

ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

ENNAKL AUTOMOBILES

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

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

BILAN CONSOLIDE
Au 31/12/2018
(Montants exprimés en dinars tunisiens)

<i>Actifs</i>	<u>Notes</u>	<u>Au 31/12/2018</u>	<u>Au 31/12/2017</u>
<u>ACTIFS NON COURANTS</u>			
Actifs immobilisés :			
Immobilisations incorporelles		2 767 216	2 774 864
Amortissements immobilisations incorporelles		(2 513 694)	(2 446 915)
TOTAL IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	A-1	253 522	327 949
Immobilisations corporelles		96 424 165	76 763 109
Amortissements immobilisations corporelles		(25 240 933)	(22 016 874)
TOTAL IMMOBILISATIONS CORPORELLES	A-1	71 183 232	54 746 234
Titres de participation non consolidés		62 657 973	59 555 035
Provisions / titres		-	-
Autres immobilisations financières		3 192 052	1 171 949
TOTAL DES IMMOBILISATIONS FINANCIERES	A-2	65 850 025	60 726 983
TOTAL ACTIFS IMMOBILISES		137 286 779	115 801 166
Autres actifs non courants		-	-
TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS		137 286 779	115 801 166
<u>ACTIFS COURANTS</u>			
Stocks		100 836 406	64 897 880
Provisions / stocks		(4 168 035)	(3 460 879)
TOTAL STOCKS	A-3	96 668 371	61 437 001
Clients et comptes rattachés		50 337 099	39 034 701
Provisions / comptes clients		(1 841 993)	(1 419 565)
TOTAL CLIENTS ET COMPTES RATTACHES	A-4	48 495 106	37 615 136
Autres Actifs courants	A-5	8 099 486	10 800 011
Actif d'impôts différé	A-6	1 135 194	6 810 445
Liquidités et équivalents de liquidités	A-7	18 716 203	32 529 322
TOTAL DES ACTIFS COURANTS		173 114 360	149 191 915
TOTAL DES ACTIFS		310 401 139	264 993 081

BILAN CONSOLIDE**Au 31/12/2018****(Montants exprimés en dinars tunisiens)**

<i>Capitaux propres et Passifs</i>	<u>Notes</u>	<u>Au 31/12/2018</u>	<u>Au 31/12/2017</u>
<u>CAPITAUX PROPRES</u>			
Capital social		30 000 000	30 000 000
Réserves consolidées		82 553 264	75 982 820
Résultat consolidé		23 473 757	29 773 833
TOTAL CAPITAUX PROPRES CONSOLIDES	A-8	136 027 021	135 756 653
Intérêts minoritaires dans les capitaux		1 329	558
Intérêt minoritaires dans le résultat		302	375
TOTAL DES INTERETS MINORITAIRES AFFECTATION (I)		1 631	932
<u>PASSIFS</u>			
<u>PASSIFS NON COURANTS</u>			
Emprunts		15 914 407	19 857 060
Autres passifs non courants		681 418	-
Provision pour risques et charges		5 782 077	5 644 058
Dépôts & cautionnements		4 000	4 000
TOTAL DES PASSIFS NON COURANTS	A-9	22 381 902	25 505 118
<u>PASSIFS COURANTS</u>			
Fournisseurs et comptes rattachés	A-10	132 549 663	85 336 103
Passif d'impôts différé	A-6	216 393	3 693 795
Autres passifs courants	A-11	9 464 744	10 557 541
Concours bancaires et autres passifs financiers	A-12	9 759 785	4 142 940
TOTAL DES PASSIFS COURANTS		151 990 585	103 730 378
TOTAL DES PASSIFS (II)		174 372 487	129 235 496
TOTAL CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS (I+II)		310 401 139	264 993 081

ETAT DE RESULTAT CONSOLIDE**Au 31/12/2018****(Montants exprimés en dinars tunisiens)**

	<u>Notes</u>	<u>Du 01/01/2018 au 31/12/2018</u>	<u>Du 01/01/2017 au 31/12/2017</u>
Revenus	A-13	404 119 655	422 573 933
Coût des ventes	A-14	334 366 577	357 489 323
MARGE BRUTE		69 753 078	65 084 610
Frais d'administration	A-15	13 848 904	11 960 709
Frais de distribution	A-15	24 654 237	22 051 907
Autres Charges d'Exploitation	A-16	2 750 123	753 647
Autres Produits d'exploitation	A-17	1 684 474	1 709 391
RESULTAT D'EXPLOITATION		30 184 288	32 027 738
Charges financières nettes	A-18	2 230 211	213 743
Produits de Placements et Dividendes	A-19	3 220 885	4 463 477
Autres Gains Ordinaires	A-20	959 442	2 626 924
Autres Pertes Ordinaires	A-21	551 288	1 353 327
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOTS		31 583 116	37 551 070
Impôt courant & différé		8 109 057	7 776 862
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES APRES IMPOTS		23 474 059	29 774 208
RESULTAT APRES MODIFICATIONS COMPTABLES		23 474 059	29 774 208
Intérêt minoritaires dans le résultat		302	375
RESULTAT NET CONSOLIDE		23 473 757	29 773 833

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDE

Au 31/12/2018

(Montants exprimés en dinars tunisiens)

	<u>31/12/2018</u>	<u>31/12/2017</u>
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS À L'EXPLOITATION		
RÉSULTAT CONSOLIDÉ NET	23 473 757	29 773 833
Ajustements pour :		
- Amortissement	4 036 757	3 996 364
- Provision	1 733 401	353 102
Variations Des :		
- Stocks	(35 938 527)	(15 023 945)
- Créances	(11 302 397)	(12 303 811)
- Autres actifs	2 234 727	(7 724 409)
- Fournisseurs et autres dettes	47 213 559	(4 542 777)
- Autres passifs	-942 036	1 451 089
Plus ou moins-values de cessions	(387 874)	(232 303)
Impôt différé	-37 380	(132 823)
Parts des minoritaires dans le résultat	302	375
FLUX DE TRÉSORERIE PROVENANT DE L'EXPLOITATION	<u>30 084 289</u>	<u>(4 385 305)</u>
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT		
Décaissement provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	(19 514 472)	(19 213 840)
Encaissement provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	483 451	519 220
Décaissement provenant de l'acquisition d'immobilisations financières	(3 102 938)	(22 156 962)
Encaissement provenant de la cession des immobilisations financières	-	(1 171 949)
Décaissement/Encaissement sur prêts du personnel / dépôts et cautions	(2 020 103)	-
FLUX DE TRÉSORERIE AFFECTÉS AUX ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT	<u>(24 154 062)</u>	<u>(42 023 530)</u>
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Dividendes et autres distributions	(19 500 000)	(19 500 000)
Opérations sur fond social	(1 366 336)	(1 264 651)
Encaissements provenant d'emprunts et des billets à ordre	9 974 899	24 000 000
Décaissements affectés aux remboursements emprunt et billet à ordre	(9 281 139)	-
FLUX DE TRÉSORERIE AFFECTÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT	<u>(20 172 576)</u>	<u>3 235 349</u>
INCIDENCE DES VARIATIONS DES TAUX DE CHANGE SUR L'INVESTISSEMENT DANS UNE ENTREPRISE ETRANGERE CONSOLIDEE	429 230	-
VARIATION S DE TRESORERIE	<u>(13 813 119)</u>	<u>(43 173 485)</u>
TRÉSORERIE AU DÉBUT DE L'EXERCICE	<u>32 529 322</u>	<u>75 702 807</u>
TRÉSORERIE À LA FIN DE LA PÉRIODE	<u>18 716 203</u>	<u>32 529 322</u>

NOTES AUX ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

« GROUPE ENNAKL AUTOMOBILES »

31/12/2018

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, libéré du quart à la souscription, fin septembre 2016. Les trois quarts restants ont été libérés en 2018.

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

Présentation de la société mère « ENNAKL AUTOMOBILES »

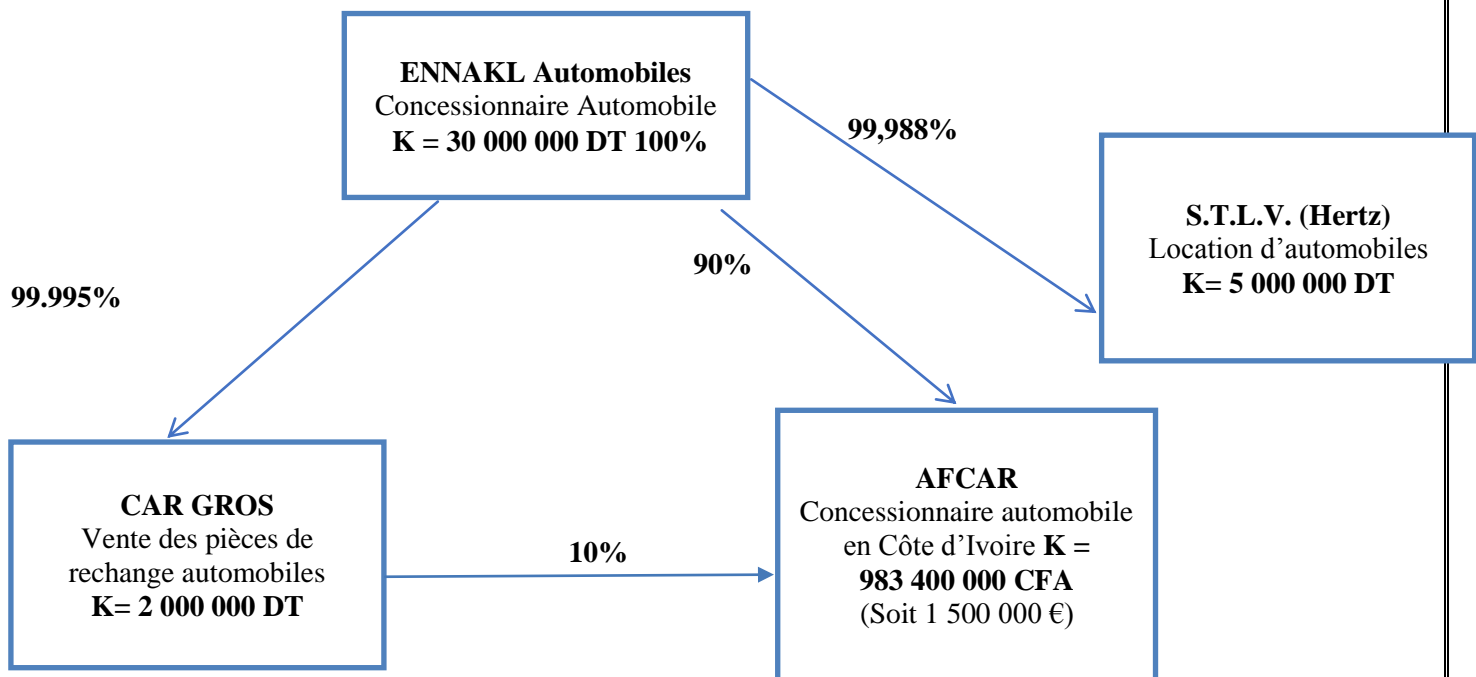
Structure du Capital au 31/12/2018

- 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 par l'intermédiaire de sa filiale **CAR GROS** ainsi que le service après-vente.

Organigramme du groupe « ENNAKL AUTOMOBILES »



2. Notes aux états financiers

Référentiel et principales méthodes comptables utilisés

Référentiel

Les états financiers consolidés du Groupe « ENNAKL AUTOMOBILES » ont été arrêtés au 31/12/2018 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*.

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

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 une meilleure présentation des performances du groupe.

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 2018.

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

Principales méthodes comptables

- a. **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.
- b. **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.
- c. **Les titres de participation** : Les titres de participation sont valorisés à leur coût historique. Ils font l'objet d'une dépréciation lorsque leur valeur comptable est supérieure à leur valeur d'usage.

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.

- d. **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.

- e. **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.

Périmètre et méthodes de consolidation

- f. **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 »

- g. **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.
- h. 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.
- i. 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.
- j. 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. Il est à préciser que les impôts différés ont été actualisés au taux de 35% vu le changement du taux d'imposition à partir de 2019.

2.2. Présentation des postes du bilan consolidé

Note A-1 : Immobilisations incorporelles :

Les immobilisations incorporelles figurent à l'actif du groupe « ENNAKL AUTOMOBILES » au 31/12/2018 pour une valeur brute de 2 767 216 Dinars. Les logiciels sont amortis linéairement au taux de 33,33 %.

Note A-1: Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles du groupe « ENNAKL AUTOMOBILES » ont totalisé au 31/12/2018 un montant brut de 96 424 165 Dinars.

Le détail de ces immobilisations ainsi que leur amortissement sont présentés dans le tableau des immobilisations et des amortissements au 31/12/2018.

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 %

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

Désignations	VALEURS BRUTES COMPTABLES							AMORTISSEMENTS LINEAIRES						Valeur comptable nette au 31/12/2018
	31/12/2017	Acquisitions	Cessions	Reclassement	Incidence taux de change	Régularisation	31/12/2018	31/12/2017	Dotation aux amortissement	Amorts des cessions	Incidence taux de change	Régularisation	Cumul des amortissements AU 31/12/2018	
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES														
Droit au bail	157 233	-	-	-	-	(157 233)	-	42 777	-	-	-	(42 777)	-	-
Franchise	-	44 853	-	-	-	-	44 853	-	7 946	-	-	-	7 946	36 907
Licences & Logiciels informatiques	2 617 631	147 434	-	-	-	(42 702)	2 722 363	2 404 138	140 957	-	-	(39 345)	2 505 748	216 615
Total immobilisations incorporelles	2 774 864	192 287	-	-	-	(199 935)	2 767 216	2 446 915	148 903	-	-	(82 122)	2 513 695	253 521
IMMOBILISATIONS CORPORELLES														
Terrains	9 648 736	6 839 301	-	-	-	-	16 488 037	-	-	-	-	-	-	16 488 037
Constructions	24 576 460	52 305	-	58 604	-	(404 885)	24 687 369	8 588 769	957 275	-	(2 008)	(60 637)	9 544 037	15 143 332
A A I Techniques & Générales	14 401 228	808 729	(95 987)	12 354	28 770	-	14 750 207	6 043 935	1 212 184	(67 991)	3 398	(60 637)	7 130 888	7 619 319
Matériels de transport	3 682 981	3 146 316	(719 884)	-	-	-	6 109 414	2 066 367	848 668	(652 303)	-	0	2 262 731	3 846 682
Matériels de localisation	-	21 815	-	-	-	-	21 815	-	2 597	-	-	-	2 597	19 218
Equipements de bureau	1 910 899	252 386	-	-	281	(17 025)	2 146 541	848 175	177 525	-	91	46 832	1 072 622	1 073 919
Matériels informatiques	1 845 928	137 193	-	-	1 919	51 147	2 036 187	1 317 066	212 503	-	45	92 755	1 622 369	413 817
Matériels et outillages	6 246 422	832 594	-	-	-	(20 937)	7 058 079	3 152 563	479 366	-	-	(26 240)	3 605 688	3 452 391
Immobilisations en cours	14 450 455	8 791 425	-	(70 958)	-	(44 407)	23 126 515	-	-	-	-	-	-	23 126 515
Total immobilisations corporelles	76 763 109	20 882 064	(815 872)	-	30 970	(436 107)	96 424 163	22 016 875	3 890 118	(720 295)	3 534	50 702	25 240 932	71 183 231
Avances et commandes sur														-
TOTAL DES IMMOBILISATIONS	79 537 973	21 074 351	(815 872)	-	30 970	(636 043)	99 191 379	24 463 790	4 039 021	(720 295)	3 534	(31 420)	27 754 627	71 436 752

Note A-2 : Immobilisations Financières

Les immobilisations financières du groupe **Ennaki Automobiles** ont totalisé au 31/12/2018 un montant net de 65 850 024 DT.

Le détail des immobilisations financières se présente comme suit :

Immobilisations financières	déc.-18	déc.-17
Titres de participations	48 657 973	45 555 035
Titres immobilisés SICAR	14 000 000	14 000 000
Dépôt et cautionnement	986 276	637 478
Prêts au personnel LT	2 205 776	534 470
Total	65 850 025	60 726 983

Note A-3 : Stocks

Les stocks du groupe **Ennaki Automobiles** totalisent un montant brut de 100 836 406 DT au 31 décembre 2018. Ils sont provisionnés à hauteur de 4.1% 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	déc.-18	déc.-17
Stock véhicules neufs	74 354 020	44 134 810
Volkswagen	5 511 094	9 819 151
Volkswagen Utilitaires	2 561 634	2 795 703
Audi	10 559 767	9 433 359
Porsche	5 695 397	7 217 957
MAN	447 281	680 281
SEAT	15 227 205	7 103 718
Škoda	3 236 141	4 076 893
Stock véhicules neufs en transit et encours de dédouanement	31 115 501	3 007 748
Stock pièces de rechanges	23 475 605	17 085 641
Stock pièces de rechanges en transit	1 626 226	2 973 024
Stock véhicules d'occasions	604 500	-
Stock travaux en cours	768 735	680 602
Stock carburants et lubrifiants	7 320	23 803
Autres Stocks	26 482 386	20 763 070
Provision	(4 168 035)	(3 460 879)
Total	96 668 371	61 437 001

Note A-4 : Clients & comptes rattachés

Le poste clients présente au 31/12/2018 un solde net de 48 495 106 Dinars contre un solde de 37 615 136 DT au 31/12/2017. Ce poste se détaille comme suit :

Clients et comptes rattachés		
	déc.-18	déc.-17
Clients compte courant	18 163 337	22 457 728
Effets à recevoir	31 109 434	15 403 490
Clients douteux	862 191	857 692
Effets et chèques impayés	202 137	315 791
Sous-total	50 337 099	39 034 701
Provision	(1 841 993)	(1 419 565)
Total	48 495 106	37 15 136

Note A-5 : Autres actifs courants

Le poste des autres actifs courants présente au 31/12/2018 un solde de 8 099 486 DT contre un solde de 10 800 011 DT en 2017. Ce poste se détaille comme suit :

Autres actifs courants		
	déc.-18	déc.-17
Avances et prêts au personnel CT	1 102 857	212 062
Autres comptes débiteurs	6 438	2 940 621
Autres impôts et taxes	1 126 648	4 051 302
Crédit d'impôt	320 871	-
Fournisseurs avances et acomptes	302 289	594 919
Charges constatées d'avance	669 979	34 845
Produits à recevoir	5 084 198	3 014 257
Sous-total	8 613 280	10 848 006
Provision	(513 794)	(47 995)
Total	8 099 486	10 800 011

Note A-6 : Impôt différé

L'actif d'impôt différé du groupe présente au 31/12/2018 un solde net de 918 801 DT contre un solde de 3 116 650 DT en 2017 :

Impôt différé		
	déc.-18	déc.-17
Actif d'impôts différés	1 135 194	6 810 445
Passif d'impôts différés	-216 393	-3 693 795
Actif d'impôts différés Nets	918 801	3 116 650

Note A-7 : Liquidités et équivalents de liquidités

Les liquidités et équivalents de liquidités du groupe présente au 31/12/2018 un solde brut de 18 716 204 DT contre un solde de 32 529 322 DT en 2017 et se détaillent comme suit :

Liquidités et équivalents de liquidités		
	déc.-18	déc.-17
Placements SICAV	-	5 478 410
Placements à court terme	-	295 048
Effets à l'encaissement	2 635 683	9 954 410
Chèques à l'encaissement	2 366 940	2 976 572
Banques créditrices	13 699 352	13 811 632
Caisses	14 229	13 250
Total	18 716 204	32 529 322

Note A-8 : Capitaux propres

Le total des capitaux propres consolidés et des intérêts minoritaires au 31/12/2018 est de 136 028 652 Dinars contre un solde de 135 757 585 Dinars au 31/12/2017.

Désignation	Capital	Réserves	Résultat	Total
Capitaux propres consolidés & IM au 31/12/2017	30 000 000	75 983 377	29 774 208	135 757 585
Affectation du résultat de l'exercice clos au 31 Décembre 2017				
Affectation en résultats reportés		29 774 208	(29 774 208)	-
Dividendes distribués		(19 500 000)		(19 500 000)
Mouvements sur fonds social		(1 366 336)		(1 366 336)
Indemnité de départ à la retraite		(529 914)		(529 914)
Résultat de la période			23 474 059	23 474 059
Variation de l'écart de conversion		429 230		429 230
Impact des ajustements de consolidation 2018		(2 235 972)		(2 235 972)
Capitaux propres consolidés & IM au 31/12/2018	30 000 000	82 554 593	23 474 059	136 028 652
Capitaux propres consolidés	30 000 000	82 553 264	23 473 757	136 027 021
Part des minoritaires		1 329	302	1 631

Note A-9 : Passifs non courants :

Le poste passifs non courants présente au 31/12/2018 un solde de 22 381 902 DT. Ce poste se détaille comme suit :

Passifs non courants	déc.-18	déc.-17
Emprunt Attijari Bank	15 408 625	19 857 060
Emprunt Leasing	505 782	-
Provision pour risques et charges	5 782 077	5 644 058
Dépôts & cautionnements	4 000	4 000
Indemnité pour départ à la retraite	681 418	-
Total	22 381 902	25 505 118

Note A-10 : Fournisseurs et comptes rattachés

Le poste fournisseurs présente au 31/12/2018 un solde de 132 549 663 DT. Ce poste se détaille comme suit :

Fournisseurs et comptes rattachés	déc.-18	déc.-17
Fournisseurs locaux	4 901 071	3 405 655
Fournisseurs d'immobilisations	1 658 953	2 647 453
Fournisseurs étrangers	90 758 902	71 613 601
Fournisseurs effets à payer	13 428	16 336
Fournisseurs retenue de garantie	2 486 815	1 672 286
Fournisseurs factures non parvenues	32 730 494	5 980 772
Total	132 549 663	85 336 103

Note A-11 : Autres passifs courants

Le poste des autres passifs courants présente au 31/12/2018 un solde de 9 464 744 DT. Ce poste se détaille comme suit :

Autres passifs courants	déc.-18	déc.-17
Personnel et comptes rattachés	-	216 936
Etats impôts et taxes	3 479 827	5 510 633
Provision pour congés payés	643 802	470 054
Débours douanes	88 827	189 727
Actionnaires dividendes à payer	300	-
Caisse de sécurité sociale	1 611 620	1 242 223
Assurance groupe	389 237	184 552
Charges à payer	3 127 320	2 636 924
Produits constatés d'avances	73 282	60 000
Créditeurs divers	50 529	46 492
Total	9 464 744	10 557 541

Note A-12 : Concours bancaires et autres passifs financiers

Le poste concours bancaires et autres passifs financiers du groupe présente au 31/12/2018 un solde de 9 759 785 DT ; :

Concours bancaires et autres passifs financiers	déc.-18	déc.-17
Échéances à moins d'un an sur emprunts	4 448 435	4 142 940
Échéances à moins d'un an sur crédit-bail	311 350	-
Billets à ordres Amen Bank	5 000 000	-
Total	9 759 785	4 142 940

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

Note A-13 : Revenus

Le chiffre d'affaires du groupe **Ennaki Automobiles** totalise un montant de 404 119 655 DT au 31/12/2018 contre 422 573 933 Dinars au 31/12/2017, et se détaille comme suit :

Revenus	déc.-18	déc.-17
Ventes véhicules neufs	336 465 587	361 882 809
Ventes véhicules d'occasion	669 820	-
Ventes pièces de rechange et lubrifiants	62 667 807	56 588 677
Ventes travaux atelier	3 490 523	3 761 793
Ventes carburants	119 393	5 820
Ventes travaux extérieurs véhicules neufs	156 223	149 977
Ventes accessoires véhicules neufs	380 361	185 357
Ventes prestation de service de location	169 941	-
Total	404 119 655	422 573 933

Note A-14 : Coût des ventes

Le poste coût des ventes du groupe **Ennaki Automobiles** totalise un montant de 334 366 577 DT au 31/12/2018 contre un solde de 357 489 323 au 31/12/2017, et se détaille comme suit :

Coût des ventes	déc.-18	déc.-17
Achats de Véhicules neufs	245 903 548	254 499 111
Achats de Véhicules d'occasion	1 149 688	-
Achats de pièces de rechange, accessoires et consommables	44 751 921	43 169 124
Autres frais sur achats	74 777 226	72 339 325
Travaux extérieurs	219 231	173 419
Charge personnel direct	3 289 964	2 573 167
Variation de stocks	1 (35 725 001)	(15 264 823)
Total	334 366 577	357 489 323

1 Variation de stocks

Variation de stocks	déc.-18	déc.-17
Variation du stock de véhicules neufs	(29 841 295)	(10 600 058)
Variation du stock de véhicules d'occasions	(604 500)	-
Variation du stock de pièces de rechange	(5 207 556)	(4 986 428)
Variation du stock des travaux encours	(88 133)	320 699
Variation du stock de carburants et lubrifiants	16 483	964
Total	(35 725 001)	(15 264 823)

Note A-15: Frais de distribution & d'administration

Les frais de distribution & d'administration du groupe présentent au 31/12/2018 un solde de 38 503 141 DT contre un solde de 34 012 616 Dinars au 31/12/2017. Ce poste se détaille comme suit :

Frais de distribution & d'administration	déc.-18	déc.-17
Charge de personnel	19 125 158	16 312 312
Frais déplacements	1 177 871	1 169 808
Publicité et insertion	801 870	1 063 680
Consommable	176 331	207 803
Cadeaux, Réception et restaurations	190 714	216 106
Vêtements de Travail	116 670	138 688
Formation	175 928	256 483
Autres Frais sur Vente	2 693 476	2 789 327
Location diverses	664 123	89 901
Achat divers par caisses	93 840	-
Abonnement	527 141	414 170
Assurance	493 281	1 547 293
Dons et subvention	27 024	24 000
Energie	868 718	473 993
Entretien et réparation	843 698	630 712
Fournitures de bureaux	357 464	262 898
Frais bancaire	1 878 295	1 372 134
Gardiennage	644 931	596 074
Honoraires	1 848 596	881 837
Dotations aux amortissements	4 036 757	3 992 632
Impôts & Taxes	1 761 255	1 572 765
Total	38 503 141	34 012 616

Note A-16 : Autres charges d'exploitation

Les autres charges d'exploitation du groupe **Ennaki Automobiles** totalisent un montant de 2 750 123 DT au 31/12/2018 contre un solde de 753 647 Dinars au 31/12/2017, et se détaillent comme suit :

Autres charges d'exploitation	déc.-18	déc.-17
Dotations aux provisions sur stocks	1 747 565	701 147
Dotations aux Provisions sur créances	1 002 558	52 500
Total	2 750 123	753 647

Note A-17 : Autres produits d'exploitation

Le poste des autres produits d'exploitation du groupe présente au 31/12/2018 un solde de 1 684 474 DT contre un solde de 1 709 391 DT au 31/12/2017. Ce poste se détaille comme suit :

Autres produits d'exploitation	déc.-18	déc.-17
Ristournes TFP	177 721	166 487
Location	151 968	125 188
Frais de gestion et autres services	132 089	136 057
Produits divers	10 527	-
Reprise de provisions sur stocks VN	1 040 410	1 228 659
Reprise de Provisions sur créances	171 759	53 000
Total	1 684 474	1 709 391

Note A-18 : Charges financières nettes

Les charges financières nettes du groupe **Ennaki Automobiles** totalisent un montant de 2 230 211 DT au 31/12/2018 contre un solde de 213 743 DT au 31/12/2017, et se détaillent comme suit :

Charges financières nettes	déc.-18	déc.-17
Intérêts sur crédit bancaire	1 858 549	-
Intérêts sur crédit-bail	44 244	-
Intérêts sur comptes courants	327 418	213 743
Total	2 230 211	213 743

Note A-19 : Produits des placements

Les produits des placements du groupe **Ennaki Automobiles** totalisent un montant de 3 220 885 DT au 31/12/2018 contre un solde de 4 463 477 Dinars au 31/12/2017, et se détaillent comme suit :

Produits des placements	déc.-18	déc.-17
Produits net sur placements	107 672	1 614 211
Dividendes reçus	2 917 920	2 491 177
Intérêts créditeurs	195 293	358 089
Total	3 220 885	4 463 477

Note A-20 : Autres gains ordinaires

Les autres gains ordinaires du groupe **Ennaki Automobiles** totalisent un montant de 959 441 DT au 31/12/2018 contre un solde de 2 626 924 Dinars au 31/12/2017, et se détaillent comme suit :

Autres gains ordinaires	déc.-18	déc.-17
Produits non récurrents	547 854	2 364 549
Profits sur cessions d'immobilisations	411 588	262 375
Total	959 442	2 626 924

Note A-21 : Autres pertes ordinaires

Les autres pertes ordinaires du groupe **Ennaki Automobiles** totalisent un montant de 551 288 DT au 31/12/2018 contre un solde de 1 353 326 DT au 31/12/2017, et se détaillent comme suit :

Autres pertes ordinaires	déc.-18	déc.-17
Autres pertes	65 200	304 233
Pertes sur créances irrécouvrables	289 501	17 236
Dotations aux provisions pour risques et charges	629 361	1 022 721
Reprise sur provisions pour risques et charges	(491 950)	(141 606)
Différences de règlement et débours	1 803	21 752
Pénalités de retard	57 373	128 991
Total	551 288	1 353 327

Note A-22 - Etat des engagements hors bilan consolidés au 31-12-2018 :

Engagement en Euros :

Société	Banque	Lettre de crédit (SLOC)
Ennakl Automobiles	AMEN BANK	23 000 000 EUR
Ennakl Automobiles	BH	5 000 000 EUR
Ennakl Automobiles	ATTIJARI BANK	16 000 000 EUR
Ennakl Automobiles	BIAT	9 000 000 EUR
Car Gros	AMEN BANK	100 000 EUR
Car Gros	ATTIJARI BANK	7 700 399 EUR
Car Gros	ATTIJARI BANK	100 033 USD

Engagement en Dinars :

AMEN BANK

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

BIAT

Société	Nature	Montant au 31/12/2018
Ennakl Automobiles	ENGAGEMENTS PAR SIGNATURE	1 385 342 DT
Total		1 385 342 DT

ZITOUNA

Société	Nature	Montant au 31/12/2018
Ennakl Automobiles	CAUTIONS DEFINITIVES	29 207 DT
Ennakl Automobiles	CAUTION DE RETENUE DE GARANTIE	29 260 DT
Car Gros	CAUTIONS DEFINITIVES	35 000 DT
Total		93 468 DT

UBCI

Société	Nature	Montant au 31/12/2018
Ennakl Automobiles	CAUTIONS PROVISOIRES	1 500 DT
Ennakl Automobiles	CAUTIONS DEFINITIVES	3 900 DT
Total		5 400 DT

ATTIJARI BANK

Société	Nature	Montant au 31/12/2018
Car Gros	CAUTIONS BANCAIRES	900 000 DT
Total		900 000 DT

Effets remis à l'escompte non échus :

Société	Banque	Montant au 31/12/2018
Ennakl Automobiles	AMEN BANK	15 670 519 DT
Ennakl Automobiles	ATTIJARI BANK	7 491 147 DT
Total		23 161 666 DT

Note A-23 - Informations sur les parties liées consolidés :

- Au cours de l'exercice 2018, **Ennakl Automobiles** a souscrit et encaissé des billets à ordre au bénéfice de l'Amen Bank pour un montant de 9.974.899 DT aux modalités suivantes :
 - Taux d'intérêt : TMM+1,5%
 - Echéance : 90 jours
 Au 31 décembre 2018, les billets à ordre non échus présentent un solde de 5.000.000 DT.
- La société Amen Corporate Finance a facturé à **Ennakl Automobiles** des frais de conseil et d'assistance pour un montant de 45.000 DT hors taxes dans le cadre de la convention de prestation de services signée le 12 juin 2018.
- **Ennakl Automobiles** a encouru auprès de COMAR Assurances des frais d'assurance s'élevant à 1.929.826 DT hors taxes. Aussi, **Car Gros** a encourus auprès de COMAR Assurances des frais d'assurance s'élevant à 250 196 DT relatifs à l'exercice 2018.
- Les opérations de ventes de véhicules neufs et des prestations de services après-vente réalisées par **Ennakl Automobiles** avec les parties liées du groupe Amen et du groupe PGH totalisent ce qui suit (En hors taxes):
 - Amen Bank : 603.148 DT
 - COMAR Assurances : 106.377 DT
 - Café Ben Yedder : 51.177 DT
 - Café Bondin : 39.813 DT
 - PGI Holding : 13.658 DT
 - Poulina Group Holding : 350.058 DT
 - Parenin : 372.650
 - SBF : 4.331 DT
 - Amen Santé : 889 DT
 - Clinique Amen Béja : 273 DT
- **Ennakl Automobiles** a acquis au cours de l'exercice 2017 un bloc d'actions Amen Bank pour un montant global de 26.529.604 DT dont 24.000.000 DT financés par emprunt bancaire contracté auprès d'Attijari Bank à un taux d'intérêt annuel de TMM+1,85%. Cet emprunt a fait l'objet de remboursement au cours de 2018 à hauteur de 4.142.940 DT. Par ailleurs, les intérêts correspondants constatés se sont élevés à 1.765.890 DT.
- Au 31 décembre 2018, Les fonds gérés de la société **Ennakl Automobiles** déposés auprès de l'Amen SICAR au cours des exercices antérieurs, présentent un solde de 14.000.000 DT, se détaillant comme suit:

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

Au 31 décembre 2018, **Ennakl Automobiles** a inscrit en charges à payer un montant s'élevant à 140.000 DT, au titre de la commission de gestion des fonds gérés au taux de 1

% au profit de l'Amen SICAR.

- En 2015, **Ennakl Automobiles** a souscrit 33.000 obligations de l'emprunt obligataire émis par l'Amen Bank aux modalités suivantes :
 - Valeur nominale : 100 DT
 - Taux d'intérêt : 7,35 % (Fixe)
 - Nombre d'obligations : 33 000
 - Mode de remboursement : 20 DT par obligation et par an à partir de la 1^{ère} année (2016) majorés des intérêts échus à cette date.

En 2018, ces obligations ont été remboursées à raison de 1/5 de leur montant nominal soit au total 660.000 DT majorés des intérêts échus pour un montant de 159.377 DT. La valeur de l'emprunt s'élève au 31 décembre 2018 à 1.320.000 DT. Par ailleurs, **Ennakl Automobiles** a inscrit en produits à recevoir, au cours de l'exercice 2018, les intérêts courus et non encore échus totalisant 82.500 DT.

- La société PGI Holding a facturé à **Ennakl Automobiles** 160.000 DT hors taxes au titre de sa participation aux frais du siège de PGI Holding suivant la convention conclue à cet effet.
- **Ennakl Automobiles** a encouru en 2018 un montant s'élevant à 4.092.273 DT hors taxes dans le cadre du marché des travaux de constructions et d'aménagements conclus avec la société SBF.
- La société **Tunisie Leasing** a financé des opérations de vente réalisées par la société **Ennakl Automobiles** en 2018 pour un montant total de 32 961 761 DT hors taxes.
- La société **ATL** a financé des opérations de vente réalisées par la société **Ennakl Automobiles** en 2018 pour un montant total de 25 511 480 DT hors taxes.

Rémunérations servies aux membres du comité permanent d'audit :

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

Rémunérations servies aux dirigeants Ennakl Automobiles:

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

Rémunérations servies aux administrateurs :

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

Tunis, le 29 mars 2019
Messieurs les Actionnaires du Groupe
ENNAKL AUTOMOBILES S.A.
Z.I. Ariana – Aéroport
BP 129 – 1080 Tunis

RAPPORT D'AUDIT SUR LES ETATS FINANCIERS CONSOLIDES ARRETES AU 31 DECEMBRE 2018

1- RAPPORT SUR LES ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

Opinion :

En exécution du mandat de commissariat aux comptes qui nous a été confié par votre Assemblée Générale Ordinaire du 15 mai 2018, nous avons effectué l'audit les états financiers consolidés du groupe ENNAKL AUTOMOBILES S.A (« Le Groupe ») qui comprennent le bilan consolidé au 31 décembre 2018, l'état de résultat consolidé et l'état des flux de trésorerie consolidés pour l'exercice clos à cette date, ainsi que les notes annexes, y compris le résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives.

Ces états financiers consolidés font ressortir, au 31 décembre 2018, un total du bilan consolidé de 310 401 139 DT et des capitaux propres consolidés – part du groupe de 136 027 021 DT y compris le résultat consolidé – part du groupe s'élevant à 23 473 757 DT.

A notre avis, les états financiers consolidés ci-joints, présentent sincèrement dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière du groupe au 31 décembre 2018, ainsi que sa performance et ses flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément au système comptable des entreprises.

Fondement de l'Opinion :

Nous avons effectué notre audit selon les Normes internationales d'audit applicables en Tunisie. Les responsabilités qui nous incombent, en vertu de ces normes, sont plus amplement décrites dans la section « Responsabilités de l'auditeur pour l'audit des états financiers consolidés » du présent rapport. Nous sommes indépendants du groupe conformément aux règles de déontologie qui s'appliquent à l'audit des états financiers consolidés, et nous nous sommes acquittés des autres responsabilités déontologiques qui nous incombent selon ces règles.

Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.

Questions clés d'audit :

Les questions clés de l'audit sont celles qui, selon notre jugement professionnel, ont été les plus importantes dans l'audit des états financiers consolidés de la période considérée. Ces questions ont été traitées dans le contexte de notre audit des états financiers consolidés pris dans leur ensemble et aux fins de la formation de notre opinion sur ceux-ci, et nous n'exprimons pas une opinion distincte sur ces questions.

Nous avons déterminé que la question décrite ci-après constitue la question clés de l'audit qui doit être communiquée dans notre rapport :

▪ ***Les Revenus :***

Description de la question clé de l'audit :

Le chiffre d'affaires, figure à l'état de résultat consolidé au 31 décembre 2018, pour un montant de 404 119 655 DT et représente le poste le plus important de l'état de résultat.

Ce chiffre d'affaires est composé essentiellement de ventes de véhicules neufs à hauteur de 336 465 587 DT.

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

Réponse d'audit :

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

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

En outre, nous avons testé les rapports générés par le système d'information que nous avons rapproché avec les données comptables.

Nous avons également procédé à des examens analytiques des revenus complétés par des tests de détail à la transaction.

Rapport d'activité du groupe :

La responsabilité du rapport d'activité du groupe incombe au conseil d'administration de la société mère « ENNAKL AUTOMOBILES S.A. ».

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

Cependant, en application de l'Article 266 du Code des sociétés commerciales, notre responsabilité consiste à vérifier l'exactitude des informations données dans le rapport d'activité du groupe par référence aux données figurant dans les états financiers consolidés et conformément à l'Article 3 de la loi n°94-117 du 14 novembre 1994, telle que modifiée par la loi n°2005-96 du 18 octobre 2005.

Nos travaux consistent à lire le rapport d'activité du groupe et, ce faisant, à apprécier s'il existe une incohérence significative entre celui-ci et les états financiers consolidés ou la connaissance que nous avons acquise au cours de l'audit, ou encore si le rapport d'activité du groupe semble autrement comporter une anomalie significative. Si à la lumière des travaux que nous avons effectués, nous concluons à la présence d'une anomalie significative dans le rapport d'activité du groupe, nous sommes tenus de signaler ce fait.

Nous n'avons rien à signaler à cet égard.

Responsabilités du conseil d'administration pour les états financiers consolidés :

Le conseil d'administration de la société mère « ENNAKL AUTOMOBILES S.A. » est responsable de la préparation et de la présentation fidèle d'états financiers consolidés conformes au Système Comptable des Entreprises, ainsi que du contrôle interne qu'il considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'états financiers consolidés exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

Lors de la préparation des états financiers consolidés, c'est au conseil d'administration de la société mère qu'il incombe d'évaluer la capacité du groupe à poursuivre son exploitation, de communiquer, le cas échéant, les questions relatives à la continuité de l'exploitation et d'appliquer le principe comptable de continuité d'exploitation, sauf si le conseil d'administration a l'intention de liquider le groupe ou de cesser son activité ou si aucune autre solution réaliste ne s'offre à lui.

Il incombe au conseil d'administration de surveiller le processus d'information financière du groupe.

Responsabilités de l'auditeur pour l'audit des états financiers consolidés :

Nos objectifs sont d'obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers consolidés pris dans leur ensemble sont exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, et de délivrer un rapport d'audit contenant notre opinion. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, qui ne garantit toutefois pas qu'un audit réalisé conformément aux Normes Internationales d'audit, permettra toujours de détecter toute anomalie significative qui pourrait exister. Les anomalies peuvent résulter de fraudes ou d'erreurs et elles sont considérées comme significatives lorsqu'il est raisonnable de s'attendre à ce que, individuellement ou collectivement, elles puissent influencer sur les décisions économiques que les utilisateurs des états financiers consolidés prennent en se fondant sur ceux-ci.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux Normes Internationales d'audit, nous exerçons notre jugement professionnel et faisons preuve d'esprit critique tout au long de cet audit et notamment :

- Nous identifions et évaluons les risques que les états financiers consolidés comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, concevons et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et réunissons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative résultant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;
- Nous acquérons une compréhension des éléments du contrôle interne pertinents pour l'audit afin de concevoir des procédures d'audit appropriées dans les circonstances ;

- Nous apprécions le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que des informations y afférentes fournies par cette dernière ;
- Nous tirons une conclusion quant au caractère approprié de l'utilisation par le conseil d'administration du principe comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments probants obtenus, quant à l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou situations susceptibles de jeter un doute important sur la capacité du groupe à poursuivre son exploitation. Si nous concluons à l'existence d'une incertitude significative, nous sommes tenus d'attirer l'attention des lecteurs de notre rapport sur les informations fournies dans les états financiers consolidés au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas adéquates, d'exprimer une opinion modifiée. Nos conclusions s'appuient sur les éléments probants obtenus jusqu'à la date de notre rapport. Des événements ou situations futurs pourraient, par ailleurs, amener le groupe à cesser son exploitation ;
- Nous évaluons la présentation d'ensemble, la forme et le contenu des états financiers consolidés, y compris les informations fournies dans les notes, et apprécions si les états financiers consolidés représentent les opérations et événements sous-jacents d'une manière propre à donner une image fidèle ;
- Nous communiquons aux responsables de la gouvernance du groupe, notamment l'étendue et le calendrier prévus des travaux d'audit et nos constatations importantes, y compris toute déficience importante du contrôle interne que nous aurions relevée au cours de notre audit ;
- Nous fournissons également aux responsables de la gouvernance du groupe une déclaration précisant que nous nous sommes conformés aux règles de déontologie pertinentes concernant l'indépendance, et leur communiquons toutes les relations et les autres facteurs qui peuvent raisonnablement être considérés comme susceptibles d'avoir des incidences sur notre indépendance ainsi que les mesures de sauvegarde connexes s'il y a lieu ;
- Parmi les questions communiquées aux responsables de la gouvernance du groupe, nous déterminons quelles ont été les plus importantes dans l'audit des états financiers consolidés de la période considérée : ce sont les questions clés de l'audit. Nous décrivons ces questions dans notre rapport, sauf si des textes légaux ou réglementaires en empêchent la publication ou si, dans des circonstances extrêmement rares, nous déterminons que nous ne devrions pas communiquer une question dans notre rapport parce que l'on peut raisonnablement s'attendre à ce que les conséquences néfastes de la communication de cette question dépassent les avantages pour l'intérêt public.

2- RAPPORT RELATIF AUX OBLIGATIONS LEGALES ET REGLEMENTAIRES :

Dans le cadre de notre mission de commissariat aux comptes, nous avons également procédé aux vérifications spécifiques prévues par les normes publiées par l'Ordre des Experts Comptables de Tunisie et par les textes réglementaires en vigueur en la matière.

Efficacité du système de contrôle interne du groupe :

En application des dispositions de l'Article 3 de la loi 94-117 du 14 novembre 1994, telle que modifiée par la loi 2005-96 du 18 octobre 2005, portant réorganisation du marché financier, nous avons procédé à une évaluation générale portant sur l'efficacité du système de contrôle interne du groupe. A ce sujet, nous rappelons que la responsabilité de la conception et de la mise en place d'un système de contrôle interne ainsi que la surveillance périodique de son efficacité et de son efficience incombent à la direction et au conseil d'administration de la

société mère « ENNAKL AUTOMOBILES ».

Sur la base de notre examen, nous n'avons pas identifié des déficiences importantes du contrôle interne susceptibles d'avoir un impact sur notre opinion sur les états financiers consolidés.

Les commissaires aux comptes

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

Cabinet Salah Meziou

Mohamed Lassaad BORJI
Partner

Salah MEZIOU
Managing Partner