



Utilitaires



SEAT



PORSCHE

ENNAKL
AUTOMOBILES

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 |
| PORSCHÉ | 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 | 118100003 035 925 |
| Réserves RenouvImmos | 118200003 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>Jun-14</u> | <u>Jun-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>Jun-14</u> | <u>Jun-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>Jun-14</u> | <u>Jun-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>Jun-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 en cours | | | |
| 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 | Dotations 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 |