

AVIS DES SOCIÉTÉS

ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES CONSOLIDES

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 2017 accompagnés de l'avis des co-commissaires aux comptes : Mr Moncef BOUSSANOUGA ZAMMOURI et Mr Salah MEZIOU.

BILAN CONSOLIDE

Au 30/06/2017

(Montants exprimés en dinars tunisiens)

<i>Actifs</i>	<u>Note</u>	<u>Au 30/06/2017</u>	<u>Au 30/06/2016</u>	<u>Au 31/12/2016</u>
<u>ACTIFS NON COURANTS</u>				
Actifs immobilisés :				
Immobilisations incorporelles	1	2 472 309	2 462 774	2 472 309
Amortissements immobilisations incorporelles		(2 281 302)	(1 671 086)	(1 982 338)
TOTAL IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	A1	<u>191 008</u>	<u>791 688</u>	<u>489 971</u>
Immobilisations corporelles	2	68 076 964	53 274 364	60 831 573
Amortissements immobilisations corporelles		(22 513 192)	(19 408 833)	(21 015 896)
Provisions/Immobilisations Corporelles		(258 299)	-	-
TOTAL IMMOBILISATIONS CORPORELLES :	A1	<u>45 305 473</u>	<u>33 865 531</u>	<u>39 815 676</u>
Immobilisations Financières	3	34 589 647	36 594 732*	35 148 773
Provisions / titres		-	-	-
Autres immobilisations financières		3 295 280	401 190	2 249 300
TOTAL DES IMMOBILISATIONS FINANCIERES :		<u>37 884 927</u>	<u>36 995 922</u>	<u>37 398 073</u>
TOTAL ACTIFS IMMOBILISES :		<u>83 381 407</u>	<u>71 653 141</u>	<u>77 703 721</u>
Autres actifs non courants		-	84 785	51 705
TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS :		<u>83 381 407</u>	<u>71 737 926</u>	<u>77 755 425</u>
<u>ACTIFS COURANTS</u>				
Stocks	4	64 135 723	53 825 366	49 873 934
Provisions / stocks		(3 917 581)	(4 171 934)	(3 988 391)
TOTAL STOCKS :		<u>60 218 142</u>	<u>49 653 432</u>	<u>45 885 543</u>
Clients et comptes rattachés	5	35 438 898	59 768 037	26 730 890
Provisions / comptes clients		(1 621 596)	(1 845 989)	(1 472 566)
TOTAL CLIENTS ET COMPTES RATTACHES :		<u>33 817 302</u>	<u>57 922 048</u>	<u>25 258 324</u>
Autres Actifs courants	6	5 669 785	6 789 063*	4 657 873
Actif d'impôts différé	7	3 232 405	2 781 574	3 321 569
Liquidités et équivalents de liquidités*	8	68 031 379	78 399 655	75 702 807
TOTAL DES ACTIFS COURANTS :		<u>170 969 013</u>	<u>195 545 772</u>	<u>154 826 117</u>
TOTAL DES ACTIFS :		<u>254 350 420</u>	<u>267 283 697</u>	<u>232 581 542</u>

* Retraitement en proforma

BILAN CONSOLIDE**Au 30/06/2017**

(Montants exprimés en dinars tunisiens)

<i>Capitaux propres et Passifs</i>	Note	<u>Au 30/06/2017</u>	<u>Au 30/06/2016</u>	<u>Au 31/12/2016</u>
<u>CAPITAUX PROPRES</u>				
Capital social		30 000 000	30 000 000	30 000 000
Réserves consolidés		78 244 150	67 869 892	66 668 848
Résultat consolidé		20 296 961	24 769 699	31 634 065
TOTAL CAPITAUX PROPRES CONSOLIDES :	9	<u>128 541 111</u>	<u>122 639 591</u>	<u>128 302 913</u>
Intérêts minoritaires dans les capitaux		<u>663</u>	<u>1 459</u>	<u>545</u>
Intérêt minoritaires dans le résultat		<u>210</u>	<u>404</u>	<u>398</u>
AFFECTATION (I) :		<u>872</u>	<u>1 863</u>	<u>942</u>
<u>PASSIFS</u>				
<u>PASSIFS NON COURANTS</u>				
Autres passifs non courants		154 811	165 170	187 670
Provision pour risques et charges		4 982 109	4 257 081	4 762 943
Dépôts & cautionnements		4 000	4 000	4 000
TOTAL DES PASSIFS NON COURANTS :	10	<u>5 140 920</u>	<u>4 426 251</u>	<u>4 954 613</u>
<u>PASSIFS COURANTS</u>				
Fournisseurs et comptes rattachés	11	92 341 146	127 604 679	89 878 880
Passif d'impôts différé		178 499	1 375 295	337 742
Autres passifs courants	12	28 147 872	11 236 017*	9 106 452
TOTAL DES PASSIFS COURANTS :		<u>120 667 517</u>	<u>140 215 992</u>	<u>99 323 074</u>
TOTAL DES PASSIFS (II) :		<u>125 808 437</u>	<u>144 642 243</u>	<u>104 277 687</u>
TOTAL CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS (I+II) :		<u>254 350 420</u>	<u>267 283 697</u>	<u>232 581 542</u>

* Retraitement en proforma

ETAT DE RESULTAT
(modèle de référence)

De la période clos au 30/06/2017
(Montants exprimés en dinars tunisiens)

	<u>Notes</u>	<u>Au 30/06/2017</u>	<u>Au 30/06/2016</u>	<u>Au 31/12/2016</u>
Revenus	10	204 437 584	226 307 246	394 869 576
Coût des ventes	11	166 513 913	180 862 589	323 540 757
MARGE BRUTE (I) :		37 923 671	45 444 656	71 328 819
Frais de distribution	12	11 505 111	11 788 612	21 775 022
Frais d'administrations	12	5 752 556	5 894 306	10 369 524
Autres produits d'exploitation	13	387 436	274 991	1 713 693
Autres charges d'exploitation	14	174 005	461 914	1 355 917
TOTAL DES CHARGES D'EXPLOITATION (II) :		17 044 236	17 869 841	31 786 770
RESULTAT D'EXPLOITATION (I-II)		20 879 436	27 574 815	39 542 050
Charges financières	15	41 871	21 597	340 234
Produits des placements	16	3 871 267	3 758 156	5 752 326
Autres gains ordinaires	17	2 077 330	388 857	690 225
Autres pertes ordinaires	18	567 114	118 419	190 496
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOTS :		26 219 047	31 581 812	45 453 870
Impôt courant & différé		(5 921 876)	(6 811 709)	(10 624 508)
RESULTAT NET CONSOLIDE		20 297 171	24 770 103	34 829 362
Elements Extraordinaires		-		3 194 900
Intérêt minoritaires dans le résultat		210	404	398
RESULTAT NET RELEVANT A LA SOCIETE CONSOLIDANTE		20 296 961	24 769 699	31 634 065

Etat de flux de trésorerie

(Montants exprimés en dinars tunisiens)

	<u>30/06/2017</u>	<u>30/06/2016</u>	<u>31/12/2016</u>
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS À L'EXPLOITATION			
RÉSULTAT NET	20 296 961	24 769 699	31 634 065
Ajustements pour :			
- Amortissement	4 020 534	1 719 840	4 020 534
- Provision	885 495	548 688	365 354
Variations Des :			
- Stocks	15 934 081	11 982 649	15 934 081
- Créances	1 507 214	(31 529 933)	1 507 214
- Autres actifs	5 020 975	(2 399 861)	5 153 205
- Fournisseurs et autres dettes	(20 941 769)	36 284 031	(20 941 769)
- Autres passifs	(24 572 413)	2 356 088	(3 122 413)
- Réserves consolidés	-	(18 234 882)	-
Plus ou moins values de cessions	(1 193 876)	(161 465)	(153 448)
Impôt différé	3 053 906	(41 070)	51 155
Parts des minoritaires dans le résultat	210		398
Opérations sur fond social	(1 039 480)	(1 264 466)	
FLUX DE TRÉSORERIE AFFECTÉS À L'EXPLOITATION	<u>2 971 837</u>	<u>24 029 317</u>	<u>34 448 376</u>
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT			
Décaissement provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	(10 257 471)	(2 228 093)	(10 257 471)
Encaissement provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	283 923	228 030	393 380
Décaissement provenant de l'acquisition d'immobilisations financières	660 000	(6 000 000)	(6 266 738)
Encaissement provenant de la cession des immobilisations financières	-	-	-
Décaissement/Encaissement sur prêts du personnel	1 016 653	3 405 831	1 016 653
FLUX DE TRÉSORERIE AFFECTÉS AUX ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT	<u>(8 296 896)</u>	<u>(4 594 232)</u>	<u>(15 114 176)</u>
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT			
Dividendes et autres distributions	(1 950 000)	(19 500 000)	(19 500 000)
Opérations sur fond social	(396 369)	1 264 466	(1 331 498)
FLUX DE TRÉSORERIE DES ACTIVITÉS DE FINANCEMENT	<u>(2 346 369)</u>	<u>(18 235 534)</u>	<u>(20 831 498)</u>
VARIATION S DE TRESORERIE	<u>(7 671 427)</u>	<u>1 199 551</u>	<u>(1 497 299)</u>
TRÉSORERIE AU DÉBUT DE L'EXERCICE	<u>75 702 807</u>	<u>77 200 104</u>	<u>77 200 104</u>
TRÉSORERIE À LA FIN DE LA PÉRIODE	<u>68 031 379</u>	<u>78 399 655</u>	<u>75 702 807</u>

NOTES AUX ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

« GROUPE ENNAKL AUTOMOBILES »

30/06/2017

1. Présentation générale du Groupe « ENNAKL AUTOMOBILES »

Le Groupe « ENNAKL AUTOMOBILES » est constitué d'une société mère « ENNAKL AUTOMOBILES », et d'une société sous contrôle exclusif « CAR GROS » avec une participation directe de 99.995 % du capital.

C'est un groupe de droit tunisien opérant dans le secteur d'automobiles, régie 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.

Présentation de la société mère « ENNAKL AUTOMOBILES »

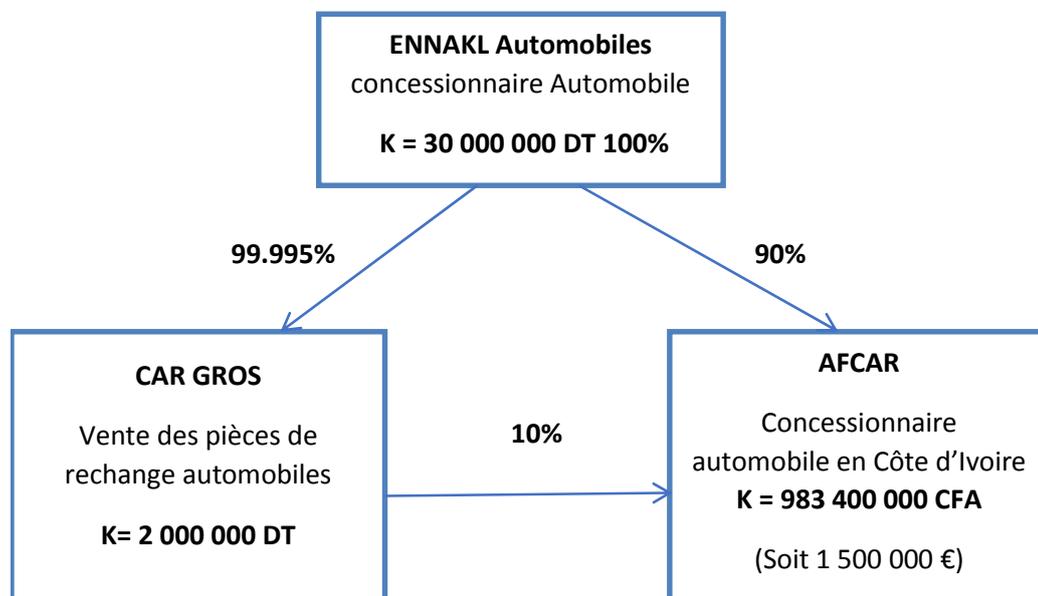
Structure du Capital au 30/06/2017

- Capital Social: 30 000 000 Dinars Tunisiens.
- Nombre d'action : 30 000 000 actions.
- Valeur nominale de l'action : 1 Dinars Tunisiens.
- Forme des actions : Nominative.
- Catégorie des actions : Ordinaires.

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 « ENNAKL AUTOMOBILES »



2. Notes aux états financiers

2.1. Note 1 : Référentiel et principales méthodes comptables utilisés

2.1.1. Référentiel

Les états financiers consolidés du Groupe « ENNAKL AUTOMOBILES » ont été arrêtés au 30/06/2017 conformément à la loi n°96-112 du 30 Décembre 1996 relatives au système comptable des entreprises et aux Normes Comptables Tunisiennes dont notamment :

- la norme NCT 35, *Etats financiers consolidés* ;
- la norme NCT 36, *Participations dans les entreprises associées* ;
- la norme NCT 37, *Participations dans les coentreprises* ;
- la norme NCT 38, *Regroupement d'entreprises*

La comptabilisation des impôts sur le résultat a été effectuée conformément à la Norme Comptable Internationales IAS 12, *impôts sur le résultat*, en absence de norme comptable national.

En 2016, le Groupe « ENNAKL AUTOMOBILES » a adopté le modèle de référence de présentation de l'état de résultat prévu par la norme comptable Tunisienne générale NC 01, et ce pour améliorer sa présentation.

L'état des flux de trésorerie est présenté selon le modèle autorisé prévu par la NC 01.

Les états financiers consolidés du Groupe « ENNAKL AUTOMOBILES » ont été établis à partir des états financiers individuels des sociétés faisant partie du périmètre de consolidation et arrêtés tous à la date du 31 décembre 2016.

2.1.2. Principales méthodes comptables

- **Les immobilisations corporelles et incorporelles** sont prises en compte au coût d'origine puis amorties linéairement sur la base de leurs durées de vie estimées.
- **Les immobilisations financières** sont initialement comptabilisées au coût d'origine, frais d'acquisition exclus. A la date de clôture, les participations non consolidables sont évaluées à leur valeur d'usage (déterminée en fonction de plusieurs facteurs tels que la valeur de marché, l'actif net, les résultats et les perspectives de

rentabilité de la société émettrice, la conjoncture économique et l'utilité procurée à « ENNAKL AUTOMOBILES»). Les moins-values par rapport au coût font l'objet de provisions pour dépréciation. Les plus-values ne sont pas prises en compte.

Les dividendes des titres de participation sont comptabilisés en produits sur la base de la décision de l'Assemblée Générale statuant sur la répartition des résultats de la société dans laquelle la participation est détenue. Les intérêts des placements financiers à long ou à court terme (obligations, bons du Trésor, billets de trésorerie, etc...) sont constatés en produits au fur et à mesure qu'ils sont courus.

- **Les stocks** sont évalués initialement à leur coût d'acquisition. Les sociétés du groupe « ENNAKL AUTOMOBILES» utilisent la méthode de l'inventaire intermittent pour la comptabilisation des flux d'entrées et de sorties des stocks. Le coût d'acquisition est déterminé suivant la nature des stocks comme suit :

- Les stocks de véhicules neufs 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.

A la date de clôture des provisions pour dépréciation sont constituées au taux de 20% à partir de la 3ème année par année d'ancienneté, sur la base du prix de revient du stock pour les stocks de véhicules neufs.

- **Les liquidités & équivalents de liquidités** sont les fonds disponibles, les dépôts à vue et les découverts bancaires. Ils comprennent également les placements à court terme, très liquides facilement convertibles en un montant connu de liquidités, et non soumis à un risque significatif de changement de valeur.

2.1.3. Périmètre et méthodes de consolidation

- **Périmètre de consolidation** : Le périmètre de consolidation du Groupe « ENNAKL AUTOMOBILES» comprend :

- La société mère : « ENNAKL AUTOMOBILES» ;

- La société filiale : « CAR GROS » ;

- La société filiale : « AF CAR ».

Au 31-12-2016, la filiale « AF CAR » nouvellement créée en 2016 et dont le capital a été libéré du quart fin septembre 2016, n'est pas encore entrée en exploitation et ne dispose pas encore d'une structure en Côte d'Ivoire. Cette entité qui a été considérée comme étant non significative n'a pas fait l'objet d'une consolidation par intégration globale au 31-12-2016.

- **Méthodes de consolidation** : Les méthodes utilisées pour la consolidation des sociétés faisant partie du périmètre sont les suivantes :

- ❖ **L'intégration globale** : Cette méthode est appliquée aux entreprises contrôlées de manière exclusive par la société mère « ENNAKL AUTOMOBILES». Elle consiste :

- *au niveau du bilan*, à remplacer la valeur comptable des titres (poste Titres de participations dans le bilan de la société mère) par les éléments d'actifs et de passifs –après élimination et retraitement des comptes en normes NCT – et à partager le montant des capitaux propres en capitaux propres consolidés et en intérêts minoritaires ;

- *au niveau de l'état de résultat*, à reprendre tous les postes de charges et de produits – après élimination et retraitement de certaines opérations en normes NCT – puis à répartir le résultat entre résultat consolidé et ce qui revient aux minoritaires.

- **Traitement des écarts de première consolidation** : les écarts de première consolidation correspondent à la différence entre le prix d'acquisition des titres de la quote-part correspondante dans l'actif net comptable de la société consolidée à la date d'acquisition. Cet écart est ventilé entre écart d'évaluation et Goodwill.
- **Elimination des opérations internes** : Les soldes réciproques ainsi que les produits et charges résultant d'opérations internes au Groupe « ENNAKL AUTOMOBILES » sont éliminés lorsqu'ils concernent des filiales faisant l'objet d'une intégration globale.
- **Impôts sur le résultat** : Les états financiers consolidés sont établis selon la méthode de l'impôt différé. Ainsi les impôts sur le résultat de l'exercice regroupent, en plus des impôts courants (ou exigibles), les impôts différés.

2.2. Présentation des postes du bilan

2.2.1. Note 1 : Immobilisations incorporelles

Les immobilisations incorporelles figurent à l'actif du groupe « ENNAKL AUTOMOBILES » au 30/06/2017 pour une valeur brute de 2 472 309 Dinars. Les logiciels sont amortis linéairement au taux de 33,33 %.

2.2.2. Note 2 : Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles du groupe « ENNAKL AUTOMOBILES » ont totalisé au 30/06/2017 un montant brut de 68 076 964 Dinars.

Le détail de ces immobilisations ainsi que leur amortissement est présenté dans le tableau des immobilisations et des amortissements au 30/06/2017.

Les immobilisations corporelles sont amorties linéairement aux taux fiscaux suivants :

<i>Intitulé</i>	<i>Taux</i>
Constructions	5 %
Matériel de transport	20 %
Inst. Générales, A.A.I.	10 %
Matériel informatique	33,33 %
Matériel d'équipement technique et	10 %

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

Désignations	VALEURS BRUTES COMPTABLES				AMORTISSEMENTS LINEAIRES				Valeur comptable nette au 30/06/2017
	Cumul des acquisitions au	Acquisitions AU 30/06/2017	(-)Cessions ou reclassements	Cumul au	Cumul des amortissements au	Dotations aux amortissements AU 30/06/2017	Amortissements des cessions/Reclassements Provision et reprise sur provision	Cumul des amortissements AU 30/06/2017	
	31-12-16	2017	2017	30-06-17	31-12-16	2017	2017	30-06-17	
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES									
Logiciels informatiques	1 861 272	-00	-00	1 861 271	1 725 502	119 363	-00	1 844 864	16 406
Autres Immob.Incorporelles	611 037	-00	-00	611 037	256 837	179 600	-00	436 437	174 600
Total immobilisations incorporelles	2 472 309	-00	-00	2 472 308	1 982 338	298 963	-00	2 281 302	191 007
IMMOBILISATIONS CORPORELLES									
Terrains	9 373 809	271 826	-00	9 645 635	-00	-00	-00	-00	9 645 635
Constructions	19 464 171	-00	-00	19 464 171	7 716 830	432 916	-00	8 149 746	11 314 424
A A I Technique & generale	12 979 757	223 640	-00	13 203 397	5 253 928	577 440	-00	5 831 368	7 372 029
Matériels de transport	3 591 741	829 448	309 923	4 111 266	2 099 705	315 337	-211 069	2 203 973	1 907 294
Equipements de bureau	1 682 272	49 904	-00	1 732 176	1 035 373	61 570	-00	1 096 943	635 233
Matériels informatiques	2 306 254	48 029	-00	2 354 283	2 014 893	86 523	-00	2 101 415	252 868
Matériels et outillages	5 872 615	200 604	-00	6 073 219	2 895 166	234 579	-00	3 129 745	2 943 473
Immobilisations en cours	5 560 954	5 962 061	30 199	11 492 816	-00	-00	-00	-00	11 492 816
Provision/ Immobilisations corporelles					-00	-00	258 299	258 299	-258 299
Total immobilisations corporelles	60 831 572	7 585 513	340 122	68 076 963	21 015 895	1 708 365	47 230	22 771 490	45 305 473
Avances et commandes sur immobilisations									
TOTAL DES IMMOBILISATIONS	63 303 882	7 585 513	340 122	70 549 272	22 998 233	2 007 328	47 230	25 052 792	45 496 480

2.2.3. Note 1 : Immobilisations Financières

Les immobilisations financières du groupe « ENNAKL AUTOMOBILES » ont totalisé au 30/06/2017 un montant net de 37 884 927 Dinars.

Le détail des immobilisations financières se présente comme suit :

Actifs financiers immobilisés			
<i>En dinar Tunisien</i>			
	Jun-17	Jun-16*	Decem 2016
Valeur brute	37 884 927	36 995 922	37 398 073
Titres de participations	22 732 378	20 345 432	20 612 169
Titres immobilisés SICAR	14 000 000	14 000 000	14 000 000
Dépôts et cautionnements	637 478	401 190	536 603
Prêts au personnel sur fonds social	3 295 280	2 249 300	2 249 301
Titres de participation non versés	- 2 780 209	-	-
Dépréciations	-	-	-
Valeur nette comptable	37 884 927	36 995 922	37 398 073

* **Retraitement en proforma**

2.2.4. Note 2 : Stocks

Les stocks du groupe « ENNAKL AUTOMOBILES » totalisent un montant brut de 64 135 723 Dinars au 30 juin 2017. Ils sont provisionnés à hauteur de 7,1% et se composent principalement des véhicules neufs, des pièces de rechange, des lubrifiants, des carburants et des travaux en cours.

Toutes les sociétés utilisent la méthode de l'inventaire intermittent pour comptabiliser leurs stocks.

Les provisions sur stocks sont évaluées en utilisant les méthodes suivantes :

- Identification physique : lors des opérations d'inventaire physique, les responsables d'inventaire indiquent sur leur rapport les articles endommagés ou non utilisables.
- Calculs analytiques : ces calculs sont principalement basés sur les taux de rotation (stock moyen / consommation de la période).
- Une provision est constatée par modèle sur les stocks de véhicules neufs ayant un âge moyen en stock supérieur à deux ans.

Le taux de la provision est de 20% par année d'ancienneté (à partir de la troisième année) sur la base du prix de revient du stock.

Le stock est réparti comme suit :

Stocks			
<i>En dinar Tunisien</i>			
	juin-17	juin-16	Decembre 2016
Valeur brute	64 135 723	53 825 366	49 873 934
Stock véhicules neufs	36 598 151	36 998 657	32 680 474
VW/VWU/AUDI	28 056 766	24 265 720	23 452 217
MAN (Bus)	680 281	913 281	913 281
PORSCHE	4 924 889	5 386 164	7 794 076
SKODA	2 366 371	4 670 807	358 559
SEAT	569 843	1 762 684	162 341
Stock encours de dédouanement	8 806 888	0	1 346 056
VW /VWU/AUDI	6 839 739	0	980 502
Pièces de rechanges	1 967 150	0	365 554
Pièces de rechange	17 659 729	15 390 977	14 821 336
Stock des travaux en cours	1 048 040	1 411 695	1 001 301
Stock carburants et lubrifiants	22 914	24 037	24 767
Dépréciations	-3 917 581	-4 171 934	-3 988 391
Valeur nette comptable	60 218 142	49 653 432	45 885 543

2.2.5. Note 3 : Clients & comptes rattachés

Le poste clients présente au 30/06/2017 un solde net de 33 827 302 Dinars contre un solde de 57 922 048 Dinars au 30/06/2016. Ce poste se détaille comme suit :

Clients et comptes rattachés			
<i>En dinar Tunisien</i>			
	juin-17	juin-16	Decembre 2016
Valeur brute	35 438 898	59 768 037	26 730 890
Sous concessionnaires & agents officiels	2 539 583	6 808 052	7 204 401
Revendeurs	961 602	7 572 037	2 446 773
Divers clients	18 545 858	26 375 305	5 202 783
Effets à recevoir	12 277 006	17 534 550	10 613 437
Clients douteux	1 114 848	1 478 093	1 263 496
Provisions / comptes clients	-1 621 596	-1 845 989	-1 472 566
Valeur Nette comptable	33 817 302	57 922 048	25 258 324

2.2.6. Note 4 : Autres actifs courants

Le poste des autres actifs courants présente au 30/06/2017 un solde de 5 669 785 Dinars contre un solde de 6 789 063 Dinars en juin 2016. Ce poste se détaille comme suit :

Autres actifs courants			
<i>En dinar Tunisien</i>	Jun-17	Jun-16*	Decembre 2016
Valeur brute	5 717 779	6 969 287	4 705 867
Avances et prêts au personnel	115 910	519 388	238 886
Report de TVA	32 794	-	18 279
Autres im pôts et taxes	108 747	1 399 979	-
Charges constatées d'avance	319 381	184 669	123 804
Produits à recevoir	4 736 224	4 559 275	3 495 688
Autres comptes débiteurs	404 722	305 976	829 210
Dépréciations.	- 47 995	- 180 224	- 47 995
Valeur comptable nette	5 669 785	6 789 063	4 657 873

* Retraitement en proforma

2.2.7. Note 5 : Liquidités et équivalents de liquidités

Les liquidités et équivalents de liquidités du groupe présente au 30/06/2017 un solde brut de 68 031 379 Dinars contre un solde de 78 399 655 Dinars en juin 2016 et se détaillent comme suit :

Liquidités et équivalents de liquidités			
<i>En dinar Tunisien</i>	juin-17	juin-16	Decembre 2016
Placements	43 693 818	46 508 786	57 681 928
Effets à l'encaissement	12 099 622	11 632 442	11 363 108
Chèques à l'encaissement	1 582 804	4 217 624	1 694 009
Banques	10 640 400	16 027 710	4 950 512
Caisse	14 735	13 093	13 250
Total	68 031 379	78 399 655	75 702 807

2.2.8. Note 6 : Capitaux propres

Le total des capitaux propres consolidés et des intérêts minoritaires au 30/06/2017 est de 128 541 983 Dinars contre un solde de 128 303 855 Dinars au 31/12/2016.

Les intérêts minoritaires sont passés de 942 Dinars au 31/12/2016 à 872 Dinars au 30/06/2017.

Etat des Variations des Capitaux Propres au 30/06/2017					
	Capital Social	Réserves consolidés	Résultat de l'exercice	Intérêts des minoritaires	Total capitaux propres et intérêts minoritaires
<i>En Dinar Tunisien</i>					
Situation au 01/01/2017	30 000 000	66 668 848	31 634 065	942	128 303 855
Affectation de résultat		31 634 065	-31 634 065		-
Dividendes 2016		-19 500 000			-19 500 000
Variation des intérêts minoritaires				-70	-70
Mouvements portant sur le fond social		-558 763			-558 763
Résultat de l'exercice			20 296 961		20 296 961
Situation au 30/06/2017	30 000 000	78 244 150	20 296 961	872	128 541 983

2.2.9. Note 7 : Passifs non courants

Les passifs non courants du groupe « ENNAKL AUTOMOBILES » ont totalisé au 30/06/2017 un montant de

5 140 920 Dinars détaillé comme suit :

Passifs non courants			
	Jun-17	Jun-16	Decembre 2016
<i>En dinar Tunisien</i>			
Provision pour risques & charges	4 982 109	4 257 081	4 762 943
Provision pour départ à la retraite	154 811	165 170	187 670
Dépôts & cautionnements	4 000	4 000	4 000
Total	5 140 920	4 426 251	4 954 613

2.2.10. Note 8 : Fournisseurs et comptes rattachés

Le poste fournisseurs présente au 30/06/2017 un solde de 92 341 146 Dinars. Ce poste se détaille comme suit :

Fournisseurs et comptes rattachés			
	juin-17	juin-16	Decembre 2016
<i>En dinar Tunisien</i>			
Fournisseurs locaux	651 364	12 011 497	10 409 148
Fournisseurs d'immobilisations	680 314	145 981	720 199
Fournisseurs étrangers	82 997 278	115 233 816	77 218 205
Fournisseurs retenue de garantie	1 172 452	213 385	550 825
Fournisseurs factures non parvenues	6 839 739	0	980 502
Total	92 341 146	127 604 679	89 878 879

2.2.11. Note 9 : Autres passifs courants

Le poste des autres passifs courants présente au 30/06/2017 un solde de 28 147 872 Dinars. Ce poste se détaille comme suit :

Autres passifs courants			
<i>En dinar Tunisien</i>	Jun-17	Jun-16*	Decembre 2016
Clients avances et acomptes sur commandes	5 069	151 906	-
Etats impôts et taxes	3 479 500	5 869 160	4 318 145
Provision pour congés payés	727 643	1 186 912	1 000 897
Débours douanes	328 833	13 067	35 701
Actionnaires dividendes à payer	17 551 075	800	800
CNSS	1 102 447	1 154 278	1 221 173
Assurance groupe	299 090	402 772	307 169
Charges à payer	4 586 232	2 131 151	1 810 477
Produits constatés d'avances	50 594	289 583	366 843
Créditeurs divers	17 388	36 387	45 247
Total	28 147 872	11 236 017	9 106 452

* **Retraitement en proforma**

2.3. Présentation des postes de l'état de résultat

2.3.13. Note 10 : Revenus

Le chiffre d'affaires du groupe « ENNAKL AUTOMOBILES » totalise un montant de 204 437 584 Dinars au 30/06/2017 contre 226 307 246 Dinars au 30/06/2016, et se détaille comme suit :

Revenus			
<i>En dinar Tunisien</i>	juin-17	juin-16	Decembre 2016
Ventes véhicules neufs	175 318 596	199 999 800	341 890 645
Ventes pièces de rechange	26 767 391	24 423 325	49 042 096
Ventes travaux atelier	1 946 232	1 659 052	3 405 225
Vente Lubrifiants	233 496	82 211	262 687
Ventes carburants	5 390	3 355	6 253
Ventes travaux extérieurs véhicules neufs	68 427	40 896	112 328
Ventes accessoires véhicules neufs	98 051	98 607	150 341
Total chiffre d'affaires :	204 437 584	226 307 246	394 869 576
Total revenus	204 437 584	226 307 246	394 869 576

2.3.14. Note 11 : Coût des ventes

Le poste coût des ventes du Groupe « ENNAKL AUTOMOBILES » totalise un montant de 166 513 913 Dinars au 30/06/2017 contre un solde de 180 862 589 au 30/06/2016, et se détaille comme suit :

Coût des vents			
<i>En dinar Tunisien</i>	juin-17	juin-16	Decembre 2016
Achats de Véhicules neufs	125 835 709	121 149 716	222 278 658
Achats de pièces de rechange	21 663 795	14 402 533	32 351 945
Autres frais sur achats	31 455 959	31 825 520	48 016 826
Travaux extérieurs	692 228	0	994 900
Charge personnel direct	1 128 010	1 229 505	2 869 194
Variation des stocks*	-14 261 788	12 255 315	17 029 235
Variation de stock	166 513 913	180 862 589	323 540 757

*Les variations du stock par rubrique sont détaillées ci-dessous. Le solde de ces variations au 30/06/2017 est un solde négatif de 14 261 788 Dinars contre un solde positif de 12 255 314 Dinars au 30/06/2016.

Variation des stocks			
<i>En dinar Tunisien</i>	juin-17	juin-16	Decembre 2016
Stock des travaux encours	46 739	80 963	-329 431
Stock Initial	1 001 301	1 330 732	1 330 732
Stock Final	1 048 040	1 411 695	1 001 301
Stock de véhicules	10 757 415	-13 512 659	-17 830 842
Stock Initial	32 680 474	50 511 316	50 511 316
Stock Final	43 437 889	36 998 657	32 680 474
Stock pièces de rechange	3 459 485	1 187 332	1 141 258
Stock Initial	15 072 237	13 930 979	13 930 979
Stock Final	18 531 722	15 118 311	15 072 237
Stock lubrifiants	-8 732	-7 995	-7 265
Stock Initial	8 732	15 997	15 997
Stock Final	0	8 002	8 732
Stock carburants	6 880	-2 955	-2 955
Stock Initial	16 035	18 990	18 990
Stock Final	22 914	16 035	16 035
Total variation des stocks	-14 261 788	12 255 314	17 029 235

2.3.16. Note 12: Frais de distribution & d'administration

Les frais de distribution & d'administration du groupe présentent au 30/06/2017 un solde de 17 257 667 Dinars contre un solde de 17 682 918 Dinars au 30/06/2016. Ce poste se détaille comme suit :

Frais de Distribution & Administration			
<i>En dinar Tunisien</i>	juin-17	juin-16	Decembre 2016
Achats divers	59 182	28 488	74 414
Cadeaux, missions et réceptions	78 595	82 435	171 906
Consommation fournitures de bureaux	150 138	133 522	253 144
Documentations et abonnements constructeur	192 097	230 755	424 457
Dons et subventions Accordés	20 500	14 300	32 633
Entretiens et réparations	149 512	299 542	590 257
Formation professionnel	63 756	319 325	568 240
Frais bancaires sur accreditifs	554 037	648 945	935 293
Frais postaux et frais de télécommunications	132 649	149 759	327 842
Jeton de présence	22 000	53 750	53 750
Locations	32 669	99 760	133 226
Personnel intérimaires	61 483	76 370	176 561
Publicité, Publications et relations publiques	977 812	1 098 877	697 537
Consommable	74 047	102 149	165 102
Autres frais sur vente	512 222	601 789	1 418 074
Energie	222 490	196 360	451 523
Gardiennage	398 109	417 535	850 130
Assurance	146 109	144 647	268 060
Honoraires et frais de siège	574 311	553 736	1 214 916
Déplacements	526 958	568 068	1 308 719
Autres frais et commissions bancaires	352 168	94 418	1 068 713
Charge de personnel	8 636 411	8 247 374	15 453 125
Dotation aux amortissements	2 058 472	1 976 572	4 020 534
Impôts et taxes	769 529	772 493	1 486 389
Commissions sur ventes	492 411	771 949	0
Total	17 257 667	17 682 918	32 144 545

2.3.17. Note 13 : Autres produits d'exploitation

Le poste « autres produits d'exploitation » du groupe présente au 30/06/2017 un solde de 387 436 Dinars contre un solde de 274 991 Dinars au 30/06/2016. Ce poste se détaille comme suit :

Autres produits d'exploitation			
<i>En dinar Tunisien</i>	juin-17	juin-16	Decembre 2016
Ventes déchets et autres produits	29 408	44 783	241 955
Ristournes TFP	166 487	148 446	148 446
Location	62 594	65 887	131 774
Autres ristournes	25 977	0	131 500
Frais de gestion et autres ventes	0	15 875	0
Reprise/provision sur Créances	95 785	0	368 506
Reprise/provision sur stocks	0	0	670 513
Formation Professionnelle	7 184	0	21 000
Total autres produits d'exploitation	387 436	274 991	1 713 693

2.3.18. Note 14: Autres charges d'exploitation

Les autres charges d'exploitation du groupe « ENNAKL AUTOMOBILES » totalisent un montant de 174 005 Dinars au 30/06/2017 contre un solde de 461 914 Dinars au 30/06/2016, et se détaillent comme suit :

Autres Charges d'Exploitations			
<i>En dinar Tunisien</i>	Jun-17	Jun-16	Decembre 2016
Dotations Sur Provisions Stock	343 451	241 976	677 559
Dotations sur Provisions Créances	244 815	271 324	266 406
Reprise/provision sur stocks	- 414 261	- 51 387	-
Dotations Provisions Actifs Courants	-	-	411 951
Total	174 005	461 914	1 355 917

2.3.19. Note 15 : Charges financières nettes

Les charges financières nettes du groupe « ENNAKL AUTOMOBILES » totalisent un montant de 41 871 Dinars au 30/06/2017 contre un solde de 21 596 Dinars au 30/06/2016, et se détaillent comme suit :

Charges financières nettes			
<i>En dinar Tunisien</i>	juin-17	juin-16	Decembre 2016
Intérêts / comptes courants	30	2 273	2 717
Frais bancaires	41 842	19 323	337 517
Total	41 871	21 596	340 234

2.3.20. Note 16 : Produits des placements

Les produits des placements du Groupe « ENNAKL AUTOMOBILES » totalisent un montant de 3 871 267 Dinars au 30/06/2017 contre un solde de 3 758 156 Dinars au 30/06/2016, et se détaillent comme suit :

Produits des placements			
<i>En dinar Tunisien</i>	juin-17	juin-16	Decembre 2016
Dividendes reçus	2 476 113	2 189 402	2 223 912
Intérêts créditeurs	94 709	132 699	273 819
Produits sur placement	1 300 445	1 436 055	3 250 448
Autres produits financiers	0	0	4 147
Total	3 871 267	3 758 156	5 752 326

2.3.21. Note 17 : Autres gains ordinaires

Les autres gains ordinaires du groupe « ENNAKL AUTOMOBILES » totalisent un montant de 2 077 330 Dinars au 30/06/2017 contre un solde 388 857 Dinars au 30/06/2016, et se détaillent comme suit :

Autres gains ordinaires			
<i>En dinar Tunisien</i>	juin-17	juin-16	Decembre 2016
Différence de règlement.	28 016	598	127 153
Produits non récurrent	1 825 404	209 697	379 045
Remboursements Sinistres	84 693	0	0
Profits sur cession d'immobilisation	139 218	178 561	184 027
Total	2 077 330	388 857	690 224

2.3.22. Note 18 : Autres pertes ordinaires

Les autres pertes ordinaires du groupe « ENNAKL AUTOMOBILES » totalisent un montant de 567 114 Dinars au 30/06/2017 contre un solde de 118 419 Dinars au 30/06/2016, et se détaillent comme suit :

Autres pertes ordinaires			
<i>En dinar Tunisien</i>	juin-17	juin-16	Decembre 2016
Autres pertes	28 418	3 246	54 867
Différences de règlement et débours	513	43	2 182
Pénalités de retards	61 947	28 355	115 422
Dotation aux Provisions /Risques & charges	476 236	86 774	111 186
Reprise sur Provisions/Risques & charges	0	0	-93 160
Total	567 114	118 419	190 496

Tunis, 25 Août 2017

A l'attention des Actionnaires du groupe

«ENNAKL AUTOMOBILES»

La CHARGUIA II

1080-Tunis

RAPPORT DE REVUE LIMITEE SUR LES ETATS FINANCIERS CONSOLIDES
ARRETES AU 30 JUIN 2017

Messieurs les Actionnaires,

En exécution de la mission qui nous a été confiée, et en application des dispositions de l'article 21 bis de la loi 94-117 du 14 Novembre 1994 portant réorganisation du marché financier telle que modifiée par la loi 2005-96 du 18 Octobre 2005, nous avons procédé à une revue limitée des états financiers consolidés intermédiaires du groupe **ENNAKL Automobiles** pour la période allant du premier Janvier au 30 Juin 2017.

Introduction

Nous avons effectué l'examen limité des états financiers consolidés intermédiaires du groupe ENNAKL Automobiles au 30 juin 2017 qui font ressortir un total net bilan consolidé de **254 350 420 TND** des capitaux propres consolidés s'élevant à **128 541 111 TND** y compris le résultat consolidé de la période qui s'élève à **20 296 961 TND**.

La direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers, conformément au système comptable des entreprises. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces états financiers intermédiaires.

Etendue de l'examen

Nous avons effectué cet examen selon la norme internationale d'examen limité ISRE 2410, "Examen de l'information financière intermédiaire accompli par l'auditeur indépendant de l'entité". Un examen limité de l'information financière intermédiaire consiste à prendre des renseignements, principalement auprès des personnes responsables des

questions financières et comptables ainsi qu'à appliquer des procédures analytiques et autres aux données financières. L'étendue d'un examen limité est considérablement moindre que celle d'un audit effectué conformément aux normes internationales d'audit et par conséquent, il ne 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-joint du groupe **ENNAKL Automobiles** arrêtés au 30 Juin 2017, 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 aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

Les co-commissaires aux Comptes :

MBZ KPMG Tunisie

Moncef BOUSSANOUGA ZAMMOURI
Managing Partner

Cabinet Salah Meziou

Salah MEZIOU
Managing Partner