



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 DE
LA SOCIETE ENNAKL AUTOMOBILES
SA
LA CHARGUIA II
1080 – TUNIS -

**RAPPORT D'EXAMEN LIMITE SUR LES
ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES INDIVIDUELS
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 individuels 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 individuels intermédiaires de la société **ENNAKL AUTOMOBILES SA** au 30 juin 2015 qui font ressortir un total net de bilan de 209 013 449 DT, des capitaux propres s'élevant à 88 614 965 DT y compris le résultat de la période qui s'élève à 20 075 096 DT.

La direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers individuels 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 rendons 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 individuels intermédiaires ci-joints 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

BILAN
Au 30/06/2015
(Montants exprimés en Dinars)

	<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		1 749 833	1 105 112	1 431 454
Moins : Amortissements		(1 102 259)	(931 554)	(984 895)
TOTAL DES IMMOBILISATIONS INCORPORELLES		<u>647 574</u>	<u>173 558</u>	<u>446 559</u>
Immobilisations corporelles		46 179 256	41 102 207	42 968 754
Moins : Amortissements		(16 948 411)	(14 897 599)	(15 967 855)
TOTAL DES IMMOBILISATIONS CORPORELLES		<u>29 230 845</u>	<u>26 204 608</u>	<u>27 000 899</u>
Participations et créances liées à des participations		30 345 332	22 345 242	27 345 332
Moins : Provisions		-	-	
Autres immobilisations financières	(B-1)	3 661 171	3 150 116	3 124 671
TOTAL DES IMMOBILISATIONS FINANCIERES		<u>34 006 503</u>	<u>25 495 358</u>	<u>30 470 003</u>
TOTAL ACTIFS IMMOBILISES		<u>63 884 922</u>	<u>51 873 524</u>	<u>57 917 461</u>
Autres actifs non courants	(B-2)	117 865	128 963	103 886
TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS		<u>64 002 787</u>	<u>52 002 487</u>	<u>58 021 347</u>
<u>ACTIFS COURANTS</u>				
Stocks		48 287 733	47 674 277	32 084 530
Moins : Provisions		(1 824 828)	(1 748 714)	(1 637 706)
TOTAL STOCKS	(B-3)	<u>46 462 905</u>	<u>45 925 563</u>	<u>30 446 824</u>
Clients et comptes rattachés		33 320 718	25 217 993	14 887 034
Moins : Provisions		(1 480 794)	(1 546 798)	(1 572 636)
TOTAL CLIENTS ET COMPTES RATTACHES	(B-4)	<u>31 839 924</u>	<u>23 671 195</u>	<u>13 314 398</u>
Autres Actifs courants	(B-5)	14 964 397	14 997 952	6 938 974
Liquidités et équivalents de liquidités	(B-6)	51 743 436	51 597 156	52 903 186
TOTAL DES ACTIFS COURANTS		<u>145 010 662</u>	<u>136 191 866</u>	<u>103 603 382</u>
TOTAL DES ACTIFS		<u>209 013 449</u>	<u>188 194 353</u>	<u>161 624 729</u>

BILAN
Au 30/06/2015
(Montants exprimés en Dinars)

	<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		35 920 463	16 570 463	16 570 463
Fonds social		2 616 983	3 035 924	2 515 988
Résultats reportés		2 423	12 938 323	12 938 323
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES AVANT RESULTAT DE L'EXERCICE		<u>68 539 869</u>	<u>62 544 710</u>	<u>62 024 774</u>
RESULTAT DE L'EXERCICE		<u>20 075 096</u>	<u>13 845 030</u>	<u>22 076 392</u>
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES AVANT AFFECTATION (I)	(B-7)	<u><u>88 614 965</u></u>	<u><u>76 389 740</u></u>	<u><u>84 101 166</u></u>
<u>PASSIFS</u>				
<u>PASSIFS NON COURANTS</u>				
Provision pour risques et charges	(B-8)	2 207 492	622 199	2 154 098
Dépôts et cautionnements		4 000	5 900	4 000
Autres passifs non courants	(B-9)	142 670	142 670	142 670
TOTAL DES PASSIFS NON COURANTS		<u><u>2 354 162</u></u>	<u><u>770 769</u></u>	<u><u>2 300 768</u></u>
<u>PASSIFS COURANTS</u>				
Fournisseurs et comptes rattachés	(B-10)	106 699 151	88 023 962	68 683 387
Autres passifs courants	(B-11)	11 307 894	22 683 506	6 539 408
Concours bancaires et autres passifs financiers	(B-12)	37 276	326 376	-
TOTAL DES PASSIFS COURANTS		<u><u>118 044 321</u></u>	<u><u>111 033 844</u></u>	<u><u>75 222 795</u></u>
TOTAL DES PASSIFS (II)		<u><u>120 398 483</u></u>	<u><u>111 804 613</u></u>	<u><u>77 523 563</u></u>
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS (I+II)		<u><u>209 013 448</u></u>	<u><u>188 194 353</u></u>	<u><u>161 624 729</u></u>

ETAT DE RESULTAT
(Modèle de Référence)
De la période close au 30/06/2015
(Montants exprimés en Dinars)

	<u>Note</u>	<u>Du 01/01/2015</u> <u>au 30/06/2015</u>	<u>Du 01/01/2014</u> <u>au 30/06/2014</u>	<u>Au 31/12/2014</u>
Revenus	(R-1)	149 399 842	136 860 007 (*)	279 709 816
Coût des ventes	(R-2)	121 397 773	115 711 923(*)	237 230 791
MARGE BRUTE		28 002 069	21 148 084	42 479 025
Frais de distribution	(R-3)	(2 815 298)	(2 607 128)	(5 555 519)
Autres produits d'exploitation	(R-4)	3 977 249	2 209 150	6 091 343
Autres charges d'exploitation	(R-5)	(1 925 304)	(1 335 931)	(3 187 222)
Frais d'administration	(R-6)	(10 470 967)	(9 007 327)	(20 870 894)
RESULTAT D'EXPLOITATION		16 767 749	10 406 848	18 956 733
Charges financières nettes	(R-7)	(235 633)	(71 343)	(42 299)
Produits des placements	(R-8)	7 680 505	5 550 516	6 364 993
Autres gains ordinaires	(R-9)	320 784	295 733	823 422
Autres pertes ordinaires	(R-10)	(131 713)	(54 206)	(410 873)
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOTS		24 401 692	16 127 548	25 691 976
Impôt sur les sociétés		(4 326 596)	(2 282 518)	(3 615 584)
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES APRES IMPOTS		20 075 096	13 845 030	22 076 392
Effets des modifications comptables (net d'impôt)				
RESULTAT APRES MODIFICATIONS COMPTABLES		20 075 096	13 845 030	22 076 392

(*)Retraitement en pro-forma

ETAT DES FLUX DE TRESORERIE
(Modèle Autorisé)
Au 30/06/2015
(Montants exprimés en Dinars)

	<u>Au 30/06/2015</u>	<u>Au 30/06/2014</u>	<u>Au 31/12/2014</u>
Flux de trésorerie liés à l'exploitation			
Résultat net après impôts	20 075 096	13 845 030	22 076 392
Ajustements pour :			
- Amortissement	1 083 942	1 146 598	2 295 270
- Provision et reprise	148 675	(277 662)	(1 724 390)
Variations Des :			
- Stocks	(16 203 203)	(11 748 809)	(3 840 938)
- Créances	(18 433 685)	(6 058 302)	(4 272 657)
- Autres actifs	(8 025 423)	(2 277 076)	5 781 903
- Fournisseurs et autres dettes	22 856 359	3 695 589	(23 032 333)
- Autres passifs	19 768 486	9 901 090	5 755 091
Plus ou moins-values de cessions	(206 987)	190 441	298 037
Résultat des opérations de placement	(853 705)	(842 307)	(1 578 940)
Flux de trésorerie affectés à l'exploitation	<u>(20 209 555)</u>	<u>357 853</u>	<u>20 837 332</u>
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement			
Décaissement provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	(3 321 896)	(738 209)	(3 121 538)
Encaissement provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	-	-	298 037
Décaissement/encaissement provenant d'acquisition ou de cession d'immobilisations financières	(3 000 000)	297 580	(5 297 670)
Décaissement/Encaissement provenant de la cession d'autres actifs financiers	853 705	842 307	1 578 940
Décaissement/Encaissement sur prêts du personnel	(536 499)	(356 019)	(330 574)
Flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement	<u>(6 004 690)</u>	<u>(549 501)</u>	<u>(6 872 806)</u>
Flux de trésorerie liés aux activités de financement			
Dividendes et autres distributions	(15 000 000)	-	(12 000 000)
Décaissement fond social	(401 892)	(340 395)	(864 162)
Flux de trésorerie provenant des activités de financement	<u>(15 401 892)</u>	<u>(340 395)</u>	<u>(12 864 162)</u>
VARIATIONS DE TRESORERIE	<u>(1 197 027)</u>	<u>(532 042)</u>	<u>(1 100 364)</u>
Trésorerie au début de l'exercice	52 903 186	51 802 822	51 802 822
Trésorerie à la fin de la période	51 706 160	51 270 780	52 903 186

NOTES AUX ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES

ARRETES AU 30 JUIN 2015

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, SEAT et à partir de l'année 2015 SKODA.

2. Faits marquants de la période

Cette période a été marquée par l'ouverture de 3 nouvelles agences, deux à Nabeul et une autre à Hammam Sousse portant le nombre total des agences à 25.

L'année 2015 a été marquée par le lancement officiel de la marque Skoda, ajoutant ainsi une sixième marque au portefeuille de la société après VOLKSWAGEN ; VOLKSWAGEN Utilitaires ; AUDI ; PORSCHE et SEAT.

Cette période a été marquée par l'inauguration du nouveau showroom SKODA, premier sur le territoire Tunisien. Cette inauguration, déjà annoncée lors du lancement officiel de la marque Skoda en avril 2015, a été associée au lancement d'une nouvelle gamme qui se rajoute à l'actif des marques Ennakl. La commercialisation de la marque Skoda connaît un bon accueil sur le marché Tunisien étant donné le nombre total des commandes très satisfaisant déjà enregistré.

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), ainsi que les 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 » et les charges engagées pour le lancement de la marque SKODA, 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.

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 facturation du véhicule.

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. A partir de cette année la société est assujettie à l'impôt sur les sociétés au taux de 25%.

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

b-7- 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.

1. NOTES SUR LES ACTIFS

Note (B-1) Autres immobilisations financières :

Les immobilisations financières se détaillent comme suit :

	<u>Juin-15</u>	<u>Juin-14</u>	<u>2014</u>
Dépôt et cautionnement	2 026 220	1 940 436	1 978 458
Prêts au personnel sur fonds social	1 517 979	1 106 794	1 029 241
Prêts au personnel sur fonds propres	116 972	102 886	116 972
TOTAL :	3 661 171	3 150 116	3 124 671

Note (B-2) Autres actifs non courants :

Les charges à répartir se détaillent comme suit :

	<u>Juin-15</u>	<u>Juin-14</u>	<u>2014</u>
Dépenses engagées lors du lancement de la marque SKODA	181 594	-	-
Dépenses engagées pour le projet stratégique CAP 2016	241 812	224 925	224 925
Sous-total :	423 406	224 925	224 925
Résorption	(123 948)	(95 962)	(121 039)
TOTAL :	117 865	128 963	103 886

Note (B-3) Stocks :

Le stock est réparti comme suit :

	<u>Juin-15</u>	<u>Juin-14</u>	<u>2014</u>
Stock véhicules neufs			
VW/VWU/AUDI	23 650 450	35 520 191	14 763 044
PORSCHE	3 974 683	4 350 085	3 746 342
SEAT	9 563 270	4 049 895	885 198
MAN (BUS)	1 379 281	1 379 281	1 379 281
SKODA	2 023 877	-	65 743
Stock véhicules neufs encours de dédouanement			
VW/VWU/AUDI	6 103 055	-	7 981 061

STOCK PR	627 865	398 611	498 487
Stock des travaux en cours	905 260	1 858 169	2 600 031
Stock carburant et lubrifiant	59 992	118 045	165 343
Sous total :	48 287 733	47 674 277	32 084 530
Provision	(1 824 828)	(1 748 715)	(1 637 706)
TOTAL :	46 462 905	45 925 562	30 446 824

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

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

- Aucune 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 \geq 2 ans.

Note (B-4) Clients et comptes rattachés :

Cette rubrique se présente comme suit :

	<u>Juin-15</u>	<u>Juin-14</u>	<u>2014</u>
Clients compte courant	9 762 136	8 931 287	8 251 394
Clients leasing	10 564 833	8 590 685	4 155 957
Effets à recevoir	{1} 11 696 852	6 475 050	1 229 703
Clients douteux	{2} 1 025 623	980 102	1 006 180
Effet et chèque impayés	271 274	240 869	243 800
Sous total :	33 320 718	25 217 993	14 887 034
Provision	1 480 794	1 546 798	1 572 636
TOTAL :	31 839 924	23 671 195	13 314 398

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

- Aucune 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.

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

	<u>juin-15</u>
Effets à recevoir, Clients Leasings (Echéance < 3 mois)	11 480 059
Effets à recevoir, Clients particuliers	216 793
< 3 mois	117 316
3 mois <> 6 mois	31 593
> 6 mois	67 884
TOTAL	<u>11 696 852</u>

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

<u>Année de l'impayé</u>	<u>juin-15</u>
Avant 2013	212 575
2013	20 937
2014	6 839
2015	30 923
TOTAL	<u>271 274</u>

Note (B-5) Autres actifs courants :

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

		<u>Jun-15</u>	<u>Jun-14</u>	<u>2014</u>
Avances et prêts au personnel	{1}	557 237	544 919	751 887
Acomptes provisionnels		1 815 822	605 274	1 851 821
Autres impôts et taxes		4 007 678	6 619 636	-
Autres comptes débiteurs		75 899	313 676	170 356
Fournisseurs avances et acomptes		2 435 288	217 538	390 253
Charges constatées d'avance		340 094	709 456	760 836
Produits à recevoir	{2}	5 901 574	6 156 648	3 219 016
Sous total :		<u>15 133 592</u>	<u>15 167 147</u>	<u>7 108 169</u>
Provision		169 195	169 195	169 195
TOTAL :		<u>14 964 397</u>	<u>14 997 952</u>	<u>6 938 974</u>

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

	<u>Jun-15</u>
Prêt à moins d'un an fonds propres	16 935
Prêt à moins d'un an fond social	231 447
Avances sur salaire	157 266
Autres prêts au personnel	151 589
TOTAL	<u>557 237</u>

{2} Cette rubrique est détaillée comme suit :

	<u>Juin-15</u>
Ristourne Constructeurs	869 818
Dividendes à recevoir	4 950 000
Intérêt sur placement	81 756
TOTAL	<u><u>5 901 574</u></u>

Note (B-6) Liquidités et équivalents de liquidités

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

	<u>Juin-15</u>	<u>Juin-14</u>	<u>2014</u>
Placement SICAV {1}	9 021 975	14 714 318	23 703 366
Autres placement à court terme	28 500 000	20 000 000	19 500 000
Effets à l'encaissement	8 247 364	5 494 556	3 816 890
Chèques à l'encaissement	684 880	2 282 438	322 778
Banques créditrices			
ETTIJARI BANK	186 907	873 924	32 225
BFT	-	72 299	-
BH	708 076	991 962	553 996
BH DEWISE	926 696	433 856	-
STB	46 343	1 137 690	40 344
BT	251 840	2 152 050	42 401
BT DEWISE	146 277	114 245	268 305
BNA	66 610	99 570	30 682
UBCI	128 909	1 251 433	71 011
ATB	147 771	154 351	55 504
ATB Dubosville	10 578	-	10 578
ATB DEWISE	59 822	-	28 653
BIAT	265 650	491 604	190 541
BIAT GABES	44 615	248 540	-
AMEN BANK	-	15 214	119 533
AMEN BANK ENNASR	-	1 235	10 164
AMEN BANK DEWISE	27 933	-	-
AMEN BANK CHARGUIA	2 176 537	903 038	3 900 541
BANQUE ZITOUNA	-	25 823	152 034
BANQUE ZITOUNA DEWISE	-	112 815	23 372
BTK	5 547	8 365	-
UIB LAC	63 343	6 842	5 548
CCP	-	38	13 770
Caisses dépenses et recettes	{2} 25 763	10 950	10 950
TOTAL	<u><u>51 743 436</u></u>	<u><u>51 597 156</u></u>	<u><u>52 903 186</u></u>

{1} Le détail des SICAV est le suivant :

	<u>Juin-15</u>
SICAV ATB	63 830
SICAV UBCI	2 395 089
SICAV ATTIJARI	2 962 538
SICAV BT	50 367
SICAV AB	2 540 348
SICAV BH	1 006 490
SICAV MAC	3 313
TOTAL	<u>9 021 975</u>

{2} Le détail des caisses est le suivant :

	<u>Juin-15</u>
Caisse Dépenses	
Caisse centrale dépenses	10 000
Caisses Recettes	
Caisse véhicules neufs (Fond de caisse)	50
Caisse dépense Gabes (fond de caisse)	948
Caisse dépenses magasin pièces de rechange (Fond de caisse)	200
Caisse dépenses atelier Charguia (Fond de caisse)	200
Caisse atelier RT DUBOSVILLE	14 365
TOTAL	<u>25 763</u>

2. NOTES SUR LES CAPITAUX PROPRES ET LES PASSIFS

Note (B-7) Capitaux propres

	<u>Juin-15</u>	<u>Juin-14</u>	<u>2014</u>
Capital social	30 000 000	30 000 000	30 000 000
Fonds social (*)	2 616 983	3 035 924	2 515 988
Résultats antérieurs	2 423	12 938 323	12 938 323
Réserves	35 920 463	16 570 463	16 570 463
TOTAL CAPITAUX PROPRES AVANT RESULTAT	68 539 869	62 544 710	62 024 774
Résultat de l'exercice	20 075 096	13 845 030	22 076 392
TOTAL CAPITAUX PROPRES APRES RESULTAT	<u>88 614 965</u>	<u>76 389 740</u>	<u>84 101 166</u>

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

Réserve pour fonds social au 31/12/2014	2 515 988
<u>A déduire</u>	
- Aides et dons au personnel	152 660
- Financement activité sportive et excursion	45 535
- Financement du coût de la restauration	203 697
-festivité 50eme anniversaire ENNAKL	159 405
<u>A ajouter</u>	
- Affectation du résultat 2014	662 292
Fonds social disponible au 30/06/2015	2 616 983

Note (B-8) Provision pour risques et charges

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

	<u>Jun-15</u>	<u>Jun-14</u>	<u>2014</u>
Provision pour risques et charges (*)	2 207 492	622 199	2 154 098
TOTAL	2 207 492	622 199	2 154 098

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

Note (B-9) Autres passifs non courants

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

	<u>Jun-15</u>	<u>Jun-14</u>	<u>2014</u>
Provision pour départ à la retraite	142 670	142 670	142 670
TOTAL	142 670	142 670	142 670

Note (B-10) Fournisseurs et comptes rattachés

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

	<u>Jun-15</u>	<u>Jun-14</u>	<u>2014</u>
Fournisseurs locaux	1 551 856	1 943 165	1 962 975
Fournisseurs d'immobilisations	99 085	84 150	285 705
Fournisseurs groupe	1 504 840	1 856 325	2 263 790
Fournisseurs étrangers {1}	95 588 513	82 707 031	54 173 152
Fournisseurs, effets à payer	1 463 189	1 211 948	1 758 616
Fournisseurs, retenue de garantie	388 613	221 343	258 088

Fournisseurs, factures non parvenues	6 103 055	-	7 981 061
TOTAL	106 699 151	88 023 962	68 683 387

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

	<u>Juin-15</u>
VOLKSWAGEN	56 622 949
AUDI	9 266 533
SEAT	28 509 056
SKODA	693 556
DIVERS	496 419
TOTAL	95 588 513

Note (B-11) Autres passifs courants

	<u>Juin-15</u>	<u>Juin-14</u>	<u>2014</u>
Personnel et comptes rattachés	6 404	7 240	4 255
Clients, avances et acomptes sur commandes {1}	2 524 474	2 947 064	1 765 560
Etat, impôts et taxes	4 326 596	3 868 127	993 128
Provision pour congés payés	748 381	775 344	748 381
Débours douanes	409 815	482 291	42 374
Débours cartes grises	195 439	188 340	233 075
Actionnaires, dividendes à payer	-	12 000 000	-
CNSS	677 547	539 948	748 337
Assurance groupe	182 278	477 679	260 925
Charges à payer	2 042 125	1 279 220	1 586 773
Produits constatés d'avance	49 997	71 726	121 423
Créditeurs divers	144 838	46 527	35 177
TOTAL	11 307 894	22 683 506	6 539 408

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

	<u>Juin-15</u>
Clients ventes en devise	1 476 075
Clients particuliers	857 988
Clients avances sur réparation atelier	19 557
Clients avances sur achats pièces de rechange	93 620
Clients extension de garantie	52 216
Divers	25 018
TOTAL	2 524 474

Note (B-12) Concours bancaires et autres passifs financiers

Le solde de cette rubrique est détaillé comme suit :

	<u>Juin-15</u>	<u>Juin-14</u>	<u>2014</u>
BIAT TUNISAIR IMMAT VW	-	200 876	-
ATB DUBOSVILE	-	125 500	-
BANQUE ZITOUNA	33 116	-	-
AB ENNASER	4 160	-	-
TOTAL	37 276	326 376	-

3. NOTES SUR L'ETAT DE RESULTAT

Note (R-1) Chiffre d'affaires

	<u>Juin-15</u>	<u>Juin-14(*)</u>	<u>2014(*)</u>
Ventes véhicules neufs	140 805 634	128 162 577	260 613 965
Ventes véhicules neufs en hors taxe	822 463	1 566 905	4 679 499
Ventes pièces de rechange et lubrifiants	6 714 971	6 166 180	12 504 144
Ventes travaux atelier	1 580 687	1 470 926	2 903 947
Ventes carburants	7 896	13 604	26 951
Ventes travaux extérieurs véhicules neufs	61 760	54 851	99 252
Ventes accessoires véhicules neufs	133 533	96 200	221 069
TOTAL	<u>150 126 944</u>	<u>137 531 243</u>	<u>281 048 827</u>

(*) Retraitement en pro-forma

Les remboursements perçus auprès des constructeurs, dans le cadre du service après-vente, sont désormais comptabilisés au niveau des autres produits d'exploitation.

Note (R-1) Remises accordées sur ventes

	<u>Juin-15</u>	<u>Juin-14</u>	<u>2014</u>
Remises accordées sur ventes véhicules neufs	523 526	535 061	1 059 767
Remises accordées sur ventes pièces de rechanges	203 576	136 175	279 244
TOTAL	<u>727 102</u>	<u>671 236</u>	<u>1 339 011</u>

Note (R-2) Achats de marchandises

	<u>Juin-15</u>	<u>Juin-14(*)</u>	<u>2014</u>
Achats de Véhicules neufs	105 916 504	100 536 925	180 118 024
Achats de pièces de rechange	7 865 916	6 604 153	15 512 545
Achats des accessoires	311 768	383 587	973 987
Achats équipements	-	-	5 201
Frais de transit	51 726	44 676	103 116
Droits de douane	18 897 341	15 744 128	29 492 510
Assurance maritime	675 902	148 451	465 332
Fret maritime	2 400 988	2 448 532	3 998 437
Frais de gardiennage (STAM)	106 022	50 245	171 283
Frais de magasinage	75 930	37 183	128 546
Achats de lubrifiants	188 692	298 143	517 415
Achats carburants	129 024	273 504	611 624
Travaux extérieurs	108 100	45 542	112 516
Achats atelier	127 450	190 498	367 211
Frais bancaires d'ouverture d'accréditif	558 490	259 761	527 711
Provision sur stock de véhicules neufs	597 351	395 404	955 278
Reprise sur stock	(410 229)	-	(670 883)
TOTAL	<u>137 600 975</u>	<u>127 460 732</u>	<u>233 389 853</u>

(*) Retraitement en pro-forma

Note (R-2) Variation de stock

	<u>Jun-15</u>	<u>Jun-14</u>	<u>2014</u>
Stock des travaux encours			
Stock initial	2 600 031	1 945 906	1 945 906
Stock final	905 260	1 858 169	2 600 031
Stock véhicules neufs			
Stock initial	28 820 669	33 876 920	33 876 920
Stock final	46 694 616	45 299 452	28 820 669
Stock lubrifiants			
Stock initial	122 840	76 564	76 565
Stock final	29 999	78 326	122 840
Stock carburants			
Stock initial	42 503	26 077	26 077
Stock final	29 993	39 718	42 503
Stock PR			
Stock initial	498 487	-	-
Stock final	627 865	398 611	498 487
TOTAL	<u>(16 203 203)</u>	<u>(11 748 809)</u>	<u>(3 840 938)</u>

Note (R-3) Frais de distribution

	<u>Jun-15</u>	<u>Jun-14(*)</u>	<u>2014</u>
Charge salariale des commerciaux	523 436	550 651	1 432 156
Commissions sur vente personnel	170 318	15 617	56 540
Commissions sous concessionnaires	478 327	407 579	1 021 262
Bonus sous concessionnaires	54 000	143 600	263 822
Frais marketing	938 494	899 405	1 503 937
Abonnements constructeurs	160 619	34 422	129 864
Autres frais sur vente (1)	490 104	555 854	1 147 938
TOTAL	<u>2 815 298</u>	<u>2 607 128</u>	<u>5 555 519</u>

(*) Retraitement en pro-forma

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

	<u>Jun-15</u>	<u>Jun-14</u>	<u>2014</u>
Remboursement 1 ^{ère} inspection véhicules neufs	163 172	79 835	297 438
Gratuités accessoires relatives à des opérations commerciales	24 460	186 228	198 385
Frais des plaques d'immatriculation	72 339	89 086	174 645
Frais de lavage des véhicules neufs à la livraison	40 340	53 808	98 088
Frais d'études satisfaction clients et autres frais sur vente	127 332	78 386	270 731
Frais d'homologation et de visite technique	22 802	7 620	16 043
Divers	39 658	60 892	92 608

TOTAL	<u>490 104</u>	<u>555 854</u>	<u>1 147 938</u>
--------------	-----------------------	-----------------------	-------------------------

Note (R-4) Autres produits d'exploitation

	<u>Juin-15</u>	<u>Juin-14(*)</u>	<u>2014(*)</u>
Ristournes sur chiffre d'affaires	142 327	384 258	929 025
Quote-part dans les charges communes	164 900	143 010	299 898
Inscription 4CV	-	696	795
Frais de gestion et autres ventes	44 293	34 797	87 776
Ristournes TFP	109 196	115 385	115 385
Jetons de présence	15 000	15 000	15 000
Location	117 241	86 173	217 678
Transfert de charge	1 750 400	894 556	2 523 334
Supports obtenus du constructeur relatifs à l'activité SAV	1 633 892	535 275	1 902 451
TOTAL	<u>3 977 249</u>	<u>2 209 151</u>	<u>6 091 342</u>

(*) Retraitement en pro-forma

Note (R-5) Autres charges d'exploitation

	<u>Juin-15</u>	<u>Juin-14</u>	<u>2014</u>
Dons et subventions	17 842	33 900	58 086
Remboursement garanties sous concessionnaires	1 199 873	1 060 408	2 614 154
Réceptions cadeaux et restaurations	58 321	124 587	154 882
Documents et abonnements locaux	17 160	23 185	12 455
Frais de formation	204 115	83 376	181 171
Frais bancaires	377 878	-	86 620
Locations voitures	10 115	10 475	24 479
Divers charges	40 000	-	55 375
TOTAL	<u>1 925 304</u>	<u>1 335 931</u>	<u>3 187 222</u>

Note (R-6) Frais d'administration

	<u>Jun-15</u>	<u>Jun-14</u>	<u>2014</u>
Entretien et réparation	299 173	355 565	706 926
Gardiennage	416 587	363 761	848 834
Personnel intérimaire et sous-traitance générale	51 706	38 865	89 271
Honoraires	291 397	233 053	703 030
Energie	195 321	172 688	394 747
Communication et Internet	127 821	118 656	258 391
Charge de personnel (autre que la charge salariale des commerciaux) {1}	6 221 307	5 514 307	10 909 956
Assurance	139 279	86 225	144 486
Impôts et taxes	535 766	443 551	1 386 795
Transport de marchandises	66 207	61 591	134 973
Frais de déplacement	321 664	389 016	879 529
Location	208 731	61 400	317 910
Dotations aux amortissements et résorptions	1 578 529	1 286 391	2 656 050
Dotations aux provisions	109 321	62 215	1 839 453
Reprises sur provisions	(91 842)	(179 957)	(399 457)
TOTAL	<u>10 470 967</u>	<u>9 007 327</u>	<u>20 870 894</u>

{1} : Une provision a été constatée, au 30/06/2015, relative au 13^{ème} et à la prime de productivité pour les six premiers mois de l'année 2015 pour un montant total de 664 665 DT.

Note (R-7) Charges financières nettes

	<u>Jun-15</u>	<u>Jun-14</u>	<u>2014</u>
Frais bancaires	156 034	32 177	-
Pertes de change	79 599	28 415	28 415
Autres charges financières	-	10 752	13 884
TOTAL	<u>235 633</u>	<u>71 343</u>	<u>42 299</u>

Note (R-8) Produits des placements

	<u>Jun-15</u>	<u>Jun-14</u>	<u>2014</u>
Produits nets sur placements	741 804	679 758	1 207 608
Produits sur placement SICAV	111 901	162 549	371 332
Dividendes reçus	6 757 601	4 568 781	4 568 781
Intérêts créditeurs	56 251	29 847	105 891
Autres produits financiers	12 948	109 581	111 381
TOTAL	<u>7 680 505</u>	<u>5 550 516</u>	<u>6 364 993</u>

Note (R-9) Autres gains ordinaires

	<u>Jun-15</u>	<u>Jun-14</u>	<u>2014</u>
Produits non récurrents	113 095	104 528	335 689
Différences de règlement et débours	702	764	189 696
Profits sur cessions d'immobilisations	206 987	190 441	298 037
TOTAL	<u>320 784</u>	<u>295 733</u>	<u>823 422</u>

Note (R-10) Autres pertes ordinaires

	<u>Jun-15</u>	<u>Jun-14</u>	<u>2014</u>
Autres pertes	79 002	8 361	323 502
Pertes sur créances irrécouvrables	44 818	4 983	8 230
Différences de règlement et débours	652	356	8 451
Pénalités de retard	7 241	40 506	70 690
TOTAL	<u><u>131 713</u></u>	<u><u>54 206</u></u>	<u><u>410 873</u></u>

A1-TABLEAU DES IMMOBILISATIONS ET DES AMORTISSEMENTS AU 30/06/2015

Désignations	VALEURS BRUTES COMPTABLES				AMORTISSEMENTS LINEAIRES				Valeur comptable nette au 30/06/2015
	Cumul des acquisitions au	Acquisitions AU 30/06/2015	(-)Cessions ou reclassements	Cumul au	Cumul des amortissements au	Dotations aux amortissements AU 30/06/2014	Amortissements des cessions/Reclassements Provision et reprise sur provision	Cumul des amortissements AU 30/06/2015	
	31/12/14	2015	2015	30/06/15	31/12/14	2015	2015	30/06/15	
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES									
Logiciels informatiques	1 235 260	312 879	-	1 548 139	926 744	85 145	-	1 011 889	536 250
Autres Immob.Incorporelles	196 194	5 500	-	201 694	58 151	32 219	-	90 370	111 324
Total immobilisations incorporelles	1 431 454	318 379	-	1 749 833	984 895	117 364	-	1 102 259	647 574
IMMOBILISATIONS CORPORELLES									
Terrains	7 303 881		-	7 303 881	-	-	-	-	7 303 881
Constructions	15 036 866	435 780	-	15 472 646	6 096 532	362 724	-	6 459 256	9 013 390
Installation technique	297 490		-	297 490	83 466	7 486	-	90 952	206 539
A A I Technique	401 966		-	401 966	401 807	158	-	401 965	-
A A I Générale	6 653 848	2 293 196	-	8 947 044	2 964 201	301 600	-	3 265 801	5 681 243
Matériels de transport	3 948 360	101 827	439 502	3 610 685	1 934 124	324 691	- 339 473	1 919 342	1 691 343
Equipements de bureau	1 506 809	36 120	-	1 542 929	796 068	54 233	-	850 301	692 628
Matériels informatiques	1 849 133	36 067	-	1 885 200	1 588 410	79 322	-	1 667 732	217 468
Matériels et outillages	4 832 403	158 332	-	4 990 735	2 103 247	189 815	-	2 293 062	2 697 673
Immobilisations en cours	890 502	836 178	-	1 726 680	-	-	-	-	1 726 680
Total immobilisations corporelles	42 721 258	3 897 500	439 502	46 179 256	15 967 855	1 320 029	- 339 473	16 948 411	29 230 845
Avances et commandes sur immobilisations	247 496		247 496						-
TOTAL DES IMMOBILISATIONS	44 400 208	4 215 879	686 998	47 929 089	16 952 750	1 437 393	- 339 473	18 050 670	29 878 419

**A2-TABLEAU RECAPITULATIF DES PARTICIPATIONS
AU 30/06/2015**

Actions	Activités	Participations cumulées fin 2014			Participations 2015						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		10	10	100							100	2,00%
AMEN SICAR				8 000 000							8 000 000	
ETAT TUNISIENNE				300 000					300 000		0	
Emprunt OBL AMEN BANK					33 000	100	3 300 000				3 300 000	
ATTIJARI BANK	Banque	772 796	13,584	10 498 003							10 498 003	1,94%
TOTAL				27 345 332							30 345 332	

**A3-TABLEAU DES MOUVEMENTS DES CAPITAUX PROPRES
AU 30/06/2015**

Désignation	Capital	Réserve légale	Autres réserves	Réserve spéciale pour réinv.	Résultats reportés	Fonds social	Resultat de la période	Total
Capitaux propres au 31 DECEMBRE 2014	30 000 000	3 000 000	10 221 632	3 348 831	12 938 323	2 515 988	22 076 392	84 101 166
Affectation du résultat de l'exercice clos au 31 Décembre 2014								
Affectation en résultats reportés					22 076 392		(22 076 392)	-
Affectation réinvestissement				5 000 000	(5 000 000)			-
Affectation réserves			14 350 000		(14 350 000)			
Affectation en fonds social					(662 292)	662 292		-
Dividendes distribués					(15 000 000)			-15 000 000
Mouvements sur fonds social						(561 297)		- 561 297
Résultat de la période							20 075 096	20 075 096
Capitaux propres au 30 JUIN 2015	30 000 000	3 000 000	24 571 632	8 348 831	2 423	2 616 983	20 075 096	88 614 965

A5-Soldes Intermédiaires de Gestion au 30/06/2015

	2014	juin-15		2014	juin-15		2014	juin-15
Produits			charges			Soldes		
Ventes de marchandises	279 709 816	149 399 842	Cout d'achat des marchandises vendues	237 230 790	121 397 773			
Marge commerciale	42 479 025	28 002 069				Marge commerciale	43 380 787	28 002 069
			Autres charges externes	11 273 969	5 939 017			
Valeur ajoutée Brute	33 107 508	22 063 052				Valeur ajoutée Brute	33 107 508	22 063 052
			Impôts et taxes	1 473 953	574 358			
Excédent brut d'exploitation	19 234 903	14 573 632	Charges de personnel	12 398 652	6 915 062	Excédent brut d'exploitation	19 234 903	14 573 632
Autres produits ordinaires	5 012 312	4 298 034	Autres charges ordinaires	410 873	131 713			
Produits financiers	6 364 993	7 680 505	Charges financières	128 919	235 633			
			Dotations aux amort et aux prov	4 380 440	1 783 132			
			Impot/résultat ordinaire	3 615 585	4 326 596			
Résultat des activités ordinaires	22 076 392	20 075 097				Résultat des activités ordinaires	22 076 392	20 075 097
Effet des modifications comptables	0	0	Pertes extraordinaires	0	0			
Résultat net après modifications comptables	22 076 392	20 075 097				Résultat net après modifications comptables	22 076 392	20 075 097