

AVIS DES SOCIÉTÉS

ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES CONSOLIDES

ENNAKL AUTOMOBILES

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

La Société ENNAKL AUTOMOBILES, publie ci-dessous, ses états financiers intermédiaires consolidés arrêtés au 30 juin 2018 accompagnés de l'avis des co-commissaires aux comptes : Mr Lasâad Borji et Mr Salah MEZIOU.

BILAN CONSOLIDE

Au 30/06/2018

(Montants exprimés en dinars tunisiens)

<i>Actifs</i>	<u>Notes</u>	<u>Au 30/06/2018</u>	<u>Au 30/06/2017</u>	<u>Au 31/12/2017</u>
<u>ACTIFS NON COURANTS</u>				
Actifs immobilisés :				
Goodwill		-		-
Amortissements Goodwill		-		-
Immobilisations incorporelles		2 896 013	2 472 309	2 774 864
Amortissements immobilisations incorporelles		(2 528 468)	(2 281 302)	(2 446 915)
TOTAL IMMOBILISATIONS INCORPORELLES :	2	367 545	191 008	327 949
Immobilisations corporelles		82 305 378	68 076 964	76 763 109
Amortissements immobilisations corporelles		(23 413 620)	(22 513 192)	(22 016 874)
Provisions sur immobilisations corporelles		-	(258 299)	-
TOTAL IMMOBILISATIONS CORPORELLES :	3	58 891 758	45 305 473	54 746 234
Titres de participation non consolidés		62 657 973	34 589 647	59 555 035
Provisions / titres		-	-	-
Autres immobilisations financières		3 223 466	3 295 280	1 171 949
TOTAL DES IMMOBILISATIONS FINANCIERES :	4	65 881 438	37 884 927	60 726 983
TOTAL ACTIFS IMMOBILISES :		125 140 742	83 381 407	115 801 166
Autres actifs non courants		-	-	-
TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS :		125 140 742	83 381 407	115 801 166
<u>ACTIFS COURANTS</u>				
Stocks		85 082 710	64 135 723	64 897 880
Provisions / stocks		(3 451 364)	(3 917 581)	(3 460 879)
TOTAL STOCKS :	5	81 631 346	60 218 142	61 437 001
Clients et comptes rattachés		57 126 063	35 438 898	39 034 701
Provisions / comptes clients		(1 368 951)	(1 621 596)	(1 419 565)
TOTAL CLIENTS ET COMPTES RATTACHES :	6	55 757 112	33 817 302	37 615 136
Autres Actifs courants	7	14 082 026	5 669 785	10 800 011
Actif d'impôts différé	14	7 119 253	3 232 405	6 810 445
Liquidités et équivalents de liquidités	8	14 068 754	68 031 379	32 529 322
TOTAL DES ACTIFS COURANTS :		172 658 491	170 969 013	149 191 915
TOTAL DES ACTIFS :		297 799 233	254 350 420	264 993 081

BILAN CONSOLIDE**Au 30/06/2018**

(Montants exprimés en dinars tunisiens)

<i>Capitaux propres et Passifs</i>	<u>Notes</u>	<u>Au 30/06/2018</u>	<u>Au 30/06/2017</u>	<u>Au 31/12/2017</u>
<u>CAPITAUX PROPRES</u>				
Capital social		30 000 000	30 000 000	30 000 000
Réserves consolidés		84 266 900	78 244 150	75 982 820
Résultat consolidé		17 031 489	20 296 961	29 773 833
TOTAL CAPITAUX PROPRES CONSOLIDES :	9	<u>131 298 389</u>	<u>128 541 111</u>	<u>135 756 653</u>
Intérêts minoritaires dans les capitaux		<u>1 348</u>	<u>663</u>	<u>558</u>
Intérêt minoritaires dans le résultat		<u>186</u>	<u>210</u>	<u>375</u>
TOTAL DES INTERETS MINORITAIRES AFFECTATION (I) :	9	<u>1 534</u>	<u>872</u>	<u>932</u>
<u>PASSIFS</u>				
<u>PASSIFS NON COURANTS</u>				
Emprunts		18 137 157	-	19 857 060
Autres passifs non courants		129 139	154 811	-
Provision pour risques et charges		5 819 537	4 982 109	5 644 058
Dépôts & cautionnements		4 000	4 000	4 000
TOTAL DES PASSIFS NON COURANTS :	10	<u>24 089 832</u>	<u>5 140 920</u>	<u>25 505 118</u>
<u>PASSIFS COURANTS</u>				
Fournisseurs et comptes rattachés	11	101 137 887	92 341 146	85 336 103
Passif d'impôts différé	14	3 968 594	178 499	3 693 795
Autres passifs courants	12	33 034 182	28 147 872	10 557 541
Concours bancaires et autres passifs financiers	13	4 268 815	-	4 142 940
TOTAL DES PASSIFS COURANTS :		<u>142 409 478</u>	<u>120 667 517</u>	<u>103 730 378</u>
TOTAL DES PASSIFS (II) :		<u>166 499 310</u>	<u>125 808 437</u>	<u>129 235 496</u>
TOTAL CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS (I+II) :		<u>297 799 233</u>	<u>254 350 420</u>	<u>264 993 081</u>

ETAT DE RESULTAT CONSOLIDE
Au 30/06/2018
(Montants exprimés en dinars tunisiens)

	<u>Notes</u>	<u>Du 01/01/2018</u> <u>au 30/06/2018</u>	<u>Du 01/01/2017</u> <u>au 30/06/2017</u>	<u>Du 01/01/2017</u> <u>au 31/12/2017</u>
Chiffres d'affaires	15	183 101 538	204 437 584	422 573 933
Achats de marchandises	16	146 828 880	166 513 913	357 489 323
MARGE BRUTE		36 272 658	37 923 671	65 084 610
Autres Charges d'Exploitations	19	495 776	588 266	753 647
Autres Produits d'exploitations	18	850 612	801 697	1 709 391
Frais D'administration	17	6 844 107	5 752 556	11 960 709
Frais de distributions	17	12 367 288	11 505 111	22 051 907
RESULTAT D'EXPLOITATION		17 416 099	20 879 435	32 027 738
Charges financières nettes	20	925 739	41 871	213 743
Produits de Placements et Dividendes	21	3 135 572	3 871 267	4 463 477
Autres Gains Ordinaires	22	717 908	2 077 330	2 626 924
Autres Pertes Ordinaires	23	239 220	567 114	1 353 327
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOTS		20 104 620	26 219 047	37 551 070
Impôt courant & différé		3 072 945	5 921 876	7 776 862
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES APRES IMPOTS		17 031 675	20 297 171	29 774 208
Elements Extraordinaires		-	-	-
RESULTAT APRES MODIFICATIONS COMPTABLES		17 031 675	20 297 171	29 774 208
Quote-part dans les sociétés mise en équivalences		-	-	-
Intérêt minoritaires dans le résultat		186	210	375
RESULTAT NET RELEVANT A LA SOCIETE CONSOLIDANTE		17 031 489	20 296 961	29 773 833

Etat des flux de trésorerie consolidé

Au 30/06/2018

(Montants exprimés en dinars tunisiens)

	<u>30/06/2018</u>	<u>30/06/2017</u>	<u>31/12/2017</u>
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS À L'EXPLOITATION			
RÉSULTAT CONSOLIDÉ NET	17 031 489	20 296 961	29 773 833
Ajustements pour :			
- Amortissement	1 845 925	4 020 534	3 996 364
- Provision	244 489	885 495	353 102
Variations Des :			
- Stocks	(20 184 831)	15 934 081	(15 023 945)
- Créances	(18 091 362)	1 507 214	(12 303 811)
- Autres actifs	(3 282 015)	5 020 975	(7 724 409)
- Fournisseurs et autres dettes	15 801 785	(20 941 769)	(4 542 777)
- Autres passifs	2 976 641	(24 572 413)	1 451 089
Plus ou moins values de cessions	(184 224)	(1 193 876)	(232 303)
Impôt différé	(1 433 588)	3 053 906	(132 823)
Parts des minoritaires dans le résultat	186	210	375
Opérations sur fond social	-	(1 039 480)	-
FLUX DE TRÉSORERIE AFFECTÉS À L'EXPLOITATION	<u>(5 275 504)</u>	<u>2 971 837</u>	<u>(4 385 305)</u>
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT			
Décaissement provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	(6 059 042)	(10 257 471)	(19 213 840)
Encaissement provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	212 220	283 923	519 220
Décaissement provenant de l'acquisition d'immobilisations financières	(3 102 938)	660 000	(22 156 962)
Encaissement provenant de la cession des immobilisations financières	-	-	(1 171 949)
Décaissement/Encaissement sur prêts du personnel	(2 051 517)	1 016 653	-
FLUX DE TRÉSORERIE AFFECTÉS AUX ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT	<u>(11 001 277)</u>	<u>(8 296 896)</u>	<u>(42 023 530)</u>
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT			
Dividendes et autres distributions	-	(1 950 000)	(19 500 000)
Opérations sur fond social	(589 758)	(396 369)	(1 264 651)
Encaissements (décaissements) sur emprunts	(1 594 029)	-	24 000 000
FLUX DE TRÉSORERIE DES ACTIVITÉS DE FINANCEMENT	<u>(2 183 786)</u>	<u>(2 346 369)</u>	<u>3 235 349</u>
VARIATION S DE TRESORERIE	<u>(18 460 568)</u>	<u>(7 671 427)</u>	<u>(43 173 485)</u>
TRÉSORERIE AU DÉBUT DE L'EXERCICE	<u>32 529 322</u>	<u>75 702 807</u>	<u>75 702 807</u>
TRÉSORERIE À LA FIN DE LA PÉRIODE	<u>14 068 754</u>	<u>68 031 379</u>	<u>32 529 322</u>

NOTES AUX ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

« GROUPE ENNAKL AUTOMOBILES »

30/06/2018

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.

En 2018, le Groupe « **ENNAKL AUTOMOBILES** » a souscrit au capital d'une nouvelle filiale « **STLV** » spécialisée dans la location d'automobiles. La participation directe de la société « **ENNAKL AUTOMOBILES** » représente 99 % du capital.

Présentation de la société mère « ENNAKL AUTOMOBILES »

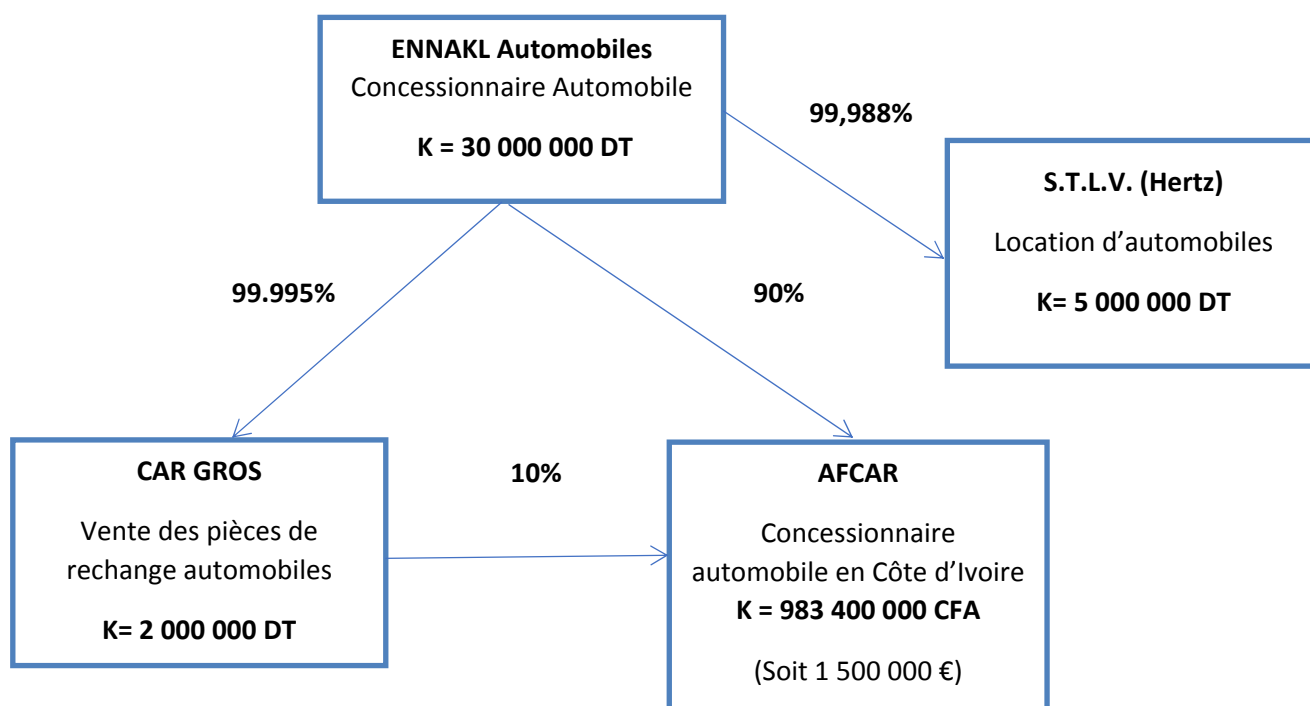
Structure du Capital au 30/06/2018 :

- 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 desdites 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 30/06/2018 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*

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 30 juin 2018.

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 ».
 - La société filiale : « STLV ».

- **Méthode de consolidation**
- ❖ **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.

2.2. 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 30 juin 2018 pour une valeur brute de 2 896 013 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 30 juin 2018 un montant brut de 82 305 378 Dinars.

Le détail de ces immobilisations ainsi que leur amortissement est présenté dans le tableau des immobilisations et des amortissements au 30 juin 2018.

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 %

Tableau des immobilisations et des amortissements au 30/06/2018

Désignation	Valeurs brutes comptables					Amortissements linéaires					VNC au 30/06/2018
	31/12/2017	Acqui- sitions	(-) Cess- ions ou recla- ssements	Régul . Inv	30/06/2018	31/12/2017	Dotations aux amor- ti- ssements	(cessions)	Régul	30/06/2018	
Immobilisations incorporelles											
Licences & Logiciels informatiques	2 774 864	163 851	-	-42 702	2 896 013	2 446 915	120 897	-	-39 345	2 528 468	367 545
Total des immobilisations incorporelles	2 774 864	163 851	-	-42 702	2 896 013	2 446 915	120 897	-	-39 345	2 528 468	367 545
Immobilisations corporelles											
Terrains	9 648 736	-	-	-	9 648 736	-	-	-	-	-	9 648 736
Constructions	24 576 460	52 305	-	-	24 628 765	8 588 769	472 764	-	-2 008	9 059 525	15 569 240
A A I Générale & installations techniques	14 401 228	350 789	-63 199	50 477	14 739 295	6 043 935	660 853	-67 991	-63 695	6 573 101	8 166 194
Matériels de transport	3 682 981	1 576 765	-389 740	-	4 870 007	2 066 367	301 481	-389 740	-	1 978 109	2 891 898
Equipements de bureau	1 910 899	208 262	-	-17 404	2 101 757	848 175	78 530	-	46 823	973 528	1 128 229
Matériels informatiques	1 845 928	92 241	-	50 857	1 989 026	1 317 066	94 659	-	92 750	1 504 475	484 550
Matériels et outillages	6 246 422	32 256	-	-20 937	6 257 741	3 152 563	199 929	-	-27 611	3 324 881	2 932 860
Immobilisations en cours	14 450 455	3 582 572	-32 788	69 812	18 070 052	-	-	-	-	-	18 070 052
Total des immobilisations corporelles	76 763 109	5 895 192	-485 727	132 805	82 305 378	22 016 875	1 808 217	-457 731	46 259	23 413 619	58 891 759
Total des immobilisations	79 537 973	6 059 042	-485 727	90 103	85 201 391	24 463 790	1 929 114	-457 731	6 914	25 942 086	59 259 304

2.2.3. Note 4 : Immobilisations Financières

Le détail des immobilisations financières se présente comme suit :

Immobilisations Financières			
	juin-18	juin-17	déc.-17
Titres de participations	48 657 973	22 732 378	48 335 244
Titres immobilisés SICAR	14 000 000	14 000 000	14 000 000
Dépôts et cautionnements	800 764	637 478	637 478
Prêts au personnel à LT	2 422 701	3 295 280	534 470
Versement à effectuer sur TP	0	-2 780 209	-2 780 209
Total	65 881 438	37 884 927	60 726 983

2.2.4. Note 5 : Stocks

Les stocks du groupe « ENNAKL AUTOMOBILES » totalisent un montant brut de 85 082 710 Dinars au 30 Juin 2018. Ils sont provisionnés à hauteur de 4% 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			
	juin-18	juin-17	déc.-17
Stock véhicules neufs	49 212 752	36 598 151	41 127 062
vw/Audi	25 193 837	28 056 766	22 048 213
Porsche	6 286 083	4 924 889	7 217 957
MAN	680 281	680 281	680 281
SEAT	14 088 128	569 843	7 103 718
SKODA	2 755 423	2 366 371	4 076 893
VO	209 000	0	
Stock véhicules neufs et PR encours de dédouanement	17 303 414	8 806 888	5 980 772
Stock PR	17 940 987	17 659 729	17 085 641
Stock des travaux en cours	611 970	1 048 040	680 602
Stock carburants et lubrifiants	13 587	22 914	23 803
Sous-total	85 082 710	64 135 723	64 897 880
Provision	3 451 364	3 917 581	3 460 879
Total	81 631 346	60 218 142	61 437 001

2.2.5. Note 6 : Clients & comptes rattachés

Ce poste se détaille comme suit :

Clients et comptes rattachés			
	juin-18	juin-17	déc.-17
Clients compte courant	26 720 364	22 047 043	22 457 728
Effets à recevoir	29 319 939	12 277 006	15 403 490
Clients douteux	857 691	857 691	857 692
Effets et chèques impayés	228 069	257 157	315 791
Sous-total	57 126 063	35 438 898	39 034 701
Provision	1 368 951	1 621 596	1 419 565
Total	55 757 112	33 817 302	37 615 136

2.2.6. Note 7 : Autres actifs courants

Le poste des autres actifs courants se détaille comme suit :

Autres actifs courants			
	juin-18	juin-17	déc.-17
Avances et prêts au personnel	1 229 040	115 910	212 062
Autres comptes débiteurs	243 715	437 516	2 940 621
Autres impôts et taxes	0	108 747	4 051 302
Fournisseurs avances et acomptes	3 648 081	0	594 917
Charges constatées d'avance	323 087	319 381	34 845
Produits à recevoir	8 686 098	4 736 224	3 014 257
Sous-total	14 130 020	5 717 779	10 848 005
Provision	47 995	47 995	47 995
Total	14 082 025	5 669 785	10 800 011

2.2.7. Note 8 : Liquidités et équivalents de liquidités

Les liquidités et équivalents de liquidités se détaillent comme suit :

Liquidités et équivalents de liquidités			
	juin-18	juin-17	déc.-17
Placement SICAV	422 050	30 398 770	5 478 410
Placements à court terme	295 048	13 295 048	295 048
Effets à l'encaissement	2 956 242	12 099 622	9 954 410
Chèques à l'encaissement	1 568 332	1 582 804	2 976 572
Banques créditrices	8 813 633	10 640 400	13 811 632
Caisses	13 450	14 735	13 250
Total	14 068 754	68 031 379	32 529 322

2.2.8. Note 9 : Capitaux propres et intérêts des minoritaires

Désignation	Capital	Réserves & IM	Resultat de la période	Total
Capitaux propres consolidés au 31/12/2017	30 000 000	75 983 378	29 774 208	135 757 585
Impact des ajustements de consolidation au 31/12/2017	-5 706 947	6 390 390	- 4 022 543	-3 339 100
Capitaux propres cumulés au 31 DECEMBRE 2017	35 706 947	69 592 988	33 796 751	139 096 685
Affectation du résultat de l'exercice clos au 31 Décembre 2017				
Affectation en résultats reportés		33 796 750	(33 796 750)	
Dividendes distribués		-25 500 000		
Mouvements sur fonds social		-589 758		
Résultat de la période			21 424 972	
Variation de l'écart de conversion		686 928		
Impact des ajustements de consolidation au 30/06/2018		6 281 340	- 4 393 297	1 888 043
Capitaux propres consolidés au 30/06/2018	30 000 000	84 268 248	17 031 675	131 299 924

2.2.9. Note 10 : Passifs non courants

PASSIFS NON COURANTS			
	juin-18	juin-17	déc.-17
Emprunt Attijari Bank	18 137 157	0	19 857 060
Provision pour risques et charges	5 819 537	4 982 109	5 644 058
Dépôts & cautionnements	4 000	4 000	4 000
Autres passifs non courants	129 139	154 811	0
Total	24 089 832	5 140 920	25 505 118

2.2.10. Note 11 : Fournisseurs et comptes rattachés

Fournisseurs et comptes rattachés			
	juin-18	juin-17	déc.-17
Fournisseurs locaux	2 928 247	651 364	3 405 655
Fournisseurs d'immobilisations	1 199 849	680 314	2 647 453
Fournisseurs étrangers	77 580 295	82 997 278	71 613 601
Fournisseurs effets à payer	55 824	-	16 336
Fournisseurs retenue de garantie	1 983 026	1 172 452	1 672 286
Fournisseurs factures non parvenues	17 390 646	6 839 739	5 980 772
Total	101 137 887	92 341 146	85 336 103

2.2.11. Note 12 : Autres passifs courants

Autres passifs courants			
	juin-18	juin-17	déc.-17
Personnel et comptes rattachés	-	5 069	216 936
Etats impôts et taxes	2 348 560	3 479 500	5 510 633
Provision pour congés payés	841 007	727 643	470 054
Débours douanes	135 300	328 833	189 727
Actionnaires dividendes à payer	25 500 000	17 551 075	0
CNSS	1 180 086	1 102 447	1 242 223
Assurance groupe	312 321	299 090	184 551
Charges à payer	2 569 962	4 586 232	2 636 924
Produits constatés d'avances	102 097	50 594	60 000
Créditeurs divers	44 848	17 388	46 492
Total	33 034 182	28 147 872	10 557 541

2.2.12. Note 13 : Concours bancaires et autres passifs financiers

Concours bancaires et autres passifs financiers			
	juin-18	juin-17	déc.-17
Échéances à moins d'un an sur emprunts	4 268 815	0	4 142 940
Total	4 268 815	0	4 142 940

2.2.12. Note 14 : Impôts Différés

Impôts Différés			
	juin-18	juin-17	déc.-17
Actifs d'impôts différés	7 119 253	3 232 405	6 810 445
Passifs d'impôts différés	-3 968 594	-178 499	-3 693 795
Total	3 150 659	3 053 906	3 116 650

2.3. Présentation des postes de l'état de résultat

2.3.13. Note 15 : Revenus

Chiffre d'affaires			
	juin-18	juin-17	déc.-17
Ventes véhicules neufs	149 573 175	175 318 596	361 882 309
Ventes véhicules d'occasion	253 995	0	0
Ventes pièces de rechange et lubrifiants	31 364 968	27 000 887	56 588 677
Ventes travaux atelier	1 728 121	1 946 232	3 761 793
Ventes carburants	2 803	5 390	5 820
Ventes travaux extérieurs véhicules neufs	78 829	68 427	149 977
Ventes accessoires véhicules neufs	99 646	98 051	185 357
Total chiffre d'affaires	183 101 537	204 437 584	422 573 933

2.3.14. Note 16 : Achats de marchandises

Coût des ventes			
	juin-18	juin-17	déc.-17
Achats de Marchandises véhicules neufs	112 779 848	125 835 709	254 499 111
Achats VO	433 700	0	0
Achats de Marchandises pièces de rechanges étrangers	17 960 383	21 663 795	43 169 124
Autres frais sur achats	34 356 097	31 455 959	72 339 325
Travaux extérieurs	311 998	692 228	173 419
Salaires et compléments de salaire du personnel SAV Productif	1 171 685	1 128 010	2 573 167
Variation de stock	-20 184 831	-14 261 788	-15 264 823
Total	146 828 880	166 513 913	357 489 323

2.3.15. Note 16 : Variation des stocks

Variation de stocks	
	juin-18
Stock des travaux en cours	68 633
Stock Initial	1 360 883
Stock Final	1 292 251
Stock de véhicules	-19 199 332
Stock Initial	46 427 553
Stock Final	65 626 885
Stock pièces de rechange	-855 347
Stock Initial	17 085 641
Stock Final	17 940 987
Stock lubrifiants	0
Stock Initial	0
Stock Final	0
Stock carburants	10 216
Stock Initial	23 803
Stock Final	13 587
Stock VO	-209 000
Stock Initial	0
Stock Final	209 000
Total variation des stocks	-20 184 831

2.3.16. Note 17 : Frais de distribution & d'administration

Frais de distribution & d'administration			
	juin-18	juin-17	déc.-17
Charge de personnel	9 237 596	8 541 715	16 806 520
Frais déplacements (AVA et Billets)	579 384	526 958	1 169 808
Publicités et insertions	836 555	977 812	1 063 680
Consommables	80 521	74 047	207 803
Cadeaux, Réceptions et restauration	92 661	78 595	216 106
Vêtements de Travail	62 620	94 697	138 688
Formation	252 147	63 756	256 483
Autres Frais sur Ventes	1 378 985	1 147 299	2 299 813
Locations diverses	314 717	32 669	89 901
Abonnements	2 272	192 097	410 437
Assurance	236 601	146 109	294 889
Dons et subventions	18 000	20 500	24 000
Energie	347 771	355 139	785 798
Entretien et réparations	462 309	149 512	630 712
Fournitures de bureaux	150 573	150 138	267 658
Frais bancaires	1 076 156	906 205	1 372 134
Gardiennage	317 094	398 109	596 074
Honoraires	1 060 164	574 311	1 816 715
Dotation aux amortissements	1 925 872	2 058 472	3 992 632
Impôts & Taxes	779 397	769 529	1 572 765
Total	19 211 395	17 257 667	34 012 616

2.3.17. Note 18 : Autres produits d'exploitation

Autres produits d'exploitation			
<i>En dinar Tunisien</i>	juin-18	juin-17	Déc-17
Ristournes TFP	177 721	192 465	166 487
Location	66 251	62 594	125 188
Frais de gestion et autres services	50 736	36 592	136 056
Reprise/Stock VN	495 415	-	1 228 659
Reprise/Provisions créances	60 490	95 785	53 000
Total autres produits d'exploitation	850 612	387 436	1 709 391

2.3.18. Note 19 : Autres charges d'exploitation

Autres Charges d'Exploitations			
<i>En dinar Tunisien</i>	juin-18	juin-17	Déc-17
Provision/stock	485 901	343 451	701 147
Reprise/provision sur stocks	-	414 261	-
Provisions sur créances	9 875	244 815	52 500
Total	495 776	174 005	753 647

2.3.19. Note 20 : Charges financières nettes

Charges financières			
	juin-18	juin-17	déc.-17
Intérêts sur comptes courants	85 596	41 871	213 743
Intérêts sur crédit bancaire	840 142	0	0
Total	925 739	41 871	213 743

2.3.20. Note 21 : Produits des placements

Produits des placements			
	juin-18	juin-17	déc.-17
Produits net sur placements	113 045	1 300 445	1 614 211
Dividendes reçus Hors Groupe	2 917 920	2 476 113	2 491 177
Intérêts créditeurs	104 606	94 709	358 090
Total	3 135 572	3 871 267	4 463 477

2.3.21. Note 22 : Autres gains ordinaires

Autres gains ordinaires			
	juin-18	juin-17	déc.-17
Produits non récurrents	488 688	1 825 404	2 364 549
Profits sur cessions d'immobilisations	229 220	251 926	262 375
Total	717 908	2 077 330	2 626 924

2.3.22. Note 23 : Autres pertes ordinaires

Autres pertes ordinaires			
	juin-18	juin-17	déc.-17
Autres pertes	22 996	28 418	304 233
Pertes sur créances irrécouvrables	3 736	0	17 236
Dotations aux provisions pour risques et charges	220 770	476 236	1 022 721
Reprise sur provisions pour risques et charges	-46 220	0	-141 606
Différences de règlement et débours	1 115	513	21 752
Pénalités de retard	36 822	61 947	128 990
Total	239 220	567 114	1 353 326

Tunis, le 29 août 2018

A l'attention des actionnaires du groupe « Ennakl Automobiles »

Rapport d'examen Limité sur les états financiers consolidés arrêtés au 30 juin 2018

Messieurs les Actionnaires,

En exécution de la mission qui nous a été confiée, et en application des dispositions de l'article 21 bis de la loi 94-117 du 14 Novembre 1994 portant réorganisation du marché financier telle que modifiée par la loi 2005-96 du 18 Octobre 2005, nous avons procédé à une revue limitée des états financiers consolidés intermédiaires du groupe **ENNAKL Automobiles** pour la période allant du premier Janvier au 30 Juin 2018.

Introduction

Nous avons effectué l'examen limité des états financiers consolidés intermédiaires du groupe ENNAKL Automobiles au 30 juin 2018 qui font ressortir un total net bilan consolidé de **297 799 233 TND**, des capitaux propres consolidés s'élevant à **131 298 389 TND** y compris le résultat consolidé de la période qui s'élève à **17 031 489 TND** et un flux de trésorerie négatif affecté aux activités d'exploitation de **- 5 275 504 TND**.

La direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers, conformément au système comptable des entreprises. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces états financiers intermédiaires.

Etendue de l'examen

Nous avons effectué cet examen selon la norme internationale d'examen limité ISRE 2410, "*Examen de l'information financière intermédiaire accompli par l'auditeur indépendant de l'entité*". Un examen limité de l'information financière intermédiaire consiste à prendre des renseignements, principalement auprès des personnes responsables des questions financières et comptables ainsi qu'à appliquer des procédures analytiques et autres procédés d'examen limité. L'étendue d'un examen limité est considérablement moindre que celle d'un audit effectué conformément aux normes internationales d'audit et par conséquent, il ne permet pas d'obtenir une assurance que nous nous rendions compte d'éléments significatifs qui pourraient être relevés par un audit. En conséquence, nous n'exprimons pas une opinion d'audit.

Conclusion

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers intermédiaires consolidés ci-joint du groupe **ENNAKL Automobiles** arrêtés au 30 Juin 2018, ne présentent pas sincèrement dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière du groupe, ainsi que le résultat de ses opérations et les mouvements de trésorerie pour la période close à cette date, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

Les co-commissaires aux comptes :

Cabinet Salah Meziou

Salah MEZIOU
Managing Partner

Les commissaires aux comptes associés

M.T.B.F.
Lasâad Borji
Partner