



KPMG Tunisie
Les Jardins du Lac, BP 317 Publiposte, Rue du Lac Echkel, 1053
Les Berges du Lac, Tunis
Tél : + 216 71 194 344 / Fax : + 216 71 194 320 / Mail :
fbmz@kpmg.com.tn



CABINET SALAH MEZIOU
Expert-comptable
Centre Urbain Nord, Immeuble ICC, Mezzanine M.B-04 – 1082 Tunis
Tél : + 216 71 750 200 / Fax : + 216 767 083 / Mail : s.meziou@gnet.tn

Société «ENNAKL AUTOMOBILES S.A. »

**Rapport d'audit sur les états financiers consolidés établis conformément
au Système comptable des entreprises arrêtés au 31 Décembre 2015**



F.M.B.Z KPMG TUNISIE

Les Jardins du Lac – B.P. n°317
Publiposte Rue Lac Echkel – Les Berges du Lac
1053 Tunis
Tél. 216 (71) 194 344 Fax 216 (71) 194 328
E-mail fmbz@kpmg.com.tn



Cabinet Salah Meziou
Expert-Comptable

Centre Urbain Nord, Immeuble ICC Mezzanine
Bureau M.B04 -1082 Tunis
Tél. +216 (71) 750 200 / Fax. +216 (71) 767 083
E-mail : csm.bureau@gnet.tn

TUNIS, le 31 Mars 2016,
MESSIEURS LES ACTIONNAIRES DU
GROUPE ENNAKL AUTOMOBILES
LA CHARGUIA II
1080 – TUNIS -

RAPPORT GENERAL DES CO-COMMISSAIRES AUX COMPTES
SUR LES ETATS FINANCIERS CONSOLIDES DE L'EXERCICE
CLOS LE 31 DECEMBRE 2015

Messieurs les Actionnaires,

Rapport sur les états financiers consolidés

En exécution de la mission que vous avez bien voulu nous confier par votre Assemblée Générale Ordinaire, nous avons procédé à l'audit des états financiers consolidés ci-joints, du groupe « **ENNAKL AUTOMOBILES** », arrêtés au 31 Décembre 2015 comprenant le bilan consolidé ainsi que l'état de résultat consolidé et l'état des flux de trésorerie consolidé pour l'exercice clos à cette date, couvrant la période allant du 1^{er} Janvier au 31 Décembre 2015, ainsi que les notes aux états financiers consolidés.

Responsabilité de la direction dans l'établissement et la présentation des états financiers consolidés

Ces états financiers consolidés qui font apparaître un total net de bilan consolidé de **244 159 787 DT** et un résultat consolidé bénéficiaire net de **36 786 705 DT**, ont été arrêtés par votre conseil d'administration. Le conseil d'administration est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers consolidés, conformément aux normes comptables généralement admises en Tunisie, aux lois et réglementations en vigueur et aux clauses statutaires du groupe « **ENNAKL AUTOMOBILES** ». Cette responsabilité comprend : la conception, la mise en place et le suivi d'un contrôle interne relatif à l'établissement et la présentation sincère d'états financiers consolidés ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, ainsi que la détermination d'estimations comptables raisonnables au regard des circonstances.

Responsabilité du commissaire aux comptes

Notre responsabilité consiste à exprimer une opinion sur ces états financiers consolidés sur la base de notre audit.

Notre audit a été effectué conformément aux normes de révision comptable généralement admises en Tunisie. Ces normes requièrent de notre part de nous conformer aux règles d'éthique et exigent que notre audit soit planifié et réalisé de manière à obtenir une assurance raisonnable que les états financiers consolidés ne contiennent pas d'anomalies significatives.

Un audit implique la mise en œuvre de procédures en vue de recueillir des éléments probants concernant les montants et les informations contenus dans les états financiers consolidés. Le choix des procédures relève du jugement professionnel du commissaire aux comptes, de même que l'évaluation du risque que les états financiers consolidés contiennent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs. En procédant à ces évaluations du risque, le commissaire aux comptes prend en compte le contrôle interne relatif à l'établissement et la présentation sincère des états financiers consolidés tel qu'il est en vigueur dans la société afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité de ce contrôle interne. Un audit comprend également une évaluation des principes et méthodes comptables retenus, des estimations significatives faites par la société, ainsi qu'une appréciation sur la présentation d'ensemble des états financiers consolidés.

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

Opinion

A notre avis, les états financiers consolidés susmentionnés sont réguliers et présentent sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière consolidée du groupe « **ENNAKL AUTOMOBILES** », arrêtée au 31 Décembre 2015 et le résultat consolidé de ses opérations et ses flux de trésorerie consolidés pour l'exercice clos à cette date, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

Vérifications et informations spécifiques

Les informations sur la situation financière et sur les comptes de la Société fournies dans le rapport d'activité et dans les documents mis à la disposition des actionnaires, sont conformes à celles contenues dans les états financiers susmentionnés.

Les co-commissaires aux comptes :

FMBZ KPMG Tunisie

Cabinet Salah Meziou

Moncef BOUSSANOUGA ZAMMOURI
Managing Partner

Salah MEZIOU
Managing Partner

GROUPE ENNAKL AUTOMOBILES



Les états financiers consolidés établis conformément au
référentiel Tunisien arrêtés au 31 Décembre 2015

SOMMAIRE :

	Pages :
Bilan consolidé	3-4
État de résultat consolidé	5
État des flux de trésorerie consolidé	6
Notes aux états financiers consolidés	7-21

BILAN CONSOLIDE
Au 31/12/2015
(Montants exprimés en dinars tunisiens)

<i>Actifs</i>	<u>Note</u>	<u>Au 31/12/2015</u>	<u>Au 31/12/2014</u>
<u>ACTIFS NON COURANTS</u>			
Actifs immobilisés :			
Immobilisations incorporelles		2 346 275	1 543 893
Amortissements immobilisations incorporelles		(1 364 392)	(988 976)
TOTAL IMMOBILISATIONS INCORPORELLES :	2	<u>981 883</u>	<u>554 918</u>
Immobilisations corporelles		51 256 287	43 145 739
Amortissements immobilisations corporelles		(17 995 688)	(16 082 491)
TOTAL IMMOBILISATIONS CORPORELLES :	3	<u>33 260 599</u>	<u>27 063 247</u>
Immobilisations Financières		28 345 432	25 345 432
Provisions / titres		-	-
Autres immobilisations financières		4 055 578	3 312 835
TOTAL DES IMMOBILISATIONS FINANCIERES	4	<u>32 401 010</u>	<u>28 658 266</u>
TOTAL ACTIFS IMMOBILISES :		<u>66 643 492</u>	<u>56 276 431</u>
Autres actifs non courants		117 865	103 887
TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS :		<u>66 761 357</u>	<u>56 380 318</u>
<u>ACTIFS COURANTS</u>			
Stocks	5	65 808 015	48 506 359
Provisions / stocks		(3 981 345)	(4 422 859)
TOTAL STOCKS :		<u>61 826 670</u>	<u>44 083 500</u>
Clients et comptes rattachés	6	28 238 104	20 185 310
Provisions / comptes clients		(1 574 665)	(1 572 636)
TOTAL CLIENTS ET COMPTES RATTACHES :		<u>26 663 438</u>	<u>18 612 674</u>
Autres Actifs courants	7	9 678 848	3 955 224
Actif d'impôts différé		1 536 466	1 068 778
Liquidités et équivalents de liquidités	8	77 693 008	57 130 964
TOTAL DES ACTIFS COURANTS :		<u>177 398 430</u>	<u>124 851 139</u>
TOTAL DES ACTIFS :		<u>244 159 787</u>	<u>181 231 457</u>

BILAN CONSOLIDE
Au 31/12/2015
(Montants exprimés en dinars tunisiens)

<i>Capitaux propres et Passifs</i>	<u>Note</u>	<u>Au 31/12/2015</u>	<u>Au 31/12/2014</u>
<u>CAPITAUX PROPRES</u>			
Capital social		30 000 000	30 000 000
Réserves consolidés		49 318 721	39 925 049
Résultat consolidé		36 786 705	24 895 894
TOTAL CAPITAUX PROPRES CONSOLIDES :	9	<u>116 105 426</u>	<u>94 820 944</u>
Part des minoritaires dans le capital et les réserves		<u>782</u>	<u>466</u>
Part des minoritaires dans le résultat		<u>429</u>	<u>311</u>
AFFECTATION (I) :	9	<u>1 211</u>	<u>777</u>
<u>PASSIFS</u>			
<u>PASSIFS NON COURANTS</u>			
Autres passifs non courants		165 170	142 670
Provision pour risques et charges		4 170 306	2 254 098
Dépôts & cautionnements		4 000	4 000
TOTAL DES PASSIFS NON COURANTS :	10	<u>4 339 476</u>	<u>2 400 768</u>
<u>PASSIFS COURANTS</u>			
Fournisseurs et comptes rattachés	11	110 820 648	78 841 799
Passif d'impôts différé		171 257	134 827
Autres passifs courants	12	12 228 865	5 032 342
Concours bancaires et autres passifs financiers	13	492 904	-
TOTAL DES PASSIFS COURANTS :		<u>123 713 674</u>	<u>84 008 969</u>
TOTAL DES PASSIFS (II) :		<u>128 053 150</u>	<u>86 409 737</u>
TOTAL CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS (I+II) :		<u>244 159 787</u>	<u>181 231 457</u>

ETAT DE RESULTAT
(modèle autorisé)

De la période allant du 01/01/2015 au 31/12/2015

(Montants exprimés en dinars tunisiens)

	<u>Note</u>	<u>Au 31/12/2015</u>	<u>Au 31/12/2014</u>
Revenus	14	350 098 880	309 180 346
Autres produits d'exploitation	15	714 988	1 299 623
Transferts de charges		10 953	2 388 165
TOTAL PRODUITS D'EXPLOITATION (I) :		<u>350 824 822</u>	<u>312 868 135</u>
Variation des stocks	16	(17 301 656)	1 112 891
Achats marchandises	17	292 071 090	252 204 552
Charges de personnel	18	17 315 287	13 896 342
Dotation aux amortissements et aux provisions		4 822 133	5 076 949
Autres charges d'exploitation	19	12 011 154	13 558 498
TOTAL DES CHARGES D'EXPLOITATION (II) :		<u>308 918 009</u>	<u>285 849 232</u>
RESULTAT D'EXPLOITATION (I-II)		<u>41 906 813</u>	<u>27 018 903</u>
Charges financières	20	309 220	118 103
Produits des placements	21	4 623 706	3 303 448
Autres gains ordinaires	22	967 758	886 447
Autres pertes ordinaires	23	224 260	414 199
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOTS :		<u>46 964 797</u>	<u>30 676 496</u>
Impôt courant & différé		(10 177 663)	(5 780 290)
RESULTAT NET CONSOLIDE		<u>36 787 134</u>	<u>24 896 205</u>
Quote-part dans les sociétés mise en équivalences		-	-
Part des minoritaires dans le résultat		429	311
RESULTAT NET RELEVANT A LA SOCIETE CONSOLIDANTE		<u>36 786 705</u>	<u>24 895 894</u>

ETAT DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDE
(modèle autorisé)
De la période allant du 01/01/2015 au 31/12/2015
(Montants exprimés en dinars tunisiens)

	<u>31/12/2015</u>	<u>31/12/2014</u>
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS À L'EXPLOITATION		
RÉSULTAT NET	36 786 705	24 895 894
Ajustements pour :		
- Amortissement	3 334 380	2 308 511
- Provision	1 487 753	2 517 591
Variations Des :		
- Stocks	(17 301 656)	1 112 891
- Créances	(8 052 794)	3 232 734
- Autres actifs	(5 743 817)	8 806 932
- Fournisseurs et autres dettes	31 978 849	3 750 614
- Autres passifs	7 196 523	(8 399 894)
- Réserves consolidés	-	(12 959 658)
Plus ou moins values de cessions	(386 799)	962 885
Impôt différé	168 887	143 717
Opérations sur fond social	-	959 814
Parts des minoritaires dans le résultat	429	-
FLUX DE TRÉSORERIE AFFECTÉS À L'EXPLOITATION	<u>49 468 460</u>	<u>27 332 031</u>
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT		
Décaissement provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles et autres actifs non courants	(10 255 911)	(5 300 759)
Encaissement provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	670 033	1 213 061
Décaissement provenant de l'acquisition d'immobilisations financières	(3 000 000)	(5 300 090)
Encaissement provenant de la cession des immobilisations financières	14 000	2 420
Décaissement/Encaissement sur prêts du personnel	(742 744)	(518 737)
FLUX DE TRÉSORERIE AFFECTÉS AUX ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT	<u>(13 314 622)</u>	<u>(9 904 105)</u>
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Dividendes et autres distributions	(15 000 000)	(12 000 000)
Opérations sur fond social	(1 084 700)	(959 814)
FLUX DE TRÉSORERIE DES ACTIVITÉS DE FINANCEMENT	<u>(16 084 700)</u>	<u>(12 959 814)</u>
VARIATION S DE TRESORERIE	<u>20 069 140</u>	<u>4 468 112</u>
TRÉSORERIE AU DÉBUT DE L'EXERCICE	<u>57 130 964</u>	<u>52 662 852</u>
TRÉSORERIE À LA FIN DE LA PÉRIODE	<u>77 200 104</u>	<u>57 130 964</u>

NOTES AUX ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

« GROUPE ENNAKL AUTOMOBILES »

31/12/2015

1. Présentation générale du Groupe « ENNAKL AUTOMOBILES »

Le Groupe « ENNAKL AUTOMOBILES » est constitué d'une société mère « ENNAKL AUTOMOBILES », et d'une société sous contrôle exclusif « **CAR GROS** » avec une participation directe de 99.995 % du capital.

C'est un groupe de droit tunisien opérant dans le secteur d'automobiles, régie par les dispositions du Code des Sociétés Commerciales tel que promulgué par la loi N° 2001-117 du 06 Décembre 2001 et modifié par les textes subséquents.

Présentation de la société mère « ENNAKL AUTOMOBILES »

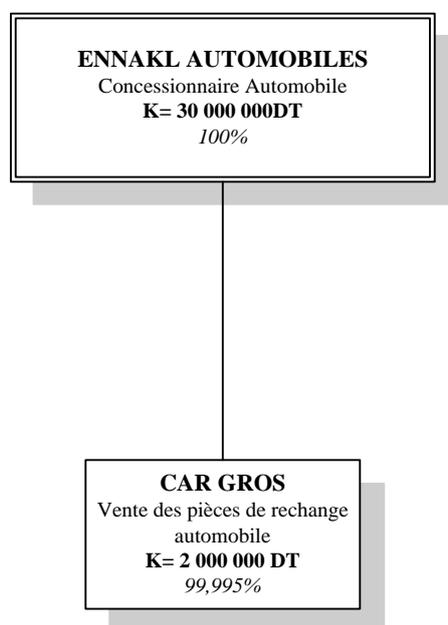
Structure du Capital au 31/12/2015

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

Activité du groupe:

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

Organigramme du groupe « ENNAKL AUTOMOBILES »



2. Notes aux états financiers

2.1. Note 1 : Référentiel et principales méthodes comptables utilisés

2.1.1. Référentiel

Les états financiers consolidés du Groupe « ENNAKL AUTOMOBILES » ont été arrêtés au 31/12/2015 conformément à la loi n°96-112 du 30 Décembre 1996 relatives au système comptable des entreprises et aux Normes Comptables Tunisiennes dont notamment :

- la norme NCT 35, *Etats financiers consolidés* ;
- la norme NCT 36, *Participations dans les entreprises associées* ;
- la norme NCT 37, *Participations dans les coentreprises* ;
- la norme NCT 38, *Regroupement d'entreprises*

La comptabilisation des impôts sur le résultat a été effectuée conformément à la Norme Comptable Internationales IAS 12, *impôts sur le résultat*, en absence de norme comptable national.

L'état de résultat a été établi selon le modèle autorisé.

Les états financiers consolidés du Groupe « ENNAKL AUTOMOBILES » ont été établis à partir des états financiers individuels des sociétés faisant partie du périmètre de consolidation et arrêtés tous à la date du 31 décembre 2015.

2.1.2. Principales méthodes comptables

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

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

- **Les stocks** sont évalués initialement à leur coût d'acquisition. Les sociétés du groupe « ENNAKL AUTOMOBILES » utilisent la méthode de l'inventaire intermittent pour la comptabilisation des flux d'entrées et de sorties des stocks. Le coût d'acquisition est déterminé suivant la nature des stocks comme suit :

- Les stocks de véhicules neufs sont valorisés à leur prix d'achat unitaires par VIN (numéro de châssis) 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.
- Les stocks de pièces de rechange sont évalués initialement à leur coût d'acquisition en application de la méthode du coût moyen pondéré calculé à la fin de la période.
- Le stock de carburant et de lubrifiants est valorisé selon la méthode de dernier coût d'achat.
- Le stock d'ordres de réparations est valorisé au coût des pièces de rechanges utilisées et non encore facturées au client à la date de clôture.

A la date de clôture des provisions pour dépréciation sont constituées au taux de 20% à partir de la 3ème année par année d'ancienneté, sur la base du prix de revient du stock pour les stocks de véhicules neufs.

- **Les liquidités & équivalents de liquidités** sont les fonds disponibles, les dépôts à vue et les découverts bancaires. Ils comprennent également les placements à court terme, très liquides facilement convertibles en un montant connu de liquidités, et non soumis à un risque significatif de changement de valeur.

2.1.3. Périmètre et méthodes de consolidation

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

2.2. Présentation des postes du bilan

2.2.1. Note 2 : Immobilisations incorporelles

Les immobilisations incorporelles :

Les immobilisations incorporelles figurent à l'actif du groupe « ENNAKL AUTOMOBILES » au 31/12/2015 pour une valeur brute de 2 346 275 Dinars. Les logiciels sont amortis linéairement au taux de 33,33 %.

2.2.2. Note 3 : Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles du groupe « ENNAKL AUTOMOBILES » ont totalisé au 31/12/2015 un montant brut de 51 256 287 Dinars.

Le détail de ces immobilisations ainsi que leur amortissement est présenté dans le tableau des immobilisations et des amortissements au 31/12/2015.

Les immobilisations corporelles sont amorties linéairement aux taux fiscaux suivants :

<i>Intitulé</i>	<i>Taux</i>
Constructions	5 %
Matériel de transport	20 %
Inst. Générales, A.A.I.	10 %
Matériel informatique	33,33 %
Matériel d'équipement technique et bureautique	10 %

TABLEAU DES IMMOBILISATIONS ET DES AMORTISSEMENTS CONSOLIDE AU 31/12/2015 :

Désignations	VALEURS BRUTES COMPTABLES					AMORTISSEMENTS				
	Cumul des acquisitions au	Acquisitions au	Cessions	Reclassements	Cumul au	Cumul des amortissements au	Dotation aux amortissements au	Amortissements des cessions au	Cumul des amortissements au	Valeur comptable nette au
	31/12/2014	2015	2015	2015	31/12/2015	31/12/2014	2015	2015	31/12/2015	31/12/2015
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES										
Logiciels informatiques	1 347 700	396 543	-	-	1 744 243	930 826	193 312	-	1 124 138	620 105
Autres Immob.Incorporelles	196 193	405 839	-	-	602 032	58 150	182 104	-	240 254	361 778
Total immobilisations incorporelles	1 543 893	802 382	-	-	2 346 275	988 976	375 416	-	1 364 392	981 883
IMMOBILISATIONS CORPORELLES										
Terrains	7 303 881	-	-	-	7 303 881	-	-	-	-	7 303 881
Constructions	15 036 866	24 697	-	4 392 607	19 454 170	6 096 533	763 169	-	6 859 702	12 594 468
Installation technique	297 490	-	-	-	297 490	83 466	11 229	-	94 695	202 795
A A I Technique	401 966	-	-	-	401 966	401 808	158	-	401 966	0
A A I Générale	6 797 000	4 259 071	-	-	11 056 071	2 973 672	712 804	-	3 686 476	7 369 595
Matériels de transport	4 065 526	578 229	(1 203 088)	-	3 440 667	2 092 898	619 005	(919 854)	1 792 050	1 648 617
Equipements de bureaux	1 522 823	109 797	-	-	1 632 620	800 403	112 201	-	912 604	720 016
Matériels informatiques	1 934 203	212 987	-	-	2 147 190	1 619 613	189 555	-	1 809 169	338 021
Matériels et outillages	4 647 985	558 627	-	-	5 206 612	2 014 098	424 929	-	2 439 027	2 767 585
Immobilisations en cours	890 502	3 570 229	-	(4 145 111)	315 620	-	-	-	-	315 620
Avances sur commandes d'immobilisations	247 496	-	-	(247 496)	-	-	-	-	-	0
Total immobilisations corporelles	43 145 739	9 313 637	-1 203 088	0	51 256 287	16 082 491	2 833 050	-919 854	17 995 688	33 260 599
TOTAL DES IMMOBILISATIONS	44 689 632	10 116 019	-1 203 088	0	53 602 562	17 071 467	3 208 466	-919 854	19 360 080	34 242 482

2.2.3. Note 4 : Immobilisations Financières

Les immobilisations financières du groupe « ENNAKL AUTOMOBILES » ont totalisé au 31/12/2015 un montant net de 32 401 010 Dinars.

Le détail des immobilisations financières se présente comme suit :

Actifs financiers immobilisés		
<i>En dinar Tunisien</i>	2015	2014
Valeur brute	32 401 009	28 658 266
Titres de participations	20 345 431	17 345 432
Fonds gérés SICAR	8 000 000	8 000 000
Dépôts et cautionnements	2 148 272	1 978 458
Prêts au personnel sur fonds social	1 606 546	1 217 404
Prêts au personnel sur fonds propres	300 761	116 972
Provisions	-	-
Valeur nette comptable	32 401 010	28 658 266

2.2.4. Note 5 : Stocks

Les stocks du groupe « ENNAKL AUTOMOBILES » totalisent un montant brut de 65 808 015 Dinars au 31 décembre 2015. Ils sont provisionnés à hauteur de 7,1% et se composent principalement des véhicules neufs, des pièces de rechange, des lubrifiants, des carburants et des travaux en cours.

Toutes les sociétés utilisent la méthode de l'inventaire intermittent pour comptabiliser leurs stocks.

Les provisions sur stocks sont évaluées en utilisant les méthodes suivantes :

- Identification physique : lors des opérations d'inventaire physique, les responsables d'inventaire indiquent sur leur rapport les articles endommagés ou non utilisables.
- Calculs analytiques : ces calculs sont principalement basés sur les taux de rotation (stock moyen / consommation de la période).
- Une provision est constatée par modèle sur les stocks de véhicules neufs ayant un âge moyen en stock supérieur à deux ans.

Le taux de la provision est de 20% par année d'ancienneté (à partir de la troisième année) sur la base du prix de revient du stock.

Le stock est réparti comme suit :

Stocks			
<i>En dinar Tunisien</i>			
	2015	2014	
Valeur brute	65 808 015	48 506 359	
Stock de véhicules neufs	44 609 454	20 839 608	
VW/VWU/AUDI	29 346 457	14 763 044	
MAN (Bus)	913 281	1 379 281	
PORSCHE	4 469 563	65 743	
SKODA	7 737 226	3 746 342	
SEAT	2 142 927	885 198	
Stock encours de dédouanement	6 915 037	9 271 255	
VW /VWU/AUDI	5 901 862	7 981 061	
Pièces de rechanges	1 013 175	1 290 194	
Pièces de rechange	12 917 805	15 630 122	
Stock des travaux en cours	1 330 732	2 600 031	
Stock de carburants et lubrifiants	34 987	165 343	
Provisions	- 3 981 345	- 4 422 859	
Valeur nette comptable	61 826 670	44 083 500	

2.2.5. Note 6 : Clients & comptes rattachés

Le poste clients présente au 31/12/2015 un solde net de 26 663 438 Dinars contre un solde de 18 612 674 Dinars au 31/12/2014. Ce poste se détaille comme suit :

Clients et comptes rattachés			
<i>En dinar Tunisien</i>			
	2015	2014	
Valeur brute	28 238 104	20 185 309	
Sous concessionnaires & agents officiels	2 166 808	1 561 696	
Revendeurs	1 009 175	299 636	
Constructeurs (compte garantie)	0	1 329 875	
Autres clients	10 581 605	10 236 165	
Effets à recevoir	13 062 802	5 507 957	
Clients douteux	1 417 714	1 249 980	
Provisions / comptes clients	-1 574 666	-1 572 636	
Valeur Nette comptable	26 663 438	18 612 674	

2.2.6. Note 7 : Autres actifs courants

Le poste des autres actifs courants présente au 31/12/2015 un solde de 9 678 848 Dinars contre un solde de 3 955 224 Dinars en 2014. Ce poste se détaille comme suit :

Autres actifs courants			
<i>En dinar Tunisien</i>			
	2015		2014
Valeur brute	9 859 071		4 115 255
Avances et prêts au personnel	233 617		794 127
Acomptes provisionnels et crédit d'impôt	5 958 852		45 123
Report de TVA	545 323		199 356
Fournisseurs avances et acomptes	324 033		-
Charges constatées d'avance	229 678		222 803
Produits à recevoir	1 990 550		2 226 030
Autres comptes débiteurs	577 019		627 816
Provisions	-	180 224	-
Valeur comptable nette	9 678 848		3 955 224

2.2.7. Note 8 : Liquidités et équivalents de liquidités

Les liquidités et équivalents de liquidités du groupe présente au 31/12/2015 un solde brut de 77 693 008 Dinars contre un solde de 57 130 964 Dinars en 2014 et se détaillent comme suit :

Liquidités et équivalents de liquidités			
<i>En dinar Tunisien</i>			
	2015		2014
Placements courants	62 470 679		43 200 063
Effets à l'encaissement	10 672 924		7 292 610
Chèques à l'encaissement	1 165 017		322 778
Banques	3 372 655		6 302 563
Caisse	11 733		12 950
Total	77 693 008		57 130 964

2.2.8. Note 9 : Capitaux propres

Le total des capitaux propres consolidés et des intérêts minoritaires au 31/12/2015 est de 116 106 638 Dinars contre un solde de 94 821 721 Dinars au 31/12/2014.

Les intérêts minoritaires sont passés de 777 Dinars au 31/12/2014 à 1 211 Dinars au 31/12/2015.

Etat des Variations des Capitaux Propres au 31/12/2015					
	Capital Social	Réserves consolidés	Résultat de l'exercice	Intérêts des minoritaires	Total capitaux propres et IM
<i>En Dinar Tunisien</i>					
Situation au 01/01/2015	30 000 000	39 925 049	24 895 894	777	94 821 721
Affectation de résultat		24 895 894	-24 895 894		-
Dividendes 2014		-15 000 000			-15 000 000
Variation des intérêts minoritaires				434	434
Mouvements portant sur le fond social		-502 222			-502 222
Résultat de l'exercice			36 786 705		36 786 705
Situation au 31/12/2015	30 000 000	49 318 722	36 786 705	1 211	116 106 638

2.2.9. Note 10 : Passifs non courants

Les passifs non courants du groupe « ENNAKL AUTOMOBILES » ont totalisé au 31/12/2015 un montant de 4 339 476 Dinars détaillé comme suit :

Passifs non courants		
<i>En dinar Tunisien</i>	2015	2014
Provisions pour risques & charges	4 170 306	2 254 098
Provisions pour départ à la retraite	165 170	142 670
Dépôts & cautionnements	4 000	4 000
Total	4 339 476	2 400 768

2.2.10. Note 11 : Fournisseurs et comptes rattachés

Le poste fournisseurs présente au 31/12/2015 un solde de 110 820 648 Dinars. Ce poste se détaille comme suit :

Fournisseurs et comptes rattachés		
<i>En dinar Tunisien</i>	2015	2014
Fournisseurs locaux	2 854 537	1 890 087
Fournisseurs d'immobilisations	718 082	285 705
Fournisseurs étrangers	100 766 121	65 378 048
Fournisseurs effets à payer	-	1 758 616
Fournisseurs retenue de garantie	580 046	258 088
Fournisseurs factures non parvenues	5 901 862	9 271 255
Total	110 820 648	78 841 799

2.2.11. Note 12 : Autres passifs courants

Le poste des autres passifs courants présente au 31/12/2015 un solde de 12 228 865 Dinars. Ce poste se détaille comme suit :

Autres passifs courants		
<i>En dinar Tunisien</i>	2015	2014
Personnel et comptes rattachés	-	16 963
Clients avances et acomptes sur commandes	302 288	871 265
Etats impôts et taxes	6 879 058	-
Provision pour congés payés	1 022 138	881 031
Débours sur droits de douane	65 426	275 449
Actionnaires dividendes à payer	800	-
CNSS	1 285 438	847 361
Assurance groupe	308 420	300 569
Charges à payer	2 183 280	1 683 104
Produits constatés d'avances	139 269	121 423
Créditeurs divers	42 748	35 177
Total	12 228 865	5 032 342

2.2.12. Note 13 : Concours bancaires et autres passifs financiers

Le poste concours bancaires et autres passifs financiers du groupe présente au 31/12/2015 un solde brut de 492 904 Dinars contre un solde nul au 31/12/2014 et se détaille comme suit :

Concours bancaires et autres passifs financiers		
<i>En dinar Tunisien</i>	2015	2014
BIAT.	94 806	-
BIAT GABES.	361 106	-
BANQUE ZITOUNA.	36 992	-
Total	492 904	-

2.3. Présentation des postes de l'état de résultat

2.3.13. Note 14 : Revenus

Le chiffre d'affaires du groupe « ENNAKL AUTOMOBILES » totalise un montant de 350 098 880 Dinars au 31/12/2015 contre 309 180 346 Dinars au 31/12/2014, et se détaille comme suit :

Revenus				
<i>En dinar Tunisien</i>				
	2015		2014	
Ventes de véhicules neufs	302 240 009		267 184 881	
Ventes de pièces de rechange	53 362 602		47 411 192	
Ventes de travaux atelier	2 911 768		3 253 925	
Ventes de carburants	508 131		26 953	
Ventes de travaux extérieurs sur véhicules neufs	90 937		99 253	
Total chiffre d'affaires:	359 113 447		317 976 204	
Remises accordées sur ventes de véhicules neufs	-	1 114 225	-	1 059 767
Remises accordées sur ventes de pièces de rechanges	-	7 900 342	-	7 736 091
Total revenus	350 098 880		309 180 346	

2.3.14. Note 15 : Autres produits d'exploitation

Le poste autres produits d'exploitation du Groupe « ENNAKL AUTOMOBILES » totalise un montant de 714 988 Dinars au 31/12/2015 contre un solde de 1 299 623 au 31/12/2014, et se détaille comme suit :

Autres produits d'exploitation			
<i>En dinar Tunisien</i>			
	2015		2014
Ristournes sur chiffre d'affaires	393 955		922 415
Ristournes sur les actions marketing	-		16 949
Inscription 4CV	-		795
Ventes déchets et autres produits	57 384		87 776
Ristourne TFP	121 490		123 626
Location	120 243		108 880
Frais de gestion et autres ventes	21 916		39 182
Total autres produits d'exploitation	714 988		1 299 623

2.3.15. Note 16 : Variation des stocks

Les variations du stock par rubrique sont détaillées ci-dessous. Le solde de ces variations au 31/12/2015 est un solde négatif de 17 301 656 contre un solde positif de 1 112 891 Dinars au 31/12/2014.

Variation des stocks			
<i>En dinar Tunisien</i>			
		2015	2014
Stock des travaux en cours	-	1 269 299	654 125
Stock Initial		2 600 031	1 945 906
Stock Final		1 330 732	2 600 031
Stock de véhicules		21 690 647	- 5 056 251
Stock Initial		28 820 669	33 876 920
Stock Final		50 511 316	28 820 669
Stock pièces de rechange	-	2 989 337	3 226 534
Stock Initial		16 920 316	13 693 782
Stock Final		13 930 979	16 920 316
Stock lubrifiants	-	106 843	46 276
Stock Initial		122 840	76 564
Stock Final		15 997	122 840
Stock carburants	-	23 513	16 425
Stock Initial		42 503	26 078
Stock Final		18 990	42 503
Total variation des stocks	-	17 301 656	1 112 891

2.3.16. Note 17: Achats de marchandises

Les achats de marchandises du groupe présentent au 31/12/2015 un solde de 292 071 090 Dinars contre un solde de 252 204 552 Dinars au 31/12/2014. Ce poste se détaille comme suit :

Achats de marchandises		
<i>En dinar Tunisien</i>		
	2015	2014
Achats de pièces de rechanges locaux	3 796 645	1 732 880
Achats de pièces de rechanges étrangers	23 380 501	26 512 164
Achats de véhicules neufs	218 798 273	180 024 018
Autres frais achats	45 477 214	42 184 580
Achats de lubrifiants	42 254	338 673
Achats de carburants	332 781	611 624
Achats pour atelier	116 853	688 097
Travaux extérieur	126 569	112 516
Total achats de marchandises	292 071 090	252 204 552

2.3.17. Note 18 : Charges du personnel

Le poste charges du personnel de groupe présente au 31/12/2015 un solde de 17 315 287 Dinars contre un solde de 13 896 342 Dinars au 31/12/2014. Ce poste se détaille comme suit :

Frais de personnel		
<i>En dinar Tunisien</i>	2015	2014
Salaires et compléments de salaires	12 967 965	11 644 218
Charges sociales légales	4 090 490	2 134 591
Congés payés	137 029	12 878
Autres Charges (vêtements de travail)	119 803	104 655
Total	17 315 287	13 896 342

2.3.18. Note 19: Autres charges d'exploitation

Les autres charges d'exploitation du groupe « ENNAKL AUTOMOBILES » totalisent un montant de 12 011 154 Dinars au 31/12/2015 contre un solde de 13 558 498 Dinars au 31/12/2014, et se détaillent comme suit :

Autres charges d'exploitation		
<i>En dinar Tunisien</i>	2015	2014
Electricité	389 250	357 022
Eau	49 765	37 725
Commissions sur ventes	1 137 120	1 021 262
Consommation fournitures de bureaux	220 066	169 965
Carburants voitures de service	72 865	84 976
Achats divers	970 385	58 250
Gardiennage et sous traitance générale	1 012 157	1 013 632
Remboursements garanties concessionnaires	1 242 586	2 911 591
Locations	427 386	337 559
Entretiens et réparations	27 223	383 786
Primes d'assurance	297 187	170 225
Rémunérations d'intermédiaires et honoraires	611 997	629 072
Publicité, Publications et relations publiques	1 202 686	1 407 353
Déplacement à l'étranger (billets d'avion)	227 111	391 848
Frais de mission à l'étranger	354 409	378 702
Déplacement en Tunisie	50 585	78 759
Cadeaux, missions et réceptions	145 652	157 728
Frais postaux et frais de télécommunications	291 883	271 985
Personnel intérimaires	166 392	121 335
Frais actes et contentieux	40 401	55 606
Formation professionnel	389 980	196 951
Divers prestations et services	672 951	1 233 561
Dons et subventions Accordés	48 443	58 086
Jeton de présence	47 500	55 375
Impôts et taxes	1 370 785	1 749 414
Documentations et abonnements constructeurs	544 389	226 729
Total	12 011 154	13 558 498

2.3.19. Note 20 : Charges financières nettes

Les charges financières nettes du groupe « ENNAKL AUTOMOBILES » totalisent un montant de 309 220 Dinars au 31/12/2015 contre un solde de 118 103 Dinars au 31/12/2014, et se détaillent comme suit :

Charges financières nettes		
	2015	2014
<i>En dinar Tunisien</i>		
Frais bancaires	273 021	104 220
Autres charges financières	36 199	13 883
Total	309 220	118 103

2.3.20. Note 21 : Produits des placements

Les produits des placements du Groupe « ENNAKL AUTOMOBILES » totalisent un montant de 4 623 706 Dinars au 31/12/2015 contre un solde de 3 303 448 Dinars au 31/12/2014, et se détaillent comme suit :

Produits des placements		
	2015	2014
<i>En dinar Tunisien</i>		
Produits sur placements en CAT & CD	2 153 551	1 220 256
Produits sur placements en SICAV obligataires	226 733	377 070
Dividendes reçus	2 023 628	1 568 931
Intérêts sur prêts	0	5 293
Intérêts créditeurs	205 949	105 891
Autres produits financiers	13 845	26 007
Total	4 623 706	3 303 448

2.3.21. Note 22 : Autres gains ordinaires

Les autres gains ordinaires du groupe « ENNAKL AUTOMOBILES » totalisent un montant de 967 758 Dinars au 31/12/2015 contre un solde de 886 447 Dinars au 31/12/2014, et se détaillent comme suit :

Autres gains ordinaires		
	2015	2014
<i>En dinar Tunisien</i>		
Différence de règlement	276 728	189 696
Produits non récurrent	285 263	386 059
Profits sur cession d'immobilisations	405 767	310 692
Total	967 758	886 447

2.3.22. Note 23 : Autres pertes ordinaires

Les autres pertes ordinaires du groupe « ENNAKL AUTOMOBILES » totalisent un montant de 224 260 Dinars au 31/12/2015 contre un solde de 414 199 Dinars au 31/12/2014, et se détaillent comme suit :

Autres pertes ordinaires		
	2015	2014
<i>En dinar Tunisien</i>		
Pénalités de retards	34 144	55 640
Différences de règlement et débours	3 065	8 505
Autres pertes non récurrentes	187 051	350 054
Total	224 260	414 199