



Cabinet Salah Meziou



**Rapport d'examen Limité sur les états financiers consolidés**

**Arrêtés au 30 juin 2018**

**Groupe ENNAKL AUTOMOBILES**



Cabinet Salah Meziou

Expert-comptable

Centre Urbain Nord, Immeuble ICC Mezzanine,  
Bureau M.B-04 -1082 Tunis  
Tél. +216 (71) 750 200 / Fax. +216 (71) 767 083  
E-mail : [csm.bureau@gnet.tn](mailto:csm.bureau@gnet.tn)  
M.F. : 0186467KAP000



**pwc**

**Les commissaires aux comptes  
associés  
M.T.B.F**  
Société d'Expertise Comptable  
Immeuble PwC- Rue du Lac d'Annecy  
Les Berges du Lac -1053 Tunis  
Tél +216 71 96 39 00 Fax +216 71 86 17 89

**Tunis, le 29 août 2018**

**A l'attention des actionnaires du groupe « Ennakl Automobiles »**

## **Rapport d'examen Limité sur les états financiers consolidés arrêtés au 30 juin 2018**

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 2018.

### ***Introduction***

Nous avons effectué l'examen limité des états financiers consolidés intermédiaires du groupe ENNAKL Automobiles au 30 juin 2018 qui font ressortir un total net bilan consolidé de **297 799 233 TND**, des capitaux propres consolidés s'élevant à **131 298 389 TND** y compris le résultat consolidé de la période qui s'élève à **17 031 489 TND** et un flux de trésorerie négatif affecté aux activités d'exploitation de **- 5 275 504 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 procédés 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 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 2018, 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 :**

*Cabinet Salah Meziou*

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

*Les commissaires aux comptes associés*

**M.T.B.F.**  
**Lasâad Borji**  
**Partner**



Les états financiers consolidés établis conformément au  
référentiel Tunisien arrêtés au 30 Juin 2018

**BILAN CONSOLIDE****Au 30/06/2018**

(Montants exprimés en dinars tunisiens)

<i>Actifs</i>	<u>Notes</u>	<u>Au 30/06/2018</u>	<u>Au 30/06/2017</u>	<u>Au 31/12/2017</u>
<b><u>ACTIFS NON COURANTS</u></b>				
<b>Actifs immobilisés :</b>				
Goodwill		-	-	-
Amortissements Goodwill		-	-	-
Immobilisations incorporelles		2 896 013	2 472 309	2 774 864
Amortissements immobilisations incorporelles		(2 528 468)	(2 281 302)	(2 446 915)
<b>TOTAL IMMOBILISATIONS INCORPORELLES :</b>	<b>2</b>	<b>367 545</b>	<b>191 008</b>	<b>327 949</b>
Immobilisations corporelles		82 305 378	68 076 964	76 763 109
Amortissements immobilisations corporelles		(23 413 620)	(22 513 192)	(22 016 874)
Provisions sur immobilisations corporelles		-	(258 299)	-
<b>TOTAL IMMOBILISATIONS CORPORELLES :</b>	<b>3</b>	<b>58 891 758</b>	<b>45 305 473</b>	<b>54 746 234</b>
Titres de participation non consolidés		62 657 973	34 589 647	59 555 035
Provisions / titres		-	-	-
Autres immobilisations financières		3 223 466	3 295 280	1 171 949
<b>TOTAL DES IMMOBILISATIONS FINANCIERES :</b>	<b>4</b>	<b>65 881 438</b>	<b>37 884 927</b>	<b>60 726 983</b>
<b>TOTAL ACTIFS IMMOBILISES :</b>		<b>125 140 742</b>	<b>83 381 407</b>	<b>115 801 166</b>
Autres actifs non courants		-	-	-
<b>TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS :</b>		<b>125 140 742</b>	<b>83 381 407</b>	<b>115 801 166</b>
<b><u>ACTIFS COURANTS</u></b>				
Stocks		85 082 710	64 135 723	64 897 880
Provisions / stocks		(3 451 364)	(3 917 581)	(3 460 879)
<b>TOTAL STOCKS :</b>	<b>5</b>	<b>81 631 346</b>	<b>60 218 142</b>	<b>61 437 001</b>
Clients et comptes rattachés		57 126 063	35 438 898	39 034 701
Provisions / comptes clients		(1 368 951)	(1 621 596)	(1 419 565)
<b>TOTAL CLIENTS ET COMPTES RATTACHES :</b>	<b>6</b>	<b>55 757 112</b>	<b>33 817 302</b>	<b>37 615 136</b>
Autres Actifs courants	<b>7</b>	14 082 026	5 669 785	10 800 011
Actif d'impôts différé	<b>14</b>	7 119 253	3 232 405	6 810 445
Liquidités et équivalents de liquidités	<b>8</b>	14 068 754	68 031 379	32 529 322
<b>TOTAL DES ACTIFS COURANTS :</b>		<b>172 658 491</b>	<b>170 969 013</b>	<b>149 191 915</b>
<b>TOTAL DES ACTIFS :</b>		<b>297 799 233</b>	<b>254 350 420</b>	<b>264 993 081</b>

**BILAN CONSOLIDE**  
**Au 30/06/2018**  
(Montants exprimés en dinars tunisiens)

<i>Capitaux propres et Passifs</i>	<u>Notes</u>	<u>Au 30/06/2018</u>	<u>Au 30/06/2017</u>	<u>Au 31/12/2017</u>
<b><u>CAPITAUX PROPRES</u></b>				
Capital social		30 000 000	30 000 000	30 000 000
Réserves consolidés		84 266 900	78 244 150	75 982 820
Résultat consolidé		17 031 489	20 296 961	29 773 833
<b>TOTAL CAPITAUX PROPRES CONSOLIDES :</b>	<b>9</b>	<b><u>131 298 389</u></b>	<b><u>128 541 111</u></b>	<b><u>135 756 653</u></b>
Intérêts minoritaires dans les capitaux		<u>1 348</u>	<u>663</u>	<u>558</u>
Intérêt minoritaires dans le résultat		<u>186</u>	<u>210</u>	<u>375</u>
<b>TOTAL DES INTERETS MINORITAIRES AFFECTATION (I) :</b>	<b>9</b>	<b><u>1 534</u></b>	<b><u>872</u></b>	<b><u>932</u></b>
<b><u>PASSIFS</u></b>				
<b><u>PASSIFS NON COURANTS</u></b>				
Emprunts		18 137 157	-	19 857 060
Autres passifs non courants		129 139	154 811	-
Provision pour risques et charges		5 819 537	4 982 109	5 644 058
Dépôts & cautionnements		4 000	4 000	4 000
<b>TOTAL DES PASSIFS NON COURANTS :</b>	<b>10</b>	<b><u>24 089 832</u></b>	<b><u>5 140 920</u></b>	<b><u>25 505 118</u></b>
<b><u>PASSIFS COURANTS</u></b>				
Fournisseurs et comptes rattachés	<b>11</b>	101 137 887	92 341 146	85 336 103
Passif d'impôts différé	<b>14</b>	3 968 594	178 499	3 693 795
Autres passifs courants	<b>12</b>	33 034 182	28 147 872	10 557 541
Concours bancaires et autres passifs financiers	<b>13</b>	4 268 815	-	4 142 940
<b>TOTAL DES PASSIFS COURANTS :</b>		<b><u>142 409 478</u></b>	<b><u>120 667 517</u></b>	<b><u>103 730 378</u></b>
<b>TOTAL DES PASSIFS (II) :</b>		<b><u>166 499 310</u></b>	<b><u>125 808 437</u></b>	<b><u>129 235 496</u></b>
<b>TOTAL CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS (I+II) :</b>		<b><u>297 799 233</u></b>	<b><u>254 350 420</u></b>	<b><u>264 993 081</u></b>

**ETAT DE RESULTAT CONSOLIDE**  
**Au 30/06/2018**  
(Montants exprimés en dinars tunisiens)

	<b>Notes</b>	<b>Du 01/01/2018 au 30/06/2018</b>	<b>Du 01/01/2017 au 30/06/2017</b>	<b>Du 01/01/2017 au 31/12/2017</b>
Chiffres d'affaires	<b>15</b>	183 101 538	204 437 584	422 573 933
Achats de marchandises	<b>16</b>	146 828 880	166 513 913	357 489 323
<b>MARGE BRUTE</b>		<b>36 272 658</b>	<b>37 923 671</b>	<b>65 084 610</b>
Autres Charges d'Exploitations	<b>19</b>	495 776	588 266	753 647
Autres Produits d'exploitations	<b>18</b>	850 612	801 697	1 709 391
Frais D'administration	<b>17</b>	6 844 107	5 752 556	11 960 709
Frais de distributions	<b>17</b>	12 367 288	11 505 111	22 051 907
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>		<b>17 416 099</b>	<b>20 879 435</b>	<b>32 027 738</b>
Charges financières nettes	<b>20</b>	925 739	41 871	213 743
Produits de Placements et Dividendes	<b>21</b>	3 135 572	3 871 267	4 463 477
Autres Gains Ordinaires	<b>22</b>	717 908	2 077 330	2 626 924
Autres Pertes Ordinaires	<b>23</b>	239 220	567 114	1 353 327
<b>RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOTS</b>		<b>20 104 620</b>	<b>26 219 047</b>	<b>37 551 070</b>
Impôt courant & différé		3 072 945	5 921 876	7 776 862
<b>RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES APRES IMPOTS</b>		<b>17 031 675</b>	<b>20 297 171</b>	<b>29 774 208</b>
Elements Extraordinaires		-	-	-
<b>RESULTAT APRES MODIFICATIONS COMPTABLES</b>		<b>17 031 675</b>	<b>20 297 171</b>	<b>29 774 208</b>
Quote-part dans les sociétés mise en équivalences		-	-	-
Intérêt minoritaires dans le résultat		186	210	375
<b>RESULTAT NET RELEVANT A LA SOCIETE CONSOLIDANTE</b>		<b>17 031 489</b>	<b>20 296 961</b>	<b>29 773 833</b>

## Etat des flux de trésorerie consolidé Au 30/06/2018

(Montants exprimés en dinars tunisiens)

	<u>30/06/2018</u>	<u>30/06/2017</u>	<u>31/12/2017</u>
<b>FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS À L'EXPLOITATION</b>			
<b>RÉSULTAT CONSOLIDÉ NET</b>	<b>17 031 489</b>	<b>20 296 961</b>	<b>29 773 833</b>
<b>Ajustements pour :</b>			
- Amortissement	1 845 925	4 020 534	3 996 364
- Provision	244 489	885 495	353 102
<b>Variations Des :</b>			
- Stocks	(20 184 831)	15 934 081	(15 023 945)
- Créances	(18 091 362)	1 507 214	(12 303 811)
- Autres actifs	(3 282 015)	5 020 975	(7 724 409)
- Fournisseurs et autres dettes	15 801 785	(20 941 769)	(4 542 777)
- Autres passifs	2 976 641	(24 572 413)	1 451 089
Plus ou moins values de cessions	(184 224)	(1 193 876)	(232 303)
Impôt différé	(1 433 588)	3 053 906	(132 823)
Parts des minoritaires dans le résultat	186	210	375
Opérations sur fond social	-	(1 039 480)	-
<b>FLUX DE TRÉSORERIE AFFECTÉS À L'EXPLOITATION</b>	<b><u>(5 275 504)</u></b>	<b><u>2 971 837</u></b>	<b><u>(4 385 305)</u></b>
<b>FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT</b>			
Décaissement provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	(6 059 042)	(10 257 471)	(19 213 840)
Encaissement provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	212 220	283 923	519 220
Décaissement provenant de l'acquisition d'immobilisations financières	(3 102 938)	660 000	(22 156 962)
Encaissement provenant de la cession des immobilisations financières	-	-	(1 171 949)
Décaissement/Encaissement sur prêts du personnel	(2 051 517)	1 016 653	-
<b>FLUX DE TRÉSORERIE AFFECTÉS AUX ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT</b>	<b><u>(11 001 277)</u></b>	<b><u>(8 296 896)</u></b>	<b><u>(42 023 530)</u></b>
<b>FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT</b>			
Dividendes et autres distributions	-	(1 950 000)	(19 500 000)
Opérations sur fond social	(589 758)	(396 369)	(1 264 651)
Encaissements (décaissements) sur emprunts	(1 594 029)	-	24 000 000
<b>FLUX DE TRÉSORERIE DES ACTIVITÉS DE FINANCEMENT</b>	<b><u>(2 183 786)</u></b>	<b><u>(2 346 369)</u></b>	<b><u>3 235 349</u></b>
<b>VARIATION S DE TRÉSORERIE</b>	<b><u>(18 460 568)</u></b>	<b><u>(7 671 427)</u></b>	<b><u>(43 173 485)</u></b>
<b>TRÉSORERIE AU DÉBUT DE L'EXERCICE</b>	<b><u>32 529 322</u></b>	<b><u>75 702 807</u></b>	<b><u>75 702 807</u></b>
<b>TRÉSORERIE À LA FIN DE LA PÉRIODE</b>	<b><u>14 068 754</u></b>	<b><u>68 031 379</u></b>	<b><u>32 529 322</u></b>



**NOTES AUX ETATS FINANCIERS CONSOLIDES**

**« GROUPE ENNAKL AUTOMOBILES »**

**30/06/2018**

## 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.

En 2018, le Groupe « **ENNAKL AUTOMOBILES** » a souscrit au capital d'une nouvelle filiale « **STLV** » spécialisée dans la location d'automobiles. La participation directe de la société « **ENNAKL AUTOMOBILES** » représente 99 % du capital.

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

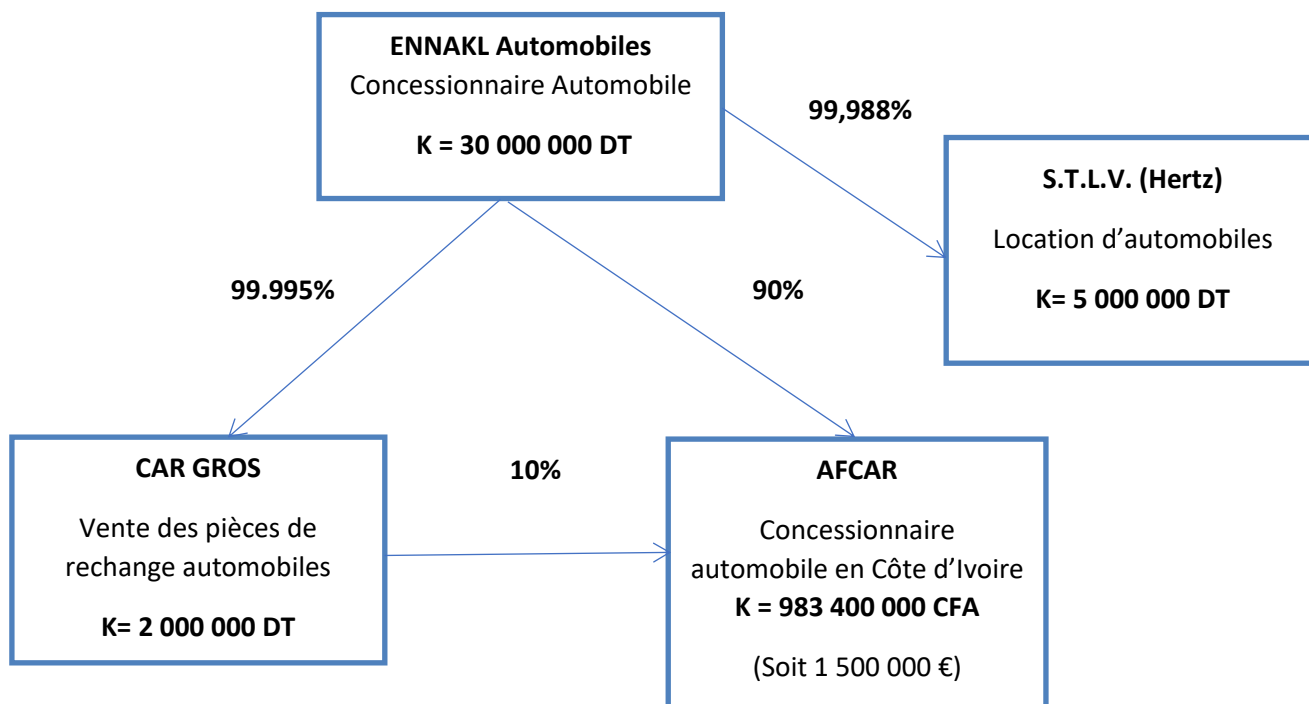
#### Structure du Capital au 30/06/2018 :

- 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 desdits 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 30/06/2018 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*

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 30 juin 2018.

### 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 ».
  - La société filiale : « STLV ».

- **Méthode de consolidation**

- ❖ **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 2 : Immobilisations incorporelles

#### Les immobilisations incorporelles :

Les immobilisations incorporelles figurent à l'actif du groupe « ENNAKL AUTOMOBILES » au 30 juin 2018 pour une valeur brute de 2 896 013 Dinars. Les logiciels sont amortis linéairement au taux de 33,33 %.

### 2.2.2. Note 3 : Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles du groupe « ENNAKL AUTOMOBILES » ont totalisé au 30 juin 2018 un montant brut de 82 305 378 Dinars.

Le détail de ces immobilisations ainsi que leur amortissement est présenté dans le tableau des immobilisations et des amortissements au 30 juin 2018.

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 bureautique	10 %

## Tableau des immobilisations et des amortissements au 30/06/2018

Désignation	Valeurs brutes comptables					Amortissements linéaires					VNC au 30/06/2018
	31/12/2017	Acqui- sitions	(-) Cess- ions ou recla- ssements	Régul . Inv	30/06/2018	31/12/2017	Dotations aux amor- ti- ssements	(cessions)	Régul	30/06/2018	
<b>Immobilisations incorporelles</b>											
Licences & Logiciels informatiques	2 774 864	163 851	-	-42 702	2 896 013	2 446 915	120 897	-	-39 345	2 528 468	367 545
<b>Total des immobilisations incorporelles</b>	<b>2 774 864</b>	<b>163 851</b>	<b>-</b>	<b>-42 702</b>	<b>2 896 013</b>	<b>2 446 915</b>	<b>120 897</b>	<b>-</b>	<b>-39 345</b>	<b>2 528 468</b>	<b>367 545</b>
<b>Immobilisations corporelles</b>											
Terrains	9 648 736	-	-	-	9 648 736	-	-	-	-	-	9 648 736
Constructions	24 576 460	52 305	-	-	24 628 765	8 588 769	472 764	-	-2 008	9 059 525	15 569 240
A A I Générale & installations techniques	14 401 228	350 789	-63 199	50 477	14 739 295	6 043 935	660 853	-67 991	-63 695	6 573 101	8 166 194
Matériels de transport	3 682 981	1 576 765	-389 740	-	4 870 007	2 066 367	301 481	- 389 740	-	1 978 109	2 891 898
Equipements de bureau	1 910 899	208 262	-	-17 404	2 101 757	848 175	78 530	-	46 823	973 528	1 128 229
Matériels informatiques	1 845 928	92 241	-	50 857	1 989 026	1 317 066	94 659	-	92 750	1 504 475	484 550
Matériels et outillages	6 246 422	32 256	-	-20 937	6 257 741	3 152 563	199 929	-	-27 611	3 324 881	2 932 860
Immobilisations en cours	14 450 455	3 582 572	-32 788	69 812	18 070 052	-	-	-	-	-	18 070 052
<b>Total des immobilisations corporelles</b>	<b>76 763 109</b>	<b>5 895 192</b>	<b>-485 727</b>	<b>132 805</b>	<b>82 305 378</b>	<b>22 016 875</b>	<b>1 808 217</b>	<b>-457 731</b>	<b>46 259</b>	<b>23 413 619</b>	<b>58 891 759</b>
<b>Total des immobilisations</b>	<b>79 537 973</b>	<b>6 059 042</b>	<b>-485 727</b>	<b>90 103</b>	<b>85 201 391</b>	<b>24 463 790</b>	<b>1 929 114</b>	<b>-457 731</b>	<b>6 914</b>	<b>25 942 086</b>	<b>59 259 304</b>

### 2.2.3. Note 4 : Immobilisations Financières

Le détail des immobilisations financières se présente comme suit :

<b>Immobilisations Financières</b>			
	<b>juin-18</b>	<b>juin-17</b>	<b>déc.-17</b>
Titres de participations	48 657 973	22 732 378	48 335 244
Titres immobilisés SICAR	14 000 000	14 000 000	14 000 000
Dépôts et cautionnements	800 764	637 478	637 478
Prêts au personnel à LT	2 422 701	3 295 280	534 470
Versement à effectuer sur TP	0	-2 780 209	-2 780 209
<b>Total</b>	<b>65 881 438</b>	<b>37 884 927</b>	<b>60 726 983</b>

### 2.2.4. Note 5 : Stocks

Les stocks du groupe « ENNAKL AUTOMOBILES » totalisent un montant brut de 85 082 710 Dinars au 30 Juin 2018. Ils sont provisionnés à hauteur de 4% 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 :

<b>Stocks</b>			
	<b>juin-18</b>	<b>juin-17</b>	<b>déc.-17</b>
<b>Stock véhicules neufs</b>	<b>49 212 752</b>	<b>36 598 151</b>	<b>41 127 062</b>
vw/Audi	25 193 837	28 056 766	22 048 213
Porsche	6 286 083	4 924 889	7 217 957
MAN	680 281	680 281	680 281
SEAT	14 088 128	569 843	7 103 718
SKODA	2 755 423	2 366 371	4 076 893
VO	209 000	0	
<b>Stock véhicules neufs et PR encours de dédouanement</b>	<b>17 303 414</b>	<b>8 806 888</b>	<b>5 980 772</b>
<b>Stock PR</b>	<b>17 940 987</b>	<b>17 659 729</b>	<b>17 085 641</b>
<b>Stock des travaux en cours</b>	<b>611 970</b>	<b>1 048 040</b>	<b>680 602</b>
<b>Stock carburants et lubrifiants</b>	<b>13 587</b>	<b>22 914</b>	<b>23 803</b>
<b>Sous-total</b>	<b>85 082 710</b>	<b>64 135 723</b>	<b>64 897 880</b>
<b>Provision</b>	<b>3 451 364</b>	<b>3 917 581</b>	<b>3 460 879</b>
<b>Total</b>	<b>81 631 346</b>	<b>60 218 142</b>	<b>61 437 001</b>

### 2.2.5. Note 6 : Clients & comptes rattachés

Ce poste se détaille comme suit :

<b>Clients et comptes rattachés</b>			
	<b>juin-18</b>	<b>juin-17</b>	<b>déc.-17</b>
Clients compte courant	26 720 364	22 047 043	22 457 728
Effets à recevoir	29 319 939	12 277 006	15 403 490
Clients douteux	857 691	857 691	857 692
Effets et chèques impayés	228 069	257 157	315 791
<b>Sous-total</b>	<b>57 126 063</b>	<b>35 438 898</b>	<b>39 034 701</b>
<b>Provision</b>	<b>1 368 951</b>	<b>1 621 596</b>	<b>1 419 565</b>
<b>Total</b>	<b>55 757 112</b>	<b>33 817 302</b>	<b>37 615 136</b>



## 2.2.6. Note 7 : Autres actifs courants

Le poste des autres actifs courants se détaille comme suit :

<b>Autres actifs courants</b>			
	<b>juin-18</b>	<b>juin-17</b>	<b>déc.-17</b>
Avances et prêts au personnel	1 229 040	115 910	212 062
Autres comptes débiteurs	243 715	437 516	2 940 621
Autres impôts et taxes	0	108 747	4 051 302
Fournisseurs avances et acomptes	3 648 081	0	594 917
Charges constatées d'avance	323 087	319 381	34 845
Produits à recevoir	8 686 098	4 736 224	3 014 257
<b>Sous-total</b>	<b>14 130 020</b>	<b>5 717 779</b>	<b>10 848 005</b>
<b>Provision</b>	<b>47 995</b>	<b>47 995</b>	<b>47 995</b>
<b>Total</b>	<b>14 082 025</b>	<b>5 669 785</b>	<b>10 800 011</b>

## 2.2.7. Note 8 : Liquidités et équivalents de liquidités

Les liquidités et équivalents de liquidités se détaillent comme suit :

<b>Liquidités et équivalents de liquidités</b>			
	<b>juin-18</b>	<b>juin-17</b>	<b>déc.-17</b>
Placement SICAV	422 050	30 398 770	5 478 410
Placements à court terme	295 048	13 295 048	295 048
Effets à l'encaissement	2 956 242	12 099 622	9 954 410
Chèques à l'encaissement	1 568 332	1 582 804	2 976 572
Banques créditrices	8 813 633	10 640 400	13 811 632
Caisses	13 450	14 735	13 250
<b>Total</b>	<b>14 068 754</b>	<b>68 031 379</b>	<b>32 529 322</b>

## 2.2.8. Note 9 : Capitaux propres et intérêts des minoritaires

Désignation	Capital	Réserves & IM	Resultat de la période	Total
<b>Capitaux propres consolidés au 31/12/2017</b>	<b>30 000 000</b>	<b>75 983 378</b>	<b>29 774 208</b>	<b>135 757 585</b>
<b>Impact des ajustements de consolidation au 31/12/2017</b>	<b>-5 706 947</b>	<b>6 390 390</b>	<b>- 4 022 543</b>	<b>-3 339 100</b>
<b>Capitaux propres cumulés au 31 DECEMBRE 2017</b>	<b>35 706 947</b>	<b>69 592 988</b>	<b>33 796 751</b>	<b>139 096 685</b>
<b>Affectation du résultat de l'exercice clos au 31 Décembre 2017</b>				
Affectation en résultats reportés		33 796 750	(33 796 750)	
Dividendes distribués		-25 500 000		
Mouvements sur fonds social		-589 758		
Résultat de la période			21 424 972	
Variation de l'écart de conversion		686 928		
<b>Impact des ajustements de consolidation au 30/06/2018</b>		<b>6 281 340</b>	<b>- 4 393 297</b>	<b>1 888 043</b>
<b>Capitaux propres consolidés au 30/06/2018</b>	<b>30 000 000</b>	<b>84 268 248</b>	<b>17 031 675</b>	<b>131 299 924</b>

**2.2.9. Note 10 : Passifs non courants**

<b>PASSIFS NON COURANTS</b>			
	<b>juin-18</b>	<b>juin-17</b>	<b>déc.-17</b>
Emprunt Attijari Bank	18 137 157	0	19 857 060
Provision pour risques et charges	5 819 537	4 982 109	5 644 058
Dépôts & cautionnements	4 000	4 000	4 000
Autres passifs non courants	129 139	154 811	0
<b>Total</b>	<b>24 089 832</b>	<b>5 140 920</b>	<b>25 505 118</b>

**2.2.10. Note 11 : Fournisseurs et comptes rattachés**

<b>Fournisseurs et comptes rattachés</b>			
	<b>juin-18</b>	<b>juin-17</b>	<b>déc.-17</b>
Fournisseurs locaux	2 928 247	651 364	3 405 655
Fournisseurs d'immobilisations	1 199 849	680 314	2 647 453
Fournisseurs étrangers	77 580 295	82 997 278	71 613 601
Fournisseurs effets à payer	55 824	-	16 336
Fournisseurs retenue de garantie	1 983 026	1 172 452	1 672 286
Fournisseurs factures non parvenues	17 390 646	6 839 739	5 980 772
<b>Total</b>	<b>101 137 887</b>	<b>92 341 146</b>	<b>85 336 103</b>

**2.2.11. Note 12 : Autres passifs courants**

<b>Autres passifs courants</b>			
	<b>juin-18</b>	<b>juin-17</b>	<b>déc.-17</b>
Personnel et comptes rattachés	-	5 069	216 936
Etats impôts et taxes	2 348 560	3 479 500	5 510 633
Provision pour congés payés	841 007	727 643	470 054
Débours douanes	135 300	328 833	189 727
Actionnaires dividendes à payer	25 500 000	17 551 075	0
CNSS	1 180 086	1 102 447	1 242 223
Assurance groupe	312 321	299 090	184 551
Charges à payer	2 569 962	4 586 232	2 636 924
Produits constatés d'avances	102 097	50 594	60 000
Créditeurs divers	44 848	17 388	46 492
<b>Total</b>	<b>33 034 182</b>	<b>28 147 872</b>	<b>10 557 541</b>

**2.2.12. Note 13 : Concours bancaires et autres passifs financiers**

<b>Concours bancaires et autres passifs financiers</b>			
	<b>juin-18</b>	<b>juin-17</b>	<b>déc.-17</b>
Échéances à moins d'un an sur emprunts	4 268 815	0	4 142 940
<b>Total</b>	<b>4 268 815</b>	<b>0</b>	<b>4 142 940</b>

**2.2.12. Note 14 : Impôts Différés**

<b>Impôts Différés</b>			
	<b>juin-18</b>	<b>juin-17</b>	<b>déc.-17</b>
Actifs d'impôts différés	7 119 253	3 232 405	6 810 445
Passifs d'impôts différés	-3 968 594	-178 499	-3 693 795
<b>Total</b>	<b>3 150 659</b>	<b>3 053 906</b>	<b>3 116 650</b>

## 2.3. Présentation des postes de l'état de résultat

### 2.3.13. Note 15 : Revenus

<b>Chiffre d'affaires</b>			
	<b>juin-18</b>	<b>juin-17</b>	<b>déc.-17</b>
Ventes véhicules neufs	149 573 175	175 318 596	361 882 309
Ventes véhicules d'occasion	253 995	0	0
Ventes pièces de rechange et lubrifiants	31 364 968	27 000 887	56 588 677
Ventes travaux atelier	1 728 121	1 946 232	3 761 793
Ventes carburants	2 803	5 390	5 820
Ventes travaux extérieurs véhicules neufs	78 829	68 427	149 977
Ventes accessoires véhicules neufs	99 646	98 051	185 357
<b>Total chiffre d'affaires</b>	<b>183 101 537</b>	<b>204 437 584</b>	<b>422 573 933</b>

### 2.3.14. Note 16 : Achats de marchandises

<b>Coût des ventes</b>			
	<b>juin-18</b>	<b>juin-17</b>	<b>déc.-17</b>
Achats de Marchandises véhicules neufs	112 779 848	125 835 709	254 499 111
Achats VO	433 700	0	0
Achats de Marchandises pièces de rechanges étrangers	17 960 383	21 663 795	43 169 124
Autres frais sur achats	34 356 097	31 455 959	72 339 325
Travaux extérieurs	311 998	692 228	173 419
Salaires et compléments de salaire du personnel SAV Productif	1 171 685	1 128 010	2 573 167
Variation de stock	-20 184 831	-14 261 788	-15 264 823
<b>Total</b>	<b>146 828 880</b>	<b>166 513 913</b>	<b>357 489 323</b>

## 2.3.15. Note 16 : Variation des stocks

Variation de stocks	
	juin-18
<b>Stock des travaux en cours</b>	<b>68 633</b>
Stock Initial	1 360 883
Stock Final	1 292 251
<b>Stock de véhicules</b>	<b>-19 199 332</b>
Stock Initial	46 427 553
Stock Final	65 626 885
<b>Stock pièces de rechange</b>	<b>-855 347</b>
Stock Initial	17 085 641
Stock Final	17 940 987
<b>Stock lubrifiants</b>	<b>0</b>
Stock Initial	0
Stock Final	0
<b>Stock carburants</b>	<b>10 216</b>
Stock Initial	23 803
Stock Final	13 587
<b>Stock VO</b>	<b>-209 000</b>
Stock Initial	0
Stock Final	209 000
<b>Total variation des stocks</b>	<b>-20 184 831</b>

## 2.3.16. Note 17 : Frais de distribution &amp; d'administration

Frais de distribution & d'administration			
	juin-18	juin-17	déc.-17
Charge de personnel	9 237 596	8 541 715	16 806 520
Frais déplacements (AVA et Billets)	579 384	526 958	1 169 808
Publicités et insertions	836 555	977 812	1 063 680
Consommables	80 521	74 047	207 803
Cadeaux, Réceptions et restauration	92 661	78 595	216 106
Vêtements de Travail	62 620	94 697	138 688
Formation	252 147	63 756	256 483
Autres Frais sur Ventas	1 378 985	1 147 299	2 299 813
Locations diverses	314 717	32 669	89 901
Abonnements	2 272	192 097	410 437
Assurance	236 601	146 109	294 889
Dons et subventions	18 000	20 500	24 000
Energie	347 771	355 139	785 798
Entretien et réparations	462 309	149 512	630 712
Fournitures de bureaux	150 573	150 138	267 658
Frais bancaires	1 076 156	906 205	1 372 134
Gardiennage	317 094	398 109	596 074
Honoraires	1 060 164	574 311	1 816 715
Dotation aux amortissements	1 925 872	2 058 472	3 992 632
Impôts & Taxes	779 397	769 529	1 572 765
<b>Total</b>	<b>19 211 395</b>	<b>17 257 667</b>	<b>34 012 616</b>

**2.3.17. Note 18 : Autres produits d'exploitation**

<b>Autres produits d'exploitation</b>			
<i>En dinar Tunisien</i>	<b>juin-18</b>	<b>juin-17</b>	<b>Déc-17</b>
Ristournes TFP	177 721	192 465	166 487
Location	66 251	62 594	125 188
Frais de gestion et autres services	50 736	36 592	136 056
Reprise/Stock VN	495 415	-	1 228 659
Reprise/Provisions créances	60 490	95 785	53 000
<b>Total autres produits d'exploitation</b>	<b>850 612</b>	<b>387 436</b>	<b>1 709 391</b>

**2.3.18. Note 19 : Autres charges d'exploitation**

<b>Autres Charges d'Exploitations</b>			
<i>En dinar Tunisien</i>	<b>juin-18</b>	<b>juin-17</b>	<b>Déc-17</b>
Provision/stock	485 901	343 451	701 147
Reprise/provision sur stocks	-	414 261	-
Provisions sur créances	9 875	244 815	52 500
<b>Total</b>	<b>495 776</b>	<b>174 005</b>	<b>753 647</b>

**2.3.19. Note 20 : Charges financières nettes**

<b>Charges financières</b>			
	<b>juin-18</b>	<b>juin-17</b>	<b>déc.-17</b>
Intérêts sur comptes courants	85 596	41 871	213 743
Intérêts sur crédit bancaire	840 142	0	0
<b>Total</b>	<b>925 739</b>	<b>41 871</b>	<b>213 743</b>

**2.3.20. Note 21 : Produits des placements**

<b>Produits des placements</b>			
	<b>juin-18</b>	<b>juin-17</b>	<b>déc.-17</b>
Produits net sur placements	113 045	1 300 445	1 614 211
Dividendes reçus Hors Groupe	2 917 920	2 476 113	2 491 177
Intérêts créditeurs	104 606	94 709	358 090
<b>Total</b>	<b>3 135 572</b>	<b>3 871 267</b>	<b>4 463 477</b>

## 2.3.21. Note 22 : Autres gains ordinaires

<b>Autres gains ordinaires</b>			
	<b>juin-18</b>	<b>juin-17</b>	<b>déc.-17</b>
Produits non récurrents	488 688	1 825 404	2 364 549
Profits sur cessions d'immobilisations	229 220	251 926	262 375
<b>Total</b>	<b>717 908</b>	<b>2 077 330</b>	<b>2 626 924</b>

## 2.3.22. Note 23 : Autres pertes ordinaires

<b>Autres pertes ordinaires</b>			
	<b>juin-18</b>	<b>juin-17</b>	<b>déc.-17</b>
Autres pertes	22 996	28 418	304 233
Pertes sur créances irrécouvrables	3 736	0	17 236
Dotations aux provisions pour risques et charges	220 770	476 236	1 022 721
Reprise sur provisions pour risques et charges	-46 220	0	-141 606
Différences de règlement et débours	1 115	513	21 752
Pénalités de retard	36 822	61 947	128 990
<b>Total</b>	<b>239 220</b>	<b>567 114</b>	<b>1 353 326</b>