

AVIS DES SOCIÉTÉS

ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES (Selon référentiel IFRS)

ENNAKL AUTOMOBILES

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

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

Bilan au 30/06/2018- Actifs

<i>En Dinar Tunisien</i>	30/06/2018	30/06/2017	31/12/2017
Actifs non courants			
Immobilisations incorporelles	2 438 039	2 333 168	2 478 490
Amortissements cumulés	- 2 298 105	-2 163 736	-2 268 008
Immobilisations incorporelles nettes	4-1 139 933	169 432	210 483
Immobilisations corporelles	79 970 799	67 439 153	75 784 913
Amortissements cumulés	- 23 044 728	-22 444 890	-21 644 001
Immobilisations corporelles nettes	4-2 56 926 072	44 994 263	54 140 912
Actifs financiers immobilisés	129 168 100	72 005 705	102 530 307
Dépréciations	-	-	-
Actifs financiers immobilisés nets	4-3 129 168 100	72 005 706	102 530 307
Total actifs immobilisés	186 234 105	117 169 401	156 881 702
Impôt différé - Actif	4-4 2 161 461	3 459 806	3 659 763
Total actifs non courants	188 395 566	120 629 207	160 541 464
Actifs courants			
Stocks	63 655 991	44 508 844	44 578 252
Dépréciations	- 1 716 684	-1 972 587	-1 944 176
Stocks nets	4-5 61 939 307	42 536 257	42 634 076
Clients et comptes rattachés	42 833 751	24 299 638	26 904 976
Dépréciations	- 1 368 951	-1 384 598	-1 419 565
Clients et comptes rattachés nets	4-6 41 464 801	22 915 040	25 485 411
Autres actifs courants	4-7 14 523 947	14 249 603	10 329 457
Liquidités et équivalents de liquidités	4-8 4 015 549	61 964 768	27 542 466
Total actifs courants	121 943 603	141 665 669	105 991 409
Total actifs	310 339 169	262 294 875	266 532 873

Bilan au 30/06/2018- Capitaux Propres et Passifs

En Dinar Tunisien	30/06/2018	30/06/2017	31/12/2017
Capitaux propres et passifs			
Capital social	30 000 000	30 000 000	30 000 000
Réserves	63 040 463	56 790 463	56 790 463
Fonds social	1 881 767	2 232 623	1 612 067
Résultats reportés	1 377 303	-444 622	-444 622
Autres capitaux propres	40 087 160	26 751 391	29 495 363
Résultat de l'exercice	18 989 161	21 432 577	26 625 486
Total capitaux propres	4-9 155 375 854	136 762 432	144 078 757
Passifs			
Passifs non courants			
Impôt différé - Passif	4-4 13 362 387	10 115 815	11 133 015
Emprunts	4-10 17 667 282	0	19 857 060
Autres passifs non courants	4-11 5 851 747	5 040 920	5 699 561
Total passifs non courants	36 881 415	15 156 735	36 689 637
Passifs courants			
Fournisseurs et comptes rattachés	4-12 88 371 378	83 547 450	76 972 051
Autres passifs courants	4-13 25 418 795	26 828 259	4 649 489
Concours bancaires et autres passifs financiers	4-14 4 291 727	0	4 142 940
Total passifs courants	118 081 901	110 375 709	85 764 480
Total passifs	154 963 315	125 532 443	122 454 117
Total capitaux propres et passifs	310 339 169	262 294 875	266 532 873

Etat de Résultat au 30/06/2018

<i>En Dinar Tunisien</i>		30/06/2018	30/06/2017	31/12/2017
Revenus	5-1	160 562 172	185 226 229	381 932 879
Coût des ventes	5-2	131 958 926	154 998 542	330 296 157
Marge brute		28 603 246	30 227 687	51 636 722
Frais de distribution	5-3	10 437 531	10 107 006	19 382 518
Autres produits d'exploitation	5-4	1 407 290	1 126 026	2 041 667
Autres charges d'exploitation	5-5	277 798	609 567	753 647
Frais d'administration	5-3	5 807 360	5 568 690	11 026 821
Autres charges d'exploitation		15 115 399	15 159 237	29 121 318
Résultat d'exploitation		13 487 847	15 068 450	22 515 404
Charges financières nettes	5-6	925 270	30	212 518
Produit des placements	5-7	9 133 859	9 065 553	9 665 874
Autres gains ordinaires	5-8	666 730	2 058 953	2 589 060
Autres pertes ordinaires	5-9	228 794	308 912	1 344 363
Résultat des activités courantes avant impôt		22 134 372	25 884 014	33 213 457
Impôt sur les sociétés	5-10	3 145 212	4 451 437	6 587 970
Résultat net		18 989 161	21 432 577	26 625 486

Etat de Résultat Global au 30/06/2018

<i>En Dinar Tunisien</i>		30/06/2018	30/06/2017	31/12/2017
Résultat de l'exercice		18 989 161	21 432 577	26 625 486
Impact de la réévaluation des titres détenus en vue d'être cédés		10 591 797	2 072 592	4 816 564
Résultat global		29 580 958	23 505 169	31 442 050

Etat des Flux de Trésorerie au 30/06/2018

<i>En Dinar Tunisien</i>	30/06/2018	30/06/2017	31/12/2017
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles			
Résultat après impôt	18 989 161	21 432 577	26 625 486
Ajustements pour :	1 645 052	2 844 435	4 574 527
Amortissements	1 770 973	1 937 639	3 793 134
Provisions	- 125 921	906 796	781 393
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles avant variation du BFR	20 634 213	24 277 012	31 200 013
Variation du BFR	- 26 471 441	-22 369 279	-32 951 988
Variation des stocks	- 19 077 739	-9 821 799	-9 891 207
Variations des clients et comptes rattachés	- 15 928 775	-13 790 598	-16 395 936
Variation des autres actifs courants	- 4 194 490	-8 933 577	-5 102 096
Variation des fournisseurs et comptes rattachés	11 399 328	9 976 198	3 400 799
Variation des autres passifs courants	1 269 306	1 512 869	-3 115 901
Plus ou moins-values de cessions	- 160 954	-118 496	-219 403
Résultat des opérations de placement	- 107 707	-1 193 876	-1 628 245
Variation de l'impôt différé	329 590	-2 044 508	-621 404
Total des flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation	- 5 837 228	-136 775	-2 373 380
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement			
Décassements provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	- 4 513 579	-7 478 528	-18 432 299
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	188 950	205 420	493 220
Décassement provenant d'acquisition d'immobilisations financières	- 11 127 688	660 000	-25 869 603
Encaissements provenant de la cession d'autres actifs financiers	107 707	1 193 876	1 628 245
Encaissements/Décassements provenant des prêts au personnel	222 686	797 242	-447 084
Total des flux de trésorerie liés aux activités d'investissement	- 15 121 924	-4 621 989	-42 627 521
Flux de trésorerie liés aux activités de financement			
Décassements provenant de distributions de dividendes	-	-1 950 000	-19 500 000
Décassements provenant des mouvements sur le fond social	- 526 774	-454 741	-1 084 908
Encaissement (Décassement) sur emprunt	- 2 040 991		24 000 000
Total des flux de trésorerie liés aux activités de financement	- 2 567 765	-2 404 741	3 415 092
Trésorerie et équivalents de trésorerie en début de période	27 542 466	69 128 272	69 128 274
Variation de la trésorerie et équivalents de trésorerie	- 23 526 917	-7 163 506	-41 585 809
Trésorerie et équivalents de trésorerie en fin de période	4 015 549	61 964 766	27 542 466

Etat des Variations des Capitaux Propres au 30/06/2018

	Capital Social	Réserves	Fonds social	Autres capitaux propres	Résultats reportés	Résultat de l'exercice	Total capitaux propres	
<i>En Dinar Tunisien</i>								
Situation au 01/01/2017	30 000 000	48 790 463	1 846 299	24 678 799	-	391 197	28 063 163	132 987 527
Affectation de résultat					28 063 163	(28 063 163)	-	
Affectation pour réserves légales		8 000 000			(8 000 000)		-	
Dividendes 2016					(19 500 000)		(19 500 000)	
Affectation en réserves spéciales					-		-	
Affectation en fonds social			850 676		(850 676)		-	
Mouvements portant sur le fond social			(1 084 908)				(1 084 908)	
Réserves de réévaluation en juste valeur				4 816 564	234 088		5 050 652	
Résultat de l'exercice						26 625 486	26 625 486	
Situation au 31/12/2017	30 000 000	56 790 463	1 612 067	29 495 363	-	444 622	26 625 486	144 078 757
Affectation de résultat					26 625 486	(26 625 486)	-	
Affectation pour réserves légales		6 250 000			(6 250 000)		-	
Dividendes 2017					(19 500 000)		(19 500 000)	
Affectation en réserves spéciales		-			-		-	
Affectation en fonds social			796 474		(796 474)		-	
Mouvements portant sur le fond social			(526 774)				(526 774)	
Réserves de réévaluation en juste valeur				10 591 797	1 742 912		12 334 710	
Résultat de l'exercice						18 989 161	18 989 161	
Situation au 30/06/2018	30 000 000	63 040 463	1 881 767	40 087 160	1 377 303	18 989 161	155 375 854	

NOTES AUX ETATS FINANCIERS IFRS

« ENNAKL AUTOMOBILES »

30/06/2018

1. PRESENTATION GENERALE DE LA SOCIETE « ENNAKL AUTOMOBILES »

1.1. Présentation de la société « ENNAKL AUTOMOBILES »

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. Elle est cotée sur deux bourses différentes à savoir la Bourse des valeurs mobilières de Tunis 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 SKODA.

1.2. Faits marquants de l'exercice

L'année 2018 était riche d'évènement pour la société ENNAKL Automobiles, les faits les plus marquants sont :

- Lancement d'une nouvelle activité de vente des véhicules d'occasion sous le label « Das Welt Auto » constituant un nouveau levier de croissance pour les activités de vente et les services après-vente.

2. PRESENTATION DES PRINCIPES ET METHODES COMPTABLES

2.1. Bases de mesure

Les éléments inscrits en comptabilité sont évalués par référence à la convention du coût historique, à l'exception des principes et méthodes expliqués ci-dessous et relatifs à la comptabilisation des instruments financiers.

2.2. Immobilisations incorporelles

Cette rubrique enregistre les acquisitions des différents éléments des actifs non monétaires 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%
------------	--------

2.3. 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%
-Matériel informatiques	33.33%
-Equipements de bureaux	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.

2.4. Actifs financiers

La société "ENNAKL AUTOMOBILES" classe ses actifs financiers dans l'une des catégories suivantes :

- Les actifs financiers évalués à la JV par AERG (Autres éléments du résultat global) non recyclables,
- Les actifs financiers évalués au coût amorti,
- 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 sont des équivalents de liquidités présentés dans la rubrique liquidités et équivalents de liquidités.

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 évalués à la JV par AERG non recyclables

Les actifs financiers actifs financiers évalués à la JV par AERG non recyclables sont les actifs financiers non dérivés 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 actifs financiers évalués à la JV par AERG non recyclables sont subséquentement évalués à la juste valeur. Les gains et pertes provenant des variations de la juste valeur des actifs financiers évalués à la JV par AERG sont directement pris en compte dans les capitaux propres, parmi les autres éléments du résultat global.

La juste valeur des actifs financiers évalués à la JV par AERG cotés sur un marché actif est égale au cours de la séance de la date de clôture.

Les dividendes provenant d'actifs financiers évalués à la JV par AERG 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 financiers actifs financiers évalués à la JV par AERG non recyclables, 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 évalués à la JV par AERG non recyclables ne peuvent pas être reprises en résultat.

(b) Actifs financiers évalués au coût amorti

Les actifs financiers évalués au coût amorti 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 évalués au coût amorti 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 évalués au coût amorti, 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.

(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.

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.

2.5. 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 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.

2.6. Clients et comptes rattachés

Etant des prêts et créances, les clients et comptes rattachés sont initialement comptabilisé à leur juste valeur et sont subséquemment évalués à leur coût amorti en utilisant la méthode du taux d'intérêt effectif, diminué de toute provision pour dépréciation.

2.7. 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).

2.8. Liquidités et équivalents de liquidités

Les liquidités et 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.

2.9. Fournisseurs et comptes rattachés

Etant des passifs financiers qui ne sont pas à leur juste valeur par le biais du compte de résultat, les fournisseurs et comptes rattachés sont initialement comptabilisés à leur juste valeur et sont subséquentement évalués à leur coût amorti en utilisant la méthode du taux d'intérêt.

2.10. L'impôt courants et différés

La charge d'impôt pour la période comprend les impôts courants et différés.

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

L'impôt différé est comptabilisé sur la base des différences temporelles entre la valeur comptable des actifs et passifs et leurs bases fiscales

Les actifs et passifs d'impôt différé sont évalués aux taux d'impôt dont l'application est attendue sur la période au cours de laquelle l'actif sera réalisé et le passif réglé, sur la base des réglementations fiscales qui ont été adoptées ou quasi adoptées à la date de clôture.

La charge de l'impôt sur les bénéfices est déterminée sur la base de l'impôt rattaché à l'exercice. A cet effet, l'impôt différé actif ou passif est comptabilisé respectivement pour toute différence temporelle déductible ou imposable au niveau du bilan.

2.11. Comptabilisation des revenus

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

3. GESTION DES RISQUES FINANCIERS

3.1. Risque de crédit

Le risque de crédit représente le risque de perte financière pour la société dans le cas où un client ou une contrepartie à un instrument financier viendrait à manquer à ses obligations contractuelles.

Ce risque provient essentiellement des créances client. La direction prend en considération les facteurs pouvant avoir une influence sur le risque de crédit de la clientèle. Pour les besoins de suivi de crédit les clients sont regroupés en fonction de l'ancienneté de leurs créances : non échus ou échus depuis moins de 6 mois, supérieurs à

6 mois et supérieurs à 1 an.

3.2 Risque de liquidité

Le risque de liquidité correspond au risque que la société éprouve des difficultés à remplir ses obligations relatives aux passifs financiers qui seront réglés par remise de trésorerie ou d'autres actifs financiers.

La gestion du risque de liquidité par la société a pour objectif de s'assurer, dans la mesure du possible, qu'elle disposera de liquidité suffisantes pour honorer ses passifs lorsqu'ils arriveront à échéance, dans des conditions normales, sans encourir de pertes inacceptables ou porter atteinte à la réputation de la société.

3.2 Risque de marché

Le risque de marché correspond au risque que des variations de prix de marché, tels que les cours de change, les taux d'intérêts et les prix des instruments de capitaux propres, affectent le résultat de la société ou la valeur des instruments financiers détenus. La gestion du risque de marché a pour objectif de gérer et contrôler les expositions au risque de marché dans des limites acceptables, tout en optimisant le couple rentabilité / risque.

La société a recours à des contrats de change à terme pour couvrir son risque de change.

4. NOTES SUR LE BILAN

4.1. Immobilisations incorporelles

Les immobilisations incorporelles totalisent au 30/06/2018 une valeur nette comptable s'élevant à 139 933 dinars contre 169 432 dinars au 30/06/2017 se détaillant comme suit :

Immobilisations incorporelles			
<i>En dinar Tunisien</i>			
	Juin 2018	Juin 2017	Décembre 2017
Valeur brute des immobilisations incorporelles	2 438 039	2 333 168	2 478 490
Logiciels informatiques	2 438 039	2 333 168	2 478 490
Dépréciations	2 298 105	2 163 736	2 268 008
Valeur nette comptable des immobilisations incorporelles	139 933	169 432	210 481

4.2. Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles totalisent au 30/06/2018 une valeur nette comptable s'élevant à 56 926 071 dinars contre 44 994 263 dinars au 30/06/2017 se détaillant comme suit :

Immobilisations corporelles			
<i>En dinar Tunisien</i>			
	Juin 2018	Juin 2017	Décembre 2017
Valeur brute des immobilisations corporelles	79 970 799	67 439 153	75 784 913
Terrains	9 648 736	9 645 635	9 648 736
Constructions	24 604 069	19 439 475	24 551 764
Installation technique	297 490	297 490	297 490
A A I Technique	401 966	401 966	401 966
A A I Générale	13 114 886	12 010 029	12 960 171
Matériels de transport	3 594 503	3 791 214	3 390 137
Equipements de bureau	2 052 112	1 687 005	1 861 366
Matériels informatique	1 782 634	2 201 364	1 673 026
Matériels et outillages	6 675 340	6 483 315	6 664 021
Immobilisations en cours	17 799 065	11 481 660	14 336 236
Avances et commandes sur immobilisations	0	0	0
Dépréciations	23 044 728	22 444 890	21 644 001
Dépréciation des constructions	9 056 209	8 147 809	8 586 142
Dépréciation des installations techniques	94 695	94 695	94 695
Dépréciation A A I technique	401 966	401 966	401 966
Dépréciation A A I Générale	5 911 009	5 242 815	5 424 552
Dépréciation des matériels de transport	1 762 415	2 257 542	1 847 796
Dépréciation des équipements de bureau	948 345	1 083 157	830 115
Dépréciation des matériels informatiques	1 364 896	1 992 149	1 194 100
Dépréciation des matériels et outillages	3 505 193	3 224 758	3 264 635
Valeur nette comptable des immobilisations corporelles	56 926 071	44 994 263	54 140 912

Le tableau de variation des immobilisations est présenté ci-après :

A1-TABLEAU DES IMMOBILISATIONS ET DES AMORTISSEMENTS AU 30/06/2018

Désignations	VALEURS BRUTES COMPTABLES						AMORTISSEMENTS LINEAIRES					Valeur comptable nette au 30/06/2018		
	Cumul des acquisitions au	Acquisitions	Cessions	Reclassements	Régularisations	Cumul au	Cumul des amortissements au	Dotations aux amortissements AU 30/06/2018	Amortissements sur cessions	Régularisations	Cumul des amortissements AU 30/06/2018			
	31/12/17	2018	2018	2018	2018	30/06/18	31/12/17	2018	2018	2018	30/06/18			
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES														
Licences & Logiciels informatiques	2 478 490	2 251	-	-	-	42 702	2 438 039	2 268 008	69 443	-	39 345	2 298 105	139 933	
Total immobilisations incorporelles	2 478 490	2 251	-	-	-	42 702	2 438 039	2 268 008	69 443	-	39 345	2 298 105	139 933	
IMMOBILISATIONS CORPORELLES														
Terrains	9 648 736	-	-	-	-	-	9 648 736	-	-	-	-	-	9 648 736	
Constructions	24 551 764	52 305	-	-	-	0	24 604 069	8 586 142	472 075	-	2 008	9 056 209	15 547 859	
A A I Générale & installations techniques	13 659 627	167 436	-	95 987	32 788	50 477	13 814 342	5 921 213	618 143	-	67 991	6 407 669	7 406 672	
Matériels de transport	3 390 137	566 626	-	362 260	-	0	3 594 503	1 847 796	276 880	-	362 260	1 762 416	1 832 087	
Equipements de bureau	1 861 366	208 150	-	-	-	17 404	2 052 112	830 115	71 407	-	46 823	948 345	1 103 767	
Matériels informatiques	1 673 026	58 751	-	-	-	50 857	1 782 634	1 194 100	78 045	-	92 750	1 364 896	417 738	
Matériels et outillages	6 664 021	32 256	-	-	-	20 937	6 675 340	3 264 635	268 169	-	27 611	3 505 193	3 170 147	
Immobilisations en cours	14 336 236	3 425 805	-	-	32 788	69 812	17 799 065	-	-	-	-	-	17 799 065	
Total immobilisations corporelles	75 784 914	4 511 329	-	458 247	0	132 805	79 970 799	21 644 001	1 784 719	-	430 251	46 259	23 044 728	56 926 072
Avances et commandes sur immobilisations													-	
TOTAL DES IMMOBILISATIONS	78 263 404	4 513 579	-	458 247	0	90 103	82 408 837	23 912 009	1 854 162	-	430 251	6 914	25 342 833	57 066 005

4.3. Actifs financiers immobilisés

Les actifs financiers immobilisés s'élèvent au 30/06/2018 en valeur nette à 129 168 100 dinars contre 72 005 705 dinars au 30/06/2017. Le détail de cette rubrique se présente comme suit :

Actifs financiers immobilisés				
<i>En dinar Tunisien</i>				
		Juin 2018	Juin 2017	Décembre 2017
Valeur brute		129 168 100	72 005 705	102 530 307
Actifs financiers évalués à la JV par OCI non recyclables	1	111 646 233	52 591 328	83 613 725
Actifs financiers évalués au coût amorti	2	15 320 000	16 814 164	15 980 000
Dépôts et cautionnements		699 020	637 478	637 478
Prêts au personnel		1 502 846	1 962 735	2 299 104
Dépréciations		0	0	0
Valeur nette comptable		129 168 100	72 005 705	102 530 307

1 Actifs financiers évalués à la JV par OCI non recyclables				
<i>En dinar Tunisien</i>				
		Juin 2018	Juin 2017	Décembre 2017
CAR GROS		18 517 907	18 936 855	20 659 310
A.T.L		8 267 455	7 680 732	8 240 786
ATTJARI BANK		40 001 956	17 139 577	28 091 207
HEVI		100	100	100
STLV		4 999 400	0	0
AFCAR		3 859 414	834 064	834 064
AMEN BANK		36 000 000	8 000 000	25 788 257
Total		111 646 233	52 591 328	83 613 725

2 Actifs financiers évalués au coût amorti				
<i>En dinar Tunisien</i>				
		Juin 2018	Juin 2017	Décembre 2017
Obligation Amen Bank		1 320 000	2 814 164	1 980 000
Fonds gérés Amen SICAR		14 000 000	14 000 000	14 000 000
Total		15 320 000	16 814 164	15 980 000

4.4. Impôt différé

L'analyse des impôts différés actif et passif ainsi que leur évolution entre le 30/06/2018 et le 30/06/2017 sont présentées dans le tableau ci-dessous :

Impôt différé				
<i>En dinar Tunisien</i>				
		Juin 2018	Juin 2017	Décembre 2017
Impôt différé - Actif	1	2 161 461	3 459 806	3 659 763
Impôt différé - Passif	2	13 362 387	10 115 815	11 133 015

1 Impôt différé - Actif	
<i>En dinar Tunisien</i>	
	Juin 2018
Provision / Stocks	188 021
Provision / Clients et comptes rattachés	342 238
IDR	32 285
Provision pour risques et charges	1 429 652
Provision - Autres actifs courants	25 124
Actualisation des prêts	144 143
Total	2 161 462

2 Impôt différé - Passif	
<i>En dinar Tunisien</i>	
	Juin 2018
Impôt différé sur réévaluation des titres évalués à la JV par AERG	13 362 387
Total	13 362 387

4.5. Stocks

Les stocks se composent essentiellement de stocks de véhicules neufs et totalisent au 30/06/2018 une valeur nette comptable de 61 939 307 dinars contre 42 536 257 dinars au 30/06/2017 :

Stocks			
<i>En dinar Tunisien</i>			
	Juin 2018	Juin 2016	Décembre 2017
Stock véhicules neufs	47 657 265	36 598 151	40 574 413
Volksw agen	15 216 654	11 659 993	9 819 151
Volksw agen Utilitaires	2 580 550	4 840 962	2 795 703
Audi	7 396 633	11 555 812	9 433 359
Porsche	6 286 083	4 924 889	7 217 957
MAN	680 281	680 281	680 281
SEAT	12 741 641	569 843	6 551 069
ŠKODA	2 755 423	2 366 371	4 076 893
Stock véhicules neufs encours de dédouanement	14 905 362	6 839 739	3 007 748
Stock PR	78 931		0
Stock véhicules d'occasions	209 000	0	0
Stock des travaux en cours	791 846	1 048 040	972 289
Stock carburants et lubrifiants	13 587	22 914	23 803
Sous-total	63 655 991	44 508 844	44 578 252
Provision - Stock	1 716 684	1 972 587	1 944 176
Total	61 939 307	42 536 257	42 634 076

La variation de ma provision pour dépréciation des stocks se présente comme suit :

Provision pour dépréciation des stocks	
<i>En dinar Tunisien</i>	
Provision / stock au 31/12/2017	1 944 176
Dotation	267 923
Reprise	- 495 415
Provision / stock au 30/06/2018	1 716 684

Remarque : 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 1 716 684 TND dont une provision stock VN de 1 373 228 TND et une provision stock OR de 343 456 TND.

4.6. Clients et comptes rattachés

Les clients et comptes rattachés totalisent au 30/06/2018 une valeur nette comptable s'élevant à 41 464 801 dinars contre 22 915 040 dinars au 30/06/2017 se détaillant comme suit :

Clients et comptes rattachés	juin-18	juin-17	déc.-17
Clients compte courant*	9 754 072	11 936 275	5 538 887
Clients leasing	11 078 826	6 897 783	12 567 369
Effets à recevoir	20 915 092	4 350 732	7 625 237
Clients douteux	857 691	935 363	857 692
Effets et chèques impayés	228 069	179 485	315 791
Sous-total	42 833 751	24 299 638	26 904 976
Provision	1 368 951	1 384 598	1 419 565
Total	41 464 801	22 915 040	25 485 411

Remarque : 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 un période inférieur 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.

4.7. Autres actifs courants

Les autres actifs courants s'élèvent au 30/06/2018 en valeur nette à 14 523 947 dinars contre 14 249 603 dinars au 30/06/2017. Le détail de cette rubrique se présente comme suit :

Autres actifs courants	Juin 2018	Juin 2017	Décembre 2017
Avances et prêts au personnel	1 046 556	434 710	191 612
Autres comptes débiteurs	862 527	502 944	343 277
Fournisseurs avances et acomptes	3 648 081	2 835 926	6 938 693
Charges constatées d'avance	398 307	288 069	130 614
Produits à recevoir	8 668 971	10 235 949	2 825 755
Sous-total	14 624 442	14 297 598	10 429 951
Provision - Autres actifs courants	100 495	47 995	100 494
Total	14 523 947	14 249 603	10 329 457

4.8. Liquidités et équivalents de liquidités

Les liquidités et équivalents de liquidités s'élèvent au 30/06/2018 à 4 015 549 dinars contre 61 964 768 dinars au 30/06/2017. Le détail de cette rubrique se présente comme suit :

Liquidités et équivalents de liquidités	juin-18	juin-17	déc.-17
Placement SICAV	421 157	29 641 514	4 573 283
Placements à court terme	295 048	13 295 048	295 048
Effets à l'encaissement	47 834	12 112 000	7 501 021
Chèques à l'encaissement	1 453 826	1 405 818	3 224 259
Banques créditrices	1 786 233	5 499 138	11 937 605
Caisses	11 450	11 250	11 250
Total	4 015 549	61 964 768	27 542 466

4.9. Capitaux propres

Les capitaux propres s'élèvent au 30/06/2018 à un montant de 155 375 854 dinars contre 136 762 432 dinars au 30/06/2017 et sont détaillés au niveau de l'état de variation des capitaux propres.

4.10. Emprunts

L'encours à plus d'un an de l'emprunt s'élève au 30/06/2018 à un montant de 17 667 282 DT. Cet encours à LT est relatif à un emprunt contracté auprès de Attijari Bank le 16/11/2017 pour un montant de 24 000 000 DT remboursable sur 20 échéances trimestrielles moyennant un taux d'intérêt de TMM + 1,85 % :

Emprunts	juin-18	juin-17	déc.-17
Emprunt Attijari Bank	17 667 282	0	19 857 060
Total	17 667 282	0	19 857 060

4.11. Autres passifs non courants

Les autres passifs non courants s'élevaient au 30/06/2018 à un montant de 5 851 747 dinars contre 5 040 920 dinars au 30/06/2017 se détaillant comme suit :

Autres actifs courants			
	Juin 2018	Juin 2017	Décembre 2017
Provision pour départ à la retraite	129 139	154 811	151 503
Depôts et cautionnements	4 000	4 000	4 000
Provision pour risques et charges	5 718 608	4 882 109	5 544 058
Total	5 851 747	5 040 920	5 699 561

4.12. Fournisseurs et comptes rattachés

Les fournisseurs et comptes rattachés s'élevaient au 30/06/2018 à un montant de 88 371 378 dinars contre 83 547 450 dinars au 30/06/2017 se détaillant comme suit :

Fournisseurs et comptes rattachés			
	juin-18	juin-17	déc.-17
Fournisseurs locaux	2 809 079	731 553	7 612 964
Fournisseurs d'immobilisations	1 199 849	680 314	2 647 453
Fournisseurs groupe	1 198 961	3 581 915	3 581 915
Fournisseurs étrangers	1 66 135 741	70 501 890	58 428 743
Fournisseurs effets à payer	60 430	39 587	20 942
Fournisseurs retenue de garantie	1 983 026	1 172 452	1 672 286
Fournisseurs factures non parvenues	14 984 293	6 839 739	3 007 748
Total	88 371 378	83 547 450	76 972 051

1 Fournisseurs étrangers

	juin-18
VOLKSWAGEN	29 963 019
AUDI	10 542 415
SEAT	20 734 723
SKODA	3 658 529
Porsche	759 856
DIVERS	477 199
Total	66 135 741

4.13. Autres passifs courants

Les autres passifs courants s'élèvent au 30/06/2018 à 25 466 259 dinars contre 28 650 337 dinars au 30/06/2017 se détaillant comme suit :

Autres passifs courants	juin-18	juin-17	déc.-17
Clients avances et acomptes sur commandes	0	283 002	0
Etats impôts et taxes	1 592 430	2 758 757	182 555
Provision pour congés payés	782 235	657 431	414 401
Débours douanes	24 550	38 444	33 974
Actionnaires dividendes à payer	19 500 000	17 550 000	0
Débours cartes grises	110 750	196 509	155 753
CNSS	1 062 904	951 585	1 116 787
Assurance groupe	200 093	195 046	69 512
Charges à payer	2 058 321	4 039 000	2 532 051
Produits constatés d'avances	49 597	50 594	60 000
Créditeurs divers	37 916	107 889	84 457
Total	25 418 795	26 828 259	4 649 489

4.14. 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	4 291 727	0	4 142 940
Total	4 291 727	0	4 142 940

5. NOTES SUR L'ETAT DE RESULTAT

5.1. Revenus

Cette rubrique totalise au 30/06/2018 un montant de 160 562 172 dinars contre 185 226 229 dinars au 30/06/2017 se détaillant comme suit :

Chiffre d'affaires	juin-18	juin-17	déc.-17
Ventes véhicules neufs	145 398 943	172 969 461	359 961 949
Ventes véhicules neufs en hors taxe	4 757 495	2 360 873	2 360 873
Ventes véhicules d'occasion	253 995	0	0
Ventes pièces de rechange et lubrifiants	8 221 882	7 777 938	15 495 255
Ventes travaux atelier	1 748 339	1 948 237	3 767 678
Ventes carburants	2 803	3 126	5 820
Ventes travaux extérieurs véhicules neufs	78 829	68 542	153 460
Ventes accessoires véhicules neufs	99 885	98 051	187 844
Total chiffre d'affaires	160 562 172	185 226 229	381 932 879

5.2. Coût des achats

Le coût des ventes s'élève au 30/06/2018 à un montant de 151 036 665 dinars contre 164 820 341 dinars au 30/06/2017. Le détail de cette rubrique est ci-dessous présenté :

Coût des achats	juin-18	juin-17	déc.-17
Achats de Véhicules neufs	112 687 034	127 730 035	260 084 629
Achats de Véhicules d'occasion	433 700	0	0
Achats de pièces de rechange	6 521 655	7 283 681	14 573 919
Achats des accessoires	212 625	184 088	478 659
Charge personnel direct	1 164 170	1 128 010	2 843 227
Frais de transit	41 929	78 998	147 215
Droits de douane	26 698 794	24 349 539	53 012 681
Assurance maritime	425 548	554 555	1 183 351
Fret maritime	2 152 964	2 667 814	5 517 983
Frais de gardiennage (STAM)	125 519	220 279	636 490
Frais de magasinage	168 339	163 326	662 080
Achats de lubrifiants	206 803	258 879	571 958
Travaux extérieurs	73 677	67 676	173 419
Achats atelier	123 909	133 460	301 753
Variation de Stocks	-19 077 739	-9 821 799	-9 891 207
Total	131 958 926	154 998 542	330 296 157

Variation de stock			
	juin-18	juin-17	déc.-17
Stock des travaux encours	180 443	-46 739	29 012
Stock Initial	972 289	1 001 301	1 001 301
Stock Final	791 846	1 048 040	972 289
Stock de véhicules	-19 189 466	-9 776 913	-9 921 184
Stock Initial	43 582 160	33 660 977	33 660 977
Stock Final	62 771 627	43 437 889	43 582 160
Stock pièces de rechange	-78 931	0	0
Stock Initial	0	0	0
Stock Final	78 931	0	0
Stock lubrifiants	0	2 469	2 469
Stock Initial	0	2 469	2 469
Stock Final	0	0	0
Stock carburants	10 216	-617	-1 505
Stock Initial	23 803	22 298	22 298
Stock Final	13 587	22 914	23 803
Total variation des stocks	-19 077 739	-9 821 799	-9 891 207

5.3. Frais de distribution & d'administration

Cette rubrique totalise au 30/06/2018 un montant de 16 193 186 dinars contre 15 675 696 dinars au 30/06/2017 se détaillant comme suit :

Frais de distribution & d'administration			
	juin-18	juin-17	déc.-17
Charge de personnel	8 129 946	7 360 310	14 344 977
Frais déplacements(AVA et Billet)	444 354	488 924	1 155 666
Publicite et insertion	461 134	894 739	751 821
Consommable	78 248	68 399	197 555
Cadeaux,t Reception et restaurations	84 135	70 620	189 312
Vetements de Travail	62 620	74 060	136 011
Formation	36 645	55 556	218 895
Autres Frais sur Vente	1 103 216	1 045 990	2 312 640
Location diverses	80 988	7 919	44 196
Abonnement	206 252	190 867	409 207
Assurance	173 204	134 728	272 122
Dons et subvention	18 000	20 500	22 000
Energie	334 543	345 352	766 785
Entretien et réparation	325 484	253 744	613 796
Fournitures de bureaux	133 428	150 067	266 344
Frais bancaire	944 649	899 393	1 303 901
Gardiennage	304 274	270 682	570 212
Honoraires	836 166	671 571	1 619 056
Dotation aux amortissements	1 852 531	1 935 247	3 774 677
Impots & Taxes	635 073	678 167	1 367 361
Total	16 244 891	15 675 696	30 409 339

5.4. Autres produits d'exploitation

Les autres produits d'exploitation totalisent au 30/06/2018 un montant de 1 407 290 dinars contre 1 126 026 dinars au 30/06/2017 se détaillant comme suit :

Autres produits d'exploitation	juin-18	juin-17	déc.-17
Quote-part dans les charges communes	524 409	309 274	655 574
Ristournes TFP	157 783	148 763	148 763
Location	132 373	125 568	251 136
Frais de gestion et autres services	36 821	32 376	132 827
Reprise/Stock VN	495 415	414 261	800 368
Reprise/Provisions créances	60 490	95 785	53 000
Total	1 407 290	1 126 026	2 041 667

5.5. Autres charges d'exploitation

Cette rubrique totalise au 30/06/2018 un montant de 277 798 dinars contre 609 567 dinars au 30/06/2017 se détaillant comme suit :

Autres charges d'exploitation	juin-18	juin-17	déc.-17
Provision/stock VN	267 923	343 451	701 147
Provisions sur créances	9 875	266 117	52 500
Total	277 798	609 567	753 647

5.6. Charges financières nettes

Cette rubrique totalise au 30/06/2018 un montant de 925 270 dinars contre 30 dinars au 30/06/2017 se détaillant comme suit :

Charges financières nettes	juin-18	juin-17	déc.-17
Intérêts sur comptes courants	85 128	30	118
Intérêts sur crédit bancaire	840 142	0	212 400
Total	925 270	30	212 518

5.7. Produits des placements

Les produits des placements totalisent au 30/06/2018 un montant de 9 133 860 dinars contre solde de 9 065 553 dinars au 30/06/2017 se détaillant comme suit :

Produits des placements	juin-18	juin-17	déc.-17
Produits net sur placements	107 707	1 022 766	1 400 503
Dividendes reçus	8 917 620	7 960 440	7 960 440
Intérêts créditeurs	80 732	82 347	304 931
Autres produits financiers	27 800	0	0
Total	9 133 860	9 065 553	9 665 874

5.8. Autres gains ordinaires

Cette rubrique s'élève au 30/06/2018 à un montant de 666 730 dinars contre 2 058 953 dinars au 30/06/2017 se détaillant comme suit :

Autres gains ordinaires	juin-18	juin-17	déc.-17
Produits non récurrents	460 780	1 932 635	2 298 274
Profits sur cessions d'immobilisations	205 950	126 318	290 787
Total	666 730	2 058 953	2 589 060

5.9. Autres pertes ordinaires

Les autres pertes ordinaires totalisent au 30/06/2018 un montant de 228 794 dinars contre 308 912 dinars au 30/06/2017 se détaillant comme suit :

Autres pertes ordinaires	juin-18	juin-17	déc.-17
Autres pertes	22 996	11 182	268 398
Pertes sur créances irrécouvrables	3 736	17 236	17 236
Dotations aux provisions pour risques et charges	220 770	297 228	1 022 721
Reprise sur provisions pour risques et charges	-46 220	-78 063	-141 606
Différences de règlement et débours	957	417	21 570
Pénalités de retard	26 554	60 911	156 045
Total	228 794	308 912	1 344 363

5.10. Impôt sur les sociétés

Cette rubrique totalise au 30/06/2018 un montant de 3 145 212 dinars contre 4 451 437 dinars au 30/06/2017 se détaillant comme suit :

Autres actifs courants			
	Juin 2018	Juin 2017	Décembre 2017
Charge d'impôt exigible	3 327 651	4 590 134	6 824 081
Produit d'impôt différée	-182 439	-138 697	-236 111
Total	3 145 212	4 451 437	6 587 970

L'impôt sur le résultat a été estimé au 30/06/2018 comme suit :

Estimation de l'impôt sur le résultat	
<i>En dinar Tunisien</i>	Juin 2018
Résultat des activités courantes avant impôt	22 134 372
Taux d'impôt sur les bénéfices applicable	25%
Charge théorique d'impôt	5 533 593
Différence permanente : Dividendes non imposables	- 2 229 405
Autres différences permanentes	70 295
Gains de changes non réalisées	- 56 116
Actualisation des prêts FS au taux de marché	6 950
Autres	- 180 105
Charge réelle d'impôt	3 145 212
Taux effectif d'impôt	14%

6. INFORMATIONS SUR LES PARTIES LIEES

Les opérations réalisées avec les parties liées de la société « Ennakl Automobiles » au 30/06/2018 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 30/06/2018 suivant l'avenant de 01/01/2009 s'élève à 78 686 DT TTC.

2) Charges communes 2018 Ennakl Automobiles / Car Gros :

La société Ennakl Automobiles a facturé à la société CAR GROS un montant de 624 047 DT TTC à titre de charges communes fin juin 2018.

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 8 360 654 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 20 834 DT TTC à titre de vente d'outillages.
- La société « Ennakl Automobiles » a facturé à la société « Car Gros » un montant de 6 867 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 2017 est de 5 999 700 DT.
- La société « Ennakl Automobiles » a facturé à la société « Car Gros » un montant de 42 480 TTC à titre de vente de véhicule.

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

Au 30-06-2018, 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 » n'a inscrit aucuns produits à recevoir au 30-06-2018 titre des revenus des fonds gérés déposés auprès de « l'Amen SICAR ».

5) Frais d'assurance encourus avec Assurances COMAR :

La société « Ennakl Automobiles » a encourus auprès de « l'Assurances COMAR » au 30-06-2018 des frais d'assurance s'élevant à 1 246 978 DT.

6) Opérations réalisées avec la filiale AF CAR :

La société Ennakl Automobiles a facturé à la société AF CAR un montant de 717 755 DT TTC à titre de vente véhicule.

7) Opérations réalisées avec la filiale STLV :

La société Ennakl Automobiles a facturé à la société **STLV** un montant de 544 938 DT TTC à titre de vente de véhicules.

8) Obligations et engagements avec les dirigeants :

Les rémunérations servies aux dirigeants de la société au 30/06/2018 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 2018	Passifs au 30/06/2018	Charges de l'exercice 2018	Passifs 30/06/2018	Charges de l'exercice 2018
Salaire et primes	408 240	0	152 540	0	180 040
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 2018 au titre des voitures de fonction et des quotas d'essence font partie de leurs salaires bruts.

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

La société Ennakl automobiles a inscrit en 2018 en charges à payer la rémunération revenant aux représentant permanent d'administrateurs et membres du comité permanent d'audit les rémunérations suivantes exprimées en DT et en HT :

Nom	Qualité	Rémunération
Fethi Mestiri	Président du CPAI	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 souscrits 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 2018, ces obligations ont été remboursées à raison de 1/5 de leur montant nominal soit au total 660 000 DT, la société « Ennakl Automobiles » a inscrit en produits à recevoir au 30-06-2018 le montant de 33 000 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 30/06/2018 :

La société « Ennakl Automobiles » a facturé à titre de vente de véhicules au 30-06-2018 :

- « Assurance Comar » : 128 077 DT TTC,
- « Poulina Group Holding » 263 307 DT TTC.

13) Opérations de vente par leasing réalisées jusqu'au 30/06/2018 et financées par la société Tunisie Leasing :

La société « Tunisie Leasing » a financé des opérations de vente réalisées par la société « Ennakl Automobiles » au 30/06/2018 pour un montant total de 21 158 689 DT TTC.

14) Opérations de vente par leasing réalisées jusqu'au 30/06/2018 et financées par la société ATL :

La société « ATL » a financé des opérations de vente réalisées par la société « Ennakl Automobiles » au 30/06/2018 pour un montant total de 9 709 886 DT TTC.

15) Marché conclu avec la société SBF :

En 2018, la société « Ennakl Automobiles » a réalisé avec la société SBF des travaux de construction d'un montant total de 1 237 790 DT TTC.

Tunis, 29 Août 2018,

A l'attention des Actionnaires de la société

« ENNAKL AUTOMOBILES S.A. »

RAPPORT D'EXAMEN LIMITE SUR LES ETATS FINANCIERS
INTERMEDIAIRES INDIVIDUELS
ARRETES AU 30 JUIN 2018

Messieurs les Actionnaires,

Rapport sur les états financiers individuels établis conformément au référentiel IFRS

En exécution de la mission que vous avez bien voulu nous confier, nous avons procédé à une revue limitée des états financiers individuels ci-joints, de la société « ENNAKL automobiles », arrêtés au 30 Juin 2018 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 individuels font apparaître un total net de bilan de **310 339 169 TND**, un total des capitaux propres de **155 375 854 TND** y compris un résultat net bénéficiaire de **18 989 161 TND** et un flux de trésorerie négatif affecté aux activités d'exploitation de - **5 837 228 TND**.

Responsabilité de la direction pour l'établissement et la présentation des états financiers individuels

L'ensemble des informations présentées dans les états financiers individuels 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 tel qu'adopté par l'Union européenne. 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

Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces états financiers individuels intermédiaires.

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 procédures 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 nous permet pas d'obtenir une assurance que nous nous rendons 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 S.A.** arrêtés au 30 Juin 2018, 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 au référentiel IFRS tel qu'adopté par l'Union européenne.

Les co-commissaires aux comptes :

Cabinet Salah Meziou

Salah MEZIOU
Managing Partner

Les commissaires aux comptes associés

M.T.B.F.
Mohamed Lasâad Borji
Partner