

**AVIS DES SOCIÉTÉS**

**ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES CONSOLIDES (Selon référentiel IFRS)**

**ENNAKL AUTOMOBILES**

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

La Société ENNAKL AUTOMOBILES, publie ci-dessous, ses états financiers intermédiaires consolidés arrêtés au 30 juin 2019 établis conformément au référentiel IFRS. Ces états sont accompagnés du rapport des co-commissaires aux comptes : Mr Moncef Mohamed Lasâad Borji et Mr Salah MEZIOU.

**Groupe ENNAKL Automobiles**  
**Etat de la situation financière consolidée au 30-06-2019**  
**(Montants exprimés en dinars)**

| <b>Actifs</b>  | <b>Notes</b> | <b>30 Juin 2019</b> | <b>31 décembre 2018</b> |
|--|--------------|---------------------|-------------------------|
| Immobilisations incorporelles                                    | A1           | 257 102             | 253 521                 |
| Immobilisations corporelles                                      | A1           | 68 141 078          | 66 187 337              |
| Immeubles de placement   | A2           | 7 104 927           | 7 111 459               |
| Actifs financiers à la juste valeur par le biais des AERG        | A3           | 80 013 724          | 88 207 478              |
| Actifs financiers au coût amorti                                 | A4           | 2 962 109           | 3 718 167               |
| Actifs d'impôt différé   | P4           | 489 596             | 323 865                 |
| <b>Actifs non courants</b>                                       |              | <b>158 968 536</b>  | <b>165 801 827</b>      |
| Stocks   | A5           | 96 569 668          | 94 379 132              |
| Créances clients   | A6           | 92 736 460          | 74 628 652              |
| Actif d'impôt courant  | P4           | -                   | 308 833                 |
| Actifs financiers au coût amorti (CT)                            | A7           | 1 744 652           | 1 437 057               |
| Autres actifs courants   | A8           | 9 980 724           | 6 957 065               |
| Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net | A9           | 97 451              | 1 004 541               |
| Liquidités et équivalents de liquidités                          | A10          | 11 932 341          | 16 349 263              |
| <b>Actifs courants</b>   |              | <b>213 061 296</b>  | <b>195 064 543</b>      |
| <b>Total des actifs</b>  |              | <b>372 029 832</b>  | <b>360 866 370</b>      |

**Groupe ENNAKL Automobiles**  
**Etat de la situation financière consolidée au 30-06-2019**  
**(Montants exprimés en dinars)**

|   | <i>Notes</i> | <i>30 Juin 2019</i> | <i>31 décembre 2018</i> |
|---|--------------|---------------------|-------------------------|
| <b><u>Capitaux propres</u></b>                                    |              |                     |                         |
| Capital social  |              | 30 000 000          | 30 000 000              |
| Réserves consolidées  |              | 108 803 285         | 112 926 666             |
| Résultat consolidé  |              | 13 137 243          | 20 985 049              |
| <b>Total des capitaux propres consolidés</b>                      | <b>C1</b>    | <b>151 940 528</b>  | <b>163 911 715</b>      |
| Part des minoritaires dans les capitaux                           |              | 1 351               | 1 353                   |
| Part des minoritaires dans le résultat                            |              | 169                 | 249                     |
| <b>Total des intérêts minoritaires</b>                            | <b>C1</b>    | <b>1 520</b>        | <b>1 603</b>            |
| <b><u>Passifs</u></b>   |              |                     |                         |
| Emprunts  | P1           | 14 125 681          | 15 914 406              |
| Provision pour indemnité de départ à la retraite                  | P2           | 627 635             | 681 418                 |
| Provisions  | P3           | 5 984 500           | 5 782 075               |
| Passifs d'impôt différé   | P4           | 18 292              | 156 116                 |
| <b>Passifs non courants</b>                                       |              | <b>20 756 108</b>   | <b>22 534 015</b>       |
| Dettes fournisseurs   | P5           | 120 468 196         | 132 348 491             |
| Passif d'impôt courant  | P4           | 2 275 425           | -                       |
| Autres passifs courants   | P6           | 25 403 519          | 8 582 271               |
| Emprunts et dettes financières                                    | P1           | 46 820 461          | 32 921 451              |
| Provision pour indemnité de départ à la retraite (CT)             | P2           | 12 188              | 67 217                  |
| Passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net | P7           | 4 351 887           | 499 607                 |
| <b>Passifs courants</b>   |              | <b>199 331 676</b>  | <b>174 419 037</b>      |
| <b>Total passifs</b>  |              | <b>220 087 784</b>  | <b>196 953 052</b>      |
| <b>Total des capitaux propres et passifs</b>                      |              | <b>372 029 832</b>  | <b>360 866 370</b>      |

**Groupe ENNAKL Automobiles**  
**Etat des autres éléments du résultat global consolidé**  
**(Montants exprimés en dinars)**

|  | <i>Note</i> | <b>30 juin 2019</b> | <b>30 juin 2018</b> |
|--|-------------|---------------------|---------------------|
| <b>Activités poursuivies</b>   |             |                     |                     |
| Produits issus des contrats avec les clients   | R-1         | 213 807 268         | 182 859 445         |
| Coûts des ventes   | R-2         | (171 845 267)       | (152 886 183)       |
| <b>Marge brute</b>   |             | <b>41 962 001</b>   | <b>29 973 263</b>   |
| Frais de commercialisation et de distribution  | R-3         | (6 674 125)         | (5 618 204)         |
| Charges administratives  | R-4         | (14 224 208)        | (11 539 654)        |
| Autres produits  | R-5         | 1 074 258           | 963 440             |
| Autres charges   | R-6         | (175 636)           | (89 510)            |
| <b>Résultat opérationnel</b>   |             | <b>21 962 290</b>   | <b>13 689 335</b>   |
| Produits financiers  | R-7         | 4 178 715           | 3 248 111           |
| Charges financières  | R-8         | (7 378 301)         | (1 139 667)         |
| <b>Résultat financier net</b>  |             | <b>(3 199 586)</b>  | <b>2 108 443</b>    |
| <b>Résultat avant impôt</b>  |             | <b>18 762 704</b>   | <b>15 797 778</b>   |
| Charge d'impôt sur le résultat   |             | (5 625 292)         | (2 131 597)         |
| <b>Résultat après impôt des activités poursuivies</b>  |             | <b>13 137 412</b>   | <b>13 666 181</b>   |
| <b>Résultat net de l'exercice</b>  |             | <b>13 137 412</b>   | <b>13 666 181</b>   |
| <b>Résultat consolidé de la période</b>  |             | <b>13 137 243</b>   | <b>13 665 995</b>   |
| <b>Part des minoritaires dans le résultat de la période</b>  |             | <b>169</b>          | <b>186</b>          |
| <i>Résultat consolidé de base par action</i>   |             | <i>0,438</i>        | <i>0,456</i>        |
| <i>Résultat consolidé dilué par action</i>   |             | <i>0,438</i>        | <i>0,456</i>        |
| <b>Autres éléments du résultat global</b>  |             |                     |                     |
| Instruments de capitaux propres à la JV par le biais des AERG  | R-9         | (8 193 753)         | 17 833 636          |
| Ecart actuariel (OCI)  | P-2         | 159 880             | 31 764              |
| Impôts sur les AERG  |             | 478 020             | (140 828)           |
| <b>Autres éléments du résultat global de la période, nets d'impôt</b>                                |             | <b>(7 555 853)</b>  | <b>17 724 573</b>   |
| <b>Autres éléments du résultat global de la période consolidé, nets d'impôt</b>                      |             | <b>(7 555 853)</b>  | <b>17 724 573</b>   |
| <b>Part des minoritaires dans les autres éléments du résultat global de la période, nets d'impôt</b> |             | -                   | -                   |
| <b>Résultat global de la période</b>   |             | <b>5 581 559</b>    | <b>31 390 754</b>   |
| <b>Résultat global de la période consolidé</b>   |             | <b>5 581 390</b>    | <b>31 390 568</b>   |
| <b>Part des minoritaires dans le résultat global de la période</b>                                   |             | <b>169</b>          | <b>186</b>          |
| <i>Résultat global consolidé de base par action</i>  |             | <i>0,186</i>        | <i>1,046</i>        |
| <i>Résultat global consolidé dilué par action</i>  |             | <i>0,186</i>        | <i>1,046</i>        |

**ENNAKL Automobiles**  
**Etat des flux de trésorerie consolidé**  
**(Montants exprimés en dinars tunisiens)**

|  | <i>30 juin 2019</i> | <i>30 juin 2018</i> |
|--|---------------------|---------------------|
| <b><u>Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles</u></b>            |                     |                     |
| Résultat consolidé avant impôt   | <b>18 762 704</b>   | <b>15 797 778</b>   |
| <b>Ajustements pour :</b>  |                     |                     |
| Amortissements   | 2 143 298           | 1 866 890           |
| Indemnité de départ à la retraite  | (108 813)           | 48 379              |
| Provisions   | 232 928             | 639 319             |
| Charge d'impôt   | (5 625 292)         | (2 131 597)         |
| <b>Variation du BFR:</b>   |                     |                     |
| Variation des stocks   | (1 130 405)         | (19 217 119)        |
| Variation des créances clients   | (18 447 282)        | (16 094 997)        |
| Variation des autres actifs courants   | (3 703 152)         | (7 150 811)         |
| Variation des dettes fournisseurs  | (11 880 295)        | 15 231 982          |
| Variation des autres passifs courants  | (578 750)           | 3 362 722           |
| Variation de l'impôt différé   | (303 555)           | (3 892 069)         |
| Variation de l'impôt courant   | 2 584 258           | 4 116 726           |
| Plus ou moins-value sur instruments de couverture                              | 4 759 370           | 5 092 020           |
| Plus ou moins-value sur les actifs financiers par le biais des AERG            | 1 015 925           | 741 346             |
| Plus-value sur cession d'immobilisations corporelles                           | (42 021)            | (245 534)           |
| <b><i>Total des flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation</i></b>   | <b>(12 321 081)</b> | <b>(1 834 964)</b>  |
| <b><u>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement</u></b>           |                     |                     |
| Décassements affectés à l'acquisition d'immobilisations                        | (4 300 468)         | (5 954 866)         |
| Encaissements provenant de la cession d'immobilisations                        | 248 401             | 212 220             |
| Décassements affectés à l'acquisition d'immobilisations financières            | -                   | (3 762 938)         |
| Encaissements provenant de la cession d'autres actifs financiers               | 660 000             | 660 000             |
| Encaissements/Décassements provenant des prêts au personnel                    | (211 537)           | 1 546 386           |
| <b><i>Total des flux de trésorerie liés aux activités d'investissement</i></b> | <b>(3 603 604)</b>  | <b>(7 299 198)</b>  |
| <b><u>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</u></b>             |                     |                     |
| Décassements provenant des mouvements sur fonds sociaux                        | (601 625)           | (589 758)           |
| Encaissement sur emprunt   | 10 442 042          | -                   |
| Décaissement sur emprunt   | (11 166 869)        | (1 594 029)         |
| Encaissements au titre des effets escomptés et non échus                       | 26 125 312          | -                   |
| Décassements au titre des effets escomptés et non échus                        | (23 161 666)        | -                   |
| <b><i>Total des flux de trésorerie liés aux activités de financement</i></b>   | <b>1 637 194</b>    | <b>(2 183 787)</b>  |
| <b>Variations de la trésorerie</b>   | <b>(14 287 491)</b> | <b>(11 317 949)</b> |
| <b>Trésorerie et équivalents de trésorerie en début de période</b>             | <b>16 349 263</b>   | <b>23 475 752</b>   |
| <b>Trésorerie et équivalents de trésorerie en fin de période</b>               | <b>2 061 771</b>    | <b>12 157 803</b>   |

**TABLEAU DE MOUVEMENT DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDES**

| <b>Désignations</b>                              | <b>Note</b> | <b>Capital social</b> | <b>Réserves</b>    | <b>Ecart de conversion</b> | <b>Autres éléments du résultat global</b> | <b>Résultat de l'exercice</b> | <b>Participations ne donnant pas le contrôle</b> | <b>Total</b>       |
|--|-------------|-----------------------|--------------------|----------------------------|---|-------------------------------|--|--------------------|
| <b>31/12/2018</b>                                |             | <b>30 000 000</b>     | <b>97 410 049</b>  | <b>580 802</b>             | <b>14 935 815</b>                         | <b>20 985 049</b>             | <b>1 603</b>                                     | <b>163 913 318</b> |
| Affectation du résultat de l'exercice 2018       |             | -                     | 20 985 049         | -                          | -   | (20 985 049)                  | -  | -                  |
| Variation des Autres éléments du résultat Global | <b>C1</b>   | -                     | -                  | -                          | (7 555 854)                               | -                             | -  | (7 555 854)        |
| Variation de l'écart de conversion               |             | -                     | -                  | (102 102)                  | -   | -                             | -  | (102 102)          |
| Distribution de dividende                        |             | -                     | (17 400 000)       | -                          | -   | -                             | (250)  | (17 400 250)       |
| Résultat de la période                           |             | -                     | -                  | -                          | -   | 13 137 243                    | 169  | 13 137 412         |
| Autres mouvements                                |             | -                     | (50 475)           | -                          | -   | -                             | (2)  | (50 477)           |
| <b>30/06/2019</b>                                |             | <b>30 000 000</b>     | <b>100 944 623</b> | <b>478 700</b>             | <b>7 379 961</b>                          | <b>13 137 243</b>             | <b>1 520</b>                                     | <b>151 942 048</b> |

## NOTES AUX ETATS FINANCIERS

### 1. Présentation générale du Groupe « ENNAKL AUTOMOBILES »

#### 1.1. Présentation du Groupe « ENNAKL AUTOMOBILES »

Le Groupe « **ENNAKL AUTOMOBILES** » est constitué d'une société mère « **ENNAKL AUTOMOBILES** », et des filiales « **CAR GROS** », « **AFCAR** » et « **STLV** ».

Il s'agit d'un groupe de droit tunisien opérant dans le secteur d'automobiles, régi par les dispositions du Code des Sociétés Commerciales tel que promulgué par la loi N° 2001-117 du 06 Décembre 2001 et modifié par les textes subséquents.

En 2016, le Groupe « **ENNAKL AUTOMOBILES** » a souscrit au capital d'une nouvelle filiale « **AF CAR** » à la constitution sise en Côte d'Ivoire. Les participations directes de la société « **ENNAKL AUTOMOBILES** » et de la société « **CAR GROS** » représentent respectivement 90 % et 10 % du capital, libéré du quart à la souscription, fin septembre 2016. Les trois quarts restants ont été libérés en 2018. ;

En 2017, le groupe « **ENNAKL AUTOMOBILES** » a souscrit au capital d'une nouvelle filiale de droit tunisien « **STLV** » à la constitution spécialisée dans la location de véhicules sous le label « **HERTZ** » avec un taux de participation de 99,988 %.

#### *Présentation de la société mère « ENNAKL AUTOMOBILES »*

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

L'objet principal de la société ENNAKL AUTOMOBILES est la commercialisation du matériel de transport, des pièces de rechange (A travers sa filiale CAR GROS), le service après-vente et tout ce qui se rapporte à ce domaine.

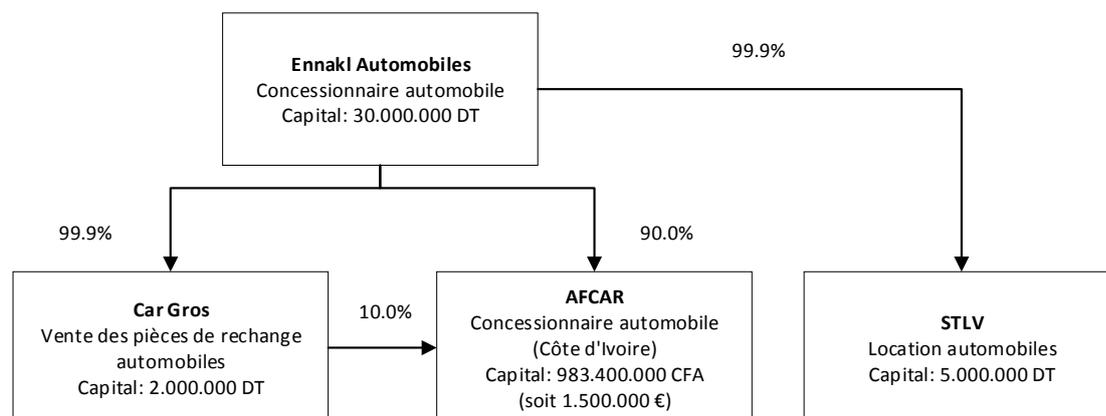
La société ENNAKL AUTOMOBILIES est l'importateur et le distributeur officiel en Tunisie des véhicules neufs des marques : VOLKSWAGEN ; VOLKSWAGEN Utilitaires ; AUDI ; PORSCHE, SEAT et à partir de l'année 2015 SKODA.

La société est détenue principalement par les groupes PGI et PGH. Le groupe PGI représente le bloc d'actionnaires majoritaire dans la société.

### Activité du Groupe

Le groupe « **ENNAKL AUTOMOBILES** », a pour objet, l'importation et la commercialisation en détail des véhicules VOLKSWAGEN, AUDI, PORSCHE, SEAT et SKODA et des pièces de rechange desdites marques ainsi que le service après-vente.

### Organigramme du Groupe



## 1.2. Faits marquants de l'exercice

Les faits les plus marquants en 2018 sont :

- Lancement d'une nouvelle marque Das Welt Auto vente et achat des véhicules d'occasion.
- Le démarrage de l'activité de location à courte durée avec l'entrée en exploitation de la filiale STLV avec la franchise « HERTZ ».

## **2. Présentation des principes et méthodes comptables**

Les états financiers consolidés du Groupe sont élaborés conformément aux conventions, principes et méthodes comptables prévus par le cadre conceptuel internationale ainsi que par les normes internationales d'information financière (« IFRS ») et les interprétations IFRIC (« International Financial Reporting Interpretation Committee »)

Le Groupe a adopté les mêmes principes comptables appliquées pour l'exercice clôturé le 31 décembre 2018 exception faite de l'impact des nouvelles normes adoptées en 2019 à savoir la norme IFRS 16, contrats de location.

Les états financiers consolidés couvrent la période allant du 1<sup>er</sup> janvier au 30 juin 2019.

En préparant les états financiers consolidés conformément aux normes IFRS, le management a fait recours au jugement professionnel et a effectué des estimations ayant un impact sur l'application des méthodes comptables du Groupe et sur les montants des actifs, des passifs, des produits et des charges. Les valeurs réelles peuvent parfois être différentes des valeurs estimées.

Les estimations et les hypothèses sous-jacentes sont réexaminées de façon continue. L'impact des changements d'estimation est comptabilisé d'une manière prospective.

Les estimations pouvant avoir un impact significatif sur les états financiers consolidés sont exposées au niveau de la note 2.17.

### **2.1. Bases de mesure**

Les éléments inscrits en comptabilité sont évalués par référence à la convention du coût historique, à l'exception des instruments financiers et des dérivés évalués à la juste valeur comme exposé ci-dessous.

#### **2.1.1. Nouvelles normes et amendements**

Il s'agit d'un résumé (a) des principales nouvelles normes et amendements qui entrent en vigueur pour la première fois pour les périodes ouvertes à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2018 (c'est-à-dire les exercices se terminant le 31 décembre 2018) et (b) des principales futures normes et amendements qui entreront en vigueur le 1<sup>er</sup> janvier 2019 ou ultérieurement.

(a) Nouvelles normes et amendements adoptés par le Groupe

- IFRS 16 Contrats de location

La norme IFRS 16 a été publiée en janvier 2016. Il en résultera que la quasi-totalité des contrats de location sera comptabilisée au bilan, la distinction entre contrats de location simple et contrats de location-financement ayant été supprimée. Selon la nouvelle norme, un actif (le droit d'utiliser l'élément loué) et un passif financier pour payer les loyers sont comptabilisés. Les seules exceptions sont les baux à court terme et les baux de faible valeur. La comptabilisation des bailleurs ne changera pas de manière significative.

L'application est obligatoire pour les exercices ouverts à compter du 1er janvier 2019. L'adoption anticipée n'est permise que si l'IFRS 15 est adoptée en même temps. L'entité évalue actuellement l'impact de la norme IFRS 16 et prévoit d'adopter la nouvelle norme à la date d'entrée en vigueur requise.

Cette modification n'a aucun impact sur les états financiers de la société.

- Interprétation 23 Incertitude relative aux traitements fiscaux

L'interprétation applicable aux exercices ouverts à compter du 1er janvier 2019 explique comment reconnaître et évaluer les actifs et les passifs d'impôts différés et courants lorsqu'il y a un doute quant aux traitements fiscaux à utiliser. En particulier, Il discute:

- Comment déterminer l'unité de compte appropriée, et que chaque traitement fiscal incertain devrait être considéré séparément, au cas par cas, ou plutôt être regroupés, en fonction de l'approche qui prédit la meilleure résolution de l'incertitude.
- Que l'entité devrait présumer qu'une autorité fiscale examinera les traitements fiscaux incertains et aura pleine connaissance de toutes les informations connexes, c'est-à-dire le risque de détection pourrait être ignoré
- Que l'entité doit refléter l'effet de l'incertitude dans la comptabilisation de l'impôt sur le résultat lorsqu'il est improbable le traitement fiscal donné soit accepté par les autorités concernées.
- Que l'impact de l'incertitude devrait être mesuré en utilisant soit la méthode du montant le plus probable, soit la méthode de la valeur attendue, en fonction de la méthode qui prédit la meilleure résolution de l'incertitude, et
- Que les jugements et les estimations effectués doivent être réévalués chaque fois les circonstances ont changé ou il y'a de nouvelles informations qui peuvent affecter les jugements.

Cependant qu'il n'y a pas de nouvelles exigences en matière d'informations à fournir, les entités sont rappelées qu'elles sont toujours tenues de fournir des informations sur les jugements et estimations établis lors de l'établissement des états financiers.

Les directives figurant dans IFRIC 23 ont été déjà tenues en compte par la société dans l'évaluation des actifs et des passifs d'impôts différés et dans l'estimation de la situation fiscale incertaine. D'où, cette interprétation ne devrait avoir aucune incidence sur les états financiers de la société.

- Les caractéristiques du remboursement anticipé prévoyant une compensation négative – Amendements à IFRS 9 (applicable à compter du 1 janvier 2019)

Les modifications à portée restreinte apportées au IFRS 9 Instruments financiers en décembre 2017 permettent aux entités d'évaluer certains actifs financiers remboursés par anticipation prévoyant une compensation négative au coût amorti. Ces actifs, qui comprennent certains prêts et titres de créance, devraient autrement être évalués à la juste valeur par le biais du résultat net.

Afin de pouvoir bénéficier de la mesure du coût amorti, la compensation négative doit être une "indemnité raisonnable en cas de résiliation anticipée du contrat" et l'actif doit être détenu dans un modèle de business appelé "détenu pour recouvrer".

Cette modification ne devrait avoir aucune incidence sur les états financiers de la société.

- Intérêts à long terme dans une entreprise associée ou une coentreprise - Amendements à IAS 28 (applicable à compter du 1er janvier 2019)

Les modifications clarifient la comptabilisation des intérêts à long terme dans une entreprise associée ou une coentreprise, qui font en substance partie de l'investissement net dans l'entreprise associée ou la coentreprise, mais auxquels la comptabilisation à la valeur de consolidation n'est pas appliquée. Les entités doivent comptabiliser ces intérêts en vertu de la norme IFRS 9 Instruments financiers avant d'appliquer les exigences en matière de répartition des pertes et de dépréciation de la norme IAS 28 Participations dans des entreprises associées et des coentreprises.

Cette modification ne devrait avoir aucune incidence sur les états financiers de la société.

- Améliorations annuelles du cycle 2015-2017 des normes IFRS (applicable à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2019)

Les améliorations suivantes ont été finalisées en décembre 2017:

- IFRS 3 a précisé que l'obtention du contrôle d'une entreprise commune est un regroupement d'entreprises réalisé par étapes.
- IFRS 11 a précisé que lorsqu'une entité obtient le contrôle conjoint d'une entreprise commune, elle n'a pas à réévaluer ses intérêts détenus antérieurement dans cette entreprise.
- IAS 12 a précisé que les conséquences fiscales des dividendes sur les instruments financiers classés dans les capitaux propres doivent être comptabilisées en fonction du lieu où les transactions ou événements passés qui ont généré un bénéfice distribuable ont été comptabilisés.
- IAS 23 précisait que, si un emprunt contracté reste dû une fois que l'actif connexe est prêt pour son utilisation ou sa vente prévue, il devient partie intégrante des emprunts généraux.

Ces modifications ne devraient avoir aucune incidence sur les états financiers de la société.

- Amendement de la norme IAS 19 (applicable à compter du 1 janvier 2019)

Les modifications apportées à IAS 19 clarifient la comptabilisation des modifications, des réductions et des règlements relatifs aux régimes à prestations définies. Ils confirment que les entités doivent:

- calculer le coût du service actuel et les intérêts nets pour le reste de la période de reporting après une modification, une réduction ou un règlement du plan en utilisant les hypothèses mises à jour à partir de la date du changement
- toute réduction d'un excédent doit être immédiatement comptabilisée en résultat, soit dans le coût des services passés, soit en tant que gain ou perte de règlement. En d'autres

termes, une réduction d'un excédent doit être comptabilisée en résultat même si cet excédent n'avait pas été comptabilisé auparavant en raison de l'impact du plafond de l'actif.

- comptabiliser séparément toute variation du plafond de l'actif dans les autres éléments du résultat global.

Ces modifications ne devraient avoir aucune incidence sur les états financiers de la société.

- Les changements annuels 2014-2016 :

Les changements suivants sont applicables aux exercices à partir du 1er janvier 2018:

- IFRS 1 : Suppression des exemptions à court terme couvrant les dispositions transitoires d'IFRS 7, IAS 19 et IFRS 10 qui ne sont plus pertinentes.
- IAS 28 : précise que le choix effectué par les sociétés de capital - risque, les fonds de placement, les unités de fiducie et les entités similaires pour évaluer les participations dans des entreprises ou des coentreprises à la juste valeur à partir du résultat net, doit être effectué séparément pour chaque entreprise associée ou coentreprise lors de la comptabilisation initiale.

Cette modification n'a aucun impact sur les états financiers de la société.

- Cessions d'immeubles de placement – modifications au niveau de l'IAS 40 :

Les modifications précisent que les transferts en provenance d'un immeuble de placement ne peuvent être effectués que si un changement d'utilisation est justifié .

Un changement d'utilisation survient lorsque le bien répond ou cesse de satisfaire à la définition d'un immeuble de placement. Un simple changement d'intention n'est pas suffisant pour justifier une cession.

La liste des changements d'utilisation dans la norme a été reformulée en une liste non exhaustive d'exemples pour aider à illustrer le principe.

Cette modification n'a aucun impact sur les états financiers de la société.

- Interprétation 22 Opérations en devises et les contreparties anticipées :

L'interprétation précise comment déterminer la date de transaction du taux de change à utiliser lors de la comptabilisation initiale d'un actif, d'une dépense ou d'un produit lié lorsqu'une entité paie ou reçoit une contrepartie à l'avance pour des contrats libellés en monnaie étrangère.

Pour qu'un paiement existe qu'une seule fois, la date de transaction doit être la date à laquelle l'entité comptabilise initialement l'actif ou le passif non monétaire découlant de la contrepartie anticipée.

S'il existe plusieurs paiements ou reçus pour un même article, la date de transaction doit être déterminée comme ci-dessus pour chaque paiement ou reçu.

Les entités peuvent choisir d'appliquer l'interprétation:

- Rétrospectivement pour chaque période présentée.
- De manière prospective pour les éléments initialement comptabilisés à compter du début de la période de reporting, au cours de laquelle l'interprétation est appliquée pour la première fois.
- De manière prospective, à partir du début de la période antérieure, présentées à titre d'information comparative.

Cette nouvelle interprétation n'a aucun impact sur les états financiers de la société.

(b) Nouvelles normes et interprétations non encore adoptées

Ces modifications ne devraient avoir aucune incidence sur les états financiers de la société.

## **2.2. Immobilisations corporelles et incorporelles**

Les immobilisations corporelles sont comptabilisées à leur coût d'acquisition hors taxes récupérables et compte tenu des frais se rapportant à leur acquisition et à leur mise en utilisation.

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

Les coûts ultérieurs ne sont pas comptabilisés en actifs sauf s'il est probable que des avantages économiques futurs associés à ces derniers iront au Groupe et que ces coûts peuvent être évalués de façon fiable. Les coûts courants d'entretien sont constatés dans le résultat au cours de la période où ils sont encourus.

Par la suite les immobilisations corporelles et incorporelles sont comptabilisées à leur coût diminué du cumul des amortissements, et le cas échéant des pertes de valeur, sauf pour les terrains comptabilisés au coût d'acquisition.

L'amortissement des immobilisations corporelles et incorporelles est calculé suivant le mode linéaire en fonction de leur durée d'utilité effective. Les durées de vie appliquées par le Groupe sont les suivantes :

|                                      |        |
|--------------------------------------|--------|
| - Logiciels                          | 33,33% |
| - Constructions                      | 3,75%  |
| - Showroom                           | 5 %    |
| - Matériels et outillages            | 10%    |
| - Matériels de transport de fonction | 12,5%  |
| - Matériels de transport de service  | 20%    |
| - Matériel informatique              | 33.33% |
| - Equipements de bureaux             | 10%    |
| - Agencements et aménagements        | 10%    |

L'amortissement relatif aux immobilisations acquises au cours de l'exercice est calculé compte tenu de la règle du prorata-temporis.

La méthode d'amortissement la durée de vie restante et la valeur résiduelle sont revues par le management à l'occasion de chaque arrêté des états financiers consolidés.

### **2.3. Immeubles de placement**

Un immeuble de placement est un bien immobilier (terrain ou bâtiment — ou partie d'un bâtiment — ou les deux) détenu (par le propriétaire ou par le preneur dans le cadre d'un contrat de location-financement) pour en retirer des loyers ou pour valoriser le capital ou les deux, plutôt que pour :

- a) L'utiliser dans la production ou la fourniture de biens ou de services ou à des fins administratives; où
- b) Le vendre dans le cadre de l'activité ordinaire.

Les immeubles de placement sont évalués initialement au coût. Les coûts de transaction sont inclus dans l'évaluation initiale.

Après la comptabilisation initiale, les immeubles de placement sont évalués selon le modèle du coût diminué du cumul des amortissements, et le cas échéant des pertes de valeur, sauf pour les terrains comptabilisés au coût d'acquisition.

Les constructions classées en immeubles de placement sont amorties selon le mode linéaire au taux de 3,75%.

### **2.4. Instruments financiers**

Le Groupe classe ses actifs financiers dans l'une des catégories suivantes :

- les actifs financiers au coût amorti.
- les actifs financiers à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global (« JVAERG »).
- les actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (« JVRN »)

La classification des actifs financiers dépend du modèle économique de l'entité pour la gestion des actifs financiers ainsi que des caractéristiques des flux de trésorerie contractuels de l'actif financier.

#### ***2.4.1 Règles de classification et mesure des actifs financiers***

##### ***(a) Actifs financiers au coût amorti***

Les actifs financiers sont classés dans la catégorie d'actifs financiers au coût amorti lorsque les deux conditions suivantes sont réunies :

- a) la détention de l'actif financier s'inscrit dans un modèle économique dont l'objectif est de détenir des actifs financiers afin d'en percevoir les flux de trésorerie contractuels;
- b) les conditions contractuelles de l'actif financier donnent lieu, à des dates spécifiées, à des flux de trésorerie qui correspondent uniquement à des remboursements de principal et à des versements d'intérêts sur le principal restant dû («SPPI»).

Cette catégorie contiendra également d'autres instruments de dette, lesquels sont classés à titre de prêts et créances aux termes de l'IAS 39, s'ils remplissent les critères des flux de trésorerie contractuels correspondant à des remboursements de principal et à des versements d'intérêts et du modèle économique.

Un instrument d'emprunt à taux d'intérêt variable peut répondre aux critères d'un actif financier au coût amorti.

Un risque significatif de non-paiement ou de crédit n'empêche pas le classement d'un actif financier comme évalué au coût amorti tant que ses paiements contractuels sont déterminés ou déterminables.

Les instruments de capitaux propres ne peuvent être classés dans cette catégorie soit parce qu'ils ont une durée de vie indéfinie et ne comportent donc pas d'échéance, soit parce que les montants que leur détenteur peut recevoir peuvent varier d'une manière qui les rend non déterminés ou déterminables d'avance.

Le business modèle de détention afin d'en percevoir les flux de trésorerie contractuels n'exclut pas les cessions qui ont le caractère non significatifs ou non récurrents par exemple pour répondre à des besoins de trésorerie imprévus suite à une augmentation du risque de crédit de la contrepartie

Cette catégorie comprend principalement les créances clients et comptes rattachés, les débiteurs divers, les liquidités et équivalents de liquidités, les prêts au personnel, les prêts obligataires (que le Groupe compte détenir jusqu'à leur échéance) et les dépôts et cautionnement.

Les actifs financiers au coût amorti sont évalués initialement à leur coût d'acquisition majoré des coûts de transaction occasionnés par leur acquisition ou émission ou à leur juste valeur si elle est différente du coût d'acquisition. Ils sont subséquemment évalués au coût amorti en utilisant la méthode du taux d'intérêt effectif.

Par ailleurs, les actifs financiers au coût amorti sont soumis à un test de dépréciation selon le nouveau modèle des pertes de crédit attendus introduit par la norme IFRS 9. Le Groupe a opté pour la simplification prévue par la norme IFRS 9 pour les créances clients en optant pour une estimation des pertes de valeur sur la durée de vie totale de l'actif financier en question.

Lorsque le Groupe détermine si le risque de crédit a augmenté de façon significative depuis sa comptabilisation initiale, il tient compte des informations raisonnables et justifiables qui peuvent être obtenues sans devoir engager des coûts ou des efforts excessifs. Il s'agit notamment des informations quantitatives et qualitatives et d'analyses basées sur l'expérience historiques et une évaluation avisée du crédit ainsi que des informations prospectives.

Le Groupe considère que le risque de crédit a augmenté de façon significative si les paiements sont en souffrance depuis plus de 30 jours.

Le Groupe considère qu'un actif financier est défaillant lorsque :

- Il est peu probable que le client paye la totalité de ses montants dus au Groupe dans les délais convenus ; ou
- L'actif financier est échu depuis plus de 90 jours.

Par ailleurs, pour l'estimation de la probabilité de défaut, le Groupe a eu recours à des notations de la contrepartie lorsque cette notation est disponible.

Les pertes de crédit attendues sont une estimation, établies par pondération probabiliste, des pertes de crédit. Les corrections de valeur pour perte de crédit sont déduites de la valeur comptable de l'actif financier (sous forme de provision pour dépréciation).

**(b) *les actifs financiers à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global.***

Les actifs financiers sont classés dans la catégorie d'actifs financiers à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global lorsque les deux conditions suivantes sont réunies :

- a) La détention de l'actif financier s'inscrit dans un modèle économique dont l'objectif est atteint à la fois par la perception de flux de trésorerie contractuels et par la vente d'actifs financiers;
- b) Les conditions contractuelles de l'actif financier donnent lieu, à des dates spécifiées, à des flux de trésorerie qui correspondent uniquement à des remboursements de principal et à des versements d'intérêts sur le principal restant dû.

Par ailleurs, pour les instruments de capitaux propres, autre que ceux détenus à des fins de trading, l'entité a une option irrévocable de les classer dans cette catégorie d'actifs financiers à la JVAERG.

Les actifs financiers à la JVAERG sont comptabilisés initialement à leur coût d'acquisition majorée des coûts de transaction occasionnés par leur acquisition ou émission ou à leur juste valeur si elle est différente du coût d'acquisition. C'est ainsi que les prêts accordés au personnel à un taux inférieur au taux de marché sont ramenés à leur juste valeur par référence au taux d'intérêt de marché applicable pour des prêts similaires.

A la clôture de l'exercice, les actifs financiers à la JVAERG sont évalués à leur juste valeur et la variation de la juste valeur est comptabilisée directement dans les autres éléments du résultat global.

Les instruments de dette classés dans la catégorie des actifs financiers à la JVAERG sont soumis à un test d'impairment selon la méthode des pertes de crédit attendues (telle qu'exposée ci-dessus) et toute dépréciation éventuelle est reclassée des autres éléments du résultat global vers le résultat de l'exercice (en tant que perte de valeur). Par ailleurs, les montants accumulés dans les autres éléments du résultat global doivent être reclassés en résultat net lors de la cession ou la sortie des actifs financiers.

Pour les instruments de capitaux propres classés dans la catégorie des actifs financiers à la JVAERG, les montants accumulés dans les autres éléments du résultat global ne seront plus reclassés en résultat (même en cas d'impairment ou de cession). Ils peuvent toutefois être reclassés parmi les autres réserves (au sein des capitaux propres).

**(c) *les actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net***

Les instruments de capitaux propres et les instruments de dettes n'ayant pas pu être classés dans la catégorie des actifs financiers au coût amorti ou les actifs financiers à la JVAERG (parce qu'ils ne satisfont pas les critères de classement ci-dessus) sont classés dans la catégorie des actifs financiers à la juste valeur par le résultat.

Cependant, l'entité peut choisir de manière irrévocable, lors de la comptabilisation initiale, de présenter dans les autres éléments du résultat global les variations futures de la juste valeur de placements dans des instruments de capitaux propres (autre que ceux détenus à des fins de trading) qui seraient autrement évalués à la juste valeur par le biais du résultat net. Le Groupe a ainsi opté pour la classification des placements dans des instruments des capitaux propres autre que ceux (détenus à des fins de trading) dans la catégorie des actifs financiers à la JVAERG.

L'entité peut, lors de la comptabilisation initiale, désigner de manière irrévocable un actif financier comme étant évalué à la juste valeur par le biais du résultat net si cette désignation élimine ou réduit significativement une incohérence dans l'évaluation ou la comptabilisation (parfois appelée « non-concordance comptable ») qui, autrement, découlerait de l'évaluation d'actifs ou de passifs ou de la comptabilisation des profits ou pertes sur ceux-ci selon des bases différentes. Le Groupe n'a pas opté pour une telle désignation.

Les instruments dérivés sont aussi classés dans la catégorie des actifs financiers à la juste valeur par le résultat à moins qu'elles ne font pas partie d'une relation de couverture qui satisfait les conditions de la comptabilité de couverture.

Les instruments financiers à la juste valeur par le résultat net comprennent les placements liquides (notamment les titres SICAV) ainsi que les instruments dérivé (contrat de change à terme) étant donné que le Groupe n'a pas opté pour la comptabilité de couverture.

#### **2.4.2 Règles de classification et mesure des passifs financiers**

Les passifs financiers du Groupe sont classés parmi la catégorie des passifs financiers au coût amorti à l'exception des instruments dérivé de couverture passifs classés parmi la catégorie des passifs financiers à la juste valeur par le résultat net.

#### **2.4.3 Reclassement des actifs financiers**

Les actifs financiers ne sont pas reclassés à la suite de leur comptabilisation initiale que si le Groupe change de modèle économique de gestion des actifs financiers. Le cas échéant, l'ensemble des actifs financiers concerné est reclassé le premier jour de la première période de reporting suivant le changement du modèle économique.

#### **2.4.4 Décomptabilisation des actifs financiers**

Le Groupe décomptabilise un actif financier lorsque les droits contractuels aux flux de trésorerie générés par l'actif financier expirent ou lorsqu'elle transfère les droits à recevoir les flux de trésorerie contractuels dans une transaction dans laquelle la quasi-totalité des risques et avantages inhérents à la propriété de l'actif financier sont transférés ou lorsqu'elle ne transfère ni ne conserve la quasi-totalité des risques et avantages et ne conserve pas le contrôle de l'actif financier.

Le Groupe conclut des transactions dans lesquelles il transfère des actifs financiers comptabilisés (créances clients) dans son état de situation financière mais conserve la quasi-totalité des risques et avantages inhérents à la propriété de l'actif financier et de ce fait les actifs financiers en question ne sont pas décomptabilisés.

#### **2.4.5 Décomptabilisation des passifs financiers**

Le Groupe décomptabilise un passif financier lorsque ses obligations contractuelles sont éteintes, annulées ou arrivent à expiration.

Un passif financier est également décomptabilisé lorsque ses conditions financières sont modifiées et que les flux de trésorerie du nouveau passif financier sont substantiellement différents du passif financier original, auquel cas un nouveau passif financier est comptabilisé à sa juste valeur selon les conditions modifiées.

#### **2.4.6 Compensation entre les actifs et les passifs financiers**

Les actifs et passifs financiers sont compensés et présentés pour leur solde net dans l'état de situation nette consolidé si et seulement si le Groupe dispose actuellement d'un droit juridiquement exécutoire de compenser les montants et a l'intention soit de les régler pour un montant net soit de réaliser l'actif et régler le passif simultanément.

#### **2.4.7 Comptabilisation des produits financiers et charges financières**

Les produits financiers et charges financières provenant des intérêts sont comptabilisés selon la méthode du taux d'intérêt effectif. Les dividendes sont comptabilisés en résultat net dès que le Groupe acquiert le droit de percevoir les dividendes (qui correspond à la date de l'assemblée générale ayant approuvé la distribution des dividendes).

Le taux d'intérêt effectif est le taux qui actualise les sorties et entrées de trésorerie futures estimées sur la durée de vie attendue de l'instrument financier de manière à obtenir :

- La valeur comptable de l'actif financier ; ou
- Le coût amorti du passif financier

Lors du calcul du produit financier et charge d'intérêt, le taux d'intérêt effectif est appliqué à la valeur comptable brute de l'actif s'il n'est pas déprécié ou au coût amorti du passif.

#### **2.5. Stocks**

Les flux d'entrée et de sortie des stocks du Groupe sont comptabilisés selon la méthode de l'inventaire intermittent.

Les stocks VN sont valorisés à leur prix d'achat unitaires par VIN (numéro de châssis) majorés des droits de douane à l'importation et taxes non récupérables ainsi que les frais de transport, d'assurances liés au transport et autres coûts directement liés à l'acquisition de ces éléments.

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

Le stock de carburant et de lubrifiants est valorisé selon la méthode de dernier coût d'achat.

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

Les stocks à rotation lente sont ramenés à leur valeur de réalisation nette. La valeur de réalisation nette est le prix de vente estimé dans le cours normal d'activité diminué des coûts estimés pour l'achèvement et des coûts estimés pour réaliser la vente

## **2.6. Clients et comptes rattachés**

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

## **2.7. Liquidités et équivalents de liquidités**

Les liquidités et équivalents de liquidités sont constitués par les liquidités immédiatement disponibles et par les actifs financiers (placements) à court terme très liquides qui sont facilement convertibles en un montant connu de trésorerie et qui sont soumis à un risque négligeable de changement de valeur.

## **2.8. Avantages du personnel**

### a) Avantages à long terme

Les avantages à long terme du personnel sont constitués des indemnités de départ à la retraite.

Le Groupe utilise la méthode actuarielle «Projected unit credit» préconisée par la norme IAS 19 révisée pour estimer de façon fiable le coût qu'assumera au final Le Groupe pour les prestations accumulées par les membres de son personnel en contrepartie des services rendus pendant la période considérée et les périodes antérieures.

Selon cette méthode, le montant des engagements appelé «Defined Benefit Obligation » (« DBO »), est déterminé en calculant premièrement le montant des prestations dues à la date du départ à la retraite en tenant compte d'une projection des salaires et de l'ancienneté à cette date. La projection prend en compte les facteurs d'actualisation et de probabilité de présence et de survie jusqu'à la date de départ à la retraite. Pour les actifs participant au régime, le ratio de l'ancienneté à la date d'évaluation sur l'ancienneté à la date de départ à la retraite est appliqué pour déterminer les engagements à la date d'évaluation.

Le but de cette méthode actuarielle est de reconnaître dans les calculs des engagements relatifs aux services passés une partie des augmentations futures de salaire. La différence entre les engagements (DBO) et le montant des actifs de couverture correspond au niveau des provisions du régime (surplus ou déficit) à la date d'évaluation.

Le coût des services rendus de l'exercice appelé « Service Cost » correspond à l'accroissement probable des engagements du fait de l'année de service supplémentaire qu'aura effectuée le participant à la fin de cet exercice.

Le coût de l'actualisation appelé « Interest Cost » correspond à l'accroissement des engagements du fait de la réduction d'une année de la durée d'actualisation de la prestation pour chacun des participants.

Les hypothèses actuarielles sont les meilleures estimations faites par Le Groupe des variables qui détermineront le coût final des avantages postérieurs à l'emploi. Elles comprennent :

- des hypothèses démographiques relatives aux caractéristiques futures des membres du personnel en activité et des anciens membres du personnel, notamment à la mortalité et au taux de rotation;
- des hypothèses financières qui portent notamment sur des éléments tels que le taux d'actualisation et celles relatives aux salaires futurs.

L'impact des changements des hypothèses actuarielles sur le montant de la provision est constaté dans les autres éléments du résultat globale sous la rubrique « Ecart actuariels »

Le Groupe contribue aussi au régime de sécurité sociale obligatoire qui est considéré comme un régime à cotisation défini. Les cotisations payées au cours de l'exercice sont comptabilisées en charges

#### b) Avantages à court terme

Les avantages à court terme sont les avantages du personnel (autres que les indemnités de cessation d'emploi) dont le règlement intégral est attendu dans les douze mois qui suivent la clôture de l'exercice où les membres du personnel ont rendu les services correspondants. Ils sont constitués par :

- Les salaires et les cotisations de sécurité sociale ;
- Les congés annuels payés et les congés de maladie payés ;
- L'intéressement et les primes ;
- Les avantages en nature pour les membres du personnel en activité.

Ils sont comptabilisés parmi les charges de l'exercice lorsqu'ils sont encourus.

Le Groupe comptabilise à la clôture de l'exercice une provision pour les congés payés correspondant aux droits à absences rémunérées reportables, lorsque les membres du personnel rendent les services qui leur donnent droit à de nouvelles absences rémunérées futures ;

## **2.9. Fournisseurs et comptes rattachés**

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

## **2.10 Emprunts**

Les emprunts à long terme figurent au bilan pour la valeur non amortie sous la rubrique des passifs non courants. La partie à échoir dans un délai inférieur à une année, est reclassée parmi les passifs courants.

Les charges financières courues (qui incluent les intérêts ainsi que les frais d'émission des emprunts) relatives aux emprunts sont comptabilisées en résultat de l'exercice.

## **2.11 Provisions pour risques et charges**

Les réclamations contentieuses impliquant le Groupe sont évaluées par la direction juridique. La direction juridique peut dans certains cas faire appel à l'assistance d'avocats spécialisés.

L'estimation faite au titre du risque financier encouru fait appel au jugement. Les provisions dont l'échéance est supérieure à un an ou dont l'échéance n'est pas fixe de façon précise sont classés en passifs non courants.

Les passifs éventuels ne sont pas comptabilisés mais font l'objet d'une information au niveau des notes aux états financiers consolidés sauf si la probabilité de sortie des ressources est probable.

## **2.12. L'impôt courants et différés**

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

### **a) Impôt exigible**

L'impôt exigible est comptabilisé en tant que passif dans la mesure où il n'est pas payé. Si le montant déjà payé au titre de la période et des périodes précédentes excède le montant dû pour ces périodes, l'excédent comptabilisé en tant qu'actif.

Les actifs et passifs d'impôt exigible sont évalués en utilisant les taux d'impôt (et les lois fiscales) qui ont été adoptés ou quasi adoptés à la fin de la période de présentation de l'information financière.

L'impôt exigible est comptabilisé en charges et compris dans le résultat net de la période sauf dans la mesure où l'impôt est généré par une transaction ou un événement comptabilisé hors résultat net, soit dans les autres éléments du résultat global soit directement en capitaux propres, dans la même période ou une période différente ou par un regroupement d'entreprises

Les actifs et passifs d'impôt: obligatoire si et seulement si :

- Existence d'un droit juridiquement exécutoire de compensation des montants comptabilisés ; **et**
- Intention de règlement net ou de règlement

b) Impôt différé

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

Un passif d'impôt différé est comptabilisé pour toutes les différences temporaires imposables, sauf dans la mesure où le passif d'impôt différé est généré par :

- a. *la comptabilisation initiale du goodwill ; ou*
- b. *la comptabilisation initiale d'un actif ou d'un passif dans une transaction qui :*
  - i. n'est pas un regroupement d'entreprises, et
  - ii. au moment de la transaction, n'affecte ni le bénéfice comptable, ni le bénéfice imposable (perte fiscale).

Un actif d'impôt différé est comptabilisé pour toutes les différences temporaires déductibles dans la mesure où il est probable qu'un bénéfice imposable, auquel ces différences temporaires déductibles pourront être imputées, sera disponible, à moins que l'actif d'impôt différé ne soit généré par la comptabilisation initiale d'un actif ou d'un passif dans une transaction qui :

- a. *n'est pas un regroupement d'entreprises ; et*
- b. *au moment de la transaction, n'affecte ni le bénéfice comptable, ni le bénéfice imposable (perte fiscale).*

Un actif d'impôt différé est comptabilisé pour les reports déficitaires où il est probable que l'on disposera de bénéfices imposables futurs auxquels ces pertes fiscales et crédits d'impôt non utilisés pourront être imputés.

À la fin de chaque période de présentation de l'information financière, le Groupe ré-estime les actifs d'impôt différé non comptabilisés. Le Groupe comptabilise un actif d'impôt différé qui ne l'avait pas été jusque-là dans la mesure où il est devenu probable qu'un bénéfice imposable futur permettra de recouvrer l'actif d'impôt différé.

Les actifs et passifs d'impôt différé sont évalués aux taux d'impôt dont l'application est attendue sur la période au cours de laquelle l'actif sera réalisé ou le passif réglé, sur la base des taux d'impôt (et des lois fiscales) qui ont été adoptés ou quasi adoptés à la fin de la période de présentation de l'information financière. Les taux d'impôt appliqués sont revus à chaque date de clôture.

Le changement des actifs et passifs d'impôts différés sont traités en tant que changements d'estimations comptables.

L'impôt différé est comptabilisé en produits ou en charges et compris dans le résultat net de la période sauf dans la mesure où l'impôt est généré :

- a. *par une transaction ou un événement comptabilisé hors résultat net, soit dans les autres éléments du résultat global soit directement en capitaux propres, dans la même période ou une période différente ; ou*
- b. *par un regroupement d'entreprises (autre que l'acquisition, par une entité d'investissement, au sens d'IFRS 10 États financiers consolidés, d'une filiale qui doit être évaluée à la juste valeur par le biais du résultat net).*

Les actifs et passifs d'impôt différés sont compensés si et seulement si :

- a. *le Groupe a un droit juridiquement exécutoire de compenser les actifs et passifs d'impôt exigible ; et*
- b. *les actifs et passifs d'impôt différé concernent des impôts sur le résultat prélevés par la même administration fiscale :*
  - i. sur la même entité imposable, ou
  - ii. sur des entités imposables différentes qui ont l'intention, soit de régler les passifs et actifs d'impôt exigible sur la base de leur montant net, soit de réaliser les actifs et de régler les passifs simultanément, lors de chaque période future au cours de laquelle on s'attend à ce que des montants importants d'actifs ou de passifs d'impôt différé soient réglés ou recouverts.

### **2.13. Comptabilisation des revenus**

Le Groupe a adopté la norme IFRS 15 pour la reconnaissance des revenus.

En vertu de la norme IFRS 15, les revenus sont constatés selon le modèle général de reconnaissance des revenus basés sur les cinq étapes suivantes :

- Identification des contrats avec les clients (formes implicites ou explicites)
- Identification des obligations de prestation
- Evaluation du prix de transaction
- Répartition du prix de transaction entre les obligations de prestation
- Constatation du revenu afférent à chaque obligation de prestation lorsque cette dernière a été honorée

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

Les revenus provenant des prestations de services sont constatés au fur et à mesure que le service est rendu aux clients selon le pourcentage d'avancement estimé.

Les revenus sont mesurés à la juste valeur de la contrepartie reçue ou à recevoir. Les revenus sont nets de remises et réductions commerciales consenties par le Groupe.

## **2.14. Transactions en monnaie étrangère**

Les états financiers consolidés du Groupe sont présentés en dinars tunisien qui constitue la monnaie fonctionnelle et la monnaie de présentation des états financiers consolidés

Les transactions en monnaie étrangère sont converties en DT selon le cours de change de la date d'opération. A la clôture de l'exercice, les éléments monétaires libellés en monnaie étrangère sont convertis au cours de change de clôture et les différences de change en résultantes sont constatées en résultat de l'exercice.

## **2.15. Principes de consolidation**

### **i. Regroupements d'entreprises**

Les regroupements d'entreprises sont comptabilisés par application de la méthode de l'acquisition lorsqu'ils confèrent le contrôle au Groupe. La contrepartie transférée est généralement évaluée à la juste valeur, à l'instar des actifs identifiables nets acquis. Le goodwill résultant des regroupements est soumis à un test de dépréciation chaque année. Tout profit au titre de l'acquisition à des conditions avantageuses est comptabilisé immédiatement en résultat. Les coûts liés à l'acquisition sont comptabilisés en charges lorsqu'ils sont encourus, à moins qu'ils ne soient liés à l'émission d'une dette ou d'instruments de capitaux propres.

La contrepartie transférée exclut les montants relatifs au règlement des relations préexistantes. Ces montants sont généralement comptabilisés en résultat net.

Toute contrepartie éventuelle est évaluée à la juste valeur à la date d'acquisition. Si l'obligation de payer une contrepartie éventuelle répondant à la définition d'un instrument financier a été classée en capitaux propres, elle n'est pas réévaluée et son règlement est comptabilisé en capitaux propres.

Sinon, les autres contreparties éventuelles sont réévaluées à la juste valeur à chaque date de clôture et les variations de juste valeur de la contrepartie éventuelle sont comptabilisées en résultat.

### **ii. Filiales**

Une filiale est une entité contrôlée par le Groupe. Le Groupe contrôle une filiale lorsqu'il est exposé ou qu'il a droit à des rendements variables en raison de ses liens avec l'entité et qu'il a la capacité d'influer sur ces rendements du fait du pouvoir qu'il détient sur celle-ci. Les états

financiers des filiales sont inclus dans les états financiers consolidés à partir de la date à laquelle le contrôle est obtenu jusqu'à la date à laquelle le contrôle cesse.

iii. Participations ne donnant pas le contrôle

Les participations ne donnant pas le contrôle sont initialement évaluées au prorata des actifs nets identifiables de l'entreprise acquise à la date d'acquisition

Les modifications du pourcentage de détention du Groupe dans une filiale n'entraînant pas de perte du contrôle sont comptabilisées comme des transactions portant sur les capitaux propres.

iv. Perte de contrôle

Lorsque le Groupe perd le contrôle d'une filiale, il décomptabilise les actifs et passifs ainsi que toute participation ne donnant pas le contrôle et les autres éléments de capitaux propres relatifs à cette filiale. Le profit ou la perte éventuelle résultant de la perte de contrôle est comptabilisé en résultat net. Tout intérêt conservé dans l'ancienne filiale est évalué à sa juste valeur à la date de perte de contrôle.

v. Retraitements de consolidation

La méthode de l'intégration globale implique les étapes suivantes :

- Homogénéiser les méthodes de comptabilisation et les règles de présentation.
- Combiner ligne par ligne en additionnant les éléments semblables d'actifs, de passifs, de capitaux propres, de produits et de charges.
- Eliminer la valeur comptable de la participation de la mère dans chaque filiale et la quote-part de la mère dans les capitaux propres de chaque filiale.
- Eliminer les transactions intra-groupes et les profits latents en résultant. Les pertes latentes résultant de transactions intra-groupe sont à éliminer à moins que le coût ne puisse être recouvré.
- Identifier les participations ne donnant pas le contrôle dans le résultat net des filiales consolidées de l'exercice et les soustraire du résultat du groupe afin d'obtenir le résultat net attribuable aux propriétaires de la mère.
- Identifier les participations ne donnant pas le contrôle dans les capitaux propres des filiales consolidées et les présenter dans le bilan consolidé séparément des passifs et des capitaux propres de la mère.

vi. Conversion des états financiers des activités à l'étranger

Les actifs et les passifs d'une activité à l'étranger, y compris le goodwill et les ajustements de juste valeur découlant de l'acquisition, sont convertis en euros en utilisant le cours de change à la date de clôture. Les produits et les charges d'une activité à l'étranger sont convertis en euros en utilisant les cours de change en vigueur aux dates de transactions.

Les écarts de change résultant des conversions sont comptabilisés en autres éléments du résultat global et accumulés en réserve de conversion, sauf dans la mesure où l'écart de change est affecté aux participations ne donnant pas le contrôle.

Lorsqu'une activité à l'étranger est cédée, en totalité ou partiellement, et qu'il y a perte de contrôle ou d'influence notable ou de contrôle conjoint, le montant cumulé des différences de change s'y rapportant doit être reclassé en résultat en tant que résultat de cession. Si le groupe cède une partie de sa participation dans une filiale tout en conservant le contrôle, une part proportionnelle du montant cumulé des écarts de change est réattribuée aux participations ne donnant pas le contrôle. Lorsque le Groupe cède seulement une partie de sa participation dans une entreprise associée ou une coentreprise, tout en conservant une influence notable ou un contrôle conjoint, la part proportionnelle correspondante du montant cumulé des écarts de change est reclassée en résultat.

## **2.16. Juste valeur**

Certaines méthodes comptables du Groupe de même que certaines informations à fournir impliquent d'évaluer la juste valeur d'actifs et de passifs financiers et non financiers. La mesure à la juste valeur concerne principalement les instruments de capitaux propres classés dans la catégorie des actifs financiers à la juste valeur en contrepartie des autres éléments du résultat global et des instruments dérivés de couverture classés dans la catégorie de la juste valeur en contrepartie du résultat net.

Le Groupe a mis en place un dispositif pour contrôler les évaluations de juste valeur. Le Groupe fait appel aux spécialistes pour l'évaluation de la juste valeur des instruments financiers.

Dans la mesure du possible, lors de l'évaluation de la juste valeur d'un actif ou d'un passif, le Groupe s'appuie sur des données de marché observables. Les évaluations de juste valeur sont classées selon une hiérarchie comptant trois niveaux, en fonction des données utilisées dans la technique d'évaluation.

- Niveau 1 : juste valeur évaluée sur la base de cours (non ajustés) observés sur des marchés actifs pour des actifs ou passifs identiques.
- Niveau 2 : juste valeur évaluée à l'aide de données, autres que les prix cotés inclus dans le niveau 1, qui sont observables pour l'actif ou le passif, soit directement (sous forme de prix) ou indirectement (déterminées à partir de prix) ...
- Niveau 3 : juste valeur pour l'actif ou le passif évaluée à l'aide de données qui ne sont pas fondées sur des données de marché observables (données non observables).

Si les données utilisées dans l'évaluation de la juste valeur d'un actif ou d'un passif correspondent à différents niveaux dans la hiérarchie de la juste valeur, la juste valeur obtenue est alors classée globalement au même niveau de hiérarchie que la donnée d'entrée du plus bas niveau qui est significative pour la juste valeur prise dans son ensemble.

Le tableau suivant récapitule les actifs et passifs financiers évalués en juste valeur avec un classement du niveau d'évaluation de la juste valeur :

| <b>30/06/2019</b>                              | <b>Niveau 1</b> | <b>Niveau 2</b> | <b>Niveau 3</b> |
|--|-----------------|-----------------|-----------------|
| <b>Actifs financiers en JVAERG</b>             |                 |                 |                 |
| Titres cotés (Amen Bank, Attijari Bank et ATL) | 65 229 703      | -               | -               |
| Titres non cotés (fonds gérés SICAR)           | -               | -               | 14 783 920      |
| <b>Actifs financiers en JVRN</b>               |                 |                 |                 |
| Instruments de couverture                      | -               | -               | 97 451          |
| <b>Passifs financiers en JVRN</b>              |                 |                 |                 |
| Instruments de couverture                      | -               | -               | 4 351 887       |

| <b>31/12/2018</b>                              | <b>Niveau 1</b> | <b>Niveau 2</b> | <b>Niveau 3</b> |
|--|-----------------|-----------------|-----------------|
| <b>Actifs financiers en JVAERG</b>             |                 |                 |                 |
| Titres cotés (Amen Bank, Attijari Bank et ATL) | 73 010 855      | -               | -               |
| Titres non cotés (fonds gérés SICAR)           | -               | 7 434 041       | 7 762 480       |
| <b>Actifs financiers en JVRN</b>               |                 |                 |                 |
| Instruments de couverture                      | -               | -               | 1 004 541       |
| <b>Passifs financiers en JVRN</b>              |                 |                 |                 |
| Instruments de couverture                      | -               | -               | 499 607         |

Les données du niveau 3 sont relative à :

- L'évaluation de certains titres (fonds gérés SICAR) pour lesquels il n'y a pas de données de marchés disponibles. La méthode utilisée consiste en la méthode de la valeur mathématique des titres qui constitue la seule information disponible qui pourrait refléter la juste valeur de ces titres ; et

- L'évaluation de la juste valeur des contrats à terme de change. En l'absence des données observables sur le marché, le Groupe utilise des techniques d'évaluation en utilisant des hypothèses financières relatives à l'évolution des cours de change à terme. L'impact de l'actualisation est jugé non significatif du fait que ces contrats sont à court terme.

### **2.17. Estimations significatives**

Les principales estimations significatives ayant un impact sur les états financiers consolidés sont les suivantes :

#### **a) Juste valeur des instruments financiers**

- Le Groupe dispose d'un portefeuille de placements en instruments de capitaux propres pour lesquels elle a opté pour les comptabiliser à la juste valeur en contrepartie des autres éléments du résultat global. Ce portefeuille est constitué par des titres cotés sur la bourse des valeurs mobilières de Tunis et des fonds gérés SICAR (portefeuille de titres de participation géré par une SICAR). Pour l'évaluation de la juste valeur de ce portefeuille le Groupe a utilisé principalement des données de marché à savoir les cours boursiers ou les prix observés dans des transactions récentes portés sur ces titres ou des titres similaires.
- Afin de se couvrir contre le risque de change, le Groupe conclut des contrats à terme d'achat de devise. Le Groupe n'a pas opté pour la comptabilité de couverture et en conséquence les dérivés sont évalués à la juste valeur en contrepartie du résultat. Pour l'estimation de la juste valeur des dérivés, le Groupe a utilisé des hypothèses financières notamment relatives à l'estimation des courts à terme à chaque date de clôture et un taux d'actualisation (voir note 2.16).

b) Politique d'amortissement

Les durées de vie économiques utilisées pour les immobilisations corporelles et les immeubles de placement font appel au jugement de la part du management. L'estimation de ces durées de vie économique est faite en fonction de l'estimation de consommation des avantages économiques futurs représentatifs d'un actif. Pour l'estimation de cette durée de vie Le Groupe tient compte des facteurs suivants

(a) la nature de l'actif et l'usage attendu de l'actif.

(b) l'usure physique attendue, qui dépend de facteurs opérationnels comme les cadences auxquelles l'actif est utilisé ou le programme de maintenance, ou les soins et la maintenance apportés à l'actif en dehors de sa période d'utilisation ;

(c) l'obsolescence technique ou commerciale;

(d) les limites juridiques ou similaires sur l'usage de l'actif, telles que les dates d'expiration des contrats de location.

Les durées d'amortissement sont revues à chaque date de clôture en fonction de l'expérience du Groupe et en cas de changement, il est comptabilisé comme un changement d'estimation conformément à la norme IAS 8.

## 2.18. Information sectorielle

La principale activité du Groupe et la vente des voitures et les services connexes.

La direction suit notamment les ventes des voitures par marque et par région.

Les revenus par pays se présentent ainsi :

| <b>En DT</b>  | <b>30/06/2019</b> |
|---------------|-------------------|
| Tunisie       | 175 073 626       |
| Côte d'ivoire | 1 298 882         |

### 3. Note sur la gestion des risques

#### 3.1. Facteurs de risques financiers

Les activités du Groupe l'exposent à divers risques financiers : risque de marché (y compris risque de change, risque de prix et risque de taux d'intérêt), risque de crédit et risque de liquidité. La direction du Groupe vise à minimiser les effets potentiellement négatifs de ces risques sur la performance financière de l'entité par le processus de suivi effectué par la Direction Financière et la Direction Générale du Groupe.

Voici les principales mesures prises par la direction pour mesurer l'exposition et gérer le risque financier

| <b>Risque</b>                        | <b>Exposition résultant de</b>   | <b>Mesure</b>                        | <b>Management</b>  |
|--------------------------------------|--|--------------------------------------|--|
| Risque de marché<br>(taux de change) | Les achats étrangers   | Analyse de<br>sensitivité            | Instruments de<br>couverture (Ex: Achat<br>de devise à terme)                  |
| Risque de marché<br>- Taux d'intérêt | Les emprunts à taux<br>d'intérêt variables                               | Analyse de<br>sensitivité            | Risque non significatif  |
| Risque de crédit                     | Trésorerie, équivalents de<br>trésorerie, clients et autres<br>débiteurs | Analyse par âge                      | Diversification des<br>banques et étude de la<br>qualité de la<br>contrepartie |
| Risque de<br>liquidité               | Emprunts et autres passifs   | Prévisions des<br>flux de trésorerie | Gestion du fonds de<br>roulement   |

| <b>Désignation</b>                                   | <b>30 Juin 2019</b> | <b>31 Décembre 2018</b> |
|--|---------------------|-------------------------|
| Créances clients                                     | 92 736 460          | 74 628 652              |
| Autres actifs courants*                              | 4 716 149           | 4 879 573               |
| Liquidités et équivalents de liquidités              | 11 932 341          | 16 349 263              |
| Prêts au personnel                                   | 2 904 358           | 2 720 349               |
| Prêt obligataire                                     | 660 000             | 1 320 000               |
| Dépôts et cautionnements                             | 972 947             | 986 276                 |
| Avances au personnel                                 | 218 976             | 178 120                 |
| <b>Total des actifs financiers au coût amorti</b>    | <b>114 141 231</b>  | <b>101 062 233</b>      |
| Actifs financiers à la JV par les AERG               | 80 013 724          | 88 207 478              |
| Actifs financiers à la JV par le résultat net        | 97 451              | 1 004 541               |
| <b>Total des actifs financiers à la juste valeur</b> | <b>80 111 175</b>   | <b>89 212 019</b>       |

\* les avances fournisseurs et les charges constatées d'avance sont exclus

| <b>Désignation</b>                                 | <b>30 Juin 2019</b> | <b>31 Décembre 2018</b> |
|--|---------------------|-------------------------|
| Emprunts   | 60 946 142          | 48 835 857              |
| Créditeurs et autres créditeurs divers**           | 148 074 890         | 140 857 480             |
| <b>Total des passifs financiers au coût amorti</b> | <b>209 021 032</b>  | <b>189 693 337</b>      |

\*\* les avances clients et les produits constatés d'avance sont exclus

### **3.1.1. Risques du marché**

#### **a. Risque de change**

Le risque de change découle des taux de change qui influent sur les paiements et les rentrées de fonds en devises étrangères, ainsi que sur l'évaluation des actifs et des passifs en devises étrangères. Compte tenu de la nature des activités de l'entité, cette dernière effectue des transactions significatives libellées en devises étrangères notamment les achats de voitures effectuées en devise (principalement en Eur et USD). En conséquence, l'entité est exposée au risque de change.

Pour faire face à ce risque, l'entité a opté pour la conclusion des contrats d'achat à terme de devise (Achats Forward).

## **b. Risque de prix**

L'exposition au risque des prix est limitée le fait que le Groupe conclut des contrats de change à terme afin de limiter l'effet de change sur le coût d'achat. Par ailleurs, les prix de vente sur le marché sont fixés automatiquement en fonction du coût d'achat des voitures ce qui garantit une certaine marge de la société et limite donc l'exposition de la société au risque des prix.

## **c. Risque du taux d'intérêt**

Le risque de taux d'intérêt de l'entité provient principalement de l'emprunt à long terme. Cet emprunt a été négocié avec un taux variable de TMM+1,85%. Cet emprunt expose l'entité aux risques de flux de trésorerie. Au 30 Juin 2019, si le taux d'intérêt augmentait/baissait de 0,5%, toutes les autres variables restant constantes, le résultat net de la période aurait été inférieur/supérieur de 46 468 DT.

### **3.1.2. Risques de crédit**

Le risque de crédit découle des liquidités et équivalent de liquidité ainsi que des créances clients du Groupe. Le suivi de la gestion des risques pour l'ensemble de l'entité est assuré par la direction générale et la direction financière du Groupe.

Le Groupe traite avec des banques ayant une notation de crédit et une solvabilité élevée et qui sont soumises au contrôle de la Banque centrale de Tunisie.

Pour les clients, le Groupe analyse les risques de crédit de chaque nouveau client potentiel avant d'être approuvé en tant que client, conformément aux politiques établies par l'entité.

La direction financière assure le suivi du respect des conditions de crédit et examine les cas de défaut et le suivi de vieillissement de la créance afin de prendre les décisions nécessaires ou pour transférer le dossier du client défaillant au service juridique pour prendre les actions nécessaires.

L'exposition maximale au risque de crédit est égale au montant des créances ainsi que les avoirs auprès des banques.

### **Avoirs en banques et dépôts bancaires**

| <b>Notation</b> | <b>30 Juin 2019</b> | <b>31 Décembre 2018</b> |
|-----------------|---------------------|-------------------------|
| A2              | 215                 | 275                     |
| B               | 1 143 653           | 828 539                 |
| B-              | 53 148              | 1 217                   |
| B2              | 2 099 774           | 9 553 297               |
| Ba2             | 1 625 652           | 1 292 472               |
| BB+             | 1 385 065           | 2 220 388               |
| Non notées      | 2 716 109           | -196 837                |
| <b>Total</b>    | <b>9 023 616</b>    | <b>13 699 351</b>       |

\* Selon les dernières données disponibles.

### **3.1.3. Risque de liquidité**

L'objectif de la gestion du risque de liquidité est de s'assurer que le Groupe dispose de financement suffisant pour faire face à ses obligations actuelles et futures.

La direction fait des projections de flux de trésorerie sur une base mensuelle, et prend les mesures nécessaires pour négocier avec les fournisseurs, suivre le processus de recouvrement et gérer les stocks afin d'assurer le maintien d'une trésorerie suffisante pour régler les dettes du Groupe.

La direction surveille les prévisions des besoins en liquidités de l'entité afin de s'assurer qu'elle dispose de liquidités suffisantes pour répondre aux besoins opérationnels tout en conservant à tout moment une marge de manœuvre suffisante. Ces prévisions tiennent compte des plans de financement du Groupe, du respect des covenants, du respect des objectifs de ratios de situation financière.

Le tableau ci-dessous résume les échéances des passifs financiers non actualisés du Groupe à la fin de la période :

| <b>30 Juin 2019</b> | <b>Jusqu'à 3 mois</b> | <b>Entre 3 mois et 1 an</b> | <b>Entre 1 et 5 ans</b> |
|---------------------|-----------------------|-----------------------------|-------------------------|
| Emprunts *          | 1 438 864             | 4 316 591                   | 14 388 635              |
| Billets à ordre     | 5 552 061             | -                           | -                       |
| Crédits de gestion  | 35 996 775            | -                           | -                       |
| Crédit leasing      | 159 520               | 506 714                     | 1 063 791               |
| <b>Total</b>        | <b>43 147 220</b>     | <b>4 823 305</b>            | <b>15 452 426</b>       |

| <b>31 Décembre 2018</b> | <b>Jusqu'à 3 mois</b> | <b>Entre 3 mois et 1 an</b> | <b>Entre 1 et 5 ans</b> |
|-------------------------|-----------------------|-----------------------------|-------------------------|
| Emprunts *              | 1 438 864             | 4 316 591                   | 17 266 362              |
| Billets à ordre         | 5 000 000             | -                           | -                       |
| Crédits de gestion      | 23 161 666            | -                           | -                       |
| Crédit leasing          | -                     | 311 349                     | 505 782                 |
| <b>Total</b>            | <b>29 600 530</b>     | <b>4 627 940</b>            | <b>17 772 144</b>       |

\* Echéances y compris les intérêts.

### **3.2. Gestion du capital**

Les objectifs du Groupe en matière de gestion du capital sont de préserver sa capacité à poursuivre ses activités afin d'offrir un retour sur investissement aux actionnaires et de maintenir une structure financière optimale pour réduire le coût du capital.

Afin de maintenir ou d'ajuster la structure du capital, le Groupe peut ajuster le montant des dividendes versés aux actionnaires, rembourser le capital aux actionnaires, émettre de nouvelles actions ou vendre des actifs pour réduire la dette.

Le Groupe surveille les fonds propres sur la base du ratio d'endettement. Ce ratio est calculé en divisant la dette nette sur le capital. La dette nette représente tous les emprunts et découverts et les effets à payer à long terme moins la trésorerie et les équivalents de trésorerie. Le capital est la somme des capitaux propres, majorés des dettes nettes.

Les ratios d'endettement aux 30 juin 2019 et 31 décembre 2018 sont les suivants :

| <b>Gestion du risque de capital</b>     | <b>30 Juin 2019</b> | <b>31 Décembre 2018</b> |
|---|---------------------|-------------------------|
| Emprunts                                | 60 946 142          | 48 835 857              |
| Créditeurs et autres créditeurs divers  | 148 074 890         | 140 857 480             |
| Liquidités et équivalents de liquidités | -11 932 341         | -16 349 263             |
| <b>Dettes nettes</b>                    | <b>197 088 691</b>  | <b>173 344 074</b>      |
| <b>Total capitaux propres</b>           | <b>153 390 013</b>  | <b>163 913 317</b>      |
| <b>Total capital</b>                    | <b>350 478 704</b>  | <b>337 257 391</b>      |
| <b>Gearing ratio</b>                    | <b>56%</b>          | <b>51%</b>              |

#### 4. Notes explicatives des principales rubriques des états financiers consolidés

##### A – ACTIFS :

##### A1. Immobilisations incorporelles et corporelles

Les immobilisations incorporelles et corporelles s'élèvent à 68 398 180 DT au 30 juin 2019 contre 66 440 858 au 31 décembre 2018 et se détaillent comme suit :

| (En dinar tunisien)                           | Franchise     | Droits au bail | Licences & Logiciels | Terrains         | Constructions     | Matériel informatique | Matériel de transport | Matériel et mobilier de bureau | Matériel et outillages | Matériel de localisation | Agencements et installations | En cours          | Total             |
|---|---------------|----------------|----------------------|------------------|-------------------|-----------------------|-----------------------|--------------------------------|------------------------|--------------------------|------------------------------|-------------------|-------------------|
| <b>VALEURS BRUTES</b>                         |               |                |                      |                  |                   |                       |                       |                                |                        |                          |                              |                   |                   |
| <b>01/01/2018</b>                             | -             | 157 233        | 2 617 631            | 9 648 736        | 24 223 275        | 1 845 927             | 3 682 981             | 1 939 684                      | 6 246 422              | -                        | 14 372 444                   | 14 450 456        | 79 184 189        |
| Acquisitions                                  | 44 853        | -              | 147 434              | -                | 52 305            | 137 193               | 3 146 316             | 252 386                        | 832 594                | 21 815                   | 808 729                      | 8 791 425         | 14 235 050        |
| Cessions                                      | -             | -              | -                    | -                | -                 | -                     | (719 884)             | -                              | -                      | -                        | (95 987)                     | -                 | (815 872)         |
| Reclassifications                             | -             | -              | -                    | -                | 58 604            | -                     | -                     | -                              | -                      | -                        | 12 354                       | (70 958)          | -                 |
| Incidence de la variation des cours de change | -             | -              | -                    | -                | -                 | 1 919                 | -                     | 281                            | -                      | -                        | 28 770                       | -                 | 30 970            |
| Autres mouvements                             | -             | (157 233)      | (42 702)             | -                | -                 | 51 147                | -                     | (17 025)                       | (20 937)               | -                        | (404 885)                    | (44 407)          | (636 043)         |
| <b>31/12/2018</b>                             | <b>44 853</b> | <b>-</b>       | <b>2 722 363</b>     | <b>9 648 736</b> | <b>24 334 184</b> | <b>2 036 186</b>      | <b>6 109 413</b>      | <b>2 175 326</b>               | <b>7 058 079</b>       | <b>21 815</b>            | <b>14 721 423</b>            | <b>23 126 516</b> | <b>91 998 195</b> |
| <b>01/01/2019</b>                             | <b>44 853</b> | <b>-</b>       | <b>2 722 363</b>     | <b>9 648 736</b> | <b>24 334 184</b> | <b>2 036 186</b>      | <b>6 109 413</b>      | <b>2 175 326</b>               | <b>7 058 079</b>       | <b>21 815</b>            | <b>14 721 423</b>            | <b>23 126 516</b> | <b>91 998 195</b> |
| Acquisitions                                  | -             | -              | -                    | -                | 8 046             | 33 816                | 2 978 189             | 8 459                          | 40 569                 | 26 723                   | 106 954                      | 1 204 574         | 4 407 330         |
| Cessions                                      | -             | -              | -                    | -                | -                 | -                     | (463 324)             | -                              | -                      | -                        | -                            | -                 | (463 324)         |
| Reclassifications                             | -             | -              | 73 877               | -                | 5 643 910         | -                     | 81 960                | -                              | -                      | -                        | 19 954                       | (5 819 701)       | -                 |
| Incidence de la variation des cours de change | -             | -              | -                    | -                | -                 | (878)                 | -                     | (90)                           | -                      | -                        | (19 022)                     | -                 | (19 991)          |
| Autres mouvements                             | -             | -              | -                    | -                | -                 | 25 947                | -                     | -                              | -                      | -                        | -                            | (52 685)          | (26 738)          |
| <b>30/06/2019</b>                             | <b>44 853</b> | <b>-</b>       | <b>2 796 241</b>     | <b>9 648 736</b> | <b>29 986 140</b> | <b>2 095 070</b>      | <b>8 706 238</b>      | <b>2 183 695</b>               | <b>7 098 648</b>       | <b>48 538</b>            | <b>14 829 309</b>            | <b>18 458 703</b> | <b>95 896 172</b> |

| En dinar<br>(unisien)                              | Franchise       | Droits<br>au bail | Licences &<br>Logiciels | Terrains         | Constructio<br>ns  | Matériel<br>informatique | Matériel de<br>transport | Matériel et<br>mobilier de<br>bureau | Matériel et<br>outillages | Matériel<br>de<br>localisati<br>on | Agencement<br>s et<br>installations | En cours          | Total               |
|--|-----------------|-------------------|-------------------------|------------------|--------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------------------|---------------------------|------------------------------------|-------------------------------------|-------------------|---------------------|
| <b>MORTISSEMENTS<br/>CUMULES</b>                   |                 |                   |                         |                  |                    |                          |                          |                                      |                           |                                    |                                     |                   |                     |
| <b>01/01/2018</b>                                  | -               | <b>(42 802)</b>   | <b>(2 404 113)</b>      | -                | <b>(6 903 065)</b> | <b>(1 317 967)</b>       | <b>(1 517 717)</b>       | <b>(848 215)</b>                     | <b>(3 153 881)</b>        | -                                  | <b>(6 041 676)</b>                  | -                 | <b>(22 229 436)</b> |
| Dotation de<br>l'exercice                          | (7 946)         | -                 | (140 957)               | -                | (972 256)          | (212 503)                | (709 879)                | (177 525)                            | (479 366)                 | (2 597)                            | (1 212 184)                         | -                 | (3 915 212)         |
| Cession  | -               | -                 | -                       | -                | -                  | -                        | 490 733                  | -                                    | 67 991                    | -                                  | -                                   | -                 | 558 724             |
| Incidence de la<br>variation des<br>taux de change | -               | -                 | -                       | -                | -                  | (45)                     | -                        | (91)                                 | -                         | -                                  | (3 398)                             | -                 | (3 534)             |
| Autres<br>mouvements                               | -               | 42 802            | 39 320                  | -                | 2 008              | (92 755)                 | -                        | (46 832)                             | 26 240                    | -                                  | 60 637                              | -                 | 31 420              |
| <b>31/12/2018</b>                                  | <b>(7 946)</b>  | -                 | <b>(2 505 750)</b>      | -                | <b>(7 873 314)</b> | <b>(1 623 271)</b>       | <b>(1 736 863)</b>       | <b>(1 072 663)</b>                   | <b>(3 539 015)</b>        | <b>(2 597)</b>                     | <b>(7 196 620)</b>                  | -                 | <b>(25 558 038)</b> |
| <b>01/01/2019</b>                                  | <b>(7 946)</b>  | -                 | <b>(2 505 750)</b>      | -                | <b>(7 873 314)</b> | <b>(1 623 271)</b>       | <b>(1 736 863)</b>       | <b>(1 072 663)</b>                   | <b>(3 539 015)</b>        | <b>(2 597)</b>                     | <b>(7 196 620)</b>                  | -                 | <b>(25 558 038)</b> |
| Dotation de<br>l'exercice                          | (7 414)         | -                 | (62 883)                | -                | (476 998)          | (102 174)                | (511 783)                | (111 138)                            | (252 733)                 | (4 649)                            | (623 136)                           | -                 | (2 152 908)         |
| Cession  | -               | -                 | -                       | -                | -                  | -                        | 241 268                  | -                                    | -                         | -                                  | -                                   | -                 | 241 268             |
| Incidence de la<br>variation des<br>taux de change | -               | -                 | -                       | -                | -                  | 8 652                    | (15 225)                 | 342                                  | -                         | -                                  | 3 828                               | -                 | (2 402)             |
| Autres<br>mouvements                               | -               | -                 | -                       | -                | (11 644)           | -                        | (14 271)                 | -                                    | -                         | 761                                | (761)                               | -                 | (25 915)            |
| <b>30/06/2019</b>                                  | <b>(15 360)</b> | -                 | <b>(2 568 633)</b>      | -                | <b>(8 361 956)</b> | <b>(1 716 792)</b>       | <b>(2 036 874)</b>       | <b>(1 183 458)</b>                   | <b>(3 791 748)</b>        | <b>(6 485)</b>                     | <b>(7 816 688)</b>                  | -                 | <b>(27 497 995)</b> |
| <b>VALEURS<br/>NETTES<br/>COMPTABLES</b>           |                 |                   |                         |                  |                    |                          |                          |                                      |                           |                                    |                                     |                   |                     |
| <b>31/12/2018</b>                                  | <b>36 907</b>   | -                 | <b>216 613</b>          | <b>9 648 736</b> | <b>16 460 871</b>  | <b>412 915</b>           | <b>4 372 550</b>         | <b>1 102 664</b>                     | <b>3 519 064</b>          | <b>19 218</b>                      | <b>7 524 803</b>                    | <b>23 126 516</b> | <b>66 440 858</b>   |
| <b>30/06/2019</b>                                  | <b>29 493</b>   | -                 | <b>227 608</b>          | <b>9 648 736</b> | <b>21 624 185</b>  | <b>378 278</b>           | <b>6 669 364</b>         | <b>1 000 237</b>                     | <b>3 306 900</b>          | <b>42 053</b>                      | <b>7 012 621</b>                    | <b>18 458 703</b> | <b>68 398 180</b>   |

## A2. Immeubles de placement

Les Immeubles de placement s'élèvent au 30 juin 2019 à 7 104 927 DT contre 7 111 459 DT au 31 décembre 2018 et se détaillent comme suit:

| <b>Désignations</b>                | <b>30/06/2019</b> | <b>31/12/2018</b> |
|------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Terrain                            | 6 839 301         | 6 839 301         |
| Immeuble bâti                      | 353 185           | 353 185           |
| Amortissements de l'immeuble bâti  | (87 559)          | (81 027)          |
| <b>Immeubles de placement nets</b> | <b>7 104 927</b>  | <b>7 111 459</b>  |

Les immeubles de placement sont constitués principalement par un terrain acquis en 2018 dont la juste valeur correspond pratiquement au montant comptabilisé.

Les revenus des immeubles de placements se détaillent comme suit :

| <b>Désignations</b>        | <b>30/06/2019</b> | <b>30/06/2018</b> |
|----------------------------|-------------------|-------------------|
| Revenus des terrains       | -                 | -                 |
| Revenus de l'immeuble bâti | 36 000            | 36 000            |
| <b>Total</b>               | <b>36 000</b>     | <b>36 000</b>     |

## A3. Actifs financiers à la juste valeur par le biais des AERG

Les actifs financiers à la juste valeur par le biais des AERG s'élèvent au 30 juin 2019 à 80 013 724 DT contre 88 207 478 DT au 31 décembre 2018 et se détaillent comme suit:

| <b>Désignations</b> | <b>30/06/2019</b> | <b>31/12/2018</b> |
|---------------------|-------------------|-------------------|
| Amen Bank           | 32 280 000        | 33 360 000        |
| Attijari Bank       | 27 882 553        | 32 476 838        |
| Fonds gérés SICAR   | 14 783 920        | 15 196 521        |
| ATL                 | 5 067 150         | 7 174 018         |
| Autres              | 101               | 101               |
| <b>Total</b>        | <b>80 013 724</b> | <b>88 207 478</b> |

## A4. Actifs financiers au coût amorti

Les actifs financiers au coût amorti s'élèvent au 30 juin 2019 à 2 962 109 DT contre 3 718 167 DT au 31 décembre 2018 et se détaillent comme suit:

| <b>Désignations</b>                | <b>30/06/2019</b> | <b>31/12/2018</b> |
|------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Prêts au personnel (LT)            | 1 989 162         | 2 071 891         |
| Emprunt obligataire Amen Bank (LT) | -                 | 660 000           |
| Dépôt et cautionnements            | 972 947           | 986 276           |
| <b>Total</b>                       | <b>2 962 109</b>  | <b>3 718 167</b>  |

## A.5. Stocks

Les stocks s'élèvent au 30 juin 2019 à 96 569 668 DT contre 94 379 132 DT au 31 décembre 2018 et se détaillent comme suit:

| <b>Désignations</b>                                 | <b>30/06/2019</b> | <b>31/12/2018</b> |
|---|-------------------|-------------------|
| Volkswagen  | 15 773 759        | 5 317 335         |
| Volkswagen Utilitaires                              | 5 888 571         | 2 474 148         |
| Audi  | 15 212 230        | 10 269 902        |
| Porsche   | 7 004 561         | 5 576 532         |
| SEAT  | 17 405 039        | 14 487 342        |
| SKODA   | 3 474 624         | 3 154 710         |
| Stock véhicules neufs encours de dédouanement       | 12 489 168        | 31 115 501        |
| Stock de pièces de rechange                         | 20 737 927        | 23 102 473        |
| Stock de pièces de rechange encours de dédouanement | 783 306           | 1 512 699         |
| Stock VO  | 196 350           | 604 500           |
| MAN   | 214 281           | 447 281           |
| Stock de carburants et lubrifiants                  | 20 333            | 7 320             |
| <b>Sous-total</b>                                   | <b>99 200 149</b> | <b>98 069 743</b> |
| Provision pour dépréciation stocks                  | (2 630 481)       | (3 690 611)       |
| <b>Total</b>  | <b>96 569 668</b> | <b>94 379 132</b> |

#### **A.6. Créances clients**

Les Créances clients s'élèvent au 30 juin 2019 à 92 736 460 DT contre 74 628 652 DT au 31 décembre 2018 et se détaillent comme suit:

| <b>Désignations</b>        | <b>30/06/2019</b> | <b>31/12/2018</b> |
|----------------------------|-------------------|-------------------|
| Clients leasing            | 14 478 013        | 9 090 093         |
| Effets escomptés non échus | 26 125 312        | 23 161 666        |
| Effets à recevoir          | 33 928 577        | 31 109 434        |
| Clients comptes courants   | 15 256 146        | 9 120 854         |
| Chèques à l'encaissement   | 3 478 635         | 2 319 330         |
| Clients travaux en cours   | 572 968           | 580 292           |
| Clients douteux            | 875 305           | 862 191           |
| Effets et chèques impayés  | 178 322           | 202 136           |
| <b>Sous-total</b>          | <b>94 893 278</b> | <b>76 445 996</b> |
| Provisions sur les clients | (2 156 818)       | (1 817 344)       |
| <b>Total</b>               | <b>92 736 460</b> | <b>74 628 652</b> |

Les mouvements de la provision sur les clients se détaillaient comme suit :

| <b>Désignations</b>                         | <b>30/06/2019</b> | <b>31/12/2018</b> |
|---|-------------------|-------------------|
| <b>Début de période</b>                     | <b>1 817 344</b>  | <b>1 289 851</b>  |
| Provision constituée au cours de la période | 427 410           | 594 187           |
| Reprise sur provision                       | (78 936)          | (66 694)          |
| <b>Fin de période</b>                       | <b>2 165 818</b>  | <b>1 817 344</b>  |

#### **A7. Actifs financiers au coût amorti (CT)**

Les Actifs financiers au coût amorti (CT) s'élèvent au 30 juin 2019 à 1 744 652 DT contre 1 437 057 DT au 31 décembre 2018 et se détaillent comme suit:

| <b>Désignations</b>                   | <b>30/06/2019</b> | <b>31/12/2018</b> |
|---------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Emprunt obligataire Amen Bank (CT)    | 660 000           | 660 000           |
| Avances au personnel                  | 218 976           | 178 120           |
| Prêts au personnel (CT)               | 915 197           | 648 458           |
| <b>Sous-total</b>                     | <b>1 794 173</b>  | <b>1 486 578</b>  |
| Provisions sur les prêts au personnel | (49 521)          | (49 521)          |
| <b>Total</b>                          | <b>1 744 652</b>  | <b>1 437 057</b>  |

#### **A8. Autres actifs courants**

Les autres actifs courants s'élèvent au 30 juin 2019 à 9 980 724 DT contre 6 957 065 DT au 31 décembre 2018 et se détaillent comme suit:

| <b>Désignations</b>                       | <b>30/06/2019</b> | <b>31/12/2018</b> |
|---|-------------------|-------------------|
| Fournisseurs, avances et acomptes         | 3 558 798         | 897 190           |
| Reports d'impôts et taxes                 | 1 042 933         | 248 143           |
| Produits à recevoir                       | 4 704 646         | 5 084 198         |
| Débiteurs divers                          | 11 503            | 11 505            |
| Charges constatées d'avance               | 1 806 610         | 1 180 302         |
| <b>Sous-total</b>                         | <b>11 124 490</b> | <b>7 421 338</b>  |
| Provisions sur les autres actifs courants | (1 143 766)       | (464 273)         |
| <b>Total</b>                              | <b>9 980 724</b>  | <b>6 957 065</b>  |

#### **A.9. Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net**

Les actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net s'élèvent au 30 juin 2019 à 97 451 DT contre 1 004 541 DT au 31 décembre 2018 et se détaillent comme suit:

| <b>Désignations</b>             | <b>30/06/2019</b> | <b>31/12/2018</b> |
|---------------------------------|-------------------|-------------------|
| Instruments de couverture actif | 97 451            | 1 004 541         |
| <b>Total</b>                    | <b>97 451</b>     | <b>1 004 541</b>  |

#### **A.10. Liquidités et équivalents de liquidités**

Les Liquidités et équivalents de liquidités s'élèvent au 30 juin 2019 à 11 932 341 DT contre 16 349 263 DT au 31 décembre 2018 et se détaillent comme suit:

| <b>Désignations</b>     | <b>30/06/2019</b> | <b>31/12/2018</b> |
|-------------------------|-------------------|-------------------|
| Banques créditrices     | 9 023 616         | 13 699 351        |
| Effets à l'encaissement | 2 883 762         | 2 635 683         |
| Caisses                 | 24 963            | 14 229            |
| <b>Total</b>            | <b>11 932 341</b> | <b>16 349 263</b> |

## C – Capitaux propres :

### C.1 Autres éléments du résultat global

Le détail de la variation des autres éléments du résultat global de la période se présente comme suit :

| <b>En DT</b>  | <b>30-juin-19</b> |
|---|-------------------|
| <b>Solde au 31 décembre 2018</b>                              | <b>14 935 815</b> |
| Gain actuariel: Changement des hypothèses                     | (6 344)           |
| Gain actuariel: Ecart d'expérience                            | 166 224           |
| Réévaluation des instruments financiers par le biais des AERG | (8 193 753)       |
| Impôts différés sur les AERG                                  | 478 019           |
| <b>Solde au 30 juin 2019</b>                                  | <b>7 379 961</b>  |

## B – PASSIFS :

### P.1 Emprunts

Les emprunts s'élèvent au 30 juin 2019 à 60 946 142 DT contre 48 835 857 DT au 31 décembre 2018 et se détaillent comme suit:

| <b>En Dinar Tunisien</b>     | <b>31/12/2018</b> | <b>Nouveaux crédits</b> | <b>Remboursements</b> | <b>Reclassements</b> | <b>Régularisations</b> | <b>30/06/2019</b> |
|------------------------------|-------------------|-------------------------|-----------------------|----------------------|------------------------|-------------------|
| <b>Emprunt Attijari Bank</b> |                   |                         |                       |                      |                        |                   |
| Non-courant                  | 15 408 625        | -                       | -                     | (2 346 734)          | -                      | 13 061 890        |
| Courant                      | 4 448 435         | -                       | (2 189 778)           | 2 346 734            | -                      | 4 605 391         |
| <b>Billets à ordre</b>       |                   |                         |                       |                      |                        |                   |
| Courant                      | 5 000 000         | 10 442 042              | (9 889 981)           | -                    | -                      | 5 552 061         |
| <b>Crédits Leasing</b>       |                   |                         |                       |                      |                        |                   |
| Non-courant                  | 505 782           | 1 199 102               | -                     | (627 618)            | (13 474)               | 1 063 792         |
| Courant                      | 311 349           | -                       | (259 613)             | 627 618              | (13 121)               | 666 233           |
| <b>Crédits de Gestion</b>    |                   |                         |                       |                      |                        |                   |
| Courant                      | 23 161 666        | 35 996 775              | (23 161 666)          | -                    | -                      | 35 996 775        |
| <b>Total courant</b>         | <b>32 921 450</b> | <b>46 438 817</b>       | <b>(35 501 038)</b>   | <b>2 974 352</b>     | <b>(13 121)</b>        | <b>46 820 460</b> |
| <b>Total Non-courant</b>     | <b>15 914 407</b> | <b>1 199 102</b>        | <b>-</b>              | <b>(2 974 352)</b>   | <b>(13 474)</b>        | <b>14 125 681</b> |

Les emprunts par banque se détaillent comme suit:

| <b>Banque</b>             | <b>Termes</b> | <b>Montant principal</b> | <b>Taux d'intérêt*</b> | <b>30/06/2019</b> |
|---------------------------|---------------|--------------------------|------------------------|-------------------|
| Attijari Bank             | 5 ans         | 24 000                   | TMM +1,85%             | 17 667 282        |
| Billets à ordre Amen Bank | 90 jours      | 5 000 000                | TMM +1,5%              | 5 552 061         |
| Crédits Leasing           | 36 mois       | 980 432                  | 9,03% - 11,58%         | 1 730 024         |
| <b>Total</b>              |               |                          |                        | <b>24 949 367</b> |

\*Le TMM correspond au taux d'intérêt du marché monétaire tunisien. Il s'agit d'un taux variable fixé par la Banque centrale de Tunisie.

### **P.2. Provision pour indemnité de départ à la retraite**

Les provisions pour indemnité de départ à la retraite s'élèvent au 30 juin 2019 à 639 823 DT contre à 748 635 DT au 31 décembre 2018 et se détaillent comme suit:

| <b>Désignation</b>           | <b>30/06/2019</b> | <b>31/12/2018</b> |
|------------------------------|-------------------|-------------------|
| <b>Début de l'exercice</b>   | <b>748 635</b>    | <b>675 612</b>    |
| Coût des services rendus     | 27 650            | 62 467            |
| Charge financière            | 23 418            | 56 543            |
| Gain/perte actuarielle (OCI) | (159 880)         | (45 987)          |
| <b>Fin de l'exercice</b>     | <b>639 823</b>    | <b>748 635</b>    |

Le jeu d'hypothèses retenu au 30 juin 2019 est comme suit :

| <b>Désignation</b>     | <b>30/06/2019</b> | <b>31/12/2018</b> |
|------------------------|-------------------|-------------------|
| Evolution des salaires | 6,00%             | 6,00%             |
| Taux d'actualisation   | 9,19%             | 9,06%             |
| Taux de rotation       | 3,67%             | 3,67%             |

### **P.3. Provisions pour risques et charges**

Les Provisions s'élèvent au 30 juin 2019 à 5 984 500 DT contre 5 782 075 DT au 31 décembre 2018 et se détaillent comme suit:

| <b>Désignations</b>                | <b>30/06/2019</b> | <b>31/12/2018</b> |
|------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Provisions pour risques et charges | 5 984 500         | 5 782 075         |
| <b>Total</b>                       | <b>5 984 500</b>  | <b>5 782 075</b>  |

#### P.4. Actifs et passifs d'impôts différés

Les actifs d'impôts différés et les passifs des impôts différés du Groupe s'élèvent au 30 juin 2019 à 489 596 DT et 18 292 DT respectivement.

Le détail des actifs et passifs d'impôts différés au 30 juin 2019 se présente comme suit :

| <b>Différences temporelles attribuables aux :</b> | <b>ENNAKL</b>      | <b>CARGROS</b>  | <b>AF CAR</b>  | <b>Actifs d'impôt<br/>différé</b> | <b>STLV</b>     | <b>Passifs<br/>d'impôt<br/>différé</b> | <b>Total</b>       |
|---|--------------------|-----------------|----------------|-----------------------------------|-----------------|--|--------------------|
| Provision pour départ à la retraite               | 214 495            | 11 441          | -              | <b>225 936</b>                    | -               | -                                      | <b>225 936</b>     |
| Provision pour litiges                            | 510 455            | -               | -              | <b>510 455</b>                    | -               | -                                      | <b>510 455</b>     |
| Moins-value sur titres                            | 582 438            | -               | -              | <b>582 438</b>                    | -               | -                                      | <b>582 438</b>     |
| Pertes de change latentes                         | 666 679            | 42 387          | -              | <b>709 066</b>                    | -               | -                                      | <b>709 066</b>     |
| Plus-value de cession d'immobilisation ICO        | 160 263            | -               | -              | <b>160 263</b>                    | -               | -                                      | <b>160 263</b>     |
| Instruments de couverture                         | 1 531 597          | -               | -              | <b>1 531 597</b>                  | -               | -                                      | <b>1 531 597</b>   |
| Dépréciation des actifs                           | -                  | -               | 307 871        | <b>307 871</b>                    | -               | -                                      | <b>307 871</b>     |
| Marge sur stocks finaux ICO                       | -                  | 13 745          | 24 058         | <b>37 804</b>                     | -               | -                                      | <b>37 804</b>      |
| <b>Total des actifs d'impôts différés</b>         | <b>3 665 927</b>   | <b>67 573</b>   | <b>331 929</b> | <b>4 065 428</b>                  | -               | -                                      | <b>4 065 428</b>   |
| Gains de change latents                           | (2 637 187)        | -               | -              | <b>(2 637 187)</b>                | -               | -                                      | <b>(2 637 187)</b> |
| Produits à recevoir                               | (31 316)           | -               | -              | <b>(31 316)</b>                   | -               | -                                      | <b>(31 316)</b>    |
| Moins-value de cession d'immobilisation ICO       | -                  | -               | (2 380)        | <b>(2 380)</b>                    | -               | -                                      | <b>(2 380)</b>     |
| Amortissements différés                           | (875 025)          | (29 924)        | -              | <b>(904 948)</b>                  | (18 292)        | <b>(18 292)</b>                        | <b>(923 241)</b>   |
| <b>Total des passifs d'impôts différés</b>        | <b>(3 543 528)</b> | <b>(29 924)</b> | <b>(2 380)</b> | <b>(3 575 832)</b>                | <b>(18 292)</b> | <b>(18 292)</b>                        | <b>(3 594 124)</b> |
| <b>Solde net</b>                                  | <b>122 399</b>     | <b>37 649</b>   | <b>329 549</b> | <b>489 596</b>                    | <b>(18 292)</b> | <b>(18 292)</b>                        | <b>471 304</b>     |

Le tableau des mouvements des actifs et passifs d'impôt différé de la période se présente comme suit :

| <b>Mouvements 2019</b>                      | <b>Solde au 31 décembre 2018</b> | <b>En résultat de la période</b> | <b>En résultat global via les AERG</b> | <b>Solde au 30 juin 2019</b> |
|---|----------------------------------|----------------------------------|--|------------------------------|
| Provision pour départ à la retraite         | <b>262 787</b>                   | 17 994                           | (54 845)                               | <b>225 936</b>               |
| Provision pour litiges                      | <b>466 466</b>                   | 43 989                           | -                                      | <b>510 455</b>               |
| Moins-value sur titres                      | <b>49 573</b>                    | -                                | 532 864                                | <b>582 437</b>               |
| Pertes de change latentes                   | <b>645 921</b>                   | 63 145                           | -                                      | <b>709 066</b>               |
| Plus-value de cession d'immobilisation ICO  | <b>173 902</b>                   | (13 640)                         | -                                      | <b>160 262</b>               |
| Marge sur stocks finaux ICO                 | <b>110 902</b>                   | (73 098)                         | -                                      | <b>37 804</b>                |
| Gains de change latents                     | <b>(414 105)</b>                 | (2 223 083)                      | -                                      | <b>(2 637 188)</b>           |
| Produits à recevoir                         | <b>(32 646)</b>                  | 1 329                            | -                                      | <b>(31 317)</b>              |
| Instruments de couverture                   | <b>(181 776)</b>                 | 1 713 373                        | -                                      | <b>1 531 597</b>             |
| Actualisation des titres                    | <b>(52 069)</b>                  | 52 069                           | -                                      | <b>(0)</b>                   |
| Dépréciation des actifs                     | -                                | 307 871                          | -                                      | <b>307 871</b>               |
| Moins-value de cession d'immobilisation ICO | <b>(5 755)</b>                   | 3 375                            | -                                      | <b>(2 380)</b>               |
| Amortissements différés                     | <b>(855 452)</b>                 | (67 789)                         | -                                      | <b>(923 241)</b>             |
| <b>Total</b>                                | <b>167 748</b>                   | <b>(174 464)</b>                 | <b>478 019</b>                         | <b>471 304</b>               |

La variation de l'actif d'impôt courant au 30 juin 2019 se détaille comme suit :

| <b>Désignation</b>                               | <b>Montant</b>     |
|--|--------------------|
| <b>Actif d'impôt courant au 31 décembre 2018</b> | <b>308 833</b>     |
| Charge d'impôt exigible de 2019                  | (5 450 827)        |
| Paiement d'impôts en 2019                        | 2 866 569          |
| <b>Actif d'impôt courant au 30 juin 2019</b>     | <b>(2 275 425)</b> |

#### **P.5. Dettes fournisseurs**

Les Dettes fournisseurs s'élèvent au 30 juin 2019 à 120 468 196 DT contre 132 348 491 DT au 31 décembre 2018 et se détaillent comme suit:

| <b>Désignations</b>                  | <b>30/06/2019</b>  | <b>31/12/2018</b>  |
|--------------------------------------|--------------------|--------------------|
| Fournisseurs étrangers               | 111 037 659        | 89 962 830         |
| Fournisseurs locaux                  | 5 312 942          | 5 495 972          |
| Fournisseurs, factures non parvenues | 808 574            | 32 730 493         |
| Fournisseurs d'immobilisations       | 281 635            | 1 658 953          |
| Fournisseurs, retenues de garantie   | 2 549 074          | 2 486 815          |
| Fournisseurs, effets à payer         | 478 312            | 13 428             |
| <b>Total</b>                         | <b>120 468 196</b> | <b>132 348 491</b> |

#### **P.6. Autres passifs courants**

Les Autres passifs courants s'élèvent au 30 juin 2019 à 25 403 519 DT contre 8 582 271 DT au 31 décembre 2018 et se détaillent comme suit:

| <b>Désignations</b>              | <b>30/06/2019</b> | <b>31/12/2018</b> |
|----------------------------------|-------------------|-------------------|
| Actionnaires, dividendes à payer | 17 400 250        | -                 |
| Charges à payer                  | 2 981 248         | 3 127 320         |
| CNSS                             | 1 784 479         | 1 611 621         |
| Provisions pour congés payés     | 741 376           | 643 801           |
| Etats impôts et taxes            | 1 846 427         | 2 589 286         |
| Créditeurs divers                | 45 045            | 54 898            |
| Assurance groupe                 | 364 451           | 389 237           |
| Produits constatés d'avances     | 67 183            | 73 282            |
| Débours sur douanes              | 163 993           | 88 827            |
| Avances reçues des clients       | 5 067             | -                 |
| Dépôts et cautionnement          | 4 000             | 4 000             |
| <b>Total</b>                     | <b>25 403 519</b> | <b>8 582 271</b>  |

#### **P.7. Passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net**

Les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net s'élèvent au 30 juin 2019 à 4 351 887 DT contre 499 607 DT au 31 décembre 2018 et se détaillent comme suit:

| <b>Désignations</b>              | <b>30/06/2019</b> | <b>31/12/2018</b> |
|----------------------------------|-------------------|-------------------|
| Instruments de couverture passif | 4 351 887         | 499 607           |
| <b>Total</b>                     | <b>4 351 887</b>  | <b>499 607</b>    |

## C – L'ETAT DE RESULTAT :

### R.1. Produits issus des contrats avec les clients

Les Produits issus des contrats avec les clients s'élèvent au 30 juin 2019 à 213 807 268 DT contre 182 859 445 DT au 30 juin 2018 et se détaillent comme suit:

| <b>Désignations</b>                              | <b>30/06/2019</b>  | <b>30/06/2018</b>  |
|--|--------------------|--------------------|
| Ventes de véhicules neufs                        | 176 372 508        | 149 573 175        |
| Ventes pièces de rechange et lubrifiants         | 33 785 953         | 31 122 876         |
| Ventes de travaux atelier                        | 1 739 414          | 1 745 680          |
| Ventes de véhicules utilisés                     | 916 833            | 253 995            |
| Ventes d'accessoires de véhicules neufs          | 358 906            | 99 646             |
| Ventes de travaux extérieurs sur véhicules neufs | -                  | 78 829             |
| Ventes de carburants                             | 3 652              | (14 756)           |
| Locations de véhicules                           | 630 002            | -                  |
| <b>Total</b>                                     | <b>213 807 268</b> | <b>182 859 445</b> |

### R.2. Coûts des ventes

Les Coûts des ventes s'élèvent au 30 juin 2019 à 171 845 267 DT contre 152 886 183 DT au 30 juin 2018 et se détaillent comme suit:

| <b>Désignations</b>                    | <b>30/06/2019</b>  | <b>30/06/2018</b>  |
|--|--------------------|--------------------|
| Achats de véhicules neufs              | 107 085 413        | 95 009 214         |
| Droits de Douanes                      | 36 170 677         | 30 586 967         |
| Achats de pièces de rechanges          | 20 019 847         | 18 556 528         |
| Fret maritime                          | 3 858 561          | 2 862 630          |
| Charges de personnel.                  | 3 718 717          | 4 239 666          |
| Frais de magasinage                    | 153 865            | 168 339            |
| Frais de gardiennage                   | 147 860            | 125 519            |
| Achats des accessoires                 | 187 573            | 181 802            |
| Dotations aux provisions sur stocks VN | 185 874            | 485 901            |
| Reprise de provisions sur stocks VN    | (799 656)          | (495 415)          |
| Reprise de provisions sur stocks PR    | (375 359)          | -                  |
| Assurance maritime                     | 273 054            | 450 422            |
| Travaux extérieurs                     | 248 298            | 151 960            |
| Frais de transit                       | 121 024            | 135 454            |
| Achats de véhicules utilisés           | 838 760            | 224 700            |
| Achats pour les ateliers               | 10 759             | 202 496            |
| <b>Total</b>                           | <b>171 845 267</b> | <b>152 886 183</b> |

### R.3. Frais de commercialisation et de distribution

Les Frais de commercialisation et de distribution s'élèvent au 30 juin 2019 à 6 674 125 DT contre 5 618 204 DT au 30 juin 2018 et se détaillent comme suit:

| <b>Désignations</b>                  | <b>30/06/2019</b> | <b>30/06/2018</b> |
|--------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Autres frais sur ventes              | 649 986           | 786 749           |
| Frais de déplacements                | 484 355           | 577 934           |
| Charge de personnel                  | 4 163 285         | 2 551 867         |
| Publicité et insertion               | 595 315           | 1 092 311         |
| Consommables                         | 185 036           | 133 882           |
| Location diverses                    | 396 675           | 278 533           |
| Cadeaux, réceptions et restaurations | 48 114            | 92 661            |
| Honoraires                           | 50 502            | 94 933            |
| Impôts et taxes                      | 9 195             | 9 334             |
| Redevances et royalties              | 91 662            | -                 |
| <b>Total</b>                         | <b>6 674 125</b>  | <b>5 618 204</b>  |

#### **R.4. Charges administratives**

Les Charges administratives s'élèvent au 30 juin 2019 à 14 224 208 DT contre 11 539 654 DT au 30 juin 2018 et se détaillent comme suit:

| <b>Désignations</b>                              | <b>30/06/2019</b> | <b>30/06/2018</b> |
|--|-------------------|-------------------|
| Charge de personnel                              | 5 536 198         | 4 712 885         |
| Dotation aux amortissements                      | 2 143 298         | 1 866 890         |
| Impôts et taxes                                  | 926 421           | 832 379           |
| Honoraires                                       | 796 792           | 848 201           |
| Energie  | 298 076           | 245 869           |
| Frais bancaire                                   | 1 290 362         | 931 736           |
| Entretien et réparation                          | 405 230           | 341 917           |
| Assurance  | 327 898           | 231 810           |
| Gardiennage                                      | 317 249           | 317 094           |
| Dotations aux provisions pour risques et charges | 1 359 870         | 220 770           |
| Dotations aux provisions sur créances            | 82 834            | 534 772           |
| Dotations aux provisions sur autres actifs       | 344 568           | -                 |
| Reprises de provisions pour risques et charges   | (302 250)         | (46 220)          |
| Reprises de provisions sur créances              | (78 936)          | (60 490)          |
| Reprises de provisions sur autres actifs         | (184 016)         | -                 |
| Abonnement                                       | 440 042           | 193 767           |
| Fournitures de bureaux                           | 136 371           | 137 498           |
| Frais de formation                               | 59 351            | 43 495            |
| Dons et subventions                              | 16 348            | 18 000            |
| Frais de télécommunications                      | 194 362           | 98 281            |
| Autres frais administratifs                      | 114 140           | 71 000            |
| <b>Total</b>                                     | <b>14 224 208</b> | <b>11 539 654</b> |

#### **R.5. Autres gains**

Les autres gains s'élèvent au 30 juin 2019 à 1 074 258 DT contre 963 440 DT au 30 juin 2018 et se détaillent comme suit:

| <b>Désignations</b>                    | <b>30/06/2019</b> | <b>30/06/2018</b> |
|--|-------------------|-------------------|
| Produits non récurrents                | 196 156           | 204 794           |
| Profits sur cessions d'immobilisations | 122 215           | 409 736           |
| Location                               | 81 446            | 66 251            |
| Ristournes TFP                         | 192 014           | 177 721           |
| Remboursements d'assurance             | 287 642           | 37 032            |
| Autres services                        | 194 785           | 67 906            |
| <b>Total</b>                           | <b>1 074 258</b>  | <b>963 440</b>    |

#### **R.6. Autres pertes**

Les autres pertes s'élèvent au 30 juin 2019 à 175 636 DT contre 89 510 DT au 30 juin 2018 et se détaillent comme suit:

| <b>Désignations</b>                   | <b>30/06/2019</b> | <b>30/06/2018</b> |
|---------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Pertes sur cessions d'immobilisations | 36 812            | 47 837            |
| Pénalités de retard                   | 30 567            | 36 822            |
| Autres pertes                         | 30 546            | 1 115             |
| Pertes sur créances irrécouvrables    | 77 711            | 3 736             |
| <b>Total</b>                          | <b>175 636</b>    | <b>89 510</b>     |

#### **R.7. Produits financiers**

Les produits financiers s'élèvent au 30 juin 2019 à 4 178 715 DT contre 3 248 11 DT au 30 juin 2018 et se détaillent comme suit:

| <b>Désignations</b>                 | <b>30/06/2019</b> | <b>30/06/2018</b> |
|-------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Dividendes reçus                    | 3 898 210         | 2 917 920         |
| Intérêts créditeurs                 | 91 441            | 104 606           |
| Gains sur instruments de couverture | 105 689           | 112 539           |
| Produits nets sur placements        | 83 375            | 113 046           |
| <b>Total</b>                        | <b>4 178 715</b>  | <b>3 248 111</b>  |

## **R.8. Charges financières**

Les charges financières s'élèvent au 30 juin 2019 à 7 378 301 DT contre 1 139 667 DT au 30 juin 2018 et se détaillent comme suit:

| <b>Désignations</b>                  | <b>30/06/2019</b> | <b>30/06/2018</b> |
|--------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Pertes sur instruments de couverture | 4 759 370         | 41 769            |
| Intérêts sur comptes courants        | 417 241           | 85 596            |
| Intérêts sur escomptes d'effets      | 1 031 578         | 144 420           |
| Intérêts sur emprunts                | 1 146 534         | 840 143           |
| Charge financière - IDR              | 23 578            | 27 739            |
| <b>Total</b>                         | <b>7 378 301</b>  | <b>1 139 667</b>  |

## **Tableau de passage de charges par nature**

Les charges par nature se détaillent comme suit :

| <b>Désignations</b>                             | <b>30/06/2019</b>  | <b>30/06/2018</b>  |
|---|--------------------|--------------------|
| Achats consommés                                | 169 862 300        | 144 386 081        |
| Salaires, traitements et avantages du personnel | 12 823 161         | 10 980 010         |
| Autres charges d'exploitation                   | 4 942 334          | 3 983 737          |
| Dotations aux amortissements et aux provisions  | 2 376 226          | 2 506 209          |
| Impôts, taxes et versements assimilés           | 935 616            | 841 712            |
| Honoraires                                      | 847 294            | 943 134            |
| <b>Total</b>                                    | <b>191 786 931</b> | <b>163 640 884</b> |

## **D – INFORMATIONS SUR LES PARTIES LIEES CONSOLIDEES :**

- Au cours de l'exercice 2019, Ennakl Automobiles a souscrit et encaissé des billets à ordre au bénéfice de l'Amen Bank pour un montant de 10.442.042 DT aux modalités suivantes :
  - Taux d'intérêt : TMM+1,5%
  - Echéance : 90 joursAu 30 juin 2019, les billets à ordre non échus présentent un solde de 5.552.061 DT.

- Au 30 Juin 2019, 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 :

| <b>Montant en DT</b> | <b>Année de souscription</b> | <b>Date d'échéance</b> |
|----------------------|------------------------------|------------------------|
| 3 000 000            | 2014                         | 2020                   |
| 5 000 000            | 2015                         | 2021                   |
| 6 000 000            | 2016                         | 2022                   |

La société « Ennakl Automobiles » a inscrit en charges à payer au 30/06/2019 le montant de 70 000 DT au titre de la commission de gestion des fonds gérés au taux de 1% au profit de « l'Amen SICAR ».

- 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 2019 à hauteur de 2 189 779 DT. Par ailleurs, les intérêts correspondants constatés se sont élevés à 818 158 DT.
- Ennakl Automobiles a encourus auprès de l'Assurances COMAR au 30/06/2019 des frais d'assurance s'élevant à 1 191 699 DT HT. Aussi, Car Gros a encourus auprès de l'Assurances COMAR des frais d'assurance s'élevant à 153 361 DT relatifs à la même période.
- La société Ennakl Automobiles a refacturé à la société Parenin SA 120 000 DT au titre de sa part dans l'indemnité objet de la convention datée du 1<sup>er</sup> avril 2019.
- La société Tunisie Leasing a financé des opérations de ventes réalisées par la société Ennakl Automobiles au 30/06/2019 pour un montant total de 23 258 160 DT TTC.
- La société « ATL » a financé des opérations de ventes réalisées par la société Ennakl Automobiles au 30/06/2019 pour un montant total de 12 014 666 DT TTC.
- En 2019, la société Ennakl Automobiles a réalisé avec la société SBF des travaux de construction d'un montant total de 353 126 DT TTC.

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

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

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

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

En 2019, ces obligations ont été remboursées à raison de 1/5 de leur montant nominal soit au total 660 000 DT.

**Rémunérations des représentants permanents des administrateurs membres du comité permanent d'audit :**

La société Ennakl automobiles a inscrit en 2019 en charges à payer la rémunération revenant aux membres du comité permanent d'audit (composé d'administrateurs et de non administrateurs) pour un montant de 10 000 DT.

**Rémunérations des représentants permanents des administrateurs membres du comité permanent d'audit :**

La société Ennakl automobiles a inscrit en 2019 en charges à payer les jetons de présence revenant aux membres du conseil d'administration pour un total de 31 000 DT non encore réglée au 30/06/2019.

**Rémunérations servies aux dirigeants Ennakl Automobiles :**

Les rémunérations servies aux dirigeants de la société mère au 30/06/2019 peuvent être synthétisées comme suit :

| Nature de la rémunération brute | M. Ibrahim DEBBACHE         |          | M. Ahmed Maher JALET      |          | M. Mohamed Habib LASREM   |          | M. Laâroussi BEN YEDDER |          |
|---------------------------------|-----------------------------|----------|---------------------------|----------|---------------------------|----------|-------------------------|----------|
|                                 | Président Directeur Général |          | Directeur Général Adjoint |          | Directeur Général Adjoint |          | Secrétaire Général      |          |
|                                 | Charges                     | Passifs  | Charges                   | Passifs  | Charges                   | Passifs  | Charges                 | Passifs  |
| Salaire et primes               | 160 000                     | -        | 95 000                    | -        | 83 333                    | -        | 77 500                  | -        |
| Voitures de fonction            | 660                         | -        | 660                       | -        | 440                       | -        | 660                     | -        |
| Quotas d'essence                | 4 860                       | -        | 4 860                     | -        | 3 272                     | -        | 4 860                   | -        |
| <b>Total</b>                    | <b>165 520</b>              | <b>-</b> | <b>100 520</b>            | <b>-</b> | <b>87 045</b>             | <b>-</b> | <b>83 020</b>           | <b>-</b> |

**Opérations d'achats et de ventes réalisées avec les parties liées (Groupe Amen Bank et Groupe PGH) au 30/06/2019 :**

La société Ennakl Automobiles a facturé à titre de ventes de véhicules au 30/06/2019 :

- Assurance Comar : 108 342 DT TTC,
- Poulina Group Holding : 174 667 DT TTC,
- Amen Bank : 189 091 DT TTC,
- PGI HOLDING : 187 813 DT TTC.

**E – ENGAGEMENTS HORS BILAN AU 30/06/2019 :**

**1) Engagements en Euros au titre des lettres de crédit :**

| <b>Société</b>     | <b>Banque</b> | <b>Lettre de crédit</b> |
|--------------------|---------------|-------------------------|
| Ennakl Automobiles | AMEN BANK     | 23 058 420 EUR          |
| Ennakl Automobiles | ATTIJARI BANK | 17 000 000 EUR          |
| Ennakl Automobiles | BIAT          | 9 000 000 EUR           |
| Car Gros           | ATTIJARI BANK | 7 700 399 EUR           |
| Car Gros           | ATTIJARI BANK | 100 033 USD             |
| Car Gros           | AMEN BANK     | 100 000 EUR             |

**2) Engagement en Dinar Tunisien :**

BIAT

| <b>Société</b>     | <b>Nature</b>                    | <b>Montant au 30/06/2019</b> |
|--------------------|----------------------------------|------------------------------|
| Ennakl Automobiles | Cauton provisoire                | 19 550 DT                    |
| Ennakl Automobiles | Cauton définitive                | 232 005 DT                   |
| Ennakl Automobiles | Cauton de retenue de garantie    | 146 465 DT                   |
| Ennakl Automobiles | Cauton pour admission temporaire | 757 000 DT                   |
| Ennakl Automobiles | Cauton de douanes                | 1 000 000 DT                 |
| Ennakl Automobiles | Autres cautions bancaires        | 26 756 DT                    |
| <b>Total</b>       |                                  | <b>2 181 781 DT</b>          |

AMEN BANK

| <b>Société</b>     | <b>Nature</b>                    | <b>Montant au 30/06/2019</b> |
|--------------------|----------------------------------|------------------------------|
| Ennakl Automobiles | Cauton définitive                | 719 101 DT                   |
| Ennakl Automobiles | Cauton de retenue de garantie    | 1 01 414 DT                  |
| Ennakl Automobiles | Cauton pour admission temporaire | 2 617 000 DT                 |
| <b>Total</b>       |                                  | <b>4 357 515 DT</b>          |

UBCI

| <b>Société</b>     | <b>Nature</b>     | <b>Montant au 30/06/2019</b> |
|--------------------|-------------------|------------------------------|
| Ennakl Automobiles | Cauton provisoire | 1 500 DT                     |
| Ennakl Automobiles | Cauton définitive | 3 900 DT                     |
| <b>Total</b>       |                   | <b>5 400 DT</b>              |

ZITOUNA

| <b>Société</b>     | <b>Nature</b>                 | <b>Montant au 30/06/2019</b> |
|--------------------|-------------------------------|------------------------------|
| Ennakl Automobiles | Cauton définitive             | 29 208 DT                    |
| Ennakl Automobiles | Cauton de retenue de garantie | 29 260 DT                    |
| Car Gros           | Cauton définitive             | 35 000 DT                    |
| <b>Total</b>       |                               | <b>93 468 DT</b>             |

ATTIJARI BANK

| <b>Société</b> | <b>Nature</b>     | <b>Montant au 30/06/2019</b> |
|----------------|-------------------|------------------------------|
| Car Gros       | Cauton de douanes | 900 000 DT                   |
| <b>Total</b>   |                   | <b>900 000 DT</b>            |

**F– NOTE SUR LE CONTROLE FISCAL EN COURS :**

La société Ennakl Automobiles SA a reçu en date du 23 avril 2019, une notification pour un contrôle fiscal approfondi couvrant les exercices 2015, 2016, 2017 et 2018 portant sur les différents impôts et taxes auxquels la société est soumise.

A la date de publication des états financiers consolidés arrêtés au 30 juin 2019, la société n'a pas encore reçu de notification des résultats de ce contrôle fiscal, et l'issue de ce contrôle reste ainsi indéterminée.

Tunis, le 30 août 2019

Messieurs les Actionnaires de la Société  
**Ennaki Automobiles SA**  
Z.I Ariana – Aéroport BP 129 – 1080 Tunis

**RAPPORT D'EXAMEN LIMITE SUR LES ETATS FINANCIERS**  
**INTERMEDIAIRES CONSOLIDES ARRETES AU 30 JUIN 2019 ET ETABLIS**  
**CONFORMEMENT AU REFERENTIEL IFRS**

Messieurs les Actionnaires,

En exécution de la mission que vous avez bien voulu nous confier, nous avons effectué un examen limité des états financiers consolidés intermédiaires, ci-joints, de la société «ENNAKL automobiles SA», arrêtés conformément au référentiel IFRS tel qu'adopté par l'Union européenne, comprenant l'état de la situation financière au 30 juin 2019, l'état de résultat global, le tableau des variations des capitaux propres et l'état des flux de trésorerie pour la période de six mois se terminant à cette date, ainsi que les notes annexes, y compris le résumé des principales méthodes comptables.

Ces états financiers consolidés font apparaître, au 30 juin 2019, un total bilan consolidé de **372.029.832 TND** et des capitaux propres consolidés – part du groupe de **151.940.528 TND** y compris le résultat consolidé – part du groupe s'élevant à **13.137.243 TND**.

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

L'ensemble des informations présentées dans les états financiers consolidés relève de l'unique responsabilité des dirigeants de la société. La direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers, conformément au référentiel IFRS tel qu'adopté par l'Union européenne. Cette responsabilité comprend : la conception, la mise en place et le suivi d'un contrôle interne relatif à l'établissement et la présentation sincère d'états financiers ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, le choix et l'application des principes comptables appropriés, ainsi que la détermination d'estimations comptables raisonnables au regard des circonstances.

**Responsabilité des auditeurs**

Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces états financiers individuels consolidés intermédiaires arrêtés conformément au référentiel IFRS tel qu'adopté par l'Union européenne.

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

### **Conclusion**

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers intermédiaires consolidés ci-joints du **Groupe Ennakl Automobiles** arrêtés au 30 Juin 2019, ne présentent pas sincèrement dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière du groupe, ainsi que le résultat de ses opérations et les mouvements de trésorerie pour la période close à cette date, conformément au référentiel IFRS tel qu'adopté par l'Union européenne.

### **Paragraphe d'observation**

Sans remettre en cause notre conclusion, nous attirons votre attention sur la situation décrite au niveau de la note « F » aux états financiers consolidés se rapportant au contrôle fiscal en cours de la société mère Ennakl Automobiles SA.

Notre conclusion n'est pas modifiée à l'égard de ce point.

### **Les commissaires aux comptes**

***Cabinet Salah Meziou***

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

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

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