



AMC Ernst & Young

Société inscrite au tableau de l'OECT
Boulevard de la terre - Centre Urbain
Nord
1003 Tunis - Tunisie
Tél : 70 749 111 Fax : 70 749 045



F.M.B.Z KPMG TUNISIE

Les Jardins du Lac – B.P.
n°317
Publiposte Rue Lac Echkel
Les Berges du Lac
Tél. 216 (71) 194 344
Fax 216 (71) 194 320

GROUPE ARTES

RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2014

JUIN 2015

SOMMAIRE

RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES	3
ETATS FINANCIERS CONSOLIDES	5
NOTES AUX ETATS FINANCIERS CONSOLIDES	10
<i>I. PRESENTATION DU GROUPE</i>	<i>10</i>
<i>II. PRINCIPES COMPTABLES ET METHODES D'ÉVALUATION.....</i>	<i>11</i>
<i>III. NOTES EXPLICATIVES</i>	<i>17</i>



AMC Ernst & Young

Société inscrite au tableau de l'OECT
Boulevard de la terre - Centre Urbain
Nord
1003 Tunis - Tunisie
Tél : 70 749 111 Fax : 70 749 045



F.M.B.Z KPMG TUNISIE

Les Jardins du Lac – B.P.
n°317
Publiposte Rue Lac Echkel
Les Berges du Lac
Tél. 216 (71) 194 344
Fax 216 (71) 194 320

GROUPE ARTES
RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES
ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS
EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2014

Messieurs les actionnaires du Groupe ARTES,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par vos Assemblées Générales du 21 juin 2012 pour AMC Ernst & Young et du 19 juin 2014 pour le cabinet FMBZ KPMG Tunisie, nous vous présentons notre rapport sur le contrôle des états financiers consolidés du groupe ARTES relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2014, tels qu'annexés au présent rapport, ainsi que sur les vérifications et informations spécifiques prévues par la loi et les normes professionnelles.

I. Opinion sur les états financiers consolidés

Nous avons effectué l'audit des états financiers consolidés du groupe ARTES, comprenant le bilan arrêté au 31 décembre 2014, l'état de résultat et l'état des flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, ainsi qu'un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives. Ces états financiers consolidés font ressortir des capitaux propres positifs de 124 397 172 DT, y compris le résultat bénéficiaire de l'exercice s'élevant à 27 278 707 DT.

1. Responsabilité de la direction pour les états financiers consolidés

La direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère des états financiers consolidés conformément au Système Comptable des Entreprises, cette responsabilité comprend la conception, la mise en place et le suivi d'un contrôle interne qu'elle juge nécessaire pour permettre l'établissement d'états financiers consolidés ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, ainsi que la détermination d'estimations comptables raisonnables au regard des circonstances.

2. Responsabilité des commissaires aux comptes

Notre responsabilité est d'exprimer une opinion sur ces états financiers consolidés sur la base de notre audit. Nous avons effectué notre audit selon les normes professionnelles applicables en Tunisie. 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 consolidés ne comportent pas d'anomalies significatives.

 <p>AMC Ernst & Young</p> <p>Société inscrite au tableau de l'OECT Boulevard de la terre - Centre Urbain Nord 1003 Tunis - Tunisie Tél : 70 749 111 Fax : 70 749 045</p>	 <p>F.M.B.Z KPMG TUNISIE</p> <p>Les Jardins du Lac – B.P. n°317 Publiposte Rue Lac Echkel Les Berges du Lac Tél. 216 (71) 194 344 Fax 216 (71) 194 320</p>
--	--

Un audit implique la mise en œuvre de procédures en vue de recueillir des éléments probants concernant les montants et les informations fournies dans les états financiers consolidés. Le choix des procédures relève du jugement de l'auditeur, de même que l'évaluation du risque que les états financiers consolidés contiennent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs. En procédant à ces évaluations du risque, l'auditeur prend en compte le contrôle interne en vigueur dans l'entité relatif à l'établissement et la présentation sincère des états financiers consolidés afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité de celui-ci.

Un audit comporte également l'appréciation du caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que l'appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers consolidés.

Nous estimons que les éléments probants que nous avons recueillis sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

3. Opinion sur les états financiers consolidés

A notre avis, les états financiers consolidés ci-joints, sont réguliers et présentent sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière de la société ARTES S.A et de ses filiales au 31 décembre 2014, ainsi que leurs performances financières et leurs flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

II. Rapport sur les vérifications spécifiques

Nous avons également procédé aux vérifications spécifiques prévues par la loi et les normes professionnelles.

Sur la base de ces vérifications, nous n'avons pas d'observations à formuler sur la sincérité et la concordance avec les états financiers consolidés des informations d'ordre comptable données dans le rapport de gestion du groupe au titre de l'exercice.

Tunis, le 02 juin 2015

Les commissaires aux comptes

AMC ERNST & YOUNG

Mohamed Zinelabidine CHERIF



F.M.B.Z KPMG Tunisie

Moncef Boussannouga Zammouri



ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

GROUPE ARTES
BILAN CONSOLIDE
(exprimé en Dinar Tunisien)

	Notes	Solde au 31 décembre	
		2014	2013
ACTIFS			
ACTIFS NON COURANTS			
Immobilisations incorporelles		2 227 947	2 218 521
Amortissements Immobilisations incorporelles		(1 798 328)	(1 741 520)
	1	429 620	477 001
Immobilisations corporelles		17 612 804	17 505 925
Amortissements Immobilisations corporelles		(8 265 961)	(7 512 391)
	1	9 346 842	9 993 534
Titres mis en équivalence		2 353 232	2 009 606
Immobilisations financières		2 650 516	1 889 184
	2	5 003 748	3 898 790
Actifs d'impôts différés	3	483 477	493 214
Total des actifs immobilisés		15 263 687	14 862 538
TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS		15 263 687	14 862 538
ACTIFS COURANTS			
Stocks		24 596 383	25 756 377
Provisions des stocks		(1 247 686)	(1 247 686)
		23 348 698	24 508 691
Clients et comptes rattachés		8 791 360	8 360 112
Provisions des comptes clients		(1 176 557)	(1 141 879)
	5	7 614 803	7 218 233
Autres actifs courants	6	5 001 884	2 704 283
Placements et autres actifs financiers	7	90 489 467	116 667 366
Liquidités et équivalents de liquidités	8	10 302 996	5 027 920
TOTAL DES ACTIFS COURANTS		136 757 847	156 126 493
TOTAL DES ACTIFS		152 021 535	170 989 031

**GRUPE ARTES
BILAN CONSOLIDE**

(exprimé en Dinar Tunisien)

	Notes	Solde au 31 décembre	
		2014	2013
CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS			
CAPITAUX PROPRES			
Capital social		38 250 000	38 250 000
Réserves consolidées		58 868 465	48 271 826
Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice		97 118 465	86 521 826
Résultat consolidé		27 278 707	26 470 191
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES AVANT AFFECTATION	9	124 397 172	112 992 017
Intérêts des minoritaires dans les réserves	10	1 472 507	1 275 000
Intérêts des minoritaires dans le résultat	10	319 374	297 739
PASSIFS			
PASSIFS NON COURANTS			
Emprunts		40 000	40 000
Provisions pour risques et charges	11	430 000	350 000
TOTAL DES PASSIFS NON COURANTS		470 000	390 000
PASSIFS COURANTS			
Fournisseurs et comptes rattachés	12	22 889 544	48 728 639
Autres passifs courants	13	2 446 113	7 289 611
Concours bancaires et autres passifs financiers	14	26 825	16 025
TOTAL DES PASSIFS COURANTS		25 362 482	56 034 275
TOTAL DES PASSIFS		25 832 482	56 424 275
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DES PASSIFS		152 021 535	170 989 031

GROUPE ARTES ETAT DE RESULTAT CONSOLIDE

(exprimé en Dinar Tunisien)

	Notes	Exercice de 12 mois clos le 31 décembre	
		2014	2013
Revenus	15	202 416 728	228 734 007
Coût des ventes	16	(164 016 559)	(189 257 543)
Marge brute		38 400 169	39 476 465
Autres produits d'exploitation	17	434 463	1 022 335
Frais de distribution	18	(5 001 624)	(4 859 366)
Frais d'administration	19	(2 785 583)	(2 510 646)
Autres charges d'exploitation	20	(2 790 001)	(2 467 806)
Résultat d'exploitation		28 257 424	30 660 982
Charges financières nettes	21	(206 515)	531 387
Produits des placements	22	9 041 746	6 558 599
Autres gains ordinaires	23	198 869	25 124
Autres pertes ordinaires		(280 637)	(160 933)
RESULTAT COURANTS DES SOCIETES INTEGREES		37 010 886	37 615 161
Impôts différés	24	(9 737)	53 866
Impôts exigibles		(9 746 694)	(11 222 174)
RESULTAT NET DES SOCIETES INTEGREES		27 254 455	26 446 853
Quote-part dans le résultat des sociétés mises en équivalence	25	343 626	321 078
RESULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE		27 598 081	26 767 931
Part revenant aux intérêts minoritaires	10	(319 374)	(297 740)
RESULTAT NET REVENANT A LA SOCIETE CONSOLIDANTE		27 278 707	26 470 191

Groupe ARTES
ETAT DE FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDE

(exprimé en Dinar Tunisien)

	Notes	Exercice de 12 mois clos le 31 décembre	
		2014	2013
Flux de trésorerie liés aux opérations d'exploitation			
Résultat net		27 278 707	26 470 191
Ajustement pour			
*Quote-part dans le résultat des sociétés mises en équivalence	25	(343 626)	(321 078)
*Part revenant aux intérêts minoritaires	10	319 374	297 740
*Amortissements et provisions	26	977 815	973 625
*Reprises sur provisions	27	-	(250 000)
*Variation des:			
- Stocks	28	1 159 993	(2 239 932)
- Créances clients	28	(431 248)	959 446
- Autres actifs	28	(2 297 601)	1 187
- Fournisseurs et autres dettes	29	(30 682 593)	18 066 764
*Autres ajustements			
- Résultat de cession consolidé (suite à la diminution du %IG dans ARTIMO et AGIF)		-	(732 410)
*Impôt différé	24	9 737	(53 866)
*Modif comptable (VEDEV)		-	(1 845)
Total des flux de trésorerie liés aux opérations d'exploitation		(4 009 442)	43 169 823
Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement			
Décaissement pour acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	30	(169 064)	(431 553)
Décaissement pour acquisition d'immobilisations financières		(761 332)	6 073 077
Total des flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement		(930 396)	5 641 524
Flux de trésorerie liés aux opérations de financement			
Dividendes et autres distributions	31	(15 973 785)	(14 097 549)
Total des flux de trésorerie liés aux opérations de financement		(15 973 785)	(14 097 549)
Variation de trésorerie		(20 913 623)	34 713 798
Trésorerie au début de l'exercice		121 679 261	86 965 463
Trésorerie à la clôture de l'exercice	32	100 765 638	121 679 261

GROUPE ARTES

NOTES AUX ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

I. PRESENTATION DU GROUPE

Le Groupe « **ARTES** » est composé de sept sociétés : ARTES, ARTEGROS, ADEV, ARTIMO, AUTRONIC et GIF et VEDEV, exerçant dans *le secteur Automobiles* (vente de véhicules, vente de pièces de rechange et fabrication des équipements électroniques principalement destinés à l'automobile, fabrication de filtres) et dans le secteur de la promotion immobilière.

- ✓ La société mère **ARTES S.A « Automobile Réseau Tunisien et Services »** (ex RENAULT Tunisie) est une société anonyme au capital de 38 250 000 DT créée le 24 février 1947. L'activité de la société consiste dans la vente en détail des véhicules, des pièces de rechange de la marque « RENAULT » et le service après-vente.
- ✓ La société **ARTEGROS S.A** est une société anonyme constituée en septembre 1998 ayant pour objet l'importation et la vente en gros des pièces de rechange des marques RENAULT et NISSAN. Le capital social de « ARTEGROS » s'élève à 5 000 000 DT. La société a procédé à l'augmentation de son capital au cours de l'exercice 2010 pour un montant de 4 950 000 DT réservée à la société ARTES.
- ✓ La société **ADEV S.A.R.L « Automobiles et Développement »** est une SARL au capital de 5 000 000 DT créée en fin 2005 et entrée en exploitation en 2006. Elle a pour objet la vente en détail des véhicules et des pièces de rechanges de la marque NISSAN et le service après-vente.
- ✓ La société **AUTRONIC S.A** est une société anonyme de nationalité française, régie par le droit tunisien. Elle a été créée le 10 avril 2000. Son capital s'élève au 31 décembre 2010 à 3 000 000 DT. Elle a pour objet la fabrication de tout équipement électronique, principalement destiné à l'automobile de même que la commercialisation desdits équipements, essentiellement à l'étranger.
- ✓ La **société ARTIMO S.A.R.L « ARTES Immobilière »** est une société à responsabilité limitée, au capital de 19 050 000 DT, fondée en 2008. La société a procédé à l'augmentation de son capital au cours de l'exercice 2010 pour un montant de 2 400 000 DT réservée aux sociétés ARTEGROS et ADEV respectivement pour 2 000 000 DT et 400 000 DT. L'activité de la société est la promotion immobilière.
- ✓ La société **VEDEV S.A.R.L « Véhicules et Développement »** est une société à responsabilité limitée au capital de 150 000 DT créée en 2012. Elle a pour objet la vente en détail des véhicules, des pièces de rechange et le service après-vente.

II. PRINCIPES COMPTABLES ET METHODES D'ÉVALUATION

II. 1. Référentiel comptable

Les états financiers consolidés du groupe ARTES sont préparés et présentés conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie tels que définis par la loi 96-112 et le décret 96-2459 du 30 décembre 1996. Il s'agit, entre autres :

- ✓ du cadre conceptuel ;
- ✓ de la norme comptable générale (NCT 1);
- ✓ des normes comptables relatives à la consolidation (NCT 35 à 37);
- ✓ de la norme comptable relative aux regroupements d'entreprises (NCT 38) et
- ✓ de la norme comptable relative aux informations sur les parties liées (NCT 39).

II. 2. Principes de consolidation

I.2.1. Périmètre de consolidation

Les états financiers consolidés regroupent les comptes de toutes les filiales dont le Groupe détient directement ou indirectement le contrôle exclusif.

Le groupe possède le contrôle exclusif d'une filiale lorsqu'il est en mesure de diriger les politiques financières et opérationnelles de cette filiale afin de tirer avantages de ses activités.

Ce contrôle résulte :

- ✓ soit de la détention directe ou indirecte, par l'intermédiaire de filiales, de plus de la moitié des droits de vote de l'entreprise consolidée ;
- ✓ soit du pouvoir sur plus de la moitié des droits de vote en vertu d'un accord avec d'autres investisseurs ;
- ✓ soit des statuts ou d'un contrat ;
- ✓ soit du pouvoir de nommer ou de révoquer la majorité des membres du conseil d'administration ou de l'organe de direction équivalent ;
- ✓ soit du pouvoir de réunir la majorité des droits de vote dans les réunions du conseil d'administration ou de l'organe de direction équivalent.

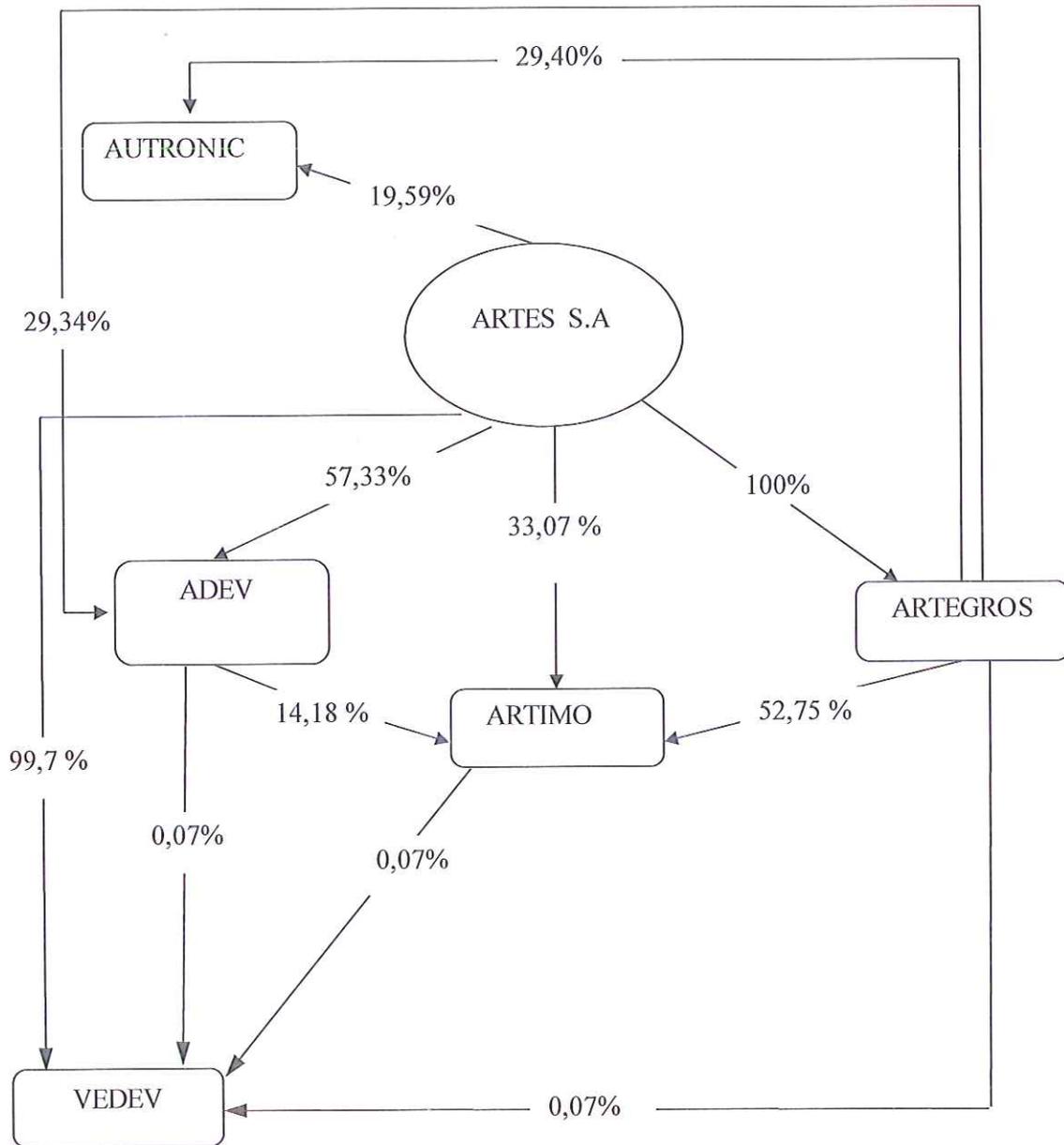
Par ailleurs, le contrôle est présumé exister dès lors que le groupe détient directement ou indirectement 40% au moins des droits de vote dans une autre entreprise, et qu'aucun autre associé n'y détienne une fraction supérieure à la sienne.

Les états financiers consolidés regroupent également toutes les sociétés dont le groupe exerce une influence notable directement ou indirectement par le biais des filiales.

Le groupe possède une influence notable sur une société lorsqu'il est en mesure de participer aux décisions de politiques financières et opérationnelles de l'entreprise détenue, sans toutefois exercer un contrôle sur ces politiques.

L'influence notable est présumée si le groupe détient, directement ou indirectement par le biais des filiales, 20% ou plus des droits de vote dans l'entreprise détenue sauf à démontrer clairement que ce n'est pas le cas.

Le périmètre de consolidation du groupe ARTES est présenté au niveau du schéma suivant:



II.2.2. Méthodes de consolidation

Toutes les sociétés sous contrôle exclusif du groupe sont consolidées selon la méthode d'intégration globale. Le contrôle exclusif provient notamment du fait que les dirigeants (Directeurs Généraux et membres du Conseil d'Administration) sont désignés par la société ARTES et qu'aucun autre groupe ou société ne dispose ni d'un contrôle, ni d'une influence notable sur ces sociétés.

Le Groupe ARTES détient 48,99% du capital de la société AUTRONIC S.A, cette dernière est qualifiée entreprise associée du fait qu'il y ait un autre actionnaire qui y détient 51% et qui exerce le contrôle effectif de la société. C'est pourquoi la société AUTRONIC S.A a été consolidée selon la méthode de mise en équivalence.

Les méthodes de consolidation appliquées pour chaque société du périmètre de consolidation sont les suivantes :

Société	2014			2013		
	% de contrôle	Nature du contrôle	Méthode de consolidation	% de contrôle	Nature du contrôle	Méthode de consolidation
ARTEGROS	100%	Contrôle exclusif	Intégration Globale	100%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
ADEV	86,66%	Contrôle exclusif	Intégration Globale	86,67%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
ARTIMO	100%	Contrôle exclusif	Intégration Globale	100%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
AUTRONIC	48,99%	Influence notable	Mise en équivalence	48,99%	Influence notable	Mise en équivalence
VEDEV	99,91%	Contrôle exclusif	Intégration Globale	99,91%	Contrôle exclusif	Intégration Globale

L'intégration globale consiste à combiner ligne à ligne les états financiers individuels de la société mère ARTES S.A et de ses filiales en additionnant les éléments semblables d'actifs, de passifs, de capitaux propres, de produits et de charges. Afin que les états financiers consolidés présentent l'information financière du groupe comme celle d'une entreprise unique, les étapes ci-dessous sont alors suivies :

- ✓ homogénéisation des méthodes d'évaluation et de présentation des états financiers du Groupe ;
- ✓ élimination des opérations intra-groupe et des résultats internes ;
- ✓ détermination de l'impact de la fiscalité différée sur les retraitements ayant une incidence sur le résultat et/ou les capitaux propres consolidés ;
- ✓ cumul arithmétique des comptes individuels ;
- ✓ élimination des titres de participation du groupe dans chaque société consolidée et détermination des écarts d'acquisition positif et/ou négatif et
- ✓ identification de la « Part du groupe » et des « intérêts minoritaires » dans l'actif net des sociétés consolidées.

La mise en équivalence: Les sociétés dans lesquelles, le groupe exerce une influence notable sont intégrées par la méthode de mise en équivalence.

Dans le cadre de la méthode de mise en équivalence, les participations dans les entreprises associées sont classées parmi les actifs à long terme et présentées au bilan sous une rubrique distincte.

La quote-part dans les résultats de ces participations est présentée séparément au niveau de l'état de résultat.

II.2.3. Date de clôture

Quand les états financiers utilisés en consolidation sont établis à des dates de clôture différentes, des ajustements doivent être effectués pour prendre en compte les effets des transactions et autres événements importants qui se sont produits entre ces dates et la date des états financiers de la mère. En aucun cas, la différence entre les dates de clôture ne doit être supérieure à trois mois.

La date de clôture retenue pour l'établissement des états financiers consolidés est le 31 décembre qui correspond à celle des états financiers individuels annuels à l'exception de la société AUTRONIC S.A qui clôture ses comptes le 30 septembre.

II.2.4. Elimination des opérations intra-groupe et des résultats internes

✓ Elimination des opérations sans incidence sur les capitaux propres

Les créances et dettes réciproques significatives et les produits et charges réciproques significatifs entre les sociétés du groupe sont éliminés en totalité sans que cette élimination n'ait d'effet sur le résultat ou sur les capitaux propres consolidés.

✓ Elimination des opérations ayant une incidence sur les capitaux propres

- (a) Les marges et les plus ou moins-values, résultant des transactions entre les sociétés du groupe, qui sont comprises dans la valeur d'actifs tels que les stocks ou les immobilisations sont éliminées en totalité.
- (b) Les provisions pour dépréciation des titres constituées sur les sociétés du groupe sont intégralement éliminées, par annulation de la dotation pour les provisions constituées au cours de l'exercice et par déduction sur les réserves pour les provisions constituées au cours des exercices antérieurs.

II.2.5. Ecart d'acquisition « Goodwill »

Aucun écart d'acquisition positif n'est constaté au niveau du groupe ARTES, vu que toutes les participations remontent à la constitution des sociétés filiales, ou le cas échéant, à des augmentations de capital à la valeur nominale.

II. 3. Principes comptables d'évaluation et de présentation

Les états financiers consolidés sont libellés en dinars tunisiens et préparés en respectant notamment les hypothèses sous-jacentes et les conventions comptables, plus précisément:

- ✓ hypothèse de la continuité de l'exploitation ;
- ✓ hypothèse de la comptabilité d'engagement ;
- ✓ convention de la permanence des méthodes ;
- ✓ convention de la périodicité ;
- ✓ convention de prudence ;
- ✓ convention du coût historique et
- ✓ convention de l'unité monétaire.

II.3.1. Immobilisations corporelles et incorporelles

Les immobilisations sont comptabilisées à leurs coûts d'acquisition hors taxes récupérables. Les dotations aux amortissements des immobilisations du groupe sont calculées selon la méthode linéaire.

Les taux d'amortissement appliqués se présentent comme suit :

Libellé	Taux annuels
Constructions	5%
Matériel de transport	20%
Agencements, aménagements et installations	De 10% à 15%
Matériel et outillages	10%
Mobiliers, matériels de bureau	De 10% à 20%
Mobiliers d'habitation	10%
Matériels informatiques	De 15% à 33%
Logiciels	33%

Les dotations sur les acquisitions de l'exercice sont calculées, en respectant la règle du prorata-temporis.

II.3.2. Les Titres de participation

Les titres de participation figurent au bilan consolidé à leurs coûts d'acquisition.

Les titres de participation font l'objet de provisions pour dépréciation lorsque leur valeur d'inventaire est inférieure à leur coût d'acquisition. La valeur d'inventaire est déterminée sur la base de différents critères dont, la valeur de marché, les perspectives de rentabilité et les capitaux propres réévalués. Les dividendes reçus des sociétés non consolidées sont comptabilisés en produits au cours de l'année de leur encaissement.

Les titres de participations détenus par le groupe dans les sociétés consolidées ont été éliminés selon la méthode décrite au § II-2-2.

II.3.3. Sortie de périmètre

Suite à la cession des titres de participation dans la société GIF Filter S.A en date du 23 septembre 2013, le groupe ARTES a perdu le contrôle sur cette dernière. Par conséquent, la société GIF Filter S.A a été déconsolidé en 2013.

La situation de référence utilisée pour la détermination du résultat de cession en consolidation est le 30 juin 2013 et en absence d'une situation à la date de perte de contrôle (soit le 23 septembre 2013).

II.3.4. Stocks

Les stocks du groupe ARTES sont composés de véhicules neufs et de pièces de rechange. Les stocks sont valorisés à leurs prix de revient. Ce prix englobe le prix d'achat, les droits de douane, les frais de transport et les frais d'assurance, de transit et de fret, et le cas échéant, les droits d'enregistrement.

II.3.5. Revenus

Les revenus sont, soit les entrées de fonds ou autres augmentations d'actif d'une entreprise, soit les règlements des dettes de l'entreprise (soit les deux) résultant de la livraison de marchandises, de la prestation de services ou de la réalisation d'autres opérations qui s'inscrivent dans le cadre des activités principales ou centrales des sociétés du Groupe. Les revenus sont pris en compte au moment de la livraison aux clients ou au moment de la réalisation de services. Ils sont comptabilisés en net des remises et ristournes accordées aux clients.

II.3.6. Impôt différé

Les sociétés du Groupe ARTES sont soumises à l'impôt sur les sociétés (IS) selon les règles et les taux en vigueur en Tunisie.

Les sociétés du Groupe optimisent en général l'IS en faisant recours au réinvestissement des bénéfices.

Il a été tenu compte d'un impôt différé pour les retraitements de consolidation ayant une incidence sur le résultat

Un actif d'impôt différé est comptabilisé pour toutes les différences temporelles déductibles dans la mesure où il est probable qu'un bénéfice imposable, sur lequel ces différences temporelles déductibles pourront être imputées, sera disponible.

Un passif d'impôt différé est comptabilisé pour toutes les différences temporelles imposables.

III. NOTES EXPLICATIVES

III. 1. Pourcentage d'intérêts du groupe

L'analyse du portefeuille titres de participation du Groupe ARTES permet de fixer les pourcentages d'intérêts suivants:

Société	2014		2013	
	%	%	%	%
	de contrôle	d'intérêt	de contrôle	d'intérêt
ARTES	0%	100%	0%	100%
ARTEGROS	100%	100%	100%	100%
ADEV	86,67%	86,67%	86,67%	86,67%
ARTIMO	100%	98,10%	100%	98,10%
AUTRONIC	48,99%	48,99%	48,99%	48,99%
VEDEV	99,91%	99,90%	99,91%	99,90%

III. 2. Bilan

(Les chiffres sont exprimés en Dinar Tunisien «DT»)

Note 1 : Immobilisations corporelles et incorporelles

La valeur nette des immobilisations s'élève à 9 776 462 DT au 31 décembre 2014 contre 10 470 534 DT au 31 décembre 2013 et se détaille comme suit:

Libellé	Valeur brute au 31/12/2013	Acquisitions	Reclassement/ Cessions	Valeur brute au 31/12/2014	Amortissements cumulés au 31/12/2013	Dotation aux amortissements	Reprise sur cession	Amortissements cumulés au 31/12/2014	Valeur comptable nette au 31/12/2014
Concession marque	1 000 000	-	-	1 000 000	(527 671)	(50 000)	-	(577 671)	422 329
Logiciels	1 214 821	2 950	9 426	1 227 197	(1 213 849)	(6 808)	-	(1 220 657)	6 540
Fonds commercial	750	-	-	750	-	-	-	-	750
Total Immobilisations Incorporelles	2 215 571	2 950	9 426	2 227 947	(1 741 520)	(56 808)	-	(1 798 328)	429 619
Terrains	3 117 512	-	-	3 117 512	-	-	-	-	3 117 512
Constructions	6 564 593	-	-	6 564 593	(1 718 280)	(284 299)	-	(2 002 579)	4 562 015
AAI des constructions	3 296 437	15 143	245 433	3 557 013	(2 423 800)	(190 933)	-	(2 614 734)	942 279
Matériel industriel	931 487	4 813	5 943	942 243	(866 052)	(20 645)	-	(886 697)	55 546
Outillage industriel	120 851	3 547	-	124 398	(74 635)	(11 628)	-	(86 263)	38 135
Matériel de transport	1 341 150	87 449	(68 289)	1 360 310	(871 744)	(167 836)	52 760	(986 820)	373 490
Equipement de bureau	692 821	626	-	693 447	(570 308)	(57 804)	-	(628 112)	65 335
Autres immobilisations corporelles	154 395	16 780	-	171 175	(70 842)	(11 892)	-	(82 734)	88 441
Matériel informatique	846 746	23 089	34	869 869	(770 548)	(53 358)	-	(823 906)	45 963
AAI divers	19 967	11 037	21 325	52 329	(7 186)	(7 935)	-	(15 121)	37 208
Immobilisations corporelles en cours	138 996	-	-	138 996	(138 996)	-	-	(138 996)	-
Avances et acompte sur immobilisations corporelles	280 970	22 109	(282 162)	20 917	-	-	-	-	20 917
Total Immobilisations corporelles	17 101 039	184 593	(77 716)	17 612 803	(7 512 391)	(806 329)	52 760	(8 265 951)	9 346 842
Total Immobilisations corporelles et incorporelles	19 316 609	187 543	(68 290)	19 840 749	(9 253 912)	(863 137)	52 760	(10 064 289)	9 776 462

Note 2 : Immobilisations financières

Les immobilisations financières présentent un solde net de 5 003 748 DT au 31 décembre 2014 contre 3 898 790 DT au 31 décembre 2013 et se détaillent comme suit:

Libellé	Solde au 31/12/2014	Solde au 31/12/2013
Titres mis en équivalence	2 353 232	2 009 606
- Titres mis en équivalence AUTRONIC	2 353 232	2 009 606
Titres de participation	1 624 837	1 663 505
- UIB	1 485 714	1 000 014
- Centre neurologique de Tunis	-	520 000
- Compagnie Internationale de leasing	21 242	21 242
- ASTREE	117 754	117 754
- Autres titres	126	4 494
Dépôts et cautionnements	225 679	225 679
Titres immobilisés	800 000	-
Total	5 003 748	3 898 790

Note 3 : Actifs d'impôt différés

Les actifs d'impôts différés présentent un solde de 483 477 DT au 31 décembre 2014 contre 493 214 DT au 31 décembre 2013 et se détaillent comme suit:

Libellé	Solde au 31/12/2014	Solde au 31/12/2013
Actif d'impôt différé ARTES	313 579	182 889
Actif d'impôt différé ARTEGROS	124 001	136 281
Actif d'impôt différé ADEV	45 897	174 044
Actif d'impôt différé	483 477	493 214

Note 4 : Stocks

Les stocks présentent un solde net de 23 348 698 DT au 31 décembre 2014 contre 24 508 691 DT au 31 décembre 2013 et se détaillent comme suit:

Libellé	Solde au 31/12/2014	Solde au 31/12/2013
Encours atelier	85 550	42 997
Véhicules neufs	14 500 991	17 008 005
Pièces de rechange	10 009 842	8 705 374
Total des stock brut	24 596 383	25 756 377
Provision Pièces de rechange	(1 247 686)	(1 247 686)
Total des stock net	23 348 698	24 508 691

Note 5 : Clients et comptes rattachés

Les clients et comptes rattachés présentent un solde net de 7 614 803 DT au 31 décembre 2014 contre 7 218 233 DT au 31 décembre 2013 et se détaillent comme suit:

Libellé	Solde au 31/12/2014	Solde au 31/12/2013
Clients VN et AVP	8 362 706	7 879 280
Clients douteux	28 799	22 142
Clients effets à recevoir	399 855	458 690
Total brut	8 791 360	8 360 112
Provision sur clients douteux	(1 176 557)	(1 141 879)
Total net	7 614 803	7 218 233

Note 6 : Autres actifs courants

Les autres actifs courants présentent un solde de 5 001 884 DT au 31 décembre 2014 contre 2 704 283 DT au 31 décembre 2013 et se détaillent comme suit:

Libellé	Solde au 31/12/2014	Solde au 31/12/2013
Personnel et comptes rattachés	139 842	123 865
Etat - impôts & taxes	2 445 964	1 424 867
Compte de régularisation actif	1 028 676	905 848
Autres débiteurs divers	1 307 979	180 837
Avance aux fournisseurs	79 424	68 867
Total	5 001 884	2 704 283

Note 7 : Placements et autres actifs financiers

Les placements et autres actifs financiers présentent un solde de 90 489 467 DT au 31 décembre 2014 contre 116 667 366 DT au 31 décembre 2013 et se détaillent comme suit:

Libellé	Solde au 31/12/2014	Solde au 31/12/2013
Placement à court terme ARTES	66 700 000	94 010 000
Placement à court terme ARTEGROS	4 200 000	4 200 000
Placement à court terme ARTIMO	14 239 467	13 557 366
Placement à court terme ADEV	5 350 000	4 900 000
Total	90 489 467	116 667 366

Note 8 : Liquidités et équivalents de liquidités

Les liquidités et équivalents de liquidités présentent un solde de 10 302 996 DT au 31 décembre 2014 contre 5 027 920 DT au 31 décembre 2013 et se détaillent comme suit:

Libellé	Solde au 31/12/2014	Solde au 31/12/2013
Banques	10 170 502	4 951 844
Caisses	10 000	9 557
Chèques à encaisser	30 643	2 293
Effets à l'encaissement	91 851	64 227
Total	10 302 996	5 027 920

Note 9 : Capitaux propres

Le tableau de bouclage des capitaux propres du groupe au 31 décembre 2014 se présente comme suit :

Désignation	31/12/2013	Variation de capital	Variation de périmètre	Dividendes versés	Dividendes reçus	Résultat de l'exercice	subventions d'investissements	Variation de l'écart conversion	Réévaluation	Affectation 2011	Variation % d'intérêts	Autres variations	31/12/2014
Capitaux propres sociaux	144 074 536	0	0	(18 623 750)	0	30 257 783	0	0	0	0	0	0	155 708 589
RETRAITEMENTS													
Impôts différés / Congés payés	56 422	0	0	0	0	81 398	0	0	0	0	0	0	137 820
Impôts différés / Stocks	280 087	0	0	0	0	(161 574)	0	0	0	0	0	0	118 513
Impôts différés / Clients douteux	58 506	0	0	0	0	20 037	0	0	0	0	0	0	78 543
Impôts différés / Prov pour risque	70 000	0	0	0	0	43 352	0	0	0	0	0	0	113 352
Impôts différés/ Provision pour dep immobilisables	27 799	0	0	0	0	6 950	0	0	0	0	0	0	34 749
Impôts différés/ Provision AAC	400	0	0	0	0	100	0	0	0	0	0	0	500
TOTAL RETRAITEMENTS	483 214	0	0	0	0	(9 737)	0	0	0	0	0	0	483 477
CAPITAUX PROPRES RETRAITES	144 567 750	0	0	(18 623 750)	0	30 248 046	0	0	0	0	0	0	156 192 046
ELIMINATION													
Dividendes	0	0	0	0	2 649 965	(2 649 965)	0	0	0	0	0	0	0
TOTAL ELIMINATIONS	0	0	0	0	2 649 965	(2 649 965)	0	0	0	0	0	0	0
ELIMINATION TITRES	30 002 994	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	30 002 994
Part des minoritaires dans les réserves	1 275 001	0	0	(100 042)	7	0	0	0	0	297 739	0	(200)	1 472 507
Part des minoritaires dans le résultat	297 740	0	0	0	0	319 381	0	0	0	(297 739)	0	(7)	319 374
Part des intérêts minoritaires	1 572 741	0	0	(100 042)	7	319 381	0	0	0	0	0	(206)	1 791 882
Capital Social	38 250 000	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	38 250 000
Part du groupe dans les réserves	48 271 824	0	0	(18 523 708)	2 649 958	0	0	0	0	26 470 192	0	200	58 868 465
Part du groupe dans le résultat	26 470 192	0	0	0	0	27 278 700	0	0	0	(26 470 192)	0	7	27 278 707
Part du groupe capitaux propres	112 992 016	0	0	(18 523 708)	2 649 958	27 278 700	0	0	0	0	0	206	124 397 172

Note 10 : Intérêts minoritaires

Les intérêts des minoritaires présentent un solde de 1 791 881 DT au 31 décembre 2014 contre un solde de 1 572 740 DT au 31 décembre 2013 et se détaillent comme suit :

Libellé	Solde au 31/12/2014	Solde au 31/12/2013
<i>Intérêts minoritaires dans les capitaux propres de ARTEGROS</i>	879	782
- dans les réserves	728	612
- dans le résultat	150	170
<i>Intérêts minoritaires dans les capitaux propres de ADEV</i>	1 767 026	1 561 920
- dans les réserves	1 460 878	1 244 521
- dans le résultat	306 149	317 399
<i>Intérêts minoritaires dans les capitaux propres de ARTIMO</i>	23 822	9 692
- dans les réserves	10 753	29 521
- dans le résultat	13 069	(19 829)
<i>Intérêts minoritaires dans les capitaux propres de VEDEV</i>	154	346
- dans les réserves	148	346
- dans le résultat	6	-
Total des intérêts minoritaires	1 791 881	1 572 740
Part des réserves revenant aux intérêts minoritaires	1 472 507	1 275 000
Part du résultat revenant aux intérêts minoritaires	319 374	297 740

Note 11 : Provisions

Les provisions présentent un solde de 430 000 DT au 31 décembre 2014 contre 350 000 DT au 31 décembre 2013 et se détaillent comme suit :

Libellé	Solde au 31/12/2014	Solde au 31/12/2013
Provisions pour risques et charges	430 000	350 000
Total	430 000	350 000

Note 12 : Fournisseurs et comptes rattachés

Les fournisseurs et comptes rattachés présentent un solde de 22 889 544 DT au 31 décembre 2014 contre 48 728 639 DT au 31 décembre 2013 et se détaillent comme suit:

Libellé	Solde au 31/12/2014	Solde au 31/12/2013
Fournisseurs VN, APV, divers et autres fournisseurs	6 823 429	5 583 858
Effets à payer	8 887 993	40 993 257
Fournisseurs - factures non encore parvenues	7 155 477	2 128 878
Fournisseurs - retenues de garantie	22 646	22 646
Total	22 889 544	48 728 639

Note 13 : Autres passifs courants

Les autres passifs courants présentent un solde de 2 446 113 DT au 31 décembre 2014 contre 7 289 611 DT au 31 décembre 2013 et se détaillent comme suit :

Libellé	Solde au 31/12/2014	Solde au 31/12/2013
Personnel	7 787	8 383
Etat - impôts et taxes	680 170	5 849 616
Créditeurs divers	200 627	371 889
Comptes de régularisations passif	974 529	626 221
Assurance au personnel	35 728	33 716
CNSS	403 465	367 585
Avances et acomptes clients	143 809	32 200
Total	2 446 113	7 289 611

Note 14 : Concours bancaires et autres passifs financiers

Les concours bancaires et autres passifs financiers présentent un solde de 26 825 DT au 31 décembre 2014 contre 16 025 DT au 31 décembre 2013 et se détaillent comme suit :

Libellé	Solde au 31/12/2014	Solde au 31/12/2013
Comptes bancaires débiteurs	26 825	16 025
Total	26 825	16 025

III. 3. Etat de résultat

Note 15 : Revenus

Les revenus s'élèvent à 202 416 728 DT en 2014 contre 228 734 007 DT en 2013 et se détaillent comme suit:

Libellé	Exercice de 12 mois clos le 31/12/2014	Exercice de 12 mois clos le 31/12/2013
Ventes de véhicules neufs et matériels extérieurs pour VN	178 723 373	203 871 099
Ventes de pièces de rechange y compris huile	21 432 479	22 875 380
Ventes travaux atelier	1 310 421	1 323 576
Ventes garanties	950 455	663 952
Total	202 416 728	228 734 007

Note 16 : Coûts des ventes

Les coûts des ventes s'élèvent à 164 016 559 DT en 2014 contre 189 257 543 DT en 2013 et se détaillent comme suit :

Libellé	Exercice de 12 mois clos le 31/12/2014	Exercice de 12 mois clos le 31/12/2013
Achats de marchandises consommées	163 628 139	188 792 904
Charges de personnel	388 421	464 639
Total	164 016 559	189 257 543

Note 17 : Autres produits d'exploitation

Les autres produits d'exploitation s'élèvent à 434 463 DT en 2014 contre 1 022 335 DT en 2013 et se détaillent comme suit :

Libellé	Exercice de 12 mois clos le 31/12/2014	Exercice de 12 mois clos le 31/12/2013
Ventes déchets	15 783	653
Reprise sur provision	2 383	267 346
Transfert de charges	276 819	379 042
Autres produits	139 477	375 296
Total	434 463	1 022 335

Note 18 : Frais de distribution

Les frais de distribution s'élèvent à 5 001 624 DT en 2014 contre 4 859 366 DT en 2013 et se détaillent comme suit :

Libellé	Exercice de 12 mois clos le 31/12/2014	Exercice de 12 mois clos le 31/12/2013
Achats d'approvisionnements consommés	268 632	262 789
Diverses charges d'exploitation	589 910	738 691
Charges de personnel	4 143 082	3 857 886
Total	5 001 624	4 859 366

Note 19 : Frais d'administration

Les frais d'administration s'élèvent à 2 785 583 DT en 2014 contre 2 510 646 DT en 2013 et se détaillent comme suit :

Libellé	Exercice de 12 mois clos le 31/12/2014	Exercice de 12 mois clos le 31/12/2013
Achats d'approvisionnements consommés	279 637	252 238
Diverses charges d'exploitation	1 082 032	1 180 663
Charges de personnel	1 423 913	1 077 745
Total	2 785 583	2 510 646

Note 20 : Autres charges d'exploitation

Les autres charges d'exploitation s'élèvent à 2 790 001 DT en 2014 contre 2 467 806 DT en 2013 et se détaillent comme suit :

Libellé	Exercice de 12 mois clos le 31/12/2014	Exercice de 12 mois clos le 31/12/2013
Achats d'approvisionnements consommés	45 336	55 820
Diverses charges d'exploitation	1 778 220	803 992
Dotations aux amortissements et aux provisions	966 445	971 165
Perte sur cession des titres GIF	-	636 829
Total	2 790 001	2 467 806

Note 21 : Charges financières nettes

Les charges financières nettes s'élèvent à 206 515 DT (pertes) en 2014 contre (531 387) DT (gains) en 2013 et se détaillent comme suit:

Libellé	Exercice de 12 mois clos le 31/12/2014	Exercice de 12 mois clos le 31/12/2013
Agios et intérêts bancaires	211 981	216 177
Perte / Gain de change	(5 466)	(747 565)
Total	206 515	(531 387)

Note 22 : Produits des placements

Les produits des placements s'élèvent à 9 041 746 DT en 2014 contre 6 558 599 DT en 2013 et se détaillent comme suit :

Libellé	Exercice de 12 mois clos le 31/12/2014	Exercice de 12 mois clos le 31/12/2013
Revenus des titres de placement	9 037 367	6 555 667
Intérêts des comptes courants	4 378	2 933
Total	9 041 746	6 558 599

Note 23 : Autres gains ordinaires

Les autres gains ordinaires s'élèvent à 198 869 DT en 2014 contre 25 124 DT en 2013 et se détaillent comme suit :

Libellé	Exercice de 12 mois clos le 31/12/2014	Exercice de 12 mois clos le 31/12/2013
Remboursement assurance	196 519	23 603
Autres produits	2 350	1 521
Total	198 869	25 124

Note 24 : Impôts différés

Les impôts différés s'élèvent à (9 737) DT (gains) en 2014 contre 53 866 DT (pertes) en 2013 et se détaillent comme suit:

Libellé	Exercice de 12 mois clos le 31/12/2014	Exercice de 12 mois clos le 31/12/2013
Impôt différé ARTES	130 690	(22 005)
Impôt différé ARTEGROS	(12 280)	(321)
Impôt différé ADEV	(128 147)	76 193
Impôts différés	(9 737)	53 866

Note 25 : Quote-part dans le résultat des sociétés mises en équivalence

La quote-part dans le résultat des sociétés mises en équivalence s'élève à 321 078 DT en 2014 contre 343 626 DT en 2013 et se détaille comme suit :

Libellé	Exercice de 12 mois clos le 31/12/2014	Exercice de 12 mois clos le 31/12/2013
Quote-part dans le résultat de la société AUTRONIC	343 626	391 481
Quote-part dans le résultat de la société GIF	-	(70 403)
Total	343 626	321 078

III. 4. Etat de flux de trésorerie

Note 26 : Dotations aux amortissements et aux provisions

Libellé	Exercice de 12 mois clos le 31/12/2014	Exercice de 12 mois clos le 31/12/2013
Dotations aux amortissements et aux provisions ARTES	525 098	868 757
Dotations aux amortissements et aux provisions ADEV	149 756	(198 199)
Dotations aux amortissements et aux provisions ARTIMO	302 961	303 067
Total	977 815	973 625

Note 27 : Reprises sur provisions

Libellé	Exercice de 12 mois clos le 31/12/2014	Exercice de 12 mois clos le 31/12/2013
Reprise de provision ARTES	-	(250 000)
Total	-	(250 000)

Note 28 : Variation des actifs

Libellé	Exercice de 12 mois clos le 31/12/2014	Exercice de 12 mois clos le 31/12/2013	Variation(b) - (a)
Stock	24 596 383	25 756 377	1 159 993
Créances clients	8 791 360	8 360 112	(431 248)
Autres actifs	5 001 884	2 704 283	(2 297 601)
Total	38 389 628	36 822 616	(1 568 856)

Note 29 : Variation des passifs

Libellé	Exercice de 12 mois clos le 31/12/2014	Exercice de 12 mois clos le 31/12/2013	Variation(b) - (a)
Fournisseurs et comptes rattachés	22 889 544	48 728 639	25 839 095
Autres dettes	2 446 113	7 289 611	4 843 498
			-
Total	25 335 657	56 018 250	30 682 593

Note 30 : Décaissement sur acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles

Libellé	Exercice de 12 mois clos le 31/12/2014	Exercice de 12 mois clos le 31/12/2013
Acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles ARTES	(132 929)	(367 441)
Acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles ADEV	(36 135)	(64 112)
Total	(169 064)	(431 553)

Note 31 : Dividendes et autres distributions

Libellé	Exercice de 12 mois clos le 31/12/2014	Exercice de 12 mois clos le 31/12/2013
Dividendes ARTES	(15 873 750)	(15 937 500)
Dividendes ARTEGROS	(60)	1 500 000
Dividendes ADEV	(99 975)	(66 699)
Dividendes AUTRONIC	-	244 020
Dividendes GIF	-	162 630
Total	(15 973 785)	(14 097 549)

Note 32 : Trésorerie à la clôture de l'exercice

Libellé	Solde au 31/12/2014	Solde au 31/12/2013
Billets de trésorerie	90 489 467	116 667 366
Comptes bancaires créditeurs	10 170 502	4 951 844
Chèques à encaisser	30 643	2 293
Comptes bancaires débiteurs	(26 825)	(16 025)
Concours bancaires	-	-
Caisses	10 000	9 557
Effets à l'encaissement	91 851	64 227
Total	100 765 638	121 679 261

III. 5. Evénements postérieurs

Ces états financiers sont autorisés pour la publication par le conseil d'administration du 5 mai 2015. Par conséquent, ils ne reflètent pas les événements survenus postérieurement à cette date.