



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 individuels 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 DE LA
SOCIETE ENNAKL AUTOMOBILES S.A.
LA CHARGUIA II
1080 – TUNIS -

**RAPPORT GENERAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR
LES ETATS FINANCIERS INDIVIDUELS DE L'EXERCICE CLOS LE
31 DECEMBRE 2015**

Messieurs les Actionnaires,

Rapport sur les états financiers individuels

En exécution de la mission qui nous a été confiée, nous avons procédé à l'audit des états financiers individuels ci-joints de la Société ENNAKL Automobiles S.A, comprenant le bilan arrêté au 31 Décembre 2015, ainsi que l'état de résultat et l'état des flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, couvrant la période allant du 1^{er} janvier 2015 au 31 Décembre 2015 et des notes aux états financiers individuels.

Responsabilité de la Direction dans l'établissement et la présentation des états financiers individuels

Ces états financiers individuels, qui font apparaître un total net de bilan de **217 272 564 DT**, un résultat bénéficiaire net de **33 375 068 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 individuels, conformément aux normes comptables généralement admises en Tunisie, aux lois et réglementations en vigueur et aux clauses statutaires de la Société ENNAKL Automobiles S.A.

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 individuels 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 des commissaires aux comptes

Notre responsabilité consiste à exprimer une opinion sur ces états financiers individuels sur la base de notre audit. Nous avons effectué notre audit conformément aux normes de révision comptable généralement admises en Tunisie. Ces normes requièrent, de notre part, de nous conformer aux règles d'éthique, de planifier et de réaliser l'audit pour obtenir une assurance raisonnable que les états financiers individuels 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. Le choix des procédures relève du jugement professionnel du commissaire aux comptes, de même que l'évaluation du risque que les états financiers individuels 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 en vigueur dans l'entité relatif à l'établissement et la présentation sincère des états financiers individuels, 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 et des estimations significatives faites par la société, ainsi qu'une appréciation sur la présentation d'ensemble des états financiers individuels.

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

Opinion

A notre avis, les états financiers individuels susmentionnés sont réguliers et présentent sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière de la Société ENNAKL Automobiles S.A arrêtée au 31 Décembre 2015, ainsi que le résultat de ses opérations et les flux de trésorerie 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 du Conseil d'Administration et dans les documents mis à la disposition des actionnaires sont conformes à celles contenues dans les états financiers individuels susmentionnés.

Conformément à l'article 3 de la loi 94-117 du 14 novembre 1994 tel que modifiée par la loi 2005-96 du 18 octobre 2005, nous avons procédé à l'examen des procédures de contrôle interne relatives au traitement de l'information comptable et à la préparation et la présentation des états financiers.

Ces informations n'appellent, de notre part, aucune remarque particulière.

Par ailleurs et en application des dispositions du décret n° 2001-2728 du 20 novembre 2001 tel que modifié par le décret n°2005-3144 du 6 décembre 2005 portant sur la tenue des comptes en valeurs mobilières, nous n'avons pas d'observations à formuler sur la conformité de la société Ennakl Automobiles S.A. avec la réglementation en vigueur en matière de tenue des comptes en valeurs mobilières.

Les co-commissaires aux comptes :

FMBZ KPMG Tunisie

Moncef BOUSSANOUGA ZAMMOURI
Managing Partner

Cabinet Salah Meziou

Salah MEZIOU
Managing Partner



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 DE
LA SOCIETE ENNAKL AUTOMOBILES
S.A.**

**LA CHARGUIA II
1080 – TUNIS -**

**RAPPORT SPECIAL DES CO-COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR
LES CONVENTIONS REGLEMENTEES VISEES PAR LES ARTICLES
200 ET 475 DU CODE DES SOCIETES COMMERCIALES RELATIF A
L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2015**

Messieurs les Actionnaires,

En application des articles 200 & 475 du code des sociétés commerciales, nous vous signalons que votre Conseil d'Administration nous a avisés des conventions et engagements réglementés suivants :

**I- CONVENTIONS CONCLUES AU COURS DES EXERCICES ANTERIEURS ET
DONT L'EXECUTION S'EST POURSUIVIE DURANT L'EXERCICE 2015 :**

- La société « Ennakl Automobiles » a loué à la société « CAR GROS » un local sis à la Charguia II d'une superficie de 1 250 m² affecté à hauteur de 1 200 m² en tant que magasin de pièces de rechange et à hauteur de 50 m² en tant que showroom. Le loyer annuel de 2015 suivant l'avenant de 01/01/2009 s'élève à 134 801 DT toutes taxes comprises.

II- CONVENTIONS CONCLUES AU COURS DE L'EXERCICE 2015 :

L'examen des comptes de la société « ENNAKL AUTOMOBILES », arrêtés au 31/12/2015, nous a permis de relever les conventions et engagements réglementés suivants :

- Facturation par la société « ENNAKL AUTOMOBILES » à la société « CAR GROS » d'un montant toutes taxes comprises de 453 034 DT, à titre de charges communes relatives à l'exercice 2015.

- Facturation par la société « ENNAKL AUTOMOBILES » à la société « CAR GROS » d'un montant toutes taxes comprises de 14 207 DT à titre de frais d'entretien et de réparation.
- Facturation par la société « CAR GROS » à la société « ENNAKL AUTOMOBILES » d'un montant toutes taxes comprises de 18 253 300 DT nets de remises, au titre des ventes de pièces de rechange.
- Facturation par la société « CAR GROS » à la société « ENNAKL AUTOMOBILES » d'un montant toutes taxes comprises de 1 392 DT, au titre des ventes d'outillages.
- La société « ENNAKL AUTOMOBILES » a réalisé des opérations de placement en comptes à terme et en certificats de dépôts auprès de l'« AMEN BANK » pour un montant global de 62 000 000 dinars aux conditions contractuelles. Les encours de placement de la société « ENNAKL AUTOMOBILES » au 31/12/2015 auprès de l'« AMEN BANK » s'élèvent à 31 500 000 DT et se détaillent comme suit :

(Exprimé en DT)

Montants	Date de souscription	Date d'échéance
6 500 000	08/08/2015	04/02/2016
4 000 000	29/08/2015	25/02/2016
5 000 000	26/09/2015	24/03/2016
7 000 000	13/10/2015	10/04/2016
3 000 000	25/11/2015	23/02/2016
6 000 000	30/11/2015	28/02/2016

- Les encours des placements de la société « ENNAKL AUTOMOBILES » au 31/12/2015 auprès de l'« AMEN SICAV » s'élèvent à 9 134 376 DT (réévalués sur la base de la valeur liquidative du 31-12-2015 s'élevant à 103,902 DT).
- Les fonds gérés de la société « ENNAKL AUTOMOBILES » au 31/12/2015 déposés auprès de l'« AMEN SICAR » présentent un solde de 8 000 000 DT se détaillant comme suit :

(Exprimé en DT)

Montants	Année de souscription	Date d'échéance
3 000 000	2014	2020
5 000 000	2015	2021

Au 31-12-2015, la société « ENNAKL AUTOMOBILES » a inscrit en charges à payer le montant de 80 000 DT au titre de la commission de gestion des fonds gérés au taux de 1 % au profit de l'« AMEN SICAR ».

Au 31-12-2015, la société « ENNAKL AUTOMOBILES » a inscrit en produits à recevoir le montant de 289 149 DT au titre des revenus des fonds gérés déposés auprès de l'« AMEN SICAR ».

- La société « ENNAKL AUTOMOBILES » a encouru des frais d'assurance pour le compte de la compagnie « ASSURANCES COMAR » pour un montant de 3 281 622 DT.
- La société « ENNAKL AUTOMOBILES » a versé à la société « PGI HOLDING » le montant de 188 800 DT TTC à titre de participation aux frais de siège de l'exercice 2015 de cette dernière suivant la convention conclue à cet effet.
- La société « ENNAKL AUTOMOBILES » a souscrits 33 000 obligations en 2015 à l'emprunt obligataire émis par l' « AMEN BANK » aux modalités suivantes :
 - Valeur nominale : 100 DT
 - Taux d'intérêt : 7,35 % (Fixe)
 - Nombre d'obligations : 33 000
 - Mode de remboursement : 20 DT par obligation et par an à partir de la 1^{ère} année (2016) majorés des intérêts échus à cette date.

De ce fait, la société « ENNAKL AUTOMOBILES » a inscrit en produits à recevoir au 31-12-2015, le montant de 223 943 DT relatif aux intérêts courus et non encore échus rattachés à ces obligations.

- En 2015, la société « ENNAKL AUTOMOBILES » a cédé au profit de l' « AMEN BANK » sa participation à l'emprunt National 2014 pour un prix de 310 869 dinars dont la valeur nominale s'élève à 300 000 dinars.
- La société « ENNAKL AUTOMOBILES » a servi en 2015 aux représentants permanents d'administrateurs et membres du comité permanent d'audit les rémunérations suivantes exprimées en dinars :

Nom	Qualité	Rémunération
Fethi Mestiri	Président du CPAI et représentant permanent de Tunisie Leasing	8 000
Khaled Bouricha	Membre du CPAI et représentant permanent de Tunisie Développement SICAR	4 000
Hakim Ben Yedder	Membre du CPAI et représentant permanent d'Assurances COMAR	4 000

III- OBLIGATIONS ET ENGAGEMENTS DE LA SOCIETE ENVERS LES DIRIGEANTS :

- Conformément aux dispositions de l'article 200. § II. Alinéa 5 du Code des Sociétés Commerciales, les rémunérations des dirigeants de la société peuvent être synthétisées comme suit :

Nature de la rémunération brute	IBRAHIM DEBBACHE		LAAROUSSI BEN YEDDER	
	Président Directeur Général		Secrétaire Général	
	Charges de l'exercice 2015	Passifs au 31/12/2015	Charges de l'exercice 2015	Passifs au 31/12/2015
-Salaire, primes et avantages en nature*	348 427	0	157 336	0

* y compris un quota de carburant et une voiture de fonction.

- La rémunération servie par la société « ENNAKL AUTOMOBILES » à l'administrateur chargé de mission Mr. Mohamed Hechmi Blouza auprès de la direction générale en 2015 se détaille comme suit :
 - Honoraires annuels de 79 500 DT HT soit 89 040 DT TTC.
 - Une voiture de service.
 - Un quota de carburant de 400 litres par mois.

Par ailleurs nos travaux n'ont pas révélé l'existence d'autres opérations rentrant dans le cadre des dispositions des articles précités.

Les co-commissaires aux comptes :

FMBZ KPMG Tunisie

Cabinet Salah Meziou

Moncef BOUSSANOUGA ZAMMOURI
Managing Partner

Salah MEZIOU
Managing Partner



ETATS FINANCIERS INDIVIDUELS DE LA SOCIETE ENNAKL AUTOMOBILES

AU 31 DECEMBRE 2015

BILAN
Au 31/12/2015
(Montants exprimés en Dinars)

	<u>Note</u>	<u>Au 31/12/2015</u>	<u>Au 31/12/2014</u>
<u>ACTIFS NON COURANTS</u>			
Actifs immobilisés			
Immobilisations incorporelles		2 207 134	1 431 453
Moins : Amortissements		(1 314 901)	(984 895)
TOTAL DES IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	(A-1)	<u>892 233</u>	<u>446 558</u>
Immobilisations corporelles		50 612 430	42 968 754
Moins : Amortissements		(17 790 898)	(15 967 855)
TOTAL DES IMMOBILISATIONS CORPORELLES		<u>32 821 532</u>	<u>27 000 899</u>
Participations et créances liées à des participations	(A-1)	30 345 332	27 345 332
Moins : Provisions		-	-
Autres immobilisations financières	(B-1)	3 802 557	3 124 672
TOTAL DES IMMOBILISATIONS FINANCIERES		<u>34 147 889</u>	<u>30 470 004</u>
TOTAL ACTIFS IMMOBILISES		<u>67 861 654</u>	<u>57 917 461</u>
Autres actifs non courants	(B-2)	117 865	103 887
TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS		<u>67 979 519</u>	<u>58 021 348</u>
<u>ACTIFS COURANTS</u>			
Stocks		52 509 092	32 084 530
Moins : Provisions		(1 661 280)	(1 637 706)
TOTAL STOCKS	(B-3)	<u>50 847 812</u>	<u>30 446 824</u>
Clients et comptes rattachés		18 981 254	14 887 034
Moins : Provisions		(1 574 665)	(1 572 636)
TOTAL CLIENTS ET COMPTES RATTACHES	(B-4)	<u>17 406 589</u>	<u>13 314 398</u>
Autres Actifs courants	(B-5)	9 012 516	6 938 974
Liquidités et équivalents de liquidités	(B-6)	72 026 128	52 903 186
TOTAL DES ACTIFS COURANTS		<u>149 293 045</u>	<u>103 603 382</u>
TOTAL DES ACTIFS		<u>217 272 564</u>	<u>161 624 730</u>

BILAN
Au 31/12/2015
(Montants exprimés en Dinars)

	<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		35 920 463	16 570 463
Fonds social		2 017 614	2 515 989
Résultats reportés		2 423	12 938 323
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES AVANT RESULTAT DE L'EXERCICE		<u>67 940 500</u>	<u>62 024 775</u>
RESULTAT DE L'EXERCICE		<u>33 375 068</u>	<u>22 076 392</u>
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES AVANT AFFECTATION (I)	(B-7)	<u>101 315 568</u>	<u>84 101 167</u>
<u>PASSIFS</u>			
<u>PASSIFS NON COURANTS</u>			
Provisions pour risques et charges	(B-8)	4 070 306	2 154 098
Dépôts et cautionnements		4 000	4 000
Autres passifs non courants	(B-9)	165 170	142 670
TOTAL DES PASSIFS NON COURANTS		<u>4 239 476</u>	<u>2 300 768</u>
<u>PASSIFS COURANTS</u>			
Fournisseurs et comptes rattachés	(B-10)	102 717 218	68 683 387
Autres passifs courants	(B-11)	8 507 398	6 539 408
Concours bancaires et autres passifs financiers	(B-12)	492 904	-
TOTAL DES PASSIFS COURANTS		<u>111 717 520</u>	<u>75 222 795</u>
TOTAL DES PASSIFS (II)		<u>115 956 996</u>	<u>77 523 563</u>
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS (I+II)		<u>217 272 564</u>	<u>161 624 730</u>

ETAT DE RESULTAT
(Modèle de Référence)
De la période close au 31/12/2015
(Montants exprimés en Dinars)

	<u>Note</u>	<u>Au 31/12/2015</u>	<u>Au 31/12/2014</u>
Revenus	(R-1)	316 777 602	279 709 816
Coût des ventes	(R-2)	255 999 587	234 818 806
		MARGE BRUTE	
		60 778 015	44 891 010
Frais de distribution	(R-3)	6 267 390	4 942 453
Autres produits d'exploitation	(R-4)	795 942	736 533
Autres charges d'exploitation	(R-5)	984 959	857 463
Frais d'administration	(R-6)	23 708 644	20 870 894
		RESULTAT D'EXPLOITATION	
		30 612 964	18 956 733
Charges financières nettes	(R-7)	129 142	42 298
Produits des placements	(R-8)	9 558 421	6 364 993
Autres gains ordinaires	(R-9)	909 868	823 421
Autres pertes ordinaires	(R-10)	219 812	410 873
		RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOTS	
		40 732 299	25 691 976
Impôt sur les sociétés		7 357 231	3 615 584
		RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES APRES IMPOTS	
		33 375 068	22 076 392

ETAT DES FLUX DE TRESORERIE
(Modèle Autorisé)
Au 31/12/2015
(Montants exprimés en Dinars)

	<u>Au 31/12/2015</u>	<u>Au 31/12/2014</u>
Flux de trésorerie liés à l'exploitation		
Résultat net après impôts	33 375 068	22 076 392
Ajustements pour :		
- Amortissements	3 214 038	2 295 270
- Provisions nettes de reprises de provisions	1 952 842	1 724 390
Variations Des :		
- Stocks	(20 424 562)	3 840 938
- Créances	(4 094 220)	4 272 657
- Autres actifs	(2 084 572)	5 781 903
- Fournisseurs et autres dettes	34 033 831	(23 036 164)
- Autres passifs	1 967 990	5 755 092
Plus ou moins-values de cessions d'immobilisations corporelles	(386 799)	(298 037)
Résultat des opérations de placement	(2 684 922)	(1 578 940)
Flux de trésorerie affectés à l'exploitation	<u>44 868 693</u>	<u>20 833 500</u>
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement		
Décaissements affectés à l'acquisition d'immobilisations corporelles, incorporelles et autres actifs non courants	(9 777 558)	(3 121 538)
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	670 033	298 037
Décaissement affecté à l'acquisition d'immobilisations financières	(3 000 000)	(5 297 670)
Encaissements provenant des opérations de placement	2 684 922	1 578 940
Décaissements sur prêts du personnel et cautions	(677 885)	(330 574)
Flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement	<u>(10 100 487)</u>	<u>(6 872 805)</u>
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Dividendes et autres distributions	(15 000 000)	(12 000 000)
Décaissement fond social	(1 138 167)	(864 162)
Flux de trésorerie provenant des activités de financement	<u>(16 138 167)</u>	<u>(12 860 330)</u>
VARIATIONS DE TRESORERIE	<u>18 630 038</u>	<u>1 100 365</u>
Trésorerie au début de l'exercice	52 903 186	51 802 822
Trésorerie à la fin de la période	71 533 225	52 903 186

NOTES AUX ETATS FINANCIERS INDIVIDUELS

ARRETES AU 31 DECEMBRE 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. Elle a été privatisée au courant de l'année 2007. En 2010 elle a été introduite en bourse pour une portion de 40 % de son capital. Elle est cotée sur deux bourses différentes à savoir la BVMT à hauteur de 30 % du capital et la Bourse de Casablanca à hauteur de 10 % du capital.

L'objet principal de la société **ENNAKL AUTOMOBILES** est la commercialisation du matériel de transport, des pièces de rechange, le service après-vente 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 PERIODE

L'année 2015 était riche d'évènement pour la société ENNAKL Automobiles, les faits les plus marquants sont :

- ENNAKL Automobiles reste leader du marché automobile avec 15.7% du part de Marché.
- Commercialisation de la marque SKODA.
- Célébration du cinquantième anniversaire de la société ENNAKL Automobiles.

3. RESPECT DES PRINCIPES ET NORMES COMPTABLES

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

a- Bases de mesure

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

b- Méthodes comptables pertinentes

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

b-1 Immobilisations et amortissements

b-1-1 Immobilisations incorporelles

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

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

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 :

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

Les immobilisations avec une valeur d'acquisition inférieure à 200 Dinars sont amorties en totalité dès le premier exercice de leur acquisition.

b-1-3 Charges à répartir

Cette rubrique inclue les différentes dépenses dont la rentabilité globale de ces charges est attendue au cours des exercices ultérieurs.

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 VN 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 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.

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 leur valeur d'usage.

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 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 de présentation

Au 31/12/2015, la société Ennakl Automobiles S.A, a opéré les changements de méthodes comptables suivants pour améliorer la présentation de l'état de résultat :

- La participation des constructeurs aux frais de réparation (pièces et main d'œuvre) dans le cadre de la garantie, assurée par la société Ennakl qui étaient présentés en 2014 parmi les revenus sont désormais déduits des charges correspondantes au niveau du coût des ventes.
- La participation de la société Ennakl aux frais de réparation dans le cadre de la garantie, engagés par les sous concessionnaires (réseau Ennakl) qui était présentée en 2014 parmi les autres charges d'exploitation est désormais présentée parmi le coût des ventes.
- La participation des constructeurs aux frais de réparation des sous concessionnaires dans le cadre de la garantie (réseau Ennakl) qui étaient présentés en 2014 parmi les autres produits d'exploitation sont désormais déduits des charges correspondantes au niveau du coût des ventes.
- Les supports des constructeurs présentés en 2014 parmi les autres produits d'exploitation sont désormais déduits des frais de marketing au niveau de la rubrique frais de distribution.

4. NOTES SUR LES ACTIFS

Note (B-1) Autres immobilisations financières :

Les immobilisations financières se détaillent comme suit :

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Dépôt et cautionnement	2 148 272	1 978 458
Prêts au personnel sur fonds social	1 353 524	1 029 242
Prêts au personnel sur fonds propres	300 761	116 972
TOTAL :	<u>3 802 557</u>	<u>3 124 672</u>

Note (B-2) Autres actifs non courants :

Les charges à répartir se détaillent comme suit :

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Dépenses engagées projet stratégique CAP 2016 & SKODA	423 406	224 925
Sous-total :	423 406	224 925
Résorption	(305 541)	(121 038)
TOTAL :	117 865	103 887

Note (B-3) Stocks :

Les stocks sont répartis comme suit :

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Stock véhicules neufs		
VW/VWU/AUDI	29 346 457	14 763 044
PORSCHE	4 469 563	3 746 342
SEAT	2 142 927	885 198
MAN (BUS)	913 281	1 379 281
SKODA	7 737 226	65 743
Stock véhicules neufs encours de dédouanement		
VW/VWU/AUDI	5 901 862	7 981 061
Stock de travaux en cours	1 330 732	2 600 031
Stock de carburants et lubrifiants	34 987	165 343
Stock de Pièces de rechange	632 057	498 487
Sous total :	52 509 092	32 084 530
Provisions *	(1 661 280)	(1 637 706)
TOTAL :	50 847 812	30 446 824

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

- Pas de provision pour les modèles dont l'âge moyen en stock est ≤ 2 ans.
- Une provision de 20% pour chaque année d'ancienneté, pour les modèles dont l'âge moyen en stock est > 2 ans.
- Le montant de la provision sur stock est de 1 661 280 dt dont une provision stock VN de 1 310 502 dt et une provision stock OR de 350 778 dt.

Note (B-4) Clients et comptes rattachés :

Cette rubrique se présente comme suit :

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Clients compte courant	6 164 634	8 251 394
Clients leasing	5 310 387	4 155 957
Effets et chèques impayés	294 413	243 800
Effets à recevoir	6 088 519	1 229 703
Clients douteux	1 123 301	1 006 180
Sous total :	18 981 254	14 887 034
Provision	(1 574 665)	(1 572 636)
TOTAL :	17 406 589	13 314 398

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

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

Note (B-5) Autres actifs courants :

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

		<u>2015</u>	<u>2014</u>
Avances et prêts au personnel	{1}	641 595	751 887
Avance Etat impôts et taxes		4 007 433	1 815 821
Autres comptes débiteurs		62 019	170 356
Fournisseurs avances et acomptes		299 939	390 253
Charges constatées d'avance		203 621	760 836
Produits à recevoir	{2}	3 978 133	3 219 016
Sous total :		9 192 740	7 108 169
Provisions		180 224	169 195
TOTAL :		9 012 516	6 938 974

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

	<u>2015</u>
Prêt à moins d'un an fonds propres	127 306
Prêt à moins d'un an fonds social	365 502
Avances sur salaire	112 340
Autres prêts au personnel	36 447
TOTAL	<u>641 595</u>

{2} Cette rubrique est détaillée comme suit :

	<u>2015</u>
Ristourne Constructeurs	1 047 942
Dividendes à recevoir	1 999 750
Intérêt et Agios	874 311
Divers	56 130
TOTAL	<u>3 978 133</u>

Note (B-6) Liquidités et équivalents de liquidités

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Placement SICAV {1}	20 615 139	23 703 366
Autres placements à court terme	39 500 000	19 500 000
Effets à l'encaissement	8 652 834	3 816 890
Chèques à l'encaissement	1 165 017	322 778
Banques créditrices	2 082 188	5 549 202
Caisses dépenses et recettes {2}	10 950	10 950
TOTAL	<u>72 026 128</u>	<u>52 903 186</u>

{1} Le détail des placements SICAV est le suivant :

	<u>2015</u>
SICAV ATB	65 189
SICAV UBCI	3 250 803
SICAV ATTIJARI	4 521 441
SICAV BT	51 315
SICAV AB	9 143 376
SICAV MAC	3 313
SICAV BH	3 579 702
TOTAL	<u>20 615 139</u>

{2} Le détail des caisses est le suivant :

	<u>2015</u>
Caisse Dépenses	
Caisse centrale dépenses	10 000
Caisses Recettes	-
Caisse véhicules neufs (Fonds de caisse)	50
Caisse dépense Gabes (Fonds de caisse)	500
Caisse dépenses magasin pièces de rechange (Fonds de caisse)	200
Caisse dépenses atelier Charguia (Fonds de caisse)	200
TOTAL	<u>10 950</u>

5. NOTES SUR LES CAPITAUX PROPRES ET LES PASSIFS

Note (B-7) Capitaux propres

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Capital social	30 000 000	30 000 000
Fonds social {1}	2 017 614	2 515 989
Résultats antérieurs	2 423	12 938 323
Réserves et autres capitaux propres	35 920 463	16 570 463
TOTAL CAPITAUX PROPRES AVANT RESULTAT	67 940 500	62 024 775
Résultat de l'exercice	33 375 068	22 076 392
TOTAL CAPITAUX PROPRES APRES RESULTAT	<u>101 315 568</u>	<u>84 101 167</u>

Détail des capitaux propres au 31 décembre 2015 et des fonds propres dont la distribution est exonérée en vertu des dispositions de l'art. 19 de la loi n° 2013-54 du 30 décembre 2013, portant loi de finances pour l'année 2014	Reliquat fonds propres exonérés au 31-12-2013 non encore distribués	Fonds propres postérieurs au 31-12- 2013	Solde au 31/12/2015
Capital Social	-	30 000 000	30 000 000
Réserves légales exonérées provenant de 2013	3 000 000	-	3 000 000
Fonds Social prélèvement sur bénéfices	-	2 017 614	2 017 614
Autres Réserves	-	19 350 000	19 350 000
Autres Réserves exonérées provenant de 2013	13 570 463	-	13 570 463
Résultat reportés exonérés provenant de 2013	2 423	-	2 423
Résultat de l'exercice	-	33 375 068	33 375 068
Total des capitaux propres au 31/12/2015	16 572 886	84 742 682	101 315 568

{1} : Le détail de la rubrique fonds social se présente comme suit :

Réserve pour fonds social au 31/12/2014	<u>2 515 989</u>
---	------------------

A déduire

- Aides et dons au personnel	463 377
- Financement activité sportive et excursion	58 014
- Financement du coût de la restauration	479 869
- Festivité 50 ^{ème} Anniversaire ENNAKL	159 405

A ajouter

- Affectation du résultat 2014	662 292
--------------------------------	---------

Fonds social disponible au 31/12/2015	<u>2 017 614</u>
--	-------------------------

Note (B-8) Provision pour risques et charges

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Provisions pour risques et charges	4 070 306	2 154 098
TOTAL	<u>4 070 306</u>	<u>2 154 098</u>

Note (B-9) Autres passifs non courants

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Provisions pour départ à la retraite	165 170	142 670
TOTAL	<u>165 170</u>	<u>142 670</u>

Note (B-10) Fournisseurs et comptes rattachés

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Fournisseurs locaux	2 314 881	1 962 975
Fournisseurs d'immobilisations	718 082	285 705
Fournisseurs groupe	2 823 673	2 263 790
Fournisseurs étrangers {1}	90 232 088	54 173 152
Fournisseurs, effets à payer	146 586	1 758 616
Fournisseurs, retenue de garantie	580 046	258 088
Fournisseurs, factures non parvenues	5 901 862	7 981 060
TOTAL	<u>102 717 218</u>	<u>68 683 387</u>

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

	<u>2015</u>
VOLKSWAGEN	53 293 347
AUDI	12 072 023
PORSCHE	1 472 915
SEAT	14 792 435
SKODA	8 214 303
DIVERS	387 065
TOTAL	<u>90 232 088</u>

Note (B-11) Autres passifs courants

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Personnel et comptes rattachés	6 337	4 255
Clients, avances et acomptes sur commandes {1}	913 684	1 765 560
Etat, impôts et taxes	3 033 961	993 128
Provision pour congés payés	901 515	748 381
Débours douanes et cartes grises	65 426	275 449
CNSS	1 155 115	748 337
Assurance groupe	211 095	260 925
Charges à payer	2 044 758	1 586 773
Produits constatés d'avance	139 269	121 423
Créditeurs divers	36 238	35 177
TOTAL	<u>8 507 398</u>	<u>6 539 408</u>

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

	<u>2015</u>
Clients, avances sur ventes en devise	761 778
Clients avances sur réparation atelier	19 557
Clients avances sur achat pièces de rechange	101 948
Clients extension de garantie	15 729
Divers	14 672
TOTAL	<u>913 684</u>

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

Le solde de cette rubrique est détaillé comme suit :

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
BIAT	94 806	-
BIAT GABES	361 106	-
BZ	36 992	-
TOTAL	<u>492 904</u>	<u>-</u>

6. NOTES SUR L'ETAT DE RESULTAT

Note (R-1) Revenus

	<u>2015</u>	<u>2014*</u>
Ventes de véhicules neufs	298 691 248	260 613 963
Ventes de véhicules neufs en hors taxes	3 497 813	4 679 499
Ventes de pièces de rechange et lubrifiants	12 878 455	12 504 144
Ventes de travaux atelier	2 913 329	2 903 947
Ventes de carburants	12 912	26 952
Ventes de travaux extérieurs véhicules neufs	92 078	99 253
Ventes de accessoires véhicules neufs	208 091	221 069
TOTAL	<u>318 293 926</u>	<u>281 048 827</u>

Note (R-1) Remises accordées sur ventes

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Remises accordées sur ventes véhicules neufs	1 114 225	1 059 767
Remises accordées sur ventes pièces de rechanges	402 099	279 244
TOTAL	<u>1 516 324</u>	<u>1 339 011</u>

*Retraitement en pro-forma :

- La participation des constructeurs aux frais de réparation (pièces et main d'œuvre) dans le cadre de la garantie, assurée par la société Ennakl qui étaient présentés en 2014 parmi les revenus sont désormais déduits des charges correspondantes au niveau du coût des ventes.

Note (R-2) Coût des ventes

	<u>2015</u>	<u>2014*</u>
Achats de véhicules neufs	210 231 493	178 411 531
Achats de pièces de rechange	16 859 842	16 136 574
Achats des accessoires	668 173	973 987
Achats équipements	-	5 201
Frais de transit	137 692	103 116
Droits de douane	41 385 622	29 492 510
Assurance maritime	307 810	259 847
Assurance auto confort	946 804	205 485
Fret maritime	4 579 202	3 998 437
Frais de gardiennage (STAM)	294 485	171 283
Frais de magasinage	137 358	128 546
Achats carburants	332 781	611 624
Travaux extérieurs	144 937	112 516
Achats atelier	397 950	367 211
TOTAL	<u>276 424 149</u>	<u>230 977 868</u>

Note (R-2) Variation de stocks

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Stock des travaux encours		
Stock initial	2 600 031	1 945 907
Stock final	1 330 732	2 600 031
Stock véhicules neufs		
Stock initial	28 820 669	33 876 920
Stock final	50 511 316	28 820 669
Stock lubrifiants		
Stock initial	122 840	76 564
Stock final	15 997	122 840
Stock carburants		
Stock initial	42 503	26 077
Stock final	18 990	42 503
Stock PR		
Stock initial	498 487	-
Stock final	632 057	498 487
TOTAL	<u><u>(20 424 562)</u></u>	<u><u>3 840 938</u></u>

***Retraitement en pro-forma :**

- La participation des constructeurs aux frais de réparation (pièces et main d'œuvre) dans le cadre de la garantie, assurée par la société Ennakl qui étaient présentés en 2014 parmi les revenus sont désormais déduits des charges correspondantes au niveau du coût des ventes.

- La participation de la société Ennakl aux frais de réparation dans le cadre de la garantie, engagés par les sous concessionnaires (réseau Ennakl) qui était présentée en 2014 parmi les autres charges d'exploitation est désormais présentée parmi le coût des ventes.

- La participation des constructeurs aux frais de réparation des sous concessionnaires dans le cadre de la garantie (réseau Ennakl) qui étaient présentés en 2014 parmi les autres produits d'exploitation sont désormais déduits des charges correspondantes au niveau du coût des ventes.

Par ailleurs, les dotations aux provisions pour dépréciation des stocks de véhicules neufs nettes des reprises de provisions correspondantes qui étaient présentés en 2014 en tant qu'éléments du coût des ventes, ont été présentées en 2015 parmi les autres charges d'exploitation.

Note (R-3) Frais de distribution

	<u>2015</u>	<u>2014*</u>
Charge salariale des commerciaux	2 517 216	1 488 696
Commissions sous concessionnaires	1 109 412	1 021 262
Bonus sous concessionnaires	113 200	263 822
Frais marketing	1 207 156	906 666
Abonnements constructeurs	354 084	129 864
Autres frais sur vente	{1} 966 322	1 132 143
TOTAL	<u><u>6 267 390</u></u>	<u><u>4 942 453</u></u>

*** Retraitement en pro-forma :**

- Les supports des constructeurs présentés en 2014 parmi les autres produits d'exploitation sont désormais déduits des frais de marketing au niveau de la rubrique frais de distribution.

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

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Remboursement 1 ^{ère} inspection véhicules neufs	318 904	297 438
Gratuités accessoires relatives à des opérations commerciales	28 812	198 385
Frais des plaques d'immatriculation	140 828	174 645
Frais de lavage des véhicules neufs à la livraison	85 037	98 088
Frais d'études satisfaction clients et autre frais sur vente	320 783	270 731
Frais d'homologation et de visite technique	23 759	16 043
Divers	48 199	76 813
TOTAL	<u>966 322</u>	<u>1 132 143</u>

Note (R-4) Autres produits d'exploitation

	<u>2015</u>	<u>2014*</u>
Quote-part dans les charges communes	383 927	299 898
Frais de gestion et autres ventes	57 384	87 777
Ristourne TFP	109 196	115 385
Location	234 482	217 678
Transfert de charges	10 953	15 795
TOTAL	<u>795 942</u>	<u>736 533</u>

*** Retraitement en pro-forma :**

- Les remboursements de garantie des constructeurs au titre du service après-vente des sous concessionnaires (réseau Ennakl) qui étaient présentés en 2014 parmi les autres produits d'exploitation sont désormais déduits des charges correspondantes au niveau du coût des ventes.

- Les supports des constructeurs présentés en 2014 parmi les autres produits d'exploitation sont désormais déduits des frais de marketing au niveau de la rubrique frais de distribution.

Note (R-5) Autres charges d'exploitation

	<u>2015</u>	<u>2014*</u>
Dons et subventions	48 443	58 086
Réceptions cadeaux et restaurations	134 713	154 882
Documents et abonnements locaux	22 836	12 455
Provisions sur stock de véhicules neufs	620 204	955 278
Reprise de provisions sur stock de véhicules neufs	(596 629)	(670 883)
Frais séminaires	415 254	181 171
Frais bancaires	259 130	86 620
Locations diverses	30 059	24 479
Divers charges	50 950	55 375
TOTAL	<u>984 959</u>	<u>857 463</u>

*** Retraitement en pro-forma :**

- La participation de la société Ennakl aux frais de réparation dans le cadre de la garantie, engagés par les sous concessionnaires (réseau Ennakl) qui était présentée en 2014 parmi les autres charges d'exploitation est désormais présentée parmi le coût des ventes.

Par ailleurs, les dotations aux provisions pour dépréciation des stocks de véhicules neufs nettes des reprises de provisions correspondantes qui étaient présentés en 2014 en tant qu'éléments du coût des ventes, ont été présentées en 2015 parmi les autres charges d'exploitation.

Note (R-6) Frais d'administration

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Entretien et réparation	683 230	706 926
Gardiennage	754 564	848 834
Personnel intérimaire et sous-traitance générale	113 906	89 271
Honoraires	817 697	703 030
Energie	439 016	394 747
Communication et Internet	277 696	258 391
Charge de personnel (autre que la charge salariale des commerciaux)	12 818 202	10 909 956
Assurance	271 588	144 486
Impôts et taxes	1 165 307	1 386 795
Transport de marchandises	159 898	134 973
Frais de déplacement	669 447	879 529
Location	394 788	317 910
Dotations aux amortissements et résorptions	3 214 038	2 656 050
Dotations aux provisions	1 929 267	1 839 453
Reprises sur provisions	-	(399 457)
TOTAL	<u>23 708 644</u>	<u>20 870 894</u>

Note (R-7) Charges financières

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Perte de change	92 943	28 415
Agios bancaires débiteurs	36 199	13 883
TOTAL	<u>129 142</u>	<u>42 298</u>

Note (R-8) Produits des placements

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Produits nets sur placements	2 153 551	1 207 608
Produits sur placement SICAV (1)	531 372	371 332
Dividendes reçus (2)	6 692 328	4 568 781
Intérêts créditeurs	167 179	105 891
Autres produits financiers	13 991	111 381
TOTAL	<u>9 558 421</u>	<u>6 364 993</u>

(1) : Revenus des valeurs mobilières de placement en SICAV obligataires.

(2) : Les dividendes se détaillent comme suit :

- CAR GROS: 4 999 750 Dinars
- ATTIJARI BANK: 1 159 194 Dinars
- ATL: 533 384 Dinars

Note (R-9) Autres gains ordinaires

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Produits non récurrents	228 223	335 689
Différences de règlement et débours	276 053	189 696
Profits sur cessions d'immobilisations	405 592	298 036
TOTAL	<u>909 868</u>	<u>823 421</u>

Note (R-10) Autres pertes ordinaires

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Autres pertes	141 134	323 501
Pertes sur créances irrécouvrables	45 918	8 230
Différences de règlement et débours	2 922	8 451
Pénalités de retard	29 839	70 691
TOTAL	<u>219 812</u>	<u>410 873</u>

7. NOTE SUR LE TRESORERIE DE FIN DE PERIODE

La trésorerie de fin de période se détaille comme suit :

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Placements	60 115 139	43 203 366
Chèques clients en portefeuille	1 165 017	322 778
Effets clients en portefeuille	8 652 834	3 816 890
Comptes bancaires débiteur et CCP	2 082 188	5 549 202
Caisse	10 950	10 950
Découverts bancaires	(492 904)	-
TOTAL	<u>71 533 225</u>	<u>52 903 186</u>

A1-TABLEAU DES IMMOBILISATIONS ET DES AMORTISSEMENTS AU 31/12/2015

Désignations	VALEURS BRUTES COMPTABLES					AMORTISSEMENTS				Valeur comptable nette au 31/12/2015
	Cumul au	Acquisitions Au 31/12/2015	(-) Cessions	(+/-) Reclassements	Cumul au	Cumul des amortissements au	Dotations aux amortissements Au 31/12/2015	Amortissements des immobilisations cédées	Cumul des amortissements au	
	31/12/14	2015	2015		31/12/15	31/12/14	2015	2015	31/12/15	
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES										
Logiciels informatiques	1 235 260	383 338	-	-	1 618 598	926 744	152 621	-	1 079 365	539 233
Autres Immobilisations Incorporelles	196 193	392 344	-	-	588 537	58 151	177 386	-	235 536	353 000
Total immobilisations incorporelles	1 431 453	775 682	-	-	2 207 134	984 895	330 007	-	1 314 901	892 233
IMMOBILISATIONS CORPORELLES										
Terrains	7 303 881	-	-	-	7 303 881	-	-	-	-	7 303 881
Constructions	15 036 866	-	-	4 392 607	19 429 473	6 096 533	763 159	-	6 859 691	12 569 782
Installations techniques	297 490	-	-	-	297 490	83 466	11 229	-	94 695	202 795
A A I Techniques	401 966	-	-	-	401 966	401 807	158	-	401 966	-
A A I Générales	6 653 848	4 064 253	-	-	10 718 102	2 964 201	692 617	-	3 656 818	7 061 283
Matériel de transport	3 948 360	393 151	-	1 203 088	3 138 422	1 934 124	615 286	-	919 854	1 508 866
Equipements de bureaux	1 506 809	99 172	-	-	1 605 980	796 068	110 579	-	906 646	699 334
Matériel informatique	1 849 133	194 290	-	-	2 043 422	1 588 410	158 796	-	1 747 206	296 216
Matériel et outillages	4 832 403	525 668	-	-	5 358 072	2 103 247	391 071	-	2 494 318	2 863 754
Immobilisations en cours	890 502	3 570 229	-	-	4 145 111	315 620	-	-	-	315 620
Avances sur commandes d'immobilisations	247 496	-	-	-	247 496	-	-	-	-	-
Total immobilisations corporelles	42 968 754	8 846 762	-	1 203 088	50 612 430	15 967 855	2 742 896	-	919 854	17 790 898
										-
TOTAL DES IMMOBILISATIONS	44 400 207	9 622 444	-	1 203 088	52 819 564	16 952 750	3 072 903	-	919 854	19 105 800

A2-TABLEAU DES IMMOBILISATIONS FINANCIERES AU 31/12/2015

Participations	Participations cumulées fin 2014		Participations 2015			Total	Détention en %
	Nbre actions souscrites/achetées	Valeur d'acquisition	Nbre actions souscrites/achetées	Valeur de cession	Valeur d'acquisition		
CAR GROS	19 999	1 999 900				1 999 900	99,99%
A.T.L	1 813 505	4 627 143				align="right"> 6 547 330	align="right"> 10,67%
	640 062	1 920 187					
	213 354	0*					
HEVI	10	100				100	2,00%
ATTIJARI BANK	772 798	10 498 002				10 498 002	1,94%
S/TOTAL I		19 045 332				19 045 332	
Placements à long terme							
Fonds gérés Amen SICAR		8 000 000				8 000 000	
Emprunt National 2014		300 000		300 000		0	
Emprunt Obligataire Amen Bank			33 000		3 300 000	3 300 000	
S/TOTAL II		8 300 000				11 300 000	
TOTAL GENERAL		27 345 332				30 345 332	

* Actions gratuites

**A3-TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES
AU 31/12/2015**

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	2 515 989	22 076 392	84 101 167
Affectation du résultat de l'exercice clos au 31 Décembre 2014								
Reclassement de la réserve spéciale pour renouvellement des immobilisations			348 831	(348 831)				
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						(1 160 667)		(1 160 667)
Résultat de la période							33 375 068	33 375 068
Capitaux propres au 30 DECEMBRE 2015	30 000 000	3 000 000	24 920 463	8 000 000	2 422	2 017 614	33 375 068	101 315 568

A-4 : Etat des engagements hors bilan au 31-12-2015 :

I) ETAT DES ENGAGEMENTS PAR SIGNATURE PAR BANQUE (LETTRE DE CREDIT STAND BY)

En euro

BANQUE	MONTANT LC STANDBY	TOTAL
AB	22 000 000	22 000 000
BH	15 000 000	15 000 000
ATTIJARI BANK	17 000 000	17 000 000
UBCI	10 000 000	10 000 000
TOTAL	64 000 000	64 000 000

II) ETAT DES CAUTIONS BANCAIRES

En dinars

NATURE	B I A T	AMEN BANK	BT	UBCI	BANQUE ZITOUNA	TOTAL
Cautions provisoires	1 500,000	102 400,000		1 500,000		105 400,000
Cautions définitives	782 607,836	464 019,576		3 900,000	37 908,600	1 288 436,012
Cautions de retenue de garantie	637 647,270	774 252,600	13 246,002		31 265,000	1 456 410,872
Cautions pour admission temporaire	1 344 790,000	4 712 500,000				6 057 290,000
Autres	1 102 759,984	377 345,175				1 480 105,159
TOTAL	3 869 305,090	6 430 517,351	13 246,002	5 400,000	69 173,600	10 387 642,043

A5-Soldes Intermédiaires de Gestion au 31/12/2015

	2014 *	2015		2014 *	2015		2014 *	2015
Produits			Charges			Soldes		
Ventes de marchandises	279 709 816	316 777 602	Cout d'achat des marchandises vendues	235 328 339	254 824 795			
Marge commerciale	44 381 476	61 952 807				Marge commerciale	44 381 476	61 952 807
			Autres charges externes	11 273 969	10 395 187			
Valeur ajoutée Brute	33 107 507	51 557 621				Valeur ajoutée Brute	33 107 507	51 557 621
			Impôts et taxes	1 473 953	1 209 085			
Excédent brut d'exploitation	19 234 902	35 013 117	Charges de personnel	12 398 652	15 335 418	Excédent brut d'exploitation	19 234 902	35 013 117
Autres produits ordinaires	5 012 312	1 685 598	Autres charges ordinaires	410 873	219 812			
Produits financiers	6 364 993	9 558 421	Charges financières	128 919	129 142			
			Dotations aux amort et aux prov	4 380 440	5 151 720			
Résultat des activités ordinaires	22 076 392	33 375 069	Impot/résultat ordinaire	3 615 585	7 381 392	Résultat des activités ordinaires	22 076 392	33 375 069
Effet des modifications comptables	0	0	Pertes extraordinaires	0	0			
Résultat net après modifications comptables	22 076 392	33 375 068				Résultat net après modifications comptables	22 076 392	33 375 068

*** Retraitement en pro-forma :**

Au 31/12/2015, la société Ennaki Automobiles S.A, a opéré les changements de méthodes comptables décrits au paragraphe 3. b-7 pour améliorer la présentation de l'état de résultat. De ce fait, la colonne comparative des soldes intermédiaires de gestion a été retraitée en pro-forma.

ANNEXE 6 : PARTIES LIEES

1) Location d'un magasin de pièces de rechange à la société CAR GROS :

La société Ennakl Automobiles a loué à la société CAR GROS un local sis à la Charguia II d'une superficie de 1 250 m² affecté à hauteur de 1 200 m² en tant que magasin de pièces de rechange et à hauteur de 50 m² en tant que showroom. Le loyer annuel de 2015 suivant l'avenant de 01/01/2009 s'élève à 134 801 DT TTC.

2) Charges communes 2015 Ennakl / CAR GROS :

La société Ennakl Automobiles a facturé à la société CAR GROS un montant de 453 034 DT TTC à titre de charges communes en 2015.

3) Achats et ventes Ennakl / CAR GROS 2015 et opérations diverses :

- La société CAR GROS a facturé à la société Ennakl Automobiles un montant de 18 253 300 DT TTC nets de remises à titre de vente de pièces de rechanges, de matériel et d'outillages.
- La société Ennakl Automobiles a facturé à la société CAR GROS un montant de 14 207 DT TTC à titre de frais d'entretien et de réparation.
- La part de la société Ennakl Automobiles dans les dividendes distribués par CAR GROS sur le résultat de l'exercice 2014 est de 4 999 750 DT.

4) Placements réalisés auprès de l'Amen Bank en 2015

La société Ennakl Automobiles a réalisé des opérations de placement en comptes à terme et en certificats de dépôts auprès de l'Amen Bank pour un montant global de 62 000 000 dinars aux conditions contractuelles.

A la date de clôture l'encours des placements de la société ENNAKL Automobiles auprès de l'Amen Bank est de 31 500 000 dinars.

5) Fonds gérés déposés auprès de l'Amen SICAR et rémunérations :

Au 31-12-2015, les fonds gérés déposés auprès de l'Amen SICAR sont d'un montant de 8 000 000 dinars.

La société Ennakl Automobiles a inscrit en charges à payer au 31-12-2015 le montant de 80 000 DT au titre de la commission de gestion des fonds gérés au taux de 1% au profit de l'Amen SICAR.

La société Ennakl Automobiles a inscrit en produits à recevoir au 31-12-2015 le montant de 289 149 DT au titre des revenus des fonds gérés déposés auprès de l'Amen SICAR.

6) Placements SICAV auprès de l'Amen Bank :

L'encours des placements détenus par la société Ennakl Automobiles auprès de l'Amen SICAV au 31-12-2015 s'élève à 9 143 376 DT (réévalués sur la base de la valeur liquidative du 31-12-2015 qui est de 103,902 DT).

7) Frais d'assurance encourus avec Assurances COMAR :

La société Ennakl Automobiles a encourus auprès de l'Assurances COMAR au 31-12-2015 des frais d'assurance s'élevant à 3 281 622 DT.

8) Obligations et engagements avec les dirigeants :

Les rémunérations servies aux dirigeants de la société en 2015 peuvent être synthétisées comme suit :

Nature de la rémunération brute	IBRAHIM DEBBACHE		LAAROUSI BEN YEDDER	
	Président Directeur Général		Secrétaire Général	
	Charges de l'exercice 2015	Passifs au 31/12/2015	Charges de l'exercice 2015	Passifs au 31/12/2015
Salaire et primes	339 091	0	148 000	0
Voiture de fonction	1 320	0	1 320	0
Quotas essence	8 016	0	8 016	0

Les charges encourues en 2015 au titre des voitures de fonction et des quotas d'essence font partie de leurs salaires bruts.

9) Avantages servis à l'Administrateur chargé de mission auprès de la Direction générale :

La rémunération servie à l'administrateur chargé de mission Mr. Mohamed Hechmi Blouza auprès de la direction générale en 2015 se détaille comme suit :

- Honoraires annuels de 79 500 DT HT soit 89 040 DT TTC.
- Une voiture de service.
- Un quota de carburant de 400 litres SSP par mois.

10) Rémunérations servies aux représentants permanents des administrateurs membres du comité permanent d'audit :

La société Ennakl automobiles a servi en 2015 aux représentants permanents d'administrateurs et membres du comité permanent d'audit les rémunérations suivantes exprimées en DT et en HT :

Nom	Qualité	Rémunération
Fethi Mestiri	Président du CPAI et représentant permanent de Tunisie Leasing	8 000
Khaled Bouricha	Membre du CPAI et représentant permanent de Tunisie Développement SICAR	4 000
Hakim Ben Yedder	Membre du CPAI et représentant permanent d'Assurances COMAR	4 000

11) Participation aux frais de siège de la société PGI Holding :

La société Ennakl automobiles a versé à la société PGI Holding le montant de 188 800 DT TTC à titre de participation aux frais de siège de cette dernière suivant la convention conclue à cet effet.

12) Contrat de liquidité exécuté en Bourse en 2015 par les principaux actionnaires :

Un contrat de liquidité a été mis en place par les sociétés AFC, PGH, PGI Holding, SICOF et Assurances COMAR à la Bourse des Valeurs mobilières de Tunis le 12/03/2015 pour une durée d'un an. Ce contrat est composé de trois cent mille (300.000) titres ENNAKL et de trois millions (3.000.000 DT) de dinars de liquidité.

13) Participation dans l'emprunt obligataire émis par l'Amen Bank en 2015 :

La société Ennakl Automobiles a souscrit 33 000 obligations en 2015 à l'emprunt obligataire émis par l'Amen Bank aux modalités suivantes :

- Valeur nominale : 100 DT
- Taux d'intérêt : 7,35 % (Fixe)
- Nombre d'obligations : 33 000
- Mode de remboursement : 20 DT par obligation et par an à partir de la 1^{ère} année (2016) majorés des intérêts échus à cette date.

De ce fait, la société Ennakl automobiles a inscrit en produits à recevoir au 31-12-2015, le montant de 223 943 DT relatif aux intérêts courus et non encore échus rattachés à ces obligations.

14) Cession de la participation dans l'emprunt national de 2014 au profit de l'Amen Bank :

En 2015, la société Ennakl Automobiles a cédé au profit de l'Amen Bank sa participation à l'emprunt National 2014 pour un prix de 310 869 dinars dont la valeur nominale s'élève à 300 000 dinars.

15) Opérations d'achats et de ventes réalisées avec les parties liées (Groupe Amen Bank et groupe PGH) en 2015 :

La société Ennakl Automobiles a facturé à titre de vente de véhicules au 31-12-2015 :

- Amen Bank 364 934 DT TTC
- Assurance COMAR 96 915 DT TTC
- Café Ben Yedder et Café Bondin 613 361 DT TTC
- PGH 71 622 DT TTC

16) Opérations de vente par leasing réalisées en 2015 financées par la société Tunisie Leasing :

La société Tunisie Leasing a financé des opérations de vente réalisées par la société Ennakl Automobiles en 2015 pour un montant total de 35 453 941 DT TTC.