

ETATS FINANCIERS CONSOLIDES (Selon référentiel IFRS)

ENNAKL AUTOMOBILES

Siège Social : Zone Industrielle La Charguia II –BP 129 -1080 Tunis-

La société ENNAKL AUTOMOBILES, publie ci-dessous, ses états financiers consolidés arrêtés au 31 décembre 2015 établis **conformément au référentiel IFRS**. Ces états sont accompagnés du rapport des commissaires aux comptes : Mr Moncef BOUSSANOUGA ZAMMOURI et Mr Salah MEZIOU.

Bilan consolidé au 31/12/2015 - Actifs		
<i>En Dinar Tunisien</i>	31/12/2015	31/12/2014
Actifs non courants		
Immobilisations incorporelles	2 346 275	1 543 893
Amortissements cumulés	(1 364 392)	(988 975)
Immobilisations incorporelles nettes	3-1 981 883	554 918
Immobilisations corporelles	51 256 287	43 145 739
Amortissements cumulés	(17 995 688)	(16 082 492)
Immobilisations corporelles nettes	3-2 33 260 599	27 063 247
Actifs financiers immobilisés	43 060 555	36 935 029
Dépréciations	-	-
Actifs financiers immobilisés nets	3-3 43 060 555	36 935 029
Total actifs immobilisés	77 303 037	64 553 194
Impôt différé - Actif	3-4 1 565 932	1 089 555
Total actifs non courants	78 868 969	65 642 749
Actifs courants		
Stocks	65 808 015	48 506 359
Dépréciations	(3 981 345)	(4 422 859)
Stocks nets	3-5 61 826 670	44 083 500
Clients et comptes rattachés	28 238 104	20 185 310
Dépréciations	(1 574 665)	(1 572 636)
Clients et comptes rattachés nets	3-6 26 663 439	18 612 674
Autres actifs courants	3-7 9 653 977	3 937 171
Liquidités et équivalents de liquidités	3-9 77 693 008	57 130 964
Total actifs courants	175 837 094	123 764 309
Total actifs	254 706 063	189 407 058

Bilan consolidé au 31/12/2015 - Capitaux Propres et Passif

<i>En Dinar Tunisien</i>	31/12/2015	31/12/2014
Capitaux propres et passifs		
Capital social	30 000 000	30 000 000
Réserves consolidées -Part du groupe	49 132 462	39 738 790
Autres capitaux propres	8 269 954	8 569 114
Résultat net consolidé	36 492 635	24 688 640
Total capitaux propres	123 895 051	102 996 544
Réserves consolidés - Intérêts minoritaires	782	466
Résultat de l'exercice - Intérêts minoritaires	429	311
Total intérêts minoritaires	1 211	777
Passifs		
Passifs non courants		
Impôt différé - Passif	2 927 908	134 827
Autres passifs non courants	4 339 476	2 400 768
Total passifs non courants	7 267 384	2 535 595
Passifs courants		
Fournisseurs et comptes rattachés	110 820 648	78 841 799
Autres passifs courants	12 228 865	5 032 342
Concours bancaires et autres passifs financiers	492 904	0
Total passifs courants	123 542 417	83 874 141
Total passifs	130 809 801	86 409 736
Total capitaux propres et passifs	254 706 063	189 407 058

Compte de résultat consolidé au 31/12/2015

Compte de résultat consolidé au 31/12/2015			
<i>En Dinar Tunisien</i>		31/12/2015	31/12/2014
Produits d'exploitation		350 824 822	312 868 135
Revenus	4-1	350 098 880	309 180 346
Autres revenus	4-2	714 988	1 299 623
Transfert de charges		10 953	2 388 165
Charges d'exploitation		309 035 874	285 953 119
Variation des stocks	4-3	-17 301 656	1 112 891
Achats de marchandises	4-4	292 071 090	252 204 552
Charges de personnel	4-5	17 315 287	13 896 343
Dotations aux amortissements et aux provisions		4 680 998	4 987 518
Autres charges d'exploitation	4-6	12 270 154	13 751 816
Résultat d'exploitation		41 788 948	26 915 016
Charges financières nettes	4-7	309 220	118 103
Produit des placements	4-8	4 349 477	3 148 267
Autres gains ordinaires	4-9	967 758	886 447
Autres pertes ordinaires	4-10	224 260	414 199
Résultat des activités courantes avant impôt		46 572 703	30 417 428
Impôt sur les sociétés	4-11	10 079 639	5 728 476
Résultat consolidé		36 493 064	24 688 951
Quote-part dans les sociétés mise en équivalence		0	0
Part des minoritaires dans le résultat		429	311
Résultat net - Part du groupe		36 492 635	24 688 640

Etat de Résultat Global consolidé au 31/12/2015

Etat de Résultat Global consolidé au 31/12/2015			
<i>En Dinar Tunisien</i>		31/12/2015	31/12/2014
Résultat de l'exercice		36 492 635	24 688 640
Impact de la réévaluation des titres détenus en vue d'être cédés		-299 160	6 432 698
Résultat global		36 193 475	31 121 338

Etat des Flux de Trésorerie consolidé au 31/12/2015

En Dinar Tunisien

	31/12/2015	31/12/2014
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Résultat après impôt	36 492 635	24 688 640
Ajustements pour :	4 680 998	4 826 102
Amortissements	3 193 245	2 308 511
Provisions	1 487 753	2 517 591
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles avant variation du BFR	41 173 633	29 514 742
Variation du BFR	7 697 123	(2 370 569)
Variation des stocks	(17 301 656)	1 112 891
Variations des clients et comptes rattachés	(8 052 794)	3 232 734
Variation des autres actifs courants	(5 736 999)	8 806 932
Variation des fournisseurs et comptes rattachés	31 978 849	3 750 614
Variation des autres passifs courants	7 196 523	(8 399 894)
Réserves consolidées	-	(12 959 658)
Plus ou moins values de cessions	(386 799)	979 479
Opération sur fond social	-	1 106 333
Variation de l'impôt différé	367 884	143 717
Part des minoritaires dans le résultat	429	-
Total des flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation	49 238 640	27 287 890
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement		
Décassements affectés à l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	(10 100 797)	(3 305 299)
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	670 033	0
Décassements affectés à l'acquisition d'actifs financiers disponibles à la vente	(3 000 000)	(5 403 977)
Encaissements provenant de la cession d'actifs financiers disponibles à la vente	14 000	-
Décassements des prêts au personnel et cautions	(668 035)	(1 211 425)
Total des flux de trésorerie liés aux activités d'investissement	(13 084 800)	(9 920 701)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Décassement suite à la distributions de dividendes	(15 000 000)	(12 000 000)
Décassements suite aux mouvements sur le fond social	(1 084 700)	(899 077)
Total des flux de trésorerie liés aux activités de financement	(16 084 700)	(12 899 077)
Trésorerie et équivalents de trésorerie en début de période	57 130 964	52 662 852
Variation de la trésorerie et équivalents de trésorerie	20 069 140	4 468 112
Trésorerie et équivalents de trésorerie en fin de période	77 200 104	57 130 964

Etat des Variations des Capitaux Propres consolidé au 31/12/2015

	Capital Social	Réserves consolidées	Autres capitaux propres	Résultat de l'exercice	Intérêts des minoritaires	Total capitaux propres & IM
<i>En Dinar Tunisien</i>						
Situation au 31/12/2014	30 000 000	39 738 790	8 569 114	24 688 640	777	102 996 545
Affectation résultat 2014		24 688 640	-	24 688 640		-
Dividendes 2014		(15 000 000)				(15 000 000)
Résultat consolidé au 31/12/2015				36 492 635		36 492 635
Variation intérêts des minoritaires					434	434
Mouvements portant sur le fond social		(294 968)			-	294 968
Réserves de réévaluation en juste valeur et impôts différés			(299 160)		-	299 160
Situation au 31/12/2015	30 000 000	49 132 462	8 269 954	36 492 635	1 211	123 895 051

NOTES AUX ETATS FINANCIERS CONSOLIDES IFRS

« ENNAKL AUTOMOBILES »

31/12/2015

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»

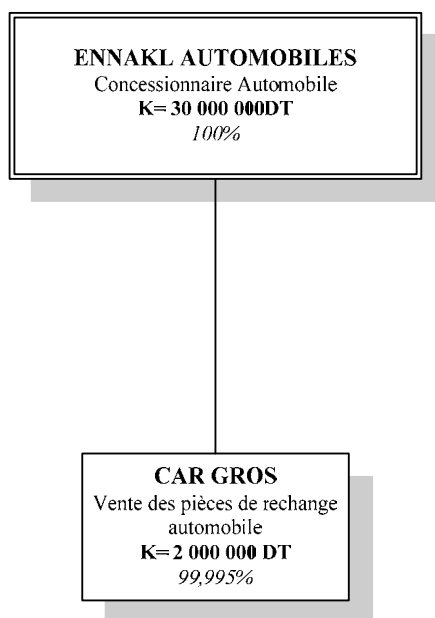
Structure du Capital au 31 Décembre 2015

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

Activité du groupe:

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

Organigramme du groupe « ENNAKL AUTOMOBILES»



2. Notes aux états financiers

2.1. Note 1 : Référentiel et principales méthodes comptables utilisés

2.1.1. Référentiel

Les états financiers consolidés du Groupe « ENNAKL AUTOMOBILES» ont été arrêtés au 31/12/2015 conformément aux normes comptables IFRS.

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 31/12/2015.

2.1.2. Principales méthodes comptables

- Les immobilisations corporelles et incorporelles sont prises en compte au coût d'origine puis amorties linéairement sur la base de leurs durées de vie estimées.
- Les actifs financiers sont classés dans l'une des catégories suivantes :
 - les actifs financiers disponibles à la vente,
 - les actifs financiers détenus jusqu'à leur échéance,

- les actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat (détenus à des fins de transaction),
- les prêts et créances.

Les actifs financiers (placements) à court terme très liquides qui sont facilement convertibles en un montant connu de trésorerie et qui sont soumis à un risque négligeable de changement de valeur.

La classification des actifs financiers dépend des intentions de la direction quant aux objectifs de leur acquisition. La direction décide de la présentation des actifs financiers dès la prise en compte initiale.

(a) Actifs financiers disponibles à la vente

Les actifs financiers disponibles à la vente sont les actifs financiers non dérivés qui sont désignés comme disponibles à la vente ou ne sont pas classés parmi l'une des autres catégories d'actifs financiers.

Les actifs financiers disponibles à la vente sont évalués, lors de leur prise en compte initiale, à la juste valeur augmentée des coûts de transaction occasionnés par l'opération d'acquisition.

Les actifs financiers disponibles à la vente sont subséquemment évalués à la juste valeur. Les gains et pertes provenant des variations de la juste valeur des actifs financiers disponibles à la vente sont directement pris en compte dans les capitaux propres, parmi les autres éléments du résultat global.

La juste valeur des actifs disponibles à la vente cotés sur un marché actif est égale au cours de la séance de la date de clôture.

Les dividendes provenant d'actifs financiers disponibles à la vente sont pris en compte au résultat de l'exercice au cours duquel le droit aux dividendes est acquis.

Même s'il n'a pas été décomptabilisé, lorsqu'il existe une indication objective de la dépréciation de l'actif financier disponible à la vente, la perte cumulée qui a été directement comptabilisée en capitaux propres doit être sortie des capitaux propres et comptabilisée en résultat.

Le montant de la perte cumulée sortie des capitaux propres et comptabilisée en résultat doit être égal à la différence entre la valeur comptable (coût d'acquisition net de tout remboursement en capital ou amortissement) et la juste valeur actuelle, diminuée de toute perte de valeur préalablement comptabilisée en résultat.

Les pertes de valeur comptabilisées en résultat pour un investissement dans un instrument de capitaux propres classé comme disponible à la vente ne peuvent pas être reprises en résultat.

(b) Actifs financiers détenus jusqu'à leur échéance

Les actifs financiers détenus jusqu'à leur échéance sont des actifs financiers non dérivés, assortis de paiements déterminés ou déterminables et d'une échéance fixe que la société a l'intention manifeste et la capacité de conserver jusqu'à leur échéance.

Un instrument d'emprunt à taux d'intérêt variable peut répondre aux critères d'un actif détenu jusqu'à son échéance.

Un risque significatif de non-paiement ou de crédit n'empêche pas le classement d'un actif financier comme détenu jusqu'à son échéance tant ses paiements contractuels sont déterminés ou déterminables.

Les instruments de capitaux propres ne peuvent être classés dans cette catégorie soit parce qu'ils ont une durée de vie indéfinie et ne comportent donc pas d'échéance, soit parce que les montants que leur détenteur peut recevoir peuvent varier d'une manière qui les rends non déterminés ou déterminables d'avance.

La société ne doit plus classer des actifs financiers comme étant détenus jusqu'à leur échéance si durant l'exercice considéré ou les deux exercices précédents, elle a procédé à la cession ou au reclassement avant l'échéance d'une quantité non négligeable par rapport au total des placements de la catégorie sauf exceptions.

Les actifs financiers détenus jusqu'à leur échéance sont évalués lors de leur prise en compte initiale, à leur juste valeur majorée des coûts de transaction occasionnés par leur acquisition ou émission.

Les actifs financiers détenus jusqu'à leur échéance sont subséquemment évalués au coût amorti en utilisant la méthode du taux d'intérêt effectif.

S'il existe des indications objectives de perte de valeur des actifs financiers détenus jusqu'à leur échéance, le montant de la perte est comptabilisé au résultat de l'exercice. La perte est égale à la différence entre la valeur comptable de l'actif et la valeur actualisée des flux de trésorerie futurs estimés en utilisant le taux d'intérêt effectif déterminé lors de la comptabilisation initiale de l'actif financier.

(c) Les actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat (détenus à des fins de transaction)

Les actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat sont des actifs financiers classifiés comme détenus à des fins de transaction, c'est-à-dire qu'il sont acquis ou contractés principalement en vue d'être vendu ou racheté dans un avenir proche ou sont des dérivés.

La société peut désigner un actif financier comme étant à la juste valeur par le biais du compte de résultat si ce traitement aboutit à une information financière plus pertinente.

Un instrument de capitaux propres ne disposant pas de cours coté ou dont la juste valeur ne peut être évaluée de façon fiable ne peut être désigné comme étant à la juste valeur par le biais du compte de résultat.

Les actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat sont évalués, lors de leur prise en compte initiale, à leur juste valeur, coûts de transaction occasionnés par l'opération d'acquisition exclus.

Les actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat sont subséquemment évalués à la juste valeur.

Pour les instruments cotés sur un marché actif, le cours de la séance de la date de clôture représente la juste valeur.

Si l'instrument n'est pas coté, la juste valeur doit être déterminée par une méthode reconnue selon la nature de l'actif. Il est possible par exemple de se baser sur les prix observés lors de transactions similaires pour des actifs semblables ou de procéder à l'actualisation des cash-flows attendus de l'actif.

Les gains et pertes provenant des variations de la juste valeur des actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte

de résultat sont directement pris en compte de résultat, en charges ou en produits. De ce fait, ils ne sont pas soumis à un test de dépréciation périodique.

Les dividendes provenant d'actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat sont pris en compte au résultat de l'exercice au cours duquel le droit aux dividendes est acquis.

(d) Prêts et créances

Les prêts et créances sont des actifs financiers non dérivés à paiements déterminés ou déterminables qui ne sont pas cotés sur un marché actif, à l'exception de ceux que la société a l'intention de céder immédiatement ou dans un avenir proche, de ceux que l'entité désigne, lors de leur prise en compte initiale, comme étant à leur juste valeur par le biais du compte de résultat ou comme disponibles à la vente et de ceux pour lesquels le porteur peut ne pas recouvrer la quasi-totalité de son investissement initial, pour d'autres raisons que la détérioration du crédit.

Les prêts et créances sont évalués, lors de leur prise en compte initiale, à la juste valeur augmentée des coûts de transaction occasionnés par l'opération d'acquisition.

Les prêts et créances sont subséquentement évalués au coût amorti en utilisant la méthode du taux d'intérêt effectif.

S'il existe des indications objectives de perte de valeur des prêts et créances, le montant de la perte est comptabilisé au résultat de l'exercice. La perte est égale à la différence entre la valeur comptable de l'actif et la valeur actualisée des flux de trésorerie futurs estimés en utilisant le taux d'intérêt effectif déterminé lors de la comptabilisation initiale de l'actif financier.

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

- Les stocks de véhicules neufs sont valorisés à leur prix d'achat unitaires par VIN (numéro de châssis) majorés des droits de douane à l'importation et taxes non récupérables ainsi que les frais de transport, d'assurances liés au transport et autres coûts directement liés à l'acquisition de ces éléments.

- Les stocks de pièces de rechange sont évalués initialement à leur coût d'acquisition en application de la méthode du coût moyen pondéré calculé à la fin de la période.

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

- Le stock d'ordres de réparations est valorisé au coût des pièces de rechanges utilisées et non encore facturées au client à la date de clôture.

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

- **Les liquidités & équivalents de liquidités** sont constitués par les liquidités immédiatement disponibles et par les actifs financiers (placements) à court terme très liquides qui sont facilement convertibles en un montant connu de trésorerie et qui sont soumis à un risque négligeable de changement de valeur.

2.1.3. Périmètre et méthodes de consolidation

- **Périmètre de consolidation** : Le périmètre de consolidation du Groupe « ENNAKL AUTOMOBILES » comprend :

- La société mère : « ENNAKL AUTOMOBILES » ;
 - La société filiale : « CAR GROS »
- **Méthodes de consolidation** : Les méthodes utilisées pour la consolidation des sociétés faisant partie du périmètre sont les suivantes :
- ❖ **L'intégration globale** : Cette méthode est appliquée aux entreprises contrôlées de manière exclusive par la société mère « ENNAKL AUTOMOBILES ». Elle consiste :
 - *au niveau du bilan*, à remplacer la valeur comptable des titres (poste Titres de participations dans le bilan de la société mère) par les éléments d'actifs et de passifs, après élimination et retraitement des comptes, 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, 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.

3. NOTES SUR LE BILAN

3.1. Immobilisations incorporelles

Les immobilisations incorporelles totalisent au 31/12/2015 une valeur nette comptable s'élevant à 981 883 TND contre une valeur de 554 918 TND au 31/12/2014, et se détaillant comme suit :

Immobilisations incorporelles		
<i>En dinar Tunisien</i>	Décembre 2015	Décembre 2014
Valeur brute des immobilisations incorporelles	2 346 275	1 543 893
Logiciels informatiques	1 744 243	1 347 700
Autres immobilisations incorporelles	602 032	196 193
Amortissements	1 364 392	988 977
Valeur nette comptable des immobilisations incorporelles	981 883	554 918

3.2. Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles totalisent au 31/12/2015 une valeur nette comptable s'élevant à 33 260 599 TND contre 27 063 247 TND au 31/12/2014 se détaillant comme suit :

Immobilisations corporelles

<i>En dinar Tunisien</i>	Décembre 2015	Décembre 2014
Valeur brute des immobilisations corporelles	51 256 287	43 145 739
Terrains	7 303 881	7 303 881
Constructions	19 454 171	15 036 866
Installation technique	297 490	297 490
A A I Technique	401 966	401 966
A A I Générale	11 056 071	6 797 000
Matériels de transport	3 440 667	4 065 526
Equipements de bureau	1 632 620	1 522 823
Matériels informatique	2 147 190	1 934 203
Matériels et outillages	5 206 612	4 647 985
Immobilisations en cours	315 620	890 502
Avances et commandes sur immobilisations	-	247 496
Amortissements	17 995 688	16 082 492
Amortissements des constructions	6 859 702	6 096 533
Amortissements des installations techniques	94 695	83 466
Amortissements A A I technique	401 966	401 808
Amortissements A A I générales	3 686 476	2 973 672
Amortissements des matériels de transport	1 792 050	2 092 898
Amortissements des équipements de bureaux	912 604	800 403
Amortissements des matériels informatiques	1 809 169	1 619 613
Amortissements des matériels et outillages	2 439 027	2 014 098
Valeur nette comptable des immobilisations corporelles	33 260 599	27 063 247

3.3. Actifs financiers immobilisés

Les actifs financiers immobilisés s'élèvent au 31/12/2015 en valeur nette à 43 060 555 TND contre 36 935 029 TND au 31/12/2014. Le détail de cette rubrique se présente comme suit :

Actifs financiers immobilisés			
<i>En dinar Tunisien</i>			
		Décembre 2015	Décembre 2014
Valeur brute		43 060 555	36 935 029
Actifs financiers disponibles à la vente	1	28 072 037	25 914 546
Actifs financiers détenus jusqu'à l'échéance	2	11 300 000	8 000 000
Dépôts et cautionnements		2 148 272	1 978 458
Prêts au personnel sur fonds social		1 239 486	925 053
Prêts au personnel fonds propres		300 761	116 972
Dépréciations		0	0
Valeur nette comptable		43 060 555	36 935 029

1

Actifs financiers disponibles à la vente			
<i>En dinar Tunisien</i>			
		Décembre 2015	Décembre 2014
A.T.L		7 067 341	7 067 341
ATTJARI BANK		21 004 595	18 547 114
Emprunt national 2014		0	300 000
Autres participations		100	90
Total		28 072 037	25 914 546

2

Actifs financiers détenus jusqu'à l'échéance			
<i>En dinar Tunisien</i>			
		Décembre 2015	Décembre 2014
Fonds gérés Amen SICAR		8 000 000	8 000 000
Obligations Amen Bank		3 300 000	0
Total		11 300 000	8 000 000

3.4. Impôt différé

Les impôts différés actif totalisent au 31/12/2015 une valeur nette comptable s'élevant à 1 565 932 TND contre 1 089 555 TND au 31/12/2014, se détaillant comme suit :

Impôt différé - Actif		
<i>En dinar Tunisien</i>	Décembre 2015	Décembre 2014
Provision pour dépréciation des titres de participation	323 453	323 453
Provision pour risques et charges	803 196	241 970
Provision pour dépréciation des stocks	295 639	295 639
Provision pour dépréciation des créances clients	14 008	14 008
Autres provisions non déductibles	45 296	45 296
Pertes et gains de change latents	-	93 538
Annulation des charges à répartir	29 466	20 777
Annulation des profit internes sur cessions des immobilisations	54 874	54 874
Total	1 565 932	1 089 555

Les impôts différés passif totalisent au 31/12/2015 une valeur nette comptable s'élevant à 2 927 908 TND contre 134 827 TND au 31/12/2014, se détaillant comme suit :

Impôt différé - Passif		
<i>En dinar Tunisien</i>	Décembre 2015	Décembre 2014
Impôts différés sur réévaluation des actifs financiers disponibles à la vente	2 927 908	134 827
Total	2 927 908	134 827

3.5. Stocks

Les stocks se composent essentiellement de stocks de véhicules neufs et totalisent au 31/12/2015 une valeur nette comptable de 61 826 670 TND contre 44 083 500 TND au 31/12/2014 :

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

Remarque : La politique de provision du stock des véhicules neufs détenus par la société mère 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 TND dont une provision stock VN de 1 310 502 TND et une provision stock OR de 350 778 TND.

3.6. Clients et comptes rattachés

Les clients et comptes rattachés totalisent au 31/12/2015 une valeur nette comptable s'élevant à 26 663 439 TND contre 18 612 674 TND au 31/12/2014 se détaillant comme suit :

Clients et comptes rattachés		
<i>En dinar Tunisien</i>		
	Décembre 2015	Décembre 2014
Valeur brute	28 238 104	20 185 310
Sous concessionnaires & agents officiels	2 166 808	1 561 696
Revendeurs	1 009 175	299 636
Constructeurs (compte garantie)	0	1 329 875
Autres clients	10 581 605	10 236 165
Effets à recevoir	13 062 802	5 507 957
Clients douteux	1 417 714	1 249 980
Dépréciations	1 574 665	1 572 636
Valeur Nette comptable	26 663 439	18 612 674

Remarque : La politique de provisionnement des créances douteuses du groupe ENNAKI 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.

3.7. Autres actifs courants

Les autres actifs courants s'élèvent au 31/12/2015 en valeur nette à 9 653 977 TND contre 3 937 171 TND au 31/12/2014. Le détail de cette rubrique se présente comme suit :

Autres actifs courants		
<i>En dinar Tunisien</i>		
	Décembre 2015	Décembre 2014
Valeur brute	9 834 201	4 097 202
Avances et prêts au personnel	208 747	776 074
Acomptes provisionnels et crédit d'impôt	5 958 852	45 123
Report de TVA	545 323	199 356
Fournisseurs avances et acomptes	324 033	0
Charges constatées d'avance	229 678	222 803
Produits à recevoir	1 990 550	2 226 030
Autres comptes débiteurs	577 019	627 816
Dépréciations	-180 224	160 030
Valeur comptable nette	9 653 977	3 937 171

3.9. Liquidités et équivalents de liquidités

Les liquidités et équivalents de liquidités s'élèvent au 31/12/2014 à 77 693 008 TND contre 57 130 964 DT au 31/12/2014. Le détail de cette rubrique se présente comme suit :

Liquidités et équivalents de liquidités		
<i>En dinar Tunisien</i>	Décembre 2015	Décembre 2014
Placements	62 470 679	43 200 062
Effets à l'encaissement	10 672 924	7 292 610
Chèques à l'encaissement	1 165 017	322 778
Banques créditrices	3 372 655	6 302 563
Caisse	11 733	12 950
Total	77 693 008	57 130 964

3.10. Capitaux propres consolidés

Les capitaux propres consolidés s'élèvent au 31/12/2015 à un montant de 123 895 051 TND contre 102 996 544 TND au 31/12/2014. Ils sont détaillés au niveau de l'état de variation des capitaux propres consolidés.

3.11. Autres passifs non courants

Les autres passifs non courants s'élèvent au 31/12/2015 à un montant de 4 339 476 TND contre 2 400 768 TND au 31/12/2014 se détaillant comme suit :

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

3.12. Fournisseurs et comptes rattachés

Les fournisseurs et comptes rattachés s'élèvent au 31/12/2015 à un montant de 110 820 648 TND contre 78 841 799 TND au 31/12/2014 se détaillant comme suit :

Fournisseurs et comptes rattachés		
<i>En dinar Tunisien</i>	Décembre 2015	Décembre 2014
Fournisseurs locaux	2 854 537	1 890 088
Fournisseurs d'immobilisations	718 082	285 705
Fournisseurs étrangers	100 766 121	65 378 048
Fournisseurs effets à payer	0	1 758 616
Fournisseurs retenue de garantie	580 046	258 088
Fournisseurs factures non parvenues	5 901 862	9 271 255
Total	110 820 648	78 841 799

3.13. Autres passifs courants

Les autres passifs courants s'élèvent au 31/12/2015 à un montant de 12 228 865 TND contre 5 032 342 TND au 31/12/2014 se détaillant comme suit :

Autres passifs courants		
<i>En dinar Tunisien</i>	Décembre 2015	Décembre 2014
Personnel et comptes rattachés	0	16 963
Clients avances et acomptes sur commandes	302 289	871 265
Etats impôts et taxes	6 879 058	0
Provision pour congés payés	1 022 138	881 031
Débours douanes	65 426	275 449
Actionnaires dividendes à payer	800	0
CNSS	1 285 438	847 361
Assurance groupe	308 420	300 569
Charges à payer	2 183 280	1 683 104
Produits constatés d'avances	139 269	121 423
Créditeurs divers	42 748	35 177
Total	12 228 865	5 032 342

3.14. Concours bancaires et autres passifs financiers

Les concours bancaires et autres passifs financiers s'élèvent au 31/12/2015 à un montant de 492 904 TND contre une valeur nulle au 31/12/2014 se détaillant comme suit :

Concours bancaires et autres passifs financiers		
<i>En dinar Tunisien</i>	Décembre 2015	Décembre 2014
BIAT	94 806	-
BIAT GABES	361 106	-
BANQUE ZITOUNA	36 992	-
Total	492 904	0

4. NOTES SUR L'ETAT DE RESULTAT

4.1. Revenus

Cette rubrique totalise au 31/12/2015 un montant de 350 098 880 TND contre 309 180 346 TND au 31/12/2014 se détaillant comme suit :

Revenus		
<i>En dinar Tunisien</i>	Décembre 2015	Décembre 2014
Ventes de véhicules neufs	302 240 009	265 282 431
Ventes de pièces de rechange	53 857 125	49 313 646
Ventes de travaux atelier	2 911 768	3 253 925
Ventes de carburants	13 607	26 952
Ventes de travaux extérieurs véhicules neufs	90 937	99 253
Total chiffre d'affaires	359 113 447	317 976 207
Remises accordées sur ventes de véhicules neufs	1 114 225	1 059 767
Remises accordées sur ventes de pièces de rechanges	7 900 342	7 736 091
Total remises	9 014 567	8 795 858
Total revenus	350 098 880	309 180 346

4.2. Autres revenus

Les autres revenus s'élève au 31/12/2015 à un montant de 714 988 TND contre 1 299 623 TND au 31/12/2014. Le détail de cette rubrique est ci-dessous présenté :

Autres revenus		
<i>En dinar Tunisien</i>	Décembre 2015	Décembre 2014
Ristourne sur chiffre d'affaires constructeurs	393 955	939 364
Inscription 4CV	0	795
Ventes de déchets et autres produits	57 384	87 776
Ristourne TFP	121 490	123 626
Location	120 243	108 880
Frais de gestion et autres ventes	21 916	39 182
Total	714 988	1 299 623

4.3. Variation des stocks

Cette rubrique totalise au 31/12/2015 un montant négatif de 17 301 656 TND contre un montant positif 1 112 891 TND au 31/12/2014. Le détail de cette rubrique est ci-dessous présenté :

Variation des stocks		
<i>En dinar Tunisien</i>	Décembre 2015	Décembre 2014
Stock des travaux encours	-1 269 299	654 125
Stock Initial	2 600 031	1 945 906
Stock Final	1 330 732	2 600 031
Stock de véhicules	21 690 647	(5 056 251)
Stock Initial	28 820 669	33 876 920
Stock Final	50 511 316	28 820 669
Stock pièces de rechange	-2 989 337	3 226 534
Stock Initial	16 920 316	13 693 782
Stock Final	13 931 035	16 920 316
Stock lubrifiants	(106 843)	46 276
Stock Initial	122 840	76 564
Stock Final	15 997	122 840
Stock carburants	(23 513)	16 426
Stock Initial	42 503	26 077
Stock Final	18 990	42 503
Total variation des stocks	-17 301 656	1 112 891

4.4. Achats de marchandises

Cette rubrique totalise au 31/12/2015 un montant de 292 071 090 TND contre 252 204 552 TND au 31/12/2014 se détaillant comme suit :

Achats de marchandises		
<i>En dinar Tunisien</i>	Décembre 2015	Décembre 2014
Achats de Marchandises pièces de rechanges	27 177 147	28 245 046
Achats de Marchandises véhicules neufs	218 798 273	179 453 429
Autres frais sur achats	45 477 214	42 755 169
Achats lubrifiants	42 254	338 673
Achats carburants	332 781	611 624
Achats pour atelier	116 853	688 097
Travaux extérieur	126 569	112 516
Total achats de marchandises	292 071 090	252 204 552

4.5. Charges de personnel

Les charges de personnel totalisent au 31/12/2015 un montant de 17 315 287 TND contre 13 896 343 TND au 31/12/2014 se détaillant comme suit :

Charges de personnel		
<i>En dinar Tunisien</i>	Décembre 2015	Décembre 2014
Salaires et compléments de salaires	12 967 964	11 644 218
Charges sociales légales	4 090 490	2 134 591
Congés payés	137 029	12 878
Autres Charges (vêtements de travail)	119 803	104 655
Total achats de marchandises	17 315 287	13 896 343

4.6. Autres charges d'exploitation

Cette rubrique totalise au 31/12/2014 un montant de 12 270 154 TND contre 13 751 816 TND au 31/12/2014 se détaillant Comme suit :

Autres charges d'exploitation		
<i>En dinar Tunisien</i>	Décembre 2015	Décembre 2014
Electricité	389 250	357 022
Eau	49 766	37 725
Commissions sur ventes	1 137 120	1 021 262
Consommation fournitures de bureaux	220 066	169 965
Carburants voitures de service	72 865	84 976
Achats divers	970 385	58 250
Remboursements garanties concessionnaires	1 012 157	1 013 632
Locations	1 242 586	2 911 591
Gardiennage et sous-traitance générale	427 386	337 559
Entretiens et réparations	27 223	383 786
Primes d'assurance	297 187	170 225
Rémunérations d'intermédiaires et honoraires	870 998	822 391
Publicité, Publications et relations publiques	1 202 686	1 407 353
Déplacement à l'étranger (billets d'avion)	227 111	391 848
Frais de mission à l'étranger	354 409	378 702
Déplacement en Tunisie	50 585	78 759
Cadeaux, missions et réceptions	145 652	157 728
Frais postaux et frais de télécommunications	291 883	271 985
Personnel intérimaires	166 392	121 335
Frais actes et contentieux	40 401	55 606
Formation professionnel	389 980	196 951
Divers prestations et services	672 951	1 233 561
Dons et subventions accordés	48 443	58 086
Jeton de présence	47 500	55 375
Impôts et taxes	1 370 785	1 749 414
Documentations et abonnements constructeurs	544 389	226 729
Total	12 270 154	13 751 816

4.7 Charges financières nettes

Les charges financières nettes s'élèvent au 31/12/2015 à un montant de 309 220 TND contre 118 103 TND au 31/12/2014 se détaillant comme suit :

Charges financières nettes		
<i>En dinar Tunisien</i>	Décembre 2015	Décembre 2014
Frais bancaires	273 022	109 103
Autres charges financières	36 199	9 000
Total	309 220	118 103

4.8. Produits des placements

Cette rubrique totalise au 31/12/2015 un montant de 4 349 477 TND contre un solde de 3 148 267 TND au 31/12/2014 se détaillant comme suit :

Produits des placements		
<i>En dinar Tunisien</i>	Décembre 2015	Décembre 2014
Produits sur placement	1 879 322	1 065 075
Produits sur placement SICAV (en SICAV obligataires)	226 733	377 070
Dividendes reçus	2 023 628	1 568 931
Intérêts sur prêts	-	5 293
Intérêts créditeurs	205 949	105 891
Autres produits financiers	13 845	26 007
Dividendes reçus	4 349 477	3 148 267

4.9. Autres gains ordinaires

Cette rubrique s'élève au 31/12/2015 à un montant de 967 758 TND contre 886 447 TND au 31/12/2014 se détaillant Comme suit :

Autres gains ordinaires		
<i>En dinar Tunisien</i>	Décembre 2015	Décembre 2014
Différence de règlement et débours	276 727	189 696
Produits non récurrents	285 264	386 059
Profits sur cession d'immobilisation	405 767	310 692
Total	967 758	886 447

4.10. Autres pertes ordinaires

Les autres pertes ordinaires totalisent au 31/12/2015 un montant de 224 260 TND contre 414 199 TND au 31/12/2014 se détaillant comme suit :

Autres pertes ordinaires		
<i>En dinar Tunisien</i>	Décembre 2015	Décembre 2014
Pénalités de retards	34 143	55 640
Différences de règlement et débours	3 065	8 506
Autres pertes	187 052	350 054
Total	224 260	414 199

4.11. Impôt sur les sociétés

Cette rubrique totalise au 31/12/2015 un montant de 10 177 662 TND contre 5 728 476 TND au 31/12/2014 se détaillant comme suit :

Impôt sur les sociétés		
<i>En dinar Tunisien</i>	Décembre 2015	Décembre 2014
Charge d'impôt exigible	10 177 662	5 780 290
Charge d'impôt différée	-98 023	-51 814
Total	10 079 639	5 728 476

RAPPORT D'AUDIT SUR LES ETATS FINANCIERS CONSOLIDES
ARRETES AU 31 DECEMBRE 2015

Messieurs les Actionnaires,

Rapport sur les états financiers consolidés établis conformément au référentiel IFRS

En exécution de la mission que vous avez bien voulu nous confier, nous avons procédé à l'audit des états financiers consolidés ci-joints, de la société « ENNAKL AUTOMOBILES », arrêtés au 31 Décembre 2015 comprenant le bilan consolidé, l'état de résultat global consolidé, l'état des variations des capitaux propres consolidé, l'état des flux de trésorerie consolidé ainsi que les notes aux états financiers consolidés pour l'exercice clos à cette date.

Ces états financiers consolidés font apparaître un total net de bilan consolidé de **254 706 063 TND**, un total des capitaux propres consolidés de **123 895 051 TND** et un résultat net consolidé bénéficiaire de **36 492 635 TND**.

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

L'ensemble des informations présentées dans les états financiers consolidés relève de l'unique responsabilité des dirigeants de la société citée en référence. La direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers consolidés, conformément au référentiel IFRS. Cette responsabilité comprend : la conception, la mise en place et le suivi d'un contrôle interne relatif à l'établissement et la présentation sincère des états financiers consolidés ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, le choix et l'application des principes comptables appropriés, ainsi que la détermination d'estimations comptables raisonnables au regard des circonstances.

Responsabilité des auditeurs

Notre responsabilité est d'exprimer une opinion sur ces états financiers consolidés sur la base de notre audit. Nous avons effectué notre audit selon les normes internationales d'audit. Ces normes requièrent de notre part de nous conformer aux règles d'éthique et de planifier et de réaliser l'audit pour obtenir une assurance raisonnable que les états financiers consolidés ne comportent pas d'anomalies significatives.

Un audit consiste à vérifier, par sondages ou au moyen d'autres méthodes de sélection, les éléments justifiant des montants et informations figurant dans les états financiers consolidés. Il consiste également à apprécier les principes comptables suivis, les estimations significatives retenues pour l'établissement des états financiers consolidés par la direction et la présentation d'ensemble des états financiers. Le choix des procédures relève du jugement professionnel de l'auditeur, de même que l'évaluation du risque que les états financiers consolidés contiennent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs. En procédant à cette évaluation du risque, l'auditeur prend en compte le contrôle interne de l'entité relatif à l'établissement et la présentation sincère des états financiers consolidés afin de définir des procédures d'audit appropriées dans ce contexte, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité de celui-ci.

Nous estimons que les éléments que nous avons collectés sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion

Opinion

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

Les co-commissaires aux Comptes :

Moncef ZAMMOURI BOUSSANNOUGA

FMBZ – KPMG TUNISIE
Managing Partner

Salah MEZIOU

Cabinet Salah MEZIOU
Managing Partner