



GROUPE ENNAKL AUTOMOBILES



Rapport d'audit sur les états financiers consolidés  
établis conformément au référentiel IFRS arrêtés au  
31 Décembre 2013

**SA au capital de 30 000 000 Dinars**  
**Z.I LA CHARGUIA II 1080 TUNIS**  
**RC:B117641996 MF:1949C/A/M/000**

## SOMMAIRE

	<b>Pages</b>
Rapport d'audit	3-4
Bilan	5-6
Etat de résultat	7
Etat de résultat global	7
Etat de flux de trésorerie	8
Etat des mouvements des capitaux propres	9
Notes aux états financiers	10-25



**F.M.B.Z KPMG TUNISIE**

Les Jardins du Lac – B.P. n°317

Publiposte Rue Lac Echkel – Les Berges du Lac

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

E-mail : mbz@kpmg.com.tn

**BUSINESS, AUDITING &  
CONSULTING**

*Member Firm of TIAG International*

Place 7 Novembre Mdjez El Bab

tél : 78 563 060 fax : 78 563 088

E-mail : bac@hexabyte.tn

**Tunis, 02 Avril 2014**

**A l'attention des actionnaires de la société**

**«ENNAKL AUTOMOBILES »**

**RAPPORT D'AUDIT SUR LES ETATS FINANCIERS**  
**ARRETES AU 31 DECEMBRE 2013**

Messieurs les Actionnaires,

***Rapport sur les états financiers établis conformément au référentiel IFRS***

En exécution de la mission que vous avez bien voulu nous confier, nous avons procédé à l'audit des états financiers consolidés ci-joints, de la société « ENNAKL AUTOMOBILES », arrêtés au 31 Décembre 2013 comprenant le bilan, l'état de résultat, l'état des variations des capitaux propres, l'état des flux de trésorerie ainsi que les notes aux états financiers pour l'exercice clos à cette date.

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

L'ensemble des informations présentées dans les états financiers consolidés relève de l'unique responsabilité des dirigeants de la société citée en référence. La direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers, conformément au référentiel IFRS. Cette responsabilité comprend : la conception, la mise en place et le suivi d'un contrôle interne relatif à l'établissement et la présentation sincère des états financiers ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, le choix et l'application des principes comptables appropriés, ainsi que la détermination d'estimations comptables raisonnables au regard des circonstances.

***Responsabilité des auditeurs***

Notre responsabilité est d'exprimer une opinion sur ces états financiers consolidés sur la base de notre audit. Nous avons effectué notre audit selon les normes internationales d'audit. Ces normes requièrent de notre part de nous conformer aux règles d'éthique et de planifier et de réaliser l'audit pour obtenir une assurance raisonnable que les états financiers ne comportent pas d'anomalies significatives.

Un audit consiste à vérifier, par sondages ou au moyen d'autres méthodes de sélection, les éléments justifiant des montants et informations figurant dans les états financiers. Il consiste également à apprécier les principes comptables suivis, les estimations significatives retenues pour l'établissement des états financiers par la direction et la présentation d'ensemble des états financiers. Le choix des procédures relève du jugement de l'auditeur, de même que l'évaluation du risque que les états financiers contiennent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs. En procédant à cette évaluation du risque, l'auditeur prend en compte le contrôle interne de l'entité relatif à l'établissement et la présentation sincère des états financiers afin de définir des procédures d'audit appropriées dans ce contexte, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité de celui-ci.

Nous estimons que les éléments que nous avons collectés sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion

### **Opinion**

A notre avis, les états financiers susmentionnés sont réguliers et présentent sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière du groupe « ENNAKL AUTOMOBILES », arrêtée au 31 Décembre 2013 et le résultat de ses opérations pour l'exercice clos à cette date conformément au référentiel IFRS.

***FMBZ KPMG***

***Moncef BOUSSANOUGA ZAMMOURI***

**Managing Partner**

***TIAG International***

***Kaïs FEKIH***

**Managing Partner**

<b>Bilan consolidé au 31/12/2013 - Actifs</b>		
<b>En Dinar Tunisien</b>	<b>31/12/2013</b>	<b>31/12/2012</b>
<b>Actifs non courants</b>		
Immobilisations incorporelles	940 097	912 380
Amortissements cumulés	(912 716)	(884 334)
<b>Immobilisations incorporelles nettes</b>	<b>27 381</b>	<b>28 046</b>
Immobilisations corporelles	40 444 236	38 530 494
Amortissements cumulés	(13 850 240)	(11 875 614)
<b>Immobilisations corporelles nettes</b>	<b>26 593 996</b>	<b>26 654 880</b>
Actifs financiers immobilisés	24 876 913	25 056 653
Dépréciations	-	(1 542 442)
<b>Actifs financiers immobilisés nets</b>	<b>24 876 913</b>	<b>23 514 211</b>
<b>Total actifs immobilisés</b>	<b>51 498 290</b>	<b>50 197 137</b>
Impôt différé - Actif	1 340 737	1 321 899
<b>Total actifs non courants</b>	<b>52 839 027</b>	<b>51 519 036</b>
<b>Actifs courants</b>		
Stocks	49 619 250	45 708 909
Dépréciations	(3 520 613)	(2 855 127)
<b>Stocks nets</b>	<b>46 098 637</b>	<b>42 853 782</b>
Clients et comptes rattachés	23 418 043	12 276 648
Dépréciations	(1 489 191)	(1 492 377)
<b>Clients et comptes rattachés nets</b>	<b>21 928 852</b>	<b>10 784 271</b>
Autres actifs courants	12 705 211	14 722 114
Placements et autres actifs financiers	38 892	21 227
Liquidités et équivalents de liquidités	53 015 133	68 327 138
<b>Total actifs courants</b>	<b>133 786 725</b>	<b>136 708 532</b>
<b>Total actifs</b>	<b>186 625 753</b>	<b>188 227 568</b>

<b>Bilan consolidé au 31/12/2013 - Capitaux Propres et Passif</b>		
<i>En Dinar Tunisien</i>	<b>31/12/2013</b>	<b>31/12/2012</b>
<b>Capitaux propres et passifs</b>		
Capital social	30 000 000	30 000 000
Réserves consolidées -Part du groupe	36 788 135	35 282 970
Autres capitaux propres	2 136 416	2 773 257
<b>Résultat net consolidé</b>	<b>15 722 930</b>	<b>12 344 028</b>
<b>Total capitaux propres</b>	<b>84 647 482</b>	<b>80 400 254</b>
Réserves consolidés - Intérêts minoritaires	436	388
Résultat de l'exercice - Intérêts minoritaires	185	176
<b>Total intérêts minoritaires</b>	<b>621</b>	<b>564</b>
<b>Passifs</b>		
<b>Passifs non courants</b>		
Impôt différé - Passif	3-4 233 080	383 139
Autres passifs non courants	3-11 870 769	1 557 925
<b>Total passifs non courants</b>	<b>1 103 849</b>	<b>1 941 064</b>
<b>Passifs courants</b>		
Fournisseurs et comptes rattachés	3-12 87 091 185	95 182 623
Autres passifs courants	3-13 13 430 336	10 322 475
Concours bancaires et autres passifs financiers	3-14 352 281	380 588
<b>Total passifs courants</b>	<b>100 873 802</b>	<b>105 885 686</b>
<b>Total passifs</b>	<b>101 977 650</b>	<b>107 826 750</b>
<b>Total capitaux propres et passifs</b>	<b>186 625 753</b>	<b>188 227 568</b>

Etat de Résultat consolidé au 31/12/2013			
<i>En Dinar Tunisien</i>		31/12/2013	31/12/2012
<b>Produits d'exploitation</b>		<b>304 104 321</b>	<b>266 691 282</b>
Revenus	4-1	300 339 309	264 495 430
Autres revenus	4-2	1 092 837	741 262
Transfert de charges		2 672 174	1 454 590
<b>Charges d'exploitation</b>		<b>289 900 326</b>	<b>256 254 100</b>
Variation des stocks	4-3	-3 910 341	-10 693 958
Achats de marchandises	4-4	262 552 606	240 111 475
Charges de personnel	4-5	13 632 346	10 734 418
Dotations aux amortissements et aux provisions		3 671 655	4 032 546
Autres charges d'exploitation	4-6	13 954 060	12 069 619
<b>Résultat d'exploitation</b>		<b>14 203 995</b>	<b>10 437 182</b>
Charges financières nettes	4-7	156 155	82 320
Produit des placements	4-8	5 308 382	4 799 410
Autres gains ordinaires	4-9	385 035	638 187
Autres pertes ordinaires	4-10	464 468	194 362
<b>Résultat des activités courantes avant impôt</b>		<b>19 276 788</b>	<b>15 598 097</b>
Impôt sur les sociétés	4-11	3 553 674	3 253 892
<b>Résultat consolidé</b>		<b>15 723 115</b>	<b>12 344 205</b>
Quote-part dans les sociétés mise en équivalence		0	0
Intérêts minoritaires		185	176
<b>Résultat net - Part du groupe</b>		<b>15 722 930</b>	<b>12 344 028</b>

Etat de Résultat Global consolidé au 31/12/2013			
<i>En Dinar Tunisien</i>		31/12/2013	31/12/2012
Résultat de l'exercice		15 722 930	12 344 028
Impact de la réévaluation des titres détenus en vue d'être cédés		- 636 840	- 6 501 298
<b>Résultat global</b>		<b>15 086 090</b>	<b>5 842 730</b>

Etat des Flux de Trésorerie au 31/12/2013		
<i>En Dinar Tunisien</i>		
	31/12/2013	31/12/2012
<b>Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles</b>		
<b>Résultat après impôt</b>	15 722 930	12 344 028
<b>Ajustements pour :</b>	433 811	212 455
Amortissements	2 003 008	1 524 581
Provisions	(1 569 197)	(1 312 126)
<b>Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles avant variation du BFR</b>	<b>16 156 741</b>	<b>12 556 483</b>
<b>Variation du BFR</b>	<b>(16 889 152)</b>	<b>(6 377 345)</b>
Variation des stocks	(3 910 341)	(10 506 462)
Variations des clients et comptes rattachés	(11 141 395)	(407 212)
Variation des autres actifs courants	1 997 254	-6 209 477
Variation des fournisseurs et comptes rattachés	1 808 562	19 466 199
Variation des autres passifs courants	3 109 761	(1 044 266)
Réserves consolidées	(10 838 806)	(8 038 730)
Plus ou moins values de cessions	979 479	(158 257)
Opération sur fond social	1 106 333	520 860
Variation de l'impôt différé	(185 793)	63 038
<b>Total des flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation</b>	<b>(918 204)</b>	<b>6 242 176</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement</b>		
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	(1 941 458)	(4 028 961)
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	0	205 059
Décaissements provenant de l'acquisition d'actifs financiers disponibles à la vente	(702 227)	(1 920 186)
Encaissements/décaissements provenant des prêts au personnel	(715 476)	(147 535)
<b>Total des flux de trésorerie liés aux activités d'investissement</b>	<b>(3 359 162)</b>	<b>(5 891 623)</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>		
Décaissements provenant de distributions de dividendes	(9 900 000)	(7 500 000)
Décaissements provenant des mouvements sur le fond social	(1 106 333)	(520 860)
<b>Total des flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>	<b>(11 006 333)</b>	<b>(8 020 860)</b>
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie en début de période</b>	<b>67 946 550</b>	<b>75 616 858</b>
<b>Variation de la trésorerie et équivalents de trésorerie</b>	<b>(15 283 698)</b>	<b>(7 670 308)</b>
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie en fin de période</b>	<b>52 662 852</b>	<b>67 946 550</b>



**ENNAKL AUTOMOBILES – Etats financiers consolidés IFRS – 31/12/2013**

<b>Etat des Variations des Capitaux Propres au 31/12/2013</b>						
	<b>Capital Social</b>	<b>Réserves consolidées</b>	<b>Autres capitaux propres</b>	<b>Résultat de l'exercice</b>	<b>Intérêts des minoritaires</b>	<b>Total capitaux propres</b>
<i>En Dinar Tunisien</i>						
<b>Situation au 31/12/2012</b>	<b>30 000 000</b>	<b>35 282 970</b>	<b>2 773 257</b>	<b>12 344 028</b>	<b>564</b>	<b>80 400 254</b>
Affectation résultat 2012		12 344 028	-	12 344 028		-
Dividendes 2012		(9 900 000)				(9 900 000)
Résultat consolidé au 31/12/2013				15 722 930		15 722 930
Variation intérêts des minoritaires					57	57
Mouvements portant sur le fond social		(938 862)			-	938 862
Réserves de réévaluation en juste valeur			(636 840)		-	636 840
<b>Situation au 31/12/2013</b>	<b>30 000 000</b>	<b>36 788 136</b>	<b>2 136 416</b>	<b>15 722 930</b>	<b>621</b>	<b>84 647 482</b>

**NOTES AUX ETATS FINANCIERS CONSOLIDES IFRS**  
**« ENNAKL AUTOMOBILES »**  
**31/12/2013**

## 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 »

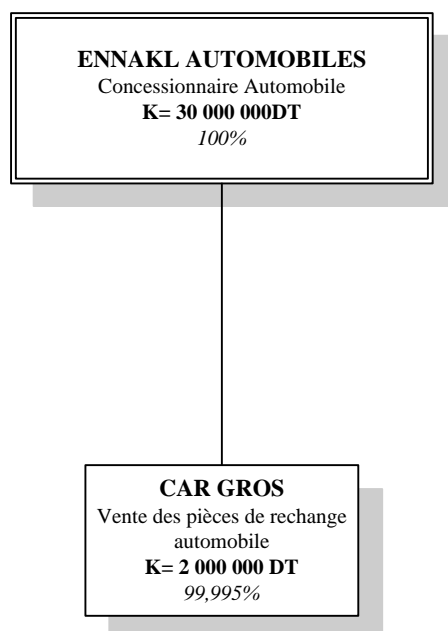
#### Structure du Capital au 31 Décembre 2013

- Capital Social: 30 000 000 Dinars Tunisiens.
- Nombre d'action : 30 000 000 actions.
- Valeur nominale de l'action : 1 Dinars Tunisiens.
- Forme des actions : Nominative.
- Catégorie des actions : Ordinaires.

#### Activité du groupe:

Le groupe « ENNAKL AUTOMOBILES », a pour objet, l'importation et la commercialisation en détail des véhicules **VOLKSWAGEN, AUDI, PORSCHE et SEAT** et des pièces de rechange des dits marques ainsi que le service après vente.

### Organigramme du groupe « ENNAKL AUTOMOBILES »



## 2. Notes aux états financiers

### 2.1. Note 1 : Référentiel et principales méthodes comptables utilisés

#### 2.1.1. Référentiel

Les états financiers consolidés du Groupe « ENNAKL AUTOMOBILES » ont été arrêtés au 31/12/2013 conformément aux normes comptables IFRS

Les états financiers consolidés du Groupe « ENNAKL AUTOMOBILES » ont été établis à partir des états financiers individuels des sociétés faisant partie du périmètre de consolidation et arrêtés tous à la date du 31/12/2013.

#### 2.1.2. Principales méthodes comptables

- **Les immobilisations corporelles et incorporelles** sont prises en compte au coût d'origine puis amorties linéairement sur la base de leurs durées de vie estimées.

La juste valeur des immobilisations reçues à titre gratuit est constatée parmi les capitaux propres (subvention d'investissement). Cette valeur est ensuite rapportée au résultat selon la durée d'amortissement de l'immobilisation en question.

- **Les immobilisations financières** initialement comptabilisées au coût d'origine, frais d'acquisition exclus. A la date de clôture, les participations non consolidables sont évaluées à leur valeur d'usage (déterminée en fonction de plusieurs facteurs tels que la valeur de marché, l'actif net, les résultats et les perspectives de rentabilité de la société émettrice, la conjoncture économique et l'utilité procurée à « ENNAKL AUTOMOBILES »). Les moins-values par rapport au coût font l'objet de provisions pour dépréciation. Les plus-values ne sont pas prises en compte.

Les dividendes des titres de participation sont comptabilisés en produits sur la base de la décision de l'Assemblée Générale statuant sur la répartition des résultats de la société dans laquelle la participation est détenue. Les intérêts des placements financiers à long ou à court terme (obligations, bons du Trésor, billets de trésorerie, etc...) sont constatés en produits au fur et à mesure qu'ils sont courus.

- **Les stocks** évalués initialement à leur coût d'acquisition en application de la méthode du coût moyen unitaire pondéré calculé à la fin de la période. « ENNAKL AUTOMOBILES » utilise la méthode de l'inventaire intermittent pour la comptabilisation des flux d'entrées et de sorties des stocks.

A la date de clôture des provisions pour dépréciation sont constituées au taux de 20% par année d'ancienneté (à partir de la troisième année) sur la base du prix de revient du stock.

A la date de clôture, des provisions pour dépréciation sont constituées

- **Les liquidités & équivalents de liquidités** constitués par les liquidités immédiatement disponibles et par les placements en bons de trésor et en comptes à terme quelque soit leur maturité.

### 2.1.3. Périmètre et méthodes de consolidation

- **Périmètre de consolidation :** Le périmètre de consolidation du Groupe « ENNAKL AUTOMOBILES » comprend :
  - La société mère : « ENNAKL AUTOMOBILES » ;
  - La société filiale : « CAR GROS »
- **Méthodes de consolidation :** Les méthodes utilisées pour la consolidation des sociétés faisant partie du périmètre sont les suivantes :
- ❖ **L'intégration globale :** Cette méthode est appliquée aux entreprises contrôlées de manière exclusive par la société mère « ENNAKL AUTOMOBILES ». Elle consiste :
  - *au niveau du bilan*, à remplacer la valeur comptable des titres (poste Titres de participations dans le bilan de la société mère) par les éléments d'actifs et de passifs, après élimination et retraitement des comptes, et à répartir le montant des capitaux propres en intérêts groupe et en intérêts minoritaires ;
  - *au niveau de l'état de résultat*, à reprendre tous les postes de charges et de produits, après élimination et retraitement de certaines opérations, puis à répartir le résultat entre ce qui revient au groupe et ce qui revient aux intérêts minoritaires.
- **Traitement des écarts de première consolidation :** les écarts de première consolidation correspondent à la différence entre le prix d'acquisition des titres de la quote-part correspondante dans l'actif net comptable de la société consolidée à la date d'acquisition. Cet écart est ventilé entre écart d'évaluation et Goodwill.
- **Elimination des opérations internes :** Les soldes réciproques ainsi que les produits et charges résultant d'opérations internes au Groupe « ENNAKL AUTOMOBILES » sont éliminés lorsqu'ils concernent des filiales faisant l'objet d'une intégration globale.
- **Impôts sur le résultat :** Les états financiers consolidés sont établis selon la méthode de l'impôt différé. Ainsi les impôts sur le résultat de l'exercice regroupent, en plus des impôts courants (ou exigibles), les impôts différés.
- **Conversion des états financiers des entités étrangères autonomes :** Pour incorporer les états financiers de l'entité étrangère établis, en monnaie fonctionnelle, dans ceux de la société mère, qui se sert d'une monnaie de présentation différente de la monnaie fonctionnelle :
  - le taux de clôture est utilisé pour convertir tous les actifs et les passifs ;
  - le taux de change moyen de l'année est utilisé pour convertir les produits et les charges.

Les écarts de change qui en résultent sont inscrits dans les capitaux propres. Ce sont des écarts de conversion qui sont ventilés entre la part revenant au groupe consolidé et la part revenant aux intérêts minoritaires.

- ❖ **L'intégration proportionnelle :** Cette méthode est utilisée lorsque les contrats organisant le contrôle d'une société prévoient un contrôle conjoint des deux partenaires. Une société de ce type est appelée coentreprise. Dans ce cas, la quote-part du Groupe de chacun des actifs, passifs, produits et charges de la coentreprise est regroupée, ligne par ligne, avec les éléments similaires dans les états financiers consolidés.  
Toutes les transactions significatives entre les sociétés consolidées sont éliminées (à hauteur de la part d'intérêt détenue par le Groupe pour les coentreprises), de même que les résultats internes au Groupe (plus-values, profits sur stocks, dividendes).
- ❖ **La mise en équivalence :** Les sociétés dans lesquelles « ENNAKL AUTOMOBILES » exerce une influence notable, appelées entreprises associées, sont consolidées par mise en équivalence, l'influence

notable étant présumée lorsque plus de 20% des droits de vote sont détenus. Cette méthode consiste à substituer, à la valeur comptable des titres de participation, le cout d'acquisition initial augmente ou diminue de la quote-part du Groupe dans le résultat de l'entreprise détenue après la date d'acquisition.

Les résultats des sociétés acquises sont consolidés à compter de la date à laquelle le contrôle (exclusif ou conjoint) ou l'influence notable est exercé.

### 3. NOTES SUR LE BILAN

#### 3.1. Immobilisations incorporelles

Les immobilisations incorporelles totalisent au 31/12/2013 une valeur nette comptable s'élevant à 27 381 TND contre une valeur de 28 046 TND au 31/12/2012, et se détaillant comme suit :

Immobilisations incorporelles		
<i>En dinar Tunisien</i>	<b>Décembre 2013</b>	<b>Décembre 2012</b>
<b>Valeur brute des immobilisations incorporelles</b>	<b>940 098</b>	<b>912 380</b>
Logiciels informatiques	897 461	895 640
Autres immobilisations incorporelles	42 637	16 742
<b>Dépréciations</b>	<b>912 716</b>	<b>884 334</b>
<b>Valeur nette comptable des immobilisations incorporelles</b>	<b>27 381</b>	<b>28 046</b>

#### 3.2. Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles totalisent au 31/12/2013 une valeur nette comptable s'élevant à 26 593 996 TND contre 26 654 880 TND au 31/12/2012 se détaillant comme suit :

Immobilisations corporelles		
<i>En dinar Tunisien</i>	<b>Décembre 2013</b>	<b>Décembre 2012</b>
<b>Valeur brute des immobilisations corporelles</b>	<b>40 444 236</b>	<b>38 530 494</b>
Terrains	7 303 882	7 303 882
Constructions	15 036 866	14 998 797
Installation technique	297 490	297 490
A A I Technique	401 966	401 966
A A I Générale	6 308 597	5 749 450
Matériels de transport	3 525 340	3 681 056
Equipements de bureau	1 370 657	1 306 905
Matériels informatique	1 696 073	1 574 815
Matériels et outillages	4 110 005	2 980 906
Immobilisations en cours	353 145	209 190
Avances et commandes sur immobilisations	40 215	26 039
<b>Dépréciations</b>	<b>13 850 240</b>	<b>11 875 614</b>
Dépréciation des constructions	5 321 052	4 546 993
Dépréciation des installations techniques	68 494	<b>53 522</b>
Dépréciation A A I technique	400 901	399 782
Dépréciation A A I Générale	2 435 168	1 933 227
Dépréciation des matériels de transport	1 722 161	1 547 435
Dépréciation des équipements de bureau	698 532	600 205
Dépréciation des matériels informatiques	1 456 736	1 314 156
Dépréciation des matériels et outillages	1 747 197	1 480 295
<b>Valeur nette comptable des immobilisations corporelles</b>	<b>26 593 996</b>	<b>26 654 880</b>

### 3.3. Actifs financiers immobilisés

Les actifs financiers immobilisés s'élèvent au 31/12/2013 en valeur nette à 24 876 913 TND contre 23 514 211 TND au 31/12/2012. Le détail de cette rubrique se présente comme suit :

Actifs financiers immobilisés		
<i>En dinar Tunisien</i>		
	Décembre 2013	Décembre 2012
<b>Valeur brute</b>	<b>24 876 913</b>	<b>25 056 653</b>
Actifs financiers disponibles à la vente	19 184 178	24 318 588
Dépôts et cautionnements	3 000 000	182 488
Titres immobilisés SICAR	1 929 570	
Prêts au personnel sur fonds social	578 023	425 151
Prêts au personnel fonds propres	185 142	130 426
<b>Dépréciations</b>	<b>0</b>	<b>1 542 442</b>
<b>Valeur nette comptable</b>	<b>24 876 913</b>	<b>23 514 211</b>

1	Actifs financiers disponibles à la vente	
<i>En dinar Tunisien</i>		
	Décembre 2013	Décembre 2012
A.T.L	6 464 617	7 886 617
ATTJARI BANK	12 717 131	11 931 970
Autres titres	2 430	4 500 000
<b>Total</b>	<b>19 184 178</b>	<b>24 318 588</b>

### 3.4. Impôt différé

Les impôts différés actif totalisent au 31/12/2013 une valeur nette comptable s'élevant à 1 340 737 TND contre 1 321 899 TND au 31/12/2012, se détaillant comme suit :

Impôt différé - Actif		
<i>En dinar Tunisien</i>		
	Décembre 2013	Décembre 2012
Provision pour dépréciation des titres de participation	725 000	725 000
Provision pour risques et charges	82 393	56 018
Provision pour dépréciation des stocks	295 639	356 668
Provision pour dépréciation des créances clients	14 008	5 630
Autres provisions non déductibles	45 296	45 296
Pertes et gains de change latents	93 538	112 378
Annulation des charges à répartir	29 990	-
Annulation des profit internes sur cessions des immobilisations	54 874	20 908
<b>Total</b>	<b>1 340 737</b>	<b>1 321 899</b>

Les impôts différés passif totalisent au 31/12/2013 une valeur nette comptable s'élevant à 233 080 TND contre 383 139 TND au 31/12/2012, se détaillant comme suit :



Impôt différé - Passif		
<i>En dinar Tunisien</i>	Décembre 2013	Décembre 2012
Annulation des amortissements relatifs aux profits internes sur cession des immobilisations	3 235	907
Reprise sur dépréciation des titres de participation	229 845	382 232
<b>Total</b>	<b>233 080</b>	<b>383 139</b>

### 3.5. Stocks

Les stocks se composent essentiellement de stocks de véhicules neufs et totalisent au 31/12/2013 une valeur nette comptable de 46 098 637 TND contre 42 853 782 TND au 31/12/2012 :

Stocks		
<i>En dinar Tunisien</i>	Décembre 2013	Décembre 2012
<b>Valeur brute</b>	<b>49 619 250</b>	<b>45 708 909</b>
<b>Stock véhicules neufs</b>	<b>33 876 920</b>	<b>31 478 545</b>
VW/VWU/AUDI	20 913 536	23 873 912
PORSCHE	3 511 922	4 044 501
MAN	1 379 281	1 379 281
SEAT	8 072 181	2 180 851
<b>Stock véhicules neufs encours de dédouanement</b>	<b>706 583</b>	<b>133 795</b>
Pièces de rechange	<b>706 583</b>	
VW/VWU/AUDI	0	133 795
<b>Stock pièces de rechange</b>	<b>12 987 199</b>	<b>10 593 389</b>
<b>Stock des travaux en cours</b>	<b>1 945 906</b>	<b>3 397 337</b>
<b>Stock carburants et lubrifiants</b>	<b>102 641</b>	<b>105 843</b>
<b>Dépréciations</b>	<b>3 520 613</b>	<b>2 855 127</b>
<b>Valeur nette comptable</b>	<b>46 098 637</b>	<b>42 853 782</b>

### 3.6. Clients et comptes rattachés

Les clients et comptes rattachés totalisent au 31/12/2013 une valeur nette comptable s'élevant à 21 928 852 TND contre 10 784 271 au 31/12/2012 se détaillant comme suit :

Clients et comptes rattachés		
<i>En dinar Tunisien</i>	Décembre 2013	Décembre 2012
<b>Valeur brute</b>	<b>23 418 043</b>	<b>12 276 647</b>
Sous concessionnaires & agents officiels	1 404 067	531 775
Revendeurs	128 788	92 073
Constructeurs (compte garantie)	1 382 447	842 615
Clients groupe		0
Divers clients	14 845 321	7 525 090
Effets à recevoir	4 394 078	2 114 655
Clients douteux	1 263 343	1 170 438
<b>Dépréciations</b>	<b>1 489 191</b>	<b>1 492 377</b>
<b>Valeur Nette comptable</b>	<b>21 928 852</b>	<b>10 784 271</b>

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

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

comptable

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

### 3.7. Autres actifs courants

Les autres actifs courants s'élèvent au 31/12/2013 en valeur nette à 12 705 211 TND contre 14 722 114 TND au 31/12/2012. Le détail de cette rubrique se présente comme suit :

Autres actifs courants		
<i>En dinar Tunisien</i>		
	Décembre 2013	Décembre 2012
<b>Valeur brute</b>	<b>12 865 241</b>	<b>14 891 308</b>
Avances et prêts au personnel	534 028	484 777
Acomptes provisionnels et crédit d'impôt	7 179 952	3 131 946
Report de TVA	252 302	419 021
Autres impôts et taxes	203 364	3 603 705
Débours	0	2 447
Fournisseurs avances et acomptes	175 495	442 247
Charges constatées d'avance	560 967	444 739
Produits à recevoir	3 687 290	1 845 284
Autres comptes débiteurs	271 843	4 517 141
<b>Dépréciations</b>	<b>160 030</b>	<b>169 195</b>
<b>Valeur comptable nette</b>	<b>12 705 211</b>	<b>14 722 114</b>

### 3.8. Placements et autres actifs financiers

Le solde des placements et autres actifs financiers de 38 892 TND au 31/12/2013 contre une valeur de 21 227 TND au 31/12/2012 se détaillant comme suit :

Placements et autres actifs financiers		
<i>En dinar Tunisien</i>		
	Décembre 2013	Décembre 2012
Prêts au personnel	38 892	21 227
<b>Total</b>	<b>38 892</b>	<b>21 227</b>

### 3.9. Liquidités et équivalents de liquidités

Les liquidités et équivalents de liquidités s'élèvent au 31/12/2013 à 53 015 133 TND contre 68 327 138 DT au 31/12/2012. Le détail de cette rubrique se présente comme suit :

Liquidités et équivalents de liquidités		
<i>En dinar Tunisien</i>		
	Décembre 2013	Décembre 2012
Placements SICAV	39 595 985	54 930 954
Effets à l'encaissement	4 584 806	5 093 916
Chèques à l'encaissement	30 595	32 769
Banques créditrices	8 792 260	8 258 011
CCP	38	38
Caisse	11 450	11 450
<b>Total</b>	<b>53 015 133</b>	<b>68 327 138</b>

### 3.10. Capitaux propres

Les capitaux propres s'élèvent au 31/12/2013 à un montant de 84 647 482 TND contre 80 400 254 TND au 31/12/2012  
Le total des intérêts minoritaires au 31/12/2013 est de 621 TND contre 564 TND au 31/12/2012.

**Remarque :** Un état des variations des capitaux propres au 31/12/2013 est présenté en annexe à ces états financiers.

### 3.11. Autres passifs non courants

Les autres passifs non courants s'élèvent au 31/12/2013 à un montant de 870 769 TND contre 1 557 925 TND au 31/12/2012 se détaillant comme suit :

Autres passifs non courants		
<i>En dinar Tunisien</i>	Décembre 2013	Décembre 2012
Provision pour départ à la retraite	722 199	1 411 255
Provisions pour risques et charges	142 670	142 670
Dépôts et cautionnements	5 900	4 000
<b>Total</b>	<b>870 769</b>	<b>1 557 925</b>

### 3.12. Fournisseurs et comptes rattachés

Les fournisseurs et comptes rattachés s'élèvent au 31/12/2013 à un montant de 87 091 185 TND contre 95 182 623 TND au 31/12/2012 se détaillant comme suit :

Fournisseurs et comptes rattachés		
<i>En dinar Tunisien</i>	Décembre 2013	Décembre 2012
Fournisseurs locaux	2 505 124	2 970 852
Fournisseurs d'immobilisations	148 997	316 229
Fournisseurs étrangers	83 190 734	89 408 214
Fournisseurs étatiques	0	1 018
Fournisseurs effets à payer	955 108	1 110 152
Fournisseurs retenue de garantie	291 222	1 242 363
Fournisseurs factures non parvenues	0	133 795
<b>Total</b>	<b>87 091 185</b>	<b>95 182 623</b>

### 3.13. Autres passifs courants

Les autres passifs courants s'élèvent au 31/12/2013 à un montant de 13 430 336 TND contre 10 322 475 TND au 31/12/2012 se détaillant comme suit :

Autres passifs courants		
<i>En dinar Tunisien</i>	<b>Décembre 2013</b>	<b>Décembre 2012</b>
Personnel et comptes rattachés	7 075	5 265
Clients avances et acomptes sur commandes	2 308 962	3 620 192
Etats impôts et taxes	6 839 416	2 647 772
Provision pour congés payés	882 649	865 063
Débours douanes	184 274	171 198
Débours cartes grises	253 313	104 474
Actionnaires dividendes à payer	150	0
CNSS	822 847	761 968
Assurance groupe	503 996	303 350
Charges à payer	1 266 403	860 057
Produits constatés d'avances	273 272	244 592
Créditeurs divers	87 979	738 543
<b>Total</b>	<b>13 430 336</b>	<b>10 322 475</b>

### 3.14. Concours bancaires et autres passifs financiers

Les concours bancaires et autres passifs financiers s'élèvent au 31/12/2013 à un montant de 352 281 TND contre 380 588 TND au 31/12/2012 se détaillant comme suit :

Concours bancaires et autres passifs financiers		
<i>En dinar Tunisien</i>	<b>Décembre 2013</b>	<b>Décembre 2012</b>
BIAT TUNISAIR IMMAT VW	310 879	311 375
ATB Site Dubosville	41 402	-
AMEN BANK	-	540
BANQUE ZITOUNA	-	68 674
<b>Total</b>	<b>352 281</b>	<b>380 588</b>

**4. NOTES SUR L'ETAT DE RESULTAT****4.1. Revenus**

Cette rubrique totalise au 31/12/2013 un montant de 300 339 309 TND contre 264 495 430 TND au 31/12/2012 se détaillant comme suit :

<b>Revenus</b>		
<i>En dinar Tunisien</i>	<b>Décembre 2013</b>	<b>Décembre 2012</b>
Ventes véhicules neufs	249 439 189	225 599 489
Ventes véhicules neufs en hors taxe	11 614 744	8 785 716
Ventes pièces de rechange	33 481 882	25 562 126
Ventes travaux atelier	2 516 156	2 098 460
Ventes garanties pièces de rechange	3 949 532	3 007 106
Ventes garanties mains d'œuvres	74 447	71 274
Ventes carburants	11 964	3 653
Ventes travaux extérieurs véhicules neufs	98 449	50 814
Ventes accessoires véhicules neufs	114 608	15 153
<b>Total chiffre d'affaires</b>	<b>301 300 972</b>	<b>265 193 792</b>
Remises accordées sur ventes véhicules neufs	346 256	177 743
Remises accordées sur ventes pièces de rechanges	615 407	520 619
<b>Total remises</b>	<b>961 662</b>	<b>698 362</b>
<b>Total revenus</b>	<b>300 339 309</b>	<b>264 495 430</b>

**4.2. Autres revenus**

Les autres revenus s'élève au 31/12/2013 à un montant de 1 092 837TND contre 741 262 TND au 31/12/2012. Le détail de cette rubrique est ci-dessous présenté :

<b>Autres revenus</b>		
<i>En dinar Tunisien</i>	<b>Décembre 2013</b>	<b>Décembre 2012</b>
Ristourne sur chiffre d'affaires constructeurs	578 995	388 433
Ristournes sur les actions marketing	192 059	53 449
Commission sur vente en HT	15 338	0
Inscription 4CV	4 585	17 130
Ventes déchets et autres produits	97 411	0
Ristournes TFP	100 860	86 963
Location	55 758	113 675
Jetons de présence	15 000	15 000
Frais de gestion et autres ventes	32 830	66 612
<b>Total</b>	<b>1 092 837</b>	<b>741 262</b>

#### 4.3. Variation des stocks

Cette rubrique totalise au 31/12/2013 un montant négatif de 3 910 341 TND contre 10 693 958 TND au 31/12/2012. Le détail de cette rubrique est ci-dessous présenté :

Variation des stocks		
<i>En dinar Tunisien</i>	Décembre 2013	Décembre 2012
<b>Stock des travaux en cours</b>	<b>-1 451 431</b>	<b>1 516 237</b>
Stock Initial	3 397 337	1 881 100
Stock Final	1 945 906	3 397 337
<b>Stock de véhicules</b>	<b>2 264 581</b>	<b>7 024 449</b>
Stock Initial	31 612 340	24 587 891
Stock Final	33 876 920	31 612 340
<b>Stock pièces de rechange</b>	<b>3 100 393</b>	<b>2 105 646</b>
Stock Initial	10 593 389	8 487 743
Stock Final	13 693 782	10 593 389
<b>Stock lubrifiants</b>	<b>21 431</b>	<b>12 580</b>
Stock Initial	55 133	42 553
Stock Final	76 564	55 133
<b>Stock carburants</b>	<b>(24 633)</b>	<b>35 045</b>
Stock Initial	50 710	15 665
Stock Final	26 077	50 710
<b>Total variation des stocks</b>	<b>-3 910 341</b>	<b>-10 693 958</b>

#### 4.4. Achats de marchandises

Cette rubrique totalise au 31/12/2013 un montant de 262 552 606 TND contre 240 111 475 TND au 31/12/2012 se détaillant comme suit :

Achats de marchandises		
<i>En dinar Tunisien</i>	Décembre 2013	Décembre 2012
Achats de Marchandises pièces de rechanges locaux	817 615	149 962
Achats de Marchandises pièces de rechanges étrangers	23 549 818	19 599 008
Achats de Marchandises véhicules neufs	187 286 194	168 834 665
Autres frais achats	49 123 320	49 973 329
Achats lubrifiants	423 807	207 124
Achats carburants	513 673	552 862
Achats pour atelier	159 137	181 533
Frais bancaires sur accreditifs	558 729	518 518
Travaux extérieur	120 313	94 473
<b>Total achats de marchandises</b>	<b>262 552 606</b>	<b>240 111 475</b>

#### 4.5. Charges de personnel

Les autres produits d'exploitation totalisent au 31/12/2013 un montant de 13 632 346 TND contre 10 734 418 TND au 31/12/2012 se détaillant comme suit :

<b>Charges de personnel</b>		
<i>En dinar Tunisien</i>	<b>Décembre 2013</b>	<b>Décembre 2012</b>
Salaires et compléments de salaires	10 079 123	7 816 503
Charges sociales légales	3 397 071	2 800 582
Congés payés	21 446	40 513
Autres Charges (vêtements de travail)	134 706	76 820
<b>Total achats de marchandises</b>	<b>13 632 346</b>	<b>10 734 418</b>

#### 4.6. Autres charges d'exploitation

Cette rubrique totalise au 31/12/2013 un montant de 13 954 060 TND contre 12 069 619 TND au 31/12/2012 se détaillant Comme suit :

Autres charges d'exploitation		
<i>En dinar Tunisien</i>	Décembre 2013	Décembre 2012
STEG	289 024	204 496
SONEDE	31 930	29 775
Commissions sur ventes	1 171 367	1 232 268
Consommation fournitures de bureaux	236 603	159 563
Carburants voitures de service	58 205	40 483
Achats divers	717 704	699 066
Remboursements garanties concessionnaires	1 035 675	779 781
Locations	2 295 066	473 533
Gardiennage et sous-traitance générale	1 909 996	3 093 588
Entretiens et réparations	571 812	202 015
Primes d'assurance	227 435	172 971
Rémunérations d'intermédiaires et honoraires	715 960	636 137
Publicité, Publications et relations publiques	1 737 277	1 578 073
Déplacement à l'étranger (billets d'avion)	234 943	223 559
Frais de mission à l'étranger	290 677	343 975
Déplacement en Tunisie	64 434	66 864
Cadeaux, missions et réceptions	155 131	143 075
Frais postaux et frais de télécommunications	268 677	258 411
Personnel intérimaires	47 208	220 253
Frais actes et contentieux	36 571	44 829
Formation professionnel	73 959	72 900
Divers prestations et services	316 399	352 045
Dons et subventions Accordés	33 100	28 050
Jeton de présence	21 250	10 000
Impôts et taxes	1 350 744	983 645
Documentations et abonnements constructeurs	62 914	20 264
<b>Total</b>	<b>13 954 060</b>	<b>12 069 619</b>

#### 4.7 Charges financières nettes

Les charges financières nettes s'élèvent au 31/12/2013 à un montant de 156 155 TND contre 82 320 TND au 31/12/2012 se détaillant comme suit :

Charges financières nettes		
<i>En dinar Tunisien</i>	Décembre 2013	Décembre 2012
Intérêts / comptes courants		408
Frais bancaires	80 498	70 002
Autres charges financières	194 379	0
Gains de change	(130 785)	-
Pertes de change	12 062	11 911
<b>Total</b>	<b>156 155</b>	<b>82 320</b>

#### 4.8. Produits des placements

Cette rubrique totalise au 31/12/2013 un montant de 5 308 382 TND contre un solde de 4 799 410 TND au 31/12/2012 se détaillant comme suit :



Produits des placements		
<i>En dinar Tunisien</i>	<b>Décembre 2013</b>	<b>Décembre 2012</b>
Produits sur placement	2 312 417	1 570 215
Produits sur placement SICAV (en SICAV obligataires)	0	835 667
Dividendes reçus	466 841	478 620
Intérêts sur prêts	1 315 857	1 130
Intérêts créditeurs	125 473	176 744
Autres produits financiers	32 433	9 595
Reprise sur provision des titres de participation	1 055 362	1 727 438
<b>Dividendes reçus</b>	<b>5 308 382</b>	<b>4 799 410</b>

#### 4.9. Autres gains ordinaires

Cette rubrique s'élève au 31/12/2013 à un montant de 385 035 TND contre 638 187 TND au 31/12/2012 se détaillant Comme suit :

Autres gains ordinaires		
<i>En dinar Tunisien</i>	<b>Décembre 2013</b>	<b>Décembre 2012</b>
Différence de règlement débours	50 637	58 601
Produits non récurrent	114 080	421 330
Profits sur cession d'immobilisation	220 318	158 257
<b>Total</b>	<b>385 035</b>	<b>638 187</b>

#### 4.10. Autres pertes ordinaires

Les autres pertes ordinaires totalisent au 31/12/2013 un montant de 464 468 TND contre 194 362 TND au 31/12/2012 se détaillant comme suit :

Autres pertes ordinaires		
<i>En dinar Tunisien</i>	<b>Décembre 2013</b>	<b>Décembre 2013</b>
Pénalités de retards	33 563	98 018
Différences de règlement et débours	7 134	57 451
Autres pertes	423 771	38 892
<b>Total</b>	<b>464 468</b>	<b>194 362</b>

#### 4.11. Impôt sur les sociétés

Cette rubrique totalise au 31/12/2013 un montant de 3 553 674 TND contre 3 253 892 TND au 31/12/2012 se détaillant comme suit :

Impôt sur les sociétés		
<i>En dinar Tunisien</i>	Décembre 2013	Décembre 2012
Charge d'impôt exigible	3 600 558	3 208 713
Charge d'impôt différée	-46 885	45 179
<b>Total</b>	<b>3 553 674</b>	<b>3 253 892</b>