



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



F.M.B.Z KPMG TUNISIE

Les Jardins du Lac – B.P. n°317

Publiposte Rue Lac Echkel – Les Berges du Lac

1053 Tunis

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

E-mail : mbz@kpmg.com.tn

**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

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
ARRETES AU 30 JUIN 2014

Messieurs les Actionnaires,

Rapport sur les états financiers consolidés établis conformément au référentiel IFRS

En exécution de la mission que vous avez bien voulu nous confier, nous avons procédé à une revue limitée des états financiers consolidés ci-joint, du groupe « ENNAKL AUTOMOBILES », arrêtés au 30 Juin 2014. Ces états financiers font apparaître un total net de bilan de 212 386 481 TND, un total capitaux propres de 88 086 715 TND et un résultat bénéficiaire net de 14 110 263 TND.

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

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 consolidés, conformément au référentiel IFRS tel qu'adopté par l'Union européenne. Cette responsabilité comprend : la conception, la mise en place et le suivi d'un contrôle interne relatif à l'établissement et la présentation sincère des états financiers ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, le choix et l'application des principes comptables appropriés, ainsi que la détermination d'estimations comptables raisonnables au regard des circonstances.

Responsabilité des auditeurs

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

Nous avons effectué cet examen selon la norme internationale d'examen limité ISRE 2410, "*Examen de l'information financière intermédiaire accompli par l'auditeur indépendant de l'entité*". Un examen limité de l'information financière intermédiaire consiste à prendre des renseignements, principalement auprès des personnes responsables des questions financières et comptables ainsi qu'à appliquer des procédures analytiques et autres aux données financières. L'étendue d'un examen limité est considérablement moindre que celle d'un audit effectué conformément aux normes internationales d'audit et par conséquent, il ne 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 au référentiel IFRS.

FMBZ KPMG
Moncef BOUSSANOUGA ZAMMOURI
Managing Partner

BAC TIAG International
Kaïs FEKIH
Managing Partner

SOMMAIRE

	Pages
Bilan	5-6
Etat de résultat	7
Etat de résultat global	7
Etat de flux de trésorerie	8
Etat des mouvements des capitaux propres	9
Notes aux états financiers	10-26

Bilan consolidé au 30/06/2014 - Actifs			
<i>En Dinar Tunisien</i>	30/06/2014	30/06/2013	31/12/2013
Actifs non courants			
Immobilisations incorporelles	1 105 113	930 795	940 097
Amortissements cumulés	(931 554)	(901 333)	(912 716)
Immobilisations incorporelles nettes	3-1 173 558	29 462	27 381
Immobilisations corporelles	41 342 079	39 899 584	40 444 236
Amortissements cumulés	(14 976 810)	(12 713 518)	(13 850 240)
Immobilisations corporelles nettes	3-2 26 365 270	27 186 066	26 593 996
Actifs financiers immobilisés	27 698 904	22 915 027	24 876 913
Dépréciations	-	-	-
Actifs financiers immobilisés nets	3-3 27 698 904	22 915 027	24 876 913
Total actifs immobilisés	54 237 732	50 130 555	51 498 290
Impôt différé - Actif	3-4 1 114 795	1 130 637	1 340 737
Total actifs non courants	55 352 527	51 261 192	52 839 027
Actifs courants			
Stocks	61 459 667	61 859 268	49 619 250
Dépréciations	(3 916 016)	(3 042 753)	(3 520 613)
Stocks nets	3-5 57 543 651	58 816 515	46 098 637
Clients et comptes rattachés	29 714 828	21 720 199	23 418 043
Dépréciations	(1 546 798)	(1 546 231)	(1 489 191)
Clients et comptes rattachés nets	3-6 28 168 030	20 173 969	21 928 850
Autres actifs courants	3-7 18 418 201	18 314 829	12 705 211
Placements et autres actifs financiers	3-8 31 445	13 094	38 892
Liquidités et équivalents de liquidités	3-9 52 872 629	83 881 954	53 015 133
Total actifs courants	157 033 956	181 200 360	133 786 725
Total actifs	212 386 481	232 461 553	186 625 753

Bilan consolidé au 30/06/2014 - Capitaux Propres et Passif			
En Dinar Tunisien	30/06/2014	30/06/2013	31/12/2013
Capitaux propres et passifs			
Capital social	30 000 000	30 000 000	30 000 000
Réserves consolidées -Part du groupe	39 741 666	37 756 398	36 788 135
Autres capitaux propres	4 234 787	4 882 128	2 136 416
Résultat net consolidé	14 110 263	7 484 708	15 722 930
Total capitaux propres	88 086 715	80 123 234	84 647 482
Réserves consolidés - Intérêts minoritaires	456	443	436
Résultat de l'exercice - Intérêts minoritaires	135	150	185
Total intérêts minoritaires	591	592	621
Passifs			
Passifs non courants			
Impôt différé - Passif	72 892	3 197	233 080
Autres passifs non courants	870 769	534 155	870 769
Total passifs non courants	943 661	537 351	1 103 849
Passifs courants			
Fournisseurs et comptes rattachés	92 205 266	126 855 037	87 091 185
Autres passifs courants	30 823 872	24 677 005	13 430 336
Concours bancaires et autres passifs financiers	326 376	268 331	352 281
Total passifs courants	123 355 514	151 800 374	100 873 802
Total passifs	124 299 175	152 337 725	101 977 650
Total capitaux propres et passifs	212 386 482	232 461 553	186 625 753

Etat de Résultat consolidé au 30/06/2014				
En Dinar Tunisien		30/06/2014	30/06/2013	31/12/2013
Produits d'exploitation		151 527 212	138 368 291	304 104 321
Revenus	4-1	150 030 712	135 785 559	300 339 309
Autres revenus	4-2	601 944	990 059	1 092 837
Transfert de charges		894 556	1 592 673	2 672 174
Charges d'exploitation		137 265 167	132 555 216	289 900 326
Variation des stocks	4-3	-11 840 417	-16 150 359	-3 910 341
Achats de marchandises	4-4	135 519 063	132 930 146	262 552 606
Charges de personnel	4-5	6 759 546	6 833 755	13 632 346
Dotations aux amortissements et aux provisions		1 761 281	1 526 145	3 671 655
Autres charges d'exploitation	4-6	5 065 695	7 415 529	13 954 060
Résultat d'exploitation		14 262 045	5 813 075	14 203 995
Charges financières nettes	4-7	77 666	107 059	156 155
Produit des placements	4-8	3 354 510	3 972 040	5 308 382
Autres gains ordinaires	4-9	302 529	222 979	385 035
Autres pertes ordinaires	4-10	55 111	401 415	464 468
Résultat des activités courantes avant impôt		17 786 307	9 499 621	19 276 788
Impôt sur les sociétés	4-11	3 675 908	2 106 492	3 553 674
Résultat consolidé		14 110 398	7 484 858	15 723 115
Quote-part dans les sociétés mise en équivalence		0	0	0
Intérêts minoritaires		135	150	185
Résultat net - Part du groupe		14 110 263	7 484 708	15 722 930

Etat de Résultat Global consolidé au 30/06/2014				
En Dinar Tunisien		30/06/2014	30/06/2013	31/12/2013
Résultat de l'exercice		14 110 263	7 484 708	15 722 930
Impact de la réévaluation des titres détenus en vue d'être cédés		1 461 530	1 221 319	-636 840
Résultat global		15 571 793	8 706 027	15 086 090

Etat des Flux de Trésorerie au 30/06/2014			
<i>En Dinar Tunisien</i>			
	30/06/2014	30/06/2013	31/12/2013
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles			
Résultat après impôt	14 110 263	7 484 708	15 722 930
Ajustements pour :	1 598 418	(1 641 228)	433 811
Amortissements	1 145 408	685 403	2 003 008
Provisions	453 010	(2 326 632)	(1 569 197)
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles avant variation du BFR	15 708 681	5 843 480	16 156 741
Variation du BFR	(13 335 456)	7 064 939	(16 889 152)
Variation des stocks	(11 840 417)	(16 150 359)	(3 910 341)
Variations des clients et comptes rattachés	(6 296 785)	(9 443 552)	(11 141 395)
Variation des autres actifs courants	(5 705 844)	(3 582 880)	1 997 254
Variation des fournisseurs et comptes rattachés	5 114 081	31 672 414	1 808 562
Variation des autres passifs courants	17 393 536	14 356 430	3 109 761
Réserves consolidées	(12 060 084)	(9 870 571)	(10 838 806)
Plus ou moins values de cessions	-	83 457	979 479
Opération sur fond social	60 056		1 106 333
Variation de l'impôt différé	221 792	(188 681)	(185 793)
Total des flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation	2 595 017	12 719 738	(918 204)
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement			
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	(1 062 859)	(1 387 503)	(1 941 458)
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	0	652 879	0
Encaissements provenant de l'acquisition d'actifs financiers disponibles à la vente	0	4 500 000	
Décaissements provenant de l'acquisition d'actifs financiers disponibles à la vente	(300 000)	(265 163)	(702 227)
Encaissements/décaissements provenant des prêts au personnel	(1 288 700)	(252 790)	(715 476)
Total des flux de trésorerie liés aux activités d'investissement	(2 651 560)	3 247 423	(3 359 161)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement			
Décaissements provenant de distributions de dividendes			(9 900 000)
Décaissements provenant des mouvements sur le fond social	(60 056)	(300 090)	(1 106 333)
Total des flux de trésorerie liés aux activités de financement	(60 056)	(300 090)	(11 006 333)
Trésorerie et équivalents de trésorerie en début de période	52 662 852	67 946 552	67 946 550
Variation de la trésorerie et équivalents de trésorerie	(116 599)	15 667 071	(15 283 698)
Trésorerie et équivalents de trésorerie en fin de période	52 546 253	83 613 623	52 662 852

RAPPORT DE REVU LIMITEE SUR LES ETATS FINANCIERS CONSOLIDES IFRS ARRETES AU 30 JUIN 2014

Etat des Variations des Capitaux Propres au 30/06/2014						
	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 30/06/2014			-	14 110 263		14 110 263
Variation intérêts des minoritaires					- 30	30
Mouvements portant sur le fond social		(769 399)				769 399
Réserves de réévaluation en juste valeur			2 098 370			2 098 370
Situation au 30/06/2014	30 000 000	39 741 666	4 234 786	14 110 263	591	88 086 715

NOTES AUX ETATS FINANCIERS CONSOLIDES IFRS

« ENNAKL AUTOMOBILES »

30/06/2014

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 »

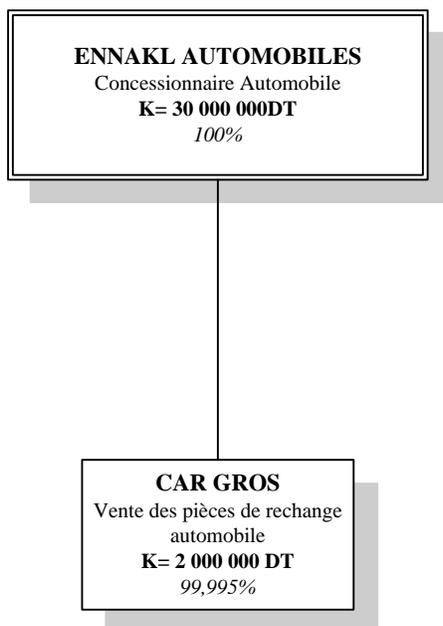
Structure du Capital au 30 Juin 2014

- 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 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 30/06/2014 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 30/06/2014.

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 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, 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 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.

3. NOTES SUR LE BILAN

3.1. Immobilisations incorporelles

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

Immobilisations incorporelles			
<i>En dinar Tunisien</i>	Juin 2014	Juin 2013	Décembre 2013
Valeur brute des immobilisations incorporelles	1 105 113	930 795	940 098
Logiciels informatiques	954 161	897 461	897 461
Autres immobilisations incorporelles	150 953	33 335	42 637
Dépréciations	931 554	901 334	912 716
Valeur nette comptable des immobilisations incorporelles	173 558	29 462	27 381

3.2. Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles totalisent au 30/06/2014 une valeur nette comptable s'élevant à 26 365 270 TND contre 27 186 066 TND au 30/06/2013 se détaillant comme suit :

Immobilisations corporelles			
<i>En dinar Tunisien</i>	Juin 2014	Juin 2013	Décembre 2013
Valeur brute des immobilisations corporelles	41 342 079	39 899 584	40 444 236
Terrains	7 303 882	7 303 882	7 303 882
Constructions	15 036 866	15 012 397	15 036 866
Installation technique	297 490	297 490	297 490
A A I Technique	401 966	401 966	401 966
A A I Générale	6 483 059	6 113 424	6 308 597
Matériels de transport	3 741 802	3 527 389	3 525 340
Equipements de bureau	1 423 161	1 345 059	1 370 657
Matériels informatique	1 899 008	1 622 549	1 696 073
Matériels et outillages	4 273 833	3 916 873	4 110 005
Immobilisations en cours	440 798	329 541	353 145
Avances et commandes sur immobilisations	40 215	29 015	40 215
Dépréciations	14 976 810	12 713 518	13 850 240
Dépréciation des constructions	5 708 792	4 933 882	5 321 052
Dépréciation des installations techniques	75 980	61 008	68 494
Dépréciation A A I technique	401 449	400 353	400 901
Dépréciation A A I Générale	2 699 896	2 177 045	2 435 168
Dépréciation des matériels de transport	1 908 567	1 493 159	1 722 161
Dépréciation des équipements de bureau	747 662	649 058	698 532
Dépréciation des matériels informatiques	1 529 918	1 391 333	1 456 736
Dépréciation des matériels et outillages	1 904 546	1 607 682	1 747 197
Valeur nette comptable des immobilisations corporelles	26 365 270	27 186 066	26 593 996

3.3. Actifs financiers immobilisés

Les actifs financiers immobilisés s'élèvent au 30/06/2014 en valeur nette à 27 698 904 TND contre 22 915 027 TND au 30/06/2013. Le détail de cette rubrique se présente comme suit :

Actifs financiers immobilisés			
<i>En dinar Tunisien</i>			
	Jun 2014	Jun 2013	Décembre 2013
Valeur brute	27 698 904	22 915 027	24 876 913
Actifs financiers disponibles à la vente	21 580 128	21 927 460	19 184 178
Dépôts et cautionnements	3 000 000	182 488	3 000 000
Titres immobilisés SICAR	1 940 436	660 780	1 929 570
Prêts au personnel sur fonds social	972 942	144 300	578 023
Prêts au personnel fonds propres	205 398		185 142
Dépréciations	0	0	0
Valeur nette comptable	27 698 904	22 915 027	24 876 913

1 Actifs financiers disponibles à la vente			
<i>En dinar Tunisien</i>			
	Jun 2014	Jun 2013	Décembre 2013
A.T.L	6 720 641	8 480 809	6 464 617
ATTJARI BANK	14 559 477	13 446 650	12 717 131
Autres titres	300 010	0	2 430
Total	21 580 128	21 927 460	19 184 178

3.4. Impôt différé

Les impôts différés actif totalisent au 30/06/2014 une valeur nette comptable s'élevant à 1 114 795 TND contre 1 340 737 TND au 30/06/2013, se détaillant comme suit :

Impôt différé - Actif			
<i>En dinar Tunisien</i>			
	Jun 2014	Jun 2013	Décembre 2013
Provision pour dépréciation des titres de participation	725 000	239 928	725 000
Provision pour risques et charges	82 393		82 393
Provision pour dépréciation des stocks	202 364	280 479	295 639
Provision pour dépréciation des créances clients	26 451	298 475	14 008
Autres provisions non déductibles	45 296		45 296
Pertes et gains de change latents	0	247 304	93 538
Annulation des charges à répartir	33 291	64 450	29 990
Annulation des profit internes sur cessions des immobilisations	0		54 874
Total	1 114 795	1 130 637	1 340 737

Les impôts différés passif totalisent au 30/06/2014 une valeur nette comptable s'élevant à 72 892 TND contre 3 197 TND au 30/06/2013, se détaillant comme suit :

Impôt différé - Passif			
<i>En dinar Tunisien</i>	Jun 2014	Jun 2013	Décembre 2013
Annulation des amortissements relatifs aux profits internes sur cession des immobilisations	72 892	3 197	3 235
Reprise sur dépréciation des titres de participation	0		229 845
Total	72 892	3 197	233 080

3.5. Stocks

Les stocks se composent essentiellement de stocks de véhicules neufs et totalisent au 30/06/2014 une valeur nette comptable de 57 543 651 TND contre 58 816 515 TND au 30/06/2013 :

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
PORSCHE	4 350 085	3 654 572	3 511 922
MAN	1 379 281	8 625 173	1 379 281
SEAT	4 049 895	1 379 281	8 072 181
Stock véhicules neufs encours de dédouanement	0	3 808 700	706 583
Pièces de rechange	0	0	706 583
VW/VWU/AUDI	0	3 808 700	0
Stock pièces de rechange	14 184 001	11 835 125	12 987 199
Stock des travaux en cours	1 858 169	2 802 350	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

3.6. Clients et comptes rattachés

Les clients et comptes rattachés totalisent au 30/06/2014 une valeur nette comptable s'élevant à 28 168 030 TND contre 20 173 969 au 30/06/2013 se détaillant comme suit :

Clients et comptes rattachés			
<i>En dinar Tunisien</i>	Jun 2014	Jun 2013	Décembre 2013
Valeur brute	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
Clients groupe			
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	20 173 969	21 928 850

Remarque : La politique de provisionnement des créances douteuses du groupe ENNAKL est la suivante :

- Pas de provision pour les créances dont l'échéance remonte à une période inférieure ou égale à 6 mois à la date de clôture

comptable

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

3.7. Autres actifs courants

Les autres actifs courants s'élèvent au 30/06/2014 en valeur nette à 18 418 201 TND contre 18 314 829 TND au 30/06/2013. Le détail de cette rubrique se présente comme suit :

Autres actifs courants			
<i>En dinar Tunisien</i>			
	Juin 2014	Juin 2013	Décembre 2013
Valeur brute	18 578 231	18 484 024	12 865 241
Avances et prêts au personnel	810 257	376 324	534 028
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	0	0	0
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	18 418 201	18 314 829	12 705 211

3.8. Placements et autres actifs financiers

Le solde des placements et autres actifs financiers est de 31 445 TND au 30/06/2014 contre une valeur de 13 094 TND au 30/06/2013 se détaillant comme suit :

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

3.9. Liquidités et équivalents de liquidités

Les liquidités et équivalents de liquidités s'élèvent au 30/06/2014 à 52 872 629 TND contre 83 881 954 DT au 30/06/2013. Le détail de cette rubrique se présente comme suit :

Liquidités et équivalents de liquidités			
<i>En dinar Tunisien</i>			
	Juin 2014	Juin 2013	Décembre 2013
Placements SICAV	34 915 411	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 créditrices	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

3.10. Capitaux propres

Les capitaux propres s'élèvent au 30/06/2014 à un montant de 88 086 715 TND contre 80 123 234 TND au 30/06/2013. Le total des intérêts minoritaires au 30/06/2014 est de 591 TND au 30/06/2014.

Remarque : Un état des variations des capitaux propres au 30/06/2014 est présenté en annexe à ces états financiers.

3.11. Autres passifs non courants

Les autres passifs non courants s'élèvent au 30/06/2014 à un montant de 870 769 TND contre 534 155 TND au 30/06/2013 se détaillant comme suit :

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

3.12. Fournisseurs et comptes rattachés

Les fournisseurs et comptes rattachés s'élèvent au 30/06/2014 à un montant de 92 205 266 TND contre 126 855 037 TND au 30/06/2013 se détaillant comme suit :

Fournisseurs et comptes rattachées			
<i>En dinar Tunisien</i>	Juin 2014	Juin 2013	Décembre 2013
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	0	0	0
Fournisseurs effets à payer	11 836	594 763	955 108
Fournisseurs retenue de garantie	221 343	423 346	291 222
Fournisseurs factures non parvenues	0	3 808 700	0
Total	92 205 266	126 855 037	87 091 185

3.13. Autres passifs courants

Les autres passifs courants s'élèvent au 30/06/2014 à un montant de 30 823 872 TND contre 24 677 005 TND au 30/06/2013 se détaillant comme suit :

Autres passifs courants			
<i>En dinar Tunisien</i>	Juin 2014	Juin 2013	Décembre 2013
Personnel et comptes rattachés	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	0	184 274
Débours cartes grises	188 340	508 821	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

3.14. Concours bancaires et autres passifs financiers

Les concours bancaires et autres passifs financiers s'élevaient au 30/06/2014 à un montant de 326 376 TND contre 268 331 TND au 30/06/2013 se détaillant comme suit :

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

4. NOTES SUR L'ETAT DE RESULTAT

4.1. Revenus

Cette rubrique totalise au 30/06/2014 un montant de 150 030 712 TND contre 135 758 559 TND au 30/06/2013 se détaillant comme suit :

Revenus			
<i>En dinar Tunisien</i>	Juin 2014	Juin 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	0	3 949 532
Ventes garanties mains d'œuvres	19 696	3 360 714	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 remises	2 576 522	3 051 281	961 662
Total revenus	150 030 712	135 785 559	300 339 309

4.2. Autres revenus

Les autres revenus s'élèvent au 30/06/2014 à un montant de 601 944 TND contre 990 059 TND au 30/06/2013. Le détail de cette rubrique est ci-dessous présenté :

Autres revenus			
<i>En dinar Tunisien</i>	Juin 2014	Juin 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	0	15 338	15 338
Inscription 4CV	695	3 340	4 585
Ventes déchets et autres produits	34 797	0	97 411
Ristournes TFP	123 626	94 590	100 860
Location	31 774	28 150	55 758
Jetons de présence	15 000	1 500	15 000
Frais de gestion et autres ventes	11 794	9 355	32 830
Total	601 944	990 059	1 092 837

4.3. Variation des stocks

Cette rubrique totalise au 30/06/2014 un solde de <11 840 417> TND contre <16 150 359> TND au 30/06/2013. Le détail de cette rubrique est ci-dessous présenté :

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	50 710	50 710
Stock Final	39 718	36 902	26 077
Total variation des stocks	-11 840 417	-16 150 359	-3 910 341

4.4. Achats de marchandises

Cette rubrique totalise au 30/06/2014 un montant de 135 519 063 TND contre 132 930 146 TND au 30/06/2013 se détaillant 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	47 911	817 615
Achats de Marchandises pièces de rechanges étrangers	11 077 918	10 731 837	23 549 818
Achats de Marchandises véhicules neufs	100 515 815	97 115 785	187 286 194
Autres frais achats	22 356 580	24 285 652	49 123 320
Achats lubrifiants	119 400	176 135	423 807
Achats carburants	273 504	176 135	513 673
Achats pour atelier	157 741	69 024	159 137
Frais bancaires sur accreditifs	283 623	283 552	558 729
Travaux extérieur	45 542	44 115	120 313
Total achats de marchandises	135 519 063	132 930 146	262 552 606

4.5. Charges de personnel

Les charges du personnel totalisent au 30/06/2014 un montant de 6 759 546 TND contre 6 833 755 TND au 30/06/2013 se détaillant comme suit :

Charges 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 achats de marchandises	6 759 546	6 833 755	13 632 346

4.6. Autres charges d'exploitation

Cette rubrique totalise au 30/06/2014 un montant de 5 065 695 TND contre 7 415 529 TND au 30/06/2013 se détaillant 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	0	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
Remboursements garanties concessionnaires	384 096	507 155	1 035 675
Locations	1 060 408	942 636	2 295 066
Gardiennage et sous-traitance générale	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	178 355	374 566	715 960
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	0	11 250	21 250
Reprise/provision pour risques et charges	-175 348		
Impôts et taxes	560 721	662 321	1 350 744
Documentations et abonnements constructeurs	111 348	1 224	62 914
Total	5 065 695	7 415 529	13 954 060

4.7 Charges financières nettes

Les charges financières nettes s'élèvent au 30/06/2014 à un montant de 77 666 TND contre 107 059 TND au 30/06/2013 se détaillant comme suit :

Charges financières nettes			
<i>En dinar Tunisien</i>	Juin 2014	Juin 2013	Décembre 2013
Intérêts / comptes courants	0	0	0
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	0	12 062
Total	77 666	107 059	156 155

4.8. Produits des placements

Cette rubrique totalise au 30/06/2014 un montant de 3 354 510 TND contre un solde de 3 972 040 TND au 30/06/2013 se détaillant

comme suit :

Produits des placements			
<i>En dinar Tunisien</i>	Juin 2014	Juin 2013	Décembre 2013
Produits sur placement	679 758	1 201 936	2 312 417
Produits sur placement SICAV (en SICAV obligataires)	167 226	256 628	0
Dividendes reçus	1 581 579	1 398 248	466 841
Intérêts sur prêts	888 609	874	1 315 857
Intérêts créditeurs	29 847	0	125 473
Autres produits financiers	7 490	58 838	32 433
Reprise sur provision suite au control fiscales	0	712 718	
Reprise sur provison des titres de participation	0	342 800	1 055 362
Dividendes reçus	3 354 510	3 972 040	5 308 382

4.9. Autres gains ordinaires

Cette rubrique s'élève au 30/06/2014 à un montant de 302 529 TND contre 222 979 TND au 30/06/2013 se détaillant 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	15 953	114 080
Profits sur cession d'immobilisation	190 441	204 873	220 318
Total	302 529	222 979	385 035

4.10. Autres pertes ordinaires

Les autres pertes ordinaires totalisent au 30/06/2014 un montant de 55 111 TND contre 401 415 TND au 30/06/2013 se détaillant comme suit :

Autres pertes ordinaires			
<i>En dinar Tunisien</i>	Juin 2014	Juin 2013	Décembre 2013
Pénalités de retards	41 374	39 863	33 563
Différences de règlement et débours	392	2 938	7 134
Autres pertes	13 344	358 613	423 771
Total	55 111	401 415	464 468

4.11. Impôt sur les sociétés

Cette rubrique totalise au 30/06/2014 un montant de 3 675 908 TND contre 2 106 492 TND au 30/06/2013 se détaillant comme suit :

Impôt sur les sociétés

<i>En dinar Tunisien</i>	Juin 2014	Juin 2013	Décembre 2013
Charge d'impôt exigible	3 494 688	2 060 628	3 600 558
Charge d'impôt différée	181 220	45 864	-46 885
Total	3 675 908	2 106 492	3 553 674