



SOCIETE «ENNAKL AUTOMOBILES »

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



Tunis, Le 2 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 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 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 tel qu'adopté dans l'Union Européenne. 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 sur la base de notre audit. A l'exception des sujets décrits ci-après, 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 sondage 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 documents que nous avons visés au 31 décembre 2013, dont le bilan présente un total net de 178,035 millions de dinars tunisiens ainsi que des capitaux propres de 82,688 millions de dinars tunisiens et le compte de résultat un bénéfice net de 14,976 millions de dinars tunisiens, et dont l'état des flux de trésorerie présente une variation négative de la trésorerie de 12,749 millions de dinars tunisiens ont été établis, dans tous leurs aspects significatifs, conformément au référentiel IFRS.

Nom et signature des Commissaire aux Comptes :

Moncef ZAMMOURI BOUSSANNOUGA
FMBZ – KPMG TUNISIE

Kaïs FEKIH
BAC



Les états financiers IFRS
Arrêtés au 31/12/2013

SOMMAIRE

	Pages	
Bilan		6-7
Etat de résultat		8
Etat de résultat global		8
Etat des flux de trésorerie	9	
Etat des mouvements des capitaux propres		10
Notes aux états financiers		12-30

Bilan au 31/12/2013 - Actifs			
En Dinar Tunisien		31/12/2013	31/12/2012
Actifs non courants			
Immobilisations incorporelles		940 097	912 381
Amortissements cumulés		(912 716)	(884 334)
Immobilisations incorporelles nettes	3-1	27 381	28 047
Immobilisations corporelles		40 338 571	38 382 448
Amortissements cumulés		(13 790 827)	(11 798 642)
Immobilisations corporelles nettes	3-2	26 547 744	26 583 806
Actifs financiers immobilisés		34 011 111	33 230 617
Dépréciations		-	(1 199 642)
Actifs financiers immobilisés nets	3-3	34 011 111	32 030 975
Total actifs immobilisés		60 586 236	58 642 828
Impôt différé - Actif	3-4	523 993	719 322
Total actifs non courants		61 110 229	59 362 150
Actifs courants			
Stocks		35 925 468	35 115 520
Dépréciations		(1 353 311)	(1 402 397)
Stocks nets	3-5	34 572 157	33 713 123
Clients et comptes rattachés		19 159 691	10 859 823
Dépréciations		(1 489 191)	(1 492 377)
Clients et comptes rattachés nets	3-6	17 670 500	9 367 446
Autres actifs courants	3-7	12 527 475	14 222 272
Liquidités et équivalents de liquidités	3-8	52 155 103	64 932 631
Total actifs courants		116 925 235	122 235 472
Total actifs		178 035 464	181 597 622

Bilan au 31/12/2013 - Capitaux Propres et Passif		
En Dinar Tunisien	31/12/2013	31/12/2012
Capitaux propres et passifs		
Capital social	30 000 000	30 000 000
Réserves	13 570 463	13 570 463
Fonds social	2 596 940	3 140 083
Résultats reportés	13 592 401	12 813 009
	0	0
Autres capitaux propres	7 951 392	8 754 957
Résultat de l'exercice	14 976 420	11 332 582
Total capitaux propres	82 687 616	79 611 094
	3-9	
Passifs		
Passifs non courants		
Impôt différé - Passif	1 712 849	1 533 945
Autres passifs non courants	770 769	845 207
	3-4	
	3-10	
Total passifs non courants	2 483 618	2 379 152
Passifs courants		
Fournisseurs et comptes rattachés	79 729 532	89 605 473
Autres passifs courants	12 782 417	9 621 315
Concours bancaires et autres passifs financiers	352 281	380 588
	3-11	
	3-12	
	3-13	
Total passifs courants	92 864 230	99 607 376
Total passifs	95 347 848	101 986 528
Total capitaux propres et passifs	178 035 464	181 597 622

Etat de Résultat au 31/12/2013			
<i>En Dinar Tunisien</i>		31/12/2013	31/12/2012
Revenus	4-1	278 547 135	248 165 973
Coût des ventes	4-2	243 884 004	220 506 413
Marge brute		34 663 131	27 659 559
Frais de distribution	4-3	5 406 897	5 338 001
Autres produits d'exploitation	4-4	4 210 583	2 508 702
Autres charges d'exploitation	4-5	4 302 498	3 709 698
Frais d'administration	4-6	19 264 467	14 938 381
Autres charges d'exploitation		24 763 279	21 477 379
Résultat d'exploitation		9 899 852	6 182 181
Charges financières nettes	4-7	139 156	75 361
Produit des placements	4-8	7 128 030	6 812 118
Autres gains ordinaires	4-9	358 369	623 630
Autres pertes ordinaires	4-10	111 528	184 845
Résultat des activités courantes avant impôt		17 135 567	13 357 723
Impôt sur les sociétés	4-11	2 159 147	2 025 141
Résultat net		14 976 420	11 332 582
Effet des modifications comptables		0	0
Résultat net avant modifications comptables		14 976 420	11 332 582

Etat de Résultat Global au 31/12/2013			
<i>En Dinar Tunisien</i>		31/12/2013	31/12/2012
Résultat de l'exercice		14 976 420	11 332 582
Impact de la réévaluation des titres détenus en vue d'être cédés		-803 565	-4 848 482
Résultat global		14 172 855	6 484 100

Etat des Flux de Trésorerie au 31/12/2013		
<i>En Dinar Tunisien</i>		
	31/12/2013	31/12/2012
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Résultat après impôt	14 976 420	11 332 582
Ajustements pour :	717 714	263 915
Amortissements	1 870 618	1 831 745
Provisions	(1 152 904)	(1 567 830)
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles avant variation du BFR	15 694 134	11 596 497
Variation du BFR	(15 904 741)	(8 417 112)
Variation des stocks	(809 948)	(8 588 312)
Variations des clients et comptes rattachés	(8 299 868)	111 027
Variation des autres actifs courants	1 694 797	(4 894 809)
Variation des fournisseurs et comptes rattachés	(9 875 941)	8 627 113
Variation des autres passifs courants	3 161 102	(1 131 412)
Plus ou moins values de cessions	979 479	(158 257)
Résultat des opérations de placement	(2 754 362)	(2 382 462)
	(210 607)	3 179 386
Variation de l'impôt différé	(236 124)	239 582
Total des flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation	25 517	2 939 804
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement		
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	(1 763 522)	(3 847 074)
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	0	205 059
Décaissement provenant d'acquisition d'immobilisations financières	(702 227)	(1 920 187)
Encaissements provenant de la cession d'autres actifs financiers	2 754 362	2 382 462
Encaissements/Décaissements provenant des prêts au personnel	(1 967 017)	(206 781)
Total des flux de trésorerie liés aux activités d'investissement	(1 678 404)	(3 386 521)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Décaissements provenant de distributions de dividendes	(9 990 000)	(7 500 000)
Décaissements provenant des mouvements sur le fond social	(1 106 333)	(511 056)
Total des flux de trésorerie liés aux activités de financement	(11 096 333)	(8 011 056)
Trésorerie et équivalents de trésorerie en début de période	64 552 043	73 009 815
Variation de la trésorerie et équivalents de trésorerie	(12 749 220)	(8 457 773)
Trésorerie et équivalents de trésorerie en fin de période	51 802 823	64 552 043

Etat des Variations des Capitaux Propres au 31/12/2013							
	Capital Social	Réserves	Fonds social	Autres capitaux propres	Résultats reportés	Résultat de l'exercice	Total capitaux propres
<i>En Dinar Tunisien</i>							
Situation au 01/01/2013	30 000 000	13 570 463	3 140 083	8 754 957	12 813 009	11 332 582	79 611 094
Affectation de résultat					11 332 582	(11 332 582)	-
Affectation pour réserves légales		-			-		
Dividendes 2012					(9 990 000)		(9 990 000)
Affectation en réserves spéciales					-		
Affectation en fonds social			563 190		(563 190)		-
Mouvements portant sur le fond social			(1 106 333)				(1 106 333)
Réserves de réévaluation en juste valeur				(803 565)			(803 565)
Résultat de l'exercice						14 976 420	14 976 420
Situation au 31/12/2013	30 000 000	13 570 463	2 596 940	7 951 392	13 592 401	14 976 420	82 687 616

NOTES AUX ETATS FINANCIERS IFRS

« ENNAKL AUTOMOBILES »

31/12/2013

1. PRESENTATION GENERALE DE LA SOCIETE «ENNAKL AUTOMOBILES»

1.1. Présentation de la société «ENNAKL AUTOMOBILES»

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.

1.2. Faits marquants de l'exercice

-La société a entamé durant ce premier semestre un projet stratégique portant sur la période 2013-2016 « CAP 2016 » en collaboration avec un cabinet de consulting de renommée. Ce projet va permettre d'améliorer la rentabilité de la société, de renforcer sa position de leader sur le marché de l'automobile et d'assurer l'amélioration du niveau de satisfaction de ses clients.

- Au Courant de cette période de l'année 2013, 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 impacté à la hausse les prix de vente des différents modèles à plusieurs reprises.

- L'ouverture du nouveau terminal AUDI.

- Lancement en mars de la nouvelle GOLF avec pour la première fois une opération réussie de tests drive

- Le lancement de la nouvelle SEAT LEON en juin 2013

- Le lancement de la nouvelle POLO SEDAN en octobre 2013.

2. PRESENTATION DES PRINCIPES ET METHODES COMPTABLES

2.1. Bases de mesure

Les éléments inscrits en comptabilité sont évalués par référence à la convention du coût historique, à l'exception des principes et méthodes expliqués ci-dessous et relatifs à la comptabilisation des instruments financiers.

2.2. 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.

2.3. 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 :

-Logiciel	33.33%
Constructions	5%
-Matériels et outillages	10%
-Matériels de transport	20%
-Matériel 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.

2.4. Immobilisations financières

La société "ENNAKL AUTOMOBILES" classe ses actifs financiers immobilisés dans l'une des catégories suivantes : les prêts et créances et les actifs financiers disponibles à la vente. La classification des actifs financiers dépend des intentions de la direction quant aux objectifs de leur acquisition. La direction décide de la présentation des actifs financiers dès la prise en compte initiale.

(a) Actifs financiers disponibles à la vente

Les actifs financiers disponibles à la vente sont les actifs financiers non dérivés qui sont désignés comme disponibles à la vente ou ne sont pas classés parmi l'une des autres catégories d'actifs financiers.

Les actifs financiers disponibles à la vente sont évalués, lors de leur prise en compte initiale, à la juste valeur augmentée des coûts de transaction occasionnés par l'opération d'acquisition.

Les actifs financiers disponibles à la vente sont subséquemment évalués à la juste valeur. Les gains et pertes provenant des variations de la juste valeur des actifs financiers disponibles à la vente sont directement pris en compte dans les capitaux propres.

La juste valeur des actifs disponibles à la vente cotés sur un marché actif est égale au cours de la séance de la date de

clôture.

Les dividendes provenant d'actifs financiers disponibles à la vente sont pris en compte au résultat de l'exercice au cours duquel le droit aux dividendes est acquis.

Même s'il n'a pas été décomptabilisé, lorsqu'il existe une indication objective de la dépréciation de l'actif financier disponible à la vente, la perte cumulée qui a été directement comptabilisée en capitaux propres doit être sortie des capitaux propres et comptabilisée en résultat.

Le montant de la perte cumulée sortie des capitaux propres et comptabilisée en résultat doit être égal à la différence entre la valeur comptable (coût d'acquisition net de tout remboursement en capital ou amortissement) et la juste valeur actuelle, diminuée de toute perte de valeur préalablement comptabilisée en résultat.

Les pertes de valeur comptabilisées en résultat pour un investissement dans un instrument de capitaux propres classé comme disponible à la vente ne peuvent pas être reprises en résultat.

(b) Prêts et créances

Les prêts et créances sont des actifs financiers non dérivés à paiements déterminés ou déterminables qui ne sont pas cotés sur un marché actif, à l'exception de ceux que la société a l'intention de céder immédiatement ou dans un avenir proche, de ceux que l'entité désigne, lors de leur prise en compte initiale, comme étant à leur juste valeur par le biais du compte de résultat ou comme disponibles à la vente et de ceux pour lesquels le porteur peut ne pas recouvrer la quasi-totalité de son investissement initial, pour d'autres raisons que la détérioration du crédit.

Les prêts et créances sont évalués, lors de leur prise en compte initiale, à la juste valeur augmentée des coûts de transaction occasionnés par l'opération d'acquisition.

Les prêts et créances sont subséquemment évalués au coût amorti en utilisant la méthode du taux d'intérêt effectif.

S'il existe des indications objectives de perte de valeur des prêts et créances, le montant de la perte est comptabilisé au résultat de l'exercice. La perte est égale à la différence entre la valeur comptable de l'actif et la valeur actualisée des flux de trésorerie futurs estimés, actualisée au taux d'intérêt effectif déterminé lors de la comptabilisation initiale de l'actif financier.

2.5. 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.

2.6. Clients et comptes rattachés

Etant des prêts et créances, les clients et comptes rattachés sont initialement comptabilisé à leur juste valeur et sont subséquemment évalués à leur coût amorti en utilisant la méthode du taux d'intérêt effectif, diminué de toute provision pour dépréciation.

2.7. 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).

2.8. Fournisseurs et comptes rattachés

Etant des passifs financiers qui ne sont pas à leur juste valeur par le biais du compte de résultat, les fournisseurs et comptes rattachés sont initialement comptabilisés à leur juste valeur et sont subséquemment évalués à leur coût amorti en utilisant la méthode du taux d'intérêt.

2.9. L'impôt courants et différés

La charge d'impôt pour la période comprend les impôts courants et différés.

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

Cependant, et suite à l'admission des actions de la société « ENNAKL AUTOMOBILIES », 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.

L'impôt différé est comptabilisé sur la base des différences temporelles entre la valeur comptable des actifs et passifs et leurs bases fiscales

Les actifs et passifs d'impôt différé sont évalués aux taux d'impôt dont l'application est attendue sur la période au cours de laquelle l'actif sera réalisé et le passif réglé, sur la base des réglementations fiscales qui ont été adoptées ou quasi adoptées à la date de clôture.

La charge de l'impôt sur les bénéfices est déterminée sur la base de l'impôt rattaché à l'exercice. A cet effet, l'impôt différé actif ou passif est comptabilisé respectivement pour toute différence temporelle déductible ou imposable au niveau du bilan.

2.10. Comptabilisation des revenus

Les revenus provenant de la vente des véhicules, camions et des chariots élévateurs sont comptabilisés à la survenance 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 pour les voitures de marque VW, AUDI et PORSHE.

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 dinars contre 28 047 dinars au 31/12/2012 se détaillant comme suit :

Immobilisations incorporelles		
<i>En dinar Tunisien</i>		
	Décembre 2013	Décembre 2012
Valeur brute des immobilisations incorporelles	940 097	912 381
Logiciels informatiques	940 097	912 381
Dépréciations	912 716	884 334
Valeur nette comptable des immobilisations incorporelles	27 381	28 047

3.2. Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles totalisent au 31/12/2013 une valeur nette comptable s'élevant à 26 547 744 dinars contre 26 583 806 dinars au 31/12/2012 se détaillant comme suit :

Immobilisations corporelles		
<i>En dinar Tunisien</i>		
	Décembre 2013	Décembre 2012
Valeur brute des immobilisations corporelles	40 338 571	38 382 448
Terrains	7 303 882	7 303 881
Constructions	15 036 866	14 998 796
Installation technique	297 489	297 490
A A I Technique	401 965	401 966
A A I Générale	6 299 476	5 749 450
Matériels de transport	3 317 113	3 494 860
Equipements de bureau	1 360 505	1 301 426
Matériels informatique	1 644 691	1 568 662
Matériels et outillages	4 294 424	3 030 688
Immobilisations en cours	353 145	209 190
Avances et commandes sur immobilisations	29 015	26 039
Dépréciations	13 790 827	11 798 642
Dépréciation des constructions	5 321 052	4 546 993
Dépréciation des installations techniques	68 494	53 522
Dépréciation A A I technique	400 901	399 782
Dépréciation A A I Générale	2 435 133	1 933 226
Dépréciation des matériels de transport	1 656 227	1 471 772
Dépréciation des équipements de bureau	696 303	599 136
Dépréciation des matériels informatiques	1 450 597	1 312 732
Dépréciation des matériels et outillages	1 762 120	1 481 479
Valeur nette comptable des immobilisations corporelles	26 547 744	26 583 806

3.3. Actifs financiers immobilisés

Les actifs financiers immobilisés s'élèvent au 31/12/2013 en valeur nette à 34 011 111 dinars contre 32 030 975 dinars 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
Valeur brute	34 011 111	33 230 617
Actifs financiers disponibles à la vente	1 31 452 798	32 573 726
Dépôts et cautionnements	1 929 570	182 488
Prêts au personnel sur fonds social	578 023	425 150
Prêts au personnel fonds propres	50 720	49 253
Dépréciations	0	1 199 642
Valeur nette comptable	34 011 111	32 030 975

1 Actifs financiers disponibles à la vente		
<i>En dinar Tunisien</i>		
	Décembre 2013	Décembre 2012
CAR GROS	9 268 620	8 367 585
A.T.L	6 464 617	8 774 170
ATTIJARI BANK	12 717 131	11 931 971
HEVI	2 430	
SDA ZITOUNA	0	3 500 000
AMEN SICAR	3 000 000	0
Total	31 452 798	32 573 726

3.4. Impôt différé

L'analyse des impôts différés actif et passif ainsi que leur évolution entre le 31/12/2013 et le 31/12/2012 sont présentées dans le tableau ci-dessous :

Impôt différé - Actif		
<i>En dinar Tunisien</i>	Décembre 2013	Décembre 2012
Provision pour dépréciation des titres de participation	239 928	500 000
Provision pour dépréciation des créances clients	14 008	5 631
Provision sur autres actifs courants	16 584	16 584
Provision pour risques et charges	82 393	56 018
Provisions pour départ à la retraite	28 712	28 712
Pertes et gains de change latents	112 378	112 377
Charges à répartir et frais préliminaires	29 990	-
Total	523 993	719 322

Impôt différé - Passif		
<i>En dinar Tunisien</i>	Décembre 2013	Décembre 2012
Impôt différé sur réévaluation des titres disponibles à la vente	1 453 744	1 273 537
Reprise sur dépréciation des titres de participation	258 768	260 071
Reprise sur actif financier	337	337
Total	1 712 849	1 533 945

3.5. Stocks

Les stocks se composent essentiellement de stocks de véhicules neufs et totalisent au 31/12/2013 une valeur nette comptable de 34 572 157 dinars contre 33 713 122 dinars au 31/12/2012 :

Stocks		
<i>En dinar Tunisien</i>	Décembre 2013	Décembre 2012
Valeur brute	35 925 468	35 115 520
Stock véhicules neufs	33 876 920	31 478 545
VW/VWU/AUDI	20 913 536	23 873 912
PORSCHE	3 511 922	4 044 501
SEAT	8 072 181	2 180 851
MAN(BUS)	1 379 281	1 379 281
Stock encours de dédouanement	-	133 795
VW/VWU/AUDI	-	133 795
Stock des travaux en cours	1 945 906	3 397 337
Stock carburants et lubrifiants	102 642	105 843
Dépréciations	(1 353 311)	(1 402 397)
Valeur nette comptable	34 572 157	33 713 122

3.6. Clients et comptes rattachés

Les clients et comptes rattachés totalisent au 31/12/2013 une valeur nette comptable s'élevant à 17 670 500 dinars contre 9 367 446 dinars au 31/12/2012 se détaillant comme suit :

Clients et comptes rattachés		
<i>En dinar Tunisien</i>	Décembre 2013	Décembre 2012
Valeur brute	19 159 691	10 859 823
Clients étatiques	6 166 716	4 265 162
Clients leasing	6 238 795	2 736 143
Clients constructeurs	1 382 447	842 615
Clients groupe	0	174 824
Clients sociétés et particuliers	1 575 181	90 055
Divers clients	465 007	223 056
Effets à recevoir	2 068 202	1 357 530
Clients douteux et im payés	1 263 343	1 170 438
Dépréciations	1 489 191	1 492 377
Valeur Nette comptable	17 670 500	9 367 446

Remarque : 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 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 12 527 475 dinars contre 14 222 272 dinars 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
Valeur brute	12 872 018	14 391 467
Avances et prêts au personnel	531 856	481 005
Acomptes provisionnels	7 179 952	3 131 946
Autres impôts et taxes	203 364	3 603 705
Débours douanes	-	-
Débours sur marché	-	2 447
Autres comptes débiteurs	569 472	4 517 141
Fournisseurs avances et acomptes	173 381	442 247
Charges constatées d'avance	527 797	368 452
Produits à recevoir	3 686 196	1 844 524
Dépréciations	344 543	169 195
Valeur comptable nette	12 527 475	14 222 272

3.8. Liquidités et équivalents de liquidités

Les liquidités et équivalents de liquidités s'élèvent au 31/12/2013 à 52 155 103 dinars contre 64 932 631 dinars 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	38 982 763	54 230 954
Effets à l'encaissement	2 640 101	5 368 186
Chèques à l'encaissement	2 030 445	30 618
ETTIJARI BANK	415 034	70 952
BFT	71 482	1 556 203
BH	10 902	64 723
STB	1 562 182	123 691
BT	85 049	113 034
BT DEVISE	665 328	398 493
BNA	8 717	208 521
UBCI	1 776 970	915 416
ATB	370 062	153 397
ATB DEVISE	1 640 139	281 073
BIAT {1}	1 244 405	861 900
AMEN BANK	3 119	-
AMEN BANK ENNASR	1 257	26 311
AMEN BANK CHARGUIA	213 667	461 960
AMEN BANK DEVISE	128 583	-
BANQUE ZITOUNA	93 276	-
BANQUE ZITOUNA DEVISE	129 584	24 317
BTK	24 300	32 394
UIB LAC	47 250	-
CCP	38	38
Caisse	10 450	10 450
Total	52 155 103	64 932 631

3.9. Capitaux propres

Les capitaux propres s'élèvent au 31/12/2013 à un montant de 82 687 616 dinars contre 79 611 094 dinars au 31/12/2012.

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

3.10. Autres passifs non courants

Les autres passifs non courants s'élèvent au 31/12/2013 à un montant de 770 769 dinars contre 845 207 dinars 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	142 670	142 670
Provisions pour risques et charges (*)	1 622 199	698 537
Dépôts et cautionnements	5 900	4 000
Total	770 769	845 207

Provisions pour risques et charges		
<i>En dinar Tunisien</i>	Décembre 2013	Décembre 2012
Provision pour risque d'exploitation	622 199	383 774
Provision	0	314 763
Total	622 199	698 537

3.11. Fournisseurs et comptes rattachés

Les fournisseurs et comptes rattachés s'élèvent au 31/12/2013 à un montant de 79 729 532 dinars contre 89 605 473 dinars au 31/12/2012 se détaillant comme suit :

Fournisseurs et comptes rattachés		
<i>En dinar Tunisien</i>	Décembre 2013	Décembre 2012
Fournisseurs locaux	1 543 176	2 416 531
Fournisseurs réseau	587 262	440 026
Fournisseurs d'im m obilisations	148 997	316 229
Fournisseurs groupe	843 151	1 705 700
Fournisseurs étrangers	75 360 616	82 239 659
Fournisseurs étatiques		1 018
Fournisseurs effets à payer	955 108	1 110 152
Fournisseurs retenue de garantie	291 222	1 242 363
Fournisseurs factures non parvenues	-	133 795
Total	79 729 532	89 605 473

3.12. Autres passifs courants

Les autres passifs courants s'élèvent au 31/12/2013 à un montant de 12 782 417 dinars contre 9 621 315 dinars au 31/12/2012 se détaillant comme suit :

Autres passifs courants		
<i>En dinar Tunisien</i>	Décembre 2013	Décembre 2012
Personnel et comptes rattachés	7 075	5 265
Clients avances et acomptes sur commandes	2 121 665	3 443 902
Etat et collectivités publiques	6 662 617	2 312 679
Provision pour congés payés	775 344	828 461
Débours cartes grises	253 313	171 198
Débours DD	184 275	104 474
Actionnaires dividendes à payer	-	-
Compte bloqué	-	-
CNSS	755 338	704 860
Assurance groupe	463 628	263 289
Charges à payer	1 251 101	803 752
Produits constatés d'avances	273 272	244 592
Créditeurs divers	34 789	738 843
Total	12 782 417	9 621 315

3.13. 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 dinars contre 380 588 dinars au 31/12/2012 se détaillant comme suit :

Concours bancaires et autres passifs financiers		
<i>En dinar Tunisien</i>	Décembre 2013	Décembre 2012
BIAT TUNISAIR IMMAT VW	310 879	311 374
AMEN BANK	-	540
ATB DUBOSVILLE	41 402	
BANQUE ZITOUNA	-	68 674
Total	352 281	380 588

4. NOTES SUR L'ETAT DE RESULTAT

4.1. Revenus

Cette rubrique totalise au 31/12/2013 un montant de 278 547 135 dinars contre 248 165 973 dinars au 31/12/2012 se détaillant comme suit :

Revenus		
<i>En dinar Tunisien</i>	Décembre 2013	Décembre 2012
Ventes véhicules neufs	249 469 136	225 623 387
Ventes véhicules neufs en hors taxe	11 614 744	8 785 716
Ventes pièces de rechange et lubrifiants	11 659 761	9 208 771
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	98 450	50 815
Ventes accessoires véhicules neufs	114 608	15 153
Total chiffre d'affaires	279 508 798	248 864 335
Remises accordées sur ventes véhicules neufs	346 256	177 743
Remises accordées sur ventes pièces de rechanges	615 407	520 619
Total remises	961 663	698 362
Total revenus	278 547 135	248 165 973

4.2. Coût des ventes

Le coût des ventes s'élève au 31/12/2013 à un montant de 243 884 004 dinars contre 220 506 413 dinars au 31/12/2012.

Le détail de cette rubrique est ci-dessous présenté :

Achats de marchandises		
<i>En dinar Tunisien</i>	Décembre 2013	Décembre 2012
Achats de Véhicules neufs	187 212 100	168 631 678
Achats de pièces de rechange	13 088 305	13 244 964
Achats des accessoires	213 813	17 103
Achats équipements VN	74 093	202 987
Frais de transit	101 207	106 116
Droits de douane	37 544 160	39 428 721
Assurance maritime	267 447	217 268
Fret maritime	4 216 264	3 957 129
Frais de gardiennage (STAM)	129 837	285 321
Frais de magasinage	129 225	289 796
Frais d'acheminement	-2 264	-
Achats de lubrifiants	423 807	207 124
Achats carburants	513 673	552 862
Travaux extérieurs	120 313	94 473
Achats atelier	152 329	181 533
Frais bancaires d'ouverture d'accréditif	558 729	518 518
Provision sur stock de véhicules neufs	156 673	858 243
Provision sur stock OR encours	51 732	300 889
Reprise sur stock véhicules neufs	-257 491	-
Total achats de marchandises	244 693 952	229 094 725

Variation des stocks		
<i>En dinar Tunisien</i>	Décembre 2013	Décembre 2012
Stock des travaux encours	-1 451 431	1 650 032
Stock Initial	3 397 337	1 881 100
Stock Final	1 945 906	3 531 132
Stock de véhicules	2 264 581	6 890 654
Stock Initial	31 612 340	24 587 891
Stock Final	33 876 921	31 478 545
Stock pièces de rechange	-	-
Stock Initial	-	0
Stock Final	-	-
Stock lubrifiants	21 431	12 580
Stock Initial	55 133	42 553
Stock Final	76 564	55 133
Stock carburants	-24 633	35 045
Stock Initial	50 710	15 665
Stock Final	26 077	50 710
Total variation des stocks	(809 948)	-8 588 312

4.3. Frais de distribution

Cette rubrique totalise au 31/12/2013 un montant de 5 406 897 dinars contre 5 338 001 dinars au 31/12/2012 se détaillant comme suit :

Frais de distribution		
<i>En dinar Tunisien</i>		
	Décembre 2013	Décembre 2012
Frais de personnel des commerciaux	1 417 660	1 596 921
Commissions sur vente personnel	185 061	177 448
Commissions sous concessionnaires	847 707	884 743
Bonus sous concessionnaires	323 660	347 525
Frais marketing	1 488 901	1 082 687
Abonnements constructeurs	217 163	174 166
Autres frais sur vente	926 745	1 074 511
Total	5 406 897	5 338 001

Autres frais sur vente		
<i>En dinar Tunisien</i>		
	Décembre 2013	Décembre 2012
Remboursement 1ère inspection véhicules neufs	286 833	364 876
Gratuités accessoires relatives à des opérations commerciales	166 927	272 516
Frais des plaques d'immatriculation	142 050	126 036
Frais de lavage des véhicules neufs à la livraison	88 560	79 950
Frais de transit sur vente	171 767	165 769
Frais d'homologation et de visite technique	43 708	316
Divers	26 902	65 049
Total	926 745	1 074 511

4.4. Autres produits d'exploitation

Les autres produits d'exploitation totalisent au 31/12/2013 un montant de 4 210 583 dinars contre 2 508 702 dinars au 31/12/2012 se détaillant comme suit :

Autres produits d'exploitation		
<i>En dinar Tunisien</i>	Décembre 2013	Décembre 2012
Ristournes sur chiffre d'affaires constructeurs	784 190	376 398
Quote-part dans les charges communes	367 552	226 202
Participation marketing constructeurs	-	53 449
Commissions sur vente en hors taxe	15 338	-
Ristourne sur chiffre d'affaires local	-	-
Inscription 4CV	4 585	17 130
Frais de gestion et autres ventes	97 778	66 612
Ristournes TFP	94 590	86 963
Jeton de présence	15 000	15 000
Location	159 376	212 358
Transfert de charge	2 672 174	1 454 590
Total	4 210 583	2 508 702

1 Transfert de charges		
<i>En dinar Tunisien</i>	Décembre 2013	Décembre 2012
Remboursement de garanties au profit des agents ENNAKL	1 797 400	617 578
Prise en charge par le constructeur des locations des Bus	422 337	523 478
Divers	452 437	313 434
Total	2 672 174	1 454 490

4.5. Autres charges d'exploitation

Cette rubrique totalise au 31/12/2013 un montant de 4 302 498 dinars contre 3 709 698 dinars au 31/12/2012 se détaillant comme suit :

Autres charges d'exploitation		
<i>En dinar Tunisien</i>	Décembre 2013	Décembre 2012
Dons et subventions	33 100	23 800
Remboursement garanties sous concessionnaire	2 295 066	473 533
Réceptions cadeaux et restaurations	144 536	143 075
Documents et abonnements locaux	14 817	14 408
Frais séminaires	68 439	68 940
Location voitures/bus (SAV)	1 716 561	2 962 265
Divers charges	29 979	23 677
Total	4 302 498	3 709 698

4.6. Frais d'administration

Les frais d'administration s'élèvent au 31/12/2013 à un montant de 19 264 467 dinars contre 14 938 381 dinars au 31/12/2012 se détaillant comme suit :

Frais d'administration		
<i>En dinar Tunisien</i>	Décembre 2013	Décembre 2012
Entretien et réparation	924 955	467 468
Gardiennage	1 002 435	754 232
Personnel intérimaire et sous-traitance générale	55 380	181 236
Honoraires	659 766	635 431
Energie	320 954	234 271
Communication et Internet	262 370	239 940
Charge de personnel (autre que la charge salariale des commerciaux)	10 958 036	8 257 404
Assurance	207 084	166 269
Impôts et taxes	1 007 982	887 079
Transport de marchandises	80 215	162 190
Frais de déplacement	635 347	632 626
Location	199 435	131 323
Dotations aux amortissements et résorptions	2 541 730	1 712 029
Dotations aux provisions	453 850	562 108
Reprises sur provisions	(45 072)	(85 225)
Total	19 264 467	14 938 381

Dotations aux provisions		
<i>En dinar Tunisien</i>	Décembre 2013	Décembre 2012
Provision pour dépréciation des comptes clients	41 887	38 751
Provision pour risques et charges	411 963	523 357
Provision sur les encours des prêts au personnel inactif	-	-
Total	453 850	562 108

4.7. Charges financiers nettes

Cette rubrique totalise au 31/12/2013 un montant de 139 156 dinars contre 75 361 dinars au 31/12/2012 se détaillant comme suit :

Charges financières nettes		
<i>En dinar Tunisien</i>	Décembre 2013	Décembre 2012
Autres frais et commissions bancaires	63 500	63 042
Pertes de change	12 062	11 911
Autres charges financières	194 379	408
Gains de change	(130 785)	-
Total	139 156	75 361

4.8. Produits des placements

Les produits des placements totalisent au 31/12/2013 un montant de 7 128 030 dinars contre solde de 6 812 118 dinars au 31/12/2012 se détaillant comme suit :

Produits des placements

<i>En dinar Tunisien</i>	Décembre 2013	Décembre 2012
Produits sur placement	2 287 521	1 546 795
Produits sur placement SICAV	466 840	835 668
Dividendes reçus	4 398 098	2 978 495
Intérêts créditeurs et autres produits financiers	-1 224 071	150 802
Reprise sur provision pour dépréciation des titres SDA ZITOUNA I {*}	1 199 642	1 300 358
Total	7 128 030	6 812 118

{*} Une reprise sur provision pour dépréciation des titres de participation SDA ZITOUNA I pour un montant de 1 199 642 dinars a été constatée en 2013.

4.9. Autres gains ordinaires

Cette rubrique s'élève au 31/12/2013 à un montant de 358 369 dinars contre 623 630 dinars au 31/12/2012 se détaillant comme suit :

Autres gains ordinaires		
<i>En dinar Tunisien</i>	Décembre 2013	Décembre 2012
Produits non récurrents	87 414	406 772
Différences de règlement et débours	50 637	58 601
Profits sur cessions d'immobilisations	220 318	158 257
Total	358 369	623 630

4.10. Autres pertes ordinaires

Les autres pertes ordinaires totalisent au 31/12/2013 un montant de 111 528 dinars contre 184 845 dinars au 31/12/2012 se détaillant comme suit :

Autres pertes ordinaires		
<i>En dinar Tunisien</i>	Décembre 2013	Décembre 2012
Autres pertes	57 138	0
Pertes sur créances irrécouvrables	17 804	38 892
Différences de règlement et débours	7 134	57 451
Pénalités de retard	29 452	88 502
Total	111 528	184 845

4.11. Impôt sur les sociétés

Cette rubrique totalise au 31/12/2012 un montant de 2 159 147 dinars contre 2 025 141 dinars au 31/12/2012 se détaillant comme suit :

Impôt sur les sociétés		
<i>En dinar Tunisien</i>	Décembre 2013	Décembre 2012
Charge d'im pôt exigible	2 051 617	1 868 013
Charge d'im pôt différée	107 530	157 128
Total	2 159 147	2 025 141

4.12. Résultat 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 :

Résultat par action		
<i>En dinar Tunisien</i>	Décembre 2013	Décembre 2012
Résultat net	14 976 420	11 332 582
Résultat net attribuables aux actions ordinaires	14 976 420	11 332 582
Nombre moyen d'actions ordinaire en circulation	30 000 000	30 000 000
Résultat par action	0,499	0,378

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

4.13 Les engagements hors bilan

Les autres engagements bancaires se détaillent comme suit :

Engagements hors bilan		
<i>En dinar Tunisien</i>	Décembre 2013	Décembre 2012
Cautions pour adm ission temporaire	5 194 131	-
Cautions définitives	1 019 021	1 657 547
Cautions de retenue de garantie	600 167	661 943
Cautions provisoires	275 060	22 330
Autres cautions bancaires	1 111 760	1 085 000
Total	8 200 139	3 426 820

Les engagements par signature se détaillent comme suit :

- Lettre de crédit simple : 3 395 002 Euro
- Lettre de crédit STAND BY: 67 687 993 Euro