



KPMG Tunisie

Les Jardins du Lac, BP 317 Publiposte, Rue du Lac Echkel, 1053 Les Berges du

Lac, Tunis

Tél : + 216 71 194 344 / Fax : + 216 71 194 320

Mail : fbmz@kpmg.com.tn



CABINET SALAH MEZIOU

Expert-comptable

Centre Urbain Nord, Immeuble ICC, Mezzanine M.B-04 – 1082 Tunis

Tél : + 216 71 750 200 / Fax : + 216 767 083 / Mail : s.meziou@gnet.tn

Groupe « ENNAKL AUTOMOBILES »

**Rapport d'audit sur les états financiers consolidés établis conformément au
Système Comptable des Entreprises arrêtés au 31 Décembre 2017**



F.M.B.Z KPMG TUNISIE

Les Jardins du Lac – B.P. n°317

Publiposte Rue Lac Echkel – Les Berges du Lac

1053 Tunis

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

E-mail fbz@kpmg.com.tn



Cabinet Salah Meziou

Expert-Comptable

Centre Urbain Nord, Immeuble ICC Mezzanine

Bureau M. B04 -1082 Tunis

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

E-mail : csmbureau@gnet.tn

Tunis, 22 Mars 2018,

A l'attention des Actionnaires du groupe

« ENNAKL AUTOMOBILES »

RAPPORT D'AUDIT SUR LES ETATS FINANCIERS CONSOLIDES
ARRETES AU 31 DECEMBRE 2017

Messieurs les Actionnaires,

Rapport sur les états financiers consolidés

I- Opinion :

En exécution de la mission que vous avez bien voulu nous confier, nous avons effectué l'audit les états financiers consolidés du groupe **ENNAKL AUTOMOBILES** qui comprennent le bilan consolidé au 31 Décembre 2017, 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 un total du bilan consolidé de **264 993 081 TND** au 31 Décembre 2017, un bénéfice consolidé net de l'exercice clos à cette date de **29 773 833 TND**, des capitaux propres consolidés avant affectation du résultat de l'exercice de **135 756 653 TND** au 31 Décembre 2017 et des flux de trésorerie négatifs affectés aux activités d'exploitation de **4 385 305 TND** pour l'exercice clos à cette date.

A notre avis, les états financiers consolidés ci-joints, présentent sincèrement dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière du groupe au 31 Décembre 2017, ainsi que sa performance et de ses flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément au système comptable des entreprises de Tunisie.

II- 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.

III- 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 les questions décrites ci-après, constituent les questions clés de l'audit qui doivent être communiquées dans notre rapport.

1) *Chiffre d'affaires :*

Le chiffre d'affaires, figurant à l'état de résultat consolidé au 31 décembre 2017 pour un montant de **422 573 933 DT**, représentant un des postes les plus importants de l'état de résultat consolidé, est comptabilisé lors de la facturation du véhicule neuf.

2) *Les stocks de véhicules neufs :*

Les stocks du groupe figurant au bilan au 31 Décembre 2017 pour un montant brut de **64 897 880 TND**, représentent un des postes les plus importants du bilan, et sont composés essentiellement de véhicules neufs. 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.

Chaque véhicule qui demeure non vendu pendant 2 années est soumis à une provision annuelle de 20% de son prix de revient à partir de la troisième année de détention.

Nos procédures d'audit mises en œuvre ont consisté en l'examen, l'évaluation et la validation du processus lié à la comptabilisation des deux rubriques citées ci-haut, en sus de la communication avec les auditeurs des composantes du groupe via les instructions d'audit.

IV- Rapport d'activité du groupe :

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

Notre opinion sur les états financiers consolidés ne s'étend pas au rapport d'activité 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.

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

Le conseil d'administration de la société mère « ENNAKL AUTOMOBILES » est responsable de la préparation et de la présentation fidèle des états financiers consolidés, conformément 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 « ENNAKL AUTOMOBILES » 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 « ENNAKL AUTOMOBILES » ou de cesser son activité ou si aucune autre solution réaliste ne s'offre à lui.

VI- 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, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne du groupe. Dans ce cadre, 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 conception et de mise en place d'un système de contrôle interne ainsi que la surveillance périodique de son efficacité et de son efficacité incombent au conseil d'administration de la société mère « ENNAKL AUTOMOBILES ». Sur la base de notre examen, nous n'avons pas identifié des déficiences majeures affectant le système de contrôle interne du groupe ;
- 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.

VII- Rapport relatif aux obligations légales et réglementaires :

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.

1) 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.

Les co-commissaires aux Comptes :

Moncef BOUSSANOUGA ZAMMOURI

**FMBZ – KPMG TUNISIE
Managing Partner**

Salah MEZIOU

**Cabinet Salah MEZIOU
Managing Partner**

GROUPE ENNAKL AUTOMOBILES



Les états financiers consolidés établis conformément au référentiel Tunisien arrêtés au 31 Décembre 2017

SOMMAIRE :

Pages :

Bilan consolidé	3 - 4
État de résultat consolidé	5
État des flux de trésorerie consolidé	6
Notes aux états financiers consolidés	7 - 22

BILAN CONSOLIDE

Au 31/12/2017

(Montants exprimés en dinars tunisiens)

<i>Actifs</i>	<i>Notes</i>	<i>Au 31/12/2017</i>	<i>Au 31/12/2016</i>
<u>ACTIFS NON COURANTS</u>			
Actifs immobilisés :			
Goodwill		-	-
Amortissements Goodwill		-	-
Immobilisations incorporelles		2 774 864	2 472 309
Amortissements immobilisations incorporelles		(2 446 915)	(1 982 338)
TOTAL IMMOBILISATIONS INCORPORELLES :	2	327 949	489 971
Immobilisations corporelles		76 763 109	60 831 573
Amortissements immobilisations corporelles		(22 016 874)	(21 015 896)
TOTAL IMMOBILISATIONS CORPORELLES :	3	54 746 234	39 815 676
Titres de participation non consolidés		59 555 035	37 398 073
Provisions / titres		-	-
Autres immobilisations financières		1 171 949	-
TOTAL DES IMMOBILISATIONS FINANCIERES :	4	60 726 983	37 398 073
TOTAL ACTIFS IMMOBILISES :		115 801 166	77 703 720
Autres actifs non courants		-	51 705
TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS :		115 801 166	77 755 424
<u>ACTIFS COURANTS</u>			
Stocks		64 897 880	49 873 934
Provisions / stocks		(3 460 879)	(3 988 391)
TOTAL STOCKS :	5	61 437 001	45 885 543
Clients et comptes rattachés		39 034 701	26 730 890
Provisions / comptes clients		(1 419 565)	(1 472 566)
TOTAL CLIENTS ET COMPTES RATTACHES :	6	37 615 136	25 258 324
Autres Actifs courants	7	10 800 011	4 657 873
Actif d'impôts différé		6 810 445	3 321 569
Liquidités et équivalents de liquidités	8	32 529 322	75 702 807
TOTAL DES ACTIFS COURANTS :		149 191 915	154 826 116
TOTAL DES ACTIFS :		264 993 081	232 581 542

BILAN CONSOLIDE**Au 31/12/2017**

(Montants exprimés en dinars tunisiens)

<i>Capitaux propres et Passifs</i>	<u>Notes</u>	<u>Au 31/12/2017</u>	<u>Au 31/12/2016</u>
<u>CAPITAUX PROPRES</u>			
Capital social		30 000 000	30 000 000
Réserves consolidés		75 982 820	66 668 848
Résultat consolidé		29 773 833	31 634 065
TOTAL CAPITAUX PROPRES CONSOLIDES :	9	135 756 653	128 302 913
Intérêts minoritaires dans les capitaux		558	545
Intérêt minoritaires dans le résultat		375	398
TOTAL DES INTERETS MINORITAIRES AFFECTATION (I) :		932	942
<u>PASSIFS</u>			
<u>PASSIFS NON COURANTS</u>			
Emprunt		19 857 060	0
Autres passifs non courants		0	187 670
Provision pour risques et charges		5 644 058	4 762 943
Dépôts & cautionnements		4 000	4 000
TOTAL DES PASSIFS NON COURANTS :	10	25 505 118	4 954 613
<u>PASSIFS COURANTS</u>			
Fournisseurs et comptes rattachés	11	85 336 103	89 878 879
Passif d'impôts différé		3 693 795	337 742
Autres passifs courants	12	10 557 541	9 106 452
Concours bancaires et autres passifs financiers	13	4 142 940	-
TOTAL DES PASSIFS COURANTS :		103 730 378	99 323 073
TOTAL DES PASSIFS (II) :		129 235 496	104 277 686
TOTAL CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS (I+II) :		264 993 081	232 581 542

ETAT DE RESULTAT CONSOLIDE

Au 31/12/2017

(Montants exprimés en dinars tunisiens)

	<u>Notes</u>	<u>Du 01/01/2017 au 31/12/2017</u>	<u>Du 01/01/2016 au 31/12/2016</u>
Chiffres d'affaires	14	422 573 933	394 869 576
Achats de marchandises	15	357 489 323	323 540 757
MARGE BRUTE		65 084 610	71 328 819
Frais D'administration	16	11 960 709	10 369 524
Frais de distributions	16	22 051 907	21 775 022
Autres Produits d'exploitations	17	1 709 391	1 713 693
Autres Charges d'Exploitations	18	753 647	1 355 917
RESULTAT D'EXPLOITATION		32 027 738	39 542 050
Charges financières nettes	19	213 743	340 234
Produits de Placements et Dividendes	20	4 463 477	5 752 326
Autres Gains Ordinaires	21	2 626 924	690 224
Autres Perts Ordinaires	22	1 353 327	190 496
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOTS		37 551 070	45 453 870
Impôt courant & différé		7 776 862	10 624 508
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES APRES IMPOTS		29 774 208	34 829 362
Elements Extraordinaires		0	3 194 900
RESULTAT APRES MODIFICATIONS COMPTABLES		29 774 208	31 634 462
Quote-part dans les sociétés mise en équivalences		0	0
Intérêt minoritaires dans le résultat		375	398
RESULTAT NET RELEVANT A LA SOCIETE CONSOLIDANTE		29 773 833	31 634 065

Etat de flux de trésorerie

(Montants exprimés en dinars tunisiens)

	<u>31/12/2017</u>	<u>31/12/2016</u>
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS À L'EXPLOITATION		
RÉSULTAT CONSOLIDÉ NET	29 773 833	31 634 065
Ajustements pour :		
- Amortissement	3 996 364	4 020 534
- Provision	353 102	365 354
Variations Des :		
- Stocks	(15 023 945)	15 934 081
- Créances	(12 303 811)	1 507 214
- Autres actifs	(7 724 409)	(937 877)
- Fournisseurs et autres dettes	(4 542 777)	(20 941 769)
- Autres passifs	1 451 089	2 836 439
- Ecart de conversion	-	-
Résultat des opérations de placement		-
Plus ou moins values de cessions	(232 303)	(153 448)
Impôt différé	(132 823)	183 385
Parts des minoritaires dans le résultat	375	398
FLUX DE TRÉSORERIE AFFECTÉS À L'EXPLOITATION	<u>(4 385 305)</u>	<u>34 448 376</u>
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT		
Décaissement provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	(19 213 840)	(10 257 471)
Encaissement provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	519 220	393 380
Décaissement provenant de l'acquisition d'immobilisations financières	(22 156 962)	(6 266 738)
Encaissement provenant de la cession des immobilisations financières	(1 171 949)	-
Décaissement/Encaissement sur prêts du personnel	-	1 016 653
FLUX DE TRÉSORERIE AFFECTÉS AUX ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT	<u>(42 023 530)</u>	<u>(15 114 176)</u>
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Libération de capital	0	0
Dividendes et autres distributions	(19 500 000)	(19 500 000)
Opérations sur fond social	(1 264 651)	(1 331 498)
Encaissements sur emprunts	24 000 000	-
FLUX DE TRÉSORERIE DES ACTIVITÉS DE FINANCEMENT	<u>3 235 349</u>	<u>(20 831 498)</u>
VARIATIONS DE TRÉSORERIE	<u>(43 173 485)</u>	<u>(1 497 299)</u>
TRÉSORERIE AU DÉBUT DE L'EXERCICE	<u>75 702 807</u>	<u>77 200 104</u>
TRÉSORERIE À LA FIN DE LA PÉRIODE	<u>32 529 322</u>	<u>75 702 807</u>

NOTES AUX ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

« GROUPE ENNAKL AUTOMOBILES »

31/12/2017

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.

Présentation de la société mère « ENNAKL AUTOMOBILES »

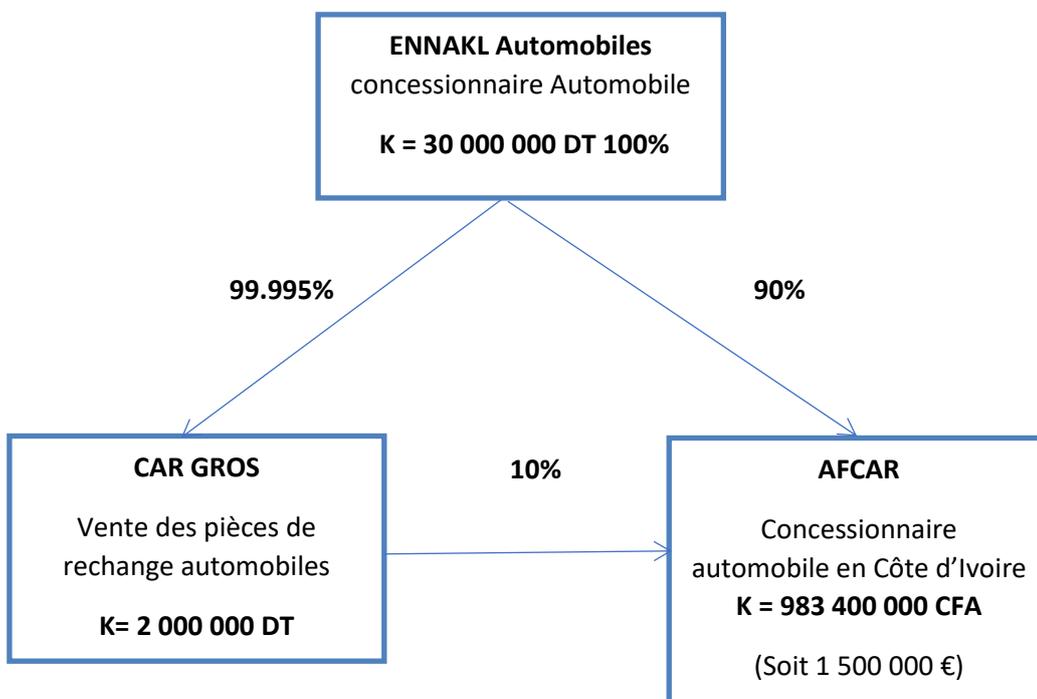
Structure du Capital au 31/12/2017

- Capital Social : 30 000 000 Dinars Tunisiens.
- Nombre d'action : 30 000 000 actions.
- Valeur nominale de l'action : 1 Dinars Tunisiens.
- Forme des actions : Nominative.
- Catégorie des actions : Ordinaires.

Activité du groupe :

Le groupe « ENNAKL AUTOMOBILES », a pour objet, l'importation et la commercialisation en détail des véhicules **VOLKSWAGEN, AUDI, PORSCHE, SEAT et SKODA** et des pièces de rechange desdits marques ainsi que le service après-vente.

Organigramme du groupe « ENNAKL AUTOMOBILES »



2. Notes aux états financiers

2.1. Note 1 : Référentiel et principales méthodes comptables utilisés

2.1.1. Référentiel

Les états financiers consolidés du Groupe « ENNAKL AUTOMOBILES » ont été arrêtés au 31/12/2017 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 Internationales IAS 12, *impôts sur le résultat*, en absence de norme comptable national.

En 2016, le Groupe « ENNAKL AUTOMOBILES » a adopté le modèle de référence de présentation de l'état de résultat prévu par la norme comptable Tunisienne générale NC 01, et ce pour améliorer sa présentation.

L'état des flux de trésorerie est présenté selon le modèle autorisé prévu par la NC 01.

Les états financiers consolidés du Groupe « ENNAKL AUTOMOBILES » ont été établis à partir des états financiers individuels des sociétés faisant partie du périmètre de consolidation et arrêtés tous à la date du 31 décembre 2017.

2.1.2. Principales méthodes comptables

- **Les immobilisations corporelles et incorporelles** sont prises en compte au coût d'origine puis amorties linéairement sur la base de leurs durées de vie estimées.
- **Les immobilisations financières** sont initialement comptabilisées au coût d'origine, frais d'acquisition exclus. A la date de clôture, les participations non consolidables sont évaluées à leur valeur d'usage (déterminée en fonction de plusieurs facteurs tels que la valeur de marché, l'actif net, les résultats et les perspectives de rentabilité de la société émettrice, la conjoncture économique et l'utilité procurée à « ENNAKL AUTOMOBILES »). Les moins-values par rapport au coût font l'objet de provisions pour dépréciation. Les plus-values ne sont pas prises en compte.

Les dividendes des titres de participation sont comptabilisés en produits sur la base de la décision de l'Assemblée Générale statuant sur la répartition des résultats de la société dans laquelle la participation est détenue. Les intérêts des placements financiers à long ou à court terme (obligations, bons du Trésor, billets de trésorerie, etc...) sont constatés en produits au fur et à mesure qu'ils sont courus.

- **Les stocks** sont évalués initialement à leur coût d'acquisition. Les sociétés du groupe « ENNAKL AUTOMOBILES » utilisent la méthode de l'inventaire intermittent pour la comptabilisation des flux d'entrées et de sorties des stocks. Le coût d'acquisition est déterminé suivant la nature des stocks comme suit :
 - Les stocks de véhicules neufs sont valorisés à leur prix d'achat unitaires par VIN (numéro de châssis) majorés des droits de douane à l'importation et taxes non récupérables ainsi que les frais de transport, d'assurances liés au transport et autres coûts directement liés à l'acquisition de ces éléments.
 - Les stocks de pièces de rechange sont évalués initialement à leur coût d'acquisition en application de la méthode du coût moyen pondéré calculé à la fin de la période.

- Le stock de carburant et de lubrifiants est valorisé selon la méthode de dernier coût d'achat.
- Le stock d'ordres de réparations est valorisé au coût des pièces de rechanges utilisées et non encore facturées au client à la date de clôture.

A la date de clôture des provisions pour dépréciation sont constituées au taux de 20% à partir de la 3ème année par année d'ancienneté, sur la base du prix de revient du stock pour les stocks de véhicules neufs.

- **Les liquidités & équivalents de liquidités** sont les fonds disponibles, les dépôts à vue et les découverts bancaires. Ils comprennent également les placements à court terme, très liquides facilement convertibles en un montant connu de liquidités, et non soumis à un risque significatif de changement de valeur.

2.1.3. Périmètre et méthodes de consolidation

- **Périmètre de consolidation** : Le périmètre de consolidation du Groupe « ENNAKL AUTOMOBILES » comprend :
 - La société mère : « ENNAKL AUTOMOBILES » ;
 - La société filiale : « CAR GROS » ;
 - La société filiale : « AF CAR ».
- **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.
- **Traitement des écarts de première consolidation** : les écarts de première consolidation correspondent à la différence entre le prix d'acquisition des titres de la quote-part correspondante dans l'actif net comptable de la société consolidée à la date d'acquisition. Cet écart est ventilé entre écart d'évaluation et Goodwill.
- **Elimination des opérations internes** : Les soldes réciproques ainsi que les produits et charges résultant d'opérations internes au Groupe « ENNAKL AUTOMOBILES » sont éliminés lorsqu'ils concernent des filiales faisant l'objet d'une intégration globale.
- **Impôts sur le résultat** : Les états financiers consolidés sont établis selon la méthode de l'impôt différé. Ainsi les impôts sur le résultat de l'exercice regroupent, en plus des impôts courants (ou exigibles), les impôts différés.

2.2. Présentation des postes du bilan

2.2.1. Note 2 : Immobilisations incorporelles

Les immobilisations incorporelles :

Les immobilisations incorporelles figurent à l'actif du groupe « ENNAKL AUTOMOBILES » au 31/12/2017 pour une valeur brute de 2 774 864 Dinars. Les logiciels sont amortis linéairement au taux de 33,33 %.

2.2.2. Note 3 : Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles du groupe « ENNAKL AUTOMOBILES » ont totalisé au 31/12/2017 un montant brut de 76 763 109 Dinars.

Le détail de ces immobilisations ainsi que leur amortissement est présenté dans le tableau des immobilisations et des amortissements au 31/12/2017.

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 31/12/2017

Désignations	VALEURS BRUTES COMPTABLES				AMORTISSEMENTS LINEAIRES				Valeur comptable nette au 31/12/2017
	Cumul des acquisitions au	Acquisitions AU 31/12/2017	(-)Cessions ou reclassements	Cumul au	Cumul des amortissements au	Dotation aux amortissements AU 31/12/2017	Amortissements des cessions / Reclassements Provision et reprise sur provision	Cumul des amortissements AU 31/12/2017	
	31/12/16	2017	2017	31/12/2017	31/12/16	2017	2017	31/12/17	
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES									
Droit au bail	-	157 233	-	157 233	-	42 802	-	42 802	114 431
Logiciels informatiques	2 472 309	145 322	-	2 617 631	1 982 338	421 775	-	2 404 113	213 518
Total immobilisations incorporelles	2 472 309	302 555	-	2 774 864	1 982 338	464 577	-	2 446 915	327 949
IMMOBILISATIONS CORPORELLES									
Terrains	9 373 809	274 927	-	9 648 736	-	-	-	-	9 648 736
Constructions	19 464 171	5 143 462	31 173	24 576 460	7 716 830	877 305	5 367	8 588 768	15 987 691
A A I Techniques & Générales	12 979 757	2 144 974	752 287	14 372 444	5 253 929	1 219 881	432 134	6 041 676	8 330 767
Matériels de transport	3 591 741	1 055 662	964 422	3 682 981	2 099 705	247 494	280 832	2 066 367	1 616 614
Equipements de bureau	1 682 272	452 939	195 527	1 939 684	1 035 373	135 145	322 303	848 215	1 091 469
Matériels informatiques	2 306 254	200 277	660 604	1 845 927	2 014 893	172 438	869 364	1 317 967	527 960
Matériels et outillages	5 872 615	782 252	408 445	6 246 422	2 895 166	258 715	-	3 153 881	3 092 541
Immobilisations en cours	5 560 954	13 927 476	5 037 974	14 450 456	-	-	-	-	14 450 456
Total immobilisations corporelles	60 831 573	23 981 969	8 050 432	76 763 109	21 015 896	2 910 978	- 1 910 000	22 016 874	54 746 234
Avances et commandes sur immobilisations									-
TOTAL DES IMMOBILISATIONS	63 303 882	24 284 524	8 050 432	79 537 973	22 998 234	3 375 555	- 1 910 000	24 463 789	55 074 183

2.2.3. Note 4 : Immobilisations Financières

Les immobilisations financières du groupe « ENNAKL AUTOMOBILES » ont totalisé au 31/12/2017 un montant net de 60 726 983 Dinars.

Le détail des immobilisations financières se présente comme suit :

Actifs financiers immobilisés	déc.-17	déc.-16
Titres de participations	45 555 035	20 612 169
Titres immobilisés SICAR	14 000 000	14 000 000
Dépôts et cautionnements	637 478	536 603
PRETS AU PERSON A LONG TERME	534 470	2 249 300
Total	60 726 983	37 398 073

2.2.4. Note 5 : Stocks

Les stocks du groupe « ENNAKL AUTOMOBILES » totalisent un montant brut de 64 897 880 Dinars au 31 décembre 2017. Ils sont provisionnés à hauteur de 5.3% 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		
	déc.-17	déc.-16
Stock véhicules neufs	41 127 062	32 680 474
vw	22 048 213	23 452 217
Porsche	7 217 957	7 794 076
MAN	680 281	913 281
SEAT	7 103 718	162 341
SKODA	4 076 893	358 559
Stock véhicules neufs et PR encours de dédouanement	5 980 772	1 346 056
Stock PR	17 085 641	14 821 336
Stock des travaux en cours	680 602	1 001 301
Stock carburants et lubrifiants	23 803	24 767
Sous-total	64 897 880	49 873 934
Provision	3 460 879	3 988 391
Total	61 437 001	45 885 543

2.2.5. Note 6 : Clients & comptes rattachés

Le poste clients présente au 31/12/2017 un solde net de 37 615 136 Dinars contre un solde de 25 258 324 Dinars au 31/12/2016. Ce poste se détaille comme suit :

Clients et comptes rattachés		
	déc.-17	déc.-16
Clients compte courant	22 457 728	14 633 275
Effets à recevoir	15 403 490	10 613 437
Clients douteux	857 692	1 263 496
Effets et chèques impayés	315 791	220 682
Sous-total	39 034 701	26 730 890
Provision	1 419 565	1 472 566
Total	37 615 136	25 258 324

2.2.6. Note 7 : Autres actifs courants

Le poste des autres actifs courants présente au 31/12/2017 un solde de 10 800 011 Dinars contre un solde de 4 657 873 Dinars en 2016. Ce poste se détaille comme suit :

Autres actifs courants		
	déc.-17	déc.-16
Avances et prêts au personnel	212 062	238 886
Autres comptes débiteurs	2 940 621	829 210
Autres impôts et taxes	4 051 302	18 279
Fournisseurs avances et acomptes	594 917	0
Charges constatées d'avance	34 845	123 804
Produits à recevoir	3 014 257	3 495 688
Sous-total	10 848 005	4 705 867
Provision	47 995	47 995
Total	10 800 011	4 657 873

2.2.7. Note 8 : Liquidités et équivalents de liquidités

Les liquidités et équivalents de liquidités du groupe présente au 31/12/2017 un solde brut de 32 529 322 Dinars contre un solde de 75 702 807 Dinars en 2016 et se détaillent comme suit :

Liquidités et équivalents de liquidités		
	déc.-17	déc.-16
Placement SICAV	5 478 410	57 681 928
Placements à court terme	295 048	0
Effets à l'encaissement	9 954 410	11 363 108
Chèques à l'encaissement	2 976 572	1 694 009
Banques créditrices	13 811 632	4 950 512
Caisses	13 250	13 250
Total	32 529 322	75 702 807

2.2.8. Note 9 : Capitaux propres

Le total des capitaux propres consolidés et des intérêts minoritaires au 31/12/2017 est de 135 757 585 Dinars contre un solde de 128 303 855 Dinars au 31/12/2016.

Les intérêts minoritaires sont passés de 942 Dinars au 31/12/2016 à 932 Dinars au 31/12/2017.

Etat des Variations des Capitaux Propres au 31/12/2017					
	Capital Social	Réserves consolidés	Résultat de l'exercice	Intérêts des minoritaires	Total capitaux propres et IM
<i>En Dinar Tunisien</i>					
Situation au 01/01/2017	30 000 000	66 668 848	31 634 065	942	128 303 855
Affectation de résultat		31 634 065	(31 634 065)		-
Dividendes 2015		(19 500 000)			(19 500 000)
Variation des intérêts minoritaires				(10)	10
Mouvements portant sur le fond social		(2 820 093)			(2 820 093)
Résultat de l'exercice			29 773 833		29 773 833
Situation au 31/12/2017	30 000 000	75 982 820	29 773 833	932	135 757 585

2.2.9. Note 10 : Passifs non courants

Les passifs non courants du groupe présente au 31/12/2017 un solde brut de 25 505 118 Dinars contre un solde de 4 954 613 Dinars en 2016 et se détaillent comme suit :

PASSIFS NON COURANTS		
	déc.-17	déc.-16
Emprunt Attijari Bank	19 857 060	0
Provision pour risques et charges	5 644 058	4 762 943
Dépôts & cautionnements	4 000	4 000
Autres passifs non courants	0	187 670
Total	25 505 118	4 954 613

2.2.10. Note 11 : Fournisseurs et comptes rattachés

Le poste fournisseurs présente au 31/12/2017 un solde de 85 336 103 Dinars. Ce poste se détaille comme suit :

Fournisseurs et comptes rattachés		
	déc.-17	déc.-16
Fournisseurs locaux	3 405 655	10 310 632
Fournisseurs d'immobilisations	2 647 453	720 199
Fournisseurs étrangers	71 613 601	77 218 205
Fournisseurs effets à payer	16 336	98 516
Fournisseurs retenue de garantie	1 672 286	550 825
Fournisseurs factures non parvenues	5 980 772	980 502
Total	85 336 103	89 878 879

2.2.11. Note 12 : Autres passifs courants

Le poste des autres passifs courants présente au 31/12/2017 un solde de 10 557 541 Dinars. Ce poste se détaille comme suit :

Autres passifs courants		
	déc.-17	déc.-16
Personnel et comptes rattachés	216 936	0
Etats impôts et taxes	5 510 633	4 318 145
Provision pour congés payés	470 054	1 000 897
Débours douanes	189 727	35 701
Actionnaires dividendes à payer	-	800
CNSS	1 242 223	1 221 173
Assurance groupe	184 551	307 169
Charges à payer	2 636 924	1 810 477
Produits constatés d'avances	60 000	366 843
Créditeurs divers	46 492	45 247
Total	10 557 541	9 106 452

2.2.12. Note 13 : Concours bancaires et autres passifs financiers

Le poste concours bancaires et autres passifs financiers du groupe présente au 31/12/2017 un solde de 4 142 940 Dinars

Concours bancaires et autres passifs financiers		
	déc.-17	déc.-16
Échéances à moins d'un an sur emprunts	4 142 940	0
Total	4 142 940	0

2.3. Présentation des postes de l'état de résultat

2.3.13. Note 14 : Revenus

Le chiffre d'affaires du groupe « ENNAKL AUTOMOBILES » totalise un montant de 422 573 933 Dinars au 31/12/2017 contre 394 869 576 Dinars au 31/12/2016, et se détaille comme suit :

Chiffre d'affaires	déc.-17	déc.-16
Ventes véhicules neufs	361 882 309	341 890 645
Ventes pièces de rechange et lubrifiants	56 588 677	49 042 096
Ventes travaux atelier	3 761 793	3 405 225
Ventes carburants	5 820	268 940
Ventes travaux extérieurs véhicules neufs	149 977	112 328
Ventes accessoires véhicules neufs	185 357	150 341
Total chiffre d'affaires	422 573 933	394 869 576

2.3.14. Note 15 : Achats de marchandises

Le poste achats de marchandises du Groupe « ENNAKL AUTOMOBILES » totalise un montant de 357 489 323 Dinars au 31/12/2017 contre un solde de 323 540 757 au 31/12/2016, et se détaille comme suit :

Achats de marchandises	déc.-17	déc.-16
Achats de Marchandises véhicules neufs	254 499 111	222 278 658
Achats de Marchandises pièces de rechanges étrangers	43 169 124	32 351 945
Autres frais sur achats	72 339 325	48 016 826
Travaux extérieurs	173 419	994 900
Salaires et compléments de salaire du personnel SAV Productif	2 573 167	2 869 194
Variation de stock	1 (15 264 823)	17 029 235
Total	357 489 323	323 540 757

Variation de stock		
	déc.-17	déc.-16
Stock des travaux en cours	320 699	-329 431
Stock Initial	1 001 301	1 330 732
Stock Final	680 602	1 001 301
Stock de véhicules	-10 600 058	-17 830 842
Stock Initial	32 680 474	50 511 316
Stock Final	43 280 532	32 680 474
Stock pièces de rechange	-4 986 428	1 141 258
Stock Initial	15 072 237	13 930 979
Stock Final	20 058 665	15 072 237
Stock lubrifiants	8 732	-7 265
Stock Initial	8 732	15 997
Stock Final	0	8 732
Stock carburants	-7 768	-2 955
Stock Initial	16 035	18 990
Stock Final	23 803	16 035
Total variation des stocks	-15 264 823	17 029 235

2.3.16. Note 16: Frais de distribution & d'administration

Les frais de distribution & d'administration du groupe présentent au 31/12/2017 un solde de 34 012 616 Dinars contre un solde de 32 144 545 Dinars au 31/12/2016. Ce poste se détaille comme suit :

Frais de distribution & d'administration		
	déc.-17	déc.-16
Charge de personnel	16 312 312	15 453 125
Frais déplacements(AVA et Billet)	1 169 808	1 308 719
Publicite et insertion	1 063 680	697 537
Consommable	207 803	165 102
Cadeaux,t Reception et restaurations	216 106	171 906
Vetements de Travail	138 688	165 713
Formation	256 483	568 240
Autres Frais sur Vente	2 789 327	1 892 579
Location diverses	89 901	133 226
Abonnement	414 170	424 457
Assurance	1 547 293	268 060
Dons et subvention	24 000	32 633
Energie	473 993	451 523
Entretien et réparation	630 712	590 257
Fournitures de bureaux	262 898	245 494
Frais bancaire	1 372 134	2 004 006
Gardiennage	596 074	850 130
Honoraires	881 837	1 214 916
Dotation aux amortissements	3 992 632	4 020 534
Impots & Taxes	1 572 765	1 486 389
Total	34 012 616	32 144 545

2.3.17. Note 17 : Autres produits d'exploitation

Le poste des autres produits d'exploitation du groupe présente au 31/12/2017 un solde de 1 709 391 Dinars contre un solde de 1 713 693 Dinars au 31/12/2016. Ce poste se détaille comme suit :

Autres produits d'exploitation		
	déc.-17	déc.-16
Ristournes TFP	166 487	148 446
Location	125 188	131 774
Frais de gestion et autres services	136 056	394 455
Reprise/Stock VN	1 228 659	670 513
Reprise/Provisions créances	53 000	368 506
Total	1 709 391	1 713 693

2.3.18. Note 18 : Autres charges d'exploitation

Les autres charges d'exploitation du groupe « ENNAKL AUTOMOBILES » totalisent un montant de 753 647 Dinars au 31/12/2017 contre un solde de 1 355 917 Dinars au 31/12/2016, et se détaillent comme suit :

Autres charges d'exploitation		
	déc.-17	déc.-16
Provision/stock	701 147	677 559
Provisions sur créances	52 500	678 358
Total	753 647	1 355 917

2.3.19. Note 19 : Charges financières nettes

Les charges financières nettes du groupe « ENNAKL AUTOMOBILES » totalisent un montant de 213 743 Dinars au 31/12/2017 contre un solde de 340 234 Dinars au 31/12/2016, et se détaillent comme suit :

Charges financières		
	déc.-17	déc.-16
Intérêts sur comptes courants	213 743	340 234
Total	213 743	340 234

2.3.20. Note 20 : Produits des placements

Les produits des placements du Groupe « ENNAKL AUTOMOBILES » totalisent un montant de 4 463 477 Dinars au 31/12/2017 contre un solde de 5 752 326 Dinars au 31/12/2016, et se détaillent comme suit :

Produits des placements		
	déc.-17	déc.-16
Produits net sur placements	1 614 211	3 250 448
Dividendes reçus	2 491 177	2 223 912
Intérêts créditeurs	358 090	273 819
Autres produits financiers	0	4 147
Total	4 463 477	5 752 326

2.3.21. Note 21 : Autres gains ordinaires

Les autres gains ordinaires du groupe « ENNAKL AUTOMOBILES » totalisent un montant de 2 626 924 Dinars au 31/12/2017 contre un solde 690 224 Dinars au 31/12/2016, et se détaillent comme suit :

Autres gains ordinaires		
	déc.-17	déc.-16
Produits non récurrents	2 364 549	379 045
Profits sur cessions d'immobilisations	262 375	311 180
Total	2 626 924	690 224

2.3.22. Note 22 : Autres pertes ordinaires

Les autres pertes ordinaires du groupe « ENNAKL AUTOMOBILES » totalisent un montant de 1 353 326 Dinars au 31/12/2017 contre un solde de 190 496 Dinars au 31/12/2016, et se détaillent comme suit :

Autres pertes ordinaires		
	déc.-17	déc.-16
Autres pertes	304 233	50 558
Pertes sur créances irrécouvrables	17 236	4 309
Dotations aux provisions pour risques et charges	1 022 721	111 186
Reprise sur provisions pour risques et charges	(141 606)	(93 160)
Différences de règlement et débours	21 752	2 182
Pénalités de retard	128 990	115 422
Total	1 353 326	190 496

2.3.23. Note 23 : Eléments extraordinaires

Eléments extraordinaires		
	déc.-17	déc.-16
Contribution conjoncturelle 7,5% pour le budget de l'Etat	0	3 194 900
Total	0	3 194 900