

AVIS DES SOCIÉTÉS

ETATS FINANCIERS DEFINITIFS

La Société ENNAKL AUTOMOBILES

Siège social : Z.I Charguia II BP 129 -1080 Tunis

La société ENNAKL AUTOMOBILES publie, ci-dessous, ses états financiers arrêtés au 31 décembre 2014 tels qu'ils seront soumis à l'approbation de l'Assemblée Générale Ordinaire qui se tiendra le 14 mai 2015. Ces états sont accompagnés des rapports général et spécial des commissaires aux comptes : Moncef BOUSSANNOUGA ZAMMOURI & Kais FEKIH.

BILAN
Au 31/12/2014
(Montants exprimés en Dinars)

	<u>Note</u>	<u>Au 31/12/2014</u>	<u>Au 31/12/2013</u>
<u>ACTIFS NON COURANTS</u>			
Actifs immobilisés			
Immobilisations incorporelles		1 431 453	940 097
Moins : Amortissements		(984 895)	(912 716)
TOTAL DES IMMOBILISATIONS INCORPORELLES		446 558	27 381
Immobilisations corporelles		42 968 754	40 338 571
Moins : Amortissements		(15 967 855)	(13 790 827)
TOTAL DES IMMOBILISATIONS CORPORELLES		27 000 899	26 547 744
Participations et créances liées à des participations		27 345 332	22 047 662
Moins : Provisions		-	-
Autres immobilisations financières	(B-1)	3 124 672	2 794 098
TOTAL DES IMMOBILISATIONS FINANCIERES		30 470 004	24 841 760
TOTAL ACTIFS IMMOBILISES		57 917 461	51 416 885
Autres actifs non courants	(B-2)	103 887	149 950
TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS		58 021 348	51 566 835
<u>ACTIFS COURANTS</u>			
Stocks		32 084 530	35 925 468
Moins : Provisions		(1 637 706)	(1 353 311)
TOTAL STOCKS	(B-3)	30 446 824	34 572 157
Clients et comptes rattachés		14 887 034	19 159 691
Moins : Provisions		(1 572 636)	(1 489 191)
TOTAL CLIENTS ET COMPTES RATTACHES	(B-4)	13 314 398	17 670 500
Autres Actifs courants	(B-5)	6 938 974	12 545 528
Liquidités et équivalents de liquidités	(B-6)	52 903 186	52 155 103
TOTAL DES ACTIFS COURANTS		103 603 382	116 943 288
TOTAL DES ACTIFS		161 624 730	168 510 123

BILAN
Au 31/12/2014
(Montants exprimés en Dinars)

	<u>Note</u>	<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		16 570 463	13 570 463
Fonds social		2 515 989	2 596 940
Résultats reportés		12 938 323	13 319 746
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES AVANT RESULTAT DE L'EXERCICE		62 024 775	59 487 149
RESULTAT DE L'EXERCICE		22 076 392	15 387 975
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES AVANT AFFECTATION (I)	(B-7)	84 101 167	74 875 124
<u>PASSIFS</u>			
<u>PASSIFS NON COURANTS</u>			
Provision pour risques et charges	(B-8)	2 154 098	622 199
Dépôts et cautionnements		4 000	5 900
Autres passifs non courants	(B-9)	142 670	142 670
TOTAL DES PASSIFS NON COURANTS		2 300 768	770 769
<u>PASSIFS COURANTS</u>			
Fournisseurs et comptes rattachés	(B-10)	68 683 387	79 729 532
Autres passifs courants	(B-11)	6 539 408	12 782 417
Concours bancaires et autres passifs financiers	(B-12)	0	352 281
TOTAL DES PASSIFS COURANTS		75 222 795	92 864 230
TOTAL DES PASSIFS (II)		77 523 563	93 634 999
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS (I+II)		161 624 730	168 510 123

ETAT DE RESULTAT
(Modèle de Référence)
De la période close au 31/12/2014
(Montants exprimés en Dinars)

	<u>Note</u>	<u>Au 31/12/2014</u>	<u>Au 31/12/2013</u>
Revenus	(R-1)	281 612 267	278 547 135
Coût des ventes	(R-2)	237 230 790	243 884 001
MARGE BRUTE		44 381 477	34 663 134
Frais de distribution	(R-3)	5 555 519	5 406 895
Autres produits d'exploitation	(R-4)	4 188 891	4 210 583
Autres charges d'exploitation	(R-5)	3 187 222	4 302 498
Frais d'administration	(R-6)	20 870 894	19 114 517
RESULTAT D'EXPLOITATION		18 956 733	10 049 802
Charges financières nettes	(R-7)	42 298	139 156
Produits des placements	(R-8)	6 364 993	7 282 107
Autres gains ordinaires	(R-9)	823 422	358 369
Autres pertes ordinaires	(R-10)	410 873	111 528
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOTS		25 691 976	17 439 593
Impôt sur les sociétés		3 615 585	2 051 618
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES APRES IMPOTS		22 076 392	15 387 975

ETAT DES FLUX DE TRESORERIE**(Modèle Autorisé)****Au 31/12/2014****(Montants exprimés en Dinars)**

	<u>Au 31/12/2014</u>	<u>Au 31/12/2013</u>
Flux de trésorerie liés à l'exploitation		
Résultat net après impôts	22 076 392	15 387 975
Ajustements pour :		
- Amortissement	2 295 270	1 870 618
- Provision et reprise	1 724 390	(1 152 904)
Variations Des :		
- Stocks	3 840 938	(809 948)
- Créances	4 272 657	(8 299 868)
- Autres actifs	5 781 903	1 517 465
- Fournisseurs et autres dettes	(23 036 164)	(19 865 940)
- Autres passifs	5 755 091	13 153 002
Plus ou moins-values de cessions	(298 037)	979 479
Résultat des opérations de placement	(1 578 940)	(2 754 362)
Flux de trésorerie provenant de l'exploitation	<u>20 833 500</u>	<u>25 517</u>
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement		
Décaissement provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	(3 121 538)	(1 763 522)
Encaissement provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	298 037	0
Décaissement/encaissement provenant d'acquisition ou de cession d'immobilisations financières	(5 297 670)	(702 227)
Décaissement/Encaissement provenant de la cession d'autres actifs financiers	1 578 940	2 754 361
Décaissement/Encaissement sur prêts du personnel	(330 574)	(1 967 018)
Flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement	<u>(6 872 805)</u>	<u>(1 678 406)</u>
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Dividendes et autres distributions	(12 000 000)	(9 990 000)
Décaissement fond social	(860 330)	(1 106 333)
Flux de trésorerie provenant des activités de financement	<u>(12 860 330)</u>	<u>(11 096 333)</u>
VARIATIONS DE TRESORERIE	<u>1 100 365</u>	<u>(12 749 220)</u>
Trésorerie au début de l'exercice	51 802 822	64 552 043
Trésorerie à la fin de la période	52 903 186	51 802 822

NOTES AUX ETATS FINANCIERS

ARRETES AU 31 DECEMBRE 2014

1. NOTES PRELIMINAIRES

La société **ENNAKL AUTOMOBILES S.A** est une société anonyme créée le 06 Février 1965 par un groupement d'entreprises publiques avec un capital de 100 000 Dinars.

L'objet principal de la société **ENNAKL AUTOMOBILES S.A** est la commercialisation du matériel de transport, des pièces de rechange 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 et à partir de l'année 2010 SEAT.

2. Faits marquants de la période

L'année 2014 était riche d'événements pour la société ENNAKL Automobiles S.A, les faits les plus marquants sont :

- ENNAKL Automobiles S.A est devenu premier importateur leader du marché d'automobiles S.A avec 14.2% de la part du Marché.
- La signature du contrat d'importateur avec SKODA SA. La société ENNAKL a rajouté ainsi une sixième marque à son portefeuille en plus des marques VW, AUDI, VWU, PORSCHE et SEAT.
- La mise en place d'une nouvelle organisation.

3. RESPECT DES PRINCIPES ET NORMES COMPTABLES

Les états financiers de la société **ENNAKL AUTOMOBILES S.A** 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 non monétaires identifiables et sans substances physiques (Marques et brevets, licences et logiciels).

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

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 :

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

Les immobilisations d'une valeur d'acquisition inférieure à 200 Dinars, sont amorties le premier exercice de l'acquisition selon la méthode d'amortissement massive.

b-1-3 Charges à répartir

Les charges engagées par la société au cours de l'exercice 2013, relatives au projet stratégique portant sur la période 2013-2016 « CAP 2016 », sont inscrites à l'actif du bilan en tant que charges à répartir.

La réalisation de la rentabilité globale de ces charges est attendue au cours des exercices ultérieurs.

La résorption de ces charges sera faite sur une durée de 3 exercices, à partir de l'exercice 2013.

b-2 Stocks

Les flux d'entrée et de sortie des stocks de la société **ENNAKL AUTOMOBILES S.A** sont comptabilisés selon la méthode de l'inventaire intermittent.

Les stocks sont valorisés à leur prix d'achat 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.

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

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 la valeur de l'action sur le marché (coût moyen du dernier mois). Seules les moins-values latentes sont provisionnées.

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 transmission du bordereau de remise de la carte grise à l'ATTT. Pour le cas des ventes à des clients Taxis, hors taxe ou Leasing, le fait générateur du transfert de propriété est la facturation.

b-6 L'impôt sur les bénéfices

La société était assujettie à l'impôt sur les sociétés au taux de 30% jusqu'au 31/12/2009.

Cependant, et suite à l'admission des actions de la société **ENNAKL AUTOMOBILES S.A** à la cote de la bourse pour une portion de 40% de son capital dont 30% sur la bourse de Tunis, la société a bénéficié d'une réduction du taux de l'impôt sur les sociétés à 20 % (au lieu de 30 %) pour une durée de cinq ans, à compter de la date de leur entrée en bourse en vertu de la loi n°2010-29 du 7 Juin 2010.

La charge de l'impôt sur les bénéfices est déterminée sur la base de la méthode de l'impôt exigible.

1. NOTES SUR LES ACTIFS

Note (B-1) Autres immobilisations financières :

Les immobilisations financières se détaillent comme suit :

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Dépôt et cautionnement	1 978 458	1 929 570
Prêts au personnel sur fonds social	1 029 242	813 808
Prêts au personnel sur fonds propres	116 972	50 720
TOTAL :	3 124 672	2 794 098

Note (B-2) Autres actifs non courants :

Les charges à répartir se détaillent comme suit :

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Dépenses engagées projet stratégique 2013-2016	224 925	224 925
Sous-total :	224 925	224 925
Résorption	(121 038)	(74 975)
TOTAL :	103 887	149 950

Note (B-3) Stocks :

Le stock est réparti comme suit :

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Stock véhicules neufs		
VW/VWU/AUDI	14 763 044	20 913 536
PORSCHE	3 746 342	3 511 922
SEAT	885 198	8 072 181
MAN (BUS)	1 379 281	1 379 282
SKODA	65 743	-
Stock véhicules neufs encours de dédouanement		
VW/VWU/AUDI	7 981 061	
Stock des travaux en cours	2 600 031	1 945 906

Stock carburant et lubrifiant	165 343	102 641
Stock Pièces de rechange	498 487	0
Sous total :	32 084 530	35 925 468
Provision*	(1 637 706)	(1 353 311)
TOTAL :	30 446 824	34 572 157

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

- Pas de provision pour les modèles dont l'âge moyen en stock < 2 ans
- une provision de 20% pour chaque année d'ancienneté, pour les modèles dont l'âge moyen en stock $\geq$ 2 ans.
- Le détail du solde provision au 31/12/2014 est comme suit :

	<u>2014</u>
Provision sur stock VN	995 270
Provision sur stock OR	642 436
TOTAL :	<u>1 637 706</u>

Note (B-4) Clients et comptes rattachés :

Cette rubrique se présente comme suit :

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Clients compte courant	8 251 394	9 589 351
Clients leasing	4 155 957	6 238 795
Effets et chèques impayés {1}	243 800	285 498
Effets à recevoir {2}	1 229 703	2 068 202
Clients douteux	1 006 180	977 845
Sous total :	14 887 034	19 159 691
Provision	(1 572 636)	(1 489 191)
TOTAL :	<u>13 314 398</u>	<u>17 670 500</u>

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

{1} Le solde des effets et chèques impayés est détaillés comme suit :

<u>Année de l'impayé</u>	<u>2014</u>
Avant 2013	212 575
2013	20 937
2014	10 288
TOTAL	243 800

{2} Le solde du compte « Effets à recevoir » est détaillé comme suit :

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Effets à recevoir, Clients Leasings (Echéance < 3 mois)	870 460	1 878 456
Effets à recevoir, Clients particuliers (*)	359 243	189 746
TOTAL	1 229 703	2 068 202

(*) Le solde du compte « effets à recevoir, clients particuliers » est détaillé comme suit :

< 3 mois	294 358	181 895
3 mois >= 6 mois	24 414	5 152
>6 mois	40 471	2 699
TOTAL	359 243	189 746

Note (B-5) Autres actifs courants :

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Avances et prêts au personnel {1}	751 887	549 909
Acomptes provisionnels	1 815 821	7 179 952
Autres impôts et taxes	0	203 364
Autres comptes débiteurs	170 356	569 472
Fournisseurs avances et acomptes	390 253	173 381
Charges constatées d'avance	760 836	527 797
Produits à recevoir {2}	3 219 016	3 686 196
Sous total :	7 108 169	12 890 071
Provision	169 195	344 543
TOTAL :	6 938 974	12 545 528

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

	<u>2014</u>
Prêt à moins d'un an fonds propres	47 365
Prêt à moins d'un an fonds social	314 794
Avances sur salaire	234 877
Autres prêts au personnel	154 851
TOTAL	<u>751 887</u>

{2} Cette rubrique est détaillée comme suit :

	<u>2014</u>
Ristourne Constructeurs	2 047 248
Dividendes à recevoir	999 850
Intérêt Agios	171 918
TOTAL	<u>3 219 016</u>

Note (B-7) Liquidités et équivalents de liquidités

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Placement SICAV {1}	23 703 366	14 482 764
Placement BT	19 500 000	24 500 000
Effets à l'encaissement	3 816 890	2 640 101
Chèques à l'encaissement	322 778	2 030 445
Banques créditrices		
ATTIJARI BANK	32 225	415 034
BFT	-	71 482
BH	553 996	10 902
BH EURO	-	-
STB	40 344	1 562 182
BT	42 401	85 048
BT DEVISE	268 305	665 328
BNA	30 682	8 717
UBCI	71 011	1 776 970
ATB	55 504	370 062
ATB DUBOSVILLE	10 578	-
ATB DEVISE	28 653	1 640 139
BIAT	190 541	1 244 405
BIAT GABES	119 533	-
AMEN BANK	10 164	3119
AMEN BANK ENNASR	-	1 257
AMEN BANK CHARGUIA	3 900 541	213 667
AMEN BANK DEVISE	152 034	128 583
BANQUE ZITOUNA	23 372	93 276
BANQUE ZITOUNA DEVISE	-	129 584
BTK	5 548	24 300
UIB LAC	13 770	47 250
CCP	-	38
Caisses dépenses et recettes {2}	10 950	10 450
TOTAL	<u>52 903 186</u>	<u>52 155 103</u>

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

	<u>2014</u>
SICAV ATB	65 093
SICAV UBCI	143 328
SICAV ATTIJARI	71 913
SICAV BT	51 315
SICAV AB	23 368 404
SICAV MAC	3 313
TOTAL	<u>23 703 366</u>

{2} Le détail des caisses est le suivant :

	<u>2014</u>
Caisse Dépenses	
Caisse centrale dépenses	10 000
Caisses Recettes	-
Caisse véhicules neufs (Fond de caisse)	50
Caisse dépense Gabes (fond de caisse)	500
Caisse dépenses magasin pièces de rechange (Fond de caisse)	200
Caisse dépenses atelier Charguia (Fond de caisse)	200
TOTAL	<u><u>10 950</u></u>

2. NOTES SUR LES CAPITAUX PROPRES ET LES PASSIFS

Note (B-7) Capitaux propres

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Capital social	30 000 000	30 000 000
Fonds social (*)	2 515 989	2 596 940
Résultats antérieurs	12 938 323	13 319 746
Réserves	16 570 463	13 570 463
TOTAL CAPITAUX PROPRES AVANT RESULTAT	62 024 775	59 487 149
Résultat de l'exercice	22 076 392	15 387 975
TOTAL CAPITAUX PROPRES APRES RESULTAT	<u>84 101 167</u>	<u>74 875 124</u>

(*) : Le détail de la rubrique fonds social se présente comme suit :

Réserve pour fonds social au 31/12/2013	<u>2 596 940</u>
--	-------------------------

A déduire

- Aides et dons au personnel	292 790
- Financement activité sportive et excursion	57 299
- Financement du coût de la restauration	510 242

A ajouter

- Affectation du résultat 2013	769 399
- Produits des prêts accordés au personnel	9 981

Fonds social disponible au 31/12/2014	<u><u>2 515 989</u></u>
--	--------------------------------

Note (B-8) Provision pour risques et charges

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Provision pour risques et charges	2 154 098	622 199
TOTAL	2 154 098	622 199

Note (B-9) Autres passifs non courants

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Provision pour départ à la retraite	142 670	142 670
TOTAL	142 670	142 670

Note (B-10) Fournisseurs et comptes rattachés

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Fournisseurs locaux	1 962 975	2 130 438
Fournisseurs d'immobilisations	285 705	148 997
Fournisseurs groupe	2 263 790	843 151
Fournisseurs étrangers {1}	54 173 152	75 360 616
Fournisseurs, effets à payer	1 758 616	955 108
Fournisseurs, retenue de garantie	258 088	291 222
Fournisseurs, factures non parvenues	7 981 060	0
TOTAL	68 683 387	79 729 532

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
VOLKSWAGEN	32 783 837	56 287 507
AUDI	7 964 884	5 929 334
PORSCHE	0	1 287 547
SEAT	12 792 998	11 524 920
DIVERS	631 433	331 308
TOTAL	54 173 152	75 360 616

Note (B-11) Autres passifs courants

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Personnel et comptes rattachés	4 255	7 075
Clients, avances et acomptes sur commandes {1}	1 765 560	2 121 665
Etat, impôts et taxes	993 128	6 662 617
Provision pour congés payés	748 381	775 345
Débours douanes	42 374	184 274
Débours cartes grises	233 075	253 313
Actionnaires, dividendes à payer	-	-
CNSS	748 337	755 338
Assurance groupe	260 925	463 628
Charges à payer	1 586 773	1 251 101
Produits constatés d'avance	121 423	273 272
Créditeurs divers	35 177	34 789
TOTAL	<u>6 539 408</u>	<u>12 782 417</u>

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

	<u>2014</u>
Clients ventes en devise	1 127 513
Clients particuliers	455 853
Clients avances sur réparation atelier	19 557
Clients avances sur achats pièces de rechange	85 405
Clients extension de garantie	52 216
Divers	25 016
TOTAL	<u>1 765 560</u>

3. NOTES SUR L'ETAT DE RESULTAT**Note (R-1) Chiffre d'affaires**

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Ventes véhicules neufs	260 613 965	249 469 136
Ventes véhicules neufs en hors taxe	4 679 499	11 614 744
Ventes pièces de rechange et lubrifiants	12 504 144	11 659 761
Ventes travaux atelier	2 903 947	2 516 156
Ventes garanties pièces de rechange	1 838 103	3 949 532
Ventes garanties mains d'œuvres	64 346	74 447
Ventes carburants	26 952	11 965
Ventes travaux extérieurs véhicules neufs	99 253	98 449
Ventes accessoires véhicules neufs	221 069	114 608
TOTAL	<u>282 951 278</u>	<u>279 508 798</u>

Note (R-1) Remises accordées sur ventes

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Remises accordées sur ventes véhicules neufs	1 059 767	346 256
Remises accordées sur ventes pièces de rechanges	279 244	615 407
TOTAL	<u>1 339 011</u>	<u>961 663</u>

Note (R-2) Achats de marchandises

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Achats de Véhicules neufs	180 118 024	187 212 100
Achats de pièces de rechange	15 512 545	13 088 306
Achats des accessoires	973 987	213 813
Achats équipements	5 202	74 094
Frais de transit	103 116	101 206
Droits de douane	29 492 510	37 544 160
Assurance maritime	465 332	267 447
Fret maritime	3 998 437	4 216 264
Frais de gardiennage (STAM)	171 283	129 837
Frais de magasinage	128 546	129 225
Frais d'acheminement	-	(2 264)
Achats de lubrifiants	517 415	423 807
Achats carburants	611 624	513 673
Travaux extérieurs	112 516	120 313
Achats atelier	367 211	152 329
Frais bancaires d'ouverture d'accréditif	527 711	558 729
Provision sur stock de véhicules neufs	955 278	208 405
Reprise sur stock	(670 883)	(257 491)
TOTAL	<u>233 389 853</u>	<u>244 693 953</u>

Note (R-2) Variation de stock

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Stock des travaux encours		
Stock initial	1 945 907	3 397 338
Stock final	2 600 031	1 945 906
Stock véhicules neufs		
Stock initial	33 876 920	31 612 340
Stock final	28 820 669	33 876 920
Stock lubrifiants		
Stock initial	76 564	55 133
Stock final	122 840	76 564
Stock carburants		
Stock initial	26 077	50 710
Stock final	42 503	26 077
Stock PR		
Stock initial	-	
Stock final	498 487	
TOTAL	<u>3 840 938</u>	<u>(809 948)</u>

Note (R-3) Frais de distribution

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Charge salariale des commerciaux	1 432 156	1 417 660
Commissions sur vente personnel	56 540	185 061
Commissions sous concessionnaires	1 021 262	847 707
Bonus sous concessionnaires	263 822	323 660
Frais marketing	1 503 937	1 488 900
Abonnements constructeurs	129 864	217 162
Autres frais sur vente (*)	1 147 938	926 745
TOTAL	<u>5 555 519</u>	<u>5 406 895</u>

(*) : Le détail de cette rubrique est le suivant :

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Remboursement 1 ^{ère} inspection véhicules neufs	297 438	286 832
Gratuités accessoires relatives à des opérations commerciales	198 385	166 926
Frais des plaques d'immatriculation	174 645	142 050
Frais de lavage des véhicules neufs à la livraison	98 088	88 560
Frais de transit sur vente	270 731	171 767
Frais d'homologation et de visite technique	16 043	43 708
Divers	92 608	26 902
TOTAL	<u>1 147 938</u>	<u>926 745</u>

Note (R-4) Autres produits d'exploitation

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Ristournes sur chiffre d'affaires constructeurs	929 025	784 190
Quote-part dans les charges communes	299 898	367 552
Commissions sur vente en hors taxe	-	15 338
Inscription 4CV	795	4 585
Frais de gestion et autres ventes	87 776	97 778
Ristournes TFP	115 385	94 590
Jetons de présence	15 000	15 000
Location	217 678	159 376
Transfert de charge (*)	2 523 334	2 672 174
TOTAL	<u>4 188 891</u>	<u>4 210 583</u>

(*) : Le solde de ce compte est constitué d'un montant de 2 523 334 DT représentant des remboursements de garantie constructeur relatifs au réseau ENNAKL.

Note (R-5) Autres charges d'exploitation

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Dons et subventions	58 086	33 100
Remboursement garanties sous concessionnaires	2 614 154	2 295 066
Réceptions cadeaux et restaurations	154 882	144 536
Documents et abonnements locaux	12 455	14 817
Frais séminaires	181 171	68 439
Frais bancaires	86 620	
Locations voitures / bus (SAV)	24 479	1 716 561
Divers charges	55 375	29 979
TOTAL	<u>3 187 222</u>	<u>4 302 498</u>

Note (R-6) Frais d'administration

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Entretien et réparation	706 926	924 955
Gardiennage	848 834	1 002 435
Personnel intérimaire et sous-traitance générale	89 271	55 380
Honoraires	703 030	509 816
Energie	394 747	320 954
Communication et Internet	258 391	262 370
Charge de personnel (autre que la charge salariale des commerciaux)	{1} 10 909 956	10 958 036
Assurance	144 486	207 084
Impôts et taxes	1 386 795	1 007 982
Transport de marchandises	134 973	80 215
Frais de déplacement	879 529	635 347
Location	317 910	199 435
Dotations aux amortissements et résorptions	2 656 050	2 541 730
Dotations aux provisions	1 839 453	453 850
Reprises sur provisions	(399 457)	(45 072)
TOTAL	<u>20 870 894</u>	<u>19 114 517</u>

1} : Une provision a été constatée, au 31/12/2014, relative à la prime de productivité pour l'année 2014 pour un montant total de 663 686 DT.

Note (R-7) Charges financières nettes

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Frais bancaires	0	63 500
Pertes et Gains de change	28 415	(118 723)
Autres charges financières	13 883	194 379
TOTAL	<u>42 298</u>	<u>139 156</u>

Note (R-8) Produits des placements

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Produits nets sur placements	1 207 608	2 287 521
Produits sur placement SICAV (1)	371 332	466 841
Dividendes reçus (2)	4 568 781	4 398 098
Intérêts créditeurs	105 891	125 473
Autres produits financiers	111 381	4 174
TOTAL	<u>6 364 993</u>	<u>7 282 107</u>

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

(2) : Les dividendes se détaillent comme suit :

- CAR GROS: 2 999 850 Dinars

- ATTIJARI BANK: 1 035 547 Dinars

- ATL: 533 384 Dinars

Note (R-9) Autres gains ordinaires

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Produits non récurrents	335 689	87 414
Différences de règlement et débours	189 696	50 637
Profits sur cessions d'immobilisations	298 037	220 318
TOTAL	<u>823 422</u>	<u>358 369</u>

Note (R-10) Autres pertes ordinaires

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Autres pertes	323 501	57 138
Pertes sur créances irrécouvrables	8 230	17 804
Différences de règlements et débours	8 451	7 134
Pénalités de retard	70 691	29 452
TOTAL	<u>410 873</u>	<u>111 528</u>

4. NOTE SUR LE TRESORERIE DE FIN DE PERIODE

La trésorerie de fin de période se détaille comme suit :

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Placements SICAV	43 203 366	38 982 764
Chèques clients en portefeuille	322 778	2 030 445
Effets clients en portefeuille	3 816 890	2 640 101
Comptes bancaires débiteur et CCP	5 549 202	8 491 343
Caisse	10 950	10 450
Découverts bancaires	-	(352 281)
TOTAL	<u>52 903 186</u>	<u>51 802 822</u>

5. NOTES SUR LE RESULTAT PAR ACTION

Le résultat par action et les données ayant servi à sa détermination ; au titre de la période en cours, se présentent comme suit :

	<u>2014</u>
Résultat net	22 076 392
Résultat net attribuable aux actions ordinaires	22 076 392
Nombre moyen d'actions ordinaires en circulation (*)	30 000 000
Résultat par action	0.736

Le résultat par action correspond au résultat de base par action. Il est calculé en divisant le résultat net de l'exercice attribuable aux actions ordinaires par le nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation au cours de la période

(*) Le calcul du nombre moyen d'actions ordinaire en circulation est le suivant :

		Actions émises	Actions en circulation
01-janv-10	Nombre d'action d'ouverture	18 000 000	18 000 000
25-mars-10	Augmentation de capital par incorporation des réserves (*)	12 000 000	30 000 000
	Nombre moyen d'actions ordinaires en circulation	<u>30 000 000</u>	

(*) L'augmentation du capital de la société est réalisée par incorporation d'une partie des réserves. La distribution d'actions gratuites est une émission sans contrepartie; elle est traitée comme si elle s'était produite à l'ouverture de l'exercice 2009.

A1-TABLEAU DES IMMOBILISATIONS ET DES AMORTISSEMENTS AU 31/12/2014

Désignations	VALEURS BRUTES COMPTABLES				AMORTISSEMENTS LINEAIRES				Valeur comptable nette au 31/12/2014
	Cumul des acquisitions au	Acquisitions AU 31/12/2014	(-)Cessions ou reclassements	Cumul au	Cumul des amortissements au	Dotation aux amortissements AU 31/12/2014	Amortissements des cessions/ Reclassements Provision et reprise sur provision	Cumul des amortissements AU 31/12/2014	
	31/12/13	2014	2014	31/12/14	31/12/13	2014	2014	31/12/14	
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES									
Logiciels informatiques	897 460	337 800	-	1 235 260	895 279	31 465	-	926 744	308 516
Autres Immob.Incorporelles	42 637	153 556	-	196 193	17 437	40 713	-	58 151	138 042
Total immobilisations incorporelles	940 097	491 356	-	1 431 453	912 716	72 179	-	984 895	446 558
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	8 940 334
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	-	401 807	158
A A I Générale	6 299 476	354 372	-	6 653 848	2 435 133	529 068	-	2 964 201	3 689 648
Matériels de transport	3 317 113	1 753 247	1 122 000	3 948 360	1 656 227	595 309	- 317 412	1 934 124	2 014 235
Equipements de bureau	1 360 505	146 304	-	1 506 809	696 303	99 764	-	796 068	710 741
Matériels informatiques	1 644 691	204 442	-	1 849 133	1 450 597	137 813	-	1 588 410	260 723
Matériels et outillages	4 294 424	537 980	-	4 832 403	1 762 121	341 126	-	2 103 247	2 729 157
Immobilisations en cours	353 145	537 357	-	890 502	-	-	-	-	890 502
Total immobilisations corporelles	40 309 557	3 533 702	1 122 000	42 721 258	13 790 827	2 494 441	- 317 412	15 967 855	26 753 403
Avances et commandes sur immobilisations	29 015			247 496					247 496
TOTAL DES IMMOBILISATIONS	41 278 669	4 025 058	1 122 000	44 400 207	14 703 543	2 566 619	- 317 412	16 952 750	27 447 457

**A3-TABLEAU DES MOUVEMENTS DES CAPITAUX PROPRES
AU 31/12/2014**

Désignation	Capital	Réserve légale	Autres réserves	Réserve spéciale pour réinv.	Résultats reportés	Fonds social	Resultat de la période	Total
Capitaux propres au 31 DECEMBRE 2013	30 000 000	3 000 000	10 221 632	348 831	13 319 746	2 596 940	15 387 975	74 875 124
Affectation du résultat de l'exercice clos au 31 Décembre 2013								
Affectation en résultats reportés					12 387 975		(15 387 975)	- 3 000 000
Affectation réinvestissement				3 000 000				3 000 000
Affectation en fonds social					(769 399)	769 399		-
Dividendes distribués					(12 000 000)			-12 000 000
Mouvements sur fonds social						(850 349)		- 850 349
Résultat de la période							22 076 392	22 076 392
Capitaux propres au 31 DECEMBRE 2014	30 000 000	3 000 000	10 221 632	3 348 831	12 938 323	2 515 990	22 076 391	84 101 166

A4-ETAT DES ENGAGEMENTS HORS BILAN AU 31/12/2014

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

A5-Soldes Intermédiaires de Gestion au 31/12/2014

	2013	2014		2013	2014		2013	2014
Produits			charges			Soldes		
Ventes de marchandises	278 547 135	281 612 267	Cout d'achat des marchandises vendues	243 933 091	238 231 480			
Marge commerciale	34 614 044	43 380 787				Marge commerciale	34 614 044	43 380 787
			Autres charges externes	12 283 269	10 273 279			
Valeur ajoutée Brute	22 330 775	33 107 508				Valeur ajoutée Brute	22 330 775	33 107 508
			Impôts et taxes	1 029 379	1 473 953			
Excédent brut d'exploitation	8 740 640	19 234 903	Charges de personnel	12 560 757	12 398 652	Excédent brut d'exploitation	8 740 640	19 234 903
Autres produits ordinaires	4 568 951	5 012 312	Autres charges ordinaires	111 528	410 873			
Produits financiers	7 281 952	6 364 993	Charges financières	139 156	128 919			
			Dotations aux amort et aux prov	2 901 265	4 380 440			
			Impot/résultat ordinaire	2 051 618	3 615 585			
Résultat des activités ordinaires	15 387 975	22 076 392				Résultat des activités ordinaires	15 387 975	22 076 392
Effet des modifications comptables	0	0	Pertes extraordinaires	0	0			
Résultat net après modifications comptables	15 387 975	22 076 392				Résultat net après modifications comptables	15 387 975	22 076 392

RAPPORT GENERAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES
SUR LES ETATS FINANCIERS DE L'EXERCICE
CLOS LE 31 DECEMBRE 2014

Messieurs les Actionnaires,

Rapport sur les états financiers

En exécution de la mission qui nous a été confiée, nous avons procédé à l'audit des états financiers ci-joints de la Société ENNAKL Automobiles S.A, comprenant le bilan arrêté au 31 Décembre 2014, 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 2014 au 31 Décembre 2014 et des 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 **161 624 730 DT**, un résultat bénéficiaire net de **22 076 392 DT** et un flux d'exploitation positif de **20 833 500 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, 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 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. 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 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 en vigueur dans l'entité relatif à l'établissement et la présentation sincère des états financiers, 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.

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 de la Société ENNAKL Automobiles S.A arrêtée au 31 Décembre 2014, 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 susmentionnés.

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 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.

TUNIS, le 13 AVRIL 2015

Moncef BOUSSANOUGA ZAMMOURI
Managing Partner

Kaïs FEKIH
Managing Partner

RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES
SUR LES CONVENTIONS VISEES PAR LES ARTICLES 200 & 475
DU CODE DES SOCIETES COMMERCIALES
RELATIF A L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2014

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 2014

- Location par la société « ENNAKL Automobiles S.A » à la société « CAR GROS » d'un local sis à la zone industrielle CHARGUIA II d'une superficie globale de 1 250 m² et qui consiste essentiellement en un magasin de pièces de rechange de 1 200 m² et d'un showroom de 50 m². Le loyer est fixé annuellement, selon l'avenant du 01/01/2009, à un montant annuel toutes taxes comprises de 128 387 DT.

II- CONVENTIONS CONCLUES AU COURS DE L'EXERCICE 2014

L'examen des comptes de la société « ENNAKL AUTOMOBILES S.A », arrêtés au 31/12/2014, nous a permis de relever les conventions et engagements réglementés suivants :

- Facturation par la société « ENNAKL AUTOMOBILES S.A » à la société « CAR GROS » d'un montant toutes taxes comprises de 353 879 DT, sous forme de charges communes relatives à l'exercice 2014.
- Facturation par la société « ENNAKL AUTOMOBILES S.A » à la société « CAR GROS » d'un montant toutes taxes comprises de 91 316 DT, ce montant se détaille comme suit :
 - Vente véhicule d'occasion : 73 980 DT
 - Entretien et réparation : 17 336 DT
- Facturation par la société « CAR GROS » à la société « ENNAKL AUTOMOBILES S.A » d'un montant toutes taxes comprises de 23 259 091 DT, au titre des ventes de pièces de rechange.
- Facturation par la société « CAR GROS » à la société « ENNAKL AUTOMOBILES S.A » d'un montant toutes taxes comprises de 450 889 DT, au titre des ventes d'outillages.
- La société « ENNAKL AUTOMOBILES S.A » a bénéficié de Ristournes sur chiffre d'affaire CAR GROS pour une valeur tous taxes comprises de 4 341 805 DT.
- Mise à disposition par la société « CAR GROS » à la société « ENNAKL AUTOMOBILES S.A » d'un immeuble dénommé « Tour Afrique » sis à la zone industrielle ARIANA, destiné exclusivement au stationnement des véhicules. Le loyer est fixé, pour la période allant du 01/01/2014 jusqu'au 30/09/2014, selon le contrat liant les deux parties à un montant annuel de 122 785 DT toutes taxes comprises.
- Les encours des placements de la société « ENNAKL AUTOMOBILES S.A » au 31/12/2014 auprès de l'« AMEN BANK », présentent un solde de 14 500 000 DT et se détaillent comme suit :

(Exprimé en DT)

Montant	Taux	Date de souscription	Date d'échéance
6 500 000	6,45%	11/11/2014	10/02/2015
5 000 000	6,18%	30/11/2014	28/02/2015
3 000 000	6,18%	09/12/2014	08/03/2015

- Les encours des placements de la société « ENNAKL AUTOMOBILES S.A » au 31/12/2014 auprès de l'« AMEN SICAV » présentent un solde de 23 298 211 DT.
- Les encours des participations de la société « ENNAKL AUTOMOBILES S.A » au 31/12/2014 auprès de l'« AMEN SICAR », présentent un solde de 8 000 000 DT se détaillant comme suit :

(Exprimé en DT)

Montant	Date d'échéance
3 000 000	31/12/2018
5 000 000	31/12/2019

- La société « ENNAKL AUTOMOBILES S.A » a encouru des frais d'assurance pour le compte de la compagnie « COMAR ASSURANCES » pour un montant toutes taxes comprises de 1 337 076 DT.

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, nous avons synthétisé les rémunérations des dirigeants de la société dans le tableau ci-dessous :

(Exprimé en DT)

Nature des rémunérations (En Brut)	BRAHIM DEBBACHE		HECHMI BLOUZA		LAAROUSI BEN YEDDER	
	Président directeur Général		Secrétaire Général du 01/01/2014 au 31/07/2014		Secrétaire Général du 01/10/2014 au 31/12/2014	
	Charges de l'exercice 2014	Passifs de l'exercice 2014	Charges de l'exercice 2014	Passifs de l'exercice 2014	Charges de l'exercice 2014	Passifs de l'exercice 2014
Salaires et primes	319 704	0	69 761	0	37 186	0
Voiture de fonction	1 320	0	770	0	330	0
Quota essence	7 536	0	4 396	0	1884	0
TOTAL	328 560	0	74 927	0	39 400	0

Par ailleurs, votre conseil d'administration ne nous a pas avisés de l'existence d'autres opérations entrant dans le cadre de l'article 200 et 475 du code des sociétés commerciales, et nos travaux n'ont pas révélé l'existence d'autres opérations de cette nature.

Moncef BOUSSANOUGA ZAMMOURI
Managing Partner

Kaïs FEKIH
Managing Partner