

GROUPE ENNAKL AUTOMOBILES



Rapport d'audit sur les états financiers consolidés
établis conformément au référentiel Tunisien arrêtés
au 31 Décembre 2014

SA au capital de 30 000 000 Dinars
Z.I LA CHARGUIA II 1080 TUNIS
RC:B117641996 MF:1949C/A/M/000

SOMMAIRE

	Pages
Rapport d'audit	3-4
Bilan	6-7
Etat de résultat	8
Etat de flux de trésorerie	9
Notes aux états financiers	10-24



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 71 194 328
E-mail : mbz@kpmg.com.tn



**BUSINESS, AUDITING &
CONSULTING**

Member Firm of TIAG International
Place de l'indépendance Mdjez El Bab
tél : 78 563 060 fax : 78 563 088
E-mail : bac@hexabyte.tn

Tunis, le 31 mars 2015

A l'attention des actionnaires du groupe

« ENNAKL »

RAPPORT GENERAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES
SUR LES ETATS FINANCIERS CONSOLIDES DE L'EXERCICE
CLOS LE 31 DECEMBRE 2014

Messieurs les Actionnaires,

Rapport sur les états financiers

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 2014 comprenant le bilan ainsi que l'état de résultat pour l'exercice clos à cette date, couvrant la période allant du 1^{er} Janvier au 31 Décembre 2014, ainsi que les notes aux états financiers.

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

Ces états financiers qui font apparaître un total net de bilan de 181.231.457 D et un résultat bénéficiaire net de 24.895.894 D, 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, 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 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 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 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 du commissaire aux comptes, de même que l'évaluation du risque que les états financiers contiennent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs. En procédant à 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 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.

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

Opinion

A notre avis, les états financiers susmentionnés sont réguliers et présentent sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière du groupe « **ENNAKL AUTOMOBILES** », arrêtée au 31 Décembre 2014 et le résultat de ses opérations 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 de gestion et dans les documents mis à la disposition des actionnaires, sont conformes à celles contenues dans les états financiers susmentionnés.

En outre, conformément à l'article 3 de la loi 94-117 du 14 Novembre 1994 tel que modifié 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 présentation des états financiers. Nous n'avons pas relevé, sur la base de notre examen, d'insuffisances majeures susceptibles d'avoir un impact sur notre opinion sur les états financiers.

FMBZ KPMG
Moncef BOUSSANOUGA ZAMMOURI
Managing Partner

TIAG International
Kaïs FEKIH
Managing Partner



Les états financiers consolidés
Arrêtés au 31/12/2014

BILAN CONSOLIDE
Au 31/12/2014
(Montants exprimés en dinars tunisiens)

<i>Actifs</i>	<u>Note</u>	<u>Au 31/12/2014</u>	<u>Au 31/12/2013</u>
<u>ACTIFS NON COURANTS</u>			
Actifs immobilisés :			
Immobilisations incorporelles		1 543 893	940 097
Amortissements immobilisations incorporelles		(988 976)	(912 716)
TOTAL IMMOBILISATIONS INCORPORELLES :	2	<u>554 918</u>	<u>27 381</u>
Immobilisations corporelles		43 145 739	40 444 236
Amortissements immobilisations corporelles		(16 082 491)	(13 850 240)
TOTAL IMMOBILISATIONS CORPORELLES :	3	<u>27 063 247</u>	<u>26 593 996</u>
Immobilisations Financières	4	25 345 432	20 182 184
Autres immobilisations financières		3 312 835	2 794 098
TOTAL DES IMMOBILISATIONS FINANCIERES :		<u>28 658 266</u>	<u>22 976 282</u>
TOTAL ACTIFS IMMOBILISES :		<u>56 276 431</u>	<u>49 597 659</u>
Autres actifs non courants		103 887	149 950
TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS :		<u>56 380 318</u>	<u>49 747 609</u>
<u>ACTIFS COURANTS</u>			
Stocks	5	48 506 359	49 619 250
Provisions / stocks		(4 422 859)	(3 520 613)
TOTAL STOCKS :		<u>44 083 500</u>	<u>46 098 637</u>
Clients et comptes rattachés	6	20 185 310	23 418 043
Provisions / comptes clients		(1 572 636)	(1 489 191)
TOTAL CLIENTS ET COMPTES RATTACHES :		<u>18 612 674</u>	<u>21 928 852</u>
Autres Actifs courants	7	3 955 224	12 723 263
Actif d'impôts différé		1 068 778	1 310 747
Placements et autres actifs financiers	8	-	38 892
Liquidités et équivalents de liquidités*	9	57 130 964	53 015 133
TOTAL DES ACTIFS COURANTS :		<u>124 851 139</u>	<u>135 115 525</u>
TOTAL DES ACTIFS :		<u>181 231 457</u>	<u>184 863 134</u>

BILAN CONSOLIDE
Au 31/12/2014
(Montants exprimés en dinars tunisiens)

<i>Capitaux propres et Passifs</i>	<i>Note</i>	<u>Au 31/12/2014</u>	<u>Au 31/12/2013</u>
<u>CAPITAUX PROPRES</u>			
Capital social		30 000 000	30 000 000
Réserves consolidés		39 925 049	36 974 394
Résultat consolidé		24 895 894	15 910 469
TOTAL CAPITAUX PROPRES CONSOLIDES :		<u>94 820 944</u>	<u>82 884 863</u>
Intérêts minoritaires dans les capitaux		466	436
Intérêt minoritaires dans le résultat		311	185
AFFECTATION (I) :		<u>777</u>	<u>621</u>
<u>PASSIFS</u>			
<u>PASSIFS NON COURANTS</u>			
A autres passifs non courants		142 670	142 670
Provision pour risques et charges		2 254 098	722 198
Dépôts & cautionnements		4 000	5 900
TOTAL DES PASSIFS NON COURANTS :	10	<u>2 400 768</u>	<u>870 768</u>
<u>PASSIFS COURANTS</u>			
Fournisseurs et comptes rattachés	11	78 841 799	87 091 185
Passif d'impôts différé		134 827	233 080
A autres passifs courants	12	5 032 342	13 430 336
Concours bancaires et autres passifs financiers	13	-	352 281
TOTAL DES PASSIFS COURANTS :		<u>84 008 969</u>	<u>101 106 882</u>
TOTAL DES PASSIFS (II) :		<u>86 409 737</u>	<u>101 977 650</u>
TOTAL CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS (I+II) :		<u>181 231 457</u>	<u>184 863 134</u>

ETAT DE RESULTAT
(modèle autorisé)
De la période clos au 31/12/2014
(Montants exprimés en dinars tunisiens)

	<u>Note</u>	<u>Au 31/12/2014</u>	<u>Au 31/12/2013</u>
Revenus	14	309 180 346	300 339 309
Autres produits d'exploitation	15	1 299 623	1 092 837
Transferts de charges		2 388 165	2 672 174
TOTAL PRODUITS D'EXPLOITATION (I) :		<u>312 868 135</u>	<u>304 104 321</u>
Variation des stocks	16	1 112 891	(3 910 341)
Achats marchandises	17	252 204 552	262 552 606
Charges de personnel	18	13 896 343	13 632 346
Dotation aux amortissements et aux provisions		5 076 949	3 746 630
Autres charges d'exploitation	19	13 558 498	13 729 135
TOTAL DES CHARGES D'EXPLOITATION (II) :		<u>285 849 232</u>	<u>289 750 376</u>
RESULTAT D'EXPLOITATION (I-II)		<u>27 018 903</u>	<u>14 353 945</u>
Charges financières	20	118 103	156 155
Produits des placements	21	3 303 448	5 392 855
Autres gains ordinaires	22	886 447	385 035
Autres pertes ordinaires	23	414 199	464 468
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOTS :		<u>30 676 496</u>	<u>19 511 212</u>
Impôt courant & différé		(5 780 290)	(3 600 558)
RESULTAT NET CONSOLIDE		<u>24 896 205</u>	<u>15 910 654</u>
Quote-part dans les sociétés mise en équivalences		-	-
Intérêt minoritaires dans le résultat		311	185
RESULTAT NET RELEVANT A LA SOCIETE CONSOLIE		<u>24 895 894</u>	<u>15 910 469</u>

Etat de flux de trésorerie
de l'exercice clos le 31 Décembre 2014

(Montants exprimés en dinars tunisiens)

	<u>31/12/2014</u>	<u>31/12/2013</u>
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS À L'EXPLOITATION		
RÉSULTAT NET	24 895 894	15 910 469
Ajustements pour :		
- Amortissement	2 308 511	2 003 008
- Provision	2 517 591	(1 569 197)
Variations Des :		
- Stocks	1 112 891	(3 910 341)
- Créances	3 232 734	(11 141 396)
- Autres actifs	8 806 932	1 997 254
- Fournisseurs et autres dettes	3 750 614	1 808 562
- Autres passifs	(8 399 894)	3 109 761
- Réserves consolidés	(12 959 658)	(10 838 806)
Plus ou moins values de cessions	962 885	979 479
Impôt différé	143 717	(138 908)
Opérations sur fond social	959 814	1 106 333
FLUX DE TRÉSORERIE AFFECTÉS À L'EXPLOITATION	<u>27 332 031</u>	<u>(683 781)</u>
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT		
Décaissement provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	(5 300 759)	(1 941 458)
Encaissement provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	1 213 061	-
Décaissement provenant de l'acquisition d'immobilisations financières	(5 300 090)	(852 177)
Encaissement provenant de la cession des immobilisations financières	2 420	-
Décaissement/Encaissement sur prêts du personnel	(518 737)	(799 950)
FLUX DE TRÉSORERIE AFFECTÉS AUX ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT	<u>(9 904 105)</u>	<u>(3 593 584)</u>
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Dividendes et autres distributions	(12 000 000)	(9 900 000)
Opérations sur fond social	(959 814)	(1 106 333)
FLUX DE TRÉSORERIE DES ACTIVITÉS DE FINANCEMENT	<u>(12 959 814)</u>	<u>(11 006 333)</u>
VARIATION S DE TRESORERIE	<u>4 468 112</u>	<u>(15 283 698)</u>
TRÉSORERIE AU DÉBUT DE L'EXERCICE	<u>52 662 852</u>	<u>67 946 550</u>
TRÉSORERIE À LA FIN DE LA PÉRIODE	<u>57 130 964</u>	<u>52 662 852</u>

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»

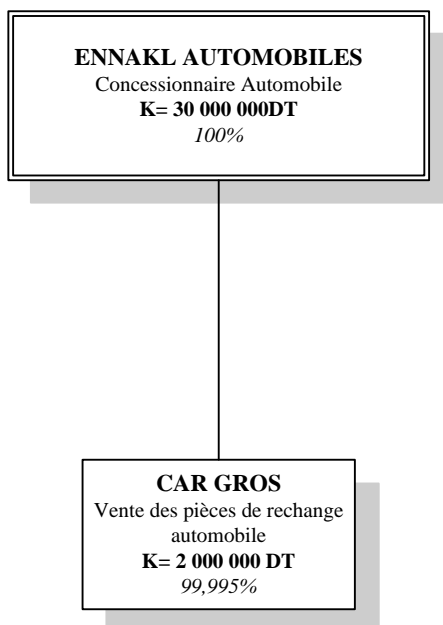
Structure du Capital au 31/12/2014

- 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 desdits 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 31/12/2014 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* ; et
- la norme NCT 39, *Informations sur les parties liées*.

En l'absence de Normes Comptables Nationales, la conversion des états financiers des entités étrangères autonomes (établis en monnaie fonctionnelle) en monnaie de présentation et la comptabilisation des impôts sur le résultat ont été effectuées conformément aux Normes Comptables Internationales IAS 21, *Effets des variations des cours des monnaies étrangères*, et IAS 12, *Impôts sur le résultat*.

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 2013.

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.

La juste valeur des immobilisations reçues à titre gratuit est constatée parmi les capitaux propres (subvention d'investissement). Cette valeur est ensuite rapportée au résultat selon la durée d'amortissement de l'immobilisation en question.

- **Les immobilisations financières** 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** évalués initialement à leur coût d'acquisition en application de la méthode du coût moyen unitaire pondéré calculé à la fin de la période. « ENNAKL AUTOMOBILES » utilise la méthode de l'inventaire intermittent pour la comptabilisation des flux d'entrées et de sorties des stocks.
A la date de clôture des provisions pour dépréciation sont constituées au taux de 20% par année d'ancienneté (à partir de la troisième année) sur la base du prix de revient du stock.
- **Les liquidités & équivalents de liquidités** constitués par les liquidités immédiatement disponibles et par les placements en bons de trésor et en comptes à terme quelque soit leur maturité.

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 répartir le montant des capitaux propres en intérêts groupe 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 ce qui revient au groupe et ce qui revient aux intérêts 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.
- **Conversion des états financiers des entités étrangères autonomes** : Pour incorporer les états financiers de l'entité étrangère établis, en monnaie fonctionnelle, dans ceux de la société mère, qui se sert d'une monnaie de présentation différente de la monnaie fonctionnelle :
 - le taux de clôture est utilisé pour convertir tous les actifs et les passifs ;
 - le taux de change moyen de l'année est utilisé pour convertir les produits et les charges.

Les écarts de change qui en résultent sont inscrits dans les capitaux propres. Ce sont des écarts de conversion qui sont ventilés entre la part revenant au groupe consolidé et la part revenant aux intérêts minoritaires.

- ❖ **L'intégration proportionnelle** : Cette méthode est utilisée lorsque les contrats organisant le contrôle d'une société prévoient un contrôle conjoint des deux partenaires. Une société de ce type est appelée coentreprise.

Dans ce cas, la quote-part du Groupe de chacun des actifs, passifs, produits et charges de la coentreprise est regroupée, ligne par ligne, avec les éléments similaires dans les états financiers consolidés.

Toutes les transactions significatives entre les sociétés consolidées sont éliminées (à hauteur de la part d'intérêt détenue par le Groupe pour les coentreprises), de même que les résultats internes au Groupe (plus-values, profits sur stocks, dividendes).

❖ **La mise en équivalence :** Les sociétés dans lesquelles « ENNAKL AUTOMOBILES » exerce une influence notable, appelées entreprises associées, sont consolidées par mise en équivalence, l'influence notable étant présumée lorsque plus de 20% des droits de vote sont détenus. Cette méthode consiste à substituer, à la valeur comptable des titres de participation, le coût d'acquisition initial augmenté ou diminué de la quote-part du Groupe dans le résultat de l'entreprise détenue après la date d'acquisition.

Les résultats des sociétés acquises sont consolidés à compter de la date à laquelle le contrôle (exclusif ou conjoint) ou l'influence notable est exercé.

2.2. Présentation des postes du bilan

2.2.1. Note 2 : Immobilisations incorporelles

Les immobilisations incorporelles :

Les immobilisations incorporelles figurant à l'actif de « ENNAKL AUTOMOBILES » au 31/12/2014 sont constituées essentiellement du prix d'acquisition du logiciel INCADEA pour une valeur brute de 1 543 893 Dinars.

2.2.2. Note 3 : Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles du groupe « ENNAKL AUTOMOBILES » ont totalisé au 31/12/2014 un montant brut de 43 145 739 Dinars.

Le détail de ces immobilisations ainsi que leur amortissement est présenté dans le tableau des immobilisations et des amortissements au 31/12/2014.

Les immobilisations corporelles sont amorties linéairement aux taux fiscaux suivants :

Intitulé	Taux
Construction	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 AU 31/12/2014

Désignations	VALEURS BRUTES COMPTABLES				AMORTISSEMENTS LINEAIRES				
	Cumul des acquisitions au	Acquisitions au	Cession / Reclassements au	Cumul au	Cumul des amortissements au	Dotation aux amortissements	Amortissements des cessions / reclassements au	Cumul des amortissements au	Valeur comptable nette au
	31/12/2013	2014	2014	31/12/2014	31/12/2013	2014	2014	31/12/2014	31/12/2014
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES									
Logiciels informatiques	897 460	450 240	-	1 347 700	895 279	35 546		930 825	416 875
Autres Immob.Incorporelles	42 637	153 556	-	196 193	17 437	40 713		58 150	138 043
Total immobilisations incorporelles	940 097	603 796	-	1 543 893	912 716	76 259	-	988 975	554 918
IMMOBILISATIONS CORPORELLES									
Terrains	7 303 881	-	-	7 303 881	-			-	7 303 881
Constructions	15 036 866	-	-	15 036 866	5 321 052	775 481		6 096 533	8 940 333
Installation technique	297 490	-	-	297 490	68 494	14 972		83 466	214 024
A A I Technique	401 966	-	-	401 966	400 901	907		401 808	158
A A I Générale	6 308 597	488 403		6 797 000	2 435 168	538 504		2 973 672	3 823 328
Matériels de transport	3 525 340	1 753 247	1 213 061	4 065 526	1 722 161	620 913	250 176	2 092 898	1 972 628
Equipements de bureau	1 370 657	152 166		1 522 823	698 532	101 871		800 403	722 420
Matériels informatiques	1 696 073	238 130		1 934 203	1 456 736	162 877		1 619 613	314 590
Matériels et outillages	4 110 005	537 980		4 647 985	1 747 196	266 902		2 014 098	2 633 887
Immobilisations en cours	353 145	537 357		890 502	-			-	890 502
Total immobilisations corporelles	40 404 020	3 707 283	1 213 061	42 898 242	13 850 240	2 482 427	250 176	16 082 491	26 815 751
Avances et commandes sur immobilisations	40 216			247 496					247 496
TOTAL DES IMMOBILISATIONS	41 384 333	4 311 079	1 213 061	44 442 135	14 762 956	2 558 686	250 176	17 071 466	27 618 165

2.2.3. Note 4 : Immobilisations Financières

Les immobilisations financières du groupe « ENNAKL AUTOMOBILES» ont totalisé au 31/12/2014 un montant net de 28 658 266 Dinars.

Le détail des immobilisations financières se présente comme suit :

Actifs financiers immobilisés		
<i>En dinar Tunisien</i>	Décembre 2014	Décembre 2013
Valeur brute	28 658 266	22 976 281
Titres de participations	17 345 432	17 047 762
Titres immobilisés SICAR	8 000 000	3 000 000
Dépôts et cautionnement	1 978 458	1 929 570
Prêts au personnel sur fonds social	1 217 404	813 808
Prêts au personnel sur fonds propres	116 972	185 142
Dépréciations	-	-
Valeur nette comptable	28 658 266	22 976 282

2.2.4. Note 5 : Stocks

Les stocks du groupe « ENNAKL AUTOMOBILES» totalisent un montant brut de 48 506 359 Dinars au 31 décembre 2014. 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 son stock.

Les provisions sur stocks PR 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).
- Pour le stock véhicules neufs, la provision est calculé selon l'âge moyen en stock .Seulement les unités dont l'âge moyen en stock est supérieur à plus de 2 ans sont provisionnés.

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>	Décembre 2014	Décembre 2013
Valeur brute	48 506 359	49 619 250
Stock véhicules neufs	20 839 608	33 876 920
VW/VWU/AUDI	14 763 044	20 913 536
MAN (Bus)	1 379 281	1 379 281
SKODA	65 743	-
PORSCHE	3 746 342	3 511 922
SEAT	885 198	8 072 181
Stock encours de dédouanement	9 271 255	706 583
VW/VWU/AUDI	7 981 061	-
Pièces de rechange	1 290 194	706 583
Pièces de rechange	15 630 122	12 987 199
Stock des travaux en cours	2 600 031	1 945 906
Stock carburants et lubrifiants	165 343	102 641
Dépréciations	(4 422 859)	(3 520 613)
Valeur nette comptable	44 083 500	46 098 637

2.2.5. Note 6: Clients & comptes rattachés

Le poste clients présente au 31/12/2014 un solde net de 18 612 674 Dinars contre un solde de 21 928 852 Dinars au 31/12/2013. Ce poste se détaille comme suit :

Clients et comptes rattachés		
<i>En dinar Tunisien</i>	Décembre 2014	Décembre 2013
Valeur brute	20 185 310	23 418 043
Sous concessionnaires & agents officiels	1 561 696	1 404 067
Revendeurs	299 636	128 788
Constructeurs (compte garantie)	1 329 875	1 382 447
Divers clients	10 236 165	14 845 321
Effets à recevoir	5 507 957	4 394 078
Clients douteux	1 249 980	1 263 343
Dépréciations	(1 572 636)	(1 489 191)
Valeur Nette comptable	18 612 674	21 928 852

2.2.6. Note 7: Autres actifs courants

Le poste des autres actifs courants présente au 31/12/2014 un solde de 3 955 224 Dinars contre un solde de 12 723 263 Dinars en 2013. Ce poste se détaille comme suit :

Autres actifs courants		
<i>En dinar Tunisien</i>	Décembre 2014	Décembre 2013
Valeur brute	4 115 255	12 883 293
Avances et prêts au personnel	794 127	552 080
Acomptes provisionnels et crédit d'impôt	45 123	7 179 952
Report de TVA	199 356	252 302
Autres impôts et taxes	-	203 364
Fournisseurs avances et acomptes	-	175 495
Charges constatées d'avance	222 803	560 967
Produits à recevoir	2 226 030	3 687 290
Autres comptes débiteurs	627 816	271 843
Dépréciations	(160 030)	(160 030)
Valeur comptable nette	3 955 224	12 723 263

2.2.7. Note 8: Placements et autres actifs financiers

Les placements courants du Groupe au 31/12/2014 présentent un solde de 0 Dinars contre un solde de 38 892 Dinars en 2013 détaillé comme suit :

Placements et autres actifs financiers		
<i>En dinar Tunisien</i>	Décembre 2014	Décembre 2013
Prêts au personnel sur fonds propres	-	38 892
Total	-	38 892

2.2.8. Note 9: Liquidités et équivalents de liquidités

La trésorerie du Groupe présente au 31/12/2014 un solde brut de 57 130 964 Dinars contre un solde de 53 015 133 Dinars en 2013 et se détaille comme suit :

Liquidités et équivalents de liquidités		
<i>En dinar Tunisien</i>	Décembre 2014	Décembre 2013
Placements	43 200 062	39 595 985
Effets à l'encaissement	7 292 610	4 584 806
Chèques à l'encaissement	322 778	30 595
Banques	6 302 563	8 792 260
CCP	-	38
Caisse	12 950	11 450
Total	57 130 964	53 015 133

2.2.9. Note Capitaux propres

Le total des capitaux propres consolidés au 31/12/2014 est de 94 952 499 Dinars contre un solde de 94 821 721 Dinars au 31/12/2013.

Les intérêts minoritaires ont passé de 777 Dinars au 31/12/2014 à 621 Dinars au 31/12/2013

Etat des Variations des Capitaux Propres au 31/12/2014					
	Capital Social	Réserves consolidés	Résultat de l'exercice	Intérêts des minoritaires	Total capitaux propres
<i>En Dinar Tunisien</i>					
Situation au 01/01/2014	30 000 000	36 974 394	15 910 469	621	82 885 484
Affectation de résultat		15 910 469	(15 910 469)		-
Dividendes 2013		(12 000 000)			(12 000 000)
Variation des intérêts minoritaires				156	156
Mouvements portant sur le fond social		(959 814)			(959 814)
Résultat de l'exercice			24 895 894		
Situation au 31/12/2014	30 000 000	39 925 049	24 895 894	777	94 821 721

2.2.9. Note 10 : Passifs non courants

Les Passifs non courants du groupe « ENNAKL AUTOMOBILES» ont totalisé au 31/12/2014 un montant de 2 400 768 Dinars détaillé comme suit :

Passifs non courants		
	Décembre 2014	Décembre 2013
<i>En dinar Tunisien</i>		
Provision pour risques & charges	2 254 098	722 198
Provision pour départ à la retraite	142 670	142 670
Dépôts & cautionnements	4 000	5 900
Total	2 400 768	870 768

2.2.10. Note 11 : Fournisseurs et comptes rattachés

Le poste fournisseurs présente au 31/12/2014 un solde de 78 841 799 Dinars. Ce poste se détaille comme suit :

Fournisseurs et comptes rattachées		
	Décembre 2014	Décembre 2013
<i>En dinar Tunisien</i>		
Fournisseurs locaux	1 890 088	2 505 124
Fournisseurs d'immobilisations	285 705	148 997
Fournisseurs étrangers	65 378 048	83 190 734
Fournisseurs effets à payer	1 758 616	955 108
Fournisseurs retenue de garantie	258 088	291 222
Fournisseurs factures non parvenues	9 271 255	-
Total	78 841 799	87 091 185

2.2.11. Note 12 : Autres passifs courants

Le poste des autres passifs courants présente au 31/12/2014 un solde de 5 32 342 Dinars. Ce poste se détaille comme suit :

Autres passifs courants		
<i>En dinar Tunisien</i>	Décembre 2014	Décembre 2013
Personnel et comptes rattachés	16 963	7 075
Clients avances et acomptes sur commandes	871 265	2 308 962
Etats impôts et taxes	-	6 839 416
Provision pour congés payés	881 031	882 649
Débours douanes	42 374	184 274
Débours cartes grises	233 075	253 313
Actionnaires dividendes à payer	-	150
CNSS	847 361	822 847
Assurance groupe	300 569	503 996
Charges à payer	1 683 104	1 266 403
Produits constatés d'avances	121 423	273 272
Créditeurs divers	35 177	87 979
Total	5 032 342	13 430 336

2.2.12. Note 13 : Concours bancaires et autres passifs financiers

Le poste concours bancaires et autres passifs financiers du Groupe présente au 31/12/2014 un solde brut de 0 Dinars et se détaille comme suit :

Concours bancaires et autres passifs financiers		
<i>En dinar Tunisien</i>	Décembre 2014	Décembre 2013
BIAT TUNISAIR IMMAT VW	-	310 879
ATB Site Dubosville	-	41 402
Total	-	352 281

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 309 180 346 Dinars au 31/12/2014 contre un solde de 300 339 309 Dinars au 31/12/2013, et se détaille comme suit :

Revenus		
<i>En dinar Tunisien</i>	Décembre 2014	Décembre 2013
Ventes véhicules neufs	259 609 405	249 439 189
Ventes véhicules neufs en hors taxe	5 673 026	11 614 744
Ventes pièces de rechange	47 190 125	33 481 882
Ventes travaux atelier	3 253 925	2 516 156
Ventes garanties pièces de rechange	1 838 103	3 949 532
Ventes garanties mains d'œuvres	64 349	74 447
Ventes carburants	26 952	11 964
Ventes travaux extérieurs véhicules neufs	99 253	98 449
Ventes accessoires véhicules neufs	221 069	114 608
Total chiffre d'affaires:	317 976 207	301 300 972
Remises accordées sur ventes véhicules neufs	(1 059 767)	(346 256)
Remises accordées sur ventes pièces de rechanges	(7 736 091)	(615 407)
Total chiffre d'affaires net:	309 180 349	300 339 309
Total revenus	309 180 346	300 339 309

2.3.14. Note 15 : Autres produits d'exploitation

Le poste autres produits d'exploitation du Groupe « ENNAKL AUTOMOBILES » totalise un montant de 1 299 623 Dinars au 31/12/2014 contre un solde de 1 092 837 au 31/12/2013, et se détaille comme suit :

Autres produits d'exploitation		
<i>En dinar Tunisien</i>	Décembre 2014	Décembre 2013
Ristourne sur chiffre d'affaires constructeurs	922 415	578 995
Ristournes sur les actions marketing	16 949	192 059
Commission sur vente en HT	-	15 338
Inscription 4CV	795	4 585
Ventes déchets et autres produits	87 776	97 411
Ristournes TFP	123 626	100 860
Location	108 880	55 758
Jetons de présence	15 000	15 000
Frais de gestion et autres ventes	24 182	32 830
Total autres produits d'exploitation	1 299 623	1 092 837

2.3.15. Note 16: Variation des stocks

Les variations du stock par rubrique sont détaillées ci-dessous. Le solde de ces variations au 31/12/2014 est un solde positif de 1 112 891 contre un solde négatif de 3 910 341 Dinars au 31/12/2013.

Variation des stocks		
<i>En dinar Tunisien</i>	Décembre 2014	Décembre 2013
Stock des travaux encours	654 125 -	1 451 431
Stock Initial	1 945 906	3 397 337
Stock Final	2 600 031	1 945 906
Stock de véhicules	- 5 056 251	2 264 580
Stock Initial	33 876 920	31 612 340
Stock Final	28 820 669	33 876 920
Stock pièces de rechange	3 226 534	3 100 393
Stock Initial	13 693 782	10 593 389
Stock Final	16 920 316	13 693 782
Stock lubrifiants	46 276	21 431
Stock Initial	76 564	55 133
Stock Final	122 840	76 564
Stock carburants	16 426 -	24 633
Stock Initial	26 077	50 710
Stock Final	42 503	26 077
Total variation des stocks	1 112 891	(3 910 341)

2.3.16. Note 17: Achats de marchandises

Les achats de marchandises du Groupe présentent au 31/12/2014 un solde de 252 204 552 Dinars contre un solde de 262 552 606 Dinars au 31/12/2013. Ce poste se détaille comme suit :

Achats de marchandises		
<i>En dinar Tunisien</i>	Décembre 2014	Décembre 2013
Achats de Marchandises pièces de rechanges locaux	1 732 882	817 615
Achats de Marchandises pièces de rechanges étrangers	26 512 164	23 549 818
Achats de Marchandises véhicules neufs	179 453 429	187 286 194
Autres frais achats	42 184 580	49 123 320
Achats lubrifiants	338 673	423 807
Achats carburants	611 624	513 673
Achats pour atelier	688 097	159 137
Frais bancaires sur accreditifs	570 589	558 729
Travaux extérieur	112 516	120 313
Total achats de marchandises	252 204 552	262 552 606

2.3.17. Note 18: Charges du personnel

Le poste charges du personnel de Groupe présente au 31/12/2014 un solde de 13 896 343 Dinars contre un solde de 13 632 346 Dinars au 31/12/2014. Ce poste se détaille comme suit :

Frais de personnel		
<i>En dinar Tunisien</i>	Décembre 2014	Décembre 2013
Salaires et compléments de salaires	11 644 218	10 079 123
Charges sociales légales	2 134 591	3 397 071
Congés payés	12 878	21 446
Autres Charges (vêtements de travail)	104 655	134 706
Total	13 896 343	13 632 346

2.3.18. Note 19: Autres charges d'exploitation

Les autres charges d'exploitation du Groupe « ENNAKL AUTOMOBILES » totalisent un montant de 13 558 498 Dinars au 31/12/2014 contre un solde de 13 729 135 Dinars au 31/12/2013, et se détaille comme suit :

Autres charges d'exploitation		
<i>En dinar Tunisien</i>	Décembre 2014	Décembre 2013
STEG	357 022	289 024
SONEDE	37 725	31 930
Commissions sur ventes	1 021 262	1 171 367
Consommation fournitures de bureaux	169 965	236 603
Carburants voitures de service	84 976	58 205
Achats divers	355 688	717 704
Gardiennage et sous traitance générale	1 013 632	1 035 675
Remboursements garanties concessionnaires	2 911 591	2 295 066
Locations	337 559	1 909 996
Entretiens et réparations	522 360	571 812
Primes d'assurance	170 225	227 435
Rémunérations d'intermédiaires et honoraires	629 072	491 035
Publicité, Publications et relations publiques	1 530 235	1 737 277
Déplacement à l'étranger (billets d'avion)	391 848	234 943
Frais de mission à l'étranger	378 702	290 677
Déplacement en Tunisie	78 759	64 434
Cadeaux, missions et réceptions	157 728	155 131
Frais postaux et frais de télécommunications	271 985	268 677
Personnel intérimaires	121 335	47 208
Frais actes et contentieux	55 606	36 571
Formation professionnel	196 951	73 959
Divers prestations et services	674 667	316 399
Dons et subventions Accordés	58 086	33 100
Jeton de présence	55 375	21 250
Impôts et taxes	1 749 414	1 350 744
Documentations et abonnements constructeurs	226 729	62 914
Total	13 558 498	13 729 135

2.3.19. Note 20: Charges financières nettes

Les autres charges d'exploitation du Groupe « ENNAKL AUTOMOBILES » totalisent un montant de 118 103 Dinars au 31/12/2014 contre un solde de 156 155 Dinars au 31/12/2013, et se détaille comme suit :

Charges financières nettes		
<i>En dinar Tunisien</i>	Décembre 2014	Décembre 2013
Intérêts / comptes courants	4 883	-
Frais bancaires	104 220	80 498
Autres charges financières	9 000	194 379
Gains de change	-	(130 785)
Pertes de change	-	12 062
Total	118 103	156 155

2.3.20. Note 21: Produits des placements

Les produits des placements du Groupe « ENNAKL AUTOMOBILES» totalisent un montant de 3 303 448 Dinars au 31/12/2014 contre un solde de 5 392 855 Dinars au 31/12/2013, et se détaille comme suit :

Produits des placements		
<i>En dinar Tunisien</i>	Décembre 2014	Décembre 2013
Produits sur placement	1 220 256	2 312 417
Produits sur placement SICAV (en SICAV obligataires)	377 070	-
Dividendes reçus	1 568 931	466 841
Intérêts sur prêts	5 293	1 400 330
Intérêts créditeurs	105 891	125 473
Autres produits financiers	26 007	32 433
Reprise sur provision des titres de participation	-	1 055 362
Total	3 303 448	5 392 855

2.3.20. Note 22: Autres gains ordinaires

Les autres gains ordinaires du Groupe « ENNAKL AUTOMOBILES» totalisent un montant de 886 447 Dinars au 31/12/2014 contre un solde 385 035 Dinars au 31/12/2013, et se détaille comme suit :

Autres gains ordinaires		
<i>En dinar Tunisien</i>	Décembre 2014	Décembre 2013
Différence de règlement débours	189 696	50 637
Produits non récurrent	386 059	114 080
Profits sur cession d'immobilisation	310 692	220 318
Total	886 447	385 035

2.3.20. Note 23: Autres pertes ordinaires

Les autres pertes ordinaires du Groupe « ENNAKL AUTOMOBILES» totalisent un montant de 414 199 Dinars au 31/12/2014 contre un solde de 464 468 Dinars au 31/12/2013, et se détaille comme suit :

Autres pertes ordinaires		
<i>En dinar Tunisien</i>	Décembre 2014	Décembre 2013
Pénalités de retards	55 640	33 563
Différences de règlement et débours	8 506	7 134
Autres pertes	350 054	423 771
Total	414 199	464 468