

AVIS DES SOCIÉTÉS

ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

ENNAKL AUTOMOBILES

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

La société ENNAKL AUTOMOBILES publie, ci-dessous, ses états financiers consolidés arrêtés au 31 décembre 2016 tels qu'ils seront soumis à l'approbation de l'Assemblée Générale Ordinaire qui se tiendra le 16 mai 2017. Ces états sont accompagnés du rapport général des commissaires aux comptes : Mr Salah MEZIOU et Mr Moncef BOUSSANOUGA ZAMMOURI.

BILAN CONSOLIDE
Au 31/12/2016
(Montants exprimés en dinars tunisiens)

<i>Actifs</i>	<u>Note</u>	<u>Au 31/12/2016</u>	<u>Au 31/12/2015</u>
<u>ACTIFS NON COURANTS</u>			
Actifs immobilisés :			
Immobilisations incorporelles		2 472 309	2 346 275
Amortissements immobilisations incorporelles		(1 982 338)	(1 364 392)
TOTAL IMMOBILISATIONS INCORPORELLES :	2	<u>489 971</u>	<u>981 883</u>
Immobilisations corporelles		60 831 573	51 256 287
Amortissements immobilisations corporelles		(21 015 896)	(17 995 688)
TOTAL IMMOBILISATIONS CORPORELLES :	3	<u>39 815 676</u>	<u>33 260 599</u>
Immobilisations financières		35 148 773	28 345 432
Autres immobilisations financières		2 249 300	4 055 576
TOTAL DES IMMOBILISATIONS FINANCIERES :	4	<u>37 398 073</u>	<u>32 401 008</u>
TOTAL ACTIFS IMMOBILISES :		<u>77 703 720</u>	<u>66 643 490</u>
Autres actifs non courants		51 705	117 865
TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS :		<u>77 755 425</u>	<u>66 761 355</u>
<u>ACTIFS COURANTS</u>			
Stocks	5	49 873 934	65 808 015
Provisions / stocks		(3 988 391)	(3 981 345)
TOTAL STOCKS :		<u>45 885 543</u>	<u>61 826 670</u>
Clients et comptes rattachés	6	26 730 890	28 238 104
Provisions / comptes clients		(1 472 566)	(1 574 665)
TOTAL CLIENTS ET COMPTES RATTACHES :		<u>25 258 324</u>	<u>26 663 439</u>
Autres Actifs courants	7	4 657 873	9 678 848
Actif d'impôts différé		3 321 569	1 536 466
Liquidités et équivalents de liquidités*	8	75 702 807	77 693 008
TOTAL DES ACTIFS COURANTS :		<u>154 826 117</u>	<u>177 398 431</u>
TOTAL DES ACTIFS :		<u>232 581 542</u>	<u>244 159 787</u>

BILAN CONSOLIDE
Au 31/12/2016
(Montants exprimés en dinars tunisiens)

<i>Capitaux propres et Passifs</i>	<u>Note</u>	<u>Au 31/12/2016</u>	<u>Au 31/12/2015</u>
<u>CAPITAUX PROPRES</u>			
Capital social		30 000 000	30 000 000
Réserves consolidés		66 668 848	49 318 721
Résultat consolidé		31 634 065	36 786 705
TOTAL CAPITAUX PROPRES CONSOLIDES :	9	<u>128 302 913</u>	<u>116 105 426</u>
Intérêts minoritaires dans les capitaux		<u>545</u>	<u>782</u>
Intérêt minoritaires dans le résultat		<u>398</u>	<u>429</u>
AFFECTATION (I) :	9	<u>942</u>	<u>1 211</u>
<u>PASSIFS</u>			
<u>PASSIFS NON COURANTS</u>			
Autres passifs non courants		187 670	165 170
Provision pour risques et charges		4 762 943	4 170 306
Dépôts & cautionnements		4 000	4 000
TOTAL DES PASSIFS NON COURANTS :	10	<u>4 954 613</u>	<u>4 339 476</u>
<u>PASSIFS COURANTS</u>			
Fournisseurs et comptes rattachés	11	89 878 879	110 820 648
Passif d'impôts différé		337 742	171 257
Autres passifs courants	12	9 106 452	12 228 865
Concours bancaires et autres passifs financiers	13	-	492 904
TOTAL DES PASSIFS COURANTS :		<u>99 323 073</u>	<u>123 713 674</u>
TOTAL DES PASSIFS (II) :		<u>104 277 686</u>	<u>128 053 150</u>
TOTAL CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS (I+II) :		<u>232 581 542</u>	<u>244 159 787</u>

ETAT DE RESULTAT
(modèle de référence)

De la période clos au 31/12/2016
(Montants exprimés en dinars tunisiens)

	<u>Notes</u>	<u>Au 31/12/2016</u>	<u>Au 31/12/2015</u>
Revenus	14	394 869 576	350 098 880
Coût des ventes	15	323 540 757	276 442 957
MARGE BRUTE (I) :		<u>71 328 819</u>	<u>73 655 922</u>
Frais de distribution	16	21 775 022	20 561 014
Frais d'administrations	16	10 369 524	10 280 507
Autres produits d'exploitation	17	1 713 693	786 122
Autres charges d'exploitation	18	1 355 917	36 634
TOTAL DES CHARGES D'EXPLOITATION (II) :		<u>31 786 770</u>	<u>30 092 032</u>
RESULTAT D'EXPLOITATION (I-II)		<u>39 542 050</u>	<u>43 563 891</u>
Charges financières	19	340 234	50 090
Produits des placements	20	5 752 326	4 623 706
Autres gains ordinaires	21	690 224	967 758
Autres pertes ordinaires	22	190 496	2 140 468
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOTS :		<u>45 453 870</u>	<u>46 964 797</u>
Impôt courant & différé		(10 624 508)	(10 177 663)
RESULTAT NET CONSOLIDE		<u>34 829 362</u>	<u>36 787 134</u>
Elements Extraordinaires	23	(3 194 900)	-
Intérêt minoritaires dans le résultat		398	429
RESULTAT NET RELEVANT A LA SOCIETE CONSOLIDANTE		<u>31 634 065</u>	<u>36 786 705</u>

Etat de flux de trésorerie

(Montants exprimés en dinars tunisiens)

	<u>31/12/2016</u>	<u>31/12/2015</u>
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS À L'EXPLOITATION		
RÉSULTAT NET	31 634 065	36 786 705
Ajustements pour :		
- Amortissement	4 020 534	3 334 380
- Provision	365 354	1 487 753
Variations Des :		
- Stocks	15 934 081	(17 301 656)
- Créances	1 507 214	(8 052 794)
- Autres actifs	(937 877)	(5 743 817)
- Fournisseurs et autres dettes	(20 941 769)	31 978 849
- Autres passifs	2 836 439	7 196 523
- Réserves consolidés	-	-
Plus ou moins values de cessions	(153 448)	(386 799)
Impôt différé	183 385	168 887
Parts des minoritaires dans le résultat	398	429
Opérations sur fond social	-	-
FLUX DE TRÉSORERIE AFFECTÉS À L'EXPLOITATION	<u>34 448 376</u>	<u>49 468 460</u>
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT		
Décaissement provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	(10 257 471)	(10 255 911)
Encaissement provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	393 380	670 033
Décaissement provenant de l'acquisition d'immobilisations financières	(6 266 738)	(3 000 000)
Encaissement provenant de la cession des immobilisations financières	-	14 000
Décaissement/Encaissement sur prêts du personnel	1 016 653	(742 744)
FLUX DE TRÉSORERIE AFFECTÉS AUX ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT	<u>(15 114 176)</u>	<u>(13 314 622)</u>
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Dividendes et autres distributions	(19 500 000)	(15 000 000)
Opérations sur fond social	(1 331 498)	(1 084 700)
FLUX DE TRÉSORERIE DES ACTIVITÉS DE FINANCEMENT	<u>(20 831 498)</u>	<u>(16 084 700)</u>
VARIATION S DE TRESORERIE	<u>(1 497 299)</u>	<u>20 069 140</u>
TRÉSORERIE AU DÉBUT DE L'EXERCICE	<u>77 200 104</u>	<u>57 130 964</u>
TRÉSORERIE À LA FIN DE LA PÉRIODE	<u>75 702 807</u>	<u>77 200 104</u>

NOTES AUX ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

« GROUPE ENNAKL AUTOMOBILES »

31/12/2016

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.

En 2016, le Groupe « ENNAKL AUTOMOBILES » a souscrit au capital d'une nouvelle filiale « **AF CAR** » à la constitution sise en côte d'ivoire. Les participations directes de la société « ENNAKL AUTOMOBILES » et de la société « **CAR GROS** » représentent respectivement 90 % et 10 % du capital, libéré du quart à la souscription, fin septembre 2016.

Présentation de la société mère « ENNAKL AUTOMOBILES »

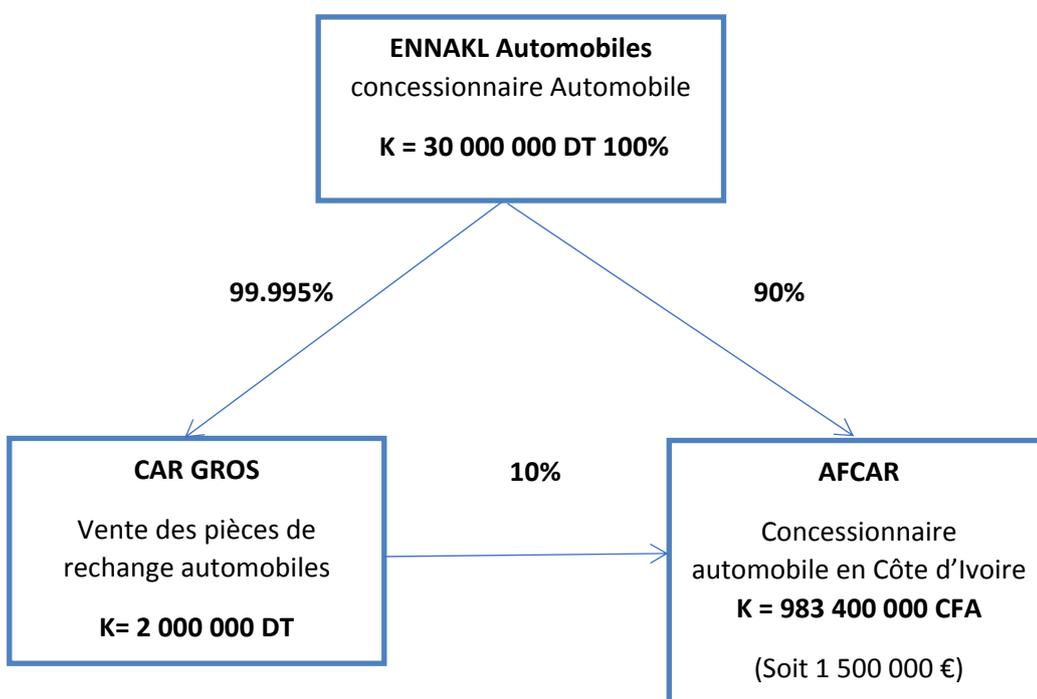
Structure du Capital au 31/12/2016

- 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 31/12/2016 conformément à la loi n°96-112 du 30 Décembre 1996 relatives au système comptable des entreprises et aux Normes Comptables Tunisiennes dont notamment :

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

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

En 2016, le Groupe « ENNAKL AUTOMOBILES » a adopté le modèle de référence de présentation de l'état de résultat prévu par la norme comptable Tunisienne générale NC 01, et ce pour améliorer sa présentation.

L'état des flux de trésorerie est présenté selon le modèle autorisé prévu par la NC 01.

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 2016.

2.1.2. Principales méthodes comptables

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

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

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

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

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

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

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

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

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

2.1.3. Périmètre et méthodes de consolidation

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

- La société mère : « ENNAKL AUTOMOBILES » ;
- La société filiale : « CAR GROS » ;
- La société filiale : « AF CAR ».

Au 31-12-2016, la filiale « AF CAR » nouvellement créée en 2016 et dont le capital a été libéré du quart fin septembre 2016, n'est pas encore entrée en exploitation et ne dispose pas encore d'une structure en côte d'ivoire. Cette entité a été considérée comme étant non significative n'a pas fait l'objet d'une consolidation par intégration globale au 31-12-2016.

- **Méthodes de consolidation** : Les méthodes utilisées pour la consolidation des sociétés faisant partie du périmètre sont les suivantes :

- ❖ **L'intégration globale** : Cette méthode est appliquée aux entreprises contrôlées de manière exclusive par la société mère « ENNAKL AUTOMOBILES ». Elle consiste :

- *au niveau du bilan*, à remplacer la valeur comptable des titres (poste Titres de participations dans le bilan de la société mère) par les éléments d'actifs et de passifs – après élimination et retraitement des comptes en normes NCT – et à partager le montant des capitaux propres en capitaux propres consolidés et en intérêts minoritaires ;

- *au niveau de l'état de résultat*, à reprendre tous les postes de charges et de produits – après élimination et retraitement de certaines opérations en normes NCT – puis à répartir le résultat entre résultat consolidé et ce qui revient aux minoritaires.

- **Traitement des écarts de première consolidation** : les écarts de première consolidation correspondent à la différence entre le prix d'acquisition des titres de la quote-part correspondante dans l'actif net comptable de la société consolidée à la date d'acquisition. Cet écart est ventilé entre écart d'évaluation et Goodwill.

- **Elimination des opérations internes** : Les soldes réciproques ainsi que les produits et charges résultant d'opérations internes au Groupe « ENNAKL AUTOMOBILES » sont éliminés lorsqu'ils concernent des filiales faisant l'objet d'une intégration globale.

- **Impôts sur le résultat** : Les états financiers consolidés sont établis selon la méthode de l'impôt différé. Ainsi les impôts sur le résultat de l'exercice regroupent, en plus des impôts courants (ou exigibles), les impôts différés.

2.1.4. Changements de méthodes comptables de présentation :

En 2016, la société Ennakl Automobiles a opéré les changements de méthodes comptables suivants pour améliorer la présentation des états financiers consolidés :

- **Au niveau du bilan consolidé :**

Les avances au titre de l'impôt sur le résultat ainsi que l'impôt sur le résultat à payer ont été compensés et présentés en net parmi les autres actifs ou les autres passifs.

De ce fait, les rubriques « Autres actifs courants » et « Autres passifs courants » du bilan consolidé de 2015 ont été retraitées en conséquence pour appliquer ce changement.

- **Au niveau de l'état de résultat consolidé :**

En 2016, le Groupe « ENNAKL AUTOMOBILES » a adopté le modèle de référence de présentation de l'état de résultat prévu par la norme comptable Tunisienne générale NC 01, et ce pour améliorer la présentation de sa performance.

2.2. Présentation des postes du bilan

2.2.1. Note 2 : Immobilisations incorporelles

Les immobilisations incorporelles :

Les immobilisations incorporelles figurent à l'actif du groupe « ENNAKL AUTOMOBILES » au 31/12/2016 pour une valeur brute de 2 472 309 Dinars. Les logiciels sont amortis linéairement au taux de 33,33 %.

2.2.2. Note 3 : Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles du groupe « ENNAKL AUTOMOBILES » ont totalisé au 31/12/2016 un montant brut de 60 831 573 Dinars.

Le détail de ces immobilisations ainsi que leur amortissement est présenté dans le tableau des immobilisations et des amortissements au 31/12/2016.

Les immobilisations corporelles sont amorties linéairement aux taux fiscaux suivants :

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

A1-TABLEAU DES IMMOBILISATIONS ET DES AMORTISSEMENTS AU 31/12/2016

Désignations	VALEURS BRUTES COMPTABLES					AMORTISSEMENTS LINEAIRES				Valeur comptable nette au 31/12/2016
	Cumul des acquisitions au	Acquisitions AU 31/12/2016	(-)Cessions	Reclassements	Cumul au	Cumul des amortissements au	Dotations aux amortissements AU 31/12/2016	Amortissements des cessions/Reclassements Provision et reprise sur provision	Cumul des amortissements AU 31/12/2016	
	31/12/15	2016	2016	2016	31/12/16	31/12/15	2016	2016	31/12/16	
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES										
Logiciels informatiques	2 346 275	126 034	-	-	2 472 309	1 364 392	617 946	-	1 982 339	489 970
Total immobilisations incorporelles	2 346 275	126 034	-	-	2 472 309	1 364 392	617 946	-	1 982 339	489 971
IMMOBILISATIONS CORPORELLES										
Terrains	7 303 881	2 069 928			9 373 809	-	-		-	9 373 809
Constructions	19 454 171	10 000			19 464 171	6 859 702	857 128		7 716 830	11 747 341
A A I Techniques & Générales	11 755 527	1 070 786	-	153 445	12 979 757	4 183 139	1 070 789	-	5 253 928	7 725 829
Matériels de transport	3 440 667	686 389	535 315		3 591 741	1 792 050	603 038	295 383	2 099 705	1 492 036
Equipements de bureau	1 632 620	49 652			1 682 272	912 603	122 770		1 035 373	646 899
Matériels informatiques	2 147 190	159 065			2 306 254	1 809 169	205 724		2 014 893	291 361
Matériels et outillages	5 206 612	666 003			5 872 615	2 439 027	456 139		2 895 166	2 977 449
Immobilisations en cours	315 620	5 398 779		153 445	5 560 954	-	-		-	5 560 954
Total immobilisations corporelles	51 256 287	10 110 600	535 315	0	60 831 573	17 995 690	3 315 588	-295 383	21 015 895	39 815 677
Avances et commandes sur immobilisations										-
TOTAL DES IMMOBILISATIONS	53 602 562	10 236 635	535 315	-	63 303 881	19 360 082	3 933 535	- 295 383	22 998 234	40 305 649

2.2.3. Note 4 : Immobilisations Financières

Les immobilisations financières du groupe « ENNAKL AUTOMOBILES » ont totalisé au 31/12/2016 un montant net de 37 398 073 Dinars.

Le détail des immobilisations financières se présente comme suit :

Actifs financiers immobilisés		
<i>En dinar Tunisien</i>		
	2016	2015
Valeur brute	37 398 073	32 401 008
Titres de participations	19 685 431	20 345 432
Titres de participation AF CAR	3 706 951	-
Versements restant à effectuer sur titres non encore libérés AF CAR	- 2 780 213	-
Titres immobilisés SICAR	14 000 000	8 000 000
Dépôts et cautionnements	536 603	1 907 305
Prêts au personnel sur fonds social	2 249 300	2 148 271
Provisions	-	-
Valeur nette comptable	37 398 073	32 401 008

2.2.4. Note 5 : Stocks

Les stocks du groupe « ENNAKL AUTOMOBILES » totalisent un montant brut de 49 873 934 Dinars au 31 décembre 2016. Ils sont provisionnés à hauteur de 7,1% et se composent principalement des véhicules neufs, des pièces de rechange, des lubrifiants, des carburants et des travaux en cours.

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

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

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

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

Le stock est réparti comme suit :

Stocks		
	2016	2015
<i>En dinar Tunisien</i>		
Valeur brute	49 873 934	65 808 015
Stock véhicules neufs	32 680 474	44 609 454
VW/VWU/AUDI	23 452 217	29 346 457
MAN (Bus)	913 281	913 281
PORSCHE	7 794 076	4 469 563
SKODA	358 559	7 737 226
SEAT	162 341	2 142 927
Stock encours de dédouanement	1 346 056	6 915 037
VW /VWU/AUDI	980 502	5 901 862
Pièces de rechanges	365 554	1 013 175
Pièces de rechange	14 821 336	12 917 805
Stock des travaux en cours	1 001 301	1 330 732
Stock carburants et lubrifiants	24 767	34 987
Dépréciations	- 3 988 391 -	3 981 345
Valeur nette comptable	45 885 543	61 826 670

2.2.5. Note 6 : Clients & comptes rattachés

Le poste clients présente au 31/12/2016 un solde net de 25 258 324 Dinars contre un solde de 26 663 438 Dinars au 31/12/2015. Ce poste se détaille comme suit :

Clients et comptes rattachés		
	2016	2015
<i>En dinar Tunisien</i>		
Valeur brute	26 730 890	28 238 104
Sous concessionnaires & agents officiels	7 204 401	2 166 808
Revendeurs	2 446 773	1 009 175
Divers clients	5 202 783	10 581 605
Effets à recevoir	10 613 437	13 062 802
Clients douteux	1 263 496	1 417 714
Provisions / comptes clients	(1 472 566)	(1 574 666)
Valeur Nette comptable	25 258 324	26 663 438

2.2.6. Note 7 : Autres actifs courants

Le poste des autres actifs courants présente au 31/12/2016 un solde de 4 657 873 Dinars contre un solde de 9 678 848 Dinars en 2015. Ce poste se détaille comme suit :

Autres actifs courants		
<i>En dinar Tunisien</i>		
	2016	2015
Valeur brute	4 705 867	9 859 072
Avances et prêts au personnel	238 886	233 617
Acomptes provisionnels et crédit d'impôt	-	5 958 852
Report de TVA	18 279	545 323
Fournisseurs avances et acomptes	-	324 033
Charges constatées d'avance	123 804	229 678
Produits à recevoir	3 495 688	1 990 550
Autres comptes débiteurs	829 210	577 019
Dépréciations.	(47 995)	(180 224)
Valeur comptable nette	4 657 873	9 678 848

2.2.7. Note 8 : Liquidités et équivalents de liquidités

Les liquidités et équivalents de liquidités du groupe présente au 31/12/2016 un solde brut de 75 702 807 Dinars contre un solde de 77 693 008 Dinars en 2015 et se détaillent comme suit :

Liquidités et équivalents de liquidités		
<i>En dinar Tunisien</i>		
	2016	2015
Placements	57 681 928	62 470 679
Effets à l'encaissement	11 363 108	10 672 924
Chèques à l'encaissement	1 694 009	1 165 017
Banques	4 950 512	3 372 655
Caisse	13 250	11 733
Total	75 702 807	77 693 008

2.2.8. Note 9 : Capitaux propres

Le total des capitaux propres consolidés et des intérêts minoritaires au 31/12/2016 est de 128 303 855 Dinars contre un solde de 116 106 637 Dinars au 31/12/2015.

Les intérêts minoritaires sont passés de 1 211 Dinars au 31/12/2015 à 942 Dinars au 31/12/2016.

Etat des Variations des Capitaux Propres au 31/12/2016					
	Capital Social	Réserves consolidés	Résultat de l'exercice	Intérêts des minoritaires	Total capitaux propres et IM
<i>En Dinar Tunisien</i>					
Situation au 01/01/2016	30 000 000	49 318 721	36 786 705	1 211	116 106 637
Affectation de résultat		36 786 705	(36 786 705)		-
Dividendes 2015		(19 500 000)			(19 500 000)
Variation des intérêts minoritaires				(269)	-
Mouvements portant sur le fond social		63 422			63 422
Résultat de l'exercice			31 634 065		31 634 065
Situation au 31/12/2016	30 000 000	66 668 848	31 634 065	942	128 303 855

2.2.9. Note 10 : Passifs non courants

Les passifs non courants du groupe « ENNAKL AUTOMOBILES » ont totalisé au 31/12/2016 un montant de 4 954 613 Dinars détaillé comme suit :

Passifs non courants		
<i>En dinar Tunisien</i>	2016	2015
Provision pour risques & charges	4 762 943	4 170 306
Provision pour départ à la retraite	187 670	165 170
Dépôts & cautionnements	4 000	4 000
Total	4 954 613	4 339 476

2.2.10. Note 11 : Fournisseurs et comptes rattachés

Le poste fournisseurs présente au 31/12/2016 un solde de 88 878 879 Dinars. Ce poste se détaille comme suit :

Fournisseurs et comptes rattachés		
<i>En dinar Tunisien</i>	2016	2015
Fournisseurs locaux	10 409 148	2 854 537
Fournisseurs d'immobilisations	720 199	718 082
Fournisseurs étrangers	77 218 205	100 766 121
Fournisseurs retenue de garantie	550 825	580 046
Fournisseurs factures non parvenues	980 502	5 901 862
Total	89 878 879	110 820 648

2.2.11. Note 12 : Autres passifs courants

Le poste des autres passifs courants présente au 31/12/2016 un solde de 9 106 452 Dinars. Ce poste se détaille comme suit :

Autres passifs courants		
<i>En dinar Tunisien</i>	2016	2015
Clients avances et acomptes sur commandes	-	302 289
Etats impôts et taxes	4 318 145	6 879 058
Provision pour congés payés	1 000 897	1 022 138
Débours douanes	35 701	65 426
Actionnaires dividendes à payer	800	800
CNSS	1 221 173	1 285 438
Assurance groupe	307 169	308 420
Charges à payer	1 810 477	2 183 280
Produits constatés d'avances	366 843	139 269
Créditeurs divers	45 247	42 748
Total	9 106 452	12 228 865

2.2.12. Note 13 : Concours bancaires et autres passifs financiers

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

Concours bancaires et autres passifs financiers		
<i>En dinar Tunisien</i>	2016	2015
BIAT.	-	94 806
BIAT GABES.	-	361 106
BANQUE ZITOUNA.	-	36 992
Total	-	492 904

2.3. Présentation des postes de l'état de résultat

2.3.13. Note 14 : Revenus

Le chiffre d'affaires du groupe « ENNAKL AUTOMOBILES » totalise un montant de 394 869 576 Dinars au 31/12/2016 contre 350 098 880 Dinars au 31/12/2015, et se détaille comme suit :

Revenus		
<i>En dinar Tunisien</i>	2016	2015
Ventes véhicules neufs	344 248 171	302 189 061
Ventes pièces de rechange	58 429 026	53 073 754
Ventes travaux atelier	3 405 225	2 911 768
Vente Lubrifiants	262 687	132 922
Ventes carburants	6 253	508 131
Ventes travaux extérieurs véhicules neufs	112 328	90 937
Ventes accessoires véhicules neufs	150 341	206 873
Total chiffre d'affaires:	406 614 032	359 113 447
Remises accordées sur ventes véhicules neufs	(2 357 526)	(1 114 225)
Remises accordées sur ventes pièces de rechanges	(9 386 930)	(7 900 342)
Total chiffre d'affaires net:	394 869 576	350 098 880
Total revenus	394 869 576	350 098 880

2.3.14. Note 15 : Coût des ventes

Le poste coût des ventes du Groupe « ENNAKL AUTOMOBILES » totalise un montant de 323 540 757 Dinars au 31/12/2016 contre un solde de 276 442 957 au 31/12/2015, et se détaille comme suit :

Coût des ventes		
<i>En dinar Tunisien</i>	2016	2015
Achats de Marchandises véhicules neufs	222 278 658	217 359 933
Achats de Marchandises pièces de rechanges étrangers	32 351 945	28 389 860
Autres frais sur achats	48 016 826	45 434 346
Travaux extérieurs	994 900	144 937
Salaires et compléments de salaire du personnel SAV Productif	2 869 194	2 415 538
Variation de stock	17 029 235	(17 301 656)
Variation de stock	323 540 757	276 442 957

2.3.15. Note 15 : Variation des stocks

Les variations du stock par rubrique sont détaillées ci-dessous. Le solde de ces variations au 31/12/2016 est un solde positif de 17 029 235 contre un solde négatif de 17 301 656 Dinars au 31/12/2015.

Variation des stocks			
<i>En dinar Tunisien</i>	2016		2015
Stock des travaux encours	-	329 431	- 1 269 299
Stock Initial		1 330 732	2 600 031
Stock Final		1 001 301	1 330 732
Stock de véhicules	-	17 830 842	21 690 647
Stock Initial		50 511 316	28 820 669
Stock Final		32 680 474	50 511 316
Stock pièces de rechange		1 141 258	- 2 989 337
Stock Initial		13 930 979	16 920 316
Stock Final		15 072 237	13 930 979
Stock lubrifiants	-	7 265	- 106 843
Stock Initial		15 997	122 840
Stock Final		8 732	15 997
Stock carburants	-	2 955	- 23 513
Stock Initial		18 990	42 503
Stock Final		16 035	18 990
Total variation des stocks		17 029 235	- 17 301 656

2.3.16. Note 16: Frais de distribution & d'administration

Les frais de distribution & d'administrations du groupe présentent au 31/12/2016 un solde de 32 144 545 Dinars contre un solde de 30 841 521 Dinars au 31/12/2015. Ce poste se détaille comme suit :

Frais de Distributions & Administrations		
<i>En dinar Tunisien</i>	2016	2015
Achats divers	74 414	16 533
Cadeaux, missions et réceptions	171 906	145 652
Consommation fournitures de bureaux	253 144	220 066
Documentations et abonnements constructeurs	424 457	377 280
Dons et subventions Accordés	32 633	48 443
Entretiens et réparations	590 257	259 205
Formation professionnel	568 240	419 074
Frais bancaires sur accreditifs	935 293	1 438 340
Frais postaux et frais de télécommunications	327 842	291 883
Jeton de présence	53 750	47 500
Locations	133 226	427 386
Personnel intérimaires	176 561	166 392
Publicité, Publications et relations publiques	697 537	1 369 794
Consommable	165 102	107 989
Autres frais sur vente	1 418 074	1 125 892
Energie	451 523	439 016
Gardiennage	850 130	1 012 157
Assurance	268 060	297 187
Honoraires et frais de siège	1 214 916	812 398
Déplacements	1 308 719	704 970
Autres frais et commissions bancaires	1 068 713	1 509 450
Charge de personnel	15 453 125	14 899 749
Dotations aux amortissements	4 020 534	3 334 380
Impôts et taxes	1 486 389	1 370 785
Total	32 144 545	30 841 521

2.3.17. Note 17 : Autres produits d'exploitation

Le poste autres produits d'exploitation de groupe présente au 31/12/2016 un solde de 1 713 693 Dinars contre un solde de 786 122 Dinars au 31/12/2015. Ce poste se détaille comme suit :

Autres produits d'exploitation		
<i>En dinar Tunisien</i>	2016	2015
Ventes déchets et autres produits	241 955	57 384
Ristournes TFP	148 446	121 490
Reprise/provision sur stocks	670 513	465 089
Reprise/provision sur créances clients	368 506	-
Location	131 774	120 243
Autres ristournes	131 500	21 916
Formation Professionnelle	21 000	-
Total autres produits d'exploitation	1 713 693	786 122

2.3.18. Note 18: Autres charges d'exploitation

Les autres charges d'exploitation du groupe « ENNAKL AUTOMOBILES » totalisent un montant de 1 355 917 Dinars au 31/12/2016 contre un solde négatif de 36 634 Dinars au 31/12/2015, et se détaillent comme suit :

Autres Charges d'Exploitations		
<i>En dinar Tunisien</i>	2016	2015
Dotations Sur Provisions Stock	677 559	23 575
Dotations sur Provisions Créances	266 406	2 029
Dotations Provisions Actifs Courants	411 951	11 030
Total	1 355 917	36 634

2.3.19. Note 19 : Charges financières nettes

Les charges financières nettes du groupe « ENNAKL AUTOMOBILES » totalisent un montant de 340 234 Dinars au 31/12/2016 contre un solde de 50 090 Dinars au 31/12/2015, et se détaillent comme suit :

Charges financières nettes		
<i>En dinar Tunisien</i>	2016	2015
Intérêts / comptes courants	2 717	36 199
Frais bancaires	337 517	13 891
Total	340 234	50 090

2.3.20. Note 20 : Produits des placements

Les produits des placements du Groupe « ENNAKL AUTOMOBILES » totalisent un montant de 5 752 326 Dinars au 31/12/2016 contre un solde de 5 845 486 Dinars au 31/12/2015, et se détaillent comme suit :

Produits des placements		
<i>En dinar Tunisien</i>	2016	2015
Dividendes reçus	2 223 912	2 023 628
Intérêts créditeurs	273 819	205 949
Produits sur placement	3 250 448	2 380 284
Autres produits financiers	4 147	13 845
Total	5 752 326	4 623 706

2.3.21. Note 21 : Autres gains ordinaires

Les autres gains ordinaires du groupe « ENNAKL AUTOMOBILES » totalisent un montant de 690 224 Dinars au 31/12/2016 contre un solde 967 757 Dinars au 31/12/2015, et se détaillent comme suit :

Autres gains ordinaires		
<i>En dinar Tunisien</i>	2016	2015
Différence de règlement.	127 153	276 727
Produits non récurrent	379 045	285 263
Profits sur cession d'immobilisation	184 027	405 767
Total	690 224	967 757

2.3.22. Note 22 : Autres pertes ordinaires

Les autres pertes ordinaires du groupe « ENNAKL AUTOMOBILES » totalisent un montant de 190 496 Dinars au 31/12/2016 contre un solde de 2 140 468 Dinars au 31/12/2015, et se détaillent comme suit :

Autres pertes ordinaires		
<i>En dinar Tunisien</i>	2 016	2015
Autres pertes	54 867	187 051
Différences de règlement et débours	2 182	3 065
Pénalités de retards	115 422	34 143
Dotation aux Provisions /Risques & charges	111 186	1 916 208
Reprise sur Provisions /Risques & charges	- 93 160	-
Total	190 496	2 140 468

2.3.23. Note 23 : Eléments extraordinaires

Eléments extraordinaires		
	2 016	2015
Contribution conjoncturelle 7,5% pour le budget de l'Etat	3 194 900	0
		0
Total	3 194 900	0

TUNIS, le 27 Mars 2017,
MESSIEURS LES ACTIONNAIRES DU
GROUPE ENNAKL AUTOMOBILES
LA CHARGUIA II
1080 – TUNIS -

RAPPORT GENERAL DES CO-COMMISSAIRES AUX COMPTES

SUR LES ETATS FINANCIERS CONSOLIDES DE L'EXERCICE

CLOS LE 31 DECEMBRE 2016

Messieurs les Actionnaires,

Rapport sur les états financiers consolidés

En exécution de la mission que vous avez bien voulu nous confier par votre Assemblée Générale Ordinaire, nous avons procédé à l'audit des états financiers consolidés ci-joints, du groupe « **ENNAKL AUTOMOBILES** », arrêtés au 31 Décembre 2016 comprenant le bilan consolidé ainsi que l'état de résultat consolidé et l'état des flux de trésorerie consolidé pour l'exercice clos à cette date, couvrant la période allant du 1^{er} Janvier au 31 Décembre 2016, ainsi que les notes aux états financiers consolidés.

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

Ces états financiers consolidés qui font apparaître un total net de bilan consolidé de **232 581 542 DT** et un résultat consolidé bénéficiaire net de **31 634 065 DT**, ont été arrêtés par votre conseil d'administration. Le conseil d'administration est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers consolidés, conformément aux normes comptables généralement admises en Tunisie, aux lois et réglementations en vigueur et aux clauses statutaires du groupe « **ENNAKL AUTOMOBILES** ». Cette responsabilité comprend : la conception, la mise en place et le suivi d'un contrôle interne relatif à l'établissement et la présentation sincère d'états financiers consolidés ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, ainsi que la détermination d'estimations comptables raisonnables au regard des circonstances.

Responsabilité des commissaires aux comptes

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

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

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

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

Opinion

A notre avis, les états financiers consolidés susmentionnés sont réguliers et présentent sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière consolidée du groupe « **ENNAKL AUTOMOBILES** », arrêtée au 31 Décembre 2016 et le résultat consolidé de ses opérations et ses flux de trésorerie consolidés pour l'exercice clos à cette date, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

Vérifications et informations spécifiques

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

Les co-commissaires aux comptes :

FMBZ KPMG Tunisie

Cabinet Salah Meziou

Moncef BOUSSANOUGA ZAMMOURI
Managing Partner

Salah MEZIOU
Managing Partner