

**AVIS DES SOCIÉTÉS**

**ETATS FINANCIERS INDIVIDUELS**

**ENNAKL AUTOMOBILES**

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

La société Ennakl AUTOMOBILES publie, ci-dessous, ses états financiers arrêtés au 31 décembre 2018 tels qu'ils seront soumis à l'approbation de l'Assemblée Générale Ordinaire qui se tiendra le 14 mai 2019. Ces états sont accompagnés des rapports général et spécial des commissaires aux comptes : Mohamed Lassad BORJI & Salah MEZIOU.

**BILAN**  
**Au 31/12/2018**  
(Montants exprimés en Dinars)

	<u>Notes</u>	<u>Au 31/12/2018</u>	<u>Au 31/12/2017</u>
<b><u>ACTIFS NON COURANTS</u></b>			
<b>Actifs immobilisés</b>			
Immobilisations incorporelles		2 583 222	2 478 490
Moins : Amortissements		(2 366 607)	(2 268 008)
<b>TOTAL DES IMMOBILISATIONS INCORPORELLES</b>	<b>(A-1)</b>	<b><u>216 615</u></b>	<b><u>210 483</u></b>
Immobilisations corporelles		92 110 437	75 784 913
Moins : Amortissements		(24 571 392)	(21 644 001)
<b>TOTAL DES IMMOBILISATIONS CORPORELLES</b>	<b>(A-1)</b>	<b><u>67 539 045</u></b>	<b><u>54 140 912</u></b>
Participations et créances liées à des participations	<b>(A-2)</b>	73 516 687	62 388 999
Autres immobilisations financières	<b>(B-1)</b>	2 503 001	2 936 582
<b>TOTAL DES IMMOBILISATIONS FINANCIERES</b>		<b><u>76 019 688</u></b>	<b><u>65 325 581</u></b>
<b>TOTAL ACTIFS IMMOBILISES</b>		<b><u>143 775 348</u></b>	<b><u>119 676 975</u></b>
<b>TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS</b>		<b><u>143 775 348</u></b>	<b><u>119 676 975</u></b>
<b><u>ACTIFS COURANTS</u></b>			
Stocks		74 198 606	44 578 252
Moins : Provisions		(1 991 345)	(1 944 176)
<b>TOTAL STOCKS</b>	<b>(B-2)</b>	<b><u>72 207 261</u></b>	<b><u>42 634 076</u></b>
Clients et comptes rattachés		36 892 081	26 904 976
Moins : Provisions		(1 247 806)	(1 419 565)
<b>TOTAL CLIENTS ET COMPTES RATTACHES</b>	<b>(B-3)</b>	<b><u>35 644 275</u></b>	<b><u>25 485 411</u></b>
Autres Actifs courants		9 480 693	11 034 323
Moins : Provisions		(513 794)	(100 495)
<b>TOTAL AUTRES ACTIFS COURANTS</b>	<b>(B-4)</b>	<b><u>8 966 899</u></b>	<b><u>10 933 828</u></b>
Liquidités et équivalents de liquidités	<b>(B-5)</b>	11 012 819	27 542 466
<b>TOTAL DES ACTIFS COURANTS</b>		<b><u>127 831 254</u></b>	<b><u>106 595 781</u></b>
<b>TOTAL DES ACTIFS</b>		<b><u>271 606 602</u></b>	<b><u>226 272 756</u></b>

**BILAN**  
**Au 31/12/2018**  
(Montants exprimés en Dinars)

	<u>Notes</u>	<u>Au 31/12/2018</u>	<u>Au 31/12/2017</u>
<b><u>CAPITAUX PROPRES</u></b>			
Capital social		30 000 000	30 000 000
Réserves		63 040 463	56 790 463
Fonds social		689 648	1 612 067
Résultats reportés		2 651	11 443
<b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES AVANT RESULTAT DE L'EXERCICE</b>	<b>(A-3)</b>	<b><u>93 732 762</u></b>	<b><u>88 413 973</u></b>
		<b><u>24 063 973</u></b>	<b><u>26 537 682</u></b>
<b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES AVANT AFFECTATION (I)</b>	<b>(B-6)</b>	<b><u>117 796 735</u></b>	<b><u>114 951 655</u></b>
<b><u>PASSIFS</u></b>			
<b><u>PASSIFS NON COURANTS</u></b>			
Provisions pour risques et charges	<b>(B-7)</b>	5 679 954	5 544 058
Emprunt	<b>(B-8)</b>	15 408 625	19 857 060
Dépôts et cautionnements		4 000	4 000
Autres passifs non courants	<b>(B-9)</b>	681 418	151 503
<b>TOTAL DES PASSIFS NON COURANTS</b>		<b><u>21 773 997</u></b>	<b><u>25 556 621</u></b>
<b><u>PASSIFS COURANTS</u></b>			
Fournisseurs et comptes rattachés	<b>(B-10)</b>	114 922 064	76 972 051
Autres passifs courants	<b>(B-11)</b>	7 665 371	4 649 489
Concours bancaires et autres passifs financiers	<b>(B-12)</b>	9 448 435	4 142 940
<b>TOTAL DES PASSIFS COURANTS</b>		<b><u>132 035 870</u></b>	<b><u>85 764 480</u></b>
<b>TOTAL DES PASSIFS (II)</b>		<b><u>153 809 867</u></b>	<b><u>111 321 101</u></b>
<b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS (I+II)</b>		<b><u>271 606 602</u></b>	<b><u>226 272 756</u></b>

**ETAT DE RESULTAT**  
**(Modèle de Référence)**  
**De la période clôturée au 31/12/2018**  
**(Montants exprimés en Dinars)**

	<u>Notes</u>	<u>Au 31/12/2018</u>	<u>Au 31/12/2017</u>
Revenus	(R-1)	358 114 718	381 932 879
Coût des ventes	(R-2)	304 709 349	330 296 157
<b>MARGE BRUTE</b>		<b>53 405 369</b>	<b>51 636 722</b>
Frais de distribution	(R-3)	20 843 215	19 382 518
Frais d'administration	(R-3)	11 688 880	11 078 525
Autres charges d'exploitation	(R-4)	1 500 877	753 647
Autres produits d'exploitation	(R-5)	2 751 751	2 041 667
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>		<b>22 124 148</b>	<b>22 463 699</b>
Charges financières nettes	(R-6)	2 184 176	212 518
Produits des placements	(R-7)	9 134 278	9 865 885
Autres gains ordinaires	(R-8)	986 452	2 589 060
Autres pertes ordinaires	(R-9)	513 090	1 344 363
<b>RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOTS</b>		<b>29 547 612</b>	<b>33 361 763</b>
Impôt sur le résultat	(R-10)	5 483 639	6 824 081
<b>RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES APRES IMPOTS</b>		<b>24 063 973</b>	<b>26 537 682</b>

**ETAT DES FLUX DE TRESORERIE****(Modèle Autorisé)****Au 31/12/2018****(Montants exprimés en Dinars)**

	<u><b>Au 31/12/2018</b></u>	<u><b>Au 31/12/2017</b></u>
<b>Flux de trésorerie liés à l'exploitation</b>		
<b>Résultat net après impôts</b>	24 063 972	26 537 682
<b>Ajustements pour :</b>		
- Amortissements	3 708 820	3 844 839
- Régularisation des amortissements	374 576	-
- Provisions nettes de reprises de provisions	424 604	781 393
<b>Variations Des :</b>		
- Stocks	(29 620 354)	(9 891 207)
- Créances	(9 987 105)	(16 395 937)
- Autres actifs	1 553 630	(5 687 398)
- Fournisseurs et autres dettes	37 950 013	3 400 798
- Autres passifs	3 015 882	(3 115 902)
Plus ou moins-values de cessions d'immobilisations corporelles	(364 604)	(219 403)
Résultat des opérations de placement	(51 769)	(1 628 245)
	<u><b>31 067 665</b></u>	<u><b>(2 373 380)</b></u>
<b>Flux de trésorerie provenant de l'exploitation</b>		
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement</b>		
Décaissements affectés à l'acquisition d'immobilisations corporelles, incorporelles et autres actifs non courants	(17 583 238)	(18 432 299)
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	460 183	493 220
Décaissements affectés à l'acquisition d'immobilisations financières	(11 127 688)	(25 869 603)
Encaissements provenant des opérations de placement	51 769	1 628 245
Décaissements sur prêts aux personnels et cautions	433 581	(447 084)
	<u><b>(27 765 393)</b></u>	<u><b>(42 627 521)</b></u>
<b>Flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement</b>		
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>		
Dividendes et autres distributions	(19 500 000)	(19 500 000)
Décaissements fonds social	(1 188 979)	(1 084 908)
Décaissements affectés aux remboursements d'emprunts et de billets à ordre	(9 117 839)	24 000 000
Encaissements provenant des billets à ordre	9 974 899	-
	<u><b>(19 831 919)</b></u>	<u><b>(3 415 092)</b></u>
<b>Flux de trésorerie affecté aux activités de financement</b>		
<b>VARIATION DE TRESORERIE</b>	<u><b>(16 529 647)</b></u>	<u><b>(41 585 809)</b></u>
<b>Trésorerie au début de l'exercice</b>	<b>27 542 466</b>	<b>69 128 274</b>
<b>Trésorerie à la fin de la période</b>	<b>11 012 819</b>	<b>27 542 466</b>

## **NOTES AUX ETATS FINANCIERS INDIVIDUELS ARRETES AU 31 DECEMBRE 2018**

### ***I- Note préliminaire***

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, le service après-vente (y compris les pièces de rechange) 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 Škoda.

### ***II- Faits marquants de l'exercice***

L'année 2018 était riche d'évènements pour la Société **Ennakl Automobiles**. Les faits les plus marquants sont :

- Lancement de la marque Das WeltAuto pour la vente et l'achat des véhicules d'occasion,
- Démarrage de l'activité de location à courte durée avec l'entrée en exploitation de la filiale STLV avec la franchise Hertz.

### ***III- Référentiel comptable***

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

Il est à noter que la société prépare aussi des états financiers individuels et consolidés selon les normes internationales de l'information financière (IFRS)

### ***IV- Bases de mesure et principes comptables pertinents appliqués***

Les principes comptables les plus pertinents tels que retenus par la Société **Ennakl Automobiles** pour l'élaboration de ses états financiers se résument comme suit :

**a. Base de mesure :**

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

**b. Unité monétaire :**

Les états financiers de la Société **Ennakl Automobiles** sont libellés en Dinar Tunisien.

**c. Immobilisations et amortissements**

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

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

**d. 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 de véhicules neufs sont valorisés à leur prix d'achat unitaires par 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 véhicules d'occasion sont valorisés à leur prix d'achat unitaires par numéro de châssis majorés d'autres coûts directement liés à l'acquisition de ces éléments.

Les stocks de pièces sont évalués initialement à leur coût d'acquisition en application de la méthode du coût moyen pondéré calculé à la fin de la période.

Le stock d'ordres de réparations est valorisé au coût des pièces de rechanges utilisées et non encore facturées au client à la date de clôture.

**e. 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.

**f. Participations**

Les titres de participation sont valorisés à leurs coûts historiques. Ils font l'objet d'une dépréciation lorsque leur valeur comptable est supérieure à leur valeur d'usage.

**g. Revenus**

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

**h. Impôts sur les bénéfices**

La société est assujettie à l'impôt sur les sociétés au taux de 25% ainsi qu'à la contribution sociale de solidarité au taux de 1%.

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

Il est à préciser que la société sera soumise à l'IS au taux de 35% à partir de l'exercice 2019.

## V- Notes sur les actifs

### **B-1) Autres immobilisations financières**

Les immobilisations financières se détaillent comme suit :

<b>Autres immobilisations financières</b>		
	<b>déc.-18</b>	<b>déc.-17</b>
Prêts au personnel LT	1 823 682	2 299 104
Dépôt et cautionnement	679 319	637 478
<b>Total</b>	<b>2 503 001</b>	<b>2 936 582</b>

### **B-2) Stocks**

Les stocks sont répartis comme suit :

<b>Stocks</b>		
	<b>déc.-18</b>	<b>déc.-17</b>
<b>Stock véhicules neufs</b>	<b>72 619 753</b>	<b>43 582 161</b>
Volkswagen	5 511 094	9 819 151
Volkswagen Utilitaires	2 561 634	2 795 703
Audi	10 559 767	9 433 359
Porsche	5 695 397	7 217 957
MAN	447 281	680 281
SEAT	13 492 938	6 551 069
Škoda	3 236 141	4 076 893
Stock en transit et encours de dédouanement	31 115 501	3 007 748
Stock véhicules d'occasions	604 500	0
Stock travaux en cours	967 033	972 289
Stock carburants et lubrifiants	7 320	23 803
<b>Autres Stocks</b>	<b>1 578 853</b>	<b>44 578 252</b>
Provision <sup>(1)</sup>	(1 991 345)	(1 944 176)
<b>Total</b>	<b>72 207 261</b>	<b>42 634 076</b>

<sup>(1)</sup> La politique de provision du stock des véhicules neufs de la Société **Ennaki Automobiles** est la suivante :

- Absence de provision pour les véhicules dont l'âge en stock est < 2 ans.
- Une provision de 20% à partir de la troisième année et pour chaque année d'ancienneté, pour les véhicules dont l'âge en stock est > 2 ans.

La provision sur les stocks est composée d'une provision sur le stock de véhicules neufs pour 1 517 780 DT et une provision sur le stock des travaux en cours pour 473 565 DT.



### **B-3) Clients et comptes rattachés**

Cette rubrique se présente comme suit :

<b>Clients et comptes rattachés</b>		
	<b>déc.-18</b>	<b>déc.-17</b>
Clients compte courant	9 172 413	5 538 887
Clients leasing	6 461 666	12 567 369
Effets à recevoir	20 193 674	7 625 237
Clients douteux	862 191	857 692
Effets et chèques impayés	202 137	315 791
<b>Sous-total</b>	<b>36 892 081</b>	<b>26 904 976</b>
Provision <sup>1</sup>	(1 247 806)	(1 419 565)
<b>Total</b>	<b>35 644 275</b>	<b>25 485 411</b>

<sup>1</sup>La politique de provisionnement des créances douteuses de la Société **Ennakl Automobiles** est la suivante:

- Absence de provision pour les créances dont l'échéance remonte à une période inférieure ou égale à 6 mois à la date de clôture comptable,
- Un taux de provision de 50% est pratiqué sur les créances dont l'échéance remonte à une période entre 6 mois et une année à la date de clôture comptable.
- Un taux de provision de 100% est pratiqué sur les créances dont l'échéance remonte à une date supérieure ou égale à une année à la date de clôture comptable.
- Les créances impayées transférées au service contentieux sont totalement provisionnées.

### **B-4) Autres actifs courants**

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

<b>Autres actifs courants</b>		
	<b>déc.-18</b>	<b>déc.-17</b>
Avances et prêts au personnel	<b>1</b> 942 733	795 984
Autres comptes débiteurs	357 926	343 277
Crédit d'impôt	764 881	0
Fournisseurs avances et acomptes	302 289	6 938 693
Charges constatées d'avance	444 681	130 614
Produits à recevoir	<b>2</b> 6 668 183	2 825 755
<b>Sous-total</b>	<b>9 480 693</b>	<b>11 034 323</b>
Provision	(513 794)	(100 495)
<b>Total</b>	<b>8 966 899</b>	<b>10 933 828</b>

**1** Avances et prêts au personnel

<b>Avances et prêts au personnel</b>		
	<b>déc.-18</b>	<b>déc.-17</b>
Prêts au personnel CT	777 302	601 077
Avances sur salaires	165 431	194 907
<b>Total</b>	<b>942 733</b>	<b>795 984</b>

## 2 Produits à recevoir

<b>Produits à recevoir</b>	<b>déc.-18</b>	<b>déc.-17</b>
Supports et ristournes constructeurs	3 935 200	2 560 932
Dividendes	1 999 700	-
Remboursement assurance	500 000	-
Loyers à recevoir	109 800	-
Intérêts / Fonds gérés et emprunt obligataire	82 500	138 088
Intérêts créditeurs	16 932	102 683
Autres produits à recevoir	24 051	24 052
<b>Total</b>	<b>6 668 183</b>	<b>2 825 755</b>

### B-5) Liquidités et équivalents de liquidités

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

<b>Liquidités et équivalents de liquidités</b>	<b>déc.-18</b>	<b>déc.-17</b>
Banques	8 753 045	11 937 605
Chèques à l'encaissement	2 245 563	3 224 259
Caisses	11 450	11 250
Effets à l'encaissement	2 761	7 501 021
Placement SICAV	-	4 573 283
Placements à court terme	-	295 048
<b>Total</b>	<b>11 012 819</b>	<b>27 542 466</b>

## ***VI- Notes sur les capitaux propres et les passifs***

### **B-6) Capitaux propres**

Les capitaux propres sont répartis comme suit :

<b>Capitaux propres</b>		
	<b>déc.-18</b>	<b>déc.-17</b>
Capital social	30 000 000	30 000 000
Fonds social	<b>1</b> 689 648	1 612 067
Résultats antérieurs	2 651	11 443
Réserves et Autres capitaux propres	63 040 463	56 790 463
<b>Total des capitaux propres avant résultat</b>	<b>93 732 762</b>	<b>88 413 973</b>
Résultat de l'exercice	24 063 972	26 537 682
<b>Total des capitaux propres (avant affectation)</b>	<b>117 796 735</b>	<b>114 951 655</b>

#### **1** Fonds social

<b>Fonds social</b>		
	<b>déc.-18</b>	<b>déc.-17</b>
<b>Fonds social au début de l'exercice</b>	<b>1 612 067</b>	<b>1 846 299</b>
Aides et dons au personnel	(392 769)	(477 920)
Financement des activités sportives et sociales	(83 592)	(56 609)
Financement du coût de la restauration	(690 052)	(529 527)
Excursions	(21 965)	(39 733)
Financement des intérêts crédit personnel	(37 455)	(11 389)
Indemnité de départ à la retraite	(529 914)	0
Affectation du résultat de l'exercice précédent	796 474	850 676
Intérêts sur prêts réalisés sur le fonds social	36 854	30 270
<b>Fonds social à la fin de l'exercice</b>	<b>689 648</b>	<b>1 612 067</b>

### **B-7) Provision pour risques et charges**

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

<b>Provision pour risques et charges</b>		
	<b>déc.-18</b>	<b>déc.-17</b>
Provision pour litiges	1 730 865	1 794 340
Provision pour autres risques et charges	3 949 089	3 749 718
<b>Total</b>	<b>5 679 954</b>	<b>5 544 058</b>

### **B-8) Emprunts**

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

<b>Emprunts</b>		
	<b>déc.-18</b>	<b>déc.-17</b>
Emprunt Attijari Bank	15 408 625	19 857 060
<b>Total</b>	<b>15 408 625</b>	<b>19 857 060</b>

### **B-9) Autres passifs non courants**

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

<b>Autres passifs non courants</b>		
	<b>déc.-18</b>	<b>déc.-17</b>
Indemnité pour départ à la retraite	681 418	151 503
<b>Total</b>	<b>681 418</b>	<b>151 503</b>

### **B-10) Fournisseurs et comptes rattachés**

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

<b>Fournisseurs et comptes rattachés</b>		
	<b>déc.-18</b>	<b>déc.-17</b>
Fournisseurs locaux	2 661 807	7 612 964
Fournisseurs d'immobilisations	1 533 295	2 647 453
Fournisseurs groupe	999 417	3 581 915
Fournisseurs étrangers	76 111 801	58 428 743
Fournisseurs effets à payer	13 428	20 942
Fournisseurs retenue de garantie	2 486 815	1 672 286
Fournisseurs factures non parvenues	31 115 501	3 007 748
<b>Total</b>	<b>114 922 064</b>	<b>76 972 051</b>

#### **1 Fournisseurs étrangers**

<b>Fournisseurs étrangers</b>		
	<b>déc.-18</b>	<b>déc.-17</b>
Volkswagen	39 101 276	21 060 470
Audi	16 308 362	11 467 281
SEAT	16 822 119	19 312 408
Škoda	2 123 146	3 783 776
Porsche	1 748 938	2 579 844
Autres fournisseurs étrangers	7 960	224 964
<b>Total</b>	<b>76 111 801</b>	<b>58 428 743</b>

### **B-11) Autres passifs courants**

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

<b>Autres passifs courants</b>		
	<b>déc.-18</b>	<b>déc.-17</b>
Etats impôts et taxes	2 539 563	182 555
Provision pour congés payés	565 472	414 401
Débours douanes	24 550	33 974
Débours cartes grises	64 277	155 753
CNSS	1 383 733	1 116 787
Assurance groupe	266 723	69 511
Charges à payer	2 710 524	2 532 051
Produits constatés d'avances	60 000	60 000
Créditeurs divers	50 529	84 457
<b>Total</b>	<b>7 665 371</b>	<b>4 649 489</b>

## **B-12) Concours bancaires et autres passifs financiers**

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

<b>Concours bancaires et autres passifs financiers</b>		
	<b>déc.-18</b>	<b>déc.-17</b>
Échéances à moins d'un an sur emprunt Attijari Bank	4 448 435	4 142 940
Billets à ordres Amen Bank	5 000 000	0
<b>Total</b>	<b>9 448 435</b>	<b>4 142 940</b>

## ***VII- Notes sur l'état de résultat***

### **R-1) Revenus**

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

<b>Revenus</b>		
	<b>déc.-18</b>	<b>déc.-17</b>
Ventes véhicules neufs	332 044 727	359 961 949
Ventes véhicules neufs en hors taxes	4 912 324	2 360 873
Ventes véhicules d'occasion	669 820	0
Ventes pièces de rechange et lubrifiants	16 446 063	15 495 255
Ventes travaux atelier	3 499 570	3 767 678
Ventes carburants	5 630	5 820
Ventes travaux extérieurs véhicules neufs	156 223	153 460
Ventes accessoires véhicules neufs	380 361	187 844
<b>Total</b>	<b>358 114 718</b>	<b>381 932 879</b>

### **R-2) Coût des ventes**

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

<b>Coût des ventes</b>		
	<b>déc.-18</b>	<b>déc.-17</b>
Achats de Véhicules neufs	245 870 722	260 084 629
Achats de Véhicules d'occasion	1 149 688	0
Achats de pièces de rechange	14 888 622	14 573 919
Achats des accessoires	554 223	478 659
Charge personnel direct	3 271 659	2 843 227
Frais de transit	120 741	147 215
Droits de consommation	60 552 588	53 012 681
Assurance maritime	376 758	1 183 351
Fret maritime	4 918 893	5 517 983
Frais de gardiennage (STAM)	641 789	636 490
Frais de magasinage	842 324	662 080
Achats de lubrifiants	669 752	571 958
Travaux extérieurs	219 231	173 419
Achats atelier	252 712	301 753
Variation de stocks	<b>1</b> (29 620 353)	(9 891 207)
<b>Total</b>	<b>304 709 349</b>	<b>330 296 157</b>

**1** Variation de stocks

<b>Variation de stocks</b>		
	<b>déc.-18</b>	<b>déc.-17</b>
Variation du stock de véhicules neufs	(29 037 592)	(9 921 184)
Variation du stock de véhicules d'occasions	(604 500)	0
Variation du stock des travaux encours	5 256	29 012
Variation du stock de carburants et lubrifiants	16 483	965
<b>Total</b>	<b>(29 620 353)</b>	<b>(9 891 207)</b>

### **R-3) Frais de distribution & d'administration**

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

<b>Frais de distribution &amp; d'administration</b>		
	<b>déc.-18</b>	<b>déc.-17</b>
Charge de personnel	16 283 140	14 344 977
Frais déplacements (AVA et Billet)	985 537	1 155 666
Publicité et insertion	263 249	751 821
Consommable	173 570	197 555
Cadeaux, Réception et restaurations	155 002	189 312
Vêtements de Travail	113 119	136 011
Formation	137 438	218 895
Autres Frais sur Vente	2 499 478	2 312 640
Location diverses	187 535	44 196
Achat divers par caisses	73 206	72 806
Abonnement	519 371	409 207
Assurance	341 668	272 122
Dons et subvention	27 000	22 000
Energie	837 892	766 785
Entretien et réparation	718 494	613 796
Fournitures de bureaux	205 480	266 344
Frais bancaire	1 703 138	1 303 901
Gardiennage	618 798	570 212
Honoraires	1 574 198	1 619 056
Dotations aux amortissements	3 708 820	3 826 381
Impôts & Taxes	1 405 962	1 367 361
<b>Total</b>	<b>32 532 095</b>	<b>30 461 043</b>

### **R-4) Autres charges d'exploitation**

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

<b>Autres charges d'exploitation</b>		
	<b>déc.-18</b>	<b>déc.-17</b>
Dotations aux provisions sur stock VN et OR	1 087 578	701 147
Dotations aux Provisions sur autres actifs courants	413 299	52 500
<b>Total</b>	<b>1 500 877</b>	<b>753 647</b>

### **R-5) Autres produits d'exploitation**

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

<b>Autres produits d'exploitation</b>		
	<b>déc.-18</b>	<b>déc.-17</b>
Quote-part dans les charges communes	972 638	655 574
Ristournes TFP	157 783	148 763
Location	284 213	251 136
Frais de gestion et autres services	124 948	132 826
Reprise de provisions sur stocks VN et OR	1 040 410	800 368
Reprise de Provisions sur créances clients	171 759	53 000
<b>Total</b>	<b>2 751 751</b>	<b>2 041 667</b>

#### **R-6) Charges financières nettes**

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

<b>Charges financières nettes</b>		
	<b>déc.-18</b>	<b>déc.-17</b>
Intérêts sur crédit bancaire	1 858 549	212 518
Intérêts sur comptes courants	325 627	0
<b>Total</b>	<b>2 184 176</b>	<b>212 518</b>

#### **R-7) Produits des placements**

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

<b>Produits des placements</b>		
	<b>déc.-18</b>	<b>déc.-17</b>
Produits net sur placements	51 769	1 600 514
Dividendes reçus	8 917 620	7 960 440
Intérêts créditeurs	164 889	304 931
<b>Total</b>	<b>9 134 278</b>	<b>9 865 885</b>

#### **R-8) Autres gains ordinaires**

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

<b>Autres gains ordinaires</b>		
	<b>déc.-18</b>	<b>déc.-17</b>
Produits non récurrents	598 134	2 298 273
Profits sur cessions d'immobilisations	388 318	290 787
<b>Total</b>	<b>986 452</b>	<b>2 589 060</b>

### **R-9) Autres pertes ordinaires**

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

<b>Autres pertes ordinaires</b>		
	<b>déc.-18</b>	<b>déc.-17</b>
Moins-value de cessions et autres pertes	38 434	268 397
Pertes sur créances irrécouvrables	289 501	17 236
Dotations aux provisions pour risques et charges	627 846	1 022 721
Reprise sur provisions pour risques et charges	(491 950)	(141 606)
Différences de règlement et débours	1 286	21 570
Pénalités de retard	47 973	156 045
<b>Total</b>	<b>513 090</b>	<b>1 344 363</b>

### **R-10) Impôt sur les sociétés**

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

<b>Impôt sur les sociétés</b>		
	<b>déc.-18</b>	<b>déc.-17</b>
Impôts sur les sociétés	5 272 729	6 824 081
Contribution sociale de solidarité	210 910	0
<b>Total</b>	<b>5 483 639</b>	<b>6 824 081</b>



**A1-TABLEAU DES IMMOBILISATIONS ET DES AMORTISSEMENTS AU 31/12/2018**

Désignations	VALEURS BRUTES COMPTABLES						AMORTISSEMENTS LINEAIRES					Valeur comptable nette au 31/12/2018		
	Cumul des acquisitions au	Acquisitions	(-)Reclassements	(-)Cessions	(-)Régularisations	Cumul au	Cumul des amortissements au	Dotations aux amortissements	Amortissements des immobilisations cédées	Régularisations	Cumul des amortissements AU 31/12/2018			
	31/12/17	2018	2018	2018	2018	31/12/18	31/12/17	2018	2018	2018	31/12/18			
<b>IMMOBILISATIONS INCORPORELLES</b>														
Licences & Logiciels informatiques	2 478 490	147 434	-	-	-	42 702	2 583 222	2 268 008	137 945	-	-	39 345	2 366 607	216 615
<b>Total immobilisations incorporelles</b>	<b>2 478 490</b>	<b>147 434</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>42 702</b>	<b>2 583 222</b>	<b>2 268 008</b>	<b>137 945</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>39 345</b>	<b>2 366 607</b>	<b>216 615</b>
<b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES</b>														
Terrains	9 648 736	6 839 301	-	-	-	16 488 037	-	-	-	-	-	-	-	16 488 037
Constructions	24 551 764	52 305	58 604	-	-	0	24 662 673	8 586 142	955 897	-	-	2 008	9 540 032	15 122 641
A A I Générale & installations techniques	13 659 627	271 265	12 354	-	95 987	-	404 885	13 442 373	5 921 213	1 124 046	-	67 991	60 637	6 916 630
Matériels de transport	3 390 137	689 157	-	-	692 404	-	3 386 890	1 847 796	610 068	-	-	624 823	0	1 833 041
Equipements de bureau	1 861 366	229 047	-	-	-	17 025	2 073 387	830 115	163 765	-	-	46 832	1 040 711	1 032 676
Matériels informatiques	1 673 026	94 072	-	-	-	51 147	1 818 245	1 194 100	178 697	-	-	92 755	1 465 552	352 693
Matériels et outillages	6 664 021	615 070	-	-	-	20 937	7 258 154	3 264 635	538 402	-	-	27 611	3 775 425	3 482 729
Immobilisations en cours	14 336 236	8 645 587	-	70 958	-	69 812	22 980 678	-	-	-	-	-	-	22 980 678
<b>Total immobilisations corporelles</b>	<b>75 784 913</b>	<b>17 435 804</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>788 392</b>	<b>-</b>	<b>321 888</b>	<b>92 110 438</b>	<b>21 644 001</b>	<b>3 570 875</b>	<b>-</b>	<b>692 815</b>	<b>49 331</b>	<b>24 571 392</b>
Avances et commandes sur immobilisations														-
<b>TOTAL DES IMMOBILISATIONS</b>	<b>78 263 403</b>	<b>17 583 238</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>788 392</b>	<b>-</b>	<b>364 590</b>	<b>94 693 660</b>	<b>23 912 008</b>	<b>3 708 820</b>	<b>-</b>	<b>692 815</b>	<b>9 986</b>	<b>26 938 000</b>

## A2 – Tableau des immobilisations financières au 31 décembre 2018

Participations	Participations cumulées fin 2017		Participations 2018				Total	Détention en %
	Nbre actions souscrites/achetées	Valeur d'acquisition	Nbre actions	Valeur	Libération participation	Valeur d'acquisition		
<b>CAR GROS</b>	19 999	1 999 900					<b>1 999 900</b>	<b>99,99%</b>
<b>A.T.L</b>	1 813 505	4 627 143					<b>6 547 329</b>	<b>10,67%</b>
	640 062	1 920 186						
	213 354	0*						
<b>HEVI</b>	10	100					<b>100</b>	<b>2%</b>
<b>ATTIJARI BANK</b>	772 798	10 498 002	19 320	0*		0	<b>10 498 002</b>	<b>1,94%</b>
<b>Afcar</b>		834 064			3 025 350		<b>3 859 414</b>	<b>90,00%</b>
<b>Amen Bank</b>	1 059 066	26 529 603	140 934			3 762 938	<b>30 292 541</b>	<b>4,90%</b>
<b>S T L V (HERTZ)</b>			49 994	100		4 999 400	<b>4 999 400</b>	
<b>S/TOTAL I</b>		<b>46 408 998</b>					<b>58 196 686</b>	
<b>Placements</b>								
<b>Amen SICAR</b>		14 000 000					<b>14 000 000</b>	
<b>Emprut Obl Amen Bank</b>	33 000	1 980 000	-6 600	-660 000			<b>1 320 000</b>	
<b>S/TOTAL II</b>		<b>15 980 000</b>					<b>15 320 000</b>	
<b>TOTAL GENERAL</b>		<b>62 388 998</b>					<b>73 516 686</b>	

\* Actions gratuites

#### A-4 : Etat des engagements hors bilan au 31-12-2018 :

##### Engagements en Euros au titre des lettres de crédit:

AMEN BANK	23 000 000 EUR
BH	5 000 000 EUR
ATTIJARI BANK	16 000 000 EUR
BIAT	9 000 000 EUR

##### Engagement en Dinar Tunisien

AMEN BANK

<b>Nature</b>	<b>Montant au 31/12/2018</b>
FINANCEMENT DROITS DOUANE	1 000 000 DT
DECOUVERT EN COMPTE	- DT
ADMISSIONS TEMPORAIRES	2 666 000 DT
CAUTIONS PROVISOIRES	8 900 DT
CAUTIONS DEFINITIVES	863 952 DT
CAUTION DE RETENUE DE GARANTIE	1 194 138 DT
<b>Total</b>	<b>5 732 990 DT</b>

BIAT

<b>Nature</b>	<b>Montant au 31/12/2018</b>
ENGAGEMENTS PAR SIGNATURE	1 385 342 DT
<b>Total</b>	<b>1 385 342 DT</b>

ZITOUNA

<b>Nature</b>	<b>Montant au 31/12/2018</b>
CAUTIONS DEFINITIVES	29 207 DT
CAUTION DE RETENUE DE GARANTIE	29 260 DT
<b>Total</b>	<b>58 468 DT</b>

UBCI

<b>Nature</b>	<b>Montant au 31/12/2018</b>
CAUTIONS PROVISOIRES	1 500 DT
CAUTIONS DEFINITIVES	3 900 DT
<b>Total</b>	<b>5 400 DT</b>

##### Effets remis à l'escompte non échus :

<b>Banque</b>	<b>Montant au 31/12/2018</b>
AMEN BANK	15 670 519 DT
ATTIJARI BANK	7 491 147 DT
<b>Total</b>	<b>23 161 666 DT</b>

**A5-Soldes Intermédiaires de Gestion au 31/12/2018**

	2017	2018		2017	2018		2017	2018
<b>Produits</b>			<b>charges</b>			<b>Soldes</b>		
Ventes de marchandises	381 932 879	358 114 718	Cout d'achat des marchandises vendues	330 296 157	304 709 349			
<b>Marge commerciale</b>	<b>51 636 722</b>	<b>53 405 369</b>				<b>Marge commerciale</b>	<b>51 636 722</b>	<b>53 405 369</b>
Autres produits d'exploitation	2 041 667	1 539 582	Autres charges externes	10 922 323	10 998 277			
<b>Valeur ajoutée Brute</b>	<b>42 756 066</b>	<b>43 946 674</b>				<b>Valeur ajoutée Brute</b>	<b>42 756 066</b>	<b>43 946 674</b>
			Impôts et taxes	1 367 361	1 405 962			
<b>Excédent brut d'exploitation</b>	<b>27 043 727</b>	<b>26 257 572</b>	Charges de personnel	14 344 977	16 283 140	<b>Excédent brut d'exploitation</b>	<b>27 043 727</b>	<b>26 257 572</b>
Autres produits ordinaires	2 589 060	986 452	Autres charges ordinaires	321 642	513 090			
Produits financiers	9 865 885	9 134 278	Charges financières	212 518	2 184 176			
			Dotations aux amort et aux prov	5 602 749	4 133 424			
			Impot/résultat ordinaire	6 824 081	5 483 639			
<b>Résultat des activités ordinaires</b>	<b>26 537 684</b>	<b>24 063 973</b>				<b>Résultat des activités ordinaires</b>	<b>26 537 682</b>	<b>24 063 973</b>
Effet des modifications comptables	0	0	Pertes extraordinaires	0	0			
<b>Résultat net après modifications comptables</b>	<b>26 537 682</b>	<b>24 063 973</b>				<b>Résultat net après modifications comptables</b>	<b>26 537 682</b>	<b>24 063 973</b>

## **A-6 : Informations sur les parties liées :**

Les opérations réalisées avec les parties liées de la société **Ennakl Automobiles** durant l'exercice 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 m<sup>2</sup> affectée à hauteur de 1 200 m<sup>2</sup> en tant que magasin de pièces de rechange et à hauteur de 50 m<sup>2</sup> en tant que showroom. Le loyer annuel de 2018 suivant l'avenant du 01/01/2009 s'élève à 132 245 DT hors taxes.

### **2) Charges communes 2018 Ennakl Automobiles / Car Gros :**

La société **Ennakl Automobiles** a facturé à la société **CAR GROS** un montant hors taxes de 972 638 DT au titre des charges communes de 2018.

### **3) Achats et ventes Ennakl Automobiles / Car Gros 2018 et opérations diverses :**

- La société **Ennakl Automobiles** a facturé à la société **Car Gros** un montant de 14 985 DT hors taxes au titre de réparations de véhicules.
- La société **Car Gros** a facturé à la société **Ennakl Automobiles** un montant de 17 272 491 DT hors taxes, au titre des ventes de pièces de rechange, lubrifiants et accessoires.
- La société **Car Gros** a facturé à la société **Ennakl Automobiles** un montant de 114 333 DT hors taxes, au titre des ventes de matériels et d'outillages.
- 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.

### **4) Achats et ventes Ennakl Automobiles / Afcar 2018 et opérations diverses :**

- La société **Ennakl Automobiles** a facturé à la société **Afcar** un montant de 972 020 DT hors taxes, à titre de ventes de véhicules relatives à l'exercice 2018.
- La société **Ennakl Automobiles** a facturé à la société **Afcar** des frais d'assistance technique pour un montant de 91 314 DT hors taxes.

### **5) Achats et ventes Ennakl Automobiles / STLV 2018 et opérations diverses :**

- Facturation par la société **Ennakl Automobiles** à la société **STLV** de la vente de véhicules pour un montant de 1 603 600 DT en hors taxes et net des remises.
- La société **Ennakl Automobiles** a constaté en produits de l'exercice des frais d'entretien facturés à la société **STLV** pour un montant de 984 DT en hors taxes et en net des remises.
- En 2018, la société **Ennakl Automobiles** a facturé à la société **STLV** un montant de 30 078 DT en hors taxes à titre de vente de matériel de localisation.
- En 2018, la société **STLV** a facturé à la société **Ennakl Automobiles** un montant de 2 569 DT en hors taxes à titre de location de véhicules.

### **6) Fonds gérés déposés auprès de l'Amen SICAR et rémunérations :**

Au 31/12/2018, 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 31/12/2018 un montant de 140 000 DT au titre de la commission de gestion des fonds gérés au taux de 1% au profit de l'**Amen SICAR**.

### **7) Frais d'assurance encourus avec COMAR Assurances :**

La société **Ennakl Automobiles** a encouru auprès de **COMAR Assurances** au 31/12/2018 des frais d'assurance s'élevant à 1 929 826 DT hors taxes.

#### **8) Participation aux frais de siège de la société PGI Holding :**

La société **Ennakl automobiles** a versé à la société **PGI Holding** un montant de 160 000 DT hors taxes au titre de sa participation aux frais de siège de cette dernière suivant la convention conclue à cet effet.

#### **9) Participation dans l'emprunt obligataire émis par l'Amen Bank :**

La société **Ennakl Automobiles** a souscrit 33 000 obligations en 2015 de 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 1ère 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 majorés des intérêts échus pour un montant de 159 377 DT. Par ailleurs, la société **Ennakl Automobiles** a inscrit en produits à recevoir au 31/12/2018 des intérêts courus et non encore échus pour 82.500 DT.

#### **10) Souscription de billets à ordre avec Amen Bank :**

Au cours de l'exercice 2018, la société **Ennakl Automobiles** a souscrit et encaissé des billets à ordre au bénéfice de l'Amen Bank pour un montant de 9.974.899 DT aux modalités suivantes :

- Taux d'intérêt : TMM+1,5%
- Echéance : 90 jours

Au 31 décembre 2018, les billets à ordre non échus présentent un solde de 5.000.000 DT.

#### **11) Emprunt bancaire pour financer l'achat d'un bloc d'actions Amen Bank**

La société **Ennakl Automobiles** a acquis, au cours de l'exercice 2017, un bloc d'actions Amen Bank pour un montant global de 26.529.604 DT dont 24.000.000 DT financés par emprunt bancaire contracté auprès d'Attijari Bank à un taux d'intérêt annuel de TMM+1,85%. Cet emprunt a fait l'objet de remboursement au cours de 2018 à hauteur de 4.142.940 DT. Par ailleurs, les intérêts correspondants constatés se sont élevés à 1.765.890 DT.

#### **12) Opération avec Amen Corporate Finance**

La société Amen Corporate Finance a facturé à la société **Ennakl Automobiles** des frais de conseil et d'assistance pour un montant de 45.000 DT hors taxes dans le cadre de la convention de prestation de services signée le 12 juin 2018.

#### **13) Opérations d'achats et de ventes réalisées avec les parties liées (Groupe Amen Bank et Groupe PGH) en 2018 :**

La société **Ennakl Automobiles** a facturé à titre de vente de véhicules neufs et de prestation de services après-vente lors de l'année 2018 ce qui suit :

- **Amen Bank** : 603 148 hors taxes,
- **COMAR Assurances** : 106 377 DT hors taxes,
- **Café Ben Yedder** : 51 177 DT hors taxes,
- **Café Bondin** : 39 813 DT hors taxes,
- **PGI Holding** : 13 658 DT hors taxes,
- **Poulina Group Holding** 350 058 DT hors taxes,
- **Parenin** : 372 650 hors taxes,
- **SBF** : 4 331 DT hors taxes,
- **Amen Santé** : 889 DT hors taxes,

- Clinique Amen Béja : 273 DT hors taxes.

**14) Opérations de vente par leasing réalisées en 2018 financées par la société Tunisie Leasing :**

La société **Tunisie Leasing** a financé des opérations de vente réalisées par la société **Ennakl Automobiles** en 2018 pour un montant total de 32 961 761 DT hors taxes.

**15) Opérations de vente par leasing réalisées en 2018 financées par la société ATL:**

La société **ATL** a financé des opérations de vente réalisées par la société **Ennakl Automobiles** en 2018 pour un montant total de 25 511 480 DT hors taxes.

**16) Marchés conclus avec la société SBF :**

En 2018, la société **Ennakl Automobiles** a réalisé avec la société **SBF** des travaux de construction et d'aménagement d'un montant total de 4 092 273 DT hors taxes.

**17) Obligations et engagements avec les dirigeants :**

Les rémunérations servies aux dirigeants de la société en 2018 peuvent être synthétisées comme suit:

Nature de la rémunération brute	M. Ibrahim DEBBACHE		M. Ahmed Maher JAIET		M. Laâroussi BEN	
	Président Directeur		Directeur Général		Secrétaire Général	
	Charges	Passifs	Charges	Passifs	Charges	Passifs
Salaire et primes	563 200	-	270 000	-	225 000	-
Voitures de fonction	1 320	-	1 320	-	1 320	-
Quotas d'essence	9 096	-	9 096	-	9 096	-
<b>Total</b>	<b>573 616</b>	<b>-</b>	<b>280 416</b>	<b>-</b>	<b>235 416</b>	<b>-</b>

**18) Rémunérations servies aux administrateurs :**

Les membres du conseil d'administration sont rémunérés par des jetons de présence approuvés par l'Assemblée Générale Ordinaire du 15 mai 2018. Au titre de l'exercice 2018, la charge s'élève à 46.000 DT non encore réglée à la date de clôture.

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

En 2018, la société **Ennakl Automobiles** a servi 20.000 DT aux membres du comité permanent d'audit (composé d'administrateurs et de non administrateurs)

# **RAPPORT GENERAL SUR LES ETATS FINANCIERS DE L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2018**

Tunis, le 29 mars 2019

Messieurs les Actionnaires de la société

**Ennakl Automobiles S.A.**

Z.I Ariana – Aéroport

BP 129 – 1080 Tunis

## **1- RAPPORT SUR L'AUDIT DES ETATS FINANCIERS**

### Opinion

En exécution du mandat de commissariat aux comptes qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale Ordinaire du 15 mai 2018, nous avons effectué l'audit les états financiers individuels de la Société ENNAKL AUTOMOBILES S.A. (« La société ») qui comprennent le bilan au 31 décembre 2018, 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 font ressortir, au 31 décembre 2018, un total bilan de 271 606 602 DT et des capitaux propres positifs de 117 796 735 DT y compris le bénéfice net de l'exercice s'élevant à 24 063 973 DT.

A notre avis, les états financiers ci-joints présentent sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière de la Société ENNAKL AUTOMOBILES S.A. au 31 décembre 2018, ainsi que sa performance et ses 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 internationales d'audit 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 » du présent rapport.



Nous sommes indépendants de la Société 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 d'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 de la période considérée. Ces questions ont été traitées dans le contexte de notre audit des états financiers 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 les questions décrites ci-après constituent les questions clés de l'audit qui doivent être communiquées dans notre rapport :

- ***Les Revenus :***

- Description de la question clé de l'audit :

- Le chiffre d'affaires, figure à l'état de résultat au 31 décembre 2018, pour un montant de 358 114 718 DT et représente le poste le plus important de l'état de résultat.

- Ce chiffre d'affaires est composé essentiellement de ventes de véhicules neufs à hauteur de 336 957 051 DT.

- Nous avons considéré que la reconnaissance des revenus est un point clé de l'audit en raison de leur importance significative dans les états financiers de la société.

- Réponse d'audit :

- En réponse, nous avons examiné la conformité aux normes comptables tunisiennes des méthodes comptables sous-tendant la reconnaissance du revenu.

- Compte tenu notamment du volume des transactions de ventes, nous avons examiné et évalué les procédures de contrôle interne correspondantes et nous avons réalisé des tests sur les contrôles clefs pertinents.

- 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 des revenus complétés par des tests de détail à la transaction.

- ***Évaluation des titres de participation :***

- Description de la question clé de l'audit :

- Au 31 décembre 2018, les titres de participation s'élèvent à 73 516 687 DT dont 47 337 872 DT correspondent à des titres cotés. Ces titres font l'objet d'une dépréciation lorsque leur valeur d'usage est inférieure à leur valeur comptable. La valeur d'usage est déterminée par la direction sur la base de différents critères, dont essentiellement la valeur de marché et la valeur d'utilité fondée sur les flux de trésorerie prévisionnels actualisés.

L'estimation de la valeur d'usage de ces titres requiert l'exercice du jugement de la direction dans son choix des éléments à considérer selon les participations concernées, ainsi que pour la détermination de la valeur d'utilité, l'estimation de la performance future des entités concernées et des taux d'actualisation et de croissance à long terme.

Compte tenu du caractère significatif des titres de participation au regard du bilan de la société et du jugement nécessaire à l'estimation de leur valeur d'usage, nous avons considéré que l'évaluation des titres de participation constitue un point clef de l'audit.

#### Réponse d'audit :

Nos travaux ont consisté principalement, à :

- Pour les sociétés cotées : vérifier que le cours boursier est bien supérieur à la valeur au bilan
- Pour les sociétés non cotées, nous avons examiné leur situation financière afin d'identifier tout indice éventuel de dépréciation. Pour les sociétés présentant un indice éventuel de dépréciation et qui constituent des investissements stratégiques, nous avons obtenu les prévisions de flux de trésorerie d'exploitation. Nous avons examiné les hypothèses retenues, comparé les prévisions retenues pour des périodes précédentes avec les réalisations correspondantes afin d'apprécier la réalisation des objectifs passés et enfin vérifié que toute dépréciation éventuelle qui en découle a été prise en compte.

#### Rapport d'activité du conseil d'administration

La responsabilité du rapport d'activité incombe au conseil d'administration.

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

En application des dispositions de l'Article 266 du Code des Sociétés Commerciales, notre responsabilité consiste à vérifier l'exactitude des informations données sur les comptes de la Société dans le rapport d'activité par référence aux données figurant dans les états financiers. Nos travaux consistent à lire le rapport d'activité et, ce faisant, à apprécier s'il existe une incohérence significative entre celui-ci et les états financiers ou la connaissance que nous avons acquise au cours de l'audit, ou encore si le rapport d'activité 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 d'activité, nous sommes tenus de signaler ce fait.

Nous n'avons rien à signaler à cet égard.

#### Responsabilités du conseil d'administration pour les états financiers

Le conseil d'administration est responsable de la préparation et de la présentation fidèle d'états financiers conformes au système comptable des entreprises, ainsi que du contrôle interne qu'il considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'états financiers exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

Lors de la préparation des états financiers, c'est au conseil d'administration qu'il incombe d'évaluer la capacité de la Société 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 le conseil d'administration a l'intention de liquider la Société ou de cesser son activité ou si aucune autre solution réaliste ne s'offre à lui.

Il incombe au conseil d'administration de surveiller le processus d'information financière de la société.

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

Nos objectifs sont d'obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers 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 internationales d'audit 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 prennent en se fondant sur ceux-ci.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes internationales d'audit 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 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 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 la société à cesser son exploitation ;

- Nous évaluons la présentation d'ensemble, la forme et le contenu des états financiers, 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 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.

## **2- RAPPORT RELATIF AUX OBLIGATIONS LEGALES ET REGLEMENTAIRES**

Dans le cadre de notre mandat 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 portant réorganisation du marché financier, nous avons procédé à une évaluation générale portant sur l'efficacité du système de contrôle interne de la société. 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 susceptibles d'avoir un impact sur notre opinion sur les états financiers individuels. Un rapport traitant des faiblesses et des insuffisances identifiées au cours de notre audit a été remis à la Direction Générale ainsi qu'au Comité permanent d'audit de la société.

Conformité de la tenue des comptes des valeurs mobilières à la réglementation en vigueur

En application des dispositions de l'article 19 du décret n°2001-2728 du 20 novembre 2001, nous avons procédé aux vérifications portant sur la conformité de la tenue des comptes des valeurs mobilières émises par la société avec la réglementation en vigueur.

La responsabilité de veiller à la conformité aux prescriptions de la réglementation en vigueur incombe au conseil d'administration.

Sur la base des diligences que nous avons estimées nécessaires de mettre en œuvre, nous n'avons pas détecté d'irrégularité liée à la conformité des comptes de la société avec la réglementation en vigueur.

**Les commissaires aux comptes**

**Les commissaires aux comptes associés**  
**M.T.B.F**

**Cabinet Salah Meziou**

**Mohamed Lassaad BORJI**  
**Partner**

**Salah MEZIOU**  
**Managing Partner**

**RAPPORT SPECIAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES  
AU TITRE DE L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2018**

Tunis, le 29 mars 2019

Messieurs les Actionnaires de la société

**Ennakl Automobiles S.A.**

Z.I Ariana – Aéroport

BP 129 – 1080 Tunis

Messieurs,

En application des articles 200 et suivants et de l'article 475 du code des sociétés commerciales, nous avons l'honneur de vous présenter notre rapport spécial sur les conventions règlementées prévues par lesdits articles réalisées au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2018.

Notre responsabilité est de nous assurer du respect des procédures légales d'autorisation et d'approbation de ces conventions ou opérations et de leur traduction correcte, in fine, dans les états financiers. Il ne nous appartient pas de rechercher spécifiquement et de façon étendue l'existence éventuelle de telles conventions ou opérations mais de vous communiquer, sur la base des informations qui nous ont été données et celles obtenues au travers de nos procédures d'audit, leurs caractéristiques et modalités essentielles, sans avoir à nous prononcer sur leur utilité et leur bien fondé. Il vous appartient d'apprécier l'intérêt qui s'attache à la conclusion de ces conventions et à la réalisation de ces opérations en vue de leur approbation.

**I- Conventions et opérations nouvellement réalisées (autres que les rémunérations des dirigeants)**

*Transactions effectuées avec la société filiale « Car Gros » :*

- Facturation par votre société à la société « Car Gros » d'un montant hors taxes de 972 638 DT au titre de charges communes relatives à l'exercice 2018.

- Facturation par votre société à la société « Car Gros » d'un montant de 14 985 DT hors taxes au titre de réparations de véhicules.
- Facturation par la société « Car Gros » à votre société d'un montant de 17 272 491 DT hors taxes au titre des ventes de pièces de rechange, lubrifiants et accessoires.
- Facturation par la société « Car Gros » à votre société d'un montant de 114 333 DT hors taxes au titre des ventes de matériels et d'outillages.

Transactions effectuées avec la société filiale « AFCAR » :

- Ventes de véhicules par votre société à la société « AFCAR » d'un montant total de 972 020 DT hors taxes.
- Au cours de l'exercice 2018, votre société a facturé à la société « AFCAR » des frais d'assistance technique pour un montant s'élevant à 91 314 DT hors taxes.

Transactions effectuées avec la société filiale « STLV » :

- Ventes de véhicules par votre société à la société STLV pour un montant total de 1 603 600 DT en hors taxes et net des remises.
- Votre société a constaté en produits de l'exercice des frais d'entretien facturés à la société STLV pour un montant de 984 DT en hors taxes et en net des remises.
- Votre société a facturé à la société STLV un montant de 30 078 DT en hors taxes à titre de vente de matériel de location.
- STLV a facturé à votre société un montant de 2 569 DT en hors taxes à titre de location de véhicules.

Autres conventions et opérations avec les parties liées (Groupe Amen Bank et Groupe PGH):

- Au cours de l'exercice 2018, votre société a souscrit et encaissé des billets à ordre au bénéfice de l'Amen Bank pour un montant de 9 974 899 DT aux modalités suivantes :
  - Taux d'intérêt : TMM+1,5%
  - Echéance : 90 jours
 Au 31 décembre 2018, les billets à ordre non échus présentent un solde de 5 000 000 DT.
- La société Amen Corporate Finance a facturé à votre société des frais de conseil et d'assistance pour un montant de 45 000 DT hors taxes dans le cadre de la convention de prestation de services signée le 12 juin 2018.
- Votre société a encouru auprès de COMAR Assurances des frais d'assurance s'élevant à 1 929 826 DT hors taxes.
- Les opérations de ventes de véhicules neufs et des prestations de services après-vente réalisées avec les parties liées du groupe Amen et du groupe PGH totalisent ce qui suit (En hors taxes) :
  - Amen Bank : 603 148 DT

- COMAR Assurances : 106 377 DT
- Café Ben Yedder : 51 177 DT
- Café Bondin : 39 813 DT
- PGI Holding : 13 658 DT
- Poulina Group Holding : 350 058 DT
- Parenin : 372 650 DT
- SBF : 4 331 DT
- Amen Santé : 889 DT
- Clinique Amen Béja : 273 DT

## II- Opérations réalisées relatives à des conventions antérieures

L'exécution des conventions suivantes, conclues au cours des exercices antérieurs, s'est poursuivie au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2018. Ces conventions sont détaillées comme suit :

### Avec la société « CAR GROS » :

- Votre société loue à la société « Car Gros » un local sis à la Charguia II d'une superficie de 1.250 m<sup>2</sup> affectée à hauteur de 1.200 m<sup>2</sup> en tant que magasin de pièces de rechange et à hauteur de 50 m<sup>2</sup> en tant que showroom. Le loyer annuel de 2018, suivant l'avenant du 01/01/2009, s'élève à 132 245 DT hors taxes.

### Emprunt bancaire pour financer l'achat d'un bloc d'actions Amen Bank

- Votre société a acquis, au cours de l'exercice 2017, un bloc d'actions Amen Bank pour un montant global de 26 529 604 DT dont 24 000 000 DT financés par emprunt bancaire contracté auprès d'Attijari Bank à un taux d'intérêt annuel de TMM+1,85%. Cet emprunt a fait l'objet de remboursement au cours de 2018 à hauteur de 4 142 940 DT. Par ailleurs, les intérêts correspondants constatés se sont élevés à 1 765 890 DT.

Il est à noter qu'au cours de l'exercice 2018, la société a procédé à l'acquisition de 140.934 actions complémentaires d'Amen Bank pour une valeur totale de 3 762 938 DT.

### Opérations financières avec des sociétés appartenant au Groupe Amen

- Au 31 décembre 2018, Les fonds gérés de la société « Ennakl Automobiles » déposés auprès de l'Amen SICAR au cours des exercices antérieurs, présentent un solde de 14 000 000 DT, se détaillant comme suit :

Montant en DT	Année de souscription	Date d'échéance
3 000 000	2014	2020
5 000 000	2015	2021
6 000 000	2016	2022



Au 31 décembre 2018, votre société a inscrit en charges à payer un montant s'élevant à 140 000 DT, au titre de la commission de gestion des fonds gérés au taux de 1 % au profit de l'Amen SICAR.

- En 2015, votre société a souscrit 33.000 obligations de 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<sup>ère</sup> 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 majorés des intérêts échus pour un montant de 159 377 DT. La valeur de l'emprunt s'élève au 31 décembre 2018 à 1 320 000 DT.

Par ailleurs, votre société a inscrit en produits à recevoir, au cours de l'exercice 2018, les intérêts courus et non encore échus totalisant 82 500 DT.

Marchés et prestations de service fournies par des parties liées (Groupe PGI, SBF) :

- La société PGI Holding a facturé à votre société 160 000 DT hors taxes au titre de sa participation aux frais du siège de PGI Holding suivant la convention conclue à cet effet.
- Votre société a encouru en 2018 un montant s'élevant à 4 092 273 DT hors taxes dans le cadre du marché des travaux de constructions et d'aménagements conclus avec la société SBF.

**III- Obligations et engagements de la société envers les dirigeants, administrateurs et membres du comité permanent d'audit**

Les obligations et engagements envers les dirigeants, administrateurs et membres du comité permanent d'audit tels que visés à l'article 200 nouveau II §5 du code des sociétés commerciales se détaillent comme suit :

Rémunérations servies aux dirigeants :

Nature de la rémunération brute	M. Ibrahim DEBBACHE		M. Ahmed Maher JAIET		M. Laaroussi BEN YEDDER	
	Président Directeur Général		Directeur Général Adjoint		Secrétaire Général	
	Charges	Passifs	Charges	Passifs	Charges	Passifs
Salaire, primes et avantages <sup>(1)</sup>	573 616	-	280 416	-	235 416	-

<sup>(1)</sup> y compris un quota de carburant et une voiture de fonction.

Rémunérations servies aux administrateurs :

Les membres du conseil d'administration sont rémunérés par des jetons de présence approuvés par l'Assemblée Générale Ordinaire du 15 mai 2018. Au titre de l'exercice 2018, la charge s'élève à 46 000 DT non encore réglée à la date de clôture.

Rémunérations servies aux membres du comité permanent d'audit :

En 2018, un montant de 20 000 DT a été alloué aux membres du comité permanent d'audit (composé d'administrateurs et de non administrateurs)

**IV- Opérations courantes conclues à des conditions normales**

Par ailleurs, nous avons été avisés des conventions et engagements suivants qualifiés de courants et conclus à des conditions normales :

- La société Tunisie Leasing a financé des opérations de ventes réalisées par la société Ennakl Automobiles en 2018 pour un montant total de 32 961 761 DT hors taxes.
- La société Arab Tunisian Lease a financé des opérations de ventes réalisées par la société Ennakl Automobiles en 2018 pour un montant total de 25 511 480 DT hors taxes.

Par ailleurs, en dehors des conventions et opérations précitées, nos travaux n'ont pas révélé l'existence d'autres conventions ou opérations rentrant dans le cadre des dispositions de l'article 200 et suivants et de l'article 475 du code des sociétés commerciales.

**Les commissaires aux comptes**

**Les commissaires aux comptes associés**  
**M.T.B.F.**

**Cabinet Salah Meziou**

**Mohamed Lassaad BORJI**  
**Partner**

**Salah MEZIOU**  
**Managing Partner**