

AVIS DES SOCIÉTÉS

ETATS FINANCIERS INTERMEDIARES

ENNAKL AUTOMOBILES

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

La Société ENNAKL AUTOMOBILES, publie ci-dessous, ses états financiers intermédiaires arrêtés au 30 juin 2017 accompagnés de l'avis des co-commissaires aux comptes : Mr Moncef BOUSSANOUGA ZAMMOURI et Mr Salah MEZIOU.

BILAN
Au 30/06/2017
(Montants exprimés en Dinars)

	<u>Note</u>	<u>Au 30/06/2017</u>	<u>Au 30/06/2016</u>	<u>Au 31/12/2016</u>
<u>ACTIFS NON COURANTS</u>				
Actifs immobilisés				
Immobilisations incorporelles		2 333 168	2 323 633	2 333 168
Moins : Amortissements		(2 163 736)	(1 598 812)	(1 887 419)
TOTAL DES IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	(A-1)	<u>169 432</u>	<u>724 822</u>	<u>445 750</u>
Immobilisations corporelles		67 439 153	52 371 699	60 253 237
Moins : Amortissements et provisions		(22 444 890)	(19 097 514)	(20 712 939)
TOTAL DES IMMOBILISATIONS CORPORELLES		<u>44 994 263</u>	<u>33 274 185</u>	<u>39 540 298</u>
Participations et créances liées à des participations	(A-2)	35 859 395	36 345 332	36 519 395
Moins : Provisions		-	-	-
Autres immobilisations financières	(B-1)	1 692 256	401 190	2 489 498
TOTAL DES IMMOBILISATIONS FINANCIERES		<u>37 551 651</u>	<u>36 746 521</u>	<u>39 008 893</u>
TOTAL ACTIFS IMMOBILISES		<u>82 715 346</u>	<u>70 745 528</u>	<u>78 994 940</u>
Autres actifs non courants	(B-2)	0	84 785	51 705
TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS		<u>82 715 346</u>	<u>70 830 313</u>	<u>79 046 645</u>
<u>ACTIFS COURANTS</u>				
Stocks		44 508 844	38 434 389	34 687 045
Moins : Provisions		(1 972 587)	(1 851 870)	(2 043 397)
TOTAL STOCKS	(B-3)	<u>42 536 257</u>	<u>36 582 519</u>	<u>32 643 648</u>
Clients et comptes rattachés		24 299 638	40 274 931	10 509 040
Moins : Provisions		(1 384 598)	(1 845 989)	(1 472 566)
TOTAL CLIENTS ET COMPTES RATTACHES	(B-4)	<u>22 915 040</u>	<u>38 428 942</u>	<u>9 036 474</u>
Autres Actifs courants	(B-5)	15 826 801	14 932 752(*)	5 335 096
Liquidités et équivalents de liquidités	(B-6)	61 964 768	72 367 083	69 128 274
TOTAL DES ACTIFS COURANTS		<u>143 242 866</u>	<u>162 311 296</u>	<u>116 143 492</u>
TOTAL DES ACTIFS		<u>225 958 212</u>	<u>233 141 609</u>	<u>195 190 137</u>

(*) Retraitement en pro forma

BILAN
Au 30/06/2017
(Montants exprimés en Dinars)

	<u>Note</u>	<u>Au 30/06/2017</u>	<u>Au 30/06/2016</u>	<u>Au 31/12/2016</u>
<u>CAPITAUX PROPRES</u>				
Capital social		30 000 000	30 000 000	30 000 000
Réserves		56 790 463	48 790 463	48 790 463
Fonds social		2 232 623	2 564 125	1 846 299
Résultats reportés		11 443	6 239	6 239
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES AVANT RESULTAT DE L'EXERCICE		<u>89 034 529</u>	<u>81 360 826</u>	<u>80 643 000</u>
RESULTAT DE L'EXERCICE		<u>21 507 054</u>	<u>23 036 841</u>	<u>28 355 881</u>
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES AVANT AFFECTATION (I)	(B-7)	<u>110 541 583</u>	<u>104 397 667</u>	<u>108 998 881</u>
<u>PASSIFS</u>				
<u>PASSIFS NON COURANTS</u>				
Provisions pour risques et charges	(B-8)	4 882 109	4 157 081	4 662 943
Dépôts et cautionnements		4 000	4 000	4 000
Autres passifs non courants	(B-9)	154 811	165 170	187 670
TOTAL DES PASSIFS NON COURANTS		<u>5 040 920</u>	<u>4 326 251</u>	<u>4 854 613</u>
<u>PASSIFS COURANTS</u>				
Fournisseurs et comptes rattachés	(B-10)	83 547 450	112 788 624	73 571 252
Autres passifs courants	(B-11)	26 828 259	11 629 068(*)	7 765 391
Concours bancaires et autres passifs financiers		-	-	-
TOTAL DES PASSIFS COURANTS		<u>110 375 709</u>	<u>124 417 692</u>	<u>81 336 643</u>
TOTAL DES PASSIFS (II)		<u>115 416 629</u>	<u>128 743 943</u>	<u>86 191 256</u>
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS (I+II)		<u>225 958 212</u>	<u>233 141 609</u>	<u>195 190 137</u>

(*) Retraitement en pro forma

ETAT DE RESULTAT
(Modèle de Référence)
De la période close au 30/06/2017
(Montants exprimés en Dinars)

	<u>Note</u>	<u>Au 30/06/2017</u>	<u>Au 30/06/2016</u>	<u>Au 31/12/2016</u>
Revenus	(R-1)	185 226 229	209 352 112	359 911 627
Coût des ventes	(R-2)	154 998 542	173 680 335	303 210 724
MARGE BRUTE		30 227 687	35 671 777	56 700 903
Frais de distribution	(R-3)	10 107 006	10 647 083	18 557 968
Autres produits d'exploitation	(R-4)	1 126 026	530 374(*)	1 899 409
Autres charges d'exploitation	(R-5)	609 567	513 300(*)	1 355 917
Frais d'administration	(R-3)	5 620 394	5 538 559	10 986 123
RESULTAT D'EXPLOITATION		15 016 745	19 503 210	27 700 304
Charges financières nettes	(R-6)	30	2 273	2 717
Produits des placements	(R-7)	9 330 432	8 687 814	10 632 949
Autres gains ordinaires	(R-8)	2 058 953	401 665	601 114
Autres pertes ordinaires	(R-9)	308 912	116 310	214 775
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOTS		26 097 188	28 474 106	38 716 876
Impôt sur les sociétés		4 590 134	5 437 265	7 969 996
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES APRES IMPOTS		21 507 054	23 036 841	30 746 880
Eléments extraordinaires :	(R-10)	0	0	2 390 999
RESULTAT net de l'exercice :		21 507 054	23 036 841	28 355 881

(*) Retraitement en pro forma

ETAT DES FLUX DE TRESORERIE**(Modèle Autorisé)****Au 31/12/2016****(Montants exprimés en Dinars)**

	<u>Au 30/06/2017</u>	<u>Au 30/06/2016</u>	<u>Au 31/12/2016</u>
Flux de trésorerie liés à l'exploitation			
Résultat net après impôts	21 507 054	23 036 841	28 355 881
Ajustements pour :			
- Amortissements	1 989 344	1 909 365	3 848 102
- Provisions nettes de reprises de provisions	318 687	559 719	740 425
Variations Des :			
- Stocks	(9 821 799)	14 074 703	17 822 047
- Créances	(13 790 598)	(21 293 677)	8 472 214
- Autres actifs	(10 491 705)	(9 851 963)	3 809 649
- Fournisseurs et autres dettes	9 976 198	10 071 406	(29 145 965)
- Autres passifs	1 512 868	7 042 367	(742 007)
Plus ou moins-values de cessions d'immobilisations corporelles	(118 496)	(161 465)	(139 597)
Résultat des opérations de placement	(1 287 645)	(1 237 839)	(3 225 652)
Flux de trésorerie affectés à l'exploitation	<u>(206 092)</u>	<u>24 149 456</u>	<u>29 795 097</u>
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement			
Décaissements affectés à l'acquisition d'immobilisations corporelles, incorporelles et autres actifs non courants	(7 460 510)	(2 228 093)	(10 294 157)
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	205 420	228 030	379 530
Décaissement affecté à l'acquisition d'immobilisations financières	660 000	(6 000 000)	(6 174 064)
Encaissements provenant des opérations de placement	1 287 645	1 237 839	3 225 653
Décaissements sur prêts du personnel et cautions	797 242	3 401 367	1 313 059
Flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement	<u>(4 510 203)</u>	<u>(3 360 857)</u>	<u>(11 549 979)</u>
Flux de trésorerie liés aux activités de financement			
Dividendes et autres distributions	(1 950 000)	(19 500 000)	(19 500 000)
Décaissement fond social	(497 211)	(454 741)	(1 150 069)
Flux de trésorerie provenant des activités de financement	<u>(2 447 211)</u>	<u>(19 954 741)</u>	<u>(20 650 069)</u>
VARIATIONS DE TRESORERIE	<u>(7 163 506)</u>	<u>833 858</u>	<u>(2 404 951)</u>
Trésorerie au début de l'exercice	<u>69 128 274</u>	<u>71 533 225</u>	<u>71 533 225</u>
Trésorerie à la fin de la période	<u>61 964 768</u>	<u>72 367 083</u>	<u>69 128 274</u>

NOTES AUX ETATS FINANCIERS INDIVIDUELS INTERMEDIAIRES

ARRETES AU 30 Juin 2017

1. NOTES PRELIMINAIRES

La société **ENNAKL AUTOMOBILES** est une société anonyme créée le 06 Février 1965 par un groupement d'entreprises publiques avec un capital de 100 000 Dinars. Elle a été privatisée au courant de l'année 2007. En 2010 elle a été introduite en bourse pour une portion de 40 % de son capital sur deux bourses différentes à savoir la BVMT à hauteur de 30 % du capital et la Bourse de Casablanca à hauteur de 10 % du capital.

L'objet principal de la société **ENNAKL AUTOMOBILES** est la commercialisation du matériel de transport, des pièces de rechange, le service après-vente et tout ce qui se rapporte à ce domaine.

La société **ENNAKL AUTOMOBILES** est l'importateur et le distributeur officiel en Tunisie des véhicules neufs des marques : VOLKSWAGEN ; VOLKSWAGEN Utilitaires ; AUDI ; PORSCHE, SEAT et à partir de l'année 2015 SKODA.

2. RESPECT DES PRINCIPES ET NORMES COMPTABLES

Les états financiers de la société **ENNAKL AUTOMOBILES** ont été établis et présentés conformément aux méthodes comptables telles que prescrites, notamment, par la loi n°96-112 du 30 Décembre 1996, relative au système comptable des entreprises, le décret 96-2459 du 30 Décembre 1996 portant approbation du cadre conceptuel de la comptabilité et l'arrêté du Ministre des finances portant approbation des normes comptables ainsi que les différentes dispositions du code de commerce et dans le respect des hypothèses sous-jacentes (la continuité d'exploitation et la comptabilité d'engagement), et par référence aux conventions comptables prévues par le cadre conceptuel de la comptabilité financière.

a- Bases de mesure

Les éléments inscrits en comptabilité sont évalués par référence à la convention du coût historique.

b- Méthodes comptables pertinentes

Les méthodes comptables les plus significatives retenues pour la préparation des comptes se résument dans ce qui suit:

b-1 Immobilisations et amortissements

b-1-1 Immobilisations incorporelles

Cette rubrique enregistre les acquisitions des différents éléments des actifs identifiables et sans substances physiques (Marques, brevets, licences et logiciels).

Les immobilisations incorporelles sont enregistrées à leur coût d'acquisition comprenant tous les frais incorporables au coût. Elles sont amorties selon le mode linéaire qui tient compte de la durée de vie estimée de chaque bien et selon les taux suivants :

- Logiciels	33,33%
-------------	--------

b-1-2 Immobilisations corporelles

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

Ces immobilisations sont amorties selon le mode linéaire qui tient compte de la durée de vie estimée de chaque bien et selon les taux suivants :

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

Les immobilisations avec une valeur d'acquisition inférieure à 200 Dinars sont amorties en totalité dès le premier exercice de leur acquisition.

b-1-3 Charges à répartir

Cette rubrique inclue les différentes dépenses dont la rentabilité globale de ces charges est attendue au cours des exercices ultérieurs.

b-2 Stocks

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

Les stocks VN 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 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.

b-3 Les placements

Les placements à court terme sont constatés à leur coût d'acquisition lors de la souscription, alors que les sorties sont comptabilisées par la méthode du coût moyen pondéré (CMP).

b-4 Les participations

L'évaluation des participations à la clôture est faite en comparant le coût d'acquisition des titres à leur valeur d'usage.

b-5 Les revenus

Les revenus provenant de la vente des véhicules sont comptabilisés à la constatation du fait générateur matérialisant le transfert des principaux risques et avantages inhérents à la propriété à savoir la facturation du véhicule.

b-6 L'impôt sur les bénéfices

La société est assujettie à l'impôt sur les sociétés au taux de 25%.

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

b-7 Changement de méthode de présentation

La présentation des états financiers a été modifiée pour une meilleure présentation de la performance de la société.

Les états financiers du 30 juin 2016 ont été retraités en pro forma selon la présentation du 31 décembre 2016 et du 30 juin 2017. Le principal changement peut être résumé comme suit :

-Les reprises de provisions sur stocks et sur créances présentées auparavant parmi les autres charges d'exploitation en déduction des dotations provisions correspondantes sont désormais présentées parmi les autres produits d'exploitation.

3. NOTES SUR LES ACTIFS

Note (B-1) Autres immobilisations financières :

Les immobilisations financières se détaillent comme suit :

Autres immobilisations financières			
	juin-17	juin-16	déc.-16
Dépôts et cautionnements	637 478	401 190	536 603
Prêts au personnel	1 054 778	0	1 952 895
Total	1 692 256	401 190	2 489 498

Note (B-2) Autres actifs non courants :

Les charges à répartir se détaillent comme suit :

Autres actifs non courants			
	juin-17	juin-16	déc.-16
Projet stratégique CAP 2016	0	181 594	181 594
lancement nouvelle marque SKODA	241 812	241 812	241 812
Sous-total	241 812	423 406	423 406
Résorption	-241 812	-338 621	-371 702
Total	0	84 785	51 705

Note (B-3) Stocks :

Les stocks sont répartis comme suit :

Stocks			
	juin-17	juin-16	déc.-16
Stock véhicules neufs	36 598 151	36 998 657	32 680 474
vw	11 659 993	7 272 773	10 225 972
vwu	4 840 962	5 871 723	4 739 364
Audi	11 555 812	11 121 223	8 486 882
Porsche	4 924 889	5 386 164	7 794 076
MAN	680 281	913 281	913 281
SEAT	569 843	1 762 684	162 341
SKODA	2 366 371	4 670 807	358 559
Stock véhicules neufs encours de dédouanement	6 839 739	0	980 502
Stock PR	0	0	0
Stock des travaux en cours	1 048 040	1 411 695	1 001 301
Stock carburants et lubrifiants	22 914	24 037	24 767
Sous-total	44 508 844	38 434 389	34 687 045
Provision	1 972 587	1 851 870	2 043 397
Total	42 536 257	36 582 519	32 643 648

(*) La politique de provision du stock des véhicules neufs de la société 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.

- Le montant de la provision sur stock est de 1 972 587 DT composé d'une provision stock véhicules neufs de 1 745 612 DT et une provision stock OR de 226 975 DT.

Note (B-4) Clients et comptes rattachés :

Cette rubrique se présente comme suit :

Clients et comptes rattachés			
	juin-17	juin-16	déc.-16
Clients compte courant	11 936 275	18 207 334	2 168 020
Clients leasing	6 897 783	10 569 561	3 395 472
Effets à recevoir	4 350 732	10 019 943	3 682 052
Clients douteux	935 363	1 184 326	1 042 814
Effets et chèques impayés	179 485	293 767	220 682
Sous-total	24 299 638	40 274 931	10 509 040
Résorption	1 384 598	1 845 989	1 472 566
Total	22 915 040	38 428 942	9 036 474

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

Note (B-5) Autres actifs courants :

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

Autres actifs courants				
		juin-17	juin-16*	déc.-16
Avances et prêts au personnel	1	2 011 908	2 636 890	732 423
Autres comptes débiteurs		502 944	353 609	532 548
Fournisseurs avances et acomptes		2 835 926	2 394 810	742 229
Charges constatées d'avance		288 069	168 642	105 747
Produits à recevoir	2	10 235 949	9 559 025	3 270 144
Sous-total		15 874 796	15 112 977	5 383 091
Provision		47 995	180 224	47 995
Total		15 826 801	14 932 752	5 335 096

(*) **Retraitement en pro forma**

1 Avances et prêts au personnel	
juin-17	
Prêts sur fonds propre	1 904 817
Avances sur salaire	107 090
Total	2 011 908

2 Produits à recevoir	
juin-17	
Ristournes constructeurs	1 643 769
Intérêts & AGIOS	793 519
Dividendes recus	7 682 020
Divers	116 641
Total	10 235 949

Note (B-6) Liquidités et équivalents de liquidités

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

Liquidités et équivalents de liquidités				
		juin-17	juin-16	déc.-16
Placement SICAV	1	29 641 514	9 653 245	13 031 340
Autres placements à court terme	2	13 295 048	36 500 000	43 295 048
Effets à l'encaissement		12 112 000	9 939 028	9 316 904
Chèques à l'encaissement		1 405 818	4 209 365	1 632 134
Banques créditrices		5 499 138	12 054 195	1 841 598
Caisses		11 250	11 250	11 250
Total		61 964 768	72 367 083	69 128 274

1 Placement SICAV	
juin-17	
PLACEMENT SICAV MCP	403 803
SICAV AB	21 092 864
SICAV BH	8 141 533
SICAV MAC	3 314
Total	29 641 514

2 Autres placements à court terme	
juin-17	
Certificat de Dépôt	0
CAT	13 295 048
Total	13 295 048

4. NOTES SUR LES CAPITAUX PROPRES ET LES PASSIFS

Note (B-7) Capitaux propres

Capitaux propres	juin-17	juin-16	déc.-16
Capital social	30 000 000	30 000 000	30 000 000
Fonds social	2 232 623	2 564 125	1 846 299
Résultats antérieurs	11 443	6 239	6 239
Réserves et Autres capitaux propres	56 790 463	48 790 463	48 790 463
TOTAL CAPITAUX PROPRES AVANT RESULTAT DE LA PERIODE	89 034 529	81 360 826	80 643 000
Résultat de l'exercice	21 507 054	23 036 841	28 355 881
TOTAL CAPITAUX PROPRES APRES RESULTAT DE LA PERIODE	110 541 583	104 397 667	108 998 881

Note (B-8) Provision pour risques et charges

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

Provision pour risques et charges	juin-17	juin-16	déc.-16
Provision pour risques et charges	4 882 109	4 157 081	4 662 943
Total	4 882 109	4 157 081	4 662 943

Note (B-9) Autres passifs non courants

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

Autres passifs non courants	juin-17	juin-16	déc.-16
Provision pour départ à la retraite	154 811	165 170	187 670
Total	154 811	165 170	187 670

Note (B-10) Fournisseurs et comptes rattachés

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

Fournisseurs et comptes rattachés	juin-17	juin-16	déc.-16
Fournisseurs locaux	731 553	1 311 433	1 224 409
Fournisseurs d'immobilisations	680 314	145 981	716 460
Fournisseurs groupe	3 581 915	5 180 699	3 371 168
Fournisseurs étrangers	1 70 501 890	105 819 778	66 629 371
Fournisseurs effets à payer	39 587	117 348	98 516
Fournisseurs retenue de garantie	1 172 452	213 385	550 825
Fournisseurs factures relatives au stocks en transit	6 839 739	0	980 502
Total	83 547 450	112 788 624	73 571 252

1 Fournisseurs étrangers	
	juin-17
VOLKSWAGEN	36 879 455
AUDI	15 925 886
SEAT	14 544 226
SKODA	1 654 695
Porsche	1 287 634
DIVERS	209 995
Total	70 501 890

Note (B-11) Autres passifs courants

Autres passifs courants	juin-17	juin-16*	déc.-16
Personnel et comptes rattachés	0	0	0
Clients avances et acomptes sur commandes	283 002	1 695 179	283 002
Etats impôts et taxes	2 758 757	5 123 551	3 162 073
Provision pour congés payés	657 431	1 066 290	886 750
Débours douanes	38 444	1 218	306
Actionnaires dividendes à payer	17 550 000	11 849	
Débours cartes grises	196 509	0	35 395
CNSS	951 585	1 046 510	1 083 909
Assurance groupe	195 046	319 961	209 421
Charges à payer	4 039 000	2 039 543	1 706 670
Produits constatés d'avances	50 594	289 583	361 852
Créditeurs divers	107 889	35 383	36 012
Total	26 828 259	11 629 068	7 765 391

(*) **Retraitement en pro forma**

5. NOTES SUR L'ETAT DE RESULTAT

Note (R-1) Revenus

Chiffre d'affaires			
	juin-17	juin-16	déc.-16
Ventes véhicules neufs	172 969 461	199 999 800	338 212 516
Ventes véhicules neufs en hors taxe	2 360 873	0	3 682 323
Ventes pièces de rechange et lubrifiants	7 777 938	7 542 705	14 334 626
Ventes travaux atelier	1 948 237	1 660 543	3 407 187
Ventes carburants	3 126	2 779	5 270
Ventes travaux extérieurs véhicules neufs	68 542	42 669	114 355
Ventes accessoires véhicules neufs	98 051	103 616	155 350
Total chiffre d'affaires	185 226 229	209 352 112	359 911 627

Note (R-2) Coût des ventes

Coût des ventes			
	juin-17	juin-16	déc.-16
Achats de Véhicules neufs	127 730 035	121 137 948	216 816 542
Achats de pièces de rechange	7 283 681	6 144 857	12 463 887
Achats des accessoires	184 088	278 283	620 414
Charge personnel direct	1 128 010	1 229 505	2 869 194
Frais de transit	78 998	69 262	252 894
Droits de douane	24 349 539	26 805 290	45 240 587
Assurance maritime	554 555	517 314	882 661
Fret maritime	2 667 814	3 001 070	4 833 814
Frais de gardiennage (STAM)	220 279	132 036	457 959
Frais de magasinage	163 326	139	208 591
Achats de lubrifiants	258 879	93 018	338 653
Travaux extérieurs	67 676	41 530	115 339
Achats atelier	133 460	155 378	288 143
Variation de stocks	1 -9 821 799	14 074 703	17 822 047
Total	154 998 542	173 680 335	303 210 724

1 Variation de stocks			
	juin-17	juin-16	déc.-16
Stock des travaux encours	-46 739	-80 963	329 431
Stock Initial	1 001 301	1 330 732	1 330 732
Stock Final	1 048 040	1 411 695	1 001 301
Stock de véhicules	-9 776 913	13 512 659	16 850 339
Stock Initial	33 660 977	50 511 316	50 511 316
Stock Final	43 437 889	36 998 657	33 660 977
Stock pièces de rechange	0	632 057	632 057
Stock Initial	0	632 057	632 057
Stock Final	0	0	0
Stock lubrifiants	2 469	7 995	13 528
Stock Initial	2 469	15 997	15 997
Stock Final	0	8 002	2 469
Stock carburants	-617	2 955	-3 308
Stock Initial	22 298	18 990	18 990
Stock Final	22 914	16 035	22 298
Total variation des stocks	-9 821 799	14 074 703	17 822 047

Note (R-3) Frais de distribution & d'administration

Frais de distribution & d'administration	juin-17	juin-16	déc.-16
Charge de personnel	7 360 310	7 141 939	13 351 037
Frais déplacements(AVA et Billet)	488 924	557 522	1 201 465
Publicite et insertion	894 739	883 396	301 542
Consommable	68 399	82 535	132 335
Cadeaux,t Reception et restaurations	70 620	75 786	158 790
Vetements de Travail	74 060	86 706	156 163
Formation	55 556	266 891	485 602
Autres Frais sur Vente	1 045 990	1 490 794	2 635 074
Location diverses	7 919	99 760	108 476
Achat divers par caisses	58 861	28 488	69 955
Abonnement	190 867	230 755	424 457
Assurance	134 728	125 391	244 907
Dons et subvention	20 500	14 300	32 633
Energie	345 352	327 855	751 210
Entretien et réparation	253 744	397 550	793 615
Fournitures de bureaux	150 067	131 089	245 494
Frais bancaire	899 393	659 835	1 107 775
Gardiennage	270 682	305 304	598 649
Honoraires	671 571	686 518	1 519 817
Dotation aux amortissements	1 986 951	1 909 365	3 848 102
Impots & Taxes	678 167	683 862	1 376 994
Total	15 727 401	16 185 642	29 544 091

Note (R-4) Autres produits d'exploitation

Autres produits d'exploitation	juin-17	juin-16*	déc.-16
Quote-part dans les charges communes	309 274	220 048	548 216
Ristournes TFP	148 763	132 484	132 484
Location	125 568	125 862	251 724
Frais de gestion et autres services	32 376	594	303 037
Reprise/Stock VN	414 261	51 387	295 442
Reprise/Provisions créances	95 785	0	368 506
Total	1 126 026	530 374	1 899 409

(*) **Retraitement en pro forma****Note (R-5) Autres charges d'exploitation**

Autres charges d'exploitation	juin-17	juin-16*	déc.-16
Provision/stock VN	343 451	241 976	677 559
Provisions sur créances	266 117	271 324	678 358
Total	609 567	513 300	1 355 917

(*) **Retraitement en pro forma**

Note (R-6) Charges financières nettes

Charges financières	juin-17	juin-16	déc.-16
Intérêts sur comptes courants	30	2 273	2 717
Total	30	2 273	2 717

Note (R-7) Produits des placements

Produits des placements	juin-17	juin-16	déc.-16
Produits net sur placements	1 287 645	1 412 711	3 221 004
Dividendes reçus	7 960 440	7 174 848	7 209 357
Intérêts créditeurs	82 347	100 256	202 588
Total	9 330 432	8 687 814	10 632 949

Note (R-8) Autres gains ordinaires

Autres gains ordinaires	juin-17	juin-16	déc.-16
Produits non récurrents	1 932 635	236 954	426 081
Profits sur cessions d'immobilisations	126 318	164 711	175 034
Total	2 058 953	401 665	601 114

Note (R-9) Autres pertes ordinaires

Autres pertes ordinaires	juin-17	juin-16	déc.-16
Autres pertes	11 182	3 246	50 558
Pertes sur créances irrécouvrables	17 236	0	4 309
Dotations aux provisions pour risques et charges	297 228	115 073	48 456
Reprise sur provisions pour risques et charges	78 063	28 299	0
Différences de règlement et débours	417	34	2 062
Pénalités de retard	60 911	26 255	109 390
Total	308 912	116 310	214 775

Note (R-10) Eléments extraordinaires

Eléments extraordinaires	juin-17	juin-16	déc.-16
Contribution conjoncturelle 7,5% pour le budget de l'Etat	0	0	2 390 999
Total	0	0	2 390 999

A1-TABLEAU DES IMMOBILISATIONS ET DES AMORTISSEMENTS AU 30/06/2017

Désignations	VALEURS BRUTES COMPTABLES				AMORTISSEMENTS LINEAIRES				Valeur comptable nette au 30/06/2017
	Cumul des acquisitions au	Acquisitions AU 30/06/2017	(-)Cessions ou reclassements	Cumul au	Cumul des amortissements au	Dotations aux amortissements AU 30/06/2017	Amortissements des cessions/Reclassements Provision et reprise sur provision	Cumul des amortissements AU 30/06/2017	
	31-12-16	2017	2017	30-06-17	31-12-16	2017	2017	30-06-17	
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES									
Logiciels et licences	2 333 168			2 333 168	1 887 419	276 318		2 163 736	169 432
Total immobilisations incorporelles	2 333 168	-	-	2 333 168	1 887 419	276 318	-	2 163 736	169 432
IMMOBILISATIONS CORPORELLES									
Terrains	9 373 809	271 826	-	9 645 635	-	-	-	-	9 645 635
Constructions	19 439 475	-	-	19 439 475	7 715 582	432 227	-	8 147 809	11 291 666
A A I Générales & Techniques	12 510 033	139 814	59 638	12 709 485	5 185 107	554 369		5 739 476	6 970 009
Matériels de transport	3 278 077	787 730	274 594	3 791 214	1 901 234	285 678	187 669	1 999 243	1 791 971
Equipements de bureau	1 647 191	24 013	15 801	1 687 005	1 025 339	57 818	-	1 083 157	603 848
Matériels informatiques	2 164 157	37 207		2 201 364	1 919 368	72 781	-	1 992 149	209 215
Matériels et outillages	6 279 541	203 775	-	6 483 315	2 966 309	258 449	-	3 224 758	3 258 557
Immobilisations en cours	5 560 953	5 996 146	75 439	11 481 660	-	-	-	-	11 481 660
appurements des écarts d'inventaire							258 299	258 299	258 299
Total immobilisations corporelles	60 253 237	7 460 510	- 274 594	67 439 153	20 712 939	1 661 322	70 630	22 444 890	44 994 263
Avances et commandes sur immobilisations									-
TOTAL DES IMMOBILISATIONS	62 586 406	7 460 510	- 274 594	69 772 322	22 600 358	1 937 639	70 630	24 608 627	45 163 695

A2-TABLEAU DES IMMOBILISATIONS FINANCIERES AU 30/06/2017

Participations	Participations cumulées fin 2016		Participations 2017			Total	Détenion en %	Dividendes reçus/à recevoir
	Nbre actions souscrites/achetées	Valeur d'acquisition	Nbre actions souscrites/achetées	Valeur de cession	Valeur d'acquisition			
Actions								
CAR GROS	19 999	1 999 900				1 999 900	99,99%	5 499 725
A.T.L	1 813 505	4 627 143				6 547 329	10,67%	640 061
	640 062	1 920 186						
	213 354	0*						
HEVI	10	100				100	2%	
ATTIJARI BANK	772 798	10 498 002				10 498 002	1,94%	1 545 596
Afcar		3 336 251				3 336 251		
Versement restant à effectuer AFCAR		-2 502 187				-2 502 187		
S/TOTAL I		19 879 395				19 879 395		
Placements								
Amen SICAR		14 000 000				14 000 000		
Emprut Obl Amen Bank	33 000	2 640 000	6 600	660 000		1 980 000		
S/TOTAL II		16 640 000				15 980 000		
TOTAL GENERAL		36 519 395				35 859 395		7 685 382

* Actions gratuites

**A3-TABLEAU DES MOUVEMENTS DES CAPITAUX PROPRES
AU 30/06/2017**

Désignation	Capital	Réserve légale	Autres réserves	Réserve spéciale pour réinv.	Résultats reportés	Fonds social	Resultat de la période	Total
Capitaux propres au 31 DECEMBRE 2016	30 000 000	3 000 000	31 790 463	14 000 000	6 239	1 846 298	28 355 881	108 998 881
Affectation du résultat de l'exercice clos au 31 Décembre 2016								
Affectation en résultats reportés					28 355 881		(28 355 881)	-
Affectation réinvestissement								-
Affectation réserves			8 000 000		(8 000 000)			
Affectation en fonds social					(850 676)	850 676		-
Dividendes distribués					(19 500 000)			-19 500 000
Mouvements sur fonds social						(464 352)		- 464 352
Résultat de la période							21 507 054	21 507 054
Capitaux propres au 31 MARS 2017	30 000 000	3 000 000	39 790 463	14 000 000	11 443	2 232 623	21 507 054	110 541 582

ANNEXE 6 : INFORMATIONS SUR LES PARTIES LIEES :

Les opérations réalisées avec les parties liées de la société « Ennakl Automobiles » durant l'exercice 2017 se présentent comme suit :

1) Location d'un magasin de pièces de rechange à la société Car Gros :

La société « Ennakl Automobiles » a loué à la société « Car Gros » un local sis à la Charguia II d'une superficie de 1 250 m² affecté à hauteur de 1 200 m² en tant que magasin de pièces de rechange et à hauteur de 50 m² en tant que showroom. Le loyer au 30/06/2017 suivant l'avenant de 01/01/2009 s'élève à 74 312 DT TTC.

2) Charges communes 2017 Ennakl Automobiles / Car Gros :

La société Ennakl Automobiles a facturé à la société CAR GROS un montant de 364 943 DT TTC à titre de charges communes au 30/06/2017.

3) Achats et ventes Ennakl Automobiles / Car Gros 2017 et opérations diverses :

- La société « Car Gros » a facturé à la société « Ennakl Automobiles » un montant de 9 383 133 DT TTC nets de remises à titre de vente de pièces de rechanges.
- La société « Car Gros » a facturé à la société « Ennakl Automobiles » un montant de 8 117 DT TTC à titre de vente d'outillages.
- La société « Ennakl Automobiles » a facturé à la société « Car Gros » un montant de 8 631 DT TTC à titre de vente de pièces de rechanges.
- La part de la société « Ennakl Automobiles » dans les dividendes distribués par « Car Gros » sur le résultat de l'exercice 2016 est de 5 499 725 DT.

4) Placements réalisés auprès de l'Amen Bank en 2017

La société « Ennakl Automobiles » a réalisé des opérations de placement en comptes à terme et en certificats de dépôts auprès de « l'Amen Bank » pour un montant global de 61 000 000 dinars compte tenu des renouvellements et aux conditions négociées.

A la date de clôture l'encours des placements de la société « Ennakl Automobiles » auprès de « l'Amen Bank » est de 39 795 048 dinars.

5) Fonds gérés déposés auprès de l'Amen SICAR et rémunérations :

Au 30-06-2017, les fonds gérés déposés auprès de « l'Amen SICAR » sont d'un montant de 14 000 000 dinars.

La société « Ennakl Automobiles » a inscrit en charges à payer au 30-06-2017 le montant de 70 000 DT au titre de la commission de gestion des fonds gérés au taux de 1% au profit de « l'Amen SICAR ».

La société « Ennakl Automobiles » a inscrit en produits à recevoir au 30-06-2017 le montant de 123 446 DT au titre des revenus des fonds gérés déposés auprès de « l'Amen SICAR ».

6) Placements SICAV auprès de l'Amen Bank :

L'encours des placements détenus par la société Ennakl Automobiles auprès de l'Amen SICAV au 30-06-2017 s'élève à 21 092 864 DT (réévalués sur la base de la valeur liquidative du 30-06-2017 qui est de 101,408 DT).

7) Frais d'assurance encourus avec Assurances COMAR :

La société « Ennakl Automobiles » a encourus auprès de « l'Assurances COMAR » au 30-06-2017 des frais d'assurance s'élevant à 689 283 DT.

8) Obligations et engagements avec les dirigeants :

Les rémunérations servies aux dirigeants de la société au 30/06/2017 peuvent être synthétisées comme suit :

Nature de la rémunération brute	IBRAHIM DEBBACHE		LAAROUSSI BEN YEDDER		JAIET Ahmed Maher
	Président Directeur Général		Secrétaire Général		DIRECTEUR GENERAL ADJOINT
	Charges de l'exercice 2017	Passifs au 30/06/2017	Charges de l'exercice 2017	Passifs 30/06/2017	Charges de l'exercice 2017
Salaire et primes	149 214	0	72 168	0	99 668
Voiture de fonction	1 320	0	1 320	0	1 320
Quotas essence	8 016	0	8 016	0	8 016

Les charges encourues en 2016 au titre des voitures de fonction et des quotas d'essence font partie de leurs salaires bruts.

9) Rémunérations à servir aux représentants permanents des administrateurs membres du comité permanent d'audit :

La société Ennakl automobiles a inscrit en charges à payer au 30/06/2017 les rémunérations dues aux représentant permanent d'administrateurs et membres du comité permanent d'audit en DT et en HT :

Nom	Qualité	Rémunération
Fethi Mestiri	Président du CPAI et représentant permanent de Tunisie Leasing	4 000
Khaled Bouricha	Membre du CPAI et représentant permanent de Tunisie Développement SICAR	2 000
Hakim Ben Yedder	Membre du CPAI et représentant permanent d'Assurances COMAR	2 000

10) Participation aux frais de siège de la société PGI Holding :

La société « Ennakl automobiles » a comptabilisé aux charges à payer pour le compte de la « PGI Holding » le montant de 80 000 DT HTC à titre de participation aux frais de siège de cette dernière suivant la convention conclue à cet effet.

11) Participation dans l'emprunt obligataire émis par l'Amen Bank :

La société « Ennakl Automobiles » a souscrit 33 000 obligations en 2015 à l'emprunt obligataire émis par « l'Amen Bank » aux modalités suivantes :

- Valeur nominale : 100 DT
- Taux d'intérêt : 7,35 % (Fixe)
- Nombre d'obligations : 33 000
- Mode de remboursement : 20 DT par obligation et par an à partir de la 1^{ère} année (2016) majorés des intérêts échus à cette date.

En 2017, ces obligations ont été remboursées à raison de 1/5 de leur montant nominal soit au total 660 000 DT majorés des intérêts échus pour un montant de 194 040 DT. Par ailleurs, la société « Ennakl Automobiles » a inscrit en produits à recevoir au 30-06-2017 le montant de 48 510 DT relatif aux intérêts courus et non encore échus.

12) Opérations d'achats et de ventes réalisées avec les parties liées (Groupe Amen Bank et Groupe PGH) au 30/06/2017 :

La société « Ennakl Automobiles » a facturé à titre de vente de véhicules au 30-06-2017 :

- « Café Ben Yedder » et « Café Bondin » : 10 284 DT TTC,
- « Poulina Group Holding » 35 440 DT TTC.

13) Opérations de vente par leasing réalisées en 2017 financées par la société Tunisie Leasing :

La société « Tunisie Leasing » a financé des opérations de vente réalisées par la société « Ennakl Automobiles » au 30/06/2017 pour un montant total de 21 158 689 DT TTC.

14) Opérations de vente par leasing réalisées en 2017 financées par la société ATL:

La société « A T L » a financé des opérations de vente réalisées par la société « Ennakl Automobiles » au 30/06/2017 pour un montant total de 11 705 136 DT TTC.

RAPPORT D'EXAMEN LIMITE SUR LES ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES INDIVIDUELS ARRETES AU 30 JUIN 2017

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 individuels intermédiaires de la société **ENNAKL AUTOMOBILES SA** pour la période allant du **1er janvier au 30 Juin 2017**.

Introduction

Nous avons effectué l'examen limité des états financiers individuels intermédiaires de la société **ENNAKL AUTOMOBILES SA** au 30 juin 2017 qui font ressortir un total net de bilan de **225 958 212 DT**, des capitaux propres s'élevant à **110 541 583 DT** y compris le résultat de la période qui s'élève à **21 507 054 DT**.

La direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers individuels intermédiaires, 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 aux données financières. 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 nous 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 individuels intermédiaires ci-joints de la société **ENNAKL AUTOMOBILES SA** arrêtés au 30 Juin 2017, ne présentent pas sincèrement dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière de la société,

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 :

FMBZ KPMG Tunisie

Moncef BOUSSANOUGA ZAMMOURI
Managing Partner

Cabinet Salah Meziou

Salah MEZIOU
Managing Partner