



ETATS FINANCIERS CONSOLIDES INTERMEDIAIRES DU GROUPE ENNAKL
AU 30 JUIN 2014
ET RAPPORTS DES COMMISSAIRES AUX COMPTES



BUSINESS, AUDITING & CONSULTING

Member Firm of TIAG International
Place 7 Novembre Mdjez El Bab
tél : 78 563 060 fax : 78 563 088
E-mail : bac@hexabyte.tn

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 : mbz@kpmg.com.tn

Tunis, le 11 Août 2014

**MESSIEURS LES ACTIONNAIRES DU
GROUPE ENNAKL AUTOMOBILES
LA CHARGUIA II
1080-TUNIS-**

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

Messieurs les Actionnaires,

En exécution de la mission qui nous a été confiée, et en application des dispositions de l'article 21 bis de la loi 94-117 du 14 Novembre 1994 portant réorganisation du marché financier telle que modifiée par la loi 2005-96 du 18 Octobre 2005, nous avons procédé à une revue limitée des états financiers consolidés intermédiaires du groupe **ENNAKL Automobiles** pour la période allant du premier Janvier au 30 Juin 2014.

Introduction

Nous avons effectué l'examen limité des états financiers consolidés intermédiaires du groupe ENNAKL Automobiles au 30 juin 2014 qui font ressortir des capitaux propres consolidés s'élevant à 84 210 190 TND y compris le résultat consolidé de la période qui s'élève à 13 385 383 TND.

La direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers, conformément au système comptable des entreprises. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces états financiers intermédiaires.

Etendue de l'examen

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 permet pas d'obtenir une assurance que nous nous rendions compte d'éléments significatifs qui pourraient être relevés par un audit. En conséquence, nous n'exprimons pas une opinion d'audit.

Conclusion

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers intermédiaires consolidés ci-joint du groupe **ENNAKL Automobiles** arrêtés au 30 Juin 2014, ne présentent pas sincèrement dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière du groupe, ainsi que le résultat de ses opérations et les mouvements de trésorerie pour la période close à cette date, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

FMBZ KPMG
Moncef BOUSSANOUGA ZAMMOURI
Managing Partner

BAC TIAG International
Kaïs FEKIH
Managing Partner

GROUPE ENNAKL AUTOMOBILES
ETATS FINANCIERS
30/06/2014

SOMMAIRE

	Pages
Bilan	6-7
État de résultat	8
État des flux de trésorerie	9
Notes aux états financiers	10-25

BILAN CONSOLIDE
Au 30/06/2014
(Montants exprimés en dinars tunisiens)

<i>Actifs</i>	<u>Note</u>	<u>Au 30/06/2014</u>	<u>Au 30/06/2013</u>	<u>Au 31/12/2013</u>
<u>ACTIFS NON COURANTS</u>				
Actifs immobilisés :				
Immobilisations incorporelles		1 105 113	930 795	940 097
Amortissements immobilisations incorporelles		(931 554)	(901 333)	(912 716)
TOTAL IMMOBILISATIONS INCORPORELLES :	2	<u>173 558</u>	<u>29 462</u>	<u>27 381</u>
Immobilisations corporelles		41 342 079	39 899 584	40 444 236
Amortissements immobilisations corporelles		(14 976 810)	(12 713 518)	(13 850 240)
TOTAL IMMOBILISATIONS CORPORELLES :	3	<u>26 365 270</u>	<u>27 186 066</u>	<u>26 593 996</u>
Immobilisations Financières	4	20 345 342	17 045 332	20 182 184
Participations mises en équivalence		-	-	-
Provisions / titres		-	-	-
Autres immobilisations financières		3 355 514	1 173 415	2 794 098
TOTAL DES IMMOBILISATIONS FINANCIERES :		<u>23 700 856</u>	<u>18 218 746</u>	<u>22 976 281</u>
TOTAL ACTIFS IMMOBILISES :		<u>50 239 684</u>	<u>45 434 274</u>	<u>49 597 658</u>
Autres actifs non courants		128 963	169 500	149 950
TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS :		<u>50 368 646</u>	<u>45 603 774</u>	<u>49 747 608</u>
<u>ACTIFS COURANTS</u>				
Stocks	5	61 459 667	61 859 268	49 619 250
Provisions / stocks		(3 916 016)	(3 042 753)	(3 520 613)
TOTAL STOCKS :		<u>57 543 651</u>	<u>58 816 515</u>	<u>46 098 637</u>
Clients et comptes rattachés	6	29 714 828	21 720 199	23 418 043
Provisions / comptes clients		(1 546 798)	(1 546 231)	(1 489 191)
TOTAL CLIENTS ET COMPTES RATTACHES :		<u>28 168 030</u>	<u>20 173 968</u>	<u>21 928 852</u>
Autres Actifs courants	7	18 436 554	18 329 197	12 723 263
Actif d'impôts différé		1 081 503	1 130 637	1 310 747
Placements et autres actifs financiers	8	31 445	13 094	38 892
Liquidités et équivalents de liquidités*	9	52 872 629	83 881 954	53 015 133
TOTAL DES ACTIFS COURANTS :		<u>158 133 812</u>	<u>182 345 364</u>	<u>135 115 525</u>
TOTAL DES ACTIFS :		<u>208 502 458</u>	<u>227 949 138</u>	<u>184 863 134</u>

BILAN CONSOLIDE
Au 30/06/2014
(Montants exprimés en dinars tunisiens)

<i>Capitaux propres et Passifs</i>	<u>Note</u>	<u>Au 30/06/2014</u>	<u>Au 30/06/2013</u>	<u>Au 31/12/2013</u>
<u>CAPITAUX PROPRES</u>				
Capital social		30 000 000	30 000 000	30 000 000
Réserves consolidés		40 824 808	37 942 657	36 974 394
Résultat consolidé		13 385 383	7 668 166	15 910 469
TOTAL CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS :		<u>84 210 190</u>	<u>75 610 823</u>	<u>82 884 863</u>
Intérêts minoritaires dans les capitaux		<u>456</u>	<u>442</u>	<u>436</u>
Intérêt minoritaires dans le résultat		<u>135</u>	<u>150</u>	<u>185</u>
AFFECTATION (I) :		<u>591</u>	<u>591</u>	<u>621</u>
<u>PASSIFS</u>				
<u>PASSIFS NON COURANTS</u>				
Autres passifs non courants		142 670	142 670	142 670
Provision pour risques et charges		722 199	385 585	722 199
Dépôts & cautionnements		5 900	5 900	5 900
TOTAL DES PASSIFS NON COURANTS : 10		<u>870 769</u>	<u>534 155</u>	<u>870 769</u>
<u>PASSIFS COURANTS</u>				
Fournisseurs et comptes rattachés	11	92 205 266	126 855 037	87 091 185
Passif d'impôts différé		65 393	3 197	233 080
Autres passifs courants	12	30 823 872	24 677 005	13 430 336
Concours bancaires et autres passifs financiers	13	326 376	268 331	352 281
TOTAL DES PASSIFS COURANTS :		<u>123 420 907</u>	<u>151 803 570</u>	<u>101 106 882</u>
TOTAL DES PASSIFS (II) :		<u>124 291 676</u>	<u>152 337 724</u>	<u>101 977 650</u>
TOTAL CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS (I+II) :		<u>208 502 458</u>	<u>227 949 138</u>	<u>184 863 134</u>

ETAT DE RESULTAT

(modèle autorisé)

De la période clos au 30/06/2014

(Montants exprimés en dinars tunisiens)

PRODUITS D'EXPLOITATION	Note	Au 30/06/2014	Au 30/06/2013	Au 31/12/2013
Revenus	14	150 030 712	135 785 559	300 339 309
Autres produits d'exploitation	15	601 944	990 059	1 092 837
Transferts de charges		894 556	1 592 673	2 672 174
TOTAL PRODUITS D'EXPLOITATION (I) :		151 527 212	138 368 291	304 104 321
Variation des stocks	16	(11 840 417)	(16 150 359)	(3 910 341)
Achats marchandises	17	135 519 063	132 930 146	262 552 606
Charges de personnel	18	6 759 546	6 833 755	13 632 346
Dotation aux amortissements et aux provisions		1 761 281	1 526 145	3 746 630
Autres charges d'exploitation	19	5 086 682	7 203 654	13 729 135
TOTAL DES CHARGES D'EXPLOITATION (II) :		137 286 154	132 343 341	289 750 376
RESULTAT D'EXPLOITATION (I-II)		14 241 058	6 024 950	14 353 945
Charges financières	20	77 666	107 059	156 155
Produits des placements	21	2 469 397	3 989 489	5 392 855
Autres gains ordinaires	22	302 529	222 979	385 035
Autres pertes ordinaires	23	55 111	401 415	464 468
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOTS :		16 880 206	9 728 943	19 511 212
Impôt courant & différé		(3 494 688)	(2 060 628)	(3 600 558)
RESULTAT NET CONSOLIDE		13 385 518	7 668 316	15 910 654
Quote-part dans les sociétés mise en équivalences		-	-	-
Intérêt minoritaires dans le résultat		135	150	185
RESULTAT NET RELEVANT A LA SOCIETE CONSOLIDANTE		13 385 383	7 668 166	15 910 469

Etat de flux de trésorerie
de l'exercice clos le 30 Juin 2014
(Montants exprimés en dinars tunisiens)

	<u>30/06/2014</u>	<u>30/06/2013</u>	<u>31/12/2013</u>
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS À L'EXPLOITATION			
RÉSULTAT NET	13 385 383	7 668 166	15 910 469
Ajustements pour :			
- Amortissement	1 145 408	685 403	2 003 008
- Provision	453 010	(2 326 632)	(1 569 197)
Variations Des :			
- Stocks	(11 840 417)	(16 150 359)	(3 910 341)
- Créances	(6 296 785)	(9 443 552)	(11 141 396)
- Autres actifs	(5 705 844)	(3 582 881)	1 997 254
- Fournisseurs et autres dettes	5 114 081	31 672 414	1 808 562
- Autres passifs	17 393 536	14 356 430	3 109 761
- Réserves consolidés	(12 060 084)	(9 870 571)	(10 838 806)
Plus ou moins values de cessions			979 479
Impôt différé	61 557	(188 681)	(138 908)
Opérations sur fond social	60 056	-	1 106 333
FLUX DE TRÉSORERIE AFFECTÉS À L'EXPLOITATION	<u>1 709 902</u>	<u>12 819 738</u>	<u>(683 781)</u>
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT			
Décaissement provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	(1 062 859)	(1 387 503)	(1 941 458)
Encaissement provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	-	-	-
Décaissement provenant de l'acquisition d'immobilisations financières	(300 000)	(265 162)	(852 177)
Encaissement provenant de la cession des immobilisations financières	-	4 500 000	-
Décaissement/Encaissement sur prêts du personnel	(403 587)	-	(799 950)
FLUX DE TRÉSORERIE AFFECTÉS AUX ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT	<u>(1 766 446)</u>	<u>2 847 335</u>	<u>(3 593 584)</u>
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT			
Dividendes et autres distributions	-	-	(9 900 000)
Opérations sur fond social	(60 056)	-	(1 106 333)
FLUX DE TRÉSORERIE DES ACTIVITÉS DE FINANCEMENT	<u>(60 056)</u>	<u>-</u>	<u>(11 006 333)</u>
VARIATION S DE TRESORERIE	<u>(116 600)</u>	<u>15 667 072</u>	<u>(15 283 698)</u>
TRÉSORERIE AU DÉBUT DE L'EXERCICE	<u>52 662 852</u>	<u>67 946 550</u>	<u>67 946 550</u>
TRÉSORERIE À LA FIN DE LA PÉRIODE	<u>52 546 253</u>	<u>83 613 622</u>	<u>52 662 852</u>

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 »

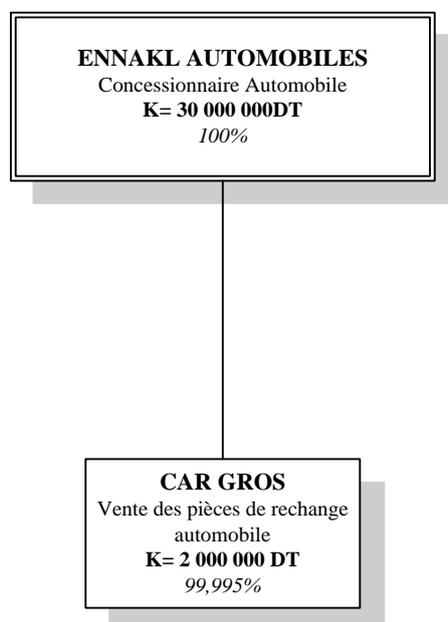
Structure du Capital au 30/06/2014

- 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 et SEAT** et des pièces de rechange desdits 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 30/06/2014 conformément à la loi n°96-112 du 30 Décembre 1996 relatives au système comptable des entreprises et aux Normes Comptables Tunisiennes dont notamment :

- la norme NCT 35, *Etats financiers consolidés* ;
- la norme NCT 36, *Participations dans les entreprises associées* ;
- la norme NCT 37, *Participations dans les coentreprises* ;
- la norme NCT 38, *Regroupement d'entreprises* ; et
- la norme NCT 39, *Informations sur les parties liées*.

En l'absence de Normes Comptables Nationales, la conversion des états financiers des entités étrangères autonomes (établis en monnaie fonctionnelle) en monnaie de présentation et la comptabilisation des impôts sur le résultat ont été effectuées conformément aux Normes Comptables Internationales IAS 21, *Effets des variations des cours des monnaies étrangères*, et IAS 12, *impôts sur le résultat*.

L'état de résultat a été établi selon le modèle autorisé.

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 30 juin 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.

- **Les liquidités & équivalents de liquidités** constitués par les liquidités immédiatement disponibles et par les placements en bons de trésor et en comptes à terme quelque 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 en normes NCT – 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 en normes NCT – 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 augmenté ou diminué 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.

2.2. Présentation des postes du bilan

2.2.1. Note 2 : Immobilisations incorporelles

Les immobilisations incorporelles :

Les immobilisations incorporelles figurant à l'actif de « ENNAKL AUTOMOBILES » au 30/06/2014 sont constituées essentiellement du prix d'acquisition du logiciel INCADEA pour une valeur brute de 1 105 113 Dinars.

2.2.2. Note 3 : Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles du groupe « ENNAKL AUTOMOBILES » ont totalisé au 30/06/2014 un montant brut de 41 342 079 Dinars.

Le détail de ces immobilisations ainsi que leur amortissement est présenté dans le tableau des immobilisations et des amortissements au 30/06/2014.

Les immobilisations corporelles sont amorties linéairement aux taux fiscaux suivants :

<i>Intitulé</i>	<i>Taux</i>
Construction	5 %
Matériel de transport	20 %
Inst. Générales, A.A.I.	10 %
Matériel informatique	33,33 %
Matériel d'équipement technique et bureautique	10 %

TABLEAU DES IMMOBILISATIONS ET DES AMORTISSEMENTS AU 30/06/2014

Désignations	VALEURS BRUTES COMPTABLES				AMORTISSEMENTS LINEAIRES				
	Cumul des acquisitions au	Acquisitions au	Cession /	Cumul au	Cumul des amortissements au	Dotations aux amortissements	Amortissements des cessions / reclassements au	Cumul des amortissements au	Valeur comptable nette au
	31/12/2013	30/06/14	Reclassements au	30/06/2014	31/12/2013	2014	2013	30/06/2014	31/12/2013
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES									
Logiciels informatiques	897 461	56 700	-	954 161	895 279	5 526		900 805	53 355
Autres Immob.Incorporelles	42 636	108 316	-	150 952	17 437	13 312		30 749	120 203
Total immobilisations incorporelles	940 097	165 015	-	1 105 113	912 716	18 838	-	931 554	173 558
IMMOBILISATIONS CORPORELLES									
Terrains	7 303 882	-	-	7 303 882	-			-	7 303 882
Constructions	15 036 866	-	-	15 036 866	5 321 052	387 740		5 708 792	9 328 074
Installation technique	297 490	-	-	297 490	68 494	7 486		75 980	221 510
A A I Technique	401 966	-	-	401 966	400 901	548		401 449	517
A A I Générale	6 308 597	174 462		6 483 059	2 435 168	264 728		2 699 896	3 783 163
Matériels de transport	3 525 340	552 030	335 568	3 741 802	1 722 161	304 201	117 794	1 908 567	1 833 235
Equipements de bureau	1 370 657	52 504		1 423 161	698 532	49 130		747 662	675 500
Matériels informatiques	1 696 073	202 935		1 899 008	1 456 736	73 183		1 529 918	369 089
Matériels et outillages	4 110 005	163 828		4 273 833	1 747 197	157 350		1 904 546	2 369 287
Immobilisations en cours	353 145	87 653		440 798	-			-	440 798
Total immobilisations corporelles	40 404 021	1 233 412	335 568	41 301 864	13 850 240	1 244 364	117 794	14 976 810	26 325 055
Avances et commandes sur immobilisations	40 215			40 215					40 215
TOTAL DES IMMOBILISATIONS	41 384 333	1 398 427	335 568	42 447 192	14 762 956	1 263 202	117 794	15 908 364	26 538 828

2.2.3. Note 4 : Immobilisations Financières

Les immobilisations financières du groupe « ENNAKL AUTOMOBILES » ont totalisé au 30/06/2014 un montant net de 23 700 856 Dinars.

Le détail des immobilisations financières se présente comme suit :

Actifs financiers immobilisés			
<i>En dinar Tunisien</i>	Jun 2014	Jun 2013	Décembre 2013
Valeur brute	23 700 856	18 218 746	22 976 281
Titres de participations	17 345 342	21 545 332	17 047 762
Titres immobilisés SICAR	3 000 000	17 045 332	3 000 000
Dépôts et cautionnement	1 940 436	182 488	1 929 570
Prêts au personnel sur fonds social	1 209 680	846 628	813 808
Prêts au personnel sur fonds propres	205 398	144 300	185 142
Dépréciations	-	-	-
Valeur nette comptable	23 700 856	18 218 746	22 976 281

2.2.4. Note 5 : Stocks

Les stocks du groupe « ENNAKL AUTOMOBILES » totalisent un montant brut de 61 459 667 Dinars au 30 juin 2014. Ils sont provisionnés à hauteur de 6,2% et se composent principalement des véhicules neufs, des pièces de rechange, des lubrifiants, des carburants et des travaux en-cours.

Toutes les sociétés utilisent la méthode de l'inventaire intermittent pour comptabiliser son stock.

Les provisions sur stocks sont évaluées en utilisant les méthodes suivantes :

- Identification physique : lors des opérations d'inventaire physique, les responsables d'inventaire indiquent sur leur rapport les articles endommagés ou non utilisables.
- Calculs analytiques : ces calculs sont principalement basés sur les taux de rotation (stock moyen / consommation de la période).
- Une provision est constatée pour les modèles (VN) ayant un âge moyen en stock supérieur à deux ans.

Le taux de la provision est de 20% par année d'ancienneté (à partir de la troisième année) sur la base du prix de revient du stock.

Le stock est réparti comme suit :

Stocks			
<i>En dinar Tunisien</i>	Jun 2014	Jun 2013	Décembre 2013
Valeur brute	61 459 667	61 859 268	49 619 250
Stock véhicules neufs	45 299 452	43 291 000	33 876 920
VW/VWU/AUDI	35 520 191	29 631 973	20 913 536
MAN (Bus)	1 379 281	3 654 572	1 379 281
PORSCHE	4 350 085	8 625 173	3 511 922
SEAT	4 049 895	1 379 281	8 072 181
Stock encours de dédouanement	-	3 808 700	706 583
VW/VWU/AUDI	-	3 808 700	-
Pièces de rechange	-	-	706 583
Pièces de rechange	14 184 001	2 802 350	12 987 199
Stock des travaux en cours	1 858 169	11 835 125	1 945 906
Stock carburants et lubrifiants	118 045	122 093	102 641
Dépréciations	(3 916 016)	(3 042 753)	(3 520 613)
Valeur nette comptable	57 543 651	58 816 515	46 098 637

2.2.5. Note 6: Clients & comptes rattachés

Le poste clients présente au 30/06/2014 un solde net de 28 168 030 Dinars contre un solde de 20 173 968 Dinars au 30/06/2013. Ce poste se détaille comme suit :

Clients et comptes rattachés			
<i>En dinar Tunisien</i>	Jun 2014	Jun 2013	Décembre 2013
Valeur brute	29 714 828	21 720 199	23 418 043
Sous concessionnaires & agents officiels	2 258 012	531 775	1 404 067
Revendeurs	189 357	114 396	128 788
Constructeurs (compte garantie)	1 333 032	1 647 813	1 382 447
Divers clients	15 715 483	14 826 714	14 845 321
Effets à recevoir	8 987 965	3 387 383	4 394 078
Clients douteux	1 230 980	1 212 118	1 263 343
Dépréciations	(1 546 798)	(1 546 231)	(1 489 191)
Valeur Nette comptable	28 168 030	20 173 968	21 928 852

2.2.6. Note 7: Autres actifs courants

Le poste des autres actifs courants présente au 30/06/2014 un solde de 18 436 554 Dinars contre un solde de 18 329 197 Dinars en juin 2013. Ce poste se détaille comme suit :

Autres actifs courants			
<i>En dinar Tunisien</i>	Juin 2014	Juin 2013	Décembre 2013
Valeur brute	18 596 584	18 498 392	12 883 293
Avances et prêts au personnel	828 610	390 692	552 080
Acomptes provisionnels et crédit d'impôt	6 189 835	550 908	7 179 952
Report de TVA	21 045	131 314	252 302
Autres impôts et taxes	4 515 253	5 657 434	203 364
Débours	-	-	-
Fournisseurs avances et acomptes	1 017 733	487 315	175 495
Charges constatées d'avance	163 986	632 543	560 967
Produits à recevoir	5 798 764	8 483 113	3 687 290
Autres comptes débiteurs	61 357	2 165 072	271 843
Dépréciations	(160 030)	(169 195)	(160 030)
Valeur comptable nette	18 436 554	18 329 197	12 723 263

2.2.7. Note 8: Placements et autres actifs financiers

Les placements courants du Groupe au 30/06/2014 présentent un solde de 31 445 Dinars contre un solde de 13 094 Dinars en juin 2013, détaillé comme suit :

Placements et autres actifs financiers			
<i>En dinar Tunisien</i>	Juin 2014	Juin 2013	Décembre 2013
Prêts au personnel sur fonds propres	31 445	13 094	38 892
Total	31 445	13 094	38 892

2.2.8. Note 9: Liquidités et équivalents de liquidités

La trésorerie du Groupe présente au 30/06/2014 un solde brut de 52 872 629 Dinars contre un solde de 83 881 954 Dinars en juin 2013 et se détaille comme suit :

Liquidités et équivalents de liquidités			
<i>En dinar Tunisien</i>	Juin 2014	Juin 2013	Décembre 2013
Placements SICAV	34 915 411	68 016 423	39 595 985
Effets à l'encaissement	7 160 628	4 059 721	4 584 806
Chèques à l'encaissement	1 307 330	1 069 036	30 595
Banques	9 476 272	10 725 285	8 792 260
CCP	38	38	38
Caisse	12 950	11 450	11 450
Total	52 872 629	83 881 954	53 015 133

2.2.9. Note Capitaux propres

Le total des capitaux propres consolidés au 30/06/2014 est de 84 210 782 Dinars contre un solde de 75 611 414 Dinars au 30/06/2013.

Les intérêts minoritaires présentent un solde de 591 Dinars au 30/06/2014.

Etat des Variations des Capitaux Propres au 30/06/2014					
	Capital Social	Réserves consolidés	Résultat de l'exercice	Intérêts des minoritaires	Total capitaux propres
<i>En Dinar Tunisien</i>					
Situation au 01/01/2014	30 000 000	36 974 394	15 910 469	621	82 885 484
Affectation de résultat		15 910 469	(15 910 469)		-
Dividendes 2013		(12 000 000)			(12 000 000)
Affectation en fonds social		(769 399)			(769 399)
Variation des intérêts minoritaires				(29) -	29
Mouvements portant sur le fond social		709 343			709 343
Résultat de l'exercice			13 385 383		
Situation au 30/06/2014	30 000 000	40 824 807	13 385 383	591	84 210 782

2.2.9. Note 10 : Passifs non courants

Les Passifs non courants du groupe « ENNAKL AUTOMOBILES » ont totalisé au 30/06/2014 un montant de 870 769 Dinars détaillé comme suit :

Passifs non courants			
	Juin 2014	Juin 2013	Décembre 2013
<i>En dinar Tunisien</i>			
Provision pour risques & charges	722 199	385 585	722 199
Provision pour départ à la retraite	142 670	142 670	142 670
Dépôts & cautionnements	5 900	5 900	5 900
Total	870 769	534 155	870 769

2.2.10. Note 11 : Fournisseurs et comptes rattachés

Le poste fournisseurs présente au 30/06/2014 un solde de 92 205 266 Dinars. Ce poste se détaille comme suit :

Fournisseurs et comptes rattachés			
	Juin 2014	Juin 2013	Décembre 2013
<i>En dinar Tunisien</i>			
Fournisseurs locaux	1 395 802	1 644 100	2 505 124
Fournisseurs d'immobilisations	84 151	315 982	148 997
Fournisseurs étrangers	90 492 135	120 068 146	83 190 734
Fournisseurs étatiques	-	-	-
Fournisseurs effets à payer	11 836	594 763	955 108
Fournisseurs retenue de garantie	221 343	423 346	291 222
Fournisseurs factures non parvenues	-	3 808 700	-
Total	92 205 266	126 855 037	87 091 185

2.2.11. Note 12 : Autres passifs courants

Le poste des autres passifs courants présente au 30/06/2014 un solde de 30 823 872 Dinars. Ce poste se détaille comme suit :

Autres passifs courants			
<i>En dinar Tunisien</i>	Juin 2014	Juin 2013	Décembre 2013
Personnel et comptes rattachés	52 723	572 653	7 075
Clients avances et acomptes sur commandes	2 985 327	4 470 226	2 308 962
Etats impôts et taxes	8 218 757	1 929 874	6 839 416
Provision pour congés payés	882 649	865 063	882 649
Débours douanes	482 291	212 340	184 274
Débours cartes grises	188 340	296 482	253 313
Actionnaires dividendes à payer	12 000 000	12 990 190	150
CNSS	602 458	753 488	822 847
Assurance groupe	538 276	555 793	503 996
Charges à payer	1 802 261	1 206 680	1 266 403
Produits constatés d'avances	3 068 979	227 935	273 272
Créditeurs divers	1 811	596 282	87 979
Total	30 823 872	24 677 005	13 430 336

2.2.12. Note 13 : Concours bancaires et autres passifs financiers

Le poste concours bancaires et autres passifs financiers du Groupe présente au 30/06/2014 un solde brut de 326 376 Dinars et se détaille comme suit :

Concours bancaires et autres passifs financiers			
<i>En dinar Tunisien</i>	Juin 2014	Juin 2013	Décembre 2013
BIAT TUNISAIR IMMAT VW	200 876	155 852	310 879
ATB Site Dubosville	125 501	23 160	41 402
AMEN BANK	-	88 692	-
BANQUE ZITOUNA	-	627	-
Total	326 376	268 331	352 281

2.3. Présentation des postes de l'état de résultat

2.3.13. Note 14 : Revenus

Le chiffre d'affaires du Groupe « ENNAKL AUTOMOBILES » totalise un montant de 150 030 712 Dinars au 30/06/2014 contre un solde de 135 785 559 Dinars au 30/06/2013, et se détaille comme suit :

Revenus			
<i>En dinar Tunisien</i>	Jun 2014	Jun 2013	Décembre 2013
Ventes véhicules neufs	128 152 767	111 517 712	249 439 189
Ventes véhicules neufs en hors taxe	1 566 905	4 424 278	11 614 744
Ventes pièces de rechange	20 509 817	18 214 098	33 481 882
Ventes travaux atelier	1 433 706	1 213 340	2 516 156
Ventes garanties pièces de rechange	515 579	3 320 518	3 949 532
Ventes garanties mains d'œuvres	19 696	40 195	74 447
Ventes carburants	13 604	55 403	11 964
Ventes travaux extérieurs véhicules neufs	54 824	39 087	98 449
Ventes accessoires véhicules neufs	340 335	12 208	114 608
Total chiffre d'affaires:	152 607 234	138 836 840	301 300 972
Remises accordées sur ventes véhicules neufs	(535 061)	(122 429)	(346 256)
Remises accordées sur ventes pièces de rechanges	(2 041 461)	(2 928 852)	(615 407)
Total chiffre d'affaires net:	150 030 712	135 785 559	300 339 309
Total revenus	150 030 712	135 785 559	300 339 309

2.3.14. Note 15 : Autres produits d'exploitation

Le poste autres produits d'exploitation du Groupe « ENNAKL AUTOMOBILES » totalise un montant de 601 944 Dinars au 30/06/2014 contre un solde de 990 059 au 30/06/2013, et se détaille comme suit :

Autres produits d'exploitation			
<i>En dinar Tunisien</i>	Jun 2014	Jun 2013	Décembre 2013
Ristourne sur chiffre d'affaires constructeurs	331 753	819 625	578 995
Ristournes sur les actions marketing	52 505	4 661	192 059
Commission sur vente en HT	-	15 338	15 338
Inscription 4CV	695	3 340	4 585
Ventes déchets et autres produits	34 797	9 355	97 411
Ristournes TFP	123 626	94 590	100 860
Location	31 774	28 150	55 758
Jetons de présence	15 000	15 000	15 000
Frais de gestion et autres ventes	11 794		32 830
Total autres produits d'exploitation	601 944	990 059	1 092 837

2.3.15. Note 16: Variation des stocks

Les variations du stock par rubrique sont détaillées ci-dessous. Le solde de ces variations au 30/06/2014 est de <11 840 417> contre un solde de <16 150 359> Dinars au 30/06/2013.

Variation des stocks			
<i>En dinar Tunisien</i>	Juin 2014	Juin 2013	Décembre 2013
Stock des travaux en cours	- 87 737	- 594 986	1 451 431
Stock Initial	1 945 906	3 397 337	3 397 337
Stock Final	1 858 169	2 802 350	1 945 906
Stock de véhicules	11 422 532	15 487 360	2 264 581
Stock Initial	33 876 920	31 612 340	31 612 340
Stock Final	45 299 452	47 099 700	33 876 920
Stock pièces de rechange	490 219	1 241 736	3 100 393
Stock Initial	13 693 782	10 593 389	10 593 389
Stock Final	14 184 001	11 835 125	13 693 782
Stock lubrifiants	1 763	30 058	21 431
Stock Initial	76 564	55 133	55 133
Stock Final	78 327	85 191	76 564
Stock carburants	13 641	13 809	24 633
Stock Initial	26 077	50 711	50 710
Stock Final	39 718	36 902	26 077
Total variation des stocks	(11 840 417)	(16 150 359)	(3 910 341)

2.3.16. Note 17: Achats de marchandises

Les achats de marchandises du Groupe « ENNAKL automobiles » présentent au 30/06/2014 un solde de 135 519 063 Dinars contre un solde de 132 930 146 Dinars au 30/06/2013. Ce poste se détaille comme suit :

Achats de marchandises			
<i>En dinar Tunisien</i>	Juin 2014	Juin 2013	Décembre 2013
Achats de Marchandises pièces de rechanges locaux	688 939	10 759 654	817 615
Achats de Marchandises pièces de rechanges étrangers	11 077 918	97 115 785	23 549 818
Achats de Marchandises véhicules neufs	100 515 815	24 285 652	187 286 194
Autres frais achats	22 356 580	214 914	49 123 320
Achats lubrifiants	119 400	137 356	423 807
Achats carburants	273 504	69 024	513 673
Achats pour atelier	157 741	283 552	159 137
Frais bancaires sur accreditifs	283 623	44 115	558 729
Travaux extérieur	45 542	20 094	120 313
Total achats de marchandises	135 519 063	132 930 146	262 552 606

2.3.17. Note 18: Charges du personnel

Le poste charges du personnel de Groupe présente au 30/06/2014 un solde de 6 759 546 Dinars contre un solde de 6 833 755 Dinars au 30/06/2013. Ce poste se détaille comme suit :

Frais de personnel			
<i>En dinar Tunisien</i>	Juin 2014	Juin 2013	Décembre 2013
Salaires et compléments de salaires	5 729 197	5 102 554	10 079 123
Charges sociales légales	994 306	1 683 044	3 397 071
Congés payés	2 069	1 055	21 446
Autres Charges (vêtements de travail)	33 974	47 103	134 706
Total	6 759 546	6 833 755	13 632 346

2.3.18. Note 19: Autres charges d'exploitation

Les autres charges d'exploitation du Groupe « ENNAKL AUTOMOBILES » totalisent un montant de 5 086 682 Dinars au 30/06/2014 contre un solde de 7 203 654 Dinars au 30/06/2013, et se détaillent comme suit :

Autres charges d'exploitation			
<i>En dinar Tunisien</i>	Juin 2014	Juin 2013	Décembre 2013
STEG	157 255	134 443	289 024
SONEDE	15 433	15 743	31 930
Commissions sur ventes	-	596 599	1 171 367
Consommation fournitures de bureaux	102 930	84 346	236 603
Carburants voitures de service	45 906	1 344	58 205
Achats divers	365 409	347 320	717 704
Gardiennage et sous traitance générale	384 096	507 155	1 035 675
Remboursements garanties concessionnaires	1 060 408	942 636	2 295 066
Locations	68 699	1 722 861	1 909 996
Entretiens et réparations	229 433	399 336	571 812
Primes d'assurance	102 401	109 075	227 435
Rémunérations d'intermédiaires et honoraires	199 342	162 691	491 035
Publicité, Publications et relations publiques	844 280	713 977	1 737 277
Déplacement à l'étranger (billets d'avion)	150 419	113 055	234 943
Frais de mission à l'étranger	176 543	169 499	290 677
Déplacement en Tunisie	49 826	30 055	64 434
Cadeaux, missions et réceptions	126 064	94 986	155 131
Frais postaux et frais de télécommunications	122 389	111 253	268 677
Personnel intérimaires	38 615	16 904	47 208
Frais actes et contentieux	33 711	15 620	36 571
Formation professionnel	80 049	26 008	73 959
Divers prestations et services	202 854	182 354	316 399
Dons et subventions Accordés	33 900	31 600	33 100
Jeton de présence	-	11 250	21 250
Reprise/provision pour risques et charges	-	175 348	
Impôts et taxes	560 721	511 653	1 350 744
Documentations et abonnements constructeurs	111 348	151 892	62 914
Total	5 086 682	7 203 654	13 729 135

2.3.19. Note 21: Charges financières nettes

Les autres charges d'exploitation du Groupe « ENNAKL AUTOMOBILES » totalisent un montant de 77 666 Dinars au 30/06/2014 contre un solde de 107 059 Dinars au 30/06/2013, et se détaillent comme suit :

Charges financières nettes			
<i>En dinar Tunisien</i>	Juin 2014	Juin 2013	Décembre 2013
Intérêts / comptes courants	-		-
Frais bancaires	38 499	26 681	80 498
Autres charges financières	10 752	80 378	194 379
Gains de change	-	-	130 785
Pertes de change	28 415		12 062
Total	77 666	107 059	156 155

2.3.20. Note 22: Produits des placements

Les produits des placements du Groupe « ENNAKL AUTOMOBILES » totalisent un montant de 2 469 397 Dinars au 30/06/2014 contre un solde de 3 989 489 Dinars au 30/06/2013, et se détaillent comme suit :

Produits des placements			
<i>En dinar Tunisien</i>	Juin 2014	Juin 2013	Décembre 2013
Produits sur placement	679 758	1 219 383	2 312 417
Produits sur placement SICAV (en SICAV obligataires)	167 226	256 628	-
Dividendes reçus	1 581 579	1 398 248	466 841
Intérêts sur prêts	3 496	874	1 400 330
Intérêts créditeurs	29 847	-	125 473
Autres produits financiers	7 490	58 838	32 433
Reprise sur provision des titres de participation	-	1 055 518	1 055 362
Total	2 469 397	3 989 489	5 392 855

2.3.20. Note 22: Autres gains ordinaires

Les autres gains ordinaires du Groupe « ENNAKL AUTOMOBILES » totalisent un montant de 302 529 Dinars au 30/06/2014 contre un solde 222 979 Dinars au 30/06/2013, et se détaillent comme suit :

Autres gains ordinaires			
<i>En dinar Tunisien</i>	Juin 2014	Juin 2013	Décembre 2013
Différence de règlement débours	763	2 152	50 637
Produits non récurrent	111 324	15 954	114 080
Profits sur cession d'immobilisation	190 441	204 873	220 318
Total	302 529	222 979	385 035

2.3.20. Note 23: Autres pertes ordinaires

Les autres pertes ordinaires du Groupe « ENNAKL AUTOMOBILES » totalisent un montant de 55 111 Dinars au 30/06/2014 contre un solde de 401 415 Dinars au 30/06/2013, et se détaillent comme suit :

Autres pertes ordinaires			
<i>En dinar Tunisien</i>	Juin 2014	Juin 2013	Décembre 2013
Pénalités de retards	41 374	15 813	33 563
Différences de règlement et débours	392	2 938	7 134
Autres pertes	13 344	382 664	423 771
Total	55 111	401 415	464 468