



Cabinet Salah Meziou



Rapport d'examen Limité sur les états financiers individuels intermédiaires

Arrêtés au 30 juin 2018

Société ENNAKL AUTOMOBILES SA.



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 : esm.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 de la société « Ennakl Automobiles SA. »

**Rapport d'examen Limité sur les états financiers intermédiaires individuels 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 individuels intermédiaires de la société **ENNAKL AUTOMOBILES SA** pour la période allant du **1er janvier au 30 Juin 2018**.

Introduction

Nous avons effectué l'examen limité des états financiers individuels intermédiaires de la société **ENNAKL AUTOMOBILES SA** au 30 juin 2018 qui font ressortir un total net de bilan de **255 304 733 DT**, des capitaux propres s'élevant à **113 703 804 DT** y compris le résultat de la période qui s'élève à **18 778 922 DT** et un flux de trésorerie négatif affecté aux activités d'exploitation qui s'élève à **- 5 387 228 DT**.

La direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers individuels intermédiaires, 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 procédures d'examen limité. L'étendue d'un examen limité est considérablement moindre que celle d'un audit effectué conformément aux normes internationales d'audit et par conséquent, il ne nous permet pas d'obtenir une assurance que nous nous rendons 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 SA** arrêtés au 30 Juin 2018, ne présentent pas sincèrement dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière de la société.

Les co-commissaires aux comptes :

Cabinet Salah Meziou

Salah MEZIOU
Managing Partner

Les commissaires aux comptes associés

M.T.B.F.
Mohamed Lasâad Borji
Partner



ETATS FINANCIERS INDIVIDUELS DE LA SOCIETE ENNAKL AUTOMOBILES

AU 30 juin 2018

BILAN
Au 30/06/2018
(Montants exprimés en Dinars)

	<u>Notes</u>	<u>Au 30/06/2018</u>	<u>Au 30/06/2017</u>	<u>Au 31/12/2017</u>
<u>ACTIFS NON COURANTS</u>				
Actifs immobilisés				
Immobilisations incorporelles		2 438 039	2 333 168	2 478 490
Moins : Amortissements		(2 298 105)	(2 163 736)	(2 268 008)
TOTAL DES IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	(A-1)	<u>139 934</u>	<u>169 432</u>	<u>210 483</u>
Immobilisations corporelles		79 970 799	67 439 153	75 784 913
Moins : Amortissements		(23 044 728)	(22 444 890)	(21 644 001)
TOTAL DES IMMOBILISATIONS CORPORELLES		<u>56 926 071</u>	<u>44 994 263</u>	<u>54 140 912</u>
Participations et créances liées à des participations	(A-2)	73 516 687	35 859 395	62 388 999
Moins : Provisions		-	-	-
Autres immobilisations financières	(B-1)	2 713 896	1 692 256	2 936 582
TOTAL DES IMMOBILISATIONS FINANCIERES		<u>76 230 582</u>	<u>37 551 651</u>	<u>65 325 581</u>
TOTAL ACTIFS IMMOBILISES		<u>133 296 587</u>	<u>82 715 346</u>	<u>119 676 975</u>
Autres actifs non courants	(B-2)	0	0	0
TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS		<u>133 296 587</u>	<u>82 715 347</u>	<u>119 676 975</u>
<u>ACTIFS COURANTS</u>				
Stocks		63 655 991	44 508 844	44 578 282
Moins : Provisions		(1 716 684)	(1 972 587)	(1 944 176)
TOTAL STOCKS	(B-3)	<u>61 939 307</u>	<u>42 536 257</u>	<u>42 634 076</u>
Clients et comptes rattachés		42 833 751	24 299 638	26 904 976
Moins : Provisions		(1 368 951)	(1 384 598)	(1 419 565)
TOTAL CLIENTS ET COMPTES RATTACHES	(B-4)	<u>41 464 800</u>	<u>22 915 040</u>	<u>25 485 411</u>
Autres Actifs courants	(B-5)	14 588 490	15 826 801	10 933 828
Liquidités et équivalents de liquidités	(B-6)	4 015 549	61 964 768	27 542 466
TOTAL DES ACTIFS COURANTS		<u>122 008 146</u>	<u>143 242 866</u>	<u>106 595 781</u>
TOTAL DES ACTIFS		<u>255 304 733</u>	<u>225 958 212</u>	<u>226 272 756</u>

BILAN
Au 30/06/2018
(Montants exprimés en Dinars)

	<u>Notes</u>	<u>Au 30/06/2018</u>	<u>A 30/06/2017</u>	<u>Au 31/12/2017</u>
<u>CAPITAUX PROPRES</u>				
Capital social		30 000 000	30 000 000	30 000 000
Réserves		63 040 463	56 790 463	56 790 463
Fonds social		1 881 767	2 232 623	1 612 067
Résultats reportés		2 651	11 443	11 443
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES AVANT RESULTAT DE L'EXERCICE		<u>94 924 882</u>	<u>89 034 529</u>	<u>88 413 973</u>
		<u>18 778 922</u>	<u>21 507 054</u>	<u>26 537 682</u>
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES AVANT AFFECTATION (I)	(B-7)	<u>113 703 804</u>	<u>110 541 583</u>	<u>114 951 655</u>
<u>PASSIFS</u>				
<u>PASSIFS NON COURANTS</u>				
Emprunts	(B-8)	17 667 282	-	19 857 060
Provisions pour risques et charges	(B-9)	5 718 608	4 882 109	5 544 058
Dépôts et cautionnements		4 000	4 000	4 000
Autres passifs non courants	(B-10)	129 139	154 811	151 503
TOTAL DES PASSIFS NON COURANTS		<u>23 519 029</u>	<u>5 040 920</u>	<u>25 556 621</u>
<u>PASSIFS COURANTS</u>				
Fournisseurs et comptes rattachés	(B-11)	88 371 378	83 547 450	76 972 051
Autres passifs courants	(B-12)	25 418 795	26 828 259	4 649 489
Concours bancaires et autres passifs financiers	(B-13)	4 291 727	-	4 142 940
TOTAL DES PASSIFS COURANTS		<u>118 081 900</u>	<u>110 375 709</u>	<u>85 764 480</u>
TOTAL DES PASSIFS (II)		<u>141 600 929</u>	<u>115 416 629</u>	<u>111 321 101</u>
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS (I+II)		<u>255 304 733</u>	<u>225 958 212</u>	<u>226 272 756</u>

ETAT DE RESULTAT
(Modèle de Référence)
De la période close au 30/06/2018
(Montants exprimés en Dinars)

	<u>Notes</u>	<u>Au 30/06/2018</u>	<u>Au 30/06/2017</u>	<u>Au 31/12/2017</u>
Revenus	(R-1)	160 562 172	185 226 229	381 932 879
Coût des ventes	(R-2)	131 958 926	154 998 542	330 296 157
MARGE BRUTE		28 603 246	30 227 687	51 636 722
Frais de distribution	(R-3)	10 437 531	10 107 006	19 382 518
Autres produits d'exploitation	(R-4)	1 407 290	1 126 026	2 041 667
Autres charges d'exploitation	(R-5)	277 798	609 567	753 647
Frais d'administration	(R-3)	5 807 360	5 620 394	11 078 525
RESULTAT D'EXPLOITATION		13 487 847	15 016 745	22 463 699
Charges financières nettes	(R-6)	925 270	30	212 518
Produits des placements	(R-7)	9 106 060	9 330 432	9 865 885
Autres gains ordinaires	(R-8)	666 730	2 058 953	2 589 060
Autres pertes ordinaires	(R-9)	228 794	308 912	1 344 363
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOTS		22 106 573	26 097 188	33 361 763
Impôt sur les sociétés		3 327 651	4 590 134	6 824 081
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES APRES IMPOTS		18 778 922	21 507 054	26 537 682
RESULTAT net de l'exercice :		18 778 922	21 507 054	26 537 682

ETAT DES FLUX DE TRESORERIE

(Modèle Autorisé)

Au 30/06/2018

(Montants exprimés en Dinars)

	<u>Au 30/06/2018</u>	<u>Au 30/06/2017</u>	<u>Au 31/12/2017</u>
Flux de trésorerie liés à l'exploitation			
Résultat net après impôts	18 778 922	21 507 054	26 537 682
Ajustements pour :			
- Amortissements	1 770 973	1 989 344	3 844 839
- Provisions nettes de reprises de provisions	(125 921)	318 687	781 393
Variations Des :			
- Stocks	(19 077 739)	(9 821 799)	(9 891 207)
- Créances	(15 928 775)	(13 790 598)	(16 395 937)
- Autres actifs	(3 654 662)	(10 491 705)	(5 687 398)
- Fournisseurs et autres dettes	11 399 328	9 976 198	3 400 798
- Autres passifs	1 269 306	1 512 868	(3 115 902)
Plus ou moins-values de cessions d'immobilisations corporelles	(160 954)	(118 496)	(219 403)
Résultat des opérations de placement	(107 707)	(1 287 645)	(1 628 245)
Flux de trésorerie affectés à l'exploitation	<u>(5 837 228)</u>	<u>(206 092)</u>	<u>(2 373 380)</u>
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement			
Décaissements affectés à l'acquisition d'immobilisations corporelles, incorporelles et autres actifs non courants	(4 513 579)	(7 460 510)	(18 432 299)
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	188 950	205 420	493 220
Décaissement affecté à l'acquisition d'immobilisations financières	(11 127 688)	660 000	(25 869 603)
Encaissements provenant des opérations de placement	107 707	1 287 645	1 628 245
Décaissements sur prêts du personnel et cautions	222 686	797 242	(447 084)
Flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement	<u>(15 121 923)</u>	<u>(4 510 203)</u>	<u>(42 627 521)</u>
Flux de trésorerie liés aux activités de financement			
Dividendes et autres distributions			(19 500 000)
Décaissement fonds social	(526 774)	(1 950 000)	(1 084 908)
Encaissement sur Emprunt	(2 040 991)	(497 211)	24 000 000
Flux de trésorerie provenant des activités de financement	<u>(2 567 765)</u>	<u>(2 447 211)</u>	<u>3 415 092</u>
VARIATIONS DE TRESORERIE	<u>(23 536 792)</u>	<u>(7 163 506)</u>	<u>(41 585 809)</u>
Trésorerie au début de l'exercice	<u>27 542 466</u>	<u>69 128 274</u>	<u>69 128 274</u>
Trésorerie à la fin de la période	<u>4 015 549</u>	<u>61 964 768</u>	<u>27 542 466</u>

NOTES AUX ETATS FINANCIERS INDIVIDUELS

ARRETES AU 30 Juin 2018

1. NOTES PRELIMINAIRES

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

L'objet principal de la société **ENNAKL AUTOMOBILES** est la commercialisation du matériel de transport, des pièces de rechange, le service après-vente 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 SKODA.

En 2017, la société Ennakl Automobiles a lancé la nouvelle activité « Véhicules d'occasion ».

2. RESPECT DES PRINCIPES ET NORMES COMPTABLES

Les états financiers de la société **ENNAKL AUTOMOBILES** ont été établis et présentés conformément aux méthodes comptables telles que prescrites, notamment, par la loi n°96-112 du 30 Décembre 1996, relative au système comptable des entreprises, le décret 96-2459 du 30 Décembre 1996 portant approbation du cadre conceptuel de la comptabilité et l'arrêté du Ministre des finances portant approbation des normes comptables ainsi que les différentes dispositions du code de commerce et dans le respect des hypothèses sous-jacentes (la continuité d'exploitation et la comptabilité d'engagement), et par référence aux conventions comptables prévues par le cadre conceptuel de la comptabilité financière.

a- Bases de mesure

Les éléments inscrits en comptabilité sont évalués par référence à la convention du coût historique.

b- Méthodes comptables pertinentes

Les méthodes comptables les plus significatives retenues pour la préparation des comptes se résument dans ce qui suit:

b-1 Immobilisations et amortissements

b-1-1 Immobilisations incorporelles

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

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

b-1-2 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 :

- Constructions	5%
- Matériels et outillages	10%
- Matériels de transport	20%
- Matériels informatiques	33,33%
- Equipements de bureau	10%
- Agencements et aménagements	10%

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

b-1-3 Charges à répartir

Cette rubrique inclue les différentes dépenses dont la rentabilité globale de ces charges est attendue au cours des exercices ultérieurs.

b-2 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 VN sont valorisés à leur prix d'achat unitaires par VIN (numéro de châssis) majorés des droits de douane à l'importation et taxes non récupérables ainsi que les frais de transport, d'assurances liés au transport et autres coûts directement liés à l'acquisition de ces éléments.

Les stocks de pièces 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.

b-3 Les 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).

b-4 Les participations

L'évaluation des participations à la clôture est faite en comparant le coût d'acquisition des titres à leur valeur d'usage.

b-5 Les revenus

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

b-6 L'impôt sur les bénéfices

La société est assujettie à l'impôt sur les sociétés au taux de 25%. La charge de l'impôt sur les bénéfices est déterminée sur la base de la méthode de l'impôt exigible.

3. NOTES SUR LES ACTIFS**Note (B-1) Autres immobilisations financières :**

Les immobilisations financières se détaillent comme suit :

Autres immobilisations financières			
	juin-18	juin-17	déc.-17
Dépôt et cautionnement	699 020	637 478	637 478
Prêts au personnel	2 014 875	1 054 778	2 299 104
Total	2 713 896	1 692 256	2 936 582

Note (B-2) Autres actifs non courants :

Les charges à répartir se détaillent comme suit :

Autres actifs non courants			
	juin-18	juin-17	déc.-17
lancement nouvelle marque SKODA	0	241 812	181 594
Sous-total	0	241 812	181 594
Résorption	0	-241 812	-181 594
Total	0	0	0

Note (B-3) Stocks :

Les stocks sont répartis comme suit /

Stocks			
	juin-18	juin-17	déc.-17
Stock véhicules neufs	47 657 265	36 598 151	40 574 413
vw	15 216 654	11 659 993	9 819 151
vwu	2 580 550	4 840 962	2 795 703
Audi	7 396 633	11 555 812	9 433 359
Porsche	6 286 083	4 924 889	7 217 957
MAN	680 281	680 281	680 281
SEAT	12 741 641	569 843	6 551 069
SKODA	2 755 423	2 366 371	4 076 893
Stock véhicules neufs encours de dédouanement	14 905 362	6 839 739	3 007 748
Stock PR	78 931		
Stock véhicules d'occasions	209 000	0	0
Stock des travaux en cours	791 846	1 048 040	972 289
Stock carburants et lubrifiants	13 587	22 914	23 803
Sous-total	63 655 991	44 508 844	44 578 252
Provision	1 716 684	1 972 587	1 944 176
Total	61 939 307	42 536 257	42 634 076

(*) La politique de provision du stock des véhicules neufs de la société ENNAKL automobiles est la suivante :

- Pas de provision pour les modèles dont l'âge moyen en stock est ≤ 2 ans.

- Une provision de 20% est constituée à partir de la troisième année et pour chaque année d'ancienneté, pour les modèles dont l'âge moyen en stock est > 2 ans.

- Le montant de la provision sur stock au 30/06/2018 est de 1 716 684 DT composée d'une provision sur stock de véhicules neufs de 1 373 229 DT et une provision sur stock OR de 343 456 DT.

Note (B-4) Clients et comptes rattachés :

Cette rubrique se présente comme suit :

Clients et comptes rattachés			
	juin-18	juin-17	déc.-17
Clients compte courant*	9 754 072	11 936 275	5 538 887
Clients leasing	11 078 826	6 897 783	12 567 369
Effets à recevoir	20 915 092	4 350 732	7 625 237
Clients douteux	857 691	935 363	857 692
Effets et chèques impayés	228 069	179 485	315 791
Sous-total	42 833 751	24 299 638	26 904 976
Provision	1 368 951	1 384 598	1 419 565
Total	41 464 801	22 915 040	25 485 411

N.B : 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.

Note (B-5) Autres actifs courants :

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

Autres actifs courants				
		juin-18	juin-17	déc.-17
Avances et prêts au personnel	1	1 111 099	2 011 908	795 984
Autres comptes débiteurs		862 527	502 944	343 277
Fournisseurs avances et acomptes		3 648 081	2 835 926	6 938 693
Charges constatées d'avance		398 307	288 069	130 614
Produits à recevoir	2	8 668 971	10 235 949	2 825 755
Sous-total		14 688 985	15 874 796	11 034 323
Provision		100 495	47 995	100 495
Total		14 588 490	15 826 801	10 933 828

1 Avances et prêts au personnel	
	juin-18
Prêts au personnel	899 239
Avances sur salaire	211 860
Total	1 111 099

2 Produits à recevoir	
	juin-18
Ristournes constructeurs	2 489 221
Intérêts/FG ET EMPRUNT OBLI	49 813
Intérêt créditeurs	19 051
Dividendes	5 999 700
Divers	111 186
Total	8 668 971

Note (B-6) Liquidités et équivalents de liquidités

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

Liquidités et équivalents de liquidités			
	juin-18	juin-17	déc.-17
Placement SICAV	421 981	29 641 514	4 573 283
Placements à court terme	295 048	13 295 048	295 048
Effets à l'encaissement	47 834	12 112 000	7 501 021
Chèques à l'encaissement	1 453 826	1 405 818	3 224 259
Banques créditrices	1 785 409	5 499 138	11 937 605
Caisses	11 450	11 250	11 250
Total	4 015 549	61 964 768	27 542 466

4. NOTES SUR LES CAPITAUX PROPRES ET LES PASSIFS

Note (B-7) Capitaux propres

Capitaux propres			
	juin-18	juin-17	déc.-17
Capital social	30 000 000	30 000 000	30 000 000
Fonds social	1 881 767	2 232 623	1 612 067
Résultats antérieurs	2 651	11 443	11 443
Réserves et Autres capitaux propres	63 040 463	56 790 463	56 790 463
TOTAL CAPITAUX PROPRES AVANT RESULTAT DE LA PERIODE	94 924 882	89 034 529	88 413 973
Résultat de l'exercice	18 778 922	21 507 054	26 537 682
TOTAL CAPITAUX PROPRES APRES RESULTAT DE LA PERIODE	113 703 804	110 541 583	114 951 655

Note (B-8) Emprunts

Emprunts	juin-18	juin-17	déc.-17
Emprunt Attijari Bank	17 667 282	0	19 857 060
Total	17 667 282	0	19 857 060

Note (B-9) Provision pour risques et charges

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

Provision pour risques et charges	juin-18	juin-17	déc.-17
Provision pour risques et charges	5 718 608	4 882 109	5 544 058
Total	5 718 608	4 882 109	5 544 058

Note (B-10) Autres passifs non courants

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

Autres passifs non courants	juin-18	juin-17	déc.-17
Provision pour départ à la retraite	129 139	154 811	151 503
Total	129 139	154 811	151 503

Note (B-11) Fournisseurs et comptes rattachés

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

Fournisseurs et comptes rattachés	juin-18	juin-17	déc.-17
Fournisseurs locaux	2 809 079	731 553	7 612 964
Fournisseurs d'immobilisations	1 199 849	680 314	2 647 453
Fournisseurs groupe	1 198 961	3 581 915	3 581 915
Fournisseurs étrangers	1 66 135 741	70 501 890	58 428 743
Fournisseurs effets à payer	60 430	39 587	20 942
Fournisseurs retenue de garantie	1 983 026	1 172 452	1 672 286
Fournisseurs factures non parvenues	14 984 293	6 839 739	3 007 748
Total	88 371 378	83 547 450	76 972 051

1 Fournisseurs étrangers	
	juin-18
VOLKSWAGEN	29 963 019
AUDI	10 542 415
SEAT	20 734 723
SKODA	3 658 529
Porsche	759 856
DIVERS	477 199
Total	66 135 741

Note (B-12) Autres passifs courants

Autres passifs courants			
	juin-18	juin-17	déc.-17
Clients avances et acomptes sur commandes	0	283 002	0
Etats impôts et taxes	1 592 430	2 758 757	182 555
Provision pour congés payés	782 235	657 431	414 401
Débours douanes	24 550	38 444	33 974
Actionnaires dividendes à payer	19 500 000	17 550 000	0
Débours cartes grises	110 750	196 509	155 753
CNSS	1 062 904	951 585	1 116 787
Assurance groupe	200 093	195 046	69 512
Charges à payer	2 058 321	4 039 000	2 532 051
Produits constatés d'avances	49 597	50 594	60 000
Créditeurs divers	37 916	107 889	84 457
Total	25 418 795	26 828 259	4 649 489

Note (B-13) Concours bancaires et autres passifs financiers

Concours bancaires et autres passifs financiers			
	juin-18	juin-17	déc.-17
Échéances à moins d'un an sur emprunts	4 291 727	0	4 142 940
Total	4 291 727	0	4 142 940

5. NOTES SUR L'ETAT DE RESULTAT**Note (R-1) Revenus**

Chiffre d'affaires	juin-18	juin-17	déc.-17
Ventes véhicules neufs	145 398 943	172 969 461	359 961 949
Ventes véhicules neufs en hors taxe	4 757 495	2 360 873	2 360 873
Ventes véhicules d'occasion	253 995	0	0
Ventes pièces de rechange et lubrifiants	8 221 882	7 777 938	15 495 255
Ventes travaux atelier	1 748 339	1 948 237	3 767 678
Ventes carburants	2 803	3 126	5 820
Ventes travaux extérieurs véhicules neufs	78 829	68 542	153 460
Ventes accessoires véhicules neufs	99 885	98 051	187 844
Total chiffre d'affaires	160 562 172	185 226 229	381 932 879

Note (R-2) Coût des ventes

Coût des achats	juin-18	juin-17	déc.-17
Achats de Véhicules neufs	112 687 034	127 730 035	260 084 629
Achats de Véhicules d'occasion	433 700	0	0
Achats de pièces de rechange	6 521 655	7 283 681	14 573 919
Achats des accessoires	212 625	184 088	478 659
Charge personnel direct	1 164 170	1 128 010	2 843 227
Frais de transit	41 929	78 998	147 215
Droits de douane	26 698 794	24 349 539	53 012 681
Assurance maritime	425 548	554 555	1 183 351
Fret maritime	2 152 964	2 667 814	5 517 983
Frais de gardiennage (STAM)	125 519	220 279	636 490
Frais de magasinage	168 339	163 326	662 080
Achats de lubrifiants	206 803	258 879	571 958
Travaux extérieurs	73 677	67 676	173 419
Achats atelier	123 909	133 460	301 753
Variation de Stocks	-19 077 739	-9 821 799	-9 891 207
Total	131 958 926	154 998 542	330 296 157

Note (R-2) Variation de stocks

Variation de stock	juin-18	juin-17	déc.-17
Stock des travaux encours	180 443	-46 739	29 012
Stock Initial	972 289	1 001 301	1 001 301
Stock Final	791 846	1 048 040	972 289
Stock de véhicules	-19 189 466	-9 776 913	-9 921 184
Stock Initial	43 582 160	33 660 977	33 660 977
Stock Final	62 771 627	43 437 889	43 582 160
Stock pièces de rechange	-78 931	0	0
Stock Initial	0	0	0
Stock Final	78 931	0	0
Stock lubrifiants	0	2 469	2 469
Stock Initial	0	2 469	2 469
Stock Final	0	0	0
Stock carburants	10 216	-617	-1 505
Stock Initial	23 803	22 298	22 298
Stock Final	13 587	22 914	23 803
Total variation des stocks	-19 077 739	-9 821 799	-9 891 207

Note (R-3) Frais de distribution & d'administration

Frais de distribution & d'administration	juin-18	juin-17	déc.-17
Charge de personnel	8 129 946	7 360 310	14 344 977
Frais déplacements(AVA et Billet)	444 354	488 924	1 155 666
Publicite et insertion	461 134	894 739	751 821
Consommable	78 248	68 399	197 555
Cadeaux,t Reception et restaurations	84 135	70 620	189 312
Vetements de Travail	62 620	74 060	136 011
Formation	36 645	55 556	218 895
Autres Frais sur Vente	1 103 216	1 045 990	2 385 445
Location diverses	80 988	7 919	44 196
Abonnement	206 252	190 867	409 207
Assurance	173 204	134 728	272 122
Dons et subvention	18 000	20 500	22 000
Energie	334 543	345 352	766 785
Entretien et réparation	325 484	253 744	613 796
Fournitures de bureaux	133 428	150 067	266 344
Frais bancaire	944 649	899 393	1 303 901
Gardiennage	304 274	270 682	570 212
Honoraires	836 166	671 571	1 619 056
Dotation aux amortissements	1 852 531	1 986 951	3 826 381
Impots & Taxes	635 073	678 167	1 367 361
Total	16 244 891	15 727 401	30 461 043

Note (R-4) Autres produits d'exploitation

Autres produits d'exploitation	juin-18	juin-17	déc.-17
Quote-part dans les charges communes	524 409	309 274	655 574
Ristournes TFP	157 783	148 763	148 763
Location	132 373	125 568	251 136
Frais de gestion et autres services	36 821	32 376	132 827
Reprise/Stock VN	495 415	414 261	800 368
Reprise/Provisions créances	60 490	95 785	53 000
Total	1 407 290	1 126 026	2 041 667

Note (R-5) Autres charges d'exploitation

Autres charges d'exploitation	juin-18	juin-17	déc.-17
Provision/stock VN	267 923	343 451	701 147
Provisions sur créances	9 875	266 117	52 500
Total	277 798	609 567	753 647

Note (R-6) Charges financières nettes

Charges financières nettes	juin-18	juin-17	déc.-17
Intérêts sur comptes courants	85 128	30	118
Intérêts sur crédit bancaire	840 142	0	212 400
Total	925 270	30	212 518

Note (R-7) Produits des placements

Produits des placements	juin-18	juin-17	déc.-17
Produits net sur placements	107 707	1 287 645	1 600 514
Dividendes reçus	8 917 620	7 960 440	7 960 440
Intérêts créditeurs	80 732	82 347	304 931
Total	9 106 060	9 330 432	9 865 885

Note (R-8) Autres gains ordinaires

Autres gains ordinaires	juin-18	juin-17	déc.-17
Produits non récurrents	460 780	1 932 635	2 298 274
Profits sur cessions d'immobilisations	205 950	126 318	290 787
Total	666 730	2 058 953	2 589 060

Note (R-9) Autres pertes ordinaires

Autres pertes ordinaires	juin-18	juin-17	déc.-17
Autres pertes	22 996	11 182	268 398
Pertes sur créances irrécouvrables	3 736	17 236	17 236
Dotations aux provisions pour risques et charges	220 770	297 228	1 022 721
Reprise sur provisions pour risques et charges	-46 220	-78 063	-141 606
Différences de règlement et débours	957	417	21 570
Pénalités de retard	26 554	60 911	156 045
Total	228 794	308 912	1 344 363

A1-TABLEAU DES IMMOBILISATIONS ET DES AMORTISSEMENTS AU 30/06/2018

Désignations	VALEURS BRUTES COMPTABLES						AMORTISSEMENTS LINEAIRES					Valeur comptable nette au 30/06/2018		
	Cumul des acquisitions au	Acquisitions	Cessions	Reclassements	Régularisations	Cumul au	Cumul des amortissements au	Dotations aux amortissements AU 30/06/2018	Amortissements sur cessions	Régularisations	Cumul des amortissements AU 30/06/2018			
	31/12/17	2018	2018	2018	2018	30/06/18	31/12/17	2018	2018	2018	30/06/18			
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES														
Licences & Logiciels informatiques	2 478 490	2 251	-	-	-	42 702	2 438 039	2 268 008	69 443	-	-	39 345	2 298 105	139 933
Total immobilisations incorporelles	2 478 490	2 251	-	-	-	42 702	2 438 039	2 268 008	69 443	-	-	39 345	2 298 105	139 933
IMMOBILISATIONS CORPORELLES														
Terrains	9 618 736	-	-	-	-	-	9 618 736	-	-	-	-	-	-	9 618 736
Constructions	24 551 764	52 305	-	-	-	0	24 604 069	8 586 142	472 075	-	-	2 008	9 056 209	15 547 859
A A I Générale & Installations techniques	13 659 627	167 436	95 987	32 788	50 477	13 814 342	5 921 213	618 143	67 991	-	63 695	6 407 669	7 406 672	
Matériels de transport	3 390 137	566 626	362 260	-	-	0	3 594 503	1 847 796	276 880	362 260	0	1 762 416	1 832 087	
Equipements de bureau	1 861 366	208 150	-	-	-	17 404	2 052 112	830 115	71 407	-	46 823	948 345	1 103 767	
Matériels informatiques	1 673 026	58 751	-	-	-	50 857	1 782 634	1 194 100	78 045	-	92 750	1 364 896	417 738	
Matériels et outillages	6 664 021	32 256	-	-	-	20 937	6 675 340	3 264 635	268 169	-	27 611	3 505 193	3 170 147	
Immobilisations en cours	14 336 236	3 425 805	-	-	32 788	69 812	17 799 065	-	-	-	-	-	17 799 065	
Total immobilisations corporelles	75 784 914	4 511 329	- 458 247	0	132 805	79 970 799	21 644 001	1 784 719	- 430 251	46 259	23 044 728	56 926 072		
Avances et commandes sur immobilisations													-	
TOTAL DES IMMOBILISATIONS	78 263 404	4 513 579	- 458 247	0	90 103	82 408 837	23 912 009	1 854 162	- 430 251	6 914	25 342 833	57 066 005		

A2-TABLEAU DES IMMOBILISATIONS FINANCIERES AU 30/06/2018

Participations	Participations cumulées fin 2017		Participations 2018			Total	Détention en %
	Nbre actions souscrites/achetées	Valeur d'acquisition	Nbre actions souscrites/achetées	Valeur de cession	Valeur d'acquisition		
CAR GROS	19 999	1 999 900				1 999 900	99,99%
A.T.L	1 813 505	4 627 143				6 547 329	10,67%
	640 062	1 920 186					
	213 354	0*					
HEVI	10	100				100	2%
ATTIJARI BANK	772 798	10 498 002	19 320	0*	0	10 498 002	1,94%
Afcar		834 064			3 025 350	3 859 414	90,00%
Amen Bank	1 059 066	26 529 603	140 934		3 762 938	30 292 541	4,90%
S T L V (HERTZ)			49 994	100	4 999 400	4 999 400	
S/TOTAL I		46 408 998				58 196 686	
Placements							
Amen SICAR		14 000 000				14 000 000	
Emprut Obl Amen Bank	33 000	1 980 000	6 600	660 000		1 320 000	
S/TOTAL II		15 980 000				15 320 000	
TOTAL GENERAL		62 388 998				73 516 686	

* Actions gratuites

**A3-TABLEAU DES MOUVEMENTS DES CAPITAUX PROPRES
AU 30/06/2018**

Désignation	Capital	Réserve légale	Autres réserves	Réserve spéciale pour réinv.	Résultats reportés	Fonds social	Resultat de la période	Total
Capitaux propres au 31 DECEMBRE 2017	30 000 000	3 000 000	39 790 463	14 000 000	11 443	1 612 067	26 537 682	114 951 656
Affectation du résultat de l'exercice clos au 31 Décembre 2017								
Affectation en résultats reportés					26 537 682		(26 537 682)	-
Affectation réinvestissement								-
Affectation réserves			6 250 000		(6 250 000)			
Affectation en fonds social					(796 474)	796 474		-
Dividendes distribués					(19 500 000)			-19 500 000
Mouvements sur fonds social						(526 774)		- 526 774
Résultat de la période							18 778 922	18 778 922
Capitaux propres au 30 JUIN 2018	30 000 000	3 000 000	46 040 463	14 000 000	2 651	1 881 767	18 778 922	113 703 804

ANNEXE 6 : INFORMATIONS SUR LES PARTIES LIEES :

Les opérations réalisées avec les parties liées de la société « Ennakl Automobiles » au 30/06/2018 se présentent comme suit :

1) Location d'un magasin de pièces de rechange à la société Car Gros :

La société « Ennakl Automobiles » a loué à la société « Car Gros » un local sis à la Charguia II d'une superficie de 1 250 m² affecté à hauteur de 1 200 m² en tant que magasin de pièces de rechange et à hauteur de 50 m² en tant que showroom. Le loyer au 30/06/2018 suivant l'avenant de 01/01/2009 s'élève à 78 686 DT TTC.

2) Charges communes 2018 Ennakl Automobiles / Car Gros :

La société Ennakl Automobiles a facturé à la société CAR GROS un montant de 624 047 DT TTC à titre de charges communes fin juin 2018.

3) Achats et ventes Ennakl Automobiles / Car Gros 2018 et opérations diverses :

- La société « Car Gros » a facturé à la société « Ennakl Automobiles » un montant de 8 360 654 DT TTC nets de remises à titre de vente de pièces de rechanges.
- La société « Car Gros » a facturé à la société « Ennakl Automobiles » un montant de 20 834 DT TTC à titre de vente d'outillages.
- La société « Ennakl Automobiles » a facturé à la société « Car Gros » un montant de 6 867 DT TTC à titre de vente de pièces de rechanges.
- La part de la société « Ennakl Automobiles » dans les dividendes distribués par « Car Gros » sur le résultat de l'exercice 2017 est de 5 999 700 DT.
- La société « Ennakl Automobiles » a facturé à la société « Car Gros » un montant de 42 480 TTC à titre de vente de véhicule.

4) Fonds gérés déposés auprès de l'Amen SICAR et rémunérations :

Au 30-06-2018, les fonds gérés déposés auprès de « l'Amen SICAR » sont d'un montant de 14 000 000 dinars.

La société « Ennakl Automobiles » a inscrit en charges à payer au 30-06-2018 le montant de 70 000 DT au titre de la commission de gestion des fonds gérés au taux de 1% au profit de « l'Amen SICAR ».

La société « Ennakl Automobiles » n'a inscrit aucuns produits à recevoir au 30-06-2018 au titre des revenus des fonds gérés déposés auprès de « l'Amen SICAR ».

5) Frais d'assurance encourus avec Assurances COMAR :

La société « Ennakl Automobiles » a encourus auprès de « l'Assurances COMAR » au 30-06-2018 des frais d'assurance s'élevant à 1 246 978 DT.

6) Opérations réalisées avec la filiale AF CAR :

La société Ennakl Automobiles a facturé à la société **AF CAR** un montant de 717 755 DT TTC à titre de vente véhicule.

7) Opérations réalisées avec la filiale STLV :

La société Ennakl Automobiles a facturé à la société **STLV** un montant de 544 938 DT TTC à titre de vente véhicule.

8) Obligations et engagements avec les dirigeants :

Les rémunérations servies aux dirigeants de la société au 30/06/2018 peuvent être synthétisées comme suit :

Nature de la rémunération brute	IBRAHIM DEBBACHE		LAAROUSSI BEN YEDDER		JAIET Ahmed Maher
	Président Directeur Général		Secrétaire Général		DIRECTEUR GENERAL ADJOINT
	Charges de l'exercice 2018	Passifs au 30/06/2018	Charges de l'exercice 2018	Passifs 30/06/2018	Charges de l'exercice 2018
Salaire et primes	408 240	0	152 540	0	180 040
Voiture de fonction	1 320	0	1 320	0	1 320
Quotas essence	8 016	0	8 016	0	8 016

Les charges encourues en 2018 au titre des voitures de fonction et des quotas d'essence font partie de leurs salaires bruts.

9) Rémunérations servies aux représentants permanents des administrateurs membres du comité permanent d'audit :

La société Ennakl automobiles a inscrit en 2018 en charges à payer la rémunération revenant aux représentant permanent d'administrateurs et membres du comité permanent d'audit les rémunérations suivantes exprimées en DT et en HT :

Nom	Qualité	Rémunération
Fethi Mestiri	Président du CPAI	4 000
Khaled Bouricha	Membre du CPAI et représentant permanent de Tunisie Développement SICAR	2 000
Hakim Ben Yedder	Membre du CPAI et représentant permanent d'Assurances COMAR	2 000

10) Participation aux frais de siège de la société PGI Holding :

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

11) Participation dans l'emprunt obligataire émis par l'Amen Bank :

La société « Ennakl Automobiles » a souscrits 33 000 obligations en 2015 à l'emprunt obligataire émis par « l'Amen Bank » aux modalités suivantes :

- Valeur nominale : 100 DT
- Taux d'intérêt : 7,35 % (Fixe)
- Nombre d'obligations : 33 000
- Mode de remboursement : 20 DT par obligation et par an à partir de la 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, la société « Ennakl Automobiles » a inscrit en produits à recevoir au 30-06-2018 le montant de 33 000 DT relatif aux intérêts courus et non encore échus.

12) Opérations d'achats et de ventes réalisées avec les parties liées (Groupe Amen Bank et Groupe PGH) au 30/06/2018 :

La société « Ennakl Automobiles » a facturé à titre de vente de véhicules au 30-06-2018 :

- « Assurance Comar » : 128 077 DT TTC,
- « Poulina Group Holding » 263 307 DT TTC.

13) Opérations de vente par leasing réalisées jusqu'au 30/06/2018 et financées par la société Tunisie Leasing :

La société « Tunisie Leasing » a financé des opérations de vente réalisées par la société « Ennakl Automobiles » au 30/06/2018 pour un montant total de 21 158 689 DT TTC.

14) Opérations de vente par leasing réalisées jusqu'au 30/06/2018 et financées par la société ATL :

La société « ATL » a financé des opérations de vente réalisées par la société « Ennakl Automobiles » au 30/06/2018 pour un montant total de 9 709 886 DT TTC.

15) Marché conclu avec la société SBF :

En 2018, la société « Ennakl Automobiles » a réalisé avec la société SBF des travaux de construction d'un montant total de 1 237 790 DT TTC.