



SOCIETE «ENNAKL AUTOMOBILES »

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



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, Le 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 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 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 dans 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

Notre responsabilité est d'exprimer une opinion sur ces états financiers sur la base de notre audit. A l'exception des sujets décrits ci-après, 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 sondage 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 ce contrôle interne.

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

OPINION

A notre avis, les documents que nous avons visés au 31 décembre 2014, dont le bilan présente un total net de 180,945 millions de dinars tunisiens ainsi que des capitaux propres de 100,860 millions de dinars tunisiens et le compte de résultat un bénéfice net de 22,052 millions de dinars tunisiens, et dont l'état des flux de trésorerie présente une variation positive de la trésorerie de 1,100 millions de dinars tunisiens ont été établis, dans tous leurs aspects significatifs, conformément au référentiel IFRS.

Nom et signature des Commissaire aux Comptes :

Moncef BOUSSANNOUGAZAMMOURI
Kaïs FEKIH
FMBZ – KPMG TUNISIE
Managing Partner

TIAG International
Managing Partner



Les états financiers IFRS
Arrêtés au 31/12/2014

SOMMAIRE

Pages

Bilan		6-7
Etat de résultat		8
Etat de résultat global		8
Etat des flux de trésorerie	9	
Etat des mouvements des capitaux propres		10
Notes aux états financiers		11-29

Bilan au 31/12/2014 - Actifs		
En Dinar Tunisien	31/12/2014	31/12/2013
Actifs non courants		
Immobilisations incorporelles	1 431 453	940 097
Amortissements cumulés	(984 895)	(912 716)
Immobilisations incorporelles nettes	3-1 446 558	27 381
Immobilisations corporelles	42 968 754	40 338 571
Amortissements cumulés	(15 967 855)	(13 790 827)
Immobilisations corporelles nettes	3-2 27 000 899	26 547 744
Actifs financiers immobilisés	49 188 304	34 011 111
Dépréciations	-	-
Actifs financiers immobilisés nets	3-3 49 188 304	34 011 111
Total actifs immobilisés	76 635 761	60 586 236
Impôt différé - Actif	3-4 724 188	523 993
Total actifs non courants	77 359 949	61 110 229
Actifs courants		
Stocks	32 084 530	35 925 468
Dépréciations	(1 637 706)	(1 353 311)
Stocks nets	3-5 30 446 824	34 572 157
Clients et comptes rattachés	14 887 034	19 159 691
Dépréciations	(1 572 636)	(1 489 191)
Clients et comptes rattachés nets	3-6 13 314 398	17 670 500
Autres actifs courants	3-7 6 920 920	12 527 475
Liquidités et équivalents de liquidités	3-8 52 903 186	52 155 103
Total actifs courants	103 585 328	116 925 235
Total actifs	180 945 278	178 035 464

Bilan au 31/12/2014 - Capitaux Propres et Passif		
En Dinar Tunisien	31/12/2014	31/12/2013
Capitaux propres et passifs		
Capital social	30 000 000	30 000 000
Réserves	16 570 463	13 570 463
Fonds social	2 515 989	2 596 940
Résultats reportés	12 799 422	13 592 401
Autres capitaux propres	16 922 344	7 951 392
Résultat de l'exercice	22 052 017	14 976 420
Total capitaux propres	100 860 235	82 687 616
Passifs		
Passifs non courants		
Impôt différé - Passif	2 561 481	1 712 849
Autres passifs non courants	2 300 768	770 769
Total passifs non courants	4 862 249	2 483 618
Passifs courants		
Fournisseurs et comptes rattachés	68 683 387	79 729 532
Autres passifs courants	6 539 407	12 782 417
Concours bancaires et autres passifs financiers	0	352 281
Total passifs courants	75 222 794	92 864 230
Total passifs	80 085 043	95 347 848
Total capitaux propres et passifs	180 945 278	178 035 464

Etat de Résultat au 31/12/2014			
En Dinar Tunisien		31/12/2014	31/12/2013
Revenus	4-1	281 612 267	278 547 135
Coût des ventes	4-2	237 230 791	243 884 004
Marge brute		44 381 476	34 663 131
Frais de distribution	4-3	5 555 519	5 406 897
Autres produits d'exploitation	4-4	4 188 891	4 210 583
Autres charges d'exploitation	4-5	3 187 222	4 302 498
Frais d'administration	4-6	20 974 781	19 264 467
Autres charges d'exploitation		25 528 631	24 763 279
Résultat d'exploitation		18 852 845	9 899 852
Charges financières nettes	4-7	42 298	139 156
Produit des placements	4-8	6 331 195	7 128 030
Autres gains ordinaires	4-9	823 422	358 369
Autres pertes ordinaires	4-10	410 873	111 528
Résultat des activités courantes avant impôt		25 554 291	17 135 567
Impôt sur les sociétés	4-11	3 502 274	2 159 147
Résultat net		22 052 017	14 976 420
Effet des modifications comptables		0	0
Résultat net avant modifications comptables		22 052 017	14 976 420

Etat de Résultat Global au 31/12/2014		
En Dinar Tunisien	31/12/2014	31/12/2013
Résultat de l'exercice	22 052 017	14 976 420
Impact de la réévaluation des titres détenus en vue d'être cédés	8 970 952	-803 565
Résultat global	31 022 969	14 172 855

Etat des Flux de Trésorerie au 31/12/2014		
<i>En Dinar Tunisien</i>		
	31/12/2014	31/12/2013
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Résultat après impôt	22 052 017	14 976 420
Ajustements pour :	4 019 660	717 714
Amortissements	2 295 270	1 870 618
Provisions	1 724 390	(1 152 904)
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles avant variation du BFR	26 071 677	15 694 134
Variation du BFR	(5 445 982)	(15 904 741)
Variation des stocks	3 840 938	(809 948)
Variations des clients et comptes rattachés	4 272 657	(8 299 868)
Variation des autres actifs courants	5 606 554	1 694 797
Variation des fournisseurs et comptes rattachés	(11 046 145)	(9 875 941)
Variation des autres passifs courants	(6 243 009)	3 161 102
Plus ou moins values de cessions	(298 037)	979 479
Résultat des opérations de placement	(1 578 940)	(2 754 362)
	20 625 696	(210 607)
Variation de l'impôt différé	(453 806)	(236 124)
Total des flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation	21 079 502	25 517
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement		
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	(3 121 538)	(1 763 522)
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	298 037	0
Décassement provenant d'acquisition d'immobilisations financières	(5 297 670)	(702 227)
Encaissements provenant de la cession d'autres actifs financiers	1 578 940	2 754 362
Encaissements/Décassements provenant des prêts au personnel	(330 574)	(1 967 017)
Total des flux de trésorerie liés aux activités d'investissement	(6 872 806)	(1 678 404)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Décassements provenant de distributions de dividendes	(12 000 000)	(9 990 000)
Décassements provenant des mouvements sur le fond social	(1 106 333)	(1 106 333)
Total des flux de trésorerie liés aux activités de financement	(13 106 333)	(11 096 333)
Trésorerie et équivalents de trésorerie en début de période	51 802 823	64 552 043
Variation de la trésorerie et équivalents de trésorerie	1 100 363	(12 749 220)
Trésorerie et équivalents de trésorerie en fin de période	52 903 186	51 802 823

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

	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	7 951 392	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			769 398		(769 398)		-
Mouvements portant sur le fond social			(850 349)				(850 349)
Réserves de réévaluation en juste valeur				8 970 952			8 970 952
Résultat de l'exercice						22 052 017	22 052 017
Situation au 31/12/2014	30 000 000	16 570 463	2 515 989	16 922 344	12 799 423	22 052 017	100 860 235

NOTES AUX ETATS FINANCIERS IFRS

« ENNAKL AUTOMOBILES »

31/12/2014

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 ; SEAT et prochainement SKODA.

1.2. Faits marquants de l'exercice

- Au Courant de cette période de l'année 2014, la société a évolué dans une conjoncture économique difficile marquée essentiellement par la dévaluation du dinar Tunisien par rapport à l'Euro, ce qui a causé la hausse des prix de vente des différents modèles à plusieurs reprises.

- Le lancement de la nouvelle AUDI A3 en octobre 2014.

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.

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 leurs 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 comptabilisés 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. Les impôts 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 de l'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. Immobilisations incorporelles

Les immobilisations incorporelles totalisent au 31/12/2014 une valeur nette comptable s'élevant à 446 558 dinars, contre 27 381 dinars au 31/12/2013, se détaillant comme suit :

Immobilisations incorporelles		
<i>En dinar Tunisien</i>	Décembre 2014	Décembre 2013
Valeur brute des immobilisations incorporelles	1 431 453	940 097
Logiciels informatiques	1 431 453	940 097
Dépréciations	984 895	912 716
Valeur nette comptable des immobilisations incorporelles	446 558	27 381

3.2. Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles totalisent au 31/12/2014 une valeur nette comptable s'élevant à 27 000 899 dinars, contre 26 547 744 dinars au 31/12/2013 se détaillant comme suit :

Immobilisations corporelles		
<i>En dinar Tunisien</i>	Décembre 2014	Décembre 2013
Valeur brute des immobilisations corporelles	42 968 754	40 338 572
Terrains	7 303 881	7 303 881
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	6 653 848	6 299 476
Matériels de transport	3 948 360	3 317 113
Equipements de bureau	1 506 809	1 360 505
Matériels informatique	1 849 133	1 644 691
Matériels et outillages	4 832 403	4 294 424
Im m obilisations en cours	890 502	353 145
Avances et com m andes sur im m obilisations	247 496	29 015
Dépréciations	15 967 855	13 790 827
Dépréciation des constructions	6 096 533	5 321 052
Dépréciation des installations techniques	83 466	68 494
Dépréciation A A I technique	401 807	400 901
Dépréciation A A I Générale	2 964 200	2 435 133
Dépréciation des m atériels de transport	1 934 124	1 656 227
Dépréciation des équipem ents de bureau	796 068	696 303
Dépréciation des m atériels inform atiques	1 588 410	1 450 597
Dépréciation des m atériels et outillages	2 103 247	1 762 121
Valeur nette comptable des immobilisations corporelles	27 000 899	26 547 744

3.3. Actifs financiers immobilisés

Les actifs financiers immobilisés s'élèvent au 31/12/2014 en valeur nette à 49 188 304 dinars contre 34 011 111 dinars 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	49 188 304	34 011 110
Actifs financiers disponibles à la vente	1 46 355 983	31 452 798
Dépôts et cautionnements	1 978 458	1 929 570
Prêts au personnel sur fonds social	736 891	578 023
Prêts au personnel fonds propres	116 972	50 720
Dépréciations	0	0
Valeur nette comptable	49 188 304	34 011 111

1

Actifs financiers disponibles à la vente		
<i>En dinar Tunisien</i>		
	Décembre 2014	Décembre 2013
CAR GROS	12 441 438	9 268 620
A.T.L	7 067 341	6 464 617
ATTJARI BANK	18 547 104	12 717 131
HEVI	100	2 430
SDA ZITOUNA	300 000	0
AMEN SICAR	8 000 000	3 000 000
Total	46 355 983	31 452 798

3.4. Impôt différé

L'analyse des impôts différés actif et passif ainsi que leur évolution entre le 31/12/2014 et le 31/12/2013 sont présentées dans le tableau ci-dessous :

Impôt différé - Actif		
<i>En dinar Tunisien</i>		
	Décembre 2014	Décembre 2013
Provisions pour dépréciation des titres de participation	239 928	239 928
Provisions pour dépréciation des créances clients	45 122	14 008
Provisions sur autres actifs courants	16 584	16 584
Provisions pour risques et charges	260 687	82 393
Provisions pour départ à la retraite	28 712	28 712
Pertes et gains de change latents	112 378	112 378
Charges à répartir et frais préliminaires	20 777	29 990
Total	724 188	523 993

Impôt différé - Passif		
<i>En dinar Tunisien</i>		
	Décembre 2014	Décembre 2013
Impôt différé sur réévaluation des titres disponibles à la vente	2 088 308	1 453 744
Reprise sur dépréciation des titres de participation	473 173	258 768
Reprise sur actif financier	-	337
Total	2 561 481	1 712 849

3.5. Stocks

Les stocks se composent essentiellement de stocks de véhicules neufs et totalisent au 31/12/2014 une valeur nette comptable de 30 446 824 dinars contre 34 572 157 dinars au 31/12/2013 :

Stocks		
	Décembre 2014	Décembre 2013
<i>En dinar Tunisien</i>		
Valeur brute	32 084 530	35 925 468
Stock véhicules neufs	20 839 608	33 876 920
VW/WU/AUDI	14 763 044	20 913 536
PORSCHE	3 746 342	3 511 922
SEAT	885 198	8 072 181
SKODA	65 743	
MAN(BUS)	1 379 281	1 379 281
Stock encours de dédouanement	7 981 061	0
VW/WU/AUDI	7 981 061	0
Stock des travaux en cours	2 600 031	1 945 906
Stock PR	498 487	
Stock carburants et lubrifiants	165 343	102 641
Dépréciations	(1 637 706)	(1 353 311)
Valeur nette comptable	30 446 824	34 572 157

3.6. Clients et comptes rattachés

Les clients et comptes rattachés totalisent au 31/12/2014 une valeur nette comptable s'élevant à 13 314 398 dinars, contre 17 670 500 dinars au 31/12/2013, se détaillant comme suit :

Clients et comptes rattachés		
	Décembre 2014	Décembre 2013
<i>En dinar Tunisien</i>		
Valeur brute	14 887 034	19 159 691
Clients étatiques	5 702 222	6 166 716
Clients leasing	4 155 957	6 238 795
Clients constructeurs	1 329 875	1 382 447
Clients groupe	12 228	0
Clients sociétés et particuliers	1 043 269	1 575 181
Divers clients	163 801	465 007
Effets à recevoir	1 229 702	2 068 202
Clients douteux et impayés	1 249 980	1 263 343
Dépréciations	1 572 636	1 489 191
Valeur Nette comptable	13 314 398	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 31/12/2014 en valeur nette à 6 920 920 dinars, contre 12 527 475 dinars 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	7 090 115	12 872 018
Avances et prêts au personnel	733 835	531 857
Acomptes provisionnels	1 815 820	7 179 952
Autres impôts et taxes	0	203 364
Débours douanes	-	-
Débours sur marché	-	-
Autres comptes débiteurs	170 355	569 472
Fournisseurs avances et acomptes	390 253	173 380
Charges constatées d'avance	760 836	527 797
Produits à recevoir	3 219 016	3 686 196
Dépréciations	169 195	344 543
Valeur comptable nette	6 920 920	12 527 475

3.8. Liquidités et équivalents de liquidités

Les liquidités et équivalents de liquidités s'élèvent au 31/12/2014 à 52 903 186 dinars, contre 52 155 103 dinars 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 SICAV	43 203 366	38 982 764
Effets à l'encaissement	3 816 890	2 640 102
Chèques à l'encaissement	322 778	2 030 445
ETTIJARI BANK	32 225	415 034
BFT	0	71 482
BH	553 996	10 902
BH EURO	0	0
STB	40 344	1 562 183
BT	42 401	85 049
BT DEVISE	268 305	665 328
BNA	30 682	8 717
UBCI	71 011	1 776 970
ATB	55 504	370 062
ATB DEVISE	28 653	1 640 140
ATB DUBOSVILLE	10 578	0
BIAT {1}	190 541	1 244 405
BIAT GABES	119 533	0
AMEN BANK	10 164	3 119
AMEN BANK ENNASR	0	1 257
AMEN BANK CHARGUIA	3 900 541	213 667
AMEN BANK DEVISE	152 033	128 583
BANQUE ZITOUNA	23 372	93 276
BANQUE ZITOUNA DEVISE	0	129 584
BTK	5 548	24 300
UIB LAC	13 771	47 250
CCP	0	38
Caisse	10 950	10 450
Total	52 903 186	52 155 103

3.9. Capitaux propres

Les capitaux propres s'élèvent au 31/12/2014 à un montant de 100 860 235 dinars, contre 82 687 616 dinars au 31/12/2013.

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

3.10. Autres passifs non courants

Les autres passifs non courants s'élèvent au 31/12/2014 à un montant de 2 300 768 dinars, contre 770 769 dinars au 31/12/2013, se détaillant comme suit :

Autres passifs non courants		
<i>En dinar Tunisien</i>	Décembre 2014	Décembre 2013
Provisions pour départ à la retraite	142 670	142 670
Provisions pour risques et charges (*)	2 154 098	622 199
Dépôts et cautionnements	4 000	5 900
Total	2 300 768	770 769

1

Provisions pour risques et charges		
<i>En dinar Tunisien</i>	Décembre 2014	Décembre 2013
Provisions pour risque d'exploitation	2 154 098	622 199
Total	2 154 098	622 199

3.11. Fournisseurs et comptes rattachés

Les fournisseurs et comptes rattachés s'élèvent au 31/12/2014 à un montant de 68 683 387 dinars, contre 79 729 532 dinars au 31/12/2013, se détaillant comme suit :

Fournisseurs et comptes rattachés		
<i>En dinar Tunisien</i>	Décembre 2014	Décembre 2013
Fournisseurs locaux	1 214 682	1 543 176
Fournisseurs réseau	718 196	587 262
Fournisseurs d'im m obilisations	285 705	148 997
Fournisseurs groupe	2 263 790	843 151
Fournisseurs étrangers	54 173 152	75 360 616
Fournisseurs étatiques	30 098	0
Fournisseurs effets à payer	1 758 616	955 108
Fournisseurs retenue de garantie	258 088	291 222
Fournisseurs factures non parvenues	7 981 060	0
Total	68 683 387	79 729 532

3.12. Autres passifs courants

Les autres passifs courants s'élèvent au 31/12/2014 à un montant de 6 539 407 dinars, contre 12 782 417 dinars au 31/12/2013, se détaillant comme suit :

Autres passifs courants		
<i>En dinar Tunisien</i>	Décembre 2014	Décembre 2013
Personnel et comptes rattachés	4 255	7 075
Clients avances et acomptes sur commandes	1 765 560	2 121 665
Etat et collectivités publiques	993 128	6 662 617
Provision pour congés payés	748 381	775 344
Débours cartes grises	42 374	253 313
Débours DD	233 074	184 274
Actionnaires dividendes à payer	-	-
Compte bloqué	-	-
CNSS	748 337	755 338
Assurance groupe	260 925	463 628
Charges à payer	1 586 773	1 251 101
Produits constatés d'avances	121 423	273 272
Créditeurs divers	35 177	34 789
Total	6 539 407	12 782 417

3.13. Concours bancaires et autres passifs financiers

Les concours bancaires et autres passifs financiers s'élèvent au 31/12/2014 à un montant de 0 dinars, contre 352 281 dinars 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
AMEN BANK	-	0
ATB DUBOSVILLE	-	41 402
BANQUE ZITOUNA	-	0
Total	0	352 281

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

Cette rubrique totalise au 31/12/2014 un montant de 281 612 267 dinars, contre 278 547 135 dinars au 31/12/2013, se détaillant comme suit :

Revenus		
<i>En dinar Tunisien</i>	Décembre 2014	Décembre 2013
Ventes véhicules neufs	260 613 964	249 469 137
Ventes véhicules neufs en hors taxe	4 679 498	11 614 744
Ventes pièces de rechange et lubrifiants	12 504 144	11 659 761
Ventes travaux atelier	2 903 946	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	282 951 278	279 508 798
Remises accordées sur ventes véhicules neufs	1 059 767	346 256
Remises accordées sur ventes pièces de rechanges	279 244	615 407
Total remises	1 339 011	961 663
Total revenus	281 612 267	278 547 135

4.2. Coût des ventes

Le coût des ventes s'élève au 31/12/2014 à un montant de 237 230 791 dinars, contre 243 884 004 dinars au 31/12/2013. Le détail de cette rubrique est ci-dessous présenté :

Achats de marchandises		
<i>En dinar Tunisien</i>	Décembre 2014	Décembre 2013
Achats de Véhicules neufs	180 118 024	187 212 100
Achats de pièces de rechange	15 512 545	13 088 306
Achats des accessoires	973 987	213 813
Achats équipements VN	5 202	74 094
Frais de transit	103 116	101 207
Droits de douane	29 492 510	37 544 160
Assurance maritime	465 332	267 447
Fret maritime	3 998 437	4 216 264
Frais de gardiennage (STAM)	171 283	129 837
Frais de magasinage	128 546	129 225
Frais d'acheminement	0	-2 264
Achats de lubrifiants	517 415	423 807
Achats carburants	611 624	513 673
Travaux extérieurs	112 516	120 313
Achats atelier	367 211	152 329
Frais bancaires d'ouverture d'accréditif	527 711	558 729
Provisions sur stock de véhicules neufs	491 421	156 673
Provisions sur stock OR encours	463 857	51 732
Reprises sur stock véhicules neufs	-670 883	-257 491
Total achats de marchandises	233 389 853	244 693 952

Variation des stocks		
<i>En dinar Tunisien</i>	Décembre 2014	Décembre 2013
Stock des travaux encours	654 125	-1 451 431
Stock Initial	1 945 906	3 397 337
Stock Final	2 600 031	1 945 906
Stock de véhicules	-5 056 252	2 264 581
Stock Initial	33 876 920	31 612 340
Stock Final	28 820 668	33 876 921
Stock pièces de rechange	498 487	-
Stock Initial	-	0
Stock Final	498 487	-
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	3 840 938	-809 948

4.3. Frais de distribution

Cette rubrique totalise au 31/12/2014 un montant de 5 555 519 dinars, contre 5 406 897 dinars au 31/12/2013, se détaillant comme suit :

Frais de distribution		
<i>En dinar Tunisien</i>	Décembre 2014	Décembre 2013
Frais de personnel des commerciaux	1 432 156	1 417 660
Commissions sur vente personnel	56 540	185 061
Commissions sous concessionnaires	1 021 262	847 707
Bonus sous concessionnaires	263 822	323 660
Frais marketing	1 503 937	1 488 901
Abonnements constructeurs	129 864	217 162
Autres frais sur vente	1 1 147 938	926 745
Total	5 555 519	5 406 897

Autres frais sur vente		
<i>En dinar Tunisien</i>	Décembre 2014	Décembre 2013
Remboursement 1 ^{ère} inspection véhicules neufs	297 438	286 833
Gratuités accessoires relatives à des opérations commerciales	198 385	166 927
Frais des plaques d'immatriculation	174 645	142 050
Frais de lavage des véhicules neufs à la livraison	98 088	88 560
Frais de transit sur vente	270 731	171 767
Frais d'homologation et de visite technique	16 043	43 708
Divers	92 608	26 902
Total	1 147 938	926 745

4.4. Autres produits d'exploitation

Les autres produits d'exploitation totalisent au 31/12/2014 un montant de 4 188 891 dinars, contre 4210 583 dinars au 31/12/2013, se détaillant comme suit :

Autres produits d'exploitation		
<i>En dinar Tunisien</i>	Décembre 2014	Décembre 2013
Ristournes sur chiffre d'affaires constructeurs	929 025	784 190
Quote-part dans les charges communes	299 898	367 552
Participation marketing constructeurs	-	-
Commissions sur vente en hors taxe	0	15 338
Ristourne sur chiffre d'affaires local	-	-
Inscription 4CV	795	4 585
Frais de gestion et autres ventes	87 776	97 778
Ristournes TFP	115 385	94 590
Jeton de presence	15 000	15 000
Location	217 678	159 376
Transfert de charge	1	2 672 174
Total	4 188 891	4 210 583

1

Transfert de charge		
<i>En dinar Tunisien</i>	Décembre 2014	Décembre 2013
Remboursement garanties au profit des agents ENNAKL	2 523 334	1 797 400
Prise en charge par le constructeur des locations des bus	0	422 337
divers	0	452 438
Total	2 523 334	2 672 174

4.5. Autres charges d'exploitation

Cette rubrique totalise au 31/12/2014 un montant de 3 187 222 dinars, contre 4 302 498 dinars au 31/12/2013, se détaillant comme suit :

Autres charges d'exploitation		
<i>En dinar Tunisien</i>	Décembre 2014	Décembre 2013
Dons et subventions	58 086	33 100
Remboursement garanties sous concessionnaire	2 614 154	2 295 066
Réceptions cadeaux et restaurations	154 882	144 536
Documents et abonnements locaux	12 455	14 817
Frais séminaires	181 171	68 439
Location voitures/bus (SAV)	24 479	1 716 561
Diverses charges	141 995	29 979
Total	3 187 222	4 302 498

4.6. Frais d'administration

Les frais d'administration s'élèvent au 31/12/2014 à un montant de 20 974 781 dinars, contre 19 264 467 dinars au 31/12/2013, se détaillant comme suit :

Frais d'administration		
<i>En dinar Tunisien</i>	Décembre 2014	Décembre 2013
Entretien et réparation	358 218	437 454
Nettoyage des locaux	138 575	122 391
Fournitures de bureaux	210 134	365 110
Gardiennage	848 834	1 002 436
Personnel intérim aire et sous-traitance générale	89 271	55 381
Honoraires	806 917	659 766
Energie	394 747	320 954
Com m unication et Internet	258 391	262 370
Charge de personnel (autre que la charge salariale des com m erciaux)	10 909 956	10 958 036
Assurance	144 486	207 084
Im pôts et taxes	1 386 795	1 007 982
Transport de m archandises	134 973	80 215
Frais de déplacem ent	879 529	635 347
Location	317 910	199 435
Dotations aux am ortissem ents et résorptions	2 656 050	2 541 730
Dotations aux provisions	1 839 453	453 850
Reprises sur provisions	(399 457)	(45 072)
Total	20 974 781	19 264 467

4.7. Charges financières nettes

Cette rubrique totalise au 31/12/2014un montant de 42 298dinars, contre 139 156 dinars au 31/12/2013, se détaillant comme suit :

Charges financières nettes		
<i>En dinar Tunisien</i>	Décembre 2014	Décembre 2013
Autres frais et commissions bancaires	0	63 500
Pertes de change	28 415	12 062
Autres charges financières	13 883	194 379
Gains de change	-	(130 785)
Total	42 298	139 156

4.8. Produits des placements

Les produits des placements totalisent au 31/12/2014 un montant de 6 331 195 dinars, contre solde de 7 128 030 dinars au 31/12/2013, se détaillant comme suit :

Produits des placements		
<i>En dinar Tunisien</i>	Décembre 2014	Décembre 2013
Produits sur placement	1 207 608	2 287 521
Produits sur placement SICAV	371 332	466 841
Dividendes reçus	4 568 781	4 398 098
Intérêts créditeurs et autres produits financiers	105 891	-1 224 071
Autres produits financiers	77 583	1 199 642
Total	6 331 195	7 128 030

4.9. Autres gains ordinaires

Cette rubrique s'élève au 31/12/2014 à un montant de 823 422 dinars, contre 358 369 dinars au 31/12/2013, se détaillant comme suit :

Autres gains ordinaires		
<i>En dinar Tunisien</i>	Décembre 2014	Décembre 2013
Produits non récurrents	335 689	87 414
Différences de règlement et débours	189 696	50 637
Profits sur cessions d'immobilisations	298 037	220 318
Total	823 422	358 369

4.10. Autres pertes ordinaires

Les autres pertes ordinaires totalisent au 31/12/2014 un montant de 410 873 dinars, contre 111 528 dinars au 31/12/2013, se détaillant comme suit :

Autres pertes ordinaires		
<i>En dinar Tunisien</i>	Décembre 2014	Décembre 2013
Autres pertes	323 502	57 138
Pertes sur créances irrécouvrables	8 229	17 804
Différences de règlement et débours	8 451	7 134
Pénalités de retard	70 691	29 452
Total	410 873	111 528

4.11. Impôt sur les sociétés

Cette rubrique totalise au 31/12/2014 un montant de 3 502 274 dinars, contre 2 159 147 dinars au 31/12/2013, se détaillant comme suit :

Impôt sur les sociétés		
<i>En dinar Tunisien</i>	Décembre 2014	Décembre 2013
Charge d'im pôt exigible	3 615 584	2 051 618
Charge d'im pôt différée	(113 310)	107 531
Total	3 502 274	2 159 147

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>	Décembre 2014	Décembre 2013
Résultat net	22 052 017	14 976 420
Résultat net attribuables aux actions ordinaires	22 052 017	14 976 420
Nombre moyen d'actions ordinaires en circulation	30 000 000	30 000 000
Résultat par action	0,735	0,499

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.

4.13 Les engagements hors bilan

Les autres engagements bancaires se détaillent comme suit :

Engagements hors bilan		
<i>En dinar Tunisien</i>	Décembre 2014	Décembre 2013
Cautions pour admission temporaire	5 071 290	5 194 131
Cautions définitives	1 501 756	1 019 021
Cautions de retenue de garantie	922 218	600 167
Cautions provisoires	85 300	275 060
Autres cautions bancaires	1 224 909	1 111 760
Total	8 805 473	8 200 139

Un engagement par signature relatif à une Lettre de crédit STAND BY de 58 000 000 Euro.