

AVIS DES SOCIETES

ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

AUTOMOBILE RESEAU TUNISIEN ET SERVICE « ARTES »

Siège Social : 39, Avenue Kheireddine Pacha BP 33 -1002 Tunis-

La société Automobile Réseau Tunisien & Service -ARTES-, publie ci-dessous, ses états financiers consolidés arrêtés au 31 décembre 2017 tels qu'ils seront soumis à l'approbation de l'Assemblée Générale Ordinaire qui se tiendra le 18 juin 2018. Ces états sont accompagnés du rapport des commissaires aux comptes : Mr Moncef Boussannouga ZAMMOURI et Mr Ahmed BELAIFA.

BILAN CONSOLIDE

(Exprimé en Dinar Tunisien)

	Notes	Solde au	
		31 décembre 2017	31 décembre 2016
ACTIFS			
ACTIFS NON COURANTS			
Immobilisations incorporelles		2 284 059	2 277 787
Amortissements des immobilisations incorporelles		(1 983 916)	(1 916 083)
	1	300 143	361 704
Ecarts d'acquisition	II.2.5	430 672	-
Immobilisations corporelles		21 385 369	21 044 291
Amortissements des immobilisations corporelles		(10 265 975)	(9 517 927)
	1	11 119 394	11 526 364
Titres mis en équivalence		2 054 887	2 054 887
Immobilisations financières		5 418 316	2 578 316
Provisions des immobilisations financières		(6 815)	(6 815)
	2	5 411 501	2 571 501
Actifs d'impôts différés	3	631 277	493 576
Total des actifs immobilisés		19 947 874	17 008 032
TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS		19 947 874	17 008 032
ACTIFS COURANTS			
Stocks		53 703 606	63 850 123
Provisions sur stocks		(2 024 793)	(1 633 793)
	4	51 678 813	62 216 330
Clients et comptes rattachés		15 877 664	23 232 826
Provisions sur comptes clients		(1 401 184)	(1 250 344)
	5	14 476 480	21 982 482
Autres actifs courants	6	4 125 010	8 622 755
Placements et autres actifs financiers	7	143 763 109	128 150 519
Liquidités et équivalents de liquidités	8	14 229 079	13 448 401
TOTAL DES ACTIFS COURANTS		228 272 491	234 420 487
TOTAL DES ACTIFS		248 220 365	251 428 519

BILAN CONSOLIDE

(Exprimé en Dinar Tunisien)

		Solde au	
	Notes	31 décembre 2017	31 décembre 2016
CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS			
CAPITAUX PROPRES			
Capital social		38 250 000	38 250 000
Réserves consolidées		89 179 826	79 687 973
Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice		127 429 826	117 937 973
Résultat consolidé		35 425 179	29 381 853
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES AVANT AFFECTATION	9	162 855 005	147 319 826
Intérêts des minoritaires dans les réserves	10	3 505 601	1 947 614
Intérêts des minoritaires dans le résultat	10	375 213	258 147
PASSIFS			
PASSIFS NON COURANTS			
Emprunts		40 000	40 000
Provisions pour risques et charges	11	350 000	350 000
TOTAL DES PASSIFS NON COURANTS		390 000	390 000
PASSIFS COURANTS			
Fournisseurs et comptes rattachés	12	72 751 070	93 442 662
Autres passifs courants	13	8 231 342	8 064 859
Concours bancaires et autres passifs financiers	14	112 134	5 411
TOTAL DES PASSIFS COURANTS		81 094 546	101 512 932
TOTAL DES PASSIFS		81 484 546	101 902 932
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DES PASSIFS		248 220 365	251 428 519

ETAT DE RESULTAT CONSOLIDE

(Exprimé en Dinar Tunisien)

	Notes	Exercice de 12 mois clos le	
		31 décembre 2017	31 décembre 2016
Revenus	15	262 391 665	222 588 840
Autres produits d'exploitation	16	881 234	745 982
Total des produits d'exploitation		263 272 899	223 334 822
Variation des stocks		(10 046 580)	19 191 045
Achats de marchandises consommées	17	(201 323 154)	(197 278 150)
Achats d'approvisionnements consommés	18	(857 161)	(800 556)
Charges de personnel	19	(7 846 826)	(7 069 993)
Dotations aux Amortissements et aux Provisions	20	(1 368 568)	(1 228 141)
Autres charges d'exploitation	21	(4 083 339)	(4 955 499)
Total des charges d'exploitation		(225 525 628)	(192 141 294)
Résultat d'exploitation		37 747 271	31 193 528
Charges financières nettes	22	(268 701)	(225 620)
Produits des placements	23	10 308 718	7 869 925
Autres gains ordinaires	24	83 495	74 713
Autres pertes ordinaires	25	(41 275)	(98 577)
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOT		47 829 508	38 813 969
Impôts différés	26	110 190	9 272
Impôts exigibles		(12 139 306)	(6 236 229)
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES DES SOCIETES INTEGREES APRES IMPOT		35 800 392	32 587 012
Éléments Extraordinaires (Contribution conjoncturelle)	27	-	(3 121 596)
RESULTAT NET DES SOCIETES INTEGREES		35 800 392	29 465 416
Quote-part dans le résultat des sociétés mises en équivalence	28	-	174 584
RESULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE		35 800 392	29 640 000
Part revenant aux intérêts minoritaires	10	(375 213)	(258 147)
RESULTAT NET DE L'EXERCICE		35 425 179	29 381 853

ETAT DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDE

(Exprimé en Dinar Tunisien)

Exercice de 12 mois clos le

	Notes	31 décembre 2017	31 décembre 2016
Flux de trésorerie liés aux opérations d'exploitation			
Résultat net		35 425 179	29 381 853
Ajustements pour			
*Quote-part dans le résultat des sociétés mises en équivalence	27	-	(174 584)
*Part revenant aux intérêts minoritaires	10	375 213	258 147
*Amortissements et provisions	29	1 368 568	1 228 141
* Plus-values sur cessions		(9 164)	41 645
*Variation des:			
- Stocks	30	10 146 517	(19 245 914)
- Créances clients	30	7 355 162	(9 242 850)
- Autres actifs	30	4 504 985	(1 933 015)
- Fournisseurs et autres dettes	31	(20 620 843)	26 205 878
*Impôt différé	26	(110 190)	(9 272)
Total des flux de trésorerie provenant des opérations d'exploitation		38 435 427	26 510 029
Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement			
Décassements pour acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	32	(486 488)	(942 237)
Encaissements sur cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	33	137 454	38 394
Décassements pour acquisition d'immobilisations financières	34	(2 840 000)	(15 462)
Acquisition d'une filiale nette de la trésorerie acquise	35	(369 688)	-
Total des flux de trésorerie affectés aux opérations d'investissement		(3 558 722)	(919 305)
Flux de trésorerie liés aux opérations de financement			
Encaissement de dividendes	36	-	561 945
Dividendes et autres distributions	37	(19 890 060)	(21 802 560)
Encaissement provenant de l'apport des minoritaires de la filiale SIDEV		1 299 900	-
Total des flux de trésorerie affectés aux opérations de financement		(18 590 160)	(21 240 615)
Variation de trésorerie		16 286 545	4 350 109
Trésorerie au début de l'exercice		141 593 509	137 243 400
Trésorerie à la clôture de l'exercice	38	157 880 054	141 593 509

Notes aux Etats Financiers Consolidés

I. PRESENTATION DU GROUPE

Le Groupe « **ARTES** » est composé de huit sociétés : ARTES, ARTEGROS, ADEV, ARTIMO, AUTRONIC, VEDEV, SIDEV et Wallys Services exerçant dans **le secteur Automobiles** (vente de véhicules, vente de pièces de rechange et fabrication des équipements électroniques principalement destinés à l'automobile, fabrication de filtres), dans le secteur de la promotion immobilière et dans le secteur d'investissement et de développement.

- La société mère ARTES S.A « Automobile Réseau Tunisien et Services » (ex RENAULT Tunisie) est une société anonyme au capital de 38 250 000 DT créée le 24 février 1947. L'activité de la société consiste dans la vente en détail des véhicules, des pièces de rechange de la marque « RENAULT » et le service après-vente.
- La société ARTEGROS S.A est une société anonyme constituée en septembre 1998 ayant pour objet l'importation et la vente en gros des pièces de rechange des marques RENAULT et NISSAN. Le capital social de « ARTEGROS » s'élève à 5 000 000 DT. La société a procédé à l'augmentation de son capital au cours de l'exercice 2010 pour un montant de 4 950 000 DT réservée à la société ARTES.
- La société ADEV S.A.R.L « Automobiles et Développement » est une SARL au capital de 5 000 000 DT créée en fin 2005 et entrée en exploitation en 2006. Elle a pour objet la vente en détail des véhicules et des pièces de rechanges de la marque NISSAN et le service après-vente.
- La société AUTRONIC S.A est une société anonyme de nationalité française, régie par le droit tunisien. Elle a été créée le 10 avril 2000. Son capital s'élève au 31 décembre 2010 à 3 000 000 DT. Elle a pour objet la fabrication de tout équipement électronique, principalement destiné à l'automobile de même que la commercialisation desdits équipements, essentiellement à l'étranger.
- La société ARTIMO S.A.R.L «ARTES Immobilière» est une société à responsabilité limitée, au capital de 26 950 000 DT, fondée en 2008. La société a procédé à l'augmentation de son capital au cours de l'exercice 2016 pour un montant de 7 900 000 DT réservée aux sociétés ARTES, ARTEGROS et ADEV respectivement pour 6 200 000 DT , 1 300 000 DT et 400 000 DT. L'activité de la société est la promotion immobilière.
- La société VEDEV S.A.R.L «Véhicules et Développement» est une société à responsabilité limitée au capital de 150 000 DT créée en 2012. Elle a pour objet la vente en détail des véhicules, des pièces de rechange et le service après-vente.
- La société SIDEV est une société anonyme d'investissement et de développement SICAR au capital de 15 000 000 DT créée le 23 mars 2017.
- La société WALLYS SERVICES est une société à responsabilité limitée au capital de 20 000 DT créée en 2014. Elle a pour objet la réalisation de toutes les activités d'importation et de commercialisation des véhicules automobiles ainsi que les activités s'y rattachant telles que l'importation et la vente des pièces de rechange et le service après-vente.

II. PRINCIPES COMPTABLES ET METHODES D'ÉVALUATION

II. 1. Référentiel comptable

Les états financiers consolidés du groupe ARTES sont préparés et présentés conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie tels que définis par la loi 96-112 et le décret 96-2459 du 30 décembre 1996. Il s'agit, entre autres :

- ✓ du cadre conceptuel ;
- ✓ de la norme comptable générale (NCT 1) ;
- ✓ des normes comptables relatives à la consolidation (NCT 35 à 37) ;
- ✓ de la norme comptable relative aux regroupements d'entreprises (NCT 38) et
- ✓ de la norme comptable relative aux informations sur les parties liées (NCT 39).

II. 2. Principes de consolidation

I.2.1. Périmètre de consolidation

Les états financiers consolidés regroupent les comptes de toutes les filiales dont le Groupe détient directement ou indirectement le contrôle exclusif.

Le groupe possède le contrôle exclusif d'une filiale lorsqu'il est en mesure de diriger les politiques financières et opérationnelles de cette filiale afin de tirer avantage de ses activités.

Ce contrôle résulte :

- ✓ soit de la détention directe ou indirecte, par l'intermédiaire de filiales, de plus de la moitié des droits de vote de l'entreprise consolidée ;
- ✓ soit du pouvoir sur plus de la moitié des droits de vote en vertu d'un accord avec d'autres investisseurs ;
- ✓ soit des statuts ou d'un contrat ;
- ✓ soit du pouvoir de nommer ou de révoquer la majorité des membres du conseil d'administration ou de l'organe de direction équivalent ;
- ✓ soit du pouvoir de réunir la majorité des droits de vote dans les réunions du conseil d'administration ou de l'organe de direction équivalent.

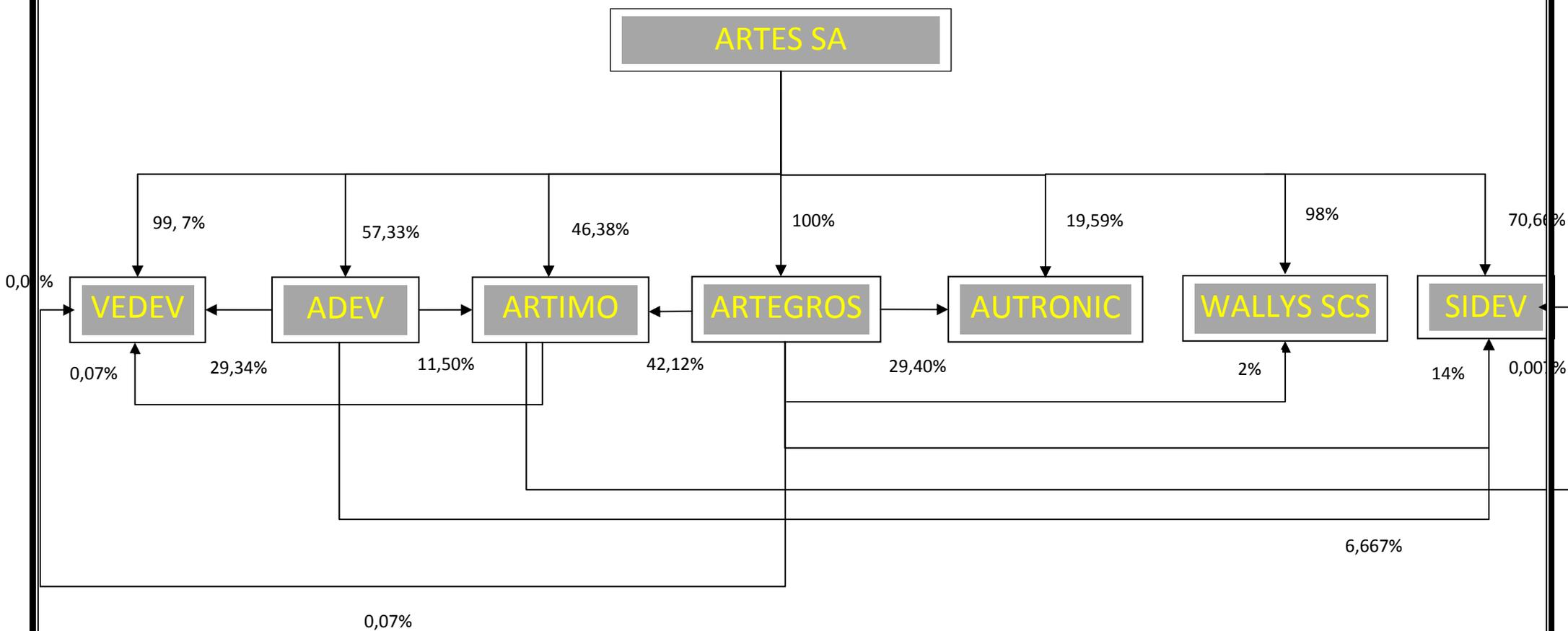
Par ailleurs, le contrôle est présumé exister dès lors que le groupe détient directement ou indirectement 40% au moins des droits de vote dans une autre entreprise, et qu'aucun autre associé n'y détienne une fraction supérieure à la sienne.

Les états financiers consolidés regroupent également toutes les sociétés dont le groupe exerce une influence notable directement ou indirectement par le biais des filiales.

Le groupe possède une influence notable sur une société lorsqu'il est en mesure de participer aux décisions de politiques financières et opérationnelles de l'entreprise détenue, sans toutefois exercer un contrôle sur ces politiques.

L'influence notable est présumée si le groupe détient, directement ou indirectement par le biais des filiales, 20% ou plus des droits de vote dans l'entreprise détenue sauf à démontrer clairement que ce n'est pas le cas.

Le périmètre de consolidation du groupe ARTES est présenté au niveau du schéma suivant :



II.2.2. Méthodes de consolidation

Toutes les sociétés sous contrôle exclusif du groupe sont consolidées selon la méthode d'intégration globale. Le contrôle exclusif provient notamment du fait que les dirigeants (Directeurs Généraux et membres du Conseil d'Administration) sont désignés par la société ARTES et qu'aucun autre groupe ou société ne dispose ni d'un contrôle, ni d'une influence notable sur ces sociétés.

Le Groupe ARTES détient 48,99% du capital de la société AUTRONIC S.A, cette dernière est qualifiée entreprise associée du fait qu'il y ait un autre actionnaire qui y détient 51% et qui exerce le contrôle effectif de la société. C'est pourquoi la société AUTRONIC S.A a été consolidée selon la méthode de mise en équivalence.

Les méthodes de consolidation appliquées pour chaque société du périmètre de consolidation sont les suivantes :

Société	2017			2016		
	% de contrôle	Nature du contrôle	Méthode de consolidation	% de contrôle	Nature du contrôle	Méthode de consolidation
ARTEGROS	100%	Contrôle exclusif	Intégration Globale	100%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
ADEV	86,67%	Contrôle exclusif	Intégration Globale	86,67%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
ARTIMO	100%	Contrôle exclusif	Intégration Globale	100%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
AUTRONIC	48,99%	Influence notable	Mise en équivalence	48,99%	Influence notable	Mise en équivalence
VEDEV	99,90%	Contrôle exclusif	Intégration Globale	99,90%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
SIDEV (1)	91,33%	Contrôle exclusif	Intégration Globale	NA	NA	NA
WALLYS SERVICE (2)	100%	Contrôle exclusif	Intégration Globale	NA	NA	NA

(1) La société SIDEV est une société créée par le groupe en 2017.

(2) La société WALLYS SERVICES a été acquise par le groupe ARTES en août 2017.

L'intégration globale consiste à regrouper ligne à ligne les états financiers individuels de la société mère ARTES S.A et de ses filiales en additionnant les éléments semblables d'actifs, de passifs, de capitaux propres, de produits et de charges. Afin que les états financiers consolidés présentent l'information financière du groupe comme celle d'une entreprise unique, les étapes ci-dessous sont alors suivies :

- ✓ homogénéisation des méthodes d'évaluation et de présentation des états financiers du Groupe ;
- ✓ élimination des opérations intra-groupe et des résultats internes ;
- ✓ détermination de l'impact de la fiscalité différée sur les retraitements ayant une incidence sur le résultat et/ou les capitaux propres consolidés ;
- ✓ cumul arithmétique des comptes individuels ;
- ✓ élimination des titres de participation du groupe dans chaque société consolidée et détermination des écarts d'acquisition positif et/ou négatif et
- ✓ identification de la « Part du groupe » et des « intérêts minoritaires » dans l'actif net des sociétés consolidées.

La mise en équivalence : Les sociétés dans lesquelles, le groupe exerce une influence notable sont intégrées par la méthode de mise en équivalence.

Dans le cadre de la méthode de mise en équivalence, les participations dans les entreprises associées sont classées parmi les actifs à long terme et présentées au bilan sous une rubrique distincte.

La quote-part dans les résultats de ces participations est présentée séparément au niveau de l'état de résultat.

II.2.3. Date de clôture

Quand les états financiers utilisés en consolidation sont établis à des dates de clôture différentes, des ajustements doivent être effectués pour prendre en compte les effets des transactions et autres événements importants qui se sont produits entre ces dates et la date des états financiers de la mère. En aucun cas, la différence entre les dates de clôture ne doit être supérieure à trois mois.

La date de clôture retenue pour l'établissement des états financiers consolidés est le 31 décembre qui correspond à celle des états financiers individuels annuels.

II.2.4. Elimination des opérations intra-groupe et des résultats internes

✓ *Elimination des opérations sans incidence sur les capitaux propres*

Les créances et dettes réciproques significatives et les produits et charges réciproques significatifs entre les sociétés du groupe sont éliminés en totalité sans que cette élimination n'ait d'effet sur le résultat ou sur les capitaux propres consolidés.

✓ *Elimination des opérations ayant une incidence sur les capitaux propres*

- (a) Les marges et les plus ou moins-values, résultant des transactions entre les sociétés du groupe, qui sont comprises dans la valeur d'actifs tels que les stocks ou les immobilisations sont éliminées en totalité.
- (b) Les provisions pour dépréciation des titres constituées sur les sociétés du groupe sont intégralement éliminées, par annulation de la dotation pour les provisions constituées au cours de l'exercice et par déduction sur les réserves pour les provisions constituées au cours des exercices antérieurs.

II.2.5. Ecart d'acquisition « Goodwill »

Le 15/08/2017 le groupe ARTES a acquis la société Wallys Services.

La juste valeur des actifs et des passifs identifiables de la société Wallys Services à la date d'acquisition se présente comme suit :

	JV des actifs et passifs à la date d'acquisition
ACTIFS	35 061
Autres actifs courants	7 238
Actifs d'impôt différés (1)	27 511
Liquidités et équivalents de liquidités	312
PASSIFS	95 733
Fournisseurs et comptes rattachés	(17)
Autres passifs courants	95 750
JV des actifs et des passifs	(60 672)
Goodwill	430 672
Prix d'acquisition	370 000

(1) Un actif d'impôt différé de 27 511 a été constaté à la date d'acquisition sur les pertes fiscales reportables à cette date de la société Wallys Services.

II. 3. Principes comptables d'évaluation et de présentation

Les états financiers consolidés sont libellés en dinars tunisiens et préparés en respectant notamment les hypothèses sous-jacentes et les conventions comptables, plus précisément :

- ✓ hypothèse de la continuité de l'exploitation ;
- ✓ hypothèse de la comptabilité d'engagement ;
- ✓ convention de la permanence des méthodes ;
- ✓ convention de la périodicité ;
- ✓ convention de prudence ;
- ✓ convention du coût historique et
- ✓ convention de l'unité monétaire.

II.3.1. Immobilisations corporelles et incorporelles

Les immobilisations sont comptabilisées à leurs coûts d'acquisition hors taxes récupérables. Les dotations aux amortissements des immobilisations du groupe sont calculées selon la méthode linéaire.

Les taux d'amortissement appliqués se présentent comme suit :

Libellé	Taux annuels
Constructions	5%
Matériel de transport	20%
Agencements, aménagements et installations	De 10% à 15%
Matériel et outillages	10%
Mobiliers, matériels de bureau	De 10% à 20%
Matériels informatiques	De 15% à 33%
Logiciels	33%

Les dotations sur les acquisitions de l'exercice sont calculées, en respectant la règle du prorata-temporis.

II.3.2. Les Titres de participation

Les titres de participation figurent au bilan consolidé à leurs coûts d'acquisition.

Les titres de participation font l'objet de provisions pour dépréciation lorsque leur valeur d'inventaire est inférieure à leur coût d'acquisition. La valeur d'inventaire est déterminée sur la base de différents critères dont, la valeur de marché, les perspectives de rentabilité et les capitaux propres réévalués. Les dividendes reçus des sociétés non consolidées sont comptabilisés en produits au cours de l'année de leur encaissement.

Les titres de participations détenus par le groupe dans les sociétés consolidées ont été éliminés selon la méthode décrite au § II-2-2.

II.3.3. Stocks

Les stocks du groupe ARTES sont composés de véhicules neufs et de pièces de rechange. Les stocks sont valorisés à leurs prix de revient. Ce prix englobe le prix d'achat, les droits de douane, les frais de transport et les frais d'assurance, de transit et de fret, et le cas échéant, les droits d'enregistrement.

II.3.4. Revenus

Les revenus sont, soit les entrées de fonds ou autres augmentations d'actif d'une entreprise, soit les règlements des dettes de l'entreprise (soit les deux) résultant de la livraison de marchandises, de la prestation de services ou de la réalisation d'autres opérations qui s'inscrivent dans le cadre des activités principales ou centrales des sociétés du Groupe. Les revenus sont pris en compte au moment de la livraison aux clients ou au moment de la réalisation de services. Ils sont comptabilisés en net des remises et ristournes accordées aux clients.

II.3.5. Impôt différé

Les sociétés du Groupe ARTES sont soumises à l'impôt sur les sociétés (IS) selon les règles et les taux en vigueur en Tunisie.

Les sociétés du Groupe optimisent en général l'IS en faisant recours au réinvestissement des bénéfices.

Il a été tenu compte d'un impôt différé pour les retraitements de consolidation ayant une incidence sur le résultat

Un actif d'impôt différé est comptabilisé pour toutes les différences temporelles déductibles dans la mesure où il est probable qu'un bénéfice imposable, sur lequel ces différences temporelles déductibles pourront être imputées, sera disponible.

Un passif d'impôt différé est comptabilisé pour toutes les différences temporelles imposables.

III. NOTES EXPLICATIVES

III. 1. Pourcentage d'intérêts du groupe

L'analyse du portefeuille titres de participation du Groupe ARTES permet de fixer les pourcentages d'intérêts suivants :

Société	2017		2016	
	%	%	%	%
	de contrôle	d'intérêt	de contrôle	d'intérêt
ARTES	NA	100%	NA	100%
ARTEGROS	100%	100%	100%	100%
ADEV	86,67%	86,67%	86,67%	86,67%
ARTIMO	100%	98,47%	100%	98,47%
AUTRONIC	48,99%	48,99%	48,99%	48,99%
VEDEV	99,90%	99,89%	99,90%	99,89%
SIDEV	91,33%	90,44%	NA	NA
WALLYS SERVICE	100%	100%	NA	NA

III. 2. Bilan

(Les chiffres sont exprimés en Dinar Tunisien «DT»)

Note 1 : Immobilisations corporelles et incorporelles

La valeur nette des immobilisations s'élève 11 419 537 DT au 31 décembre 2017 contre 11 888 068 DT au 31 décembre 2016 et se détaille comme suit :

Catégorie	Valeur brute au 31/12/2016	Acquisitions	Reclassement/ Cessions	Valeur brute au 31/12/2017	Amortissements cumulés au 31/12/2016	Dotations aux amortissements	Reprise sur cession	Amortissements cumulés au 31/12/2017	Valeur comptable nette au 31/12/2017
Concession marque	1 000 000	-	-	1 000 000	(677 671)	(50 000)	-	(727 671)	272 329
Logiciels	1 277 037	6 272	-	1 283 309	(1 238 412)	(17 833)	-	(1 256 245)	27 064
Fonds commercial	750	-	-	750	-	-	-	-	750
Total Immobilisations Incorporelles	2 277 787	6 272	-	2 284 059	(1 916 083)	(67 833)	-	(1 983 916)	300 143
Terrains	5 517 220	-	-	5 517 220	-	-	-	-	5 517 220
Constructions	6 564 593	-	-	6 564 593	(2 565 145)	(276 397)	-	(2 841 542)	3 723 051
AAI des constructions	3 619 946	44 526	-	3 664 472	(2 916 410)	(121 834)	-	(3 038 244)	626 228
Matériel industriel	1 142 859	1 406	-	1 144 265	(942 544)	(43 316)	-	(985 860)	158 405
Outillage industriel	134 154	2 443	-	136 597	(112 651)	(9 614)	9 994	(112 271)	24 326
Matériel de transport	1 623 573	139 332	(113 530)	1 649 375	(1 087 763)	(166 119)	-	(1 253 882)	395 494
Equipement de bureau	756 740	45 430	-	802 170	(676 209)	(28 918)	-	(705 127)	97 043
Autres immob corporelles	179 701	848	-	180 549	(107 627)	(12 968)	-	(120 595)	59 954
Matériel informatique	1 047 558	41 611	-	1 089 169	(921 585)	(69 057)	-	(990 642)	98 527
AAI divers	298 034	8 787	(25 608)	281 213	(48 997)	(30 673)	854	(78 816)	202 390
Immob corporelles en cours	138 996	195 833	-	334 829	(138 996)	-	-	(138 996)	195 833
Avances et acompte sur immobilisations corporelles	20 917	0	-	20 917	-	-	-	-	20 917
Total Immobilisations corporelles	21 044 291	480 216	(139 138)	21 385 369	(9 517 927)	(758 896)	10 848	(10 265 975)	11 119 394
Total Immobilisations corporelles et incorporelles	23 322 078	486 488	(139 138)	23 669 428	(11 434 010)	(826 729)	10 848	(12 249 891)	11 419 537

Note 2 : Immobilisations financières

Les immobilisations financières présentent un solde net de 7 466 388 DT au 31 décembre 2017 contre 4 626 388 DT au 31 décembre 2016 et se détaillent comme suit :

Libellé	Solde au 31/12/2017	Solde au 31/12/2016
Titres mis en équivalence	2 054 887	2 054 887
- Titres mis en équivalence AUTRONIC (*)	2 054 887	2 054 887
Titres de participation	1 624 811	1 624 811
- UIB	1 485 714	1 485 714
- Compagnie Internationale de leasing	21 242	21 242
- ASTREE	117 755	117 755
- Autres titres	100	100
Dépôts et cautionnements	153 505	153 505
Titres immobilisés	3 640 000	800 000
Immobilisations financières brutes	7 473 203	4 633 203
Provision pour dépréciation immobilisations financières	(6 815)	(6 815)
Immobilisations financières nettes	7 466 388	4 626 388

(*) : Faute de disponibilité d'états financiers de la société AUTRONIC au 31 décembre 2017, la situation au 31 décembre 2016 de cette société mise en équivalence a été utilisée pour la préparation des états financiers consolidés du groupe ARTES au 31 décembre 2017 vu le fait que l'utilisation des chiffres définitifs de l'exercice 2017 n'auraient pas un impact significatif sur la situation consolidée du groupe.

Note 3 : Actifs d'impôt différés

Les actifs d'impôts différés présentent un solde de 631 277 DT au 31 décembre 2017 contre 493 576 DT au 31 décembre 2016 et se détaillent comme suit :

Libellé	Solde au 31/12/2017	Solde au 31/12/2016
Actif d'impôt différé ARTES	386 004	335 988
Actif d'impôt différé ARTEGROS	160 943	125 918
Actif d'impôt différé ADEV	40 580	31 670
Actif d'impôt différé WALLYS SERVICES	43 750	-
Actif d'impôt différé	631 277	493 576

Note 4 : Stocks

Les stocks présentent un solde net de 51 678 813 DT au 31 décembre 2017 contre 62 216 330 DT au 31 décembre 2016 et se détaillent comme suit :

Libellé	Solde au 31/12/2017	Solde au 31/12/2016
Véhicules neufs	41 718 956	51 600 154
Pièces de rechange	11 955 361	12 194 217
Encours atelier	29 289	55 752
Total des stocks brut	53 703 606	63 850 123
Provision Pièces de rechange	(2 024 793)	(1 633 793)
Total des stocks net	51 678 813	62 216 330

Note 5 : Clients et comptes rattachés

Les clients et comptes rattachés présentent un solde net de 14 476 480 DT au 31 décembre 2017 contre 21 982 482 DT au 31 décembre 2016 et se détaillent comme suit :

Libellé	Solde au 31/12/2017	Solde au 31/12/2016
Clients VN et APV	14 348 018	18 585 186
Clients effets à recevoir	1 468 515	3 379 558
Clients douteux	61 131	1 268 082
Total brut	15 877 664	23 232 826
Provision pour dépréciation des créances clients	(1 401 184)	(1 250 344)
Total net	14 476 480	21 982 482

Note 6 : Autres actifs courants

Les autres actifs courants présentent un solde net de 4 125 010 DT au 31 décembre 2017 contre 8 622 755 DT au 31 décembre 2016 et se détaillent comme suit :

Libellé	Solde au 31/12/2017	Solde au 31/12/2016
Report d'impôts et taxes	1 285 285	4 114 714
Comptes de régularisation actifs	2 241 842	959 651
Personnels avances	185 179	175 434
Autres débiteurs divers	317 915	164 895
Avances aux fournisseurs	105 321	3 218 592
Provision pour dépréciation des autres actifs	(10 531)	(10 531)
Total	4 125 010	8 622 755

Note 7 : Placements et autres actifs financiers

Les placements et autres actifs financiers présentent un solde de 143 763 109 DT au 31 décembre 2017 contre 128 150 519 DT au 31 décembre 2016 et se détaillent comme suit :

Libellé	Solde au 31/12/2017	Solde au 31/12/2016
Titres de placements ARTES	82 680 000	91 610 000
Titres de placements ARTIMO	22 309 500	21 309 500
Titres de placements ARTEGROS	10 550 000	8 300 000
Titres de placements ADEV	12 600 403	6 700 000
Titres de placements VEDEV	150 000	150 000
Titres de placements TITRE SICAV	173 206	81 019
Titres de placements SIDEV	15 300 000	-
Total	143 763 109	128 150 519

Note 8 : Liquidités et équivalents de liquidités

Les liquidités et équivalents de liquidités présentent un solde de 14 229 079 DT au 31 décembre 2017 contre 13 448 401 DT au 31 décembre 2016 et se détaillent comme suit :

Libellé	Solde au 31/12/2017	Solde au 31/12/2016
Comptes bancaires débiteurs	14 087 263	13 139 652
Effets à l'encaissement	36 133	101 660
Caisses	10 312	10 000
Chèques à encaisser	95 293	196 951
CCP	78	138
Total	14 229 079	13 448 401

Note 9 : Capitaux propres

Les capitaux propres consolidés du groupe au 31 décembre 2017 se présentent comme suit :

	Capital	Réserves consolidées	Résultat consolidé	Total	Intérêts des minoritaires	Total des capitaux propres consolidés
Capitaux propres au 31/12/2016	38 250 000	79 687 973	29 381 853	147 319 826	2 205 761	149 525 587
- Affectation du résultat de 2016		29 381 853	(29 381 853)			
- Résultat de l'exercice			35 425 179	35 425 179	375 213	35 800 392
- Dividendes ARTES		(19 890 000)		(19 890 000)		(19 890 000)
- Dividendes ARTEGROS				-	(60)	(60)
- Entrée de la société SIDEV dans le périmètre de consolidation				-	1 299 900	1 299 900
Capitaux propres au 31/12/2017	38 250 000	89 179 826	35 425 179	162 855 005	3 880 814	166 735 819

Note 10: Intérêts minoritaires

Les intérêts des minoritaires présentent un solde de 3 880 814 DT au 31 décembre 2017 contre un solde de de 2 205 761 DT au 31 décembre 2016 et se détaillent comme suit :

Libellé	Solde au 31/12/2017	Solde au 31/12/2016
<i>Intérêts minoritaires dans les capitaux propres d'ARTEGROS</i>	1 139	1 067
- dans les réserves	1 007	940
- dans le résultat	132	127
<i>Intérêts minoritaires dans les capitaux propres d'ADEV</i>	2 475 146	2 166 389
- dans les réserves	2 166 389	1 917 931
- dans le résultat	308 757	248 458
<i>Intérêts minoritaires dans les capitaux propres d'ARTIMO</i>	55 263	38 153
- dans les réserves	38 153	28 590
- dans le résultat	17 110	9 563
<i>Intérêts minoritaires dans les capitaux propres de VEDEV</i>	162	152
- dans les réserves	152	153
- dans le résultat	10	(1)
<i>Intérêts minoritaires dans les capitaux propres de SIDEV</i>	1 349 104	
- dans les réserves	1 299 900	
- dans le résultat	49 204	
Total des intérêts minoritaires	3 880 814	2 205 761
Part des réserves revenant aux intérêts minoritaires	3 505 601	1 947 614
Part du résultat revenant aux intérêts minoritaires	375 213	258 147

Note 11 : Provisions pour risques et charges

Les provisions présentent un solde de 350 000 DT au 31 décembre 2017 contre 350 000 DT au 31 décembre 2016 et se détaillent comme suit :

Libellé	Solde au 31/12/2017	Solde au 31/12/2016
Provisions pour risques et charges	350 000	350 000
Total	350 000	350 000

Note 12 : Fournisseurs et comptes rattachés

Les fournisseurs et comptes rattachés présentent un solde de 72 751 070 DT au 31 décembre 2017 contre 93 442 662 DT au 31 décembre 2016 et se détaillent comme suit :

Libellé	Solde au 31/12/2017	Solde au 31/12/2016
Effets à payer	26 332 003	76 410 256
Fournisseurs VN, APV, divers et autres fournisseurs	35 877 027	11 610 167
Fournisseurs - factures non encore parvenues	10 519 394	5 399 593
Fournisseurs retenues de garanties	22 646	22 646
Total	72 751 070	93 442 662

Note 13 : Autres passifs courants

Les autres passifs courants présentent un solde de 8 231 342 DT au 31 décembre 2017 contre 8 064 859 DT au 31 décembre 2016 et se détaillent comme suit :

Libellé	Solde au 31/12/2017	Solde au 31/12/2016
Avances et acomptes clients	415 057	2 508 561
Comptes de régularisations passifs	1 467 385	1 201 271
CNSS	562 207	512 938
Impôts et taxes à payer	5 170 934	3 423 566
Créditeurs divers	560 970	338 718
Assurances au personnel	46 416	71 614
Personnels à payer	8 373	8 161
Autres créditeurs divers	-	30
Total	8 231 342	8 064 859

Note 14 : Concours bancaires et autres passifs financiers

Les concours bancaires et autres passifs financiers présentent un solde de 112 134 DT au 31 décembre 2017 contre 5 411 DT au 31 décembre 2016 et se détaillent comme suit :

Libellé	Solde au 31/12/2017	Solde au 31/12/2016
Comptes bancaires créditeurs	112 134	5 411
Total	112 134	5 411

III. 3. Etat de résultat

Note 15 : Revenus

Les revenus s'élèvent à 262 391 665 DT en 2017 contre 222 588 840 DT en 2016 et se détaillent comme suit :

Libellé	Exercice de 12 mois clos le 31/12/2017	Exercice de 12 mois clos le 31/12/2016
Ventes de véhicules neufs	239 140 460	199 562 882
Ventes de pièces de rechange y compris huiles	23 385 256	23 071 802
Ventes travaux atelier	1 603 894	1 651 264
Ventes garanties	867 094	667 450
Ventes de matériels extérieurs pour VN	378 209	299 007
RRR/Vente VN particulier	(2 734)	-
RRR accordés sur ventes de travaux atelier	(1 151)	(92)
RRR accordés sur ventes de VN	(423)	(847)
RRR accordés sur garanties	(242 017)	(206 840)
RRR accordés sur ventes de pièces de rechanges y compris huiles	(2 736 923)	(2 455 786)
Total	262 391 665	222 588 840

Note 16 : Autres produits d'exploitation

Les autres produits d'exploitation s'élèvent à 881 234 DT en 2017 contre 745 982 DT en 2016 et se détaillent comme suit :

Libellé	Exercice de 12 mois clos le 31/12/2017	Exercice de 12 mois clos le 31/12/2016
Transfert de charges	377 497	410 576
Autres activités et revenus des immeubles	477 336	317 709
Ventes déchets	9 834	8 116
Autres produits	15 999	9 345
Parking	568	236
Total	881 234	745 982

Note 17 : Achats de marchandises consommées

Les achats de marchandises consommées s'élèvent à 201 323 154 DT en 2017 contre 197 278 150 DT en 2016 et se détaillent comme suit :

Libellé	Exercice de 12 mois clos le 31/12/2017	Exercice de 12 mois clos le 31/12/2016
Achats de VN	139 324 365	135 922 348
Frais liés à l'achat de VN	49 685 874	45 755 663
Achats de pièces de rechanges	11 165 133	13 390 673
Frais liés à l'achat de pièces de rechanges	1 877 844	2 149 872
Achats d'huiles	449 083	440 422
RRR obtenus sur achats de VN	(528 739)	(9 262)
RRR obtenus sur achats de pièces de rechange	(650 406)	(371 566)
Total	201 323 154	197 278 150

Note 18 : Achats d'approvisionnements consommés

Les achats d'approvisionnements consommés s'élèvent à 857 161 DT en 2017 contre 800 556 DT en 2016 et se détaillent comme suit :

Libellé	Exercice de 12 mois clos le 31/12/2017	Exercice de 12 mois clos le 31/12/2016
Achats de carburants	157 248	132 576
Achats de diverses fournitures de bureaux et d'entretiens	234 026	203 815
Achats non stockés de matières et fournitures	465 887	464 165
Total	857 161	800 556

Note 19 : Charges de personnel

La charge de personnel s'élève à 7 846 826 DT en 2017 contre 7 069 993 DT en 2016 et se détaille comme suit :

Libellé	Exercice de 12 mois clos le 31/12/2017	Exercice de 12 mois clos le 31/12/2016
Salaires bruts	6 235 498	5 696 499
Charges sociales	1 051 812	945 349
Autres charges de personnel	559 516	428 145
Total	7 846 826	7 069 993

Note 20 : Dotations aux Amortissements et aux Provisions nettes des reprises

La dotation aux amortissements et aux provisions nettes des reprises s'élève à 1 368 568 DT en 2017 contre 1 228 141 DT en 2016 et se détaille comme suit :

Libellé	Exercice de 12 mois clos le 31/12/2017	Exercice de 12 mois clos le 31/12/2016
Dotations aux amortissements des immobilisations	826 729	836 535
Dotations aux provisions pour dépréciation des créances	156 871	101 576
Dotations aux provisions des immobilisations financières	-	6 815
Dotations aux provisions pour dépréciation des autres actifs courants	390 999	395 530
Reprises sur provisions	(6 031)	(112 315)
Total	1 368 568	1 228 141

Note 21 : Autres charges d'exploitation

Les autres charges d'exploitation s'élèvent à 4 083 339 DT en 2017 contre 4 955 499 DT en 2016 et se détaillent comme suit :

Libellé	Exercice de 12 mois clos le 31/12/2017	Exercice de 12 mois clos le 31/12/2016
Charges d'impôts et taxes	943 062	908 853
Rémunérations d'intermédiaire et honoraires	1 090 358	1 148 142
Publicités et Documentations	567 573	687 295
Locations	695 084	1 270 663
Missions et Déplacements	283 647	343 025
Entretiens et réparations	159 682	203 957
Primes d'assurance	187 405	178 336
Autres Charges et prestations	88 678	166 842
Jetons de présence	45 000	40 000
Rémunérations comité d'audit	3 000	5 000
Dons	19 850	3 386
Total	4 083 339	4 955 499

Note 22 : Charges financières nettes

Les charges financières nettes s'élèvent à 268 701 DT en 2017 contre 225 620 DT en 2016 et se détaillent comme suit :

Libellé	Exercice de 12 mois clos le 31/12/2017	Exercice de 12 mois clos le 31/12/2016
Agios et intérêts bancaires	292 269	182 878
Gains de change	(177 861)	(38 695)
Pertes de change	154 293	81 437
Total	268 701	225 620

Note 23 : Produits des placements

Les produits des placements s'élèvent à 10 308 718 DT en 2017 contre 7 869 925 DT en 2016 et se détaillent comme suit :

Libellé	Exercice de 12 mois clos le 31/12/2017	Exercice de 12 mois clos le 31/12/2016
Intérêts de placements	10 194 851	(7 767 568)
Dividendes reçus	113 867	(102 357)
Total	10 308 718	(7 869 925)

Note 24 : Autres gains ordinaires

Les autres gains ordinaires s'élèvent à 83 495 DT en 2017 contre 74 713 DT en 2016 et se détaillent comme suit :

Libellé	Exercice de 12 mois clos le 31/12/2017	Exercice de 12 mois clos le 31/12/2016
Plus-Value sur cessions d'immobilisations	50 320	49 952
Gains exceptionnels	32 975	24 570
Différences de règlements créditeurs	200	191
Total	83 495	74 713

Note 25 : Autres pertes ordinaires

Les autres pertes ordinaires s'élèvent à 41 275 DT en 2017 contre 98 577 DT en 2016 et se détaillent comme suit :

Libellé	Exercice de 12 mois clos le 31/12/2017	Exercice de 12 mois clos le 31/12/2016
Moins-Value sur cession d'immobilisations	41 156	91 599
Différences de règlements débiteurs	119	6 978
Total	41 275	98 577

Note 26 : Impôts différés

Les impôts différés s'élèvent à 110 190 DT en 2017 contre 9 272 DT en 2016 et se détaillent comme suit :

Libellé	Exercice de 12 mois clos le 31/12/2017	Exercice de 12 mois clos le 31/12/2016
Impôt différé ARTES	50 015	17 848
Impôt différé ARTEGROS	35 025	3 967
Impôt différé ADEV	8 910	(12 543)
Impôt différé WALLYS	16 240	-
Impôts différés	110 190	9 272

Note 27 : Eléments extraordinaires

Au cours de 2016, une charge a été constatée correspondant à la contribution conjoncturelle prévue par les articles 48 et 49 de la loi des finances pour l'année 2017.

Note 28 : Quote-part dans le résultat des sociétés mises en équivalence

La quote-part dans le résultat des sociétés mises en équivalence est nul en 2017 contre 174 584 DT en 2016 et se détaille comme suit :

Libellé	Exercice de 12 mois clos le 31/12/2017	Exercice de 12 mois clos le 31/12/2016
Quote-part dans le résultat de la société AUTRONIC	-	174 584
Total	-	174 584

III. 4. Etat de flux de trésorerie

Note 29 : Dotations aux amortissements et aux provisions

Libellé	Exercice de 12 mois clos le 31/12/2017	Exercice de 12 mois clos le 31/12/2016
Dotation aux amortissements et aux provisions ARTES	538 168	505 293
Dotation aux amortissements et aux provisions ARTEGROS	401 315	406 979
Dotation aux amortissements et aux provisions ADEV	132 155	125 224
Dotation aux amortissements et aux provisions ARTIMO	302 961	302 961
Dotation aux amortissements et aux provisions WALLYSE	-	-
Reprise de provision ARTES	(6 031)	(24 290)
Reprise de provision ARTEGROS	-	(4 892)
Reprise de provision ADEV	-	(83 134)
Total	1 368 568	1 228 141

Note 30 : Variation des actifs

Libellé	Solde au 31/12/2017 (a)	Solde au 31/12/2016 (b)	Variation (b) – (a)
Stocks	53 703 606	63 850 123	10 146 517
Créances clients	15 877 664	23 232 826	7 355 162
Autres actifs	4 128 303	8 633 286	4 504 983
Total	73 709 573	95 716 235	22 006 662

Note 31 : Variation des passifs

Libellé	Solde au 31/12/2017 (a)	Solde au 31/12/2016 (b)	Variation (a) – (b)
Fournisseurs et comptes rattachés	72 751 070	93 442 662	(20 691 592)
Autres dettes	8 134 860	8 064 111	70 749
Total	80 885 930	101 506 773	(20 620 843)

Note 32 : Décaissement sur acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles

Libellé	Exercice de 12 mois clos le 31/12/2017	Exercice de 12 mois clos le 31/12/2016
Acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles ARTES	(356 112)	(493 429)
Acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles ADEV	(117 235)	(201 971)
Acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles ARTEGROS	-	(145 196)
Acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles ARTIMO	(13 141)	(101 641)
Total	(486 488)	(942 237)

Note 33 : Encaissements sur cession d'immobilisations corporelles et incorporelles

Libellé	Exercice de 12 mois clos le 31/12/2017	Exercice de 12 mois clos le 31/12/2016
Cession d'immobilisations corporelles et incorporelles ARTES	137 454	38 394
Total	137 454	38 394

Note 34 : Décaissements pour acquisitions d'immobilisations financières

Libellé	Exercice de 12 mois clos le 31/12/2017	Exercice de 12 mois clos le 31/12/2016
Acquisition d'immobilisations financières ARTES	(2 840 000)	(15 462)
Total	(2 840 000)	(15 462)

Note 35 : Acquisition d'une filiale nette de la trésorerie acquise

Libellé	Exercice de 12 mois clos le 31/12/2017	Exercice de 12 mois clos le 31/12/2016
Acquisition d'une filiale nette de la trésorerie acquise « WALLYS SERVICES »	(369 688)	-
Total	(369 688)	-

Note 36 : Encaissement de dividendes

Libellé	Exercice de 12 mois clos le 31/12/2017	Exercice de 12 mois clos le 31/12/2016
Dividendes AUTRONIC	-	561 945
Total	-	561 945

Note 37 : Dividendes et autres distributions

Libellé	Exercice de 12 mois clos le 31/12/2017	Exercice de 12 mois clos le 31/12/2016
Dividendes ARTES	19 890 000	21 802 500
Dividendes ARTEGROS	60	60
Total	19 890 060	21 802 560

Note 37 : Trésorerie à la clôture de l'exercice

Libellé	Solde au 31/12/2017	Solde au 31/12/2016
Titres de placements ARTES	82 680 000	91 610 000
Titres de placements ARTIMO	22 309 500	21 309 500
Titres de placements ARTEGROS	10 550 000	8 300 000
Titres de placements ADEV	12 600 403	6 700 000
Titres de placements VEDEV	150 000	150 000
Titres de placements TITRE SICAV	173 206	81 020
Titres de placements SIDEV	15 300 000	-
Comptes bancaires débiteurs	14 087 264	13 139 652
Effets à l'encaissement	36 133	101 660
Caisses	10 312	10 000
Chèques à encaisser	95 293	196 951
CCP	78	137
Comptes bancaires créditeurs	(112 134)	(5 411)
Total	157 880 055	141 593 509

III. 5. Evénements postérieurs

Ces états financiers sont autorisés pour la publication par le conseil d'administration du 19 avril 2018.
Par conséquent, ils ne reflètent pas les événements survenus postérieurement à cette date.

RAPPORTS DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS CONSOLIDES ARRETES AU 31 DECEMBRE 2017

Tunis, le 31 mai 2018

Messieurs les Actionnaires
de la société ARTES S.A
39, Avenue Kheireddine Pacha
1002 Tunis Belvédère

Messieurs,

Rapport sur l'audit des états financiers consolidés

Opinion

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale Ordinaire, nous avons effectué l'audit les états financiers consolidés du groupe ARTES, qui comprennent le bilan au 31 décembre 2017, l'état de résultat et l'état de flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, ainsi que les notes annexes, y compris le résumé des principales méthodes comptables. Ces états financiers consolidés font ressortir des capitaux propres positifs (part du groupe) de 162 855 005DT, y compris le résultat bénéficiaire de l'exercice (part du groupe) s'élevant à 35 425 179 DT.

A notre avis, les états financiers consolidés, ci-joints, présentent sincèrement dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière de la Société ARTES SA et de ses filiales au 31 décembre 2017, ainsi que leurs performances et leurs flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément au Système Comptable des Entreprises.

Fondement de l'Opinion

Nous avons effectué notre audit selon les Normes professionnelles applicables en Tunisie. Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont plus amplement décrites dans la section « Responsabilités de l'auditeur pour l'audit des états financiers consolidés » du présent rapport. Nous sommes indépendants des sociétés du groupe ARTES conformément aux règles de déontologie qui s'appliquent à l'audit des états financiers en Tunisie, et nous nous sommes acquittés des autres responsabilités déontologiques qui nous incombent selon ces règles.

Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.

Questions clés de l'audit

Les questions clés de l'audit sont les questions qui, selon notre jugement professionnel, ont été les plus importantes dans l'audit des états financiers consolidés de la période considérée. Ces questions ont été traitées dans le contexte de notre audit des états financiers consolidés pris dans leur ensemble et aux fins de la formation de notre opinion sur ceux-ci, et nous n'exprimons pas une opinion distincte sur ces questions.

Nous avons déterminé que la question décrite ci-après constitue la question clé de l'audit qui doit être communiquée dans notre rapport.

Reconnaissance des revenus

Les revenus, figurant à l'état de résultat consolidé pour l'exercice clos le 31 décembre 2017 pour un montant de 262 millions de dinars et représentant le poste le plus important de l'état de résultat consolidé, sont comptabilisés lorsque les principaux risques et avantages inhérents à la propriété (transfert de propriété) ont été transférés à l'acheteur ou lorsqu'une part insignifiante des risques inhérents à la propriété est conservée.

Ainsi, nous avons considéré que la reconnaissance des revenus est un point clé de l'audit.

En réponse, nous avons examiné, évalué et testé les contrôles pertinents du cycle revenus.

En outre, nous avons testé les rapports générés par le système d'information que nous avons rapproché avec les données comptables.

Nous avons également procédé à des examens analytiques détaillés des revenus complétés par des tests de détail à la transaction.

Rapport de gestion du groupe

La responsabilité du rapport de gestion incombe au Conseil d'Administration de la société mère.

Notre opinion sur les états financiers consolidés ne s'étend pas au rapport de gestion et nous n'exprimons aucune forme d'assurance que ce soit sur ce rapport.

Nos travaux consistent à lire le rapport de gestion et, ce faisant, à apprécier s'il existe une incohérence significative entre celui-ci et les états financiers consolidés ou la connaissance que nous avons acquise au cours de l'audit, ou encore si le rapport de gestion semble autrement comporter une anomalie significative. Si, à la lumière des travaux que nous avons effectués, nous concluons à la présence d'une anomalie significative dans le rapport de gestion, nous sommes tenus de signaler ce fait.

Nous n'avons rien à signaler à cet égard.

Responsabilités de la Direction et des Responsables de la Gouvernance pour les états financiers consolidés

La Direction est responsable de la préparation et de la présentation fidèle des états financiers consolidés, conformément au Système Comptable des Entreprises, ainsi que du contrôle interne qu'elle considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'états financiers consolidés exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

Lors de la préparation des états financiers consolidés, c'est à la Direction qu'il incombe d'évaluer la capacité du groupe à poursuivre son exploitation, de communiquer, le cas échéant, les questions relatives à la continuité de l'exploitation et d'appliquer le principe comptable de continuité d'exploitation, sauf si la Direction a l'intention de liquider la société ou de cesser son activité ou si aucune autre solution réaliste ne s'offre à elle.

Il incombe aux responsables de la gouvernance de surveiller le processus d'information financière du groupe.

Responsabilités de l'auditeur pour l'audit des états financiers consolidés

Nos objectifs sont d'obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers consolidés pris dans leur ensemble sont exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, et de délivrer un rapport de l'auditeur contenant notre opinion. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, qui ne garantit toutefois pas qu'un audit réalisé conformément aux Normes professionnelles applicables en Tunisie, permettra toujours de détecter toute anomalie significative qui pourrait exister. Les anomalies peuvent résulter de fraudes ou d'erreurs et elles sont considérées comme significatives lorsqu'il est raisonnable de s'attendre à ce que, individuellement ou collectivement, elles puissent influencer sur les décisions économiques que les utilisateurs des états financiers consolidés prennent en se fondant sur ceux-ci.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux Normes professionnelles applicables en Tunisie, nous exerçons notre jugement professionnel et faisons preuve d'esprit critique tout au long de cet audit. En outre :

- Nous identifions et évaluons les risques que les états financiers consolidés comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, concevons et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et réunissons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative résultant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;
- Nous acquérons une compréhension des éléments du contrôle interne pertinents pour l'audit afin de concevoir des procédures d'audit appropriées dans les circonstances;
- Nous apprécions le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que des informations y afférentes fournies par cette dernière;

- Nous tirons une conclusion quant au caractère approprié de l'utilisation par la direction du principe comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments probants obtenus, quant à l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou situations susceptibles de jeter un doute important sur la capacité de la société à poursuivre son exploitation. Si nous concluons à l'existence d'une incertitude significative, nous sommes tenus d'attirer l'attention des lecteurs de notre rapport sur les informations fournies dans les états financiers consolidés au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas adéquates, d'exprimer une opinion modifiée. Nos conclusions s'appuient sur les éléments probants obtenus jusqu'à la date de notre rapport. Des événements ou situations futurs pourraient par ailleurs amener le groupe à cesser son exploitation ;
- Nous évaluons la présentation d'ensemble, la forme et le contenu des états financiers consolidés, y compris les informations fournies dans les notes, et apprécions si les états financiers représentent les opérations et événements sous-jacents d'une manière propre à donner une image fidèle ;
- Nous communiquons aux responsables de la gouvernance notamment l'étendue et le calendrier prévus des travaux d'audit et nos constatations importantes, y compris toute déficience importante du contrôle interne que nous aurions relevée au cours de notre audit.
- Nous fournissons également aux responsables de la gouvernance une déclaration précisant que nous nous sommes conformés aux règles de déontologie pertinentes concernant l'indépendance, et leur communiquons toutes les relations et les autres facteurs qui peuvent raisonnablement être considérés comme susceptibles d'avoir des incidences sur notre indépendance ainsi que les sauvegardes connexes s'il y a lieu.
- Parmi les questions communiquées aux responsables de la gouvernance, nous déterminons quelles ont été les plus importantes dans l'audit des états financiers consolidés de la période considérée : ce sont les questions clés de l'audit. Nous décrivons ces questions dans notre rapport, sauf si des textes légaux ou réglementaires en empêchent la publication ou si, dans des circonstances extrêmement rares, nous déterminons que nous ne devrions pas communiquer une question dans notre rapport parce que l'on peut raisonnablement s'attendre à ce que les conséquences néfastes de la communication de cette question dépassent les avantages pour l'intérêt public.

Rapport relatif aux obligations légales et réglementaires

Dans le cadre de notre mission de commissariat aux comptes, nous avons également procédé aux vérifications spécifiques prévues par les normes publiées par l'Ordre des Experts Comptables de Tunisie et par les textes réglementaires en vigueur en la matière.

Efficacité du système de contrôle interne

En application des dispositions de l'article 3 de la loi 94-117 du 14 novembre 1994, telle que modifiée par la loi 2005-96 du 18 octobre 2005, et portant réorganisation du marché financier, nous avons procédé à une évaluation générale portant sur l'efficacité du système de contrôle interne du groupe.

A ce sujet, nous rappelons que la responsabilité de la conception et de la mise en place d'un système de contrôle interne ainsi que la surveillance périodique de son efficacité et de son efficience incombe à la direction et au Conseil d'Administration.

Sur la base de notre examen, nous n'avons pas identifié des déficiences importantes du contrôle interne.

***Les Commissaires aux Comptes
Associés - M.T.B.F***

F.M.B.Z. KPMG TUNISIE

Ahmed Belaifa

Moncef Boussanouga Zammouri