959
Divers prestations et services	867 984	316 399
Dons et subventions Accordés	58 086	33 100
Jeton de présence	55 375	21 250
Impôts et taxes	1 749 414	1 350 744
Documentations et abonnements constructeurs	226 729	62 914
Total	13 751 816	13 954 060

4.7 Charges financières nettes

Les charges financières nettes s'élèvent au 31/12/2014 à un montant de 118 103 TND contre 156 155 TND au 31/12/2013 se détaillant comme suit :

Charges financières nettes		
<i>En dinar Tunisien</i>	Décembre 2014	Décembre 2013
Intérêts / comptes courants	4 883	
Frais bancaires	104 220	80 498
Autres charges financières	9 000	194 379
Gains de change	-	(130 785)
Pertes de change	0	12 062
Total	118 103	156 155

4.8. Produits des placements

Cette rubrique totalise au 31/12/2014 un montant de 3 148 267 TND contre un solde de 5 308 382 TND au 31/12/2013 se détaillant comme suit :

Produits des placements		
<i>En dinar Tunisien</i>	Décembre 2014	Décembre 2013
Produits sur placement	1 065 075	2 312 417
Produits sur placement SICAV (en SICAV obligataires)	377 070	0
Dividendes reçus	1 568 931	466 841
Intérêts sur prêts	5 293	1 315 857
Intérêts créditeurs	105 891	125 473
Autres produits financiers	26 007	32 433
Reprise sur provision des titres de participation	0	1 055 362
Dividendes reçus	3 148 267	5 308 382

4.9. Autres gains ordinaires

Cette rubrique s'élève au 31/12/2014 à un montant de 886 447 TND contre 385 035 TND au 31/12/2013 se détaillant Comme suit :

Autres gains ordinaires		
<i>En dinar Tunisien</i>	Décembre 2014	Décembre 2013
Différence de règlement débours	189 696	50 637
Produits non récurrent	386 059	114 080
Profits sur cession d'immobilisation	310 692	220 318
Total	886 447	385 035

4.10. Autres pertes ordinaires

Les autres pertes ordinaires totalisent au 31/12/2014 un montant de 414 199 TND contre 464 468 TND au 31/12/2013 se détaillant comme suit :

Autres pertes ordinaires		
<i>En dinar Tunisien</i>	Décembre 2014	Décembre 2013
Pénalités de retards	55 640	33 563
Différences de règlement et débours	8 506	7 134
Autres pertes	350 054	423 771
Total	414 199	464 468

4.11. Impôt sur les sociétés

Cette rubrique totalise au 31/12/2014 un montant de 5 835 477 TND contre 3 553 674 TND au 31/12/2013 se détaillant comme suit :

Impôt sur les sociétés		
<i>En dinar Tunisien</i>	Décembre 2014	Décembre 2013
Charge d'impôt exigible	5 780 290	3 600 558
Charge d'impôt différée	-51 814	-46 885
Total	5 728 476	3 553 674