



Cabinet Salah Meziou
Expert-Comptable

F.M.B.Z KPMG TUNISIE

Les Jardins du Lac – B.P. n°317

Publiposte Rue Lac Echkel – Les Berges du Lac

1053 Tunis

Tél. 216 (71) 194 344 Fax. 216 (71) 194 328

E-mail fmzb@kpmg.com.tn

M.F. : 810663TAM000

Centre Urbain Nord, Immeuble ICC Mezzanine

Bureau M.B04 -1082 Tunis

Tél. +216 (71) 750 200 / Fax. +216 (71) 767 083

E-mail : csm.bureau@gnet.tn

M.F. : 0186467KAP000

Tunis, 25 Août 2017,

A l'attention des Actionnaires de la société

« ENNAKL AUTOMOBILES S.A. »

RAPPORT DE REVUE LIMITEE SUR LES ETATS FINANCIERS

INTERMEDIAIRES INDIVIDUELS

ARRETES AU 30 JUIN 2017

Messieurs les Actionnaires,

Rapport sur les états financiers individuels établis conformément au référentiel IFRS

En exécution de la mission que vous avez bien voulu nous confier, nous avons procédé à une revue limitée des états financiers individuels ci-joints, de la société « ENNAKL automobiles », arrêtés au 30 Juin 2017 comprenant le bilan, l'état de résultat, l'état des variations des capitaux propres, l'état des flux de trésorerie ainsi que les notes aux états financiers pour l'exercice clos à cette date.

Ces états financiers individuels font apparaître un total net de bilan de **262 294 875 TND**, un total des capitaux propres de **136 762 432 TND** et un résultat net bénéficiaire de **21 432 577 TND**.

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

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

Responsabilité des auditeurs

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

Nous avons effectué cet examen selon la norme internationale d'examen limité ISRE 2410, "Examen de l'information financière intermédiaire accompli par l'auditeur indépendant de l'entité". Un examen limité de l'information financière intermédiaire consiste à prendre des renseignements, principalement auprès des personnes responsables des questions financières et comptables, ainsi qu'à appliquer des procédures analytiques et autres 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 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 individuels intermédiaires ci-joints de la société **ENNAKL AUTOMOBILES S.A.** arrêtés au 30 Juin 2017, ne présentent pas sincèrement dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière de la société, ainsi que le résultat de ses opérations et les mouvements de trésorerie pour la période close à cette date, conformément au référentiel IFRS tel qu'adopté par l'Union européenne.

Les co-commissaires aux comptes :

FMBZ KPMG Tunisie

Moncef BOUSSANOUGA ZAMMOURI
Managing Partner

Cabinet Salah Meziou

Salah MEZIOU
Managing Partner



Les états financiers intermédiaires IFRS

Arrêtés au 30/06/2017

SOMMAIRE :

Pages :

Bilan	3 - 4
Etat de résultat	5
Etat de résultat global	5
Etat des flux de trésorerie	6
Etat des mouvements des capitaux propres	7
Notes aux états financiers	8 - 22

Bilan au 30/06/2017 - Actifs				
<i>En Dinar Tunisien</i>		30/06/2017	30/06/2016	31/12/2016
Actifs non courants				
Immobilisations incorporelles		2 333 168	2 323 633	2 333 168
Amortissements cumulés		(2 163 736)	(1 598 812)	(1 887 419)
Immobilisations incorporelles nettes	3-1	169 432	724 821	445 748
Immobilisations corporelles		67 439 153	52 371 699	60 253 237
Amortissements cumulés		(22 444 890)	(19 097 514)	(20 712 939)
Immobilisations corporelles nettes	3-2	44 994 263	33 274 185	39 540 298
Actifs financiers immobilisés		72 005 705	59 638 907	67 541 938
Dépréciations		-	-	-
Actifs financiers immobilisés nets	3-3	72 005 706	59 638 908	67 541 939
Total actifs immobilisés		117 169 401	93 637 914	107 527 986
Impôt différé - Actif	3-4	3 459 806	349 550	554 699
Total actifs non courants		120 629 207	93 987 464	108 082 685
Actifs courants				
Stocks		44 508 844	38 434 389	34 687 045
Dépréciations		(1 972 587)	(1 851 870)	(2 043 397)
Stocks nets	3-5	42 536 257	36 582 519	32 643 648
Clients et comptes rattachés		24 299 638	40 274 931	10 509 040
Dépréciations		(1 384 598)	(1 845 989)	(1 472 566)
Clients et comptes rattachés nets	3-6	22 915 040	38 428 942	9 036 474
Autres actifs courants	3-7	14 249 603	14 610 412(*)	5 316 027
Liquidités et équivalents de liquidités	3-8	61 964 768	72 367 083	69 128 274
Total actifs courants		141 665 669	161 988 957	116 124 423
Total actifs		262 294 875	255 976 421	224 207 108

(*) Retraitement en pro forma

Bilan au 30/06/2017 - Capitaux Propres et Passifs				
<i>En Dinar Tunisien</i>		30/06/2017	30/06/2016	31/12/2016
Capitaux propres et passifs				
Capital social		30 000 000	30 000 000	30 000 000
Réserves		56 790 463	48 790 463	48 790 463
Fonds social		2 232 623	2 564 125	1 846 299
Résultats reportés		-444 622	177 499	-391 197
Autres capitaux propres		26 751 391	20 311 052	24 678 799
Résultat de l'exercice		21 432 577	22 196 469	28 063 164
Total capitaux propres	3-9	136 762 432	124 039 608	132 987 527
Passifs				
Passifs non courants				
Impôt différé - Passif	3-4	10 115 815	3 192 871	5 028 326
Autres passifs non courants	3-10	5 040 920	4 326 251	4 854 613
Total passifs non courants		15 156 735	7 519 122	9 882 939
Passifs courants				
Fournisseurs et comptes rattachés	3-11	83 547 450	112 788 624	73 571 252
Autres passifs courants	3-12	26 828 259	11 629 068(*)	7 765 390
Total passifs courants		110 375 709	124 417 692	81 336 643
Total passifs		125 532 443	131 936 813	91 219 581
Total capitaux propres et passifs		262 294 875	255 976 421	224 207 108

(*) Retraitement en pro forma

Etat de Résultat au 30/06/2017				
En Dinar Tunisien		30/06/2017	30/06/2016	31/12/2016
Revenus	4-1	185 226 229	209 352 112	359 911 627
Coût des ventes	4-2	154 998 542	173 680 335	303 210 724
Marge brute		30 227 687	35 671 777	56 700 903
Frais de distribution	4-3	10 107 006	10 647 083	18 557 968
Autres produits d'exploitation	4-4	1 126 026	530 374(*)	1 899 409
Autres charges d'exploitation	4-5	609 567	513 301(*)	1 355 917
Frais d'administration	4-6	5 568 690	5 623 344	11 037 828
Autres charges d'exploitation		15 159 237	16 253 354	29 052 303
Résultat d'exploitation		15 068 450	19 418 423	27 648 600
Charges financières nettes	4-7	30	2 273	2 717
Produit des placements	4-8	9 065 553	8 258 028	10 869 829
Autres gains ordinaires	4-9	2 058 953	401 665	601 114
Autres pertes ordinaires	4-10	308 912	116 310	214 775
Résultat des activités courantes avant impôt		25 884 014	27 959 533	38 902 051
Impôt sur les sociétés	4-11	4 451 437	5 763 066	10 838 888
Résultat net		21 432 577	22 196 469	28 063 163
Effet des modifications comptables		0	0	0
Résultat net avant modifications comptables		21 432 577	22 196 469	28 063 163

(*) Retraitement en pro forma

Etat de Résultat Global au 30/06/2017			
En Dinar Tunisien	30/06/2017	30/06/2016	31/12/2016
Résultat de l'exercice	21 432 577	22 196 469	28 063 163
Impact de la réévaluation des titres détenus en vue d'être cédés	2 072 592	-1 190 712	3 177 035
Résultat global	23 505 169	21 005 757	31 240 198

Etat des Flux de Trésorerie au 30/06/2017				
<i>En Dinar Tunisien</i>				
		30/06/2017	30/06/2016	31/12/2016
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles				
Résultat après impôt		21 432 577	22 196 469	28 063 163
Ajustements pour :		2 844 435	2 469 083	4 522 367
Amortissements		1 937 639	1 909 365	3 781 942
Provisions		906 796	559 719	740 425
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles avant variation du BFR		24 277 012	24 665 552	32 585 530
Variation du BFR		(22 369 279)	(1 356 468)	(3 155 116)
Variation des stocks		(9 821 799)	14 074 703	17 822 047
Variations des clients et comptes rattachés		(13 790 598)	(21 293 677)	8 472 214
Variation des autres actifs courants		(8 933 577)	(9 851 963)	3 803 848
Variation des fournisseurs et comptes rattachés		9 976 198	10 071 406	(29 145 966)
Variation des autres passifs courants		1 512 869	7 042 367	(742 008)
Plus ou moins-values de cessions		(118 496)	(161 465)	(139 598)
Résultat des opérations de placement		(1 193 876)	(1 237 839)	(3 225 653)
		1 907 733	23 309 084	29 430 414
Variation de l'impôt différé		2 044 508	(840 373)	(409 400)
Total des flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		(136 775)	24 149 457	29 839 814
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement				
Décassements provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles		(7 478 528)	(2 228 093)	(10 294 157)
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles		205 420	228 030	379 530
Décassement provenant d'acquisition d'immobilisations financières		660 000	(6 000 000)	(6 174 064)
Encaissements provenant de la cession d'autres actifs financiers		1 193 876	1 237 839	3 225 653
Encaissements/Décassements provenant des prêts au personnel		797 242	3 401 367	1 268 339
Total des flux de trésorerie liés aux activités d'investissement		(4 621 989)	(3 360 857)	(11 594 699)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement				
Décassements provenant de distributions de dividendes		(1 950 000)	(19 500 000)	(19 500 000)
Décassements provenant des mouvements sur le fond social		(454 741)	(454 741)	(1 150 067)
Total des flux de trésorerie liés aux activités de financement		(2 404 741)	(19 954 741)	(20 650 067)
Trésorerie et équivalents de trésorerie en début de période		69 128 272	71 533 224	71 533 224
Variation de la trésorerie et équivalents de trésorerie		(7 163 506)	833 859	(2 404 952)
Trésorerie et équivalents de trésorerie en fin de période		61 964 766	72 367 083	69 128 272

Etat des Variations des Capitaux Propres au 30/06/2017								
	Capital Social	Réserves	Fonds social	Autres capitaux propres	Résultats reportés	Résultat de l'exercice	Total capitaux propres	
<i>En Dinar Tunisien</i>								
Situation au 01/01/2017	30 000 000	48 790 463	1 846 299	24 678 799	-	391 197	28 063 163	132 987 527
Affectation de résultat					28 063 163	(28 063 163)	-	
Affectation pour réserves légales		8 000 000			(8 000 000)			
Dividendes 2016					(19 500 000)		(19 500 000)	
Affectation en réserves spéciales		-			-			
Affectation en fonds social			850 676		(850 676)		-	
Mouvements portant sur le fond social			(464 353)				(464 353)	
Réserves de réévaluation en juste valeur				2 072 592	234 088		2 306 680	
Résultat de l'exercice						21 432 577	21 432 577	
Situation au 30/06/2017	30 000 000	56 790 463	2 232 623	26 751 391	-	444 622	21 432 577	136 762 432

NOTES AUX ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES IFRS

« ENNAKL AUTOMOBILES »

30/06/2017

1. PRESENTATION GENERALE DE LA SOCIETE « ENNAKL AUTOMOBILES »

1.1. Présentation de la société « ENNAKL AUTOMOBILES »

La société « ENNAKL AUTOMOBILES » est une société anonyme créée le 06 Février 1965 par un groupement d'entreprises publiques avec un capital de 100 000 Dinars.

L'objet principal de la société « ENNAKL AUTOMOBILES » est la commercialisation du matériel de transport, des pièces de rechange et tout ce qui se rapporte à ce domaine.

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

2. PRESENTATION DES PRINCIPES ET METHODES COMPTABLES

2.1. Bases de mesure

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

2.2. Immobilisations incorporelles

Cette rubrique enregistre les acquisitions des différents éléments des actifs non monétaires identifiables et sans substances physiques (Marques et brevets, licences et logiciels).

Les immobilisations incorporelles sont enregistrées à leur coût d'acquisition comprenant tous les frais incorporables au coût.

2.3. Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles sont enregistrées à leur coût d'acquisition comprenant tous les frais incorporables au coût.

Ces immobilisations sont amorties selon le mode linéaire qui tient compte de la durée de vie estimée de chaque bien et selon les taux suivants :

- Logiciels	33,33 %
- Constructions	5 %
- Matériel et outillages	10 %
- Matériel de transport	20 %
- Matériel informatique	33,33 %
- Equipements de bureaux	10 %
- Agencements et aménagements	10 %

Les immobilisations de valeur inférieure à 200 dinars sont amorties le premier exercice de l'acquisition selon la méthode d'amortissement massive.

2.4. Immobilisations financières

La société "ENNAKL AUTOMOBILES" classe ses actifs financiers immobilisés dans l'une des catégories suivantes : les prêts et créances et les actifs financiers disponibles à la vente. La classification des actifs financiers dépend des intentions de la direction quant aux objectifs de leur acquisition. La direction décide de la présentation des actifs financiers dès la prise en compte initiale.

(a) Actifs financiers disponibles à la vente

Les actifs financiers disponibles à la vente sont les actifs financiers non dérivés qui sont désignés comme disponibles à la vente ou ne sont pas classés parmi l'une des autres catégories d'actifs financiers.

Les actifs financiers disponibles à la vente sont évalués, lors de leur prise en compte initiale, à la juste valeur augmentée des coûts de transaction occasionnés par l'opération d'acquisition.

Les actifs financiers disponibles à la vente sont subséquemment évalués à la juste valeur. Les gains et pertes provenant des variations de la juste valeur des actifs financiers disponibles à la vente sont directement pris en compte dans les capitaux propres.

La juste valeur des actifs disponibles à la vente cotés sur un marché actif est égale au cours de la séance de la date de clôture.

Les dividendes provenant d'actifs financiers disponibles à la vente sont pris en compte au résultat de l'exercice au cours duquel le droit aux dividendes est acquis.

Même s'il n'a pas été décomptabilisé, lorsqu'il existe une indication objective de la dépréciation de l'actif financier disponible à la vente, la perte cumulée qui a été directement comptabilisée en capitaux propres doit être sortie des capitaux propres et comptabilisée en résultat.

Le montant de la perte cumulée sortie des capitaux propres et comptabilisée en résultat doit être égal à la différence entre la valeur comptable (coût d'acquisition net de tout remboursement en capital ou amortissement) et la juste valeur actuelle, diminuée de toute perte de valeur préalablement comptabilisée en résultat.

Les pertes de valeur comptabilisées en résultat pour un investissement dans un instrument de capitaux propres classé comme disponible à la vente ne peuvent pas être reprises en résultat.

(b) Prêts et créances

Les prêts et créances sont des actifs financiers non dérivés à paiements déterminés ou déterminables qui ne sont pas cotés sur un marché actif, à l'exception de ceux que la société a l'intention de céder immédiatement ou dans un avenir proche, de ceux que l'entité désigne, lors de leur prise en compte initiale, comme étant à leur juste valeur par le biais du compte de résultat ou comme disponibles à la vente et de ceux pour lesquels le porteur peut ne pas recouvrer la quasi-totalité de son investissement initial, pour d'autres raisons que la détérioration du crédit.

Les prêts et créances sont évalués, lors de leur prise en compte initiale, à la juste valeur augmentée des coûts de transaction occasionnés par l'opération d'acquisition.

Les prêts et créances sont subséquemment évalués au coût amorti en utilisant la méthode du taux d'intérêt effectif.

S'il existe des indications objectives de perte de valeur des prêts et créances, le montant de la perte est comptabilisé au résultat de l'exercice. La perte est égale à la différence entre la valeur comptable de l'actif et la valeur actualisée des flux de trésorerie futurs estimés, actualisée au taux d'intérêt effectif déterminé lors de la comptabilisation initiale de l'actif financier.

2.5. Stocks

Les flux d'entrée et de sortie des stocks de la société « ENNAKL AUTOMOBILES » sont comptabilisés selon la méthode de l'inventaire intermittent.

Les stocks sont valorisés à leur prix d'achat 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.

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

2.6. Clients et comptes rattachés

Etant des prêts et créances, 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. Placements

Les placements à court terme sont constatés à leur coût d'acquisition lors de la souscription, alors que les sorties sont comptabilisées par la méthode du coût moyen pondéré (CMP).

2.8. 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.

2.9. L'impôt courants et différés

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

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

L'impôt différé est comptabilisé sur la base des différences temporelles entre la valeur comptable des actifs et passifs et leurs bases fiscales. Les actifs et passifs d'impôt différé sont évalués aux taux d'impôt dont l'application est attendue sur la période au cours de laquelle l'actif sera réalisé et le passif réglé, sur la base des réglementations fiscales qui ont été adoptées ou quasi adoptées à la date de clôture. La charge de l'impôt sur les bénéfices est déterminée sur la base de l'impôt rattaché à l'exercice. A cet effet, l'impôt différé actif ou passif est comptabilisé respectivement pour toute différence temporelle déductible ou imposable au niveau du bilan.

2.10. Comptabilisation des revenus

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

2.11. Changement de méthode de présentation

La présentation des états financiers a été modifiée pour une meilleure présentation de la performance de la société.

Les états financiers du 30 juin 2016 ont été retraités en pro forma selon la présentation du 31 décembre 2016 et du 30 juin 2017. Le principal changement peut être résumé comme suit :

-Les reprises de provisions sur stocks et sur créances présentées auparavant parmi les autres charges d'exploitation en déduction des dotations provisions correspondantes sont désormais présentées parmi les autres produits d'exploitation.

3. NOTES SUR LE BILAN

3.1. Immobilisations incorporelles

Les immobilisations incorporelles totalisent au 30/06/2017 une valeur nette comptable s'élevant à 169 432 dinars contre 724 822 dinars au 30/06/2016 se détaillant comme suit :

Immobilisations incorporelles			
<i>En dinar Tunisien</i>	Jun 2017	Jun 2016	Décembre 2016
Valeur brute des immobilisations incorporelles	2 333 168	2 323 633	2 333 168
Logiciels informatiques	2 333 168	2 323 633	2 333 168
Dépréciations	2 163 736	1 598 812	1 887 419
Valeur nette comptable des immobilisations incorporelles	169 432	724 822	445 748

3.2. Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles totalisent au 30/06/2017 une valeur nette comptable s'élevant à 44 994 263 dinars contre 33 274 185 dinars au 30/06/2016 se détaillant comme suit :

Immobilisations corporelles			
<i>En dinar Tunisien</i>	Jun 2016	Jun 2016	Décembre 2016
Valeur brute des immobilisations corporelles	67 439 153	52 371 699	60 253 237
Terrains	9 645 635	7 303 881	9 373 809
Constructions	19 439 475	19 429 475	19 439 475
Installation technique	297 490	297 490	297 490
A A I Technique	401 966	401 966	401 966
A A I Générale	12 010 029	10 870 733	11 810 578
Matériels de transport	3 791 214	3 112 755	3 278 077
Equipements de bureau	1 687 005	1 624 852	1 647 191
Matériels informatique	2 201 364	2 133 751	2 164 157
Matériels et outillages	6 483 315	5 911 054	6 279 541
Immobilisations en cours	11 481 660	1 285 743	5 560 953
Dépréciations	22 444 890	19 097 514	20 712 939
Dépréciation des constructions	8 147 809	7 291 445	7 715 582
Dépréciation des installations techniques	94 695	94 695	94 695
Dépréciation A A I technique	401 966	401 966	401 966
Dépréciation A A I Générale	5 242 815	4 162 535	4 688 446
Dépréciation des matériels de transport	2 257 542	1 627 386	1 901 234
Dépréciation des équipements de bureau	1 083 157	964 445	1 025 339
Dépréciation des matériels informatiques	1 992 149	1 831 675	1 919 368
Dépréciation des matériels et outillages	3 224 758	2 723 367	2 966 309
Valeur nette comptable des immobilisations corporelles	44 994 263	33 274 185	39 540 298

3.3. Actifs financiers immobilisés

Les actifs financiers immobilisés s'élevaient au 30/06/2017 en valeur nette à 72 005 706 dinars contre 59 638 907 dinars au 30/06/2016.

Le détail de cette rubrique se présente comme suit :

Actifs financiers immobilisés			
	juin-17	juin-16	déc.-16
Actifs financiers disponibles à la vente	53 425 492	41 937 717	48 734 780
Actifs financiers détenus jusqu'à la maturité	15 980 000	17 300 000	16 640 000
Dépôts et cautionnements	637 478	401 190	536 603
Prêts au personnel	1 962 735	0	1 630 555
Total	72 005 706	59 638 907	67 541 938

3.4. Impôt différé

L'analyse des impôts différés actif et passif ainsi que leur évolution entre le 30/06/2017 et le 30/06/2016 sont présentées dans le tableau ci-dessous :

Impôt différé - Actif			
<i>En dinar Tunisien</i>	Juin 2017	Juin 2016	Décembre 2016
Provision pour dépréciation des titres de participation	-	-	239 928
Provision pour dépréciation du stock des véhicules neufs	1 904 665	60 494	-
Provision pour dépréciation des créances clients	93 097	63 806	45 629
Provision sur autres actifs courants	119 572	96 642	7 895
Provision pour risques et charges	1 265 406	28 768	219 609
Provisions pour départ à la retraite	5 939	28 712	28 712
Pertes et gains de change latents	-	-	-
Charges à répartir et frais préliminaires	71 127	71 127	12 926
Total	3 459 806	349 550	554 699

Impôt différé - Passif			
<i>En dinar Tunisien</i>	Juin 2017	Juin 2016	Décembre 2016
Impôt différé sur réévaluation des titres disponibles à la vente	8 478 961	2 581 334	4 176 587
Reprise sur dépréciation des titres de participation	1 636 854	611 537	851 740
Reprise sur actif financier	-	-	-
Total	10 115 815	3 192 871	5 028 326

3.5. Stocks

Les stocks se composent essentiellement de stocks de véhicules neufs et totalisent au 30/06/2017 une valeur nette comptable de 42 536 257 dinars contre 36 582 519 dinars au 30/06/2016 :

Stocks	juin-17	juin-16	déc.-16
Stock véhicules neufs	36 598 151	36 998 657	32 680 474
vw	11 659 993	7 272 773	10 225 972
vwu	4 840 962	5 871 723	4 739 364
Audi	11 555 812	11 121 223	8 486 882
Porsche	4 924 889	5 386 164	7 794 076
MAN	680 281	913 281	913 281
SEAT	569 843	1 762 684	162 341
SKODA	2 366 371	4 670 807	358 559
Stock véhicules neufs encours de dédouanement	6 839 739	0	980 502
Stock des travaux en cours	1 048 040	1 411 695	1 001 301
Stock carburants et lubrifiants	22 914	24 037	24 767
Sous-total	44 508 844	38 434 389	34 687 045
Provision	1 972 587	1 851 870	2 043 397
Total	42 536 257	36 582 519	32 643 648

3.6. Clients et comptes rattachés

Les clients et comptes rattachés totalisent au 30/06/2017 une valeur nette comptable s'élevant à 22 915 040 dinars contre 38 428 942 dinars au 30/06/2016 se détaillant comme suit :

Clients et comptes rattachés	juin-17	juin-16	déc.-16
Clients compte courant	15 438 586	18 207 334	2 168 020
Clients leasing	3 395 472	10 569 561	3 395 472
Effets à recevoir	4 350 732	10 019 943	3 682 052
Clients douteux	935 363	1 184 326	1 042 814
Effets et chèques impayés	179 485	293 767	220 682
Sous-total	24 299 638	40 274 931	10 509 040
Résorption	1 384 598	1 845 989	1 472 566
Total	22 915 040	38 428 942	9 036 474

Remarque : La politique de provisionnement des créances douteuses de la société ENNAKL Automobiles est la suivante :

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

3.7. Autres actifs courants

Les autres actifs courants s'élèvent au 30/06/2017 en valeur nette à 14 249 603 dinars contre 14 610 412 dinars au 30/06/2016. Le détail de cette rubrique se présente comme suit :

Autres actifs courants	juin-17	juin-16	déc.-16
Avances et prêts au personnel	434 710	2 314 550	713 354
Autres comptes débiteurs	502 944	353 609	532 548
Fournisseurs avances et acomptes	2 835 926	2 394 810	742 229
Charges constatées d'avance	288 069	168 642	105 747
Produits à recevoir	10 235 949	9 559 025	3 270 144
Sous-total	14 297 598	14 790 637	5 364 022
Provision	47 995	180 224	47 995
Total	14 249 603	14 610 412	5 316 027

3.8. Liquidités et équivalents de liquidités

Les liquidités et équivalents de liquidités s'élèvent au 30/06/2017 à 61 964 768 dinars contre 72 367 083 dinars au 30/06/2016. Le détail de cette rubrique se présente comme suit :

Liquidités et équivalents de liquidités	juin-17	juin-16	déc.-16
Placement SICAV	29 641 514	9 653 245	13 031 340
Autres placements à court terme	13 295 048	36 500 000	43 295 048
Effets à l'encaissement	12 112 000	9 939 028	9 316 904
Chèques à l'encaissement	1 405 818	4 209 365	1 632 134
Banques créditrices	5 499 138	12 054 195	1 841 598
Caisses	11 250	11 250	11 250
Total	61 964 768	72 367 083	69 128 274

3.9. Capitaux propres

Les capitaux propres s'élèvent au 30/06/2017 à un montant de 136 762 432 dinars contre 124 039 608 dinars au 30/06/2016.

Remarque : Un état des variations des capitaux propres au 30/06/2017 est présenté en annexe à ces états financiers.

3.10. Autres passifs non courants

Les autres passifs non courants s'élèvent au 30/06/2017 à un montant de 5 040 920 dinars contre 4 326 251 dinars au 30/06/2016 se détaillant comme suit :

Autres passifs non courants			
	juin-17	juin-16	déc.-16
Provision pour départ à la retraite	154 811	165 170	187 670
Dépôts et cautionnements	4 000	4 000	4 000
Provision pour risques et charges	1 4 882 109	4 157 081	4 662 943
Total	5 040 920	4 326 251	4 854 613

1 Provisions pour risques et charges			
	juin-17	juin-16	déc.-16
Provision pour risque d'exploitation	4 882 109	4 157 081	4 662 943
Total	4 882 109	4 157 081	4 662 943

3.11. Fournisseurs et comptes rattachés

Les fournisseurs et comptes rattachés s'élèvent au 30/06/2017 à un montant de 83 547 450 dinars contre 112 788 624 dinars au 30/06/2016 se détaillant comme suit :

Fournisseurs et comptes rattachés			
	juin-17	juin-16	déc.-16
Fournisseurs locaux	731 553	1 311 433	1 224 409
Fournisseurs d'immobilisations	680 314	145 981	716 460
Fournisseurs groupe	3 581 915	5 180 699	3 371 168
Fournisseurs étrangers	70 501 890	105 819 778	66 629 371
Fournisseurs effets à payer	39 587	117 348	98 516
Fournisseurs retenue de garantie	1 172 452	213 385	550 825
Fournisseurs factures non parvenues	6 839 739	0	980 502
Total	83 547 450	112 788 624	73 571 252

3.12. Autres passifs courants

Les autres passifs courants s'élèvent au 30/06/2017 à un montant de 26 828 259 dinars contre 11 629 068 dinars au 30/06/2016 se détaillant comme suit :

Autres passifs courants			
	juin-17	juin-16	déc.-16
Clients avances et acomptes sur commandes	283 002	1 695 179	283 002
Etats impôts et taxes	2 758 757	5 123 551	3 162 073
Provision pour congés payés	657 431	1 066 290	886 750
Débours douanes	38 444	1 218	306
Actionnaires dividendes à payer	17 550 000	11 849	0
Débours cartes grises	196 509	0	35 395
CNSS	951 585	1 046 510	1 083 909
Assurance groupe	195 046	319 961	209 421
Charges à payer	4 039 000	2 039 543	1 706 670
Produits constatés d'avances	50 594	289 583	361 852
Créditeurs divers	107 889	35 383	36 012
Total	26 828 259	11 629 068	7 765 390

4. NOTES SUR L'ETAT DE RESULTAT

4.1. Revenus

Cette rubrique totalise au 30/06/2017 un montant de 185 226 229 dinars contre 209 352 112 dinars au 30/06/2016 se détaillant comme suit :

Chiffre d'affaires			
	juin-17	juin-16	déc.-16
Ventes véhicules neufs	172 969 461	199 999 800	338 212 516
Ventes véhicules neufs en hors taxe	2 360 873	0	3 682 323
Ventes pièces de rechange et lubrifiants	7 777 938	7 542 705	14 334 626
Ventes travaux atelier	1 948 237	1 660 543	3 407 187
Ventes carburants	3 126	2 779	5 270
Ventes travaux extérieurs véhicules neufs	68 542	42 669	114 355
Ventes accessoires véhicules neufs	98 051	103 616	155 350
Total chiffre d'affaires	185 226 229	209 352 112	359 911 627

4.2. Coût des ventes

Le coût des ventes s'élevé au 30/06/2017 à un montant de 154 998 542 dinars contre 173 680 335 dinars au 30/06/2016. Le détail de cette rubrique est ci-dessous présenté :

Coût des ventes			
	juin-17	juin-16	déc.-16
Achats de Véhicules neufs	127 730 035	121 137 948	216 816 542
Achats de pièces de rechange	7 283 681	6 144 857	12 463 887
Achats des accessoires	184 088	278 283	620 414
Charge personnel direct	1 128 010	1 229 505	2 869 194
Frais de transit	78 998	69 262	252 894
Droits de douane	24 349 539	26 805 290	45 240 587
Assurance maritime	554 555	517 314	882 661
Fret maritime	2 667 814	3 001 070	4 833 814
Frais de gardiennage (STAM)	220 279	132 036	457 959
Frais de magasinage	163 326	139	208 591
Achats de lubrifiants	258 879	93 018	338 653
Travaux extérieurs	67 676	41 530	115 339
Achats atelier	133 460	155 378	288 143
Variation de stocks	1 -9 821 799	14 074 703	17 822 047
Total	154 998 542	173 680 335	303 210 724

1 Variation de stocks			
	juin-17	juin-16	déc.-16
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	-9 776 913	13 512 659	16 850 339
Stock Initial	33 660 977	50 511 316	50 511 316
Stock Final	43 437 889	36 998 657	33 660 977
Stock pièces de rechange	0	632 057	632 057
Stock Initial	0	632 057	632 057
Stock Final	0	0	0
Stock lubrifiants	2 469	7 995	13 528
Stock Initial	2 469	15 997	15 997
Stock Final	0	8002,244	2 469
Stock carburants	-617	2 955	-3 308
Stock Initial	22 298	18 990	18 990
Stock Final	22 914	16 035	22 298
Total variation des stocks	-9 821 799	14 074 703	17 822 047

4.3. Frais de distribution & d'administration

Cette rubrique totalise au 30/06/2017 un montant de 15 675 696 dinars contre 16 270 427 dinars au 30/06/2016 se détaillant comme suit :

Frais de distribution & d'administration			
	juin-17	juin-16	déc.-16
Charge de personnel	7 360 310	7 141 939	13 351 037
Frais déplacements(AVA et Billet)	488 924	557 522	1 201 465
Publicite et insertion	894 739	883 396	301 542
Consommable	68 399	82 535	132 335
Cadeaux,t Reception et restaurations	70 620	75 786	158 790
Vetements de Travail	74 060	86 706	156 163
Formation	55 556	266 891	485 602
Autres Frais sur Vente	1 045 990	1 490 794	2 635 074
Location diverses	7 919	99 760	108 476
Achat divers par caisses	58 861	28 488	69 955
Abonnement	190 867	230 755	424 457
Assurance	134 728	125 391	244 907
Dons et subvention	20 500	14 300	32 633
Energie	345 352	327 855	751 210
Entretien et réparation	253 744	397 550	793 615
Fournitures de bureaux	150 067	131 089	245 494
Frais bancaire	899 393	659 835	1 107 775
Gardiennage	270 682	305 304	598 649
Honoraires	671 571	771 304	1 571 522
Dotation aux amortissements	1 935 247	1 909 365	3 848 102
Impots & Taxes	678 167	683 862	1 376 994
Total	15 675 696	16 270 427	29 595 796

4.4. Autres produits d'exploitation

Les autres produits d'exploitation totalisent au 30/06/2017 un montant de 1 126 026 dinars contre 530 374 dinars au 3/06/2016 se détaillant comme suit :

Autres produits d'exploitation			
	juin-17	juin-16	déc.-16
Quote-part dans les charges communes	309 274	220 048	548 216
Ristournes TFP	148 763	132 484	132 484
Location	125 568	125 862	251 724
Frais de gestion et autres services	32 376	594	303 037
Reprise/Stock VN	414 261	51 387	295 442
Reprise/Provisions créances	95 785	0	368 506
Total	1 126 026	530 374	1 899 409

4.5. Autres charges d'exploitation

Cette rubrique totalise au 30/06/2017 un montant de 609 567 dinars contre 513 301 dinars au 30/06/2016 se détaillant comme suit :

Autres charges d'exploitation			
	juin-17	juin-16	déc.-16
Provision/stock VN	343 451	241 977	677 559
Provisions sur créances	266 117	271 324	678 358
Total	609 567	513 301	1 355 917

4.7. Charges financiers nettes

Cette rubrique totalise au 30/06/2017 un montant de 30 dinars contre 2 273 dinars au 30/06/2016 se détaillant comme suit :

Charges financières			
	juin-17	juin-16	déc.-16
Intérêts sur comptes courants	30	2 273	2 717
Total	30	2 273	2 717

4.8. Produits des placements

Les produits des placements totalisent au 30/06/2017 un montant de 9 065 553 dinars contre solde de 8 258 028 dinars au 30/06/2016 se détaillant comme suit :

Produits des placements			
	juin-17	juin-16	déc.-16
Produits net sur placements	1 022 766	1 412 711	3 457 884
Dividendes reçus	7 960 440	6 745 061	7 209 357
Intérêts créditeurs	82 347	100 256	202 588
Total	9 065 553	8 258 028	10 869 829

4.9. Autres gains ordinaires

Cette rubrique s'élève au 30/06/2017 à un montant de 2 058 953 dinars contre 401 665 dinars au 30/06/2016 se détaillant comme suit :

Autres gains ordinaires			
	juin-17	juin-16	déc.-16
Produits non récurrents	1 932 635	236 954	426 081
Profits sur cessions d'immobilisations	126 318	164 711	175 034
Total	2 058 953	401 665	601 114

4.10. Autres pertes ordinaires

Les autres pertes ordinaires totalisent au 30/06/2017 un montant de 308 912 dinars contre 116 310 dinars au 30/06/2016 se détaillant comme suit :

Autres pertes ordinaires			
	juin-17	juin-16	déc.-16
Autres pertes	11 182	3 246	50 558
Pertes sur créances irrécouvrables	17 236	0	4 309
Dotations aux provisions pour risques et charges	297 228	115 073	48 456
Reprise sur provisions pour risques et charges	78 063	28 299	0
Différences de règlement et débours	417	34	2 062
Pénalités de retard	60 911	26 255	109 390
Total	308 912	116 310	214 775

4.11. Impôt sur les sociétés

Cette rubrique totalise au 30/06/2017 un montant de 4 451 437 dinars contre 5 763 066 dinars au 30/06/2016 se détaillant comme suit :

Impôt sur les sociétés			
	juin-17	juin-16	déc.-16
Charge d'impôt exigible	4 590 134	5 437 265	7 969 996
Contribution conjoncturelle au budget de l'Etat	0	0	2 390 999
Charge d'impôt différée	-138 697	325 801	477 893
Total	4 451 437	5 763 066	10 838 888