

AVIS DES SOCIÉTÉS

ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES CONSOLIDES

ENNAKL AUTOMOBILES

Siège Social : Zone Industrielle La Charguia II –BP 129 -1080 Tunis-

La Société ENNAKL AUTOMOBILES, publie ci-dessous, ses états financiers intermédiaires consolidés arrêtés au 30 juin 2019 accompagnés de l'avis des co-commissaires aux comptes : Mr Lasâad Borji et Mr Salah MEZIOU.

Groupe Ennakl Automobiles
BILAN CONSOLIDE AU 30/06/2019
(Montants exprimés en dinars tunisiens)

<i>Actifs</i>	<u>Notes</u>	<u>Au 30/06/2019</u>	<u>Au 30/06/2018</u>	<u>Au 31/12/2018</u>
<u>ACTIFS NON COURANTS</u>				
Actifs immobilisés :				
Immobilisations incorporelles		2 841 094	2 896 013	2 767 216
Moins : Amortissements		(2 583 992)	(2 528 468)	(2 513 694)
TOTAL IMMOBILISATIONS INCORPORELLES :	A-1	257 102	367 545	253 522
Immobilisations corporelles		100 282 819	82 305 378	96 424 165
Moins : Amortissements		(27 210 160)	(23 413 620)	(25 240 933)
TOTAL IMMOBILISATIONS CORPORELLES :	A-1	73 072 659	58 891 758	71 183 232
Titres de participation non consolidés		61 997 973	62 657 973	62 657 973
Autres immobilisations financières		3 334 576	3 223 466	3 192 052
TOTAL DES IMMOBILISATIONS FINANCIERES :	A-2	65 332 549	65 881 439	65 850 025
TOTAL ACTIFS IMMOBILISES :		138 662 310	125 140 742	137 286 779
TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS :		138 662 310	125 140 742	137 286 779
<u>ACTIFS COURANTS</u>				
Stocks		103 374 343	85 082 710	100 836 406
Moins : Provisions		(3 178 894)	(3 451 364)	(4 168 035)
TOTAL STOCKS :	A-3	100 195 449	81 631 346	96 668 371
Clients et comptes rattachés		64 668 136	57 126 063	50 337 099
Moins : Provisions		(1 845 213)	(1 368 951)	(1 841 993)
TOTAL CLIENTS ET COMPTES RATTACHES :	A-4	62 822 923	55 757 112	48 495 106
Autres actifs courants		11 889 530	14 130 021	8 613 279
Moins : Provisions		(1 193 287)	(47 995)	(513 794)
TOTAL AUTRES ACTIFS COURANT :	A-5	10 696 243	14 082 026	8 099 485
Actif d'impôts différé	A-6	2 843 820	7 119 253	1 135 194
Liquidités et équivalents de liquidités	A-7	15 458 310	14 068 754	18 716 204
TOTAL DES ACTIFS COURANTS :		192 016 745	172 658 491	173 114 360
TOTAL DES ACTIFS :		330 679 055	297 799 233	310 401 139

Groupe Ennakl Automobiles
BILAN CONSOLIDE AU 30/06/2019
(Montants exprimés en dinars tunisiens)

<i>Capitaux propres et Passifs</i>	<u>Notes</u>	<u>Au 30/06/2019</u>	<u>Au 30/06/2018</u>	<u>Au 31/12/2018</u>
<u>CAPITAUX PROPRES</u>				
Capital social		30 000 000	30 000 000	30 000 000
Réserves consolidées		87 912 299	84 266 900	82 553 264
Résultat consolidé		12 908 855	17 031 489	23 473 757
TOTAL CAPITAUX PROPRES CONSOLIDES :	A-8	130 821 154	131 298 389	136 027 021
Intérêts minoritaires dans les capitaux		1 371	1 348	1 329
Intérêts minoritaires dans le résultat		161	186	302
TOTAL DES INTERETS MINORITAIRES AFFECTATION (I) :		1 532	1 534	1 631
<u>PASSIFS</u>				
<u>PASSIFS NON COURANTS</u>				
Emprunts		14 125 681	18 137 157	15 914 407
Autres passifs non courants		639 821	129 138	681 418
Provision pour risques et charges		5 984 500	5 819 537	5 782 077
Dépôts & cautionnements		4 000	4 000	4 000
TOTAL DES PASSIFS NON COURANTS :	A-9	20 754 002	24 089 832	22 381 902
<u>PASSIFS COURANTS</u>				
Fournisseurs et comptes rattachés	A-10	129 135 395	101 137 887	132 549 663
Passif d'impôts différé	A-6	1 497 577	3 968 594	216 393
Autres passifs courants	A-11	27 775 139	33 034 182	9 464 744
Concours bancaires et autres passifs financiers	A-12	20 694 256	4 268 815	9 759 785
TOTAL DES PASSIFS COURANTS :		179 102 367	142 409 478	151 990 585
TOTAL DES PASSIFS (II) :		199 856 369	166 499 310	174 372 487
TOTAL CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS (I+II) :		330 679 055	297 799 233	310 401 139

Groupe Ennakl Automobiles
ETAT DE RESULTAT CONSOLIDE AU 30/06/2019
(Montants exprimés en dinars tunisiens)

	<u>Notes</u>	<u>Du 01/01/2019</u> <u>au 30/06/2019</u>	<u>Du 01/01/2018</u> <u>au 30/06/2018</u>	<u>Du 01/01/2018</u> <u>au 31/12/2018</u>
Revenus	B-1	213 814 592	183 101 538	404 119 655
Coût des ventes	B-2	(176 772 725)	(146 828 880)	(334 366 577)
MARGE BRUTE		37 041 867	36 272 658	69 753 078
Autres produits d'exploitation	B-4	1 821 603	850 612	1 684 474
Frais d'administration	B-3	(9 162 420)	(6 844 107)	(13 848 904)
Frais de distribution	B-3	(13 702 245)	(12 367 288)	(24 654 237)
Autres charges d'exploitation	B-5	(277 021)	(495 776)	(2 750 123)
RESULTAT D'EXPLOITATION		15 721 784	17 416 099	30 184 288
Charges financières nettes	B-6	(1 563 775)	(925 739)	(2 230 211)
Produits des placements	B-7	4 073 026	3 135 572	3 220 885
Autres gains ordinaires	B-8	583 694	717 908	959 442
Autres pertes ordinaires	B-9	(1 197 297)	(239 220)	(551 288)
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOTS		17 617 432	20 104 620	31 583 116
Impôt courant et différé		(4 708 416)	(3 072 945)	(8 109 057)
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES APRES IMPOTS		12 909 016	17 031 675	23 474 059

Groupe Ennakl Automobiles
ÉTAT DE FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉ AU 30/06/2019
(Montants exprimés en dinars tunisiens)

	<u>30/06/2019</u>	<u>30/06/2018</u>	<u>31/12/2018</u>
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS À L'EXPLOITATION			
RÉSULTAT CONSOLIDÉ NET	12 908 855	17 031 489	23 473 757
Ajustements pour :			
- Amortissement	2 304 337	1 845 925	4 036 575
- Provisions nettes de reprises de provisions	(104 005)	244 489	1 733 401
Variations Des :			
- Stocks	(2 537 937)	(20 184 831)	(35 938 527)
- Créances	(14 331 037)	(18 091 362)	(11 302 397)
- Autres actifs	(3 276 251)	(3 282 015)	2 234 727
- Fournisseurs et autres dettes	(3 414 268)	15 801 785	47 213 559
- Autres passifs	910 145	2 976 642	(942 036)
Plus ou moins values de cession	(66 560)	(184 224)	(387 874)
Impôt différé	(427 442)	(1 433 588)	(37 380)
Parts des minoritaires dans le résultat	161	186	302
Régularisations	(11 590)	-	-
FLUX DE TRÉSORERIE AFFECTÉS À L'EXPLOITATION	(8 045 592)	(5 275 504)	30 084 289
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT			
Décaissement affectés à l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	(4 442 586)	(6 059 042)	(19 514 472)
Encaissement provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	248 401	212 220	483 451
Décaissement affectés à l'acquisition d'immobilisations financières	-	(3 762 938)	(3 762 938)
Encaissement provenant des remboursements de l'emprunt obligataire	660 000	660 000	660 000
Encaissements (Décaissements) sur prêts du personnel et cautions	(142 524)	(2 051 517)	(2 020 103)
FLUX DE TRÉSORERIE AFFECTÉS AUX ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT	(3 676 709)	(11 001 277)	(24 154 062)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT			
Dividendes	-	-	(19 500 000)
Décaissement net fond social	(601 625)	(589 758)	(1 366 336)
Encaissements provenant d'emprunts et des billets à ordre	10 442 042	-	9 974 899
Décaissements affectés aux remboursements emprunt et billet à ordre	(11 166 869)	(1 594 029)	(9 281 139)
FLUX DE TRÉSORERIE DES ACTIVITÉS DE FINANCEMENT	(1 326 452)	(2 183 787)	(20 172 576)
INCIDENCE DES VARIATIONS DES TAUX DE CHANGE SUR L'INVESTISSEMENT DANS UNE ENTREPRISE ETRANGERE CONSOLIDÉE	(79 710)	-	429 230
VARIATION S DE TRÉSORERIE	(13 128 463)	(18 460 568)	(13 813 119)
TRÉSORERIE AU DÉBUT DE L'EXERCICE	18 716 203	32 529 322	32 529 322
TRÉSORERIE À LA FIN DE LA PÉRIODE	5 587 740	14 068 754	18 716 203

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.

En outre, 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.

Enfin, 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.

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.

Présentation de la société mère « Ennakl Automobiles »

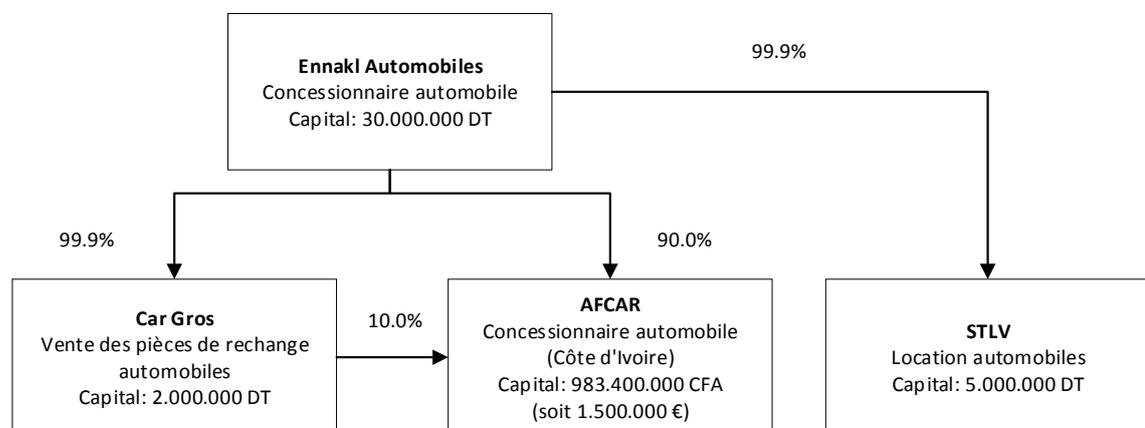
Structure du Capital au 30/06/2019

- Capital social: 30 000 000 Dinars Tunisiens.
- Nombre d'action : 30 000 000 actions.
- Valeur nominale de l'action : 1 Dinar Tunisien.
- Forme des actions : Nominative.
- Catégorie des actions : Ordinaire.

Activité du Groupe

Le Groupe « **Ennakl Automobiles** », a pour objet, l'importation et la commercialisation en détail des véhicules **Volkswagen, Audi, Porsche, SEAT et ŠKODA** et des pièces de rechange desdits marques ainsi que le service après-vente.

Organigramme du Groupe « Ennakl Automobiles »



2. Notes aux états financiers consolidés

2.1. Référentiel et principales méthodes comptables utilisés

Référentiel

Les états financiers consolidés du Groupe « **Ennakl Automobiles** » ont été arrêtés au 30/06/2019 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.

L'état de résultat est présenté selon le modèle de référence prévu par la norme comptable tunisienne générale NCT 01.

L'état des flux de trésorerie est présenté selon le modèle autorisé la norme comptable tunisienne générale NCT 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 2019.

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

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 « **Ennaki 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 leurs prix d'achat unitaires par VIN (Vehicle Identification Number, appelé également numéro de châssis) majorés des droits de consommation 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 du dernier coût d'achat.
- Le stock d'ordres de réparations est valorisé au coût des pièces de rechange 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 3^{ème} année par année d'ancienneté, sur la base du prix de revient du stock pour les stocks de véhicules neufs.

Les liquidités et 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

Périmètre de consolidation :

Le périmètre de consolidation du Groupe « **Ennaki 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 « **Ennaki 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 « **Ennaki Automobiles** » sont éliminés lorsqu'ils concernent des filiales faisant l'objet d'une intégration globale.
- **Impôt 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 consolidé

A-1) Les immobilisations incorporelles

Les immobilisations incorporelles figurent à l'actif du Groupe **Ennaki Automobiles** au 30 juin 2019 pour une valeur brute de 2 841 094 DT. Les logiciels sont amortis linéairement au taux de 33,33 %.

A-1) Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles du Groupe **Ennaki Automobiles** ont totalisé au 30 juin 2019 un montant brut de 100 282 819 DT.

Le détail de ces immobilisations ainsi que leurs amortissements est présenté dans le tableau des immobilisations et des amortissements au 30 juin 2019.

Les immobilisations corporelles sont amorties linéairement aux taux fiscaux suivants :

Intitulé	Taux
Construction	5%
Matériel de transport	20%
Agencements, aménagements, installations générales et techniques	10%
Matériel informatique	33%
Matériel d'équipement technique et bureautique	10%

Tableau des immobilisations et des amortissements consolidés au 30/06/2019

A1-TABLEAU DES IMMOBILISATIONS ET DES AMORTISSEMENTS AU 30/06/2019

Designations	VALEURS BRUTES COMPTABLES							AMORTISSEMENTS LINEAIRES						Valeur comptable nette au 30/06/2019
	31/12/2018	Acquisitions	Cessions	Reclass.	Incidence taux de change	Régl.	30/06/2019	31/12/2017	Dotation aux amort.	Amort. des cessions	Incidence taux de change	Régl.	Cumul des amort. au 30/06/2019	
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES														
Franchise	44 853	-	-	-	-	-	44 853	7 946	7 414	-	-	-	15 360	29 493
Licences & Logiciels informatiques	2 722 363	-	-	73 878	-	-	2 796 241	2 505 748	62 884	-	-	-	2 568 632	227 609
Total immobilisations incorporelles	2 767 216	-	-	73 877	-	-	2 841 094	2 513 694	70 298	-	-	-	2 583 992	257 102
IMMOBILISATIONS CORPORELLES														
Terrains	16 488 037	-	-	-	-	-	16 488 037	-	-	-	-	-	-	16 488 037
Constructions	24 687 369	8 046	-	5 643 910	-	-	30 339 325	9 544 038	488 970	-	-	-	10 033 008	20 306 317
A A I Techniques & Générales	14 750 207	106 954	-	19 953	(19 022)	-	14 858 092	7 130 888	623 136	-	(3 829)	760	7 750 955	7 107 137
Matériels de transport	6 109 414	3 013 445	(463 325)	81 960	-	25 947	8 767 441	2 262 731	651 240	(281 484)	15 224	14 271	2 661 982	6 105 459
Matériels de localisation	21 815	26 723	-	-	-	-	48 538	2 597	4 649	-	-	(760)	6 486	42 052
Equipements de bureau	2 146 541	8 459	-	-	(90)	-	2 154 910	1 072 622	111 138	-	(343)	-	1 183 417	971 493
Matériels informatiques	2 036 187	33 816	-	-	(878)	-	2 069 125	1 622 369	102 174	-	(8 652)	-	1 715 891	353 234
Matériels et outillages	7 058 079	40 569	-	-	-	-	7 098 648	3 605 688	252 733	-	-	-	3 858 421	3 240 227
Immobilisations en cours	23 126 516	1 204 574	-	(5 819 702)	-	(52 685)	18 458 703	-	-	-	-	-	-	18 458 703
Total immobilisations corporelles	96 424 165	4 442 586	(463 325)	(73 879)	(19 990)	(26 738)	100 282 819	25 240 933	2 234 040	(281 484)	2 400	14 271	27 210 160	73 072 659

A-2) Immobilisations financières

Les immobilisations financières du Groupe **Ennaki Automobiles** ont totalisé au 30/06/2019 un montant net de 65 332 549 DT.

Le détail des immobilisations financières se présente comme suit :

Immobilisations financières	juin-19	juin-18	déc.-18
Titres de participations	47 997 973	48 657 973	48 657 973
Titres immobilisés SICAR	14 000 000	14 000 000	14 000 000
Dépôt et cautionnement	972 947	800 764	986 276
Prêts au personnel LT	2 361 629	2 422 701	2 205 776
Total	65 332 549	65 881 438	65 850 025

A-3) Stocks

Les stocks du Groupe **Ennaki Automobiles** totalisent un montant brut de 103 374 343 DT au 30 Juin 2019. Ils sont provisionnés à hauteur de 3% 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	juin-19	juin-18	déc.-18
Stock véhicules neufs	79 644 772	66 307 166	74 354 020
Volkswagen	16 334 563	15 216 654	5 511 094
Volkswagen Utilitaires	6 126 368	2 580 550	2 561 634
Audi	15 649 364	7 396 633	10 559 767
Porsche	7 068 743	6 286 083	5 695 397
MAN	214 281	680 281	447 281
SEAT	18 229 815	14 088 128	15 227 205
Škoda	3 532 471	2 755 423	3 236 141
Stock véhicules neufs en transit et encours de déd	12 489 168	17 303 414	31 115 501
Autres stocks	23 729 571	18 775 544	26 482 386
Stock pièces de rechanges	21 911 979	17 940 987	23 475 605
Stock pièces de rechanges en transit	783 306	-	1 626 226
Stock véhicules d'occasions	196 350	209 000	604 500
Stock travaux en cours	817 602	611 970	768 735
Stock carburants et lubrifiants	20 334	13 587	7 320
Total brut	103 374 343	85 082 710	100 836 406
Provision	(3 178 894)	(3 451 364)	(4 168 035)
Total	100 195 449	81 631 346	96 668 371

A-4) Clients et comptes rattachés

Le poste clients et comptes rattachés présente au 30/06/2019 un solde net de 62 822 923 DT. Ce poste se détaille comme suit :

Clients et comptes rattachés			
	juin-19	juin-18	déc.-18
Clients compte courant	29 685 931	26 720 364	18 163 337
Effets à recevoir	33 928 577	29 319 939	31 109 434
Clients douteux	875 305	857 691	862 191
Effets et chèques impayés	178 323	228 069	202 137
Sous-total	64 668 136	57 126 063	50 337 099
Provision	(1 845 213)	(1 368 951)	(1 841 993)
Total	62 822 923	55 757 112	48 495 106

A-5) Autres actifs courants

Le poste des autres actifs courants présente au 30/06/2019 un solde net de 10 696 243 DT. Ce poste se détaille comme suit :

Autres actifs courants			
	juin-19	juin-18	déc.-18
Avances et prêts au personnel CT	1 304 019	1 229 040	1 102 857
Autres comptes débiteurs	6 435	243 715	6 437
Autres impôts et taxes	1 042 814	-	1 126 648
Crédit d'impôt	105 380	-	320 871
Fournisseurs avances et acomptes	3 558 798	3 648 081	302 289
Charges constatées d'avance	1 167 438	323 087	669 979
Produits à recevoir	4 704 646	8 686 098	5 084 198
Sous-total	11 889 530	14 130 021	8 613 279
Provision	(1 193 287)	(47 995)	(513 794)
Total	10 696 243	14 082 026	8 099 485

A-6) Impôt différé

L'actif d'impôt différé du groupe présente au 30/06/2019 un solde net de 1 346 243 DT.

Impôt différé			
	juin-19	juin-18	déc.-18
Actif net d'impôts différé	1 346 243	3 150 659	918 801
Total	1 346 243	3 150 659	918 801

A-7) Liquidités et équivalents de liquidités

Les liquidités et équivalents de liquidités du groupe présente au 30/06/2019 un solde de 15 458 310 DT et se détaillent comme suit :

Liquidités et équivalents de liquidités			
	juin-19	juin-18	déc.-18
Placements SICAV	-	422 050	-
Placements à court terme	-	295 047	-
Effets à l'encaissement	2 883 762	2 956 242	2 635 683
Chèques à l'encaissement	3 526 862	1 568 332	2 366 940
Banques créditrices	7 402 922	8 813 633	13 699 352
Intermédiaires en bourse, trésorerie disponible	1 619 801	-	-
Caisses	24 963	13 450	14 229
Total	15 458 310	14 068 754	18 716 204

A-8) Capitaux propres et intérêts des minoritaires

Le total des capitaux propres consolidés et des intérêts minoritaires au 30/06/2019 est de 130 822 686 DT contre un solde de 136 028 652 DT au 31/12/2018.

Capitaux propres et intérêts des minoritaires				
Désignation	Capital social	Réserves consolidées	Résultat consolidé	Intérêts minoritaires
Capitaux propres consolidés au 31/12/2018	30 000 000	82 553 264	23 473 757	1 631
Affectation en résultat reportés	-	23 473 757	(23 473 757)	-
Distribution de dividendes	-	(17 400 000)	-	(250)
Dépenses nettes du fonds social	-	(601 625)	-	-
Indemnité de départ à la retraite	-	41 596	-	-
Incidence des variations des taux de change	-	(102 103)	-	-
Autres mouvements	-	(52 590)	-	(9)
Résultat de la période	-	-	12 908 855	161
Capitaux propres consolidés au 30/06/2019	30 000 000	87 912 299	12 908 855	1 532

A-9) Passifs non courants

Le poste passifs non courants présente au 30/06/2019 un solde de 20 754 002 DT. Ce poste se détaille comme suit :

Passifs non courants			
	juin-19	juin-18	déc.-18
Emprunt Attijari Bank	13 061 890	18 137 157	15 408 625
Emprunt Leasing	1 063 791	-	505 782
Provision pour risques et charges	5 984 500	5 819 537	5 782 077
Dépôts & cautionnements	4 000	4 000	4 000
Indemnité pour départ à la retraite	639 821	129 138	681 418
Total	20 754 002	24 089 832	22 381 902

A-10) Fournisseurs et comptes rattachés

Le poste fournisseurs présente au 30/06/2019 un solde de 129 135 395 DT. Ce poste se détaille comme suit :

Fournisseurs et comptes rattachés			
	juin-19	juin-18	déc.-18
Fournisseurs locaux	5 119 939	2 928 247	4 901 071
Fournisseurs d'immobilisations	281 635	1 199 849	1 658 953
Fournisseurs étrangers	119 897 861	77 580 295	90 758 902
Fournisseurs effets à payer	478 312	55 824	13 428
Fournisseurs retenue de garantie	2 549 074	1 983 026	2 486 815
Fournisseurs factures non parvenues	808 574	17 390 646	32 730 494
Total	129 135 395	101 137 887	132 549 663

A-11) Autres passifs courants

Le poste des autres passifs courants présente au 30/06/2019 un solde de 27 775 139 DT. Ce poste se détaille comme suit :

Autres passifs courants			
	juin-19	juin-18	déc.-18
Etat, impôts et taxes	4 227 114	2 348 560	3 479 827
Provision pour congés payés	741 376	841 007	643 802
Débours douanes	163 993	135 300	88 827
Actionnaires dividendes à payer	17 400 250	25 500 000	300
Caisse de sécurité sociale	1 784 479	1 180 086	1 611 620
Assurance groupe	364 451	312 321	389 237
Charges à payer	2 981 248	2 569 962	3 127 320
Produits constatés d'avances	67 183	102 097	73 282
Créditeurs divers	45 045	44 849	50 529
Total	27 775 139	33 034 182	9 464 744

A-12) Concours bancaires et autres passifs financiers

Le poste concours bancaires et autres passifs financiers du groupe présente au 30/06/2019 un solde de 20 694 256 DT :

Concours bancaires et autres passifs financiers			
	juin-19	juin-18	déc.-18
Échéances à moins d'un an sur emprunts	4 605 391	4 268 815	4 448 435
Échéances à moins d'un an sur crédit-bail	666 234	-	311 350
Billets à ordres Amen Bank	5 552 061	-	5 000 000
Banques débitrices	9 870 570	-	-
Total	20 694 256	4 268 815	9 759 785

2.3. Présentation des postes de l'état de résultat

B-1) Revenus

Le chiffre d'affaires du Groupe **Ennaki Automobiles** totalise un montant de 213 814 592 DT au 30/06/2019 contre 183 101 538 DT au 30/06/2018, et se détaille comme suit :

Revenus	juin-19	juin-18	déc.-18
Ventes véhicules neufs	176 372 508	149 573 175	336 465 587
Ventes véhicules d'occasion	916 833	253 995	669 820
Ventes pièces de rechange et lubrifiants	33 793 304	31 364 968	62 667 807
Ventes travaux atelier	1 677 139	1 728 121	3 490 523
Ventes carburants	3 652	2 804	119 393
Ventes travaux extérieurs véhicules neufs	62 248	78 829	156 223
Ventes accessoires véhicules neufs	358 906	99 646	380 361
Ventes prestation de service de location	630 002	-	169 941
Total	213 814 592	183 101 538	404 119 655

B-2) Coût des ventes

Le poste coût des ventes du Groupe **Ennaki Automobiles** totalise un montant de 176 772 725 DT au 30/06/2019 contre un solde de 146 828 880 au 30/06/2018, et se détaille comme suit :

Coût des ventes	juin-19	juin-18	déc.-18
Achats de Véhicules neufs	117 958 660	112 779 848	245 903 548
Achats de Véhicules d'occasion	430 610	433 700	1 149 688
Achats de pièces de rechange, accessoires et consommables	19 622 424	17 960 383	44 751 921
Autres frais sur achats	39 900 500	34 356 097	74 777 226
Travaux extérieurs	88 225	311 998	219 231
Charge personnel direct	1 411 815	1 171 685	3 289 964
Variation de stocks	1 (2 639 509)	(20 184 831)	(35 725 001)
Total	176 772 725	146 828 880	334 366 577

1 Variation de stocks

Variation de stocks	juin-19	juin-18	déc.-18
Variation du stock de véhicules neufs	5 252 200	(19 199 332)	(29 841 295)
Variation du stock de véhicules d'occasion	(408 150)	(209 000)	(604 500)
Variation du stock de pièces de rechange	(2 266 421)	(855 347)	(5 207 556)
Variation du stock des travaux encours	48 867	68 633	(88 133)
Variation du stock de carburants et lubrifiants	13 013	10 215	16 483
Total	2 639 509	(20 184 831)	(35 725 001)

B-3) Frais de distribution & d'administration

Les frais de distribution & d'administration du Groupe présentent au 30/06/2019 un solde de 22 864 665 DT contre un solde de 19 211 395 DT au 30/06/2018. Ce poste se détaille comme suit :

Frais de distribution & d'administration			
	juin-19	juin-18	déc.-18
Charge de personnel	11 213 570	9 237 596	19 125 158
Frais déplacements (AVA et Billet)	494 315	579 384	1 177 871
Publicité et insertions	500 432	836 555	801 870
Consommable	89 983	80 521	176 331
Cadeaux, réceptions et restaurations	48 414	92 661	190 714
Vêtements de travail	106 924	62 620	116 670
Formation	243 987	252 147	175 928
Autres frais sur ventes	943 272	1 347 686	2 693 476
Locations diverses	434 365	314 717	664 123
Achats divers par caisse	91 696	31 299	93 840
Abonnement	277 450	2 272	527 141
Assurance	327 898	236 601	493 281
Dons et subventions	16 348	18 000	27 024
Energie	503 442	347 771	868 718
Entretien et réparation	381 967	462 309	843 698
Fournitures de bureaux	143 284	150 573	357 464
Frais bancaires	2 321 940	1 076 156	1 878 295
Gardiennage	436 430	317 094	644 931
Honoraires	1 053 198	1 060 164	1 848 596
Dotation aux amortissements	2 294 727	1 925 872	4 036 757
Impôts & Taxes	941 023	779 397	1 761 255
Total	22 864 665	19 211 395	38 503 141

B-4) Autres produits d'exploitation

Les autres produits d'exploitation du Groupe **Ennaki Automobiles** totalisent un montant de 1 821 603 DT au 30/06/2019 contre un solde de 850 612 DT au 30/06/2018, et se détaillent comme suit :

Autres produits d'exploitation			
	juin-19	juin-18	déc.-18
Ristournes TFP	192 014	177 721	177 721
Location	81 446	66 251	151 968
Frais de gestion et autres services	108 538	50 735	132 089
Produits divers	1 638	-	10 527
Reprise de provisions sur stocks VN et OR	799 656	495 415	1 040 410
Reprise de provisions sur créances	262 952	60 490	171 759
Reprise de provisions sur stocks PR	375 359	-	-
Total	1 821 603	850 612	1 684 474

B-5) Autres charges d'exploitation

Le poste des autres charges d'exploitation du Groupe présente au 30/06/2019 un solde de 277 021 DT contre un solde de 495 776 DT au 30/06/2018. Ce poste se détaille comme suit :

Autres charges d'exploitation			
	juin-19	juin-18	déc.-18
Dotations aux provisions sur stocks	185 874	485 901	1 747 565
Dotations aux Provisions sur créances	91 147	9 875	1 002 558
Total	277 021	495 776	2 750 123

B-6) Charges financières nettes

Les charges financières nettes du Groupe **Ennaki Automobiles** totalisent un montant de 1 563 775 DT au 30/06/2019 contre un solde de 925 739 DT au 30/06/2018, et se détaillent comme suit :

Charges financières nettes			
	juin-19	juin-18	déc.-18
Intérêts sur crédit bancaire	1 071 924	840 143	1 858 549
Intérêts sur crédit-bail	74 610	-	44 244
Intérêts sur comptes courants	417 241	85 596	327 418
Total	1 563 775	925 739	2 230 211

B-7) Produits des placements

Les produits des placements du groupe **Ennaki Automobiles** totalisent un montant de 4 073 026 DT au 30/06/2019 contre un solde de 3 135 572 DT au 30/06/2018, et se détaillent comme suit :

Produits des placements			
	juin-19	juin-18	déc.-18
Produits nets sur placements	83 375	113 046	107 672
Dividendes reçus	3 898 210	2 917 920	2 917 920
Intérêts créditeurs	91 441	104 606	195 293
Total	4 073 026	3 135 572	3 220 885

B-8) Autres gains ordinaires

Le poste autres gains ordinaires du Groupe présente au 30/06/2019 un solde de 583 694 DT :

Autres gains ordinaires			
	juin-19	juin-18	déc.-18
Produits non récurrents	494 909	488 688	547 854
Profits sur cessions d'immobilisations	88 785	229 220	411 588
Total	583 694	717 908	959 442

B-9) Autres pertes ordinaires

Le poste autres pertes ordinaires du Groupe présente au 30/06/2019 un solde de 1 197 297 DT :

Autres pertes ordinaires			
	juin-19	juin-18	déc.-18
Autres pertes	24 748	22 996	65 200
Pertes sur créances irrécouvrables	77 711	3 736	289 501
Dotations aux provisions pour risques et charges	1 359 870	220 770	629 361
Reprise sur provisions pour risques et charges	(302 250)	(46 220)	(491 950)
Différences de règlement et débours	6 651	1 116	1 803
Pénalités de retard	30 567	36 822	57 373
Total	1 197 297	239 220	551 288

3. Etat des engagements hors bilan consolidés au 30/06/2019

1) Engagements en Euros au titre des lettres de crédit:

Société	Banque	Lettre de crédit
Ennakl Automobiles	AMEN BANK	23 058 420 EUR
Ennakl Automobiles	ATTIJARI BANK	17 000 000 EUR
Ennakl Automobiles	BIAT	9 000 000 EUR
Car Gros	ATTIJARI BANK	7 700 399 EUR
Car Gros	ATTIJARI BANK	100 033 USD
Car Gros	AMEN BANK	100 000 EUR

2) Engagement en Dinar Tunisien :

BIAT

Société	Nature	Montant au 30/06/2019
Ennakl Automobiles	Caution provisoire	19 550 DT
Ennakl Automobiles	Caution définitive	232 005 DT
Ennakl Automobiles	Caution de retenue de garantie	146 465 DT
Ennakl Automobiles	Caution pour admission temporaire	757 000 DT
Ennakl Automobiles	Caution de douanes	1 000 000 DT
Ennakl Automobiles	Autres cautions bancaires	26 756 DT
Total		2 181 781 DT

AMEN BANK

Société	Nature	Montant au 30/06/2019
Ennakl Automobiles	Caution définitive	719 101 DT
Ennakl Automobiles	Caution de retenue de garantie	1 01 414 DT
Ennakl Automobiles	Caution pour admission temporaire	2 617 000 DT
Total		4 357 515 DT

UBCI

Société	Nature	Montant au 30/06/2019
Ennakl Automobiles	Caution provisoire	1 500 DT
Ennakl Automobiles	Caution définitive	3 900 DT
Total		5 400 DT

ZITOUNA

Société	Nature	Montant au 30/06/2019
Ennakl Automobiles	Caution définitive	29 208 DT
Ennakl Automobiles	Caution de retenue de garantie	29 260 DT
Car Gros	Caution définitive	35 000 DT
Total		93 468 DT

ATTIJARI BANK

Société	Nature	Montant au 30/06/2019
Car Gros	Caution de douanes	900 000 DT
Total		900 000 DT

3) Effets remis à l'escompte non échus :

Société	Banque	Montant au 30/06/2019
Ennakl Automobiles	AMEN BANK	13 327 669 DT
Ennakl Automobiles	ATTIJARI BANK	12 845 925 DT
Car Gros	ATTIJARI BANK	272 571 DT
Total		26 446 165 DT

4. Informations sur les parties liées consolidés

- Au cours de l'exercice 2019, Ennakl Automobiles a souscrit et encaissé des billets à ordre au bénéfice de l'Amen Bank pour un montant de 10.442.042 DT aux modalités suivantes :
 - Taux d'intérêt : TMM+1,5%
 - Echéance : 90 joursAu 30 juin 2019, les billets à ordre non échus présentent un solde de 5.552.061 DT.
- Au 30 Juin 2019, 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

La société « Ennakl Automobiles » a inscrit en charges à payer au 30/06/2019 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 ».

- 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 2019 à hauteur de 2 189 779 DT. Par ailleurs, les intérêts correspondants constatés se sont élevés à 818 158 DT.
- Ennakl Automobiles a encourus auprès de l'Assurances COMAR au 30/06/2019 des frais d'assurance s'élevant à 1 191 699 DT HT. Aussi, Car Gros a encourus auprès de l'Assurances COMAR des frais d'assurance s'élevant à 153 361 DT relatifs à la même période.
- La société Ennakl Automobiles a refacturé à la société Parenin SA 120 000 DT au titre de sa part dans l'indemnité objet de la convention datée du 1^{er} avril 2019.
- La société Tunisie Leasing a financé des opérations de ventes réalisées par la société Ennakl Automobiles au 30/06/2019 pour un montant total de 23 258 160 DT TTC.
- La société « ATL » a financé des opérations de ventes réalisées par la société Ennakl Automobiles au 30/06/2019 pour un montant total de 12 014 666 DT TTC.

- En 2019, la société Ennakl Automobiles a réalisé avec la société SBF des travaux de construction d'un montant total de 353 126 DT TTC.
- La société Ennakl automobiles a comptabilisé en charges à payer pour le compte de la PGI Holding un montant de 80 000 DT HTC à titre de participation aux frais de siège de cette dernière suivant la convention conclue à cet effet.

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

En 2015, la société « Ennakl Automobiles » a souscrit 33 000 obligations 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 1ère année (2016) majorés des intérêts échus à cette date.

En 2019, ces obligations ont été remboursées à raison de 1/5 de leur montant nominal soit au total 660 000 DT.

Rémunérations des représentants permanents des administrateurs membres du comité permanent d'audit :

La société Ennakl automobiles a inscrit en 2019 en charges à payer la rémunération revenant aux membres du comité permanent d'audit (composé d'administrateurs et de non administrateurs) pour un montant de 10 000 DT.

Rémunérations des représentants permanents des administrateurs membres du comité permanent d'audit :

La société Ennakl automobiles a inscrit en 2019 en charges à payer les jetons de présence revenant aux membres du conseil d'administration pour un total de 31 000 DT non encore réglée au 30/06/2019.

Rémunérations servies aux dirigeants Ennakl Automobiles:

Les rémunérations servies aux dirigeants de la société mère au 30/06/2019 peuvent être synthétisées comme suit :

Nature de la rémunération brute	M. Ibrahim DEBBACHE		M. Ahmed Maher JAIET		M. Mohamed Habib LASREM		M. Laâroussi BEN YEDDER	
	Président Directeur Général		Directeur Général Adjoint		Directeur Général Adjoint		Secrétaire Général	
	Charges	Passifs	Charges	Passifs	Charges	Passifs	Charges	Passifs
Salaire et primes	160 000	-	95 000	-	83 333	-	77 500	-
Voitures de fonction	660	-	660	-	440	-	660	-
Quotas d'essence	4 860	-	4 860	-	3 272	-	4 860	-
Total	165 520	-	100 520	-	87 045	-	83 020	-

Opérations d'achats et de ventes réalisées avec les parties liées (Groupe Amen Bank et Groupe PGH) au 30/06/2019 :

La société Ennakl Automobiles a facturé à titre de ventes de véhicules au 30/06/2019 :

- Assurance Comar : 108 342 DT TTC,
- Poulina Group Holding : 174 667 DT TTC,
- Amen Bank : 189 091 DT TTC,
- PGI HOLDING : 187 813 DT TTC.

5. Contrôle fiscal en cours de la société Ennakl Automobiles SA

La société Ennakel Automobiles SA a reçu en date du 23 avril 2019, une notification pour un contrôle fiscal approfondi couvrant les exercices 2015, 2016, 2017 et 2018 portant sur les différents impôts et taxes auxquels la société est soumise.

A la date de publication des états financiers consolidés arrêtés au 30 juin 2019, la société n'a pas encore reçu de notification des résultats de ce contrôle fiscal, et l'issue de ce contrôle reste ainsi indéterminée.

**RAPPORT D'EXAMEN LIMITE SUR LES ETATS FINANCIERS CONSOLIDES
ETABLIS CONFORMEMENT AU SYSTEME COMPTABLE DES ENTREPRISES
ARRETES AU 30 JUIN 2019**

Tunis, le 30 août 2019

Messieurs les Actionnaires du Groupe

Ennaki Automobiles

Z.I Ariana – Aéroport

BP 129 – 1080 Tunis

Introduction

Conformément aux 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 effectué l'examen limité des états financiers consolidés intermédiaires du groupe Ennaki Automobiles SA, arrêtés conformément au système comptable des entreprises, comprenant le bilan consolidé établi au 30 juin 2019, l'état de résultat consolidés ainsi que l'état de flux de trésorerie consolidé pour la période de six mois se terminant à cette date, des notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives.

Ces états financiers consolidés intermédiaires font apparaître un total bilan consolidé de **330 679 055 DT**, des capitaux propres consolidés – part du groupe s'élevant à **130 821 154 DT** y compris le résultat consolidé de la période – part du groupe qui s'élève à **12 908 855 DT**.

La direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers consolidés 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 limité

Nous avons effectué notre 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-joints ne donnent pas une image fidèle de la situation financière consolidée du Groupe Ennakl Automobiles SA arrêtée au 30 juin 2019, ainsi que de sa performance financière consolidée et de ses flux de trésorerie consolidés pour la période de six mois se terminant à cette date, conformément au système comptable des entreprises.

Paragraphe d'observation

Sans remettre en cause notre conclusion, nous attirons votre attention sur la situation décrite au niveau de la note 5 aux états financiers consolidés se rapportant au contrôle fiscal en cours de la société mère « Ennakl Automobiles SA ».

Notre conclusion n'est pas modifiée à l'égard de ce point.

Les commissaires aux comptes

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

Cabinet Salah Meziou

**Mohamed Lassaad BORJI
Partner**

**Salah MEZIOU
Managing Partner**