



PORSCHE



ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES DE LA SOCIETE ENNAKL AUTOMOBILES
AU 30 JUIN 2014
ET RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES



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



**BUSINESS, AUDITING &
CONSULTING**

Member Firm of TIAG

International

Member Firm of TIAG International

Place 7 NovembreMdjez El Bab

tél : 78 563 060 fax : 78 563 088

E-mail : bac@hexabyte.tn

TUNIS, le 11Août 2014

MESSIEURS LES ACTIONNAIRES DE
LA SOCIETE ENNAKL AUTOMOBILES
SA

LA CHARGUIA II

1080 – TUNIS -

RAPPORT D'EXAMEN LIMITE SUR LES ETATS FINANCIERS 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 intermédiaires de la société **ENNAKL AUTOMOBILES SA** pour la période allant du **1er janvier au 30 Juin 2014**.

Introduction

Nous avons effectué l'examen limité des états financiers intermédiaires de la société **ENNAKL AUTOMOBILES SA** au 30 juin 2014 qui font ressortir des capitaux propres s'élevant à 76 389 740 DT y compris le résultat de la période qui s'élève à 13 845 030 DT.

La direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers 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 ci-joints de la société **ENNAKL AUTOMOBILES SA** arrêtés au 30 Juin 2014, 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.

FMBZ KPMG Tunisie

Moncef BOUSSANOUGA ZAMMOURI
Managing Partner

BAC

Kaïs FEKIH
Managing Partner

BILAN
Au 30/06/2014
(Montants exprimés en Dinars)

	<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
Moins : Amortissements		(931 554)	(901 333)	(912 716)
TOTAL DES IMMOBILISATIONS INCORPORELLES		<u>173 559</u>	<u>29 462</u>	<u>27 381</u>
Immobilisations corporelles		41 102 207	39 845 920	40 338 571
Moins : Amortissements		(14 897 599)	(12 673 712)	(13 790 827)
TOTAL DES IMMOBILISATIONS CORPORELLES		<u>26 204 608</u>	<u>27 172 208</u>	<u>26 547 744</u>
Participations et créances liées à des participations		22 345 242	19 045 232	22 047 662
Moins : Provisions		-	-	-
Autres immobilisations financières	(B-1)	3 150 116	1 079 868	2 794 098
TOTAL DES IMMOBILISATIONS FINANCIERES		<u>25 495 358</u>	<u>20 125 100</u>	<u>24 841 760</u>
TOTAL ACTIFS IMMOBILISES		<u>51 873 525</u>	<u>47 326 770</u>	<u>51 416 885</u>
Autres actifs non courants	(B-2)	128 962	169 500	149 950
TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS		<u>52 002 487</u>	<u>47 496 270</u>	<u>51 566 835</u>
<u>ACTIFS COURANTS</u>				
Stocks		47 674 277	50 024 143	35 925 468
Moins : Provisions		(1 748 715)	(1 590 024)	(1 353 311)
TOTAL STOCKS	(B-3)	<u>45 925 562</u>	<u>48 434 119</u>	<u>34 572 157</u>
Clients et comptes rattachés		25 217 993	19 156 769	19 159 691
Moins : Provisions		(1 546 798)	(1 546 231)	(1 489 191)
TOTAL CLIENTS ET COMPTES RATTACHES	(B-4)	<u>23 671 195</u>	<u>17 610 538</u>	<u>17 670 500</u>
Autres Actifs courants	(B-5)	14 997 952	17 934 148	12 545 528
Placements et autres actifs financiers	(B-6)	-	-	-
Liquidités et équivalents de liquidités	(B-7)	51 597 156	79 752 777	52 155 103
TOTAL DES ACTIFS COURANTS		<u>136 191 866</u>	<u>163 731 582</u>	<u>116 943 288</u>
TOTAL DES ACTIFS		<u>188 194 353</u>	<u>211 227 852</u>	<u>168 510 123</u>

BILAN
Au 30/06/2014
(Montants exprimés en Dinars)

	<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		16 570 463	13 570 463	13 570 463
Fonds social		3 035 924	3 403 181	2 596 940
Résultats reportés		12 938 323	13 319 746	13 319 746
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES AVANT RESULTAT DE L'EXERCICE		<u>62 544 710</u>	<u>60 293 390</u>	<u>59 487 149</u>
RESULTAT DE L'EXERCICE		<u>13 845 030</u>	<u>7 882 048</u>	<u>15 387 975</u>
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES AVANT AFFECTATION (I)	(B-8)	<u><u>76 389 740</u></u>	<u><u>68 175 438</u></u>	<u><u>74 875 124</u></u>
<u>PASSIFS</u>				
<u>PASSIFS NON COURANTS</u>				
Provision pour risques et charges	(B-9)	622 199	385 585	622 199
Dépôts et cautionnements		5 900	5 900	5 900
Autres passifs non courants	(B-10)	142 670	142 670	142 670
TOTAL DES PASSIFS NON COURANTS		<u><u>770 769</u></u>	<u><u>534 155</u></u>	<u><u>770 769</u></u>
<u>PASSIFS COURANTS</u>				
Fournisseurs et comptes rattachés	(B-11)	88 023 962	121 592 914	79 729 532
Autres passifs courants	(B-12)	22 683 506	20 657 641	12 782 417
Concours bancaires et autres passifs financiers	(B-13)	326 376	267 704	352 281
TOTAL DES PASSIFS COURANTS		<u><u>111 033 844</u></u>	<u><u>142 518 259</u></u>	<u><u>92 864 230</u></u>
TOTAL DES PASSIFS (II)		<u><u>111 804 613</u></u>	<u><u>143 052 414</u></u>	<u><u>93 634 999</u></u>
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS (I+II)		<u><u>188 194 353</u></u>	<u><u>211 227 852</u></u>	<u><u>168 510 123</u></u>

ETAT DE RESULTAT
(Modèle de Référence)
De la période close au 30/06/2014
(Montants exprimés en Dinars)

	<u>Note</u>	<u>Du 01/01/2014</u> <u>au 30/06/2014</u>	<u>Du 01/01/2013</u> <u>au 30/06/2013</u>	<u>Au31/12/2013</u>
Revenus	(R-1)	137 395 283	125 628 653	278 547 135
Coût des ventes	(R-2)	116 263 102	111 075 410	243 884 004
MARGE BRUTE		21 132 181	14 553 243	34 663 131
Frais de distribution	(R-3)	2 055 949	2 390 891	5 406 895
Autres produits d'exploitation	(R-4)	1 673 875	2 782 501	4 210 583
Autres charges d'exploitation	(R-5)	1 335 931	2 738 896	4 302 498
Frais d'administration	(R-6)	9 007 327	9 432 633	19 114 517
RESULTAT D'EXPLOITATION		10 406 849	2 773 324	10 049 802
Charges financières nettes	(R-7)	71 343	103 549	139 156
Produits des placements	(R-8)	5 550 515	5 898 407	7 282 107
Autres gains ordinaires	(R-9)	295 733	200 895	358 369
Autres pertes ordinaires	(R-10)	54 206	57 404	111 528
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOTS		16 127 548	8 711 673	17 439 593
Impôt sur les sociétés		2 282 518	829 625	2 051 618
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES APRES IMPOTS		13 845 030	7 882 048	15 387 975
Effets des modifications comptables (net d'impôt)				
RESULTAT APRES MODIFICATIONS COMPTABLES		13 845 030	7 882 048	15 387 975

ETAT DES FLUX DE TRESORERIE
(Modèle Autorisé)
Au 30/06/2014
(Montants exprimés en Dinars)

	<u>Au 30/06/2014</u>	<u>Au 30/06/2013</u>	<u>Au 31/12/2013</u>
Flux de trésorerie liés à l'exploitation			
Résultat net après impôts	13 845 030	7 882 048	15 387 975
Ajustements pour :			
- Amortissement	1 146 598	722 569	1 870 618
- Provision et reprise	277 662	(1 271 114)	(1 152 904)
Variations Des :			
- Stocks	(11 748 810)	(14 908 622)	(809 948)
- Créances	(6 058 303)	(8 296 946)	(8 299 868)
- Autres actifs	(2 277 076)	(3 695 806)	1 517 465
- Fournisseurs et autres dettes	(3 695 589)	21 997 442	(19 865 940)
- Autres passifs	9 901 090	11 038 226	13 153 002
Plus ou moins-values de cessions	(190 441)	1 017 007	979 479
Résultat des opérations de placement	(5 411 088)	(1 451 199)	(2 754 362)
Flux de trésorerie affectés à l'exploitation	<u>(4 210 927)</u>	<u>13 033 603</u>	<u>25 517</u>
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement			
Décaissement provenant de l'acquisition d'immobilisationscorporelles et incorporelles	(738 209)	(1 299 096)	(1 763 522)
Encaissement provenant de la cession d'immobilisationscorporelles et incorporelles	-	0	0
Décaissement/encaissement provenant d'acquisition ou de cession d'immobilisations financières	(297 580)	2 300 203	(702 227)
Décaissement/Encaissement provenant de la cession d'autres actifs financiers	5 411 088	1 451 199	2 754 361
Décaissement/Encaissement sur prêts du personnel	(356 019)	(252 788)	(1 967 018)
Flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement	<u>4 019 280</u>	<u>2 199 518</u>	<u>(1 678 404)</u>
Flux de trésorerie liés aux activités de financement			
Dividendes et autres distributions	-	-	(9 990 000)
Décaissement fond social	(340 395)	(300 091)	(1 106 333)
Flux de trésorerie provenant des activités de financement	<u>(340 395)</u>	<u>(300 091)</u>	<u>(11 096 333)</u>
VARIATIONS DE TRESORERIE	<u>(532 042)</u>	<u>14 933 030</u>	<u>(12 749 220)</u>
Trésorerie au début de l'exercice	51 802 822	64 552 043	64 552 043
Trésorerie à la fin de la période	51 270 780	79 485 073	51 802 822

NOTES AUX ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES

ARRETES AU 30 JUIN 2014

1. NOTES PRELIMINAIRES

La société **ENNAKL AUTOMOBILES** est une société anonyme créée le 06 Février 1965 par un groupement d'entreprises publiques avec un capital de 100 000 Dinars.

L'objet principal de la société **ENNAKL AUTOMOBILES** est la commercialisation du matériel de transport, des pièces de rechange et tout ce qui se rapporte à ce domaine.

La société **ENNAKL AUTOMOBILES** est l'importateur et le distributeur officiel en Tunisie des véhicules neufs des marques : VOLKSWAGEN ; VOLKSWAGEN Utilitaires ; AUDI ; PORSCHE et à partir de l'année 2010 SEAT.

2. Faits marquants de la période

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

- L'ouverture du nouveau site GABES.

3. RESPECT DES PRINCIPES ET NORMES COMPTABLES

Les états financiers de la société **ENNAKL AUTOMOBILES** ont été établis et présentés conformément aux méthodes comptables telles que prescrites, notamment, par la loi n°96-112 du 30 Décembre 1996, relative au système comptable des entreprises, le décret 96-2459 du 30 Décembre 1996 portant approbation du cadre conceptuel de la comptabilité et l'arrêté du Ministre des finances portant approbation des normes comptables ainsi que les différentes dispositions du code de commerce et dans le respect des hypothèses sous-jacentes (la continuité d'exploitation et la comptabilité d'engagement), et par référence aux conventions comptables prévues par le cadre conceptuel de la comptabilité financière.

a- Bases de mesure

Les éléments inscrits en comptabilité sont évalués par référence à la convention du coût historique.

b- Méthodes comptables pertinentes

Les méthodes comptables les plus significatives retenues pour la préparation des comptes se résument dans ce qui suit:

b-1 Immobilisations et amortissements

b-1-1 Immobilisations incorporelles

Cette rubrique enregistre les acquisitions des différents éléments des actifs non monétaires identifiables et sans substances physiques (Marques et brevets, licences et logiciels).

Les immobilisations incorporelles sont enregistrées à leur coût d'acquisition comprenant tous les frais incorporables au coût.

b-1-2 Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles sont enregistrées à leur coût d'acquisition comprenant tous les frais incorporables au coût.

Ces immobilisations sont amorties selon le mode linéaire qui tient compte de la durée de vie estimée de chaque bien et selon les taux suivants :

-Logiciels	33,33%
-Constructions	5%
-Matériels et outillages	10%
-Matériels de transport	20%
-Matériels informatiques	33,33%
-Equipements de bureau	10%
-Agencements et aménagements	10%

Les immobilisations de valeur inférieure à 200 Dinars sont amorties le premier exercice de l'acquisition selon la méthode d'amortissement massive.

b-1-3 Charges à répartir

Les charges engagées par la société au cours de l'exercice 2013, relatives au projet stratégique portant sur la période 2013-2016 « CAP 2016 », sont inscrites à l'actif du bilan en tant que charges à répartir.

La réalisation de la rentabilité globale de ces charges est attendue au cours des exercices ultérieurs.

La résorption de ces charges sera faite sur une durée de 3 exercices à partir de l'exercice 2013.

b-2 Stocks

Les flux d'entrée et de sortie des stocks de la société **ENNAKL AUTOMOBILES** sont comptabilisés selon la méthode de l'inventaire intermittent.

Les stocks sont valorisés à leur prix d'achat majorés des droits de douane à l'importation et taxes non récupérables ainsi que les frais de transport, d'assurances liés au transport et autres coûts directement liés à l'acquisition de ces éléments.

Le stock de carburant et de lubrifiants est valorisé selon la méthode de dernier coût d'achat.

b-3 Les placements

Les placements à court terme sont constatés à leur coût d'acquisition lors de la souscription, alors que les sorties sont comptabilisées par la méthode du coût moyen pondéré (CMP).

b-4 Les participations

L'évaluation des participations à la clôture est faite en comparant le coût d'acquisition des titres à la valeur de l'action sur le marché (coût moyen du dernier mois). Seules les moins-values latentes sont provisionnées.

b-5 Les revenus

Les revenus provenant de la vente des véhicules sont comptabilisés à la constatation du fait générateur matérialisant le transfert des principaux risques et avantages inhérents à la propriété, à savoir la transmission du bordereau de remise de la carte grise à l'ATTT.

b-6 L'impôt sur les bénéfices

La société était assujettie à l'impôt sur les sociétés au taux de 30% jusqu'au 31/12/2009.

Cependant, et suite à l'admission des actions de la société **ENNAKL AUTOMOBILIES** à la cote de la bourse pour une portion de 40% de son capital dont 30% sur la bourse de Tunis, la société a bénéficié d'une réduction du taux de l'impôt sur les sociétés à 20 % (au lieu de 30 %) pour une durée de cinq ans à compter de la date de leur entrée en bourse en vertu de la loi n°2010-29 du 7 Juin 2010.

La charge de l'impôt sur les bénéfices est déterminée sur la base de la méthode de l'impôt exigible.

1. NOTES SUR LES ACTIFS

Note (B-1) Autres immobilisations financières :

Les immobilisations financières se détaillent comme suit :

	<u>Juin-14</u>	<u>Juin-13</u>	<u>2013</u>
Dépôt et cautionnement	1 940 436	182 488	1 929 570
Prêts au personnel sur fonds social	1 106 793	846 628	813 808
Prêts au personnel sur fonds propres	102 887	50 752	50 720
TOTAL :	3 150 116	1 079 868	2 794 098

Note (B-2) Autres actifs non courants :

Les charges à répartir se détaillent comme suit :

	<u>Juin-14</u>	<u>Juin-13</u>	<u>2013</u>
Dépenses engagées lors du lancement de la marque "SEAT"	-	-	-
Dépenses engagées lors de l'introduction de la société en bourse	-	-	-
Dépenses engagées projet stratégique 2013-2016	224 925	197 925	224 925
Sous-total :	224 925	197 925	224 925
Résorption	(95 963)	(28 425)	(74 975)
TOTAL :	128 962	169 500	149 950

Note (B-3) Stocks :

Le stock est réparti comme suit :

	<u>Juin-14</u>	<u>Juin-13</u>	<u>2013</u>
Stock véhicules neufs			
VW/VWU/AUDI	35 520 191	29 631 973	20 913 536
PORSCHE	4 350 085	3 654 572	3 511 922
SEAT	4 049 895	8 625 173	8 072 181
MAN (BUS)	1 379 281	1 379 282	1 379 282
Stock véhicules neufs encours de dédouanement			
VW/VWU/AUDI	-	3 808 700	-
Stock des travaux en cours	1 858 169	2 802 350	1 945 906

Stock carburant et lubrifiant	118 045	122 093	102 641
Stock Pièces de rechange	398 611	0	0
Sous total :	47 674 277	50 024 143	35 925 468
Provision	(1 748 715)	(1 590 024)	(1 353 311)
TOTAL :	45 925 562	48 434 119	34 572 157

(*) Y compris une provision sur stock OR en cours de 352 620 DT.

(*) La politique de provision du stock des véhicules neufs de la société ENNAKL automobiles est la suivante :

- Pas de provision pour les modèles dont l'âge moyen en stock < 2 ans
- une provision de 20% pour chaque année d'ancienneté, pour les modèles dont l'âge moyen en stock ≥ 2 ans.
- Cette provision se détaille comme suit :

2014

Provision sur stock VN 2009	198 352
Provision sur stock VN 2010	529 741
Provision sur stock VN 2011	272 597
Provision sur stock VN 2012	395 404
Provision sur stock OR	352 621
TOTAL :	<u>1 748 715</u>

Note (B-4) Clients et comptes rattachés :

Cette rubrique se présente comme suit :

		<u>Juin-14</u>	<u>Juin-13</u>	<u>2013</u>
Clients étatiques	{1}	5 998 576	3 547 610	6 166 717
Clients leasing	{2}	8 590 685	10 216 409	6 238 795
Client constructeur	{3}	1 333 032	1 647 813	1 382 447
Clients groupe	{4}	85 841	253 966	0
Clients sociétés et particuliers		1 109 252	50 284	1 575 181
Autres clients		404 585	361 383	465 006
Effets à recevoir	{5}	6 475 051	1 904 706	2 068 202
Clients douteux		980 103	888 687	977 845
Clients douteux, chèques impayés	{6}	65 268	84 047	65 460

Clients douteux, effets impayés	{7}	175 600	201 864	220 038
Sous total :		25 217 993	19 156 769	19 159 691
Provision		1 546 798	1 546 231	1 489 191
TOTAL :		23 671 195	17 610 538	17 670 500

N.B : La politique de provisionnement des créances douteuses de la société **ENNAKL AUTOMOBILES** est la suivante :

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

{1} Le compte "Clients étatiques" est détaillé comme suit :

	<u>Juin-14</u>
MINISTERE DE LA DEFENSE	59 838
MINISTERE DE L'INTERIEUR	3 345 506
MINS DE L'ENSEIGNEMENT SUP	704 030
COMMUNE DE SFAX	283 320
MIN JEUNE SPORT ET EDUC	189 480
AGENCE FONCIERE	84 860
CRDA BEJA	99 959
MUNICIPALITA DE L'ARIANA	75 330
CITET	57 612
MINISTERE DES TRANSPORTS	63 660
S R T G DE MEDNINE	56 094
COMMUNE REGUEB	49 980
AUTORITE DE CONTROL	38 480
CRDA MANOUBA	49 980
AUTRES CLIENTS	840 447
TOTAL	<u>5 998 576</u>

{2} Le solde du compte "Clients leasing" est détaillé comme suit :

	<u>Juin-14</u>
CIL	987 483
BTL	52 980
TUNISIE LEASING	832 192
MODERN LEASING	684 450

EL WIFEK LEASING	464 211
ATTIJARI LEASING	1 185 679
HANNIBAL LEASING	1 270 645
AIL	568 486
BEST LEASE	1 575 000
ATL	396 339
BANQUE ZITOUNA	286 340
UBCI LEASING	196 920
BANQUE DE TUNISIE	55 980
LEASING TQB	33 980
TOTAL	<u>8 590 685</u>

{3} Le solde du compte "Clients constructeurs" est détaillé comme suit :

	<u>Juin-14</u>
VOLKSWAGEN	753 469
AUDI	245 507
SEAT	157 798
PORSCHE	176 258
TOTAL	<u>1 333 032</u>

{4} Le solde du compte "Clients groupe" concerne:

	<u>Juin-14</u>
CAR GROS	85 841
TOTAL	<u>85 841</u>

{5} Le solde du compte « Effets à recevoir » est détaillé comme suit :

	<u>juin-14</u>
Effets à recevoir, Clients Leasings (Echéance < 3 mois)	6 368 954
Effets à recevoir, Clients particuliers	106 096
< 3 mois	75 575
3 mois <> 6 mois	14 521
> 6 mois	16 000
TOTAL	<u>6 475 051</u>

{6} Le solde des chèques impayés est détaillé comme suit :

<u>Année de l'impayé</u>	<u>juin-14</u>
Avant 2007	4 292
2007	956
2008	70
2009	4 889
2011	227
2012	30 577
2013	20 937
2014	3 320
TOTAL	<u>65 268</u>

{7} Le solde des effets impayés est détaillé comme suit :

<u>Année de l'impayé</u>	<u>juin-14</u>
Avant 2007	169 960
2011	724
2012	2 000
2014	2 916
Total	<u><u>175 600</u></u>

Note (B-5) Autres actifs courants :

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

		<u>Juin-14</u>	<u>Juin-13</u>	<u>2013</u>
Avances et prêts au personnel	{1}	544 919	389 018	549 909
Acomptes provisionnels		605 274	550 908	7 179 952
Autres impôts et taxes	{2}	6 619 636	5 657 434	203 364
Débours douanes		-	-	-
Débours sur marché		-	-	-
Autres comptes débiteurs	{3}	313 676	2 257 953	569 472
Fournisseurs avances et acomptes		217 538	165 393	173 381
Charges constatées d'avance		709 456	599 524	527 797
Produits à recevoir	{4}	6 156 648	8 483 113	3 686 196
	Sous total :	<u>15167 147</u>	<u>18 103 343</u>	<u>12 890 071</u>
	Provision	169 195	169 195	344 543
	TOTAL :	<u><u>14 997 952</u></u>	<u><u>17 934 148</u></u>	<u><u>12 545 528</u></u>

{1} Le détail de ce solde est le suivant :

	<u>Juin-14</u>
Prêt à moins d'un an fonds propres	21 488
Prêt à moins d'un an fond social	178 888
Avances sur salaire	189 692
Autres prêts au personnel	154 851
TOTAL	<u><u>544 919</u></u>

{2} Le détail de ce solde est le suivant :

	<u>Juin-14</u>
Crédit d'impôts directs	5 257 662
Report de TVA	1 361 974
TOTAL	<u><u>6 619 636</u></u>

{3} Le détail de ce solde est le suivant :

	<u>Juin-14</u>
CAR GROS	210 883
TRUCKS GROS	11 030
ENNAKL Véhicules Industriels E.V.I	30 406
Autres	61 357
TOTAL	<u><u>313 676</u></u>

{4} Cette rubrique est détaillée comme suit :

	<u>Juin-14</u>
Ristourne Constructeurs	1 434 964
Dividendes à recevoir	4 568 781
Autres	152 903
TOTAL	<u><u>6 156 648</u></u>

Note (B-6) Placements et autres actifs financiers

Les placements et autres actifs financiers sont des placements très liquides facilement convertibles en un montant connu de liquidités. Ces placements ont été classés en tant que liquidités et équivalents de liquidités.

Note (B-7) Liquidités et équivalents de liquidités

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

	<u>Juin-14</u>	<u>Juin-13</u>	<u>2013</u>
Placement SICAV	34 714 318	67 515 883	38 982 764
Effets à l'encaissement	5 494 556	2 920 643	2 640 101
Chèques à l'encaissement	2 282 438	1 041 647	2 030 445
Banques créditrices			
ETTIJARI BANK	873 924	143 257	415 034
BFT	72 299	70 680	71 482
BH	991 962	50 051	10 902
BH EURO	433 856	-	-
STB	1 137 690	511 968	-
BT	2 152 050	143 461	1 562 182
BT DEVISE	114 245	431 874	85 048
BNA	99 570	102 992	665 328
UBCI	1 251 433	2 176 922	8 717
ATB	154 351	1 795 542	1 776 970
ATB DEVISE	-	803 151	370 062
BIAT	491 604	1 159 343	1 640 139
BIAT GABES {1}	248 540	-	-
AMEN BANK	15 214	76 168	1 244 405
AMEN BANK ENNASR	1 235	1 269	-
AMEN BANK CHARGUIA	903 038	377 861	-
AMEN BANK DEVISE	-	-	3 119
BANQUE ZITOUNA	25 823	-	1 257
BANQUE ZITOUNA DEVISE	112 815	142 043	213 667
BTK	8 365	54 573	128 583
UIB LAC	6 842	222 961	93 276
CCP	38	38	129 584
Caisse dépenses et recettes {2}	10 950	10 450	24 300
			47 250
			38
			10 450
TOTAL	<u>51 597 156</u>	<u>79 752 777</u>	<u>52 155 103</u>

{1} Ce compte est un compte fusionné avec les comptes BIAT immatriculation VW.

{2} Le détail des caisses est le suivant :

	<u>Juin-14</u>
Caisse Dépenses	
Caisse centrale dépenses	10 000
Caisses Recettes	-
Caisse véhicules neufs (Fond de caisse)	50
Caisse dépense Gabes (fond de caisse)	500
Caisse dépenses magasin pièces de rechange (Fond de caisse)	200
Caisse dépenses atelier Charguia (Fond de caisse)	200
TOTAL	<u>10 950</u>

2. NOTES SUR LES CAPITAUX PROPRES ET LES PASSIFS

Note (B-8) Capitaux propres

	<u>Juin-14</u>	<u>Juin-13</u>	<u>2013</u>
Capital social	30 000 000	30 000 000	30 000 000
Fonds social (*)	3 035 924	3 403 181	2 596 940
Résultats antérieurs	12 938 323	13 319 746	13 319 746
Réserves	16 570 463	13 570 463	13 570 463
TOTAL CAPITAUX PROPRES AVANT RESULTAT	62 544 710	60 293 390	59 487 149
Résultat de l'exercice	13 845 030	7 882 048	15 387 975
TOTAL CAPITAUX PROPRES APRES RESULTAT	76 389 740	68 175 438	74 875 124

(1) En application des dispositions de l'article 19 de la loi n° 2013-54 du 30 décembre 2013, portant loi de finances pour l'année 2014, les capitaux propres au 31/12/2013, se présentent comme suit :

Détail des capitaux propres au 31 décembre 2013 et dont la distribution est exonérée en N° Compte vertu des dispositions de l'art. 19 de la loi n° de capitaux Solde au 30/06/2014 2013-54 du 30 décembre 2013, portant loi de finances pour l'année 2014

Capital Social	10130000	30 000 000
Réserves légales	11110000	3 000 000
Fond Social Prélèvement Sur Bénéfices	11810000	3 035 925
Réserves RenouvImmos	11820000	3 348 830
Autre Réserves	11830000	10 221 632
Résultat reportés	12100000	12 938 323
Résultat de l'exercice	12100000	13 845 030

Total

76 389 740

(*) : Le détail de la rubrique fonds social se présente comme suit :

Réserve pour fonds social au 31/12/2013	2 596 940
--	------------------

A déduire

- Aides et dons au personnel	11 300
- Financement activité sportive et excursion	44 776
- Financement du coût de la restauration	284 319

A ajouter

- Affectation du résultat 2013	769 399
- Produits des prêts accordés au personnel	9 980

Fonds social disponible au 30/06/2014	3 035 924
--	------------------

Note (B-9) Provision pour risques et charges

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

	<u>Juin-14</u>	<u>Juin-13</u>	<u>2013</u>
Provision pour risques et charges (*)	622 199	385 585	622 199
TOTAL	622 199	385 585	622 199

(*) Il s'agit essentiellement des provisions relatives à des affaires en contentieux contre la société ENNAKL Automobiles.

Note (B-10) Autres passifs non courants

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

	<u>Juin-14</u>	<u>Juin-13</u>	<u>2013</u>
Provision pour départ à la retraite	142 670	142 670	142 670
TOTAL	142 670	142 670	142 670

Note (B-11) Fournisseurs et comptes rattachés

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

		<u>Juin-14</u>	<u>Juin-13</u>	<u>2013</u>
Fournisseurs locaux	{1}	1 053 239	1 193 717	1 543 176
Fournisseurs réseau	{2}	172 393	352 378	587 262
Fournisseurs d'immobilisations		84 150	315 981	148 997
Fournisseurs groupe	{3}	1 856 325	1 325 793	843 151
Fournisseurs étrangers	{4}	82 707 031	110 920 394	75 360 616
Fournisseurs étatiques		717 533	0	0
Fournisseurs, effets à payer		1 211 948	3 252 605	955 108
Fournisseurs, retenue de garantie	{5}	221 343	423 346	291 222
Fournisseurs, factures non parvenues		0	3 808 700	0
TOTAL		88 023 962	121 592 914	79 729 532

{1} le détail de la rubrique "Fournisseurs Locaux" est le suivant :

	<u>Juin-14</u>
C T N	50 639
LDB	44 916
PROMOGARDE	52 894
STE GRIMALDI TUNISIE	323 694
ASSURANCE COMAR	211 833
TOTAL TUNISIE	71 900
DIVERS	297 363
TOTAL	1 053 239

{2} le détail de la rubrique "Fournisseurs Réseau" est le suivant :

	<u>Juin-14</u>
BIZERTE MOTORS	14 206
SAVES PLUS SARL	0
GLOBAL MOTORS SERVICES "G.M.S"	2 083
STE GHAYEN	2 621
STE SUPER SERVICE AUTOMOBILE	42 550
ST LE POIDS LOURD	0
STE AUTOS ET SERVICES	19 907
STE MECANAU	3 010
STE MYRAGE PRO	0
STE MECANIQUE MODERNE	4 202
STE SAHEL AUTO PASSION	6 774
STE SFAX AUTOS	20 944
STE SLAH AYED ET FILS	21 065
STE LOTFI KACEM & COMPAGNIE	20 949
COPIA	5 110
TPA	8 972
TOTAL	<u>172 393</u>

{3} le détail des "Fournisseurs Groupe" est le suivant :

	<u>Juin-14</u>
CAR GROS	1 856 325
TOTAL	<u>1 856 325</u>

{4} Le détail de cette rubrique est le suivant :

	<u>Juin-14</u>
VOLKSWAGEN	62 353 305
AUDI	7 260 961
PORSCHE	307 864
SEAT	12 554 805
DIVERS	230 094
TOTAL	<u>82 707 031</u>

{5} Le détail de cette rubrique "Fournisseurs, Retenue de garantie" est le suivant :

	<u>Juin-14</u>
TES	4 200
COTRAS	3 071
ENTRELEC	97 432
ETS TRABELSI INDUSTRIES	1 020
FONDATION TRAVAUX SPECIAUX	30 995
STE SOPEM	3 162
TEC	1 399
MAKNI	2 462
WATER SYSTEM	767
BEN KAHLA	37 562
KARIM KASMI	4 065

STE L'HABITAT	12 453
STE PORTE AUTOMATIQUE	786
TELECOM SERVICES	21 969
TOTAL	<u>221 343</u>

Note (B-12) Autres passifs courants

		<u>Juin-14</u>	<u>Juin-13</u>	<u>2013</u>
Personnel et comptes rattachés		7 241	515 798	7 075
Clients, avances et acomptes sur commandes	{1}	2 947 064	4 416 199	2 121 665
Etat, impôts et taxes	{2}	3 868 127	1 336 201	6 662 617
Provision pour congés payés		775 344	828 461	775 344
Débours douanes		482 291	212 340	184 274
Débours cartes grises		188 340	296 482	253 313
Actionnaires, dividendes à payer		12 000 000	9 990 000	-
Compte bloqué		-	-	-
CNSS		539 948	705 513	755 338
Assurance groupe		477 679	501 571	463 628
Charges à payer		1 279 220	1 040 015	1 251 101
Produits constatés d'avance		71 726	227 935	273 272
Créditeurs divers		46 526	587 126	34 789
TOTAL		<u>22 683 506</u>	<u>20 657 641</u>	<u>12 782 417</u>

{1} Le détail de cette rubrique est le suivant :

	<u>Juin-14</u>
Clients ventes en devise	2 165 986
Clients particuliers	578 694
Clients avances sur réparation atelier	19 557
Clients avances sur achats pièces de rechange	101 434
Clients extension de garantie	54 191
Divers	27 202
TOTAL	<u>2 947 064</u>

{2} Cette rubrique est détaillée comme suit :

	<u>Juin-14</u>
Autres impôts (déclarations mensuelles)	1 585 609
Impôts sur les sociétés	2 282 518
TOTAL :	<u>3 868 127</u>

Note (B-13) Concours bancaires et autres passifs financiers

Le solde de cette rubrique est détaillé comme suit :

		<u>Juin-14</u>	<u>Juin-13</u>	<u>2013</u>
BIAT TUNISAIR IMMAT VW	(*)	200 876	155 852	310 879
AMEN BANK DEVISE		-	23 160	0
ATB DUBOSVILE		125 500		41 402
BANQUE ZITOUNA		0	88 692	0
TOTAL		<u>326 376</u>	<u>267 704</u>	<u>352 281</u>

(*) : Ce compte est fusionné avec le compte BIAT principal.

3. NOTES SUR L'ETAT DE RESULTAT

Note (R-1) Chiffre d'affaires

	<u>Jun-14</u>	<u>Jun-13</u>	<u>2013</u>
Ventes véhicules neufs	128 162 577	111 640 141	249 469 136
Ventes véhicules neufs en hors taxe	1 566 905	4 424 278	11 614 744
Ventes pièces de rechange et lubrifiants	6 166 180	5 305 431	11 659 761
Ventes travaux atelier	1 470 926	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	5 606	11 965
Ventes travaux extérieurs véhicules neufs	54 852	39 087	98 449
Ventes accessoires véhicules neufs	96 200	12 208	114 608
TOTAL	<u>138 066 519</u>	<u>126 000 804</u>	<u>279 508 798</u>

Note (R-1) Remises accordées sur ventes

	<u>Jun-14</u>	<u>Jun-13</u>	<u>2013</u>
Remises accordées sur ventes véhicules neufs	535 061	122 429	346 256
Remises accordées sur ventes pièces de rechanges	136 175	249 722	615 407
TOTAL	<u>671 236</u>	<u>372 151</u>	<u>961 663</u>

Note (R-2) Achats de marchandises

	<u>Jun-14</u>	<u>Jun-13</u>	<u>2013</u>
Achats de Véhicules neufs	100 536 925	97 041 691	187 212 100
Achats de pièces de rechange	6 604 153	6 954 473	13 088 306
Achats des accessoires	383 588	20 094	213 813
Achats équipements	0	74 094	74 094
Frais de transit	44 676	47 036	101 206
Droits de douane	15 744 128	18 487 945	37 544 160
Assurance maritime	148 451	121 342	267 447
Fret maritime	2 448 532	2 154 358	4 216 264
Frais de gardiennage (STAM)	50 246	71 999	129 837
Commissions sous concessionnaire	407 579	0	
Bonus sous concessionnaire	143 600	0	
Frais de magasinage	37 183	74 337	129 225
Frais d'acheminement	-	77	(2 264)
Achats de lubrifiants	298 142	214 914	423 807
Achats carburants	273 504	137 356	513 673
Travaux extérieurs	45 542	44 115	120 313
Achats atelier	190 498	69 024	152 329
Frais bancaires d'ouverture d'accréditif	259 760	283 552	558 729
Provision sur stock de véhicules neufs	395 404	223 217	208 405
Reprise sur stock	-	(35 591)	(257 491)
TOTAL	<u>128 011 911</u>	<u>125 984 033</u>	<u>244 693 953</u>

Note (R-2) Variation de stock

	<u>Jun-14</u>	<u>Jun-13</u>	<u>2013</u>
Stock des travaux encours			
Stock initial	1 945 906	3 397 337	3 397 337
Stock final	1 858 169	2 802 350	1 945 906
Stock véhicules neufs			
Stock initial	33 876 920	31 612 340	31 612 340
Stock final	45 299 452	47 099 700	33 876 920
Stock lubrifiants			
Stock initial	76 564	55 123	55 133
Stock final	78 327	85 191	76 564
Stock carburants			
Stock initial	26 077	50 710	50 710
Stock final	39 718	36 902	26 077
Stock PR			
Stock initial	0		
Stock final	398 611		
TOTAL	<u><u>(11 748 809)</u></u>	<u><u>(14 908 623)</u></u>	<u><u>(809 948)</u></u>

Note (R-3) Frais de distribution

	<u>Jun-14</u>	<u>Jun-13</u>	<u>2013</u>
Charge salariale des commerciaux	550 652	629 140	1 417 660
Commissions sur vente personnel	15 617	76 171	185 061
Commissions sous concessionnaires	-	418 749	847 707
Bonus sous concessionnaires	-	177 850	323 660
Frais marketing	899 405	644 152	1 488 900
Abonnements constructeurs	34 421	138 063	217 162
Autres frais sur vente (*)	555 854	306 766	926 745
TOTAL	<u><u>2 055 949</u></u>	<u><u>2 390 891</u></u>	<u><u>5 406 895</u></u>

(*) :Le détail de cette rubrique est le suivant :

	<u>Jun-14</u>	<u>Jun-13</u>	<u>2013</u>
Remboursement 1 ^{ère} inspection véhicules neufs	79 834	107 065	286 832
Gratuités accessoires relatives à des opérations commerciales	186 228	9 977	166 926
Frais des plaques d'immatriculation	89 086	77 744	142 050
Frais de lavage des véhicules neufs à la livraison	53 808	44 280	88 560
Frais de transit sur vente	78 386	55 476	171 767
Frais d'homologation et de visite technique	7 620	11 065	43 708
Divers	60 892	1 159	26 902
TOTAL	<u><u>555 854</u></u>	<u><u>306 766</u></u>	<u><u>926 745</u></u>

Note (R-4) Autres produits d'exploitation

	<u>Jun-14</u>	<u>Jun-13</u>	<u>2013</u>
Ristournes sur chiffre d'affaires constructeurs	384 258	824 286	784 190
Quote-part dans les charges communes	143 010	154 230	367 552
Commissions sur vente en hors taxe	-	15 338	15 338
Inscription 4CV	696	3 341	4 585
Frais de gestion et autres ventes	34 797	9 355	97 778
Ristournes TFP	115 385	94 590	94 590
Jetons de présence	15 000	15 000	15 000
Location	86 173	73 688	159 376
Transfert de charge (*)	894 556	1 592 673	2 672 174
TOTAL	<u>1 673 875</u>	<u>2 782 501</u>	<u>4 210 583</u>

(*) : Le solde de ce compte est constitué d'un montant de 894 556 DT représentant des remboursements de garantie constructeur relatives au réseau ENNAKL.

Note (R-5) Autres charges d'exploitation

	<u>Jun-14</u>	<u>Jun-13</u>	<u>2013</u>
Dons et subventions	33 900	31 600	33 100
Remboursement garanties sous concessionnaires	1 060 408	942 636	2 295 066
Réceptions cadeaux et restaurations	124 587	94 986	144 536
Documents et abonnements locaux	23 185	11 250	14 817
Frais séminaires	83 376	24 655	68 439
Locations voitures / bus (SAV)	10 475	1 620 840	1 716 561
Divers charges	-	12 928	29 979
TOTAL	<u>1 335 931</u>	<u>2 738 896</u>	<u>4 302 498</u>

Note (R-6) Frais d'administration

	<u>Jun-14</u>	<u>Jun-13</u>	<u>2013</u>
Entretien et réparation	355 565	567 884	924 955
Gardiennage	363 761	495 144	1 002 435
Personnel intérimaire et sous-traitance générale	38 864	20 724	55 380
Honoraires	233 052	178 311	509 816
Energie	172 688	150 186	320 954
Communication et Internet	118 656	109 511	262 370
Charge de personnel (autre que la charge salariale des commerciaux) {1}	5 514 307	5 651 399	10 958 036
Assurance	86 225	100 789	207 084
Impôts et taxes	443 551	401 728	1 007 982
Transport de marchandises	61 591	32 194	80 215
Frais de déplacement	389 016	306 525	635 347
Location	61 400	93 599	199 435
Dotations aux amortissements et résorptions	1 286 392	1 270 785	2 541 730
Dotations aux provisions	62 216	69 440	453 850
Reprises sur provisions	(179 957)	(15 586)	(45 072)
TOTAL	<u>9 007 327</u>	<u>9 432 633</u>	<u>19 114 517</u>

{1} : Une provision a été constatée, au 30/06/2014, relative au 13^{ème} mois et à la prime de productivité pour les six premiers mois de l'année 2014 pour un montant total de 664 665 DT.

Note (R-7) Charges financières nettes

	<u>Juin-14</u>	<u>Juin-13</u>	<u>2013</u>
Frais bancaires	32 177	23 171	63 500
Pertes de change	28 415	0	12 062
Autres charges financières	10 751	80 378	194 379
Gains de change			(130 785)
TOTAL	<u>71 343</u>	<u>103 549</u>	<u>139 156</u>

Note (R-8) Produits des placements

		<u>Juin-14</u>	<u>Juin-13</u>	<u>2013</u>
Produits nets sur placements		679 758	1 194 571	2 287 521
Produits sur placement SICAV	(1)	162 549	256 628	466 841
Dividendes reçus	(2)	4 568 781	4 398 098	4 398 098
Intérêts créditeurs		29 847	46 791	125 473
Autres produits financiers		109 580	2 320	4 330
Perte sur cession des titres de participation SDA		-	-	(1 199 797)
Reprise sur provision des titres de participation SDA		-	-	1 199 642
TOTAL		<u>5 550 515</u>	<u>5 898 407</u>	<u>7 282 107</u>

(1) : Revenus des valeurs mobilières de placement en SICAV obligataires.

(2) : Les dividendes se détaillent comme suit :

- CAR GROS: 2 999 850

- ATTIJARI BANK: 1 035 547

- ATL: 533 384

Note (R-9) Autres gains ordinaires

	<u>Juin-14</u>	<u>Juin-13</u>	<u>2013</u>
Produits non récurrents	104 528	15 953	87 414
Différences de règlement et débours	763	2 152	50 637
Profits sur cessions d'immobilisations	190 442	182 790	220 318
TOTAL	<u>295 733</u>	<u>200 895</u>	<u>358 369</u>

Note (R-10) Autres pertes ordinaires

	<u>Juin-14</u>	<u>Juin-13</u>	<u>2013</u>
Autres pertes	8 361	36 502	57 138
Pertes sur créances irrécouvrables	4 983	3 361	17 804
Différences de règlement et débours	356	2 938	7 134
Pénalités de retard	40 506	14 603	29 452
TOTAL	<u>54 206</u>	<u>57 404</u>	<u>111 528</u>

4. NOTE SUR LE TRESORERIE DE FIN DE PERIODE

La trésorerie de fin de période se détaille comme suit :

	<u>Juin-14</u>	<u>Juin-13</u>	<u>2013</u>
Placements SICAV	34 714 318	67 515 883	38 982 764
Chèques clients en portefeuille	2 282 438	1 041 647	2 030 445
Effets clients en portefeuille	5 494 556	2 920 643	2 640 101
Comptes bancaires débiteur et CCP	9 094 894	8 264 154	8 491 343
Caisse	10 950	10 450	10 450
Découverts bancaires	(326 376)	(267 704)	(352 281)
TOTAL	<u>51 270 780</u>	<u>79 485 073</u>	<u>51 802 822</u>

5. NOTES SUR LE RESULTAT PAR ACTION

Le résultat par action et les données ayant servi à sa détermination ; au titre de la période en cours se présentent comme suit :

	<u>Juin-13</u>
Résultat net	13 845 030
Résultat net attribuable aux actions ordinaires	13 845 030
Nombre moyen d'actions ordinaire en circulation (*)	30 000 000
Résultat par action	0.462

Le résultat par action correspond au résultat de base par action. Il est calculé en divisant le résultat net de l'exercice attribuable aux actions ordinaires par le nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation au cours de la période

(*) Le calcul du nombre moyen d'actions ordinaire en circulation est le suivant :

		Actions émises	Actions en circulation
01-janv-10	Nombre d'action d'ouverture	18 000 000	18 000 000
25-mars-10	Augmentation de capital par incorporation des réserves (*)	12 000 000	30 000 000
	Nombre moyen d'actions ordinaires en circulation	<u>30 000 000</u>	

(*) L'augmentation du capital de la société est réalisée par incorporation d'une partie des réserves. La distribution d'actions gratuites est une émission sans contrepartie, elle est traitée comme si elle s'était produite à l'ouverture de l'exercice 2009.

**A2-TABLEAU RECAPITULATIF DES PARTICIPATIONS
AU 30/06/2014**

Actions	Activités	Participations cumulées fin 2013			Participations 2014						Total	% de détention
		Nbre actions souscrites/achetées	Cours	Valeur d'acquisition	Nbre actions souscrites/achetées	Cours	Valeur d'acquisition	Nbre actions cédées	Cours	Valeur de cession		
CAR GROS	Vente en gros pièces de rechange	19 999	100	1 999 900							1 999 900	99,99%
A.T.L	Leasing	1 813 505	2,551	4 627 143							6 547 329	10,67%
		640 062	3	1 920 186								
		213 354	0	Actions gratuites								
HEVI		243	10	2 430				242	10,000	2 420	10	48,60%
AMEN SICAR				3 000 000							3 000 000	
ETAT TUNISIENNE				0			300 000				300 000	
ATTIJARI BANK	Banque	772 796	13,584	10 498 002							10 498 002	1,94%
TOTAL				22 047 662							22 345 242	

A1-TABLEAU DES IMMOBILISATIONS ET DES AMORTISSEMENTS AU 30/06/2014

Désignations	VALEURS BRUTES COMPTABLES				AMORTISSEMENTS LINEAIRES				Valeur comptable nette au 30/06/2014
	Cumul des acquisitions au	Acquisitions AU 30/06/2014	(-)Cessions ou reclassements	Cumul au	Cumul des amortissements au	Dotation aux amortissements AU 30/06/2014	Amortissements des cessions/ Reclassements Provision et reprise sur provision	Cumul des amortissements AU 30/06/2014	
	31/12/13	2014	2014	30/06/14	31/12/13	2014	2014	30/06/14	
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES									
Logiciels informatiques	897 460	56 700	-	954 160	895 279	5 526	-	900 805	53 355
Autres Immob.Incorporelles	42 637	108 316	-	150 953	17 437	13 312	-	30 749	120 204
Total immobilisations incorporelles	940 097	165 016	-	1 105 113	912 716	18 838	-	931 554	173 559
IMMOBILISATIONS CORPORELLES									
Terrains	7 303 881	-	-	7 303 881	-	-	-	-	7 303 881
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	6 299 476	132 552	-	6 432 028	2 435 133	262 086	-	2 697 219	3 734 809
Matériels de transport	3 317 112	459 885	335 567	3 441 430	1 656 227	290 521	- 117 794	1 828 954	1 612 476
Equipements de bureau	1 360 505	50 733	-	1 411 238	696 303	48 195	-	744 498	666 740
Matériels informatiques	1 644 691	176 398	-	1 821 089	1 450 596	61 831	-	1 512 427	308 662
Matériels et outillages	4 294 424	191 982	-	4 486 406	1 762 121	166 159	-	1 928 280	2 558 126
Immobilisations en cours	353 145	87 653	-	440 798	-	-	-	-	440 798
Total immobilisations corporelles	40 309 556	1 099 203	335 567	41 073 192	13 790 827	1 224 566	- 117 794	14 897 599	26 175 593
Avances et commandes sur immobilisations	29 015			29 015					29 015
TOTAL DES IMMOBILISATIONS	41 278 668	1 264 219	335 567	42 207 320	14 703 543	1 243 404	- 117 794	15 829 153	26 378 167

**A3-TABLEAU DES MOUVEMENTS DES CAPITAUX PROPRES
AU 30/06/2014**

Désignation	Capital	Réserve légale	Autres réserves	Réserve spéciale pour réinv.	Résultats reportés	Fonds social	Resultat de la période	Total
Capitaux propres au 31 DECEMBRE 2013	30 000 000	3 000 000	10 221 632	348 831	13 319 746	2 596 940	15 387 975	74 875 124
Affectation du résultat de l'exercice clos au 31 Décembre 2013								
Affectation en résultats reportés					12 387 975		(15 387 975)	- 3 000 000
Affectation réinvestissement				3 000 000				- 3 000 000
Affectation en fonds social					(769 399)	769 399		-
Dividendes distribués					(12 000 000)			-12 000 000
Mouvements sur fonds social						(330 414)		- 330 414
Résultat de la période							13 845 030	13 845 030
Capitaux propres au 30 JUIN 2014	30 000 000	3 000 000	10 221 632	3 348 831	12 938 323	3 035 925	13 845 030	76 389 740

A4-Soldes Intermédiaires de Gestion au 30/06/2014

	2013	juin-14		2013	juin-14		2013	juin-14
Produits			charges			Soldes		
Ventes de marchandises	278 547 135	137 395 283	Cout d'achat des marchandises vendues	243 933 091	115 867 698			
Marge commerciale	34 614 044	21 527 585				Marge commerciale	34 614 044	21 527 585
			Autres charges externes	12 283 269	4 647 898			
Valeur ajoutée Brute	22 330 775	16 879 687				Valeur ajoutée Brute	22 330 775	16 879 687
			Impots et taxes	1 029 379	502 085			
			Charges de personnel	12 560 757	6 080 575			
Excédent brut d'exploitation	8 740 640	10 297 027				Excédent brut d'exploitation	8 740 640	10 297 027
Autres produits ordinaires	4 568 951	1 969 608	Autres charges ordinaires	111 528	54 206			
Produits financiers	7 281 952	5 550 516	Charges financières	139 156	71 343			
			Dotations aux amort et aux prov	2 901 265	1 564 054			
			Impot/résultat ordinaire	2 051 618	2 282 518			
Résultat des activités ordinaires	15 387 975	13 845 029				Résultat des activités ordinaires	15 387 975	13 845 029
Effet des modifications comptables	0	0	Pertes extraordinaires	0	0			
Résultat net après modifications comptables	15 387 975	13 845 030				Résultat net après modifications comptables	15 387 975	13 845 030