



F.M.B.Z KPMG TUNISIE

Les Jardins du Lac – B.P. n°317

Publiposte Rue Lac Echkel – Les Berges du Lac

1053 Tunis

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

E-mail fmbz@kpmg.com.tn



Cabinet Salah Meziou

Expert-Comptable

Centre Urbain Nord, Immeuble ICC Mezzanine

Bureau M.B04 -1082 Tunis

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

E-mail : csm.bureau@gnet.tn

TUNIS, le 28 Août 2015
MESSIEURS LES ACTIONNAIRES DU
GROUPE ENNAKL AUTOMOBILES
LA CHARGUIA II
1080 – TUNIS -

RAPPORT D'EXAMEN LIMITE SUR LES
ETATS FINANCIERS CONSOLIDES INTERMEDIAIRES
ARRETES AU 30 JUIN 2015

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 intermédiaires de la société **ENNAKL AUTOMOBILES SA** pour la période allant du **1er janvier au 30 Juin 2015**.

Introduction

Nous avons effectué l'examen limité des états financiers consolidés intermédiaires de la société **ENNAKL AUTOMOBILES SA** au 30 juin 2015 qui font ressortir un total net de bilan consolidé de 238 526 201 DT, des capitaux propres consolidés s'élevant à 99 895 810 DT y compris le résultat consolidé de la période qui s'élève à 19 928 893 DT.

La direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers consolidés intermédiaires, 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 nous permet pas d'obtenir une assurance que nous nous rendions compte d'éléments significatifs qui pourraient être relevés par un audit. En conséquence, nous n'exprimons pas une opinion d'audit.

Conclusion

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers intermédiaires consolidés de la société **ENNAKL AUTOMOBILES SA** arrêtés au 30 Juin 2015, ne présentent pas sincèrement dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière de la société, ainsi que le résultat de ses opérations et les mouvements de trésorerie pour la période close à cette date, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

Les co-commissaires aux comptes :

FMBZ KPMG Tunisie

Moncef BOUSSANOUGA ZAMMOURI
Managing Partner

Cabinet Salah Meziou

Salah MEZIOU
Managing Partner



*Les états financiers consolidés
Arrêtés au 30/06/2015*

GROUPE ENNAKL AUTOMOBILES
ETATS FINANCIERS
30/06/2015

SOMMAIRE

	Pages
Bilan	6-7
État de résultat	8
État des flux de trésorerie	9
Notes aux états financiers	10-24

BILAN CONSOLIDE
Au 30/06/2015
(Montants exprimés en dinars tunisiens)

<i>Actifs</i>	<u>Note</u>	<u>Au 30/06/2015</u>	<u>Au 30/06/2014</u>	<u>Au 31/12/2014</u>
<u>ACTIFS NON COURANTS</u>				
Actifs immobilisés :				
Immobilisations incorporelles		1 873 474	1 105 113	1 543 893
Amortissements immobilisations incorporelles		(1 129 499)	(931 554)	(988 976)
TOTAL IMMOBILISATIONS INCORPORELLES :	2	743 975	173 558	554 918
Immobilisations corporelles		46 651 033	41 342 079	43 145 739
Amortissements immobilisations corporelles		(17 112 275)	(14 976 810)	(16 082 491)
TOTAL IMMOBILISATIONS CORPORELLES :	3	29 538 758	26 365 270	27 063 247
Immobilisations Financières	4	28 345 432	20 345 342	25 345 432
Participations mises en équivalence		-	-	-
Provisions / titres		-	-	-
Autres immobilisations financières		3 938 463	3 355 514	3 312 835
TOTAL DES IMMOBILISATIONS FINANCIERES :		32 283 895	23 700 856	28 658 266
TOTAL ACTIFS IMMOBILISES :		62 566 628	50 239 684	56 276 431
Autres actifs non courants		117 865	128 963	103 887
TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS :		62 684 493	50 368 646	56 380 318
<u>ACTIFS COURANTS</u>				
Stocks	5	63 294 855	61 459 667	48 506 359
Provisions / stocks		(3 965 933)	(3 916 016)	(4 422 859)
TOTAL STOCKS :		59 328 922	57 543 651	44 083 500
Clients et comptes rattachés	6	41 702 049	29 714 828	20 185 310
Provisions / comptes clients		(1 480 794)	(1 546 798)	(1 572 636)
TOTAL CLIENTS ET COMPTES RATTACHES :		40 221 255	28 168 030	18 612 674
Autres Actifs courants	7	19 366 237	18 436 554	3 955 224
Actif d'impôts différé		1 544 415	1 081 503	1 068 778
Placements et autres actifs financiers	8	53 940	31 445	-
Liquidités et équivalents de liquidités*	9	55 326 940	52 872 629	57 130 964
TOTAL DES ACTIFS COURANTS :		175 841 708	158 133 812	124 851 139
TOTAL DES ACTIFS :		238 526 201	208 502 458	181 231 457

BILAN CONSOLIDE
Au 30/06/2015
(Montants exprimés en dinars tunisiens)

<i>Capitaux propres et Passifs</i>	<u>Note</u>	<u>Au 30/06/2015</u>	<u>Au 30/06/2014</u>	<u>Au 31/12/2014</u>
<u>CAPITAUX PROPRES</u>				
Capital social		30 000 000	30 000 000	30 000 000
Réserves consolidés		49 966 916	40 824 808	39 925 049
Résultat consolidé		19 928 893	13 385 383	24 895 894
TOTAL CAPITAUX PROPRES CONSOLIDES :		<u>99 895 810</u>	<u>84 210 190</u>	<u>94 820 944</u>
Intérêts minoritaires dans les capitaux		<u>784</u>	<u>456</u>	<u>466</u>
Intérêt minoritaires dans le résultat		<u>253</u>	<u>135</u>	<u>311</u>
AFFECTATION (I) :		<u>1 038</u>	<u>591</u>	<u>777</u>
<u>PASSIFS</u>				
<u>PASSIFS NON COURANTS</u>				
Autres passifs non courants		142 670	142 670	142 670
Provision pour risques et charges		2 307 492	722 199	2 254 098
Dépôts & cautionnements		4 000	5 900	4 000
TOTAL DES PASSIFS NON COURANTS : 10		<u>2 454 162</u>	<u>870 769</u>	<u>2 400 768</u>
<u>PASSIFS COURANTS</u>				
Fournisseurs et comptes rattachés	11	112 172 810	92 205 266	78 841 799
Passif d'impôts différé		173 916	65 393	134 827
Autres passifs courants	12	23 791 190	30 823 872	5 032 342
Concours bancaires et autres passifs financiers	13	37 275	326 376	-
TOTAL DES PASSIFS COURANTS :		<u>136 175 191</u>	<u>123 420 907</u>	<u>84 008 969</u>
TOTAL DES PASSIFS (II) :		<u>138 629 353</u>	<u>124 291 676</u>	<u>86 409 737</u>
TOTAL CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS (I+II) :		<u>238 526 201</u>	<u>208 502 458</u>	<u>181 231 457</u>

ETAT DE RESULTAT
(modèle autorisé)

De la période clos au 30/06/2015

(Montants exprimés en dinars tunisiens)

PRODUITS D'EXPLOITATION	Note	Au 30/06/2015	Au 30/06/2014	Au 31/12/2014
Revenus	14	165 995 662	149 495 436	307 277 897
Autres produits d'exploitation	15	2 328 285	1 137 219	3 202 075
Transferts de charges		1 750 400	894 556	2 388 165
TOTAL PRODUITS D'EXPLOITATION (I) :		170 074 346	151 527 211	312 868 137
Variation des stocks	16	(14 788 496)	(11 840 417)	1 112 891
Achats marchandises	17	145 328 551	135 111 484	252 204 552
Charges de personnel	18	7 825 227	6 759 546	13 896 343
Dotation aux amortissements et aux provisions		1 840 296	1 761 281	5 076 949
Autres charges d'exploitation	19	6 503 838	5 494 261	13 558 498
TOTAL DES CHARGES D'EXPLOITATION (II) :		146 709 417	137 286 154	285 849 232
RESULTAT D'EXPLOITATION (I-II)		23 364 930	14 241 058	27 018 903
Charges financières	20	163 393	77 666	118 103
Produits des placements	21	2 695 642	2 469 397	3 303 448
Autres gains ordinaires	22	367 950	302 529	886 447
Autres pertes ordinaires	23	140 340	55 111	414 199
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOTS :		26 124 788	16 880 206	30 676 496
Impôt courant & différé		(6 195 641)	(3 494 688)	(5 780 290)
RESULTAT NET CONSOLIDE		19 929 147	13 385 518	24 896 205
Quote-part dans les sociétés mise en équivalences		-	-	-
Intérêt minoritaires dans le résultat		253	135	311
RESULTAT NET RELEVANT A LA SOCIETE CONSOLIDANTE		19 928 893	13 385 383	24 895 894

Etat de flux de trésorerie
de l'exercice clos le 30 Juin 2015
(Montants exprimés en dinars tunisiens)

	<u>30/06/2015</u>	<u>30/06/2014</u>	<u>31/12/2014</u>
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS À L'EXPLOITATION			
RÉSULTAT NET	19 929 147	13 385 383	24 895 894
Ajustements pour :			
- Amortissement	1 170 307	1 145 408	2 308 511
- Provision	(495 373)	453 010	2 517 591
Variations Des :			
- Stocks	(14 788 496)	(11 840 417)	1 112 891
- Créances	(21 516 739)	(6 296 785)	3 232 734
- Autres actifs	(15 411 014)	(5 705 844)	8 806 932
- Fournisseurs et autres dettes	48 331 010	5 114 081	3 750 614
- Autres passifs	18 758 848	17 393 536	(8 399 894)
- Réserves consolidés	(14 853 766)	(12 060 084)	(12 959 658)
Plus ou moins values de cessions	(206 987)		962 885
Impôt différé	441 054	61 557	143 717
Opérations sur fond social	145 973	60 056	959 814
FLUX DE TRÉSORERIE AFFECTÉS À L'EXPLOITATION	<u>21 503 964</u>	<u>1 709 902</u>	<u>27 332 031</u>
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT			
Décaissement provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	(3 834 875)	(1 062 859)	(5 300 759)
Encaissement provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	-	-	1 213 061
Décaissement provenant de l'acquisition d'immobilisations financières	(820 092)	(300 000)	(5 300 090)
Encaissement provenant de la cession des immobilisations financières	-	-	2 420
Décaissement/Encaissement sur prêts du personnel	(3 798 994)	(403 587)	(518 737)
FLUX DE TRÉSORERIE AFFECTÉS AUX ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT	<u>(8 453 961)</u>	<u>(1 766 446)</u>	<u>(9 904 105)</u>
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT			
Dividendes et autres distributions	(15 000 000)	-	(12 000 000)
Opérations sur fond social	145 973	(60 056)	(959 814)
FLUX DE TRÉSORERIE DES ACTIVITÉS DE FINANCEMENT	<u>(14 854 027)</u>	<u>(60 056)</u>	<u>(12 959 814)</u>
VARIATIONS DE TRÉSORERIE	<u>(1 804 025)</u>	<u>(116 600)</u>	<u>4 468 112</u>
TRÉSORERIE AU DÉBUT DE L'EXERCICE	<u>57 130 964</u>	<u>52 662 852</u>	<u>52 662 852</u>
TRÉSORERIE À LA FIN DE LA PÉRIODE	<u>55 326 940</u>	<u>52 546 253</u>	<u>57 130 964</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 »

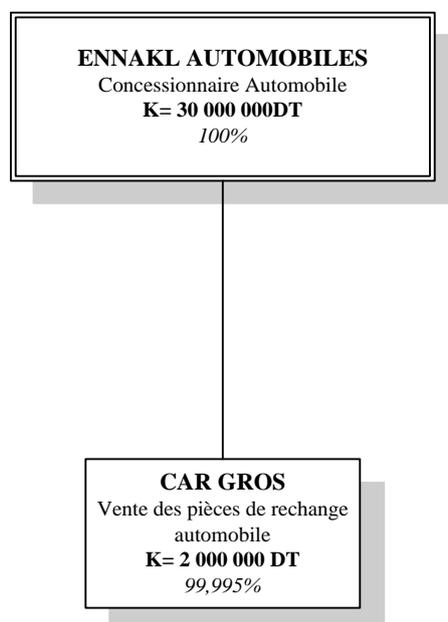
Structure du Capital au 30/06/2014

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

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

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

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 30/06/2015 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 30/06/2015 un montant brut de 46 651 033 Dinars.

Le détail de ces immobilisations ainsi que leur amortissement est présenté dans le tableau des immobilisations et des amortissements au 30/06/2015.

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 30/06/2015

Désignations	VALEURS BRUTES COMPTABLES				AMORTISSEMENTS LINEAIRES				
	Cumul des acquisitions au	Acquisitions au	Cession / Reclassements au	Cumul au	Cumul des amortissements au	Dotations aux amortissements	Amortissements des cessions / reclassements au	Cumul des amortissements au	Valeur comptable nette au
	31/12/2014	30/06/2015	30/06/2015	30/06/2015	31/12/2014	2015	2015	30/06/2015	30/06/2015
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES									
Logiciels informatiques	1 347 700	324 080	-	1 671 780	930 825	107 130		1 037 955	633 825
Autres Immob.Incorporelles	196 193	5 501	-	201 694	58 150	33 394		91 544	110 150
Total immobilisations incorporelles	1 543 893	329 581	-	1 873 474	988 975	140 524	-	1 129 499	743 975
IMMOBILISATIONS CORPORELLES									
Terrains	7 303 881	-	-	7 303 881	-			-	7 303 881
Constructions	15 036 866	435 780	-	15 472 646	6 096 533	362 724		6 459 257	9 013 389
Installation technique	297 490	-	-	297 490	83 466	7 486		90 952	206 538
A A I Technique	401 966	-	-	401 966	401 808	158		401 966	0
A A I Générale	6 797 000	2 352 329		9 150 131	2 973 672	309 380		3 283 052	5 867 080
Matériels de transport	4 065 526	101 827	453 502	3 912 930	2 092 898	305 652	345 649	2 052 901	1 860 028
Equipements de bureau	1 522 823	43 726		1 566 547	800 403	55 235		855 638	710 910
Matériels informatiques	1 934 203	46 520		1 980 724	1 619 613	94 174		1 713 787	266 937
Matériels et outillages	4 647 985	158 332		4 838 037	2 014 098	240 624		2 254 722	2 583 315
Immobilisations en cours	890 502	836 178		1 726 680	-			-	1 726 680
Total immobilisations corporelles	42 898 242	3 974 692	453 502	46 651 033	16 082 491	1 375 433	345 649	17 112 275	29 538 757
Avances et commandes sur immobilisations	247 496			0					0
TOTAL DES IMMOBILISATIONS	44 442 135	4 304 273	453 502	48 524 506	17 071 466	1 515 957	345 649	18 241 774	30 282 732

2.2.3. Note 4 : Immobilisations Financières

Les immobilisations financières du groupe « ENNAKL AUTOMOBILES » ont totalisé au 30/06/2015 un montant net de 32 283 895 Dinars.

Le détail des immobilisations financières se présente comme suit :

Actifs financiers immobilisés			
<i>En dinar Tunisien</i>	Juin 2015	Juin 2014	Décembre 2014
Valeur brute	32 283 895	23 700 856	28 658 266
Titres de participations	20 345 432	17 345 342	17 345 432
Titres immobilisés SICAR	8 000 000	3 000 000	8 000 000
Dépôts et cautionnements	2 026 220	1 940 436	1 978 458
Prêts au personnel sur fonds social	1 517 978	1 209 680	1 217 404
Prêts au personnel sur fonds propres	394 264	205 398	116 972
Dépréciations	-	-	-
Valeur nette comptable	32 283 895	23 700 856	28 658 266

2.2.4. Note 5 : Stocks

Les stocks du groupe « ENNAKL AUTOMOBILES » totalisent un montant brut de 63 294 855 Dinars au 30 juin 2015. 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>			
	Juin 2015	Juin 2014	Décembre 2014
Valeur brute	63 294 855	61 459 667	48 506 359
Stock véhicules neufs	40 591 562	45 299 452	20 839 608
VW/VWU/AUDI	23 650 450	35 520 191	14 763 044
MAN (Bus)	1 379 281	1 379 281	1 379 281
PORSCHE	3 974 683	4 350 085	65 743
SKODA	2 023 877		3 746 342
SEAT	9 563 271	4 049 895	885 198
Stock encours de dédouanement	7 671 895	-	9 271 255
VW/VWU/AUDI	6 103 055	-	7 981 061
Pièces de rechange	1 568 840	-	1 290 194
Pièces de rechange	14 066 147	14 184 001	15 630 122
Stock des travaux en cours	905 260	1 858 169	2 600 031
Stock carburants et lubrifiants	59 992	118 045	165 343
Dépréciations	(3 965 933)	(3 916 016)	(4 422 859)
Valeur nette comptable	59 328 922	57 543 651	44 083 500

2.2.5. Note 6: Clients & comptes rattachés

Le poste clients présente au 30/06/2015 un solde net de 40 221 255 Dinars contre un solde de 28 168 030 Dinars au 30/06/2014. Ce poste se détaille comme suit :

Clients et comptes rattachés			
<i>En dinar Tunisien</i>			
	Juin 2015	Juin 2014	Décembre 2014
Valeur brute	41 702 049	29 714 828	20 185 309
Sous concessionnaires & agents officiels	2 348 679	2 258 012	1 561 696
Revendeurs	826 343	189 357	299 636
Constructeurs (compte garantie)	3 957 626	1 333 032	1 329 875
Divers clients	16 317 099	15 715 483	10 236 165
Effets à recevoir	16 898 152	8 987 965	5 507 957
Clients douteux	1 354 150	1 230 980	1 249 980
Dépréciations	(1 480 794)	(1 546 798)	(1 572 636)
Valeur Nette comptable	40 221 255	28 168 030	18 612 674

2.2.6. Note 7: Autres actifs courants

Le poste des autres actifs courants présente au 30/06/2015 un solde de 19 366 237 Dinars contre un solde de 18 436 554 Dinars en juin 2014. Ce poste se détaille comme suit :

Autres actifs courants			
<i>En dinar Tunisien</i>	Juin 2015	Juin 2014	Décembre 2014
Valeur brute	19 375 402	18 596 584	4 115 255
Avances et prêts au personnel	163 056	828 610	794 127
Acomptes provisionnels et crédit d'impôt	4 790 125	6 189 835	45 123
Report de TVA	-	21 045	199 356
Autres impôts et taxes	10 901 304	4 515 253	-
Débours	-	-	-
Fournisseurs avances et acomptes	1 686 323	1 017 733	-
Charges constatées d'avance	399 161	163 986	222 803
Produits à recevoir	902 074	5 798 764	2 226 030
Autres comptes débiteurs	533 360	61 357	627 816
Dépréciations	(9 165)	(160 030)	(160 030)
Valeur comptable nette	19 366 237	18 436 554	3 955 224

2.2.7. Note 8: Placements et autres actifs financiers

Les placements courants du Groupe au 30/06/2015 présentent un solde de 53 940 Dinars contre un solde de 31 445 Dinars en juin 2014 détaillé comme suit :

Placements et autres actifs financiers			
<i>En dinar Tunisien</i>	Juin 2015	Juin 2014	Décembre 2014
Prêts au personnel sur fonds propres	53 940	31 445	-
Total	53 940	31 445	-

2.2.8. Note 9: Liquidités et équivalents de liquidités

La trésorerie du Groupe présente au 30/06/2015 un solde brut de 55 326 940 Dinars contre un solde de 52 872 629 Dinars en juin 2014 et se détaille comme suit :

Liquidités et équivalents de liquidités			
<i>En dinar Tunisien</i>	Juin 2015	Juin 2014	Décembre 2014
Placements	37 870 159	34 915 411	43 200 062
Effets à l'encaissement	10 600 925	7 160 628	7 292 610
Chèques à l'encaissement	747 644	1 307 330	322 778
Banques	6 080 449	9 476 272	6 302 563
CCP	-	38	-
Caisse	27 763	12 950	12 950
Total	55 326 940	52 872 629	57 130 964

2.2.9. Note Capitaux propres

Le total des capitaux propres consolidés au 30/06/2015 est de 99 896 848 Dinars contre un solde de 84 210 782 Dinars au 30/06/2014.

Les intérêts minoritaires ont passé de 591 Dinars au 30/06/2014 à 1 038 Dinars au 30/06/2015

Etat des Variations des Capitaux Propres au 30/06/2015					
	Capital Social	Réserves consolidés	Résultat de l'exercice	Intérêts des minoritaires	Total capitaux propres
<i>En Dinar Tunisien</i>					
Situation au 01/01/2015	30 000 000	39 925 049	24 895 894	777	94 821 721
Affectation de résultat		24 895 894	(24 895 894)		-
Dividendes 2014		(15 000 000)			(15 000 000)
Variation des intérêts minoritaires				261	261
Mouvements portant sur le fond social		145 973			145 973
Résultat de l'exercice			19 928 893		
Situation au 30/06/2015	30 000 000	49 966 917	19 928 893	1 038	99 896 848

2.2.9. Note 10 : Passifs non courants

Les Passifs non courants du groupe « ENNAKL AUTOMOBILES » ont totalisé au 30/06/2015 un montant de 2 454 162 Dinars détaillé comme suit :

Passifs non courants			
<i>En dinar Tunisien</i>	Juin 2015	Juin 2014	Décembre 2014
Provision pour risques & charges	2 307 492	722 199	2 254 098
Provision pour départ à la retraite	142 670	142 670	142 670
Dépôts & cautionnements	4 000	5 900	4 000
Total	2 454 162	870 769	2 400 768

2.2.10. Note 11 : Fournisseurs et comptes rattachés

Le poste fournisseurs présente au 30/06/2015 un solde de 112 172 810 Dinars. Ce poste se détaille comme suit :

Fournisseurs et comptes rattachés			
<i>En dinar Tunisien</i>	Juin 2015	Juin 2014	Décembre 2014
Fournisseurs locaux	1 761 685	1 395 802	1 890 088
Fournisseurs d'immobilisations	107 783	84 151	285 705
Fournisseurs étrangers	102 242 833	90 492 135	65 378 048
Fournisseurs étatiques	-	-	-
Fournisseurs effets à payer	-	11 836	1 758 616
Fournisseurs retenue de garantie	388 613	221 343	258 088
Fournisseurs factures non parvenues	7 671 895	-	9 271 255
Total	112 172 810	92 205 266	78 841 799

2.2.11. Note 12 : Autres passifs courants

Le poste des autres passifs courants présente au 30/06/2015 un solde de 23 791 190 Dinars. Ce poste se détaille comme suit :

Autres passifs courants			
<i>En dinar Tunisien</i>	Juin 2015	Juin 2014	Décembre 2014
Personnel et comptes rattachés	265	52 723	16 963
Clients avances et acomptes sur commandes	2 574 289	2 985 327	871 265
Etats impôts et taxes	15 885 448	8 218 757	-
Provision pour congés payés	881 031	882 649	881 031
Débours douanes	409 815	482 291	42 374
Débours cartes grises	195 439	188 340	233 075
Actionnaires dividendes à payer	500	12 000 000	-
CNSS	771 722	602 458	847 361
Assurance groupe	260 203	538 276	300 569
Charges à payer	2 426 160	1 802 261	1 683 104
Produits constatés d'avances	210 027	3 068 979	121 423
Créditeurs divers	176 291	1 811	35 177
Total	23 791 190	30 823 872	5 032 342

2.2.12. Note 13 : Concours bancaires et autres passifs financiers

Le poste concours bancaires et autres passifs financiers du Groupe présente au 30/06/2015 un solde brut de 37 275 Dinars et se détaille comme suit :

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

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 165 995 662 Dinars au 30/06/2015 contre un solde de 149 495 436 Dinars au 30/06/2014, et se détaille comme suit :

Revenus			
<i>En dinar Tunisien</i>	Juin 2015	Juin 2014	Décembre 2014
Ventes véhicules neufs	140 805 634	128 152 767	259 609 405
Ventes véhicules neufs en hors taxe	822 463	1 566 905	5 673 026
Ventes pièces de rechange	27 294 621	20 509 817	47 190 125
Ventes travaux atelier	1 580 732	1 433 706	3 253 925
Ventes carburants	107 305	13 604	26 952
Ventes travaux extérieurs véhicules neufs	61 760	54 824	99 253
Ventes accessoires véhicules neufs	133 533	340 335	221 069
Total chiffre d'affaires:	170 806 048	152 071 958	316 073 755
Remises accordées sur ventes véhicules neufs	(523 526)	(535 061)	(1 059 767)
Remises accordées sur ventes pièces de rechanges	(4 286 860)	(2 041 461)	(7 736 091)
Total chiffre d'affaires net:	165 995 662	149 495 436	307 277 897
Total revenus	165 995 662	149 495 436	307 277 897

2.3.14. Note 15 : Autres produits d'exploitation

Le poste autres produits d'exploitation du Groupe « ENNAKL AUTOMOBILES » totalise un montant de 2 328 285 Dinars au 30/06/2015 contre un solde de 1 137 219 au 30/06/2014, et se détaille comme suit :

Autres produits d'exploitation			
<i>En dinar Tunisien</i>	Juin 2015	Juin 2014	Décembre 2014
Ristourne sur chiffre d'affaires constructeurs	289 239	331 753	922 415
Ristournes sur les actions marketing	142 327	52 505	16 949
Commission sur vente en HT	-	-	-
Inscription 4CV	-	695	795
Ventes déchets et autres produits	44 293	34 797	87 776
Ristournes TFP	121 490	123 626	123 626
Location	60 122	31 774	108 880
Remboursement Garantie	1 633 892	535 275	1 902 452
Jetons de présence	15 000	15 000	15 000
Frais de gestion et autres ventes	21 922	11 794	24 182
Total autres produits d'exploitation	2 328 285	1 137 219	3 202 075

2.3.15. Note 16: Variation des stocks

Les variations du stock par rubrique sont détaillées ci-dessous. Le solde de ces variations au 30/06/2015 est un solde négatif de 14 788 496 contre un solde de 11 840 417 Dinars au 30/06/2014.

Variation des stocks					
<i>En dinar Tunisien</i>					
		Juin 2015	Juin 2014	Décembre 2014	
Stock des travaux encours	-	1 694 771	-	87 737	654 125
Stock Initial		2 600 031	1 945 906	1 945 906	
Stock Final		905 260	1 858 169	2 600 031	
Stock de véhicules		17 873 948	11 422 532	-	5 056 251
Stock Initial		28 820 669	33 876 920	33 876 920	
Stock Final		46 694 617	45 299 452	28 820 669	
Stock pièces de rechange	-	1 285 329	490 219		3 226 534
Stock Initial		16 920 316	13 693 782	13 693 782	
Stock Final		15 634 987	14 184 001	16 920 316	
Stock lubrifiants	-	92 841	1 763		46 276
Stock Initial		122 840	76 564	76 564	
Stock Final		29 999	78 327	122 840	
Stock carburants	-	12 510	13 641		16 426
Stock Initial		42 503	26 077	26 077	
Stock Final		29 993	39 718	42 503	
Total variation des stocks		(14 788 496)	(11 840 417)		1 112 891

2.3.16. Note 17: Achats de marchandises

Les achats de marchandises du Groupe présentent au 30/06/2015 un solde de 145 328 551 Dinars contre un solde de 135 111 484 Dinars au 30/06/2014. Ce poste se détaille comme suit :

Achats de marchandises				
<i>En dinar Tunisien</i>				
		Juin 2015	Juin 2014	Décembre 2014
Achats de Marchandises pièces de rechanges locaux		1 700 347	688 939	1 732 882
Achats de Marchandises pièces de rechanges étrangers		12 025 030	11 077 918	26 512 164
Achats de Marchandises véhicules neufs		109 526 174	100 515 815	179 453 429
Autres frais achats		21 439 447	21 949 001	42 184 580
Achats lubrifiants		9 950	119 400	338 673
Achats carburants		129 024	273 504	611 624
Achats pour atelier		70 871	157 741	688 097
Reprise/provision PR	-	644 048		
Frais bancaires sur accreditifs		972 675	283 623	570 589
Travaux extérieur		99 081	45 542	112 516
Total achats de marchandises		145 328 551	135 111 484	252 204 552

2.3.17. Note 18: Charges du personnel

Le poste charges du personnel de Groupe présente au 30/06/2015 un solde de 7 825 227 Dinars contre un solde de 6 759 546 Dinars au 30/06/2014. Ce poste se détaille comme suit :

Frais de personnel			
<i>En dinar Tunisien</i>	Juin 2015	Juin 2014	Décembre 2014
Salaires et compléments de salaires	5 875 125	5 729 197	11 644 218
Charges sociales légales	1 885 110	994 306	2 134 591
Congés payés	11 390	2 069	12 878
Autres Charges (vêtements de travail)	53 602	33 974	104 655
Total	7 825 227	6 759 546	13 896 342

2.3.18. Note 19: Autres charges d'exploitation

Les autres charges d'exploitation du Groupe « ENNAKL AUTOMOBILES » totalisent un montant de 6 503 838 Dinars au 30/06/2015 contre un solde de 5 494 261 Dinars au 30/06/2014, et se détaille comme suit :

Autres charges d'exploitation			
<i>En dinar Tunisien</i>	Juin 2015	Juin 2014	Décembre 2014
STEG	176 204	157 255	357 022
SONEDE	19 117	15 433	37 725
Commissions sur ventes	489 345	407 579	1 021 262
Consommation fournitures de bureaux	73 900	102 930	169 965
Carburants voitures de service	36 813	45 906	84 976
Achats divers	392 948	365 409	58 250
Gardiennage et sous traitance générale	547 677	384 096	1 013 632
Remboursements garanties concessionnaires	1 199 873	1 060 408	2 911 591
Locations	220 686	68 699	337 559
Entretiens et réparations	112 793	229 433	383 786
Primes d'assurance	153 291	102 401	170 225
Rémunérations d'intermédiaires et honoraires	211 209	199 342	629 072
Publicité, Publications et relations publiques	875 350	844 280	1 407 353
Déplacement à l'étranger (billets d'avion)	114 686	150 419	391 848
Frais de mission à l'étranger	160 245	176 543	378 702
Déplacement en Tunisie	25 406	49 826	78 759
Cadeaux, missions et réceptions	60 267	126 064	157 728
Frais postaux et frais de télécommunications	128 110	122 389	271 985
Personnel intérimaires	79 783	38 615	121 335
Frais actes et contentieux	71 739	33 711	55 606
Formation professionnel	200 797	80 049	196 951
Divers prestations et services	202 003	202 854	1 233 561
Dons et subventions Accordés	17 843	33 900	58 086
Jeton de présence	40 000	-	55 375
Reprise/provision pour risques et charges	-	175 348	-
Impôts et taxes	650 928	560 721	1 749 414
Documentations et abonnements constructeurs	242 823	111 348	226 729
Total	6 503 838	5 494 261	13 558 497

2.3.19. Note 21: Charges financières nettes

Les autres charges d'exploitation du Groupe « ENNAKL AUTOMOBILES » totalisent un montant de 163 393 Dinars au 30/06/2015 contre un solde de 77 666 Dinars au 30/06/2014, et se détaille comme suit :

Charges financières nettes			
<i>En dinar Tunisien</i>	Juin 2015	Juin 2014	Décembre 2014
Intérêts / comptes courants	-	-	4 883
Frais bancaires	156 034	38 499	104 220
Autres charges financières	7 359	10 752	9 000
Gains de change	-	-	-
Pertes de change	-	28 415	-
Total	163 393	77 666	118 103

2.3.20. Note 22: Produits des placements

Les produits des placements du Groupe « ENNAKL AUTOMOBILES » totalisent un montant de 2 695 642 Dinars au 30/06/2015 contre un solde de 2 469 397 Dinars au 30/06/2014, et se détaille comme suit :

Produits des placements			
<i>En dinar Tunisien</i>	Juin 2015	Juin 2014	Décembre 2014
Produits sur placement	741 804	679 758	1 220 256
Produits sur placement SICAV (en SICAV obligataires)	111 901	167 226	377 070
Dividendes reçus	1 773 067	1 581 579	1 568 931
Intérêts sur prêts	10 540	3 496	5 293
Intérêts créditeurs	56 251	29 847	105 891
Autres produits financiers	2 079	7 490	26 007
Reprise sur provision des titres de participation	-	-	-
Total	2 695 642	2 469 397	3 303 448

2.3.20. Note 22: Autres gains ordinaires

Les autres gains ordinaires du Groupe « ENNAKL AUTOMOBILES » totalisent un montant de 367 950 Dinars au 30/06/2015 contre un solde de 302 529 Dinars au 30/06/2014, et se détaille comme suit :

Autres gains ordinaires			
<i>En dinar Tunisien</i>	Juin 2015	Juin 2014	Décembre 2014
Différence de règlement débours	702	763	189 696
Produits non récurrent	132 606	111 324	386 059
Profits sur cession d'immobilisation	234 642	190 441	310 692
Total	367 950	302 529	886 447

2.3.20. Note 23: Autres pertes ordinaires

Les autres pertes ordinaires du Groupe « ENNAKL AUTOMOBILES » totalisent un montant de 140 340 Dinars au 30/06/2015 contre un solde de 55 111 Dinars au 30/06/2014, et se détaille comme suit :

Autres pertes ordinaires			
<i>En dinar Tunisien</i>	Juin 2015	Juin 2014	Décembre 2014
Pénalités de retards	7 747	41 374	55 640
Différences de règlement et débours	696	392	8 506
Autres pertes	131 897	13 344	350 054
Total	140 340	55 111	414 199