



Les Jardins du Lac, BP 317 Publiposte, Rue du Lac Echkel, 1053 Les Berges du
Lac, Tunis
Tél : + 216 71 194 344 / Fax : + 216 71 194 320 / Mail : fbmz@kpmg.com.tn



CABINET SALAH MEZIOU
Expert-comptable

Centre Urbain Nord, Immeuble ICC, Mezzanine M.B-04 – 1082 Tunis
Tél : + 216 71 750 200 / Fax : + 216 767 083 / Mail : s.meziou@gnet.tn

Société « ENNAKL AUTOMOBILES S.A. »

Rapport d'audit sur les états financiers consolidés établis conformément au référentiel IFRS arrêtés au 31 Décembre 2016



F.M.B.Z KPMG TUNISIE

Les Jardins du Lac – B.P. n°317

Publiposte Rue Lac Echkel – Les Berges du Lac
1053 Tunis
Tél. 216 (71) 194 344 Fax. 216 (71) 194 328

E-mail fbz@kpmg.com.tn



Cabinet Salah Meziou

Expert-Comptable

Centre Urbain Nord, Immeuble ICC Mezzanine
Bureau M.B04 -1082 Tunis

Tél. +216 (71) 750 200 / Fax. +216 (71) 767 083

E-mail : esm.bureau@gnet.tn

Tunis, 27 Mars 2017,

A l'attention des Actionnaires du groupe

« ENNAKL AUTOMOBILES »

La CHARGUIA II

1080-Tunis

RAPPORT D'AUDIT SUR LES ETATS FINANCIERS CONSOLIDES
ARRETES AU 31 DECEMBRE 2016

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 2016 comprenant le bilan, l'état de résultat, l'état des variations des capitaux propres, l'état des flux de trésorerie ainsi que les notes aux états financiers pour l'exercice clos à cette date. Ces états financiers consolidés font apparaître un total net de bilan consolidé de **244 332 565 TND**, un total des capitaux propres consolidés de **137 034 463 TND** et un résultat net consolidé bénéficiaire de **31 253 878 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, 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 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 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. Il consiste également à apprécier les principes comptables suivis, les estimations significatives retenues pour l'établissement des états financiers par la direction et la présentation d'ensemble des états financiers. Le choix des procédures relève du jugement de l'auditeur, 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 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 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 susmentionnés sont réguliers et présentent sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière du groupe « ENNAKL AUTOMOBILES », arrêtée au 31 Décembre 2016 et le résultat de ses opérations pour l'exercice clos à cette date conformément au référentiel IFRS.

Les co-commissaires aux Comptes :

Moncef ZAMMOURI BOUSSANNOUGA
FMBZ – KPMG TUNISIE

Salah MEZIOU
Cabinet Salah MEZIOU

GROUPE ENNAKL AUTOMOBILES



Les états financiers consolidés établis conformément
au référentiel IFRS arrêtés au 31 Décembre 2016

SOMMAIRE :

	Pages :
Bilan consolidé	3 - 4
Compte de résultat consolidé	5
Etat de résultat global consolidé	5
Etat des flux de trésorerie consolidé	6
Etat de variation des capitaux propres consolidé	7
Notes aux états financiers consolidés	8 - 25

Bilan consolidé au 31/12/2016 - Actifs		
<i>En Dinar Tunisien</i>	31/12/2016	31/12/2015
Actifs non courants		
Immobilisations incorporelles	2 472 309	2 346 275
Amortissements cumulés	(1 982 338)	(1 364 392)
Immobilisations incorporelles nettes	3-1 489 971	981 883
Immobilisations corporelles	60 831 573	51 256 287
Amortissements cumulés	(21 015 896)	(17 995 688)
Immobilisations corporelles nettes	3-2 39 815 677	33 260 599
Actifs financiers immobilisés	49 224 717	43 060 555
Dépréciations	-	-
Actifs financiers immobilisés nets	3-3 49 224 717	43 060 555
Total actifs immobilisés	89 530 365	77 303 037
Impôt différé - Actif	3 316 722	1 565 932
Total actifs non courants	92 847 087	78 868 969
Actifs courants		
Stocks	49 873 934	65 808 015
Dépréciations	(3 988 391)	(3 981 345)
Stocks nets	3-5 45 885 543	61 826 670
Clients et comptes rattachés	26 730 890	28 238 104
Dépréciations	(1 472 566)	(1 574 665)
Clients et comptes rattachés nets	3-6 25 258 324	26 663 439
Autres actifs courants	3-7 4 638 804	9 653 977
Liquidités et équivalents de liquidités	3-8 75 702 807	77 693 008
Total actifs courants	151 485 478	175 837 094
Total actifs	244 332 565	254 706 063

Bilan consolidé au 31/12/2016 - Capitaux Propres et Passif		
En Dinar Tunisien	31/12/2016	31/12/2015
Capitaux propres et passifs		
Capital social	30 000 000	30 000 000
Réserves consolidées -Part du groupe	66 668 848	49 132 462
Autres capitaux propres	9 111 738	8 269 954
Résultat net consolidé	31 253 878	36 492 635
Total capitaux propres	137 034 463	123 895 050
Réserves consolidés - Intérêts minoritaires	545	782
Résultat de l'exercice - Intérêts minoritaires	398	429
Total intérêts minoritaires	943	1 211
Passifs		
Passifs non courants		
Impôt différé - Passif	3 357 214	2 927 908
Autres passifs non courants	4 954 613	4 339 476
Total passifs non courants	8 311 827	7 267 384
Passifs courants		
Fournisseurs et comptes rattachés	89 878 879	110 820 648
Autres passifs courants	9 106 452	12 228 865
Concours bancaires et autres passifs financiers	0	492 904
Total passifs courants	98 985 331	123 542 417
Total passifs	107 297 158	130 809 801
Total capitaux propres et passifs	244 332 565	254 706 063

Etat de Résultat consolidé au 31/12/2016		
<i>En Dinar Tunisien</i>		
	31/12/2016	31/12/2015
Produits d'exploitation		71 328 819
Revenus	4-1	394 869 576
Coût des ventes	4-2	323 540 757
Charges d'exploitation		31 838 474
Frais de distribution	4-3	21 775 022
Frais d'administrations	4-3	10 421 229
Autres produits d'exploitation	4-4	1 713 693
Autres charges d'exploitation	4-5	1 355 917
Résultat d'exploitation		39 490 345
Charges financières	4-6	340 234
Produits des placements	4-7	5 297 114
Autres gains ordinaires	4-8	690 224
Autres pertes ordinaires	4-9	190 496
Résultat des activités courantes avant impôt		44 946 952
Impôt sur les sociétés	4-10	13 692 677
Résultat Net		31 254 276
Effets des modifications comptables		0
Intérêts minoritaires		398
Résultat net Consolidé - Part du groupe		31 253 878

Etat de Résultat Global consolidé au 31/12/2016		
<i>En Dinar Tunisien</i>		
	31/12/2016	31/12/2015
Résultat de l'exercice	31 253 878	36 492 635
Impact de la réévaluation des titres détenus en vue d'être cédés	841 784	-299 160
Résultat global	32 095 662	36 193 475

Etat des Flux de Trésorerie au 31/12/2016		
<i>En Dinar Tunisien</i>		
	31/12/2016	31/12/2015
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Résultat après impôt	31 253 878	36 492 635
Ajustements pour :	4 319 728	4 680 998
Amortissements	3 954 374	3 193 245
Provisions	365 354	1 487 753
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles avant variation du BFR	35 573 605	41 173 633
Variation du BFR	(1 628 932)	7 697 123
Variation des stocks	15 934 081	(17 301 656)
Variations des clients et comptes rattachés	1 507 214	(8 052 794)
Variation des autres actifs courants	5 147 403	(5 736 999)
Variation des fournisseurs et comptes rattachés	(20 941 769)	31 978 849
Variation des autres passifs courants	(3 122 413)	7 196 523
Plus ou moins values de cessions	(153 448)	(386 799)
Variation de l'impôt différé	295 403	367 884
Part des minoritaires dans le résultat	398	429
Total des flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation	34 240 077	49 238 640
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement		
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	(10 257 471)	(10 100 797)
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	393 380	670 033
Encaissements provenant de l'acquisition d'actifs financiers disponibles à la vente	-	14 000
Décaissements provenant de l'acquisition d'actifs financiers disponibles à la vente	(6 266 738)	(3 000 000)
Encaissements/décaissements provenant des prêts au personnel	1 224 955	(668 035)
Total des flux de trésorerie liés aux activités d'investissement	(14 905 875)	(13 084 800)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Décaissements provenant de distributions de dividendes	(19 500 000)	(15 000 000)
Décaissements provenant des mouvements sur le fond social	(1 331 498)	(1 084 700)
Total des flux de trésorerie liés aux activités de financement	(20 831 498)	(16 084 700)
Trésorerie et équivalents de trésorerie en début de période	77 200 104	57 130 964
Variation de la trésorerie et équivalents de trésorerie	(1 497 297)	20 642 596
Trésorerie et équivalents de trésorerie en fin de période	75 702 807	77 200 104

Etat des Variations des Capitaux Propres au 31/12/2016						
	Capital Social	Réserves consolidées	Autres capitaux propres	Résultat de l'exercice	Intérêts des minoritaires	Total capitaux propres et IM
<i>En Dinar Tunisien</i>						
Situation au 31/12/2015	30 000 000	49 132 462	8 269 954	36 492 635	1 211	123 895 050
Affectation résultat 2015		36 492 635	-	36 492 635		-
Dividendes 2015		(19 500 000)				(19 500 000)
Résultat consolidé au 31/12/2016		-		31 253 878		31 253 878
Variation intérêts des minoritaires					- 268	268
Mouvements portant sur le fond social		543 751				543 751
Réserves de réévaluation en juste valeur			841 784			841 784
Situation au 31/12/2016	30 000 000	66 668 848	9 111 738	31 253 878	943	137 034 463

NOTES AUX ETATS FINANCIERS CONSOLIDES IFRS

« 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 sa filiale « CAR GROS » représentent respectivement 90 % et 10 % du capital, libérées du quart à la souscription, fin septembre 2016.

Présentation de la société mère « ENNAKL AUTOMOBILES »

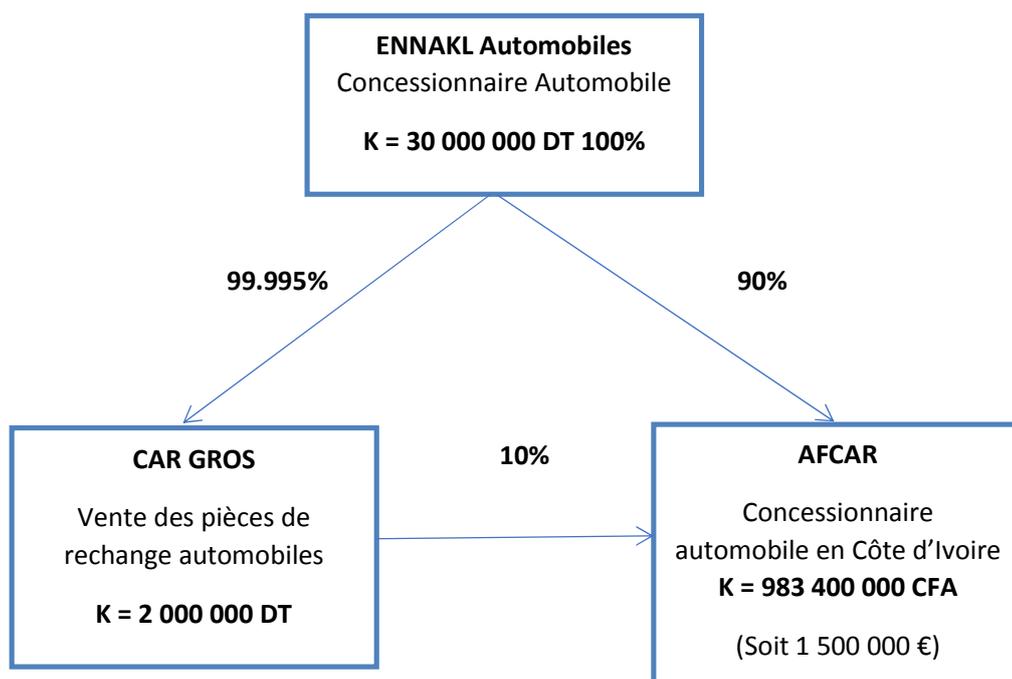
Structure du Capital au 31 Décembre 2016

- 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 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 31/12/2016 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 à la date du 31/12/2016.

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 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 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 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 » ;
 - 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, 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.

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 de l'état de résultat global consolidé :**

En 2016, le Groupe « ENNAKL AUTOMOBILES » a adopté un modèle de présentation des charges par destination pour l'état de résultat global consolidé en remplacement du modèle de présentation des charges par nature utilisé durant les exercices précédents, et ce pour améliorer la présentation de sa performance.

3. NOTES SUR LE BILAN**3.1. Immobilisations incorporelles**

Les immobilisations incorporelles totalisent au 31/12/2016 une valeur nette comptable s'élevant à 489 971 TND contre une valeur de 981 883 TND au 31/12/2015, et se détaillant comme suit :

Immobilisations incorporelles		
<i>En dinar Tunisien</i>	Décembre 2016	Décembre 2015
Valeur brute des immobilisations incorporelles	2 472 309	2 346 276
Logiciels et licences	2 472 309	2 346 275
Amortissements	1 982 338	1 364 392
Valeur nette comptable des immobilisations incorporelles	489 971	981 883

3.2. Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles totalisent au 31/12/2016 une valeur nette comptable s'élevant à 39 815 677 TND contre 33 260 599 TND au 31/12/2015 se détaillant comme suit :

Immobilisations corporelles		
<i>En dinar Tunisien</i>	Décembre 2016	Décembre 2015
Valeur brute des immobilisations corporelles	60 831 572	51 256 287
Terrains	9 373 809	7 303 881
Constructions	19 464 171	19 454 171
A A I Généraux et Technique	12 979 757	11 755 527
Matériels de transport	3 591 741	3 440 667
Equipements de bureau	1 682 272	1 632 620
Matériels informatique	2 306 254	2 147 190
Matériels et outillages	5 872 615	5 206 612
Immobilisations en cours	5 560 954	315 620
Amortissements	21 015 895	17 995 688
Amortissements des constructions	7 716 830	6 859 702
Amortissements des A A I Générales et techniques	5 253 928	4 183 136
Amortissements des matériels de transport	2 099 705	1 792 050
Amortissements des équipements de bureau	1 035 373	912 604
Amortissements des matériels informatiques	2 014 893	1 809 169
Amortissements des matériels et outillages	2 895 166	2 439 027
Valeur nette comptable des immobilisations corporelles	39 815 677	33 260 599

3.3. Actifs financiers immobilisés

Les actifs financiers immobilisés s'élèvent au 31/12/2016 en valeur nette à 49 224 716 TND contre 43 060 555 TND au 31/12/2015. Le détail de cette rubrique se présente comme suit :

Actifs financiers immobilisés		
<i>En dinar Tunisien</i>		
		Décembre 2016 Décembre 2015
Valeur brute		49 224 716 43 060 555
Actifs financiers disponibles à la vente	1	30 121 153 28 072 037
Actifs financiers détenus jusqu'à l'échéance	2	16 640 000 11 300 000
Dépôts et cautionnements		536 603 2 148 272
Prêts au personnel		1 926 961 1 540 247
Dépréciations		- -
Valeur nette comptable		49 224 716 43 060 555

1

Actifs financiers disponibles à la vente(*)		
<i>En dinar Tunisien</i>		
		Décembre 2016 Décembre 2015
A.T.L		8 027 432 7 067 341
ATTIJARI BANK		21 166 882 21 004 595
AF CAR		3 706 951
Versements restants à effectuer sur titres AF CAR non encore libérés	-	2 780 213
Autres titres		100 100
Total		30 121 153 28 072 037

2

Actifs financiers détenus jusqu'à l'échéance		
<i>En dinar Tunisien</i>		
		Décembre 2016 Décembre 2015
Fonds gérés Amen SICAR		14 000 000 8 000 000
Obligations Amen Bank		2 640 000 3 300 000
Total		16 640 000 11 300 000

3.4. Impôts différés

Les impôts différés actifs totalisent au 31/12/2016 une valeur nette comptable s'élevant à 3 316 722 TND contre 1 565 932 TND au 31/12/2015, se détaillant comme suit :

Impôt différé - Actif		
<i>En dinar Tunisien</i>	Décembre 2016	Décembre 2015
Provision pour dépréciation des titres de participation	300 000	323 453
Provision pour risques et charges	1 559 329	803 196
Provision pour dépréciation des stocks	749 369	295 639
Provision pour dépréciation des créances clients	524 143	14 008
Autres provisions non déductibles	53 016	45 296
Annulation des charges à répartir	130 865	29 466
Annulation des profit internes sur cessions des immobilisations	-	54 874
Total	3 316 722	1 565 932

Les impôts différés passifs totalisent au 31/12/2016 une valeur nette comptable s'élevant à 3 357 214 TND contre 2 927 908 TND au 31/12/2015, se détaillant comme suit :

Impôt différé - Passif		
<i>En dinar Tunisien</i>	Décembre 2016	Décembre 2015
Annulation des amortissements relatifs aux profits internes sur cession des immobilisations	3 357 214	2 927 908
Total	3 357 214	2 927 908

3.5. Stocks

Les stocks se composent essentiellement de stocks de véhicules neufs et totalisent au 31/12/2016 une valeur nette comptable de 44 632 375 TND contre 61 826 670 TND au 31/12/2015 :

Stocks		
<i>En dinar Tunisien</i>		
	Décembre 2016	Décembre 2015
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
PORSCHE	7 794 076	4 469 563
MAN	913 281	913 281
SKODA	358 559	7 737 226
SEAT	162 341	2 142 927
Stock véhicules neufs encours de dédouanement	1 346 056	6 915 037
Pièces de rechange	365 554	1 013 175
VW/VWU/AUDI	980 502	5 901 862
Stock 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

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% à partir de la troisième année et pour chaque année d'ancienneté, pour les modèles dont l'âge moyen en stock est > 2 ans.

3.6. Clients et comptes rattachés

Les clients et comptes rattachés totalisent au 31/12/2016 une valeur nette comptable s'élevant à 25 258 324 TND contre 26 663 439 TND au 31/12/2015 se détaillant comme suit :

Clients et comptes rattachés		
<i>En dinar Tunisien</i>		
	Décembre 2016	Décembre 2015
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
Dépréciations	1 472 566	1 574 665
Valeur Nette comptable	25 258 324	26 663 439

Remarque : La politique de provisionnement des créances douteuses du groupe ENNAKL 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 31/12/2016 en valeur nette à 4 638 804 TND contre 9 653 977 TND au 31/12/2015. Le détail de cette rubrique se présente comme suit :

Autres actifs courants		
<i>En dinar Tunisien</i>	Décembre 2016	Décembre 2015
Valeur brute	4 686 799	9 834 202
Avances et prêts au personnel	219 818	208 747
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	4 638 804	9 653 977

3.8. Liquidités et équivalents de liquidités

Les liquidités et équivalents de liquidités s'élèvent au 31/12/2016 à 75 702 807 TND contre 77 693 008 DT au 31/12/2015. Le détail de cette rubrique se présente comme suit :

Liquidités et équivalents de liquidités		
<i>En dinar Tunisien</i>	Décembre 2016	Décembre 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 créditrices	4 950 512	3 372 655
Caisse	13 250	11 733
Total	75 702 807	77 693 008

3.9. Capitaux propres consolidés et intérêts des minoritaires

Les capitaux propres consolidés s'élèvent au 31/12/2016 à 137 034 463 TND contre 123 895 050 TND au 31/12/2015.

Ils sont détaillés au niveau de l'état de variation des capitaux propres consolidés.

Les intérêts des minoritaires s'élèvent au 31/12/2016 à 943 TND contre 1 211 TND au 31/12/2015.

Ils sont détaillés au niveau de l'état de variation des capitaux propres consolidés.

3.10. Autres passifs non courants

Les autres passifs non courants s'élèvent au 31/12/2016 à un montant de 4 954 613 TND contre 4 339 476 TND au 31/12/2015 se détaillant comme suit :

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

3.11. Fournisseurs et comptes rattachés

Les fournisseurs et comptes rattachés s'élèvent au 31/12/2016 à un montant de 89 878 879 TND contre 110 820 648 TND au 31/12/2015 se détaillant comme suit :

Fournisseurs et comptes rattachés		
<i>En dinar Tunisien</i>	Décembre 2016	Décembre 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

3.12. Autres passifs courants

Les autres passifs courants s'élèvent au 31/12/2016 à un montant de 9 106 452 TND contre 12 228 865 TND au 31/12/2015 se détaillant comme suit :

Autres passifs courants		
<i>En dinar Tunisien</i>	Décembre 2016	Décembre 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

3.13. 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 31/12/2016 se détaillant comme suit :

Concours bancaires et autres passifs financiers		
<i>En dinar Tunisien</i>	Décembre 2016	Décembre 2015
BIAT TUNISAIR IMMAT VW	-	94 806
ATB Site Dubosville	-	361 106
BANQUE ZITOUNA	-	36 992
Total	-	492 904

4. NOTES SUR L'ETAT DE RESULTAT

4.1. Revenus

Cette rubrique totalise au 31/12/2016 un montant de 394 869 576 TND contre 350 098 880 TND au 31/12/2015 se détaillant comme suit :

Revenus		
<i>En dinar Tunisien</i>	Décembre 2016	Décembre 2015
Ventes véhicules neufs	344 248 171	302 240 009
Ventes pièces de rechange	58 429 026	53 517 330
Ventes travaux atelier	3 405 225	2 911 768
Ventes carburants	6 253	13 607
Ventes travaux extérieurs véhicules neufs	112 328	90 937
Vente Lubrifiants	262 687	132 922
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

4.2. Coût des ventes

Le coût des ventes s'élève au 31/12/2016 à un montant de 323 540 757 TND contre 277 184 972 TND au 31/12/2015. Le détail de cette rubrique est ci-dessous présenté :

Coût des ventes		
<i>En dinar Tunisien</i>	Décembre 2016	Décembre 2015
Achats de Marchandises véhicules neufs	222 278 658	217 359 933
Achats de Marchandises pièces de rechanges étrangers	32 351 945	29 131 875
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 des stocks	1 17 029 235	- 17 301 656
Total achats de marchandises	323 540 757	277 184 972

1 Variation des stocks

Cette rubrique totalise au 31/12/2015 un montant négatif de 17 029 235 TND contre un montant positif 17 187 249 TND au 31/12/2016. Le détail de cette rubrique est ci-dessous présenté :

Variation des stocks			
<i>En dinar Tunisien</i>		Décembre 2016	Décembre 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

4.3. Frais de Distribution & d'Administration

Cette rubrique totalise au 31/12/2016 un montant de 32 196 251 TND contre 29 958 240 TND au 31/12/2015 se détaillant comme suit :

Frais de Distributions & Administrations		
<i>En dinar Tunisien</i>	Décembre 2016	Décembre 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	1 300 993	1 266 534
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
Dotation aux amortissements	3 986 163	1 996 964
Impôts et taxes	1 486 389	1 370 785
Total	32 196 251	29 958 240

4.4. Autres produits d'exploitation

Les autres produits d'exploitation totalisent au 31/12/2016 un montant de 1 713 693 TND contre 786 122 TND au 31/12/2015 se détaillant comme suit :

Autres produits d'exploitation		
<i>En dinar Tunisien</i>	Décembre 2016	Décembre 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	-
Formation	21 000	-
Location	131 774	120 243
Autres ristournes	131 500	21 916
Total autres produits d'exploitation	1 713 693	786 122

4.5. Autres charges d'exploitation

Cette rubrique totalise au 31/12/2016 un montant de 1 355 917 TND contre 36 634 TND au 31/12/2015 se détaillant Comme suit :

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

4.6. Charges financières nettes

Les charges financières nettes s'élèvent au 31/12/2016 à un montant de 340 234 TND contre 309 220 TND au 31/12/2015 se détaillant comme suit :

Charges financières nettes		
<i>En dinar Tunisien</i>	Décembre 2016	Décembre 2015
Autres charges financières	337 517	295 329
Frais bancaires	2 717	13 891
Total	340 234	309 220

4.7. Produits des placements

Cette rubrique totalise au 31/12/2016 un montant de 5 297 114 TND contre un solde de 4 349 477 TND au 31/12/2015 se détaillant comme suit :

Produits des placements		
<i>En dinar Tunisien</i>	Décembre 2016	Décembre 2015
Dividendes reçus	2 223 912	2 023 628
Intérêts créditeurs	273 819	205 949
Produits sur placement	2 795 237	2 106 055
Autres produits financiers	4 147	13 845
Total	5 297 114	4 349 477

4.8. Autres gains ordinaires

Cette rubrique s'élève au 31/12/2016 à un montant de 690 224 TND contre 967 758 TND au 31/12/2015 se détaillant Comme suit :

Autres gains ordinaires		
<i>En dinar Tunisien</i>	Décembre 2016	Décembre 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	967 758

4.9. Autres pertes ordinaires

Les autres pertes ordinaires totalisent au 31/12/2016 un montant de 190 496 TND contre 2 140 468 TND au 31/12/2015 se détaillant comme suit :

Autres pertes ordinaires		
<i>En dinar Tunisien</i>	Décembre 2016	Décembre 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

4.10. Impôt sur les sociétés

Cette rubrique totalise au 31/12/2016 un montant de 13 692 679 TND contre 10 079 639 TND au 31/12/2015 se détaillant comme suit :

Impôt sur les sociétés		
<i>En dinar Tunisien</i>	Décembre 2016	Décembre 2015
Charge d'impôt exigible	13 819 408	10 177 662
Charge d'impôt différée	- 126 729	- 98 023
Total	13 692 679	10 079 639