

AVIS DES SOCIÉTÉS

ETATS FINANCIERS INTERMEDIARES

ENNAKL AUTOMOBILES

Siège social : Z.I Charguia II BP 129 -1080 Tunis

La Société ENNAKL AUTOMOBILES, publie ci-dessous, ses états financiers intermédiaires arrêtés au 30 juin 2015 accompagnés de l'avis des co-commissaires aux comptes : Mr Moncef BOUSSANOUGA ZAMMOURI et Mr Salah MEZIOU.

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

| | <u>Note</u> | <u>Au 30/06/2015</u> | <u>Au 30/06/2014</u> | <u>Au 31/12/2014</u> |
|---|-------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|
| <u>ACTIFS NON COURANTS</u> | | | | |
| Actifs immobilisés | | | | |
| Immobilisations incorporelles | | 1 749 833 | 1 105 112 | 1 431 454 |
| Moins : Amortissements | | (1 102 259) | (931 554) | (984 895) |
| TOTAL DES IMMOBILISATIONS INCORPORELLES | | <u>647 574</u> | <u>173 558</u> | <u>446 559</u> |
| Immobilisations corporelles | | 46 179 256 | 41 102 207 | 42 968 754 |
| Moins : Amortissements | | (16 948 411) | (14 897 599) | (15 967 855) |
| TOTAL DES IMMOBILISATIONS CORPORELLES | | <u>29 230 845</u> | <u>26 204 608</u> | <u>27 000 899</u> |
| Participations et créances liées à des participations | | 30 345 332 | 22 345 242 | 27 345 332 |
| Moins : Provisions | | - | - | - |
| Autres immobilisations financières | (B-1) | 3 661 171 | 3 150 116 | 3 124 671 |
| TOTAL DES IMMOBILISATIONS FINANCIERES | | <u>34 006 503</u> | <u>25 495 358</u> | <u>30 470 003</u> |
| TOTAL ACTIFS IMMOBILISES | | <u>63 884 922</u> | <u>51 873 524</u> | <u>57 917 461</u> |
| Autres actifs non courants | (B-2) | 117 865 | 128 963 | 103 886 |
| TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS | | <u>64 002 787</u> | <u>52 002 487</u> | <u>58 021 347</u> |
| <u>ACTIFS COURANTS</u> | | | | |
| Stocks | | 48 287 733 | 47 674 277 | 32 084 530 |
| Moins : Provisions | | (1 824 828) | (1 748 714) | (1 637 706) |
| TOTAL STOCKS | (B-3) | <u>46 462 905</u> | <u>45 925 563</u> | <u>30 446 824</u> |
| Clients et comptes rattachés | | 33 320 718 | 25 217 993 | 14 887 034 |
| Moins : Provisions | | (1 480 794) | (1 546 798) | (1 572 636) |
| TOTAL CLIENTS ET COMPTES RATTACHES | (B-4) | <u>31 839 924</u> | <u>23 671 195</u> | <u>13 314 398</u> |
| Autres Actifs courants | (B-5) | 14 964 397 | 14 997 952 | 6 938 974 |
| Liquidités et équivalents de liquidités | (B-6) | 51 743 436 | 51 597 156 | 52 903 186 |
| TOTAL DES ACTIFS COURANTS | | <u>145 010 662</u> | <u>136 191 866</u> | <u>103 603 382</u> |
| TOTAL DES ACTIFS | | <u>209 013 449</u> | <u>188 194 353</u> | <u>161 624 729</u> |

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

| | <u>Note</u> | <u>Au 30/06/2015</u> | <u>Au 30/06/2014</u> | <u>Au 31/12/2014</u> |
|--|---------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|
| <u>CAPITAUX PROPRES</u> | | | | |
| Capital social | | 30 000 000 | 30 000 000 | 30 000 000 |
| Réserves | | 35 920 463 | 16 570 463 | 16 570 463 |
| Fonds social | | 2 616 983 | 3 035 924 | 2 515 988 |
| Résultats reportés | | 2 423 | 12 938 323 | 12 938 323 |
| TOTAL DES CAPITAUX PROPRES AVANT RESULTAT DE L'EXERCICE | | <u>68 539 869</u> | <u>62 544 710</u> | <u>62 024 774</u> |
| RESULTAT DE L'EXERCICE | | <u>20 075 096</u> | <u>13 845 030</u> | <u>22 076 392</u> |
| TOTAL DES CAPITAUX PROPRES AVANT AFFECTATION (I) | (B-7) | <u>88 614 965</u> | <u>76 389 740</u> | <u>84 101 166</u> |
| <u>PASSIFS</u> | | | | |
| <u>PASSIFS NON COURANTS</u> | | | | |
| Provision pour risques et charges | (B-8) | 2 207 492 | 622 199 | 2 154 098 |
| Dépôts et cautionnements | | 4 000 | 5 900 | 4 000 |
| Autres passifs non courants | (B-9) | 142 670 | 142 670 | 142 670 |
| TOTAL DES PASSIFS NON COURANTS | | <u>2 354 162</u> | <u>770 769</u> | <u>2 300 768</u> |
| <u>PASSIFS COURANTS</u> | | | | |
| Fournisseurs et comptes rattachés | (B-10) | 106 699 151 | 88 023 962 | 68 683 387 |
| Autres passifs courants | (B-11) | 11 307 894 | 22 683 506 | 6 539 408 |
| Concours bancaires et autres passifs financiers | (B-12) | 37 276 | 326 376 | - |
| TOTAL DES PASSIFS COURANTS | | <u>118 044 321</u> | <u>111 033 844</u> | <u>75 222 795</u> |
| TOTAL DES PASSIFS (II) | | <u>120 398 483</u> | <u>111 804 613</u> | <u>77 523 563</u> |
| TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS (I+II) | | <u>209 013 448</u> | <u>188 194 353</u> | <u>161 624 729</u> |

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

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

(*)Retraitement en pro-forma

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

| | <u>Au 30/06/2015</u> | <u>Au 30/06/2014</u> | <u>Au 31/12/2014</u> |
|---|----------------------|----------------------|----------------------|
| Flux de trésorerie liés à l'exploitation | | | |
| Résultat net après impôts | 20 075 096 | 13 845 030 | 22 076 392 |
| Ajustements pour : | | | |
| - Amortissement | 1 083 942 | 1 146 598 | 2 295 270 |
| - Provision et reprise | 148 675 | (277 662) | (1 724 390) |
| Variations Des : | | | |
| - Stocks | (16 203 203) | (11 748 809) | (3 840 938) |
| - Créances | (18 433 685) | (6 058 302) | (4 272 657) |
| - Autres actifs | (8 025 423) | (2 277 076) | 5 781 903 |
| - Fournisseurs et autres dettes | 22 856 359 | 3 695 589 | (23 036 164) |
| - Autres passifs | 19 768 486 | 9 901 090 | 5 755 091 |
| Plus ou moins-values de cessions | (206 987) | 190 441 | 298 037 |
| Résultat des opérations de placement | (853 705) | (842 307) | (1 578 940) |
| Flux de trésorerie affectés à l'exploitation | <u>(20 209 555)</u> | <u>357 853</u> | <u>20 837 332</u> |
| Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement | | | |
| Décaissement provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles | (3 321 896) | (738 209) | (3 121 538) |
| Encaissement provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles | - | - | 298 037 |
| Décaissement/encaissement provenant d'acquisition ou de cession d'immobilisations financières | (3 000 000) | 297 580 | (5 297 670) |
| Décaissement/Encaissement provenant de la cession d'autres actifs financiers | 853 705 | 842 307 | 1 578 940 |
| Décaissement/Encaissement sur prêts du personnel | (536 499) | (356 019) | (330 574) |
| Flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement | <u>(6 004 690)</u> | <u>(549 501)</u> | <u>(6 872 806)</u> |
| Flux de trésorerie liés aux activités de financement | | | |
| Dividendes et autres distributions | (15 000 000) | - | (12 000 000) |
| Décaissement fond social | (401 892) | (340 395) | (860 330) |
| Flux de trésorerie provenant des activités de financement | <u>(15 401 892)</u> | <u>(340 395)</u> | <u>(12 864 162)</u> |
| VARIATIONS DE TRESORERIE | <u>(1 197 027)</u> | <u>(532 042)</u> | <u>(1 100 364)</u> |
| Trésorerie au début de l'exercice | 52 903 186 | 51 802 822 | 51 802 822 |
| Trésorerie à la fin de la période | 51 706 160 | 51 270 780 | 52 903 186 |

NOTES AUX ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES

ARRETES AU 30 JUIN 2015

1. NOTES PRELIMINAIRES

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

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

La société **ENNAKL AUTOMOBILES** est l'importateur et le distributeur officiel en Tunisie des véhicules neufs des marques : VOLKSWAGEN ; VOLKSWAGEN Utilitaires ; AUDI ; PORSCHE, SEAT et à partir de l'année 2015 SKODA.

2. Faits marquants de la période

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

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

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

3. RESPECT DES PRINCIPES ET NORMES COMPTABLES

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

a- Bases de mesure

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

b- Méthodes comptables pertinentes

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

b-1 Immobilisations et amortissements

b-1-1 Immobilisations incorporelles

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

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

b-1-2 Immobilisations corporelles

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

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

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

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

b-1-3 Charges à répartir

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

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

La résorption de ces charges sera faite sur une durée de 3 exercices.

b-2 Stocks

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

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

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

b-3 Les placements

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

b-4 Les participations

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

b-5 Les revenus

Les revenus provenant de la vente des véhicules sont comptabilisés à la constatation du fait générateur matérialisant le transfert des principaux risques et avantages inhérents à la propriété à savoir la facturation du véhicule.

b-6 L'impôt sur les bénéfices

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

Cependant, et suite à l'admission des actions de la société **ENNAKL AUTOMOBILIES** à la cote de la bourse pour une portion de 40% de son capital dont 30% sur la bourse de Tunis, la société a bénéficié d'une réduction du taux de l'impôt sur les sociétés à 20 % (au lieu de 30 %) pour une durée de cinq ans à compter de la date de leur entrée en bourse en vertu de la loi n°2010-29 du 7 Juin 2010. A partir de cette année la société est assujettie à l'impôt sur les sociétés au taux de 25%.

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

b-7- Changement de méthodes comptables

Au 30/06/2015, la société Ennakl Automobiles S.A, a opéré les changements de méthodes suivants pour améliorer la présentation de l'état de résultat :

-Les remboursements reçus des constructeurs relatifs à l'activité technique, entant que support, et qui étaient comptabilisés parmi les revenus de la société sont désormais comptabilisés et présentés parmi les autres produits d'exploitation. En effet, ces frais n'ont pas le caractère de chiffre d'affaires mais ont plutôt le caractère de remboursement de frais.

-Les commissions et les bonus versés aux sous-concessionnaires qui étaient inclus dans le coût des ventes au 30/06/2014 sont dorénavant présentés parmi les frais de distribution puisqu'ils sont directement liés à la commercialisation des véhicules neufs.

1. NOTES SUR LES ACTIFS

Note (B-1) Autres immobilisations financières :

Les immobilisations financières se détaillent comme suit :

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

Note (B-2) Autres actifs non courants :

Les charges à répartir se détaillent comme suit :

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

Note (B-3) Stocks :

Le stock est réparti comme suit :

| | <u>Juin-15</u> | <u>Juin-14</u> | <u>2014</u> |
|---|----------------|----------------|-------------|
| Stock véhicules neufs | | | |
| VW/VWU/AUDI | 23 650 450 | 35 520 191 | 14 763 044 |
| PORSCHE | 3 974 683 | 4 350 085 | 3 746 342 |
| SEAT | 9 563 270 | 4 049 895 | 885 198 |
| MAN (BUS) | 1 379 281 | 1 379 281 | 1 379 281 |
| SKODA | 2 023 877 | - | 65 743 |
| Stock véhicules neufs encours de dédouanement | | | |
| VW/VWU/AUDI | 6 103 055 | - | 7 981 061 |
| STOCK PR | 627 865 | 398 611 | 498 487 |

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

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

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

- Aucune provision pour les modèles dont l'âge moyen en stock < 2 ans
- une provision de 20% pour chaque année d'ancienneté pour les modèles dont l'âge moyen en stock \geq 2 ans.

Note (B-4) Clients et comptes rattachés :

Cette rubrique se présente comme suit :

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

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

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

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

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

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

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

Note (B-5) Autres actifs courants :

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

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

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

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

{2} Cette rubrique est détaillée comme suit :

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

Note (B-6) Liquidités et équivalents de liquidités

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

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

{1} Le détail des SICAV est le suivant :

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

{2} Le détail des caisses est le suivant :

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

2. NOTES SUR LES CAPITAUX PROPRES ET LES PASSIFS

Note (B-7) Capitaux propres

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

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

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

Note (B-8) Provision pour risques et charges

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

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

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

Note (B-9) Autres passifs non courants

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

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

Note (B-10) Fournisseurs et comptes rattachés

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

| | <u>Jun-15</u> | <u>Jun-14</u> | <u>2014</u> |
|--------------------------------------|--------------------|-------------------|-------------------|
| Fournisseurs locaux | 1 551 856 | 1 943 165 | 1 962 975 |
| Fournisseurs d'immobilisations | 99 085 | 84 150 | 285 705 |
| Fournisseurs groupe | 1 504 840 | 1 856 325 | 2 263 790 |
| Fournisseurs étrangers {1} | 95 588 513 | 82 707 031 | 54 173 152 |
| Fournisseurs, effets à payer | 1 463 189 | 1 211 948 | 1 758 616 |
| Fournisseurs, retenue de garantie | 388 613 | 221 343 | 258 088 |
| Fournisseurs, factures non parvenues | 6 103 055 | - | 7 981 061 |
| TOTAL | 106 699 151 | 88 023 962 | 68 683 387 |

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

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

Note (B-11) Autres passifs courants

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

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

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

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

Le solde de cette rubrique est détaillé comme suit :

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

3. NOTES SUR L'ETAT DE RESULTAT

Note (R-1) Chiffre d'affaires

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

(*) Retraitement en pro-forma

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

Note (R-1) Remises accordées sur ventes

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

Note (R-2) Achats de marchandises

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

(*) Retraitement en pro-forma

Note (R-2) Variation de stock

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

Note (R-3) Frais de distribution

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

(*) Retraitement en pro-forma

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

| | <u>Jun-15</u> | <u>Jun-14</u> | <u>2014</u> |
|---|-----------------------|-----------------------|-------------------------|
| Remboursement 1 ^{ère} inspection véhicules neufs | 163 172 | 79 835 | 297 438 |
| Gratuités accessoires relatives à des opérations commerciales | 24 460 | 186 228 | 198 385 |
| Frais des plaques d'immatriculation | 72 339 | 89 086 | 174 645 |
| Frais de lavage des véhicules neufs à la livraison | 40 340 | 53 808 | 98 088 |
| Frais d'études satisfaction clients et autres frais sur vente | 127 332 | 78 386 | 270 731 |
| Frais d'homologation et de visite technique | 22 802 | 7 620 | 16 043 |
| Divers | 39 658 | 60 892 | 92 608 |
| TOTAL | <u>490 104</u> | <u>555 854</u> | <u>1 147 938</u> |

Note (R-4) Autres produits d'exploitation

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

(*) Retraitement en pro-forma

Note (R-5) Autres charges d'exploitation

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

Note (R-6) Frais d'administration

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

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

Note (R-7) Charges financières nettes

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

Note (R-8) Produits des placements

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

Note (R-9) Autres gains ordinaires

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

Note (R-10) Autres pertes ordinaires

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

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

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

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

| Actions | Activités | Participations cumulées fin 2014 | | | Participations 2015 | | | | | | Total | % de détention |
|-----------------------|----------------------------------|----------------------------------|--------|----------------------|----------------------------------|-------|----------------------|---------------------|-------|-------------------|-------------------|----------------|
| | | Nbre actions souscrites/achetées | Cours | Valeur d'acquisition | Nbre actions souscrites/achetées | Cours | Valeur d'acquisition | Nbre actions cédées | Cours | Valeur de cession | | |
| CAR GROS | Vente en gros pièces de rechange | 19 999 | 100 | 1 999 900 | | | | | | | 1 999 900 | 99,99% |
| A.T.L | Leasing | 1 813 505 | 2,551 | 4 627 143 | | | | | | | 6 547 329 | 10,67% |
| | | 640 062 | 3 | 1 920 186 | | | | | | | | |
| | | 213 354 | 0 | Actions gratuites | | | | | | | | |
| HEVI | | 10 | 10 | 100 | | | | | | | 100 | 2,00% |
| AMEN SICAR | | | | 8 000 000 | | | | | | | 8 000 000 | |
| ETAT TUNISIENNE | | | | 300 000 | | | | | | 300 000 | 0 | |
| Emprunt OBL AMEN BANK | | | | | 33 000 | 100 | 3 300 000 | | | | 3 300 000 | |
| ATTIJARI BANK | Banque | 772 796 | 13,584 | 10 498 003 | | | | | | | 10 498 003 | 1,94% |
| TOTAL | | | | 27 345 332 | | | | | | | 30 345 332 | |

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

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

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

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

TUNIS, le 28 Août 2015
MESSIEURS LES ACTIONNAIRES DE
LA SOCIETE ENNAKL AUTOMOBILES
SA
LA CHARGUIA II
1080 – TUNIS -

**RAPPORT D'EXAMEN LIMITE SUR LES
ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES INDIVIDUELS
ARRETES AU 30 JUIN 2015**

Messieurs les Actionnaires,

En exécution de la mission qui nous a été confiée, et en application des dispositions de l'article 21 bis de la loi 94-117 du 14 Novembre 1994 portant réorganisation du marché financier telle que modifiée par la loi 2005-96 du 18 Octobre 2005, nous avons procédé à une revue limitée des états financiers individuels intermédiaires de la société **ENNAKL AUTOMOBILES SA** pour la période allant du **1er janvier au 30 Juin 2015**.

Introduction

Nous avons effectué l'examen limité des états financiers individuels intermédiaires de la société **ENNAKL AUTOMOBILES SA** au 30 juin 2015 qui font ressortir un total net de bilan de 209 013 449 DT, des capitaux propres s'élevant à 88 614 965 DT y compris le résultat de la période qui s'élève à 20 075 096 DT.

La direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers individuels intermédiaires, conformément au système comptable des entreprises. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces états financiers intermédiaires.

Etendue de l'examen

Nous avons effectué cet examen selon la norme internationale d'examen limité ISRE 2410, "*Examen de l'information financière intermédiaire accompli par l'auditeur indépendant de l'entité*". Un examen limité de l'information financière intermédiaire consiste à prendre des renseignements, principalement auprès des personnes responsables des questions financières et comptables ainsi qu'à appliquer des procédures analytiques et autres aux données financières. L'étendue d'un examen limité est considérablement moindre que celle d'un audit effectué conformément aux normes internationales d'audit et par conséquent, il ne nous permet pas d'obtenir une assurance que nous nous rendons compte d'éléments significatifs qui pourraient être relevés par un audit. En conséquence, nous n'exprimons pas une opinion d'audit.

Conclusion

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers individuels intermédiaires ci-joints de la société **ENNAKL AUTOMOBILES SA** arrêtés au 30 Juin 2015, ne présentent pas sincèrement dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière de la société, ainsi que le résultat de ses opérations et les mouvements de trésorerie pour la période close à cette date, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

Les co-commissaires aux comptes :

FMBZ KPMG Tunisie

Moncef BOUSSANOUGA ZAMMOURI
Managing Partner

Cabinet Salah Meziou

Salah MEZIOU
Managing Partner