



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

**Société « ENNAKL AUTOMOBILES S.A. »**

**Rapport d'examen limité sur les états financiers consolidés  
intermédiaires établis conformément au Système comptable des  
entreprises arrêtés au 30 Juin 2016**



**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 fmbz@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 : csm.bureau@gnet.tn

**TUNIS, le 23 Août 2016,**  
**MESSIEURS LES ACTIONNAIRES DU**  
**GROUPE ENNAKL AUTOMOBILES**  
**LA CHARGUIA II**  
**1080 – TUNIS -**

**RAPPORT D'EXAMEN LIMITE SUR LES**  
**ETATS FINANCIERS CONSOLIDES INTERMEDIAIRES**  
**ARRETES AU 30 JUIN 2016**

Messieurs les Actionnaires,

En exécution de la mission qui nous a été confiée, et en application des dispositions de l'article 21 bis de la loi 94-117 du 14 Novembre 1994 portant réorganisation du marché financier telle que modifiée par la loi 2005-96 du 18 Octobre 2005, nous avons procédé à une revue limitée des états financiers consolidés intermédiaires du groupe **ENNAKL AUTOMOBILES** pour la période allant du **1er janvier au 30 Juin 2016**.

***Introduction***

Nous avons effectué l'examen limité des états financiers consolidés intermédiaires de la société **ENNAKL AUTOMOBILES SA** au 30 juin 2016 qui font ressortir un total net de bilan consolidé de **270 632 632 DT**, des capitaux propres consolidés s'élevant à **67 869 892 DT** y compris le résultat consolidé de la période qui s'élève à **27 769 699 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***

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 aux données financières. 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 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 de la société **ENNAKL AUTOMOBILES SA** arrêtés au 30 Juin 2016, ne présentent pas sincèrement dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière de la société, ainsi que le résultat de ses opérations et les mouvements de trésorerie pour la période close à cette date, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

## **Les co-commissaires aux comptes :**

***FMBZ KPMG Tunisie***

***Cabinet Salah Meziou***

***Moncef BOUSSANOUGA ZAMMOURI***  
**Managing Partner**

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



*Les états financiers intermédiaires consolidés  
Arrêtés au 30/06/2016*

**GROUPE ENNAKL AUTOMOBILES**  
**ETATS FINANCIERS CONSOLIDES INTERMEDIAIRES**  
**AU 30/06/2016**

## **SOMMAIRE :**

	<b>Pages :</b>
Bilan consolidé	4 - 5
État de résultat consolidé	6
État des flux de trésorerie consolidé	9
Notes aux états financiers consolidés	10 - 24

**BILAN CONSOLIDE**  
**Au 30/06/2016**  
(Montants exprimés en dinars tunisiens)

<i>Actifs</i>	<u>Note</u>	<u>Au 30/06/2016</u>	<u>Au 30/06/2015</u>	<u>Au 31/12/2015</u>
<b><u>ACTIFS NON COURANTS</u></b>				
<b>Actifs immobilisés :</b>				
Immobilisations incorporelles		2 462 774	1 873 474	2 346 275
Amortissements immobilisations incorporelles		(1 671 086)	(1 129 499)	(1 364 392)
<b>TOTAL IMMOBILISATIONS INCORPORELLES :</b>	<b>2</b>	<b><u>791 688</u></b>	<b><u>743 975</u></b>	<b><u>981 883</u></b>
Immobilisations corporelles		53 274 364	46 651 033	51 256 287
Amortissements immobilisations corporelles		(19 408 834)	(17 112 275)	(17 995 688)
<b>TOTAL IMMOBILISATIONS CORPORELLES :</b>	<b>3</b>	<b><u>33 865 531</u></b>	<b><u>29 538 758</u></b>	<b><u>33 260 599</u></b>
Immobilisations Financières	<b>4</b>	34 345 432	28 345 432	28 345 432
Provisions / titres		-	-	-
Autres immobilisations financières		401 190	2 026 221	2 148 271
<b>TOTAL DES IMMOBILISATIONS FINANCIERES :</b>		<b><u>34 746 621</u></b>	<b><u>30 371 653</u></b>	<b><u>30 493 703</u></b>
<b>TOTAL ACTIFS IMMOBILISES :</b>		<b><u>69 403 840</u></b>	<b><u>60 654 386</u></b>	<b><u>64 736 185</u></b>
Autres actifs non courants		84 785	117 865	117 865
<b>TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS :</b>		<b><u>69 488 625</u></b>	<b><u>60 772 251</u></b>	<b><u>64 854 050</u></b>
<b><u>ACTIFS COURANTS</u></b>				
Stocks	<b>5</b>	53 825 366	63 294 855	65 808 015
Provisions / stocks		(4 171 934)	(3 965 933)	(3 981 345)
<b>TOTAL STOCKS :</b>		<b><u>49 653 432</u></b>	<b><u>59 328 922</u></b>	<b><u>61 826 670</u></b>
Clients et comptes rattachés	<b>6</b>	59 768 037	41 702 049	28 238 104
Provisions / comptes clients		(1 845 989)	(1 480 794)	(1 574 665)
<b>TOTAL CLIENTS ET COMPTES RATTACHES :</b>		<b><u>57 922 048</u></b>	<b><u>40 221 255</u></b>	<b><u>26 663 438</u></b>
Autres Actifs courants	<b>7</b>	12 387 299	21 332 419	11 586 155
Actif d'impôts différé		2 781 574	1 544 415	1 536 466
Liquidités et équivalents de liquidités*	<b>8</b>	78 399 655	55 326 940	77 693 008
<b>TOTAL DES ACTIFS COURANTS :</b>		<b><u>201 144 007</u></b>	<b><u>177 753 951</u></b>	<b><u>179 305 737</u></b>
<b>TOTAL DES ACTIFS :</b>		<b><u>270 632 632</u></b>	<b><u>238 526 202</u></b>	<b><u>244 159 787</u></b>

**BILAN CONSOLIDE**  
**Au 30/06/2016**  
(Montants exprimés en dinars tunisiens)

<i>Capitaux propres et Passifs</i>	<u>Note</u>	<u>Au 30/06/2016</u>	<u>Au 30/06/2015</u>	<u>Au 31/12/2015</u>
<b><u>CAPITAUX PROPRES</u></b>				
Capital social		30 000 000	30 000 000	30 000 000
Réserves consolidés		67 869 892	49 966 916	49 318 721
Résultat consolidé		24 769 699	19 928 893	36 786 705
<b>TOTAL CAPITAUX PROPRES CONSOLIDES :</b>	<b>9</b>	<b><u>122 639 591</u></b>	<b><u>99 895 810</u></b>	<b><u>116 105 426</u></b>
Intérêts minoritaires dans les capitaux		<u>1 459</u>	<u>784</u>	<u>782</u>
Intérêt minoritaires dans le résultat		<u>404</u>	<u>253</u>	<u>429</u>
<b>AFFECTATION (I) :</b>		<b><u>1 864</u></b>	<b><u>1 038</u></b>	<b><u>1 211</u></b>
<b><u>PASSIFS</u></b>				
<b><u>PASSIFS NON COURANTS</u></b>				
Autres passifs non courants		165 170	142 670	165 170
Provision pour risques et charges		4 257 081	2 307 492	4 170 306
Dépôts & cautionnements		4 000	4 000	4 000
<b>TOTAL DES PASSIFS NON COURANTS :</b>	<b>10</b>	<b><u>4 426 251</u></b>	<b><u>2 454 162</u></b>	<b><u>4 339 476</u></b>
<b><u>PASSIFS COURANTS</u></b>				
Fournisseurs et comptes rattachés	<b>11</b>	127 604 679	112 172 810	110 820 648
Passif d'impôts différé		1 375 295	173 916	171 257
Autres passifs courants	<b>12</b>	14 584 953	23 791 190	12 228 865
Concours bancaires et autres passifs financiers	<b>13</b>	0	37 275	492 904
<b>TOTAL DES PASSIFS COURANTS :</b>		<b><u>143 564 927</u></b>	<b><u>136 175 191</u></b>	<b><u>123 713 673</u></b>
<b>TOTAL DES PASSIFS (II) :</b>		<b><u>147 991 178</u></b>	<b><u>138 629 353</u></b>	<b><u>128 053 150</u></b>
<b>TOTAL CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS (I+II) :</b>		<b><u>270 632 632</u></b>	<b><u>238 526 202</u></b>	<b><u>244 159 787</u></b>



**ETAT DE RESULTAT**  
(modèle de référence)

**De la période clos au 30/06/2016**  
(Montants exprimés en dinars tunisiens)

	<u>Note</u>	<u>Au 30/06/2016</u>	<u>Au 30/06/2015</u>	<u>Au 31/12/2015</u>
Revenus	<b>14</b>	226 307 246	165 995 662	350 098 880
Coût des ventes	<b>15</b>	180 862 589	128 741 849	276 442 957
<b>TOTAL PRODUITS D'EXPLOITATION (I) :</b>		<b><u>45 444 656</u></b>	<b><u>37 253 813</u></b>	<b><u>73 655 922</u></b>
Frais de distribution	<b>16</b>	11 788 612	9 831 459	20 561 014
Frais d'administrations	<b>16</b>	5 894 306	4 915 730	10 280 507
Autres produits d'exploitation	<b>17</b>	274 991	262 821	321 033
Autres charges d'exploitation	<b>18</b>	461 914	( 548 768)	(428 455)
<b>TOTAL DES CHARGES D'EXPLOITATION (II) :</b>		<b><u>17 869 841</u></b>	<b><u>13 935 601</u></b>	<b><u>30 092 032</u></b>
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION (I-II)</b>		<b><u>27 574 816</u></b>	<b><u>23 318 212</u></b>	<b><u>43 563 891</u></b>
Charges financières	<b>19</b>	21 597	7 359	50 090
Produits des placements	<b>20</b>	3 758 156	2 687 564	4 623 706
Autres gains ordinaires	<b>21</b>	388 857	367 956	967 758
Autres pertes ordinaires	<b>22</b>	118 419	241 584	2 140 468
<b>RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOT</b>		<b><u>31 581 812</u></b>	<b><u>26 124 788</u></b>	<b><u>46 964 797</u></b>
Impôt courant & différé		(6 811 709)	(6 195 641)	(10 177 663)
<b>RESULTAT NET CONSOLIDE</b>		<b><u>24 770 103</u></b>	<b><u>19 929 147</u></b>	<b><u>36 787 134</u></b>
Intérêt minoritaires dans le résultat		<b>404</b>	<b>253</b>	<b>429</b>
<b>RESULTAT NET RELEVANT A LA SOCIETE CONSOLIDANTE</b>		<b><u>24 769 699</u></b>	<b><u>19 928 894</u></b>	<b><u>36 786 705</u></b>

## Etat de flux de trésorerie de l'exercice clos le 30 Juin 2016

(Montants exprimés en dinars tunisiens)

	<u>30/06/2016</u>	<u>30/06/2015</u>	<u>31/12/2015</u>
<b>FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS À L'EXPLOITATION</b>			
<b>RÉSULTAT NET</b>	24 769 699	19 928 893	36 786 705
Ajustements pour :			
- Amortissement	1 719 840	1 170 307	3 334 380
- Provision	548 688	(495 373)	1 487 753
<b>Variations Des :</b>			
- Stocks	11 982 649	(14 788 496)	(17 301 656)
- Créances	(31 529 933)	(21 516 739)	(8 052 794)
- Autres actifs	(1 135 148)	(15 411 014)	(5 743 817)
- Fournisseurs et autres dettes	16 784 031	48 331 010	31 978 849
- Autres passifs	2 356 088	18 758 848	7 196 523
- Réserves consolidés	-	(14 853 766)	-
Plus ou moins values de cessions	(161 465)	(206 987)	(386 799)
Impôt différé	(41 070)	441 054	168 887
Parts des minoritaires dans le rzsultat	404	-	429
Opérations sur fond social	(1 264 466)	145 973	-
<b>FLUX DE TRÉSORERIE AFFECTÉS À L'EXPLOITATION</b>	<u><b>24 029 317</b></u>	<u><b>21 503 964</b></u>	<u><b>49 468 460</b></u>
<b>FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT</b>			
Décaissement provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	(2 228 093)	(3 834 875)	(10 255 911)
Encaissement provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	228 030	-	670 033
Décaissement provenant de l'acquisition d'immobilisations financières	(6 000 000)	(820 092)	(3 000 000)
Encaissement provenant de la cession des immobilisations financières	-	-	14 000
Décaissement/Encaissement sur prêts du personnel	3 405 831	(3 798 994)	(742 744)
<b>FLUX DE TRÉSORERIE AFFECTÉS AUX ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT</b>	<u><b>(4 594 232)</b></u>	<u><b>(8 453 961)</b></u>	<u><b>(13 314 622)</b></u>
<b>FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT</b>			
Dividendes et autres distributions	(19 500 000)	(15 000 000)	(15 000 000)
Opérations sur fond social	1 264 466	145 973	(1 084 700)
<b>FLUX DE TRÉSORERIE DES ACTIVITÉS DE FINANCEMENT</b>	<u><b>(18 235 534)</b></u>	<u><b>(14 854 027)</b></u>	<u><b>(16 084 700)</b></u>
<b>VARIATION DE TRESORERIE</b>	<u><b>1 199 551</b></u>	<u><b>(1 804 025)</b></u>	<u><b>20 069 140</b></u>
<b>TRÉSORERIE AU DÉBUT DE LA PERIODE</b>	<u><b>77 200 104</b></u>	<u><b>57 130 964</b></u>	<u><b>57 130 964</b></u>
<b>TRÉSORERIE À LA FIN DE LA PÉRIODE</b>	<u><b>78 399 655</b></u>	<u><b>55 326 940</b></u>	<u><b>77 200 104</b></u>

## 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.

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

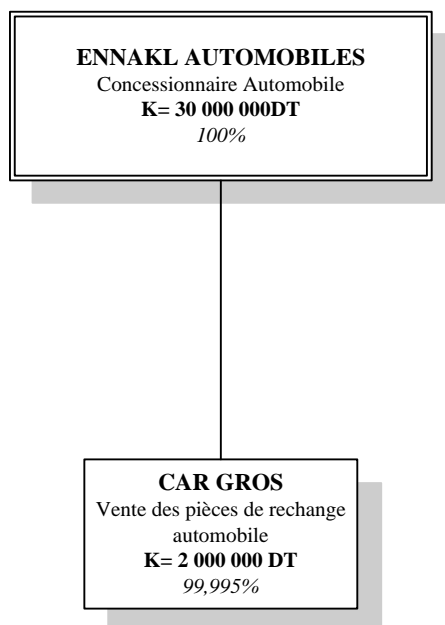
#### Structure du Capital au 30/06/2016

- 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 et SEAT** et des pièces de rechange desdits marques ainsi que le service après-vente.

### Organigramme du groupe « ENNAKL AUTOMOBILES »



## 2. Notes aux états financiers

### 2.1. Note 1 : Référentiel et principales méthodes comptables utilisés

#### 2.1.1. Référentiel

Les états financiers consolidés du Groupe « ENNAKL AUTOMOBILES » ont été arrêtés au 30/06/2016 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.

L'état de résultat a été établi selon le modèle autorisé.

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 2015.

#### 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 »
- **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.

## 2.1.4. Changement de méthodes comptables de présentation

- ❖ Au 30/06/2016, le groupe ENNAKL a adopté la présentation de son compte de résultat selon le modèle de référence au lieu du modèle autorisé. Cette nouvelle présentation est plus adaptée à l'activité commerciale de la société et permet de fournir une information plus fiable sur la performance et la rentabilité de la société.

Pour le besoin de la comparabilité des exercices, les colonnes relatives aux périodes au 30/06/2016 et au 31/12/2015 ont été traitées en pro-forma

## 2.2. Présentation des postes du bilan

### 2.2.1. Note 2 : Immobilisations incorporelles

#### Les immobilisations incorporelles :

Les immobilisations incorporelles figurant à l'actif de « ENNAKL AUTOMOBILES » au 30/06/2016 sont constituées essentiellement du prix d'acquisition du logiciel INCADEA pour une valeur brute de 1 105 113 Dinars.

### 2.2.2. Note 3 : Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles du groupe « ENNAKL AUTOMOBILES » ont totalisé au 30/06/2015 un montant brut de 46 651 033 Dinars.

Le détail de ces immobilisations ainsi que leur amortissement est présenté dans le tableau des immobilisations et des amortissements au 30/06/2016.

Les immobilisations corporelles sont amorties linéairement aux taux fiscaux suivants :

<i>Intitulé</i>	<i>Taux</i>
Construction	5 %
Matériel de transport	20 %
Installations Générales, A.A.I.	10 %
Matériel informatique	33,33 %
Matériel d'équipement technique et bureautique	10 %

## TABLEAU DES IMMOBILISATIONS ET DES AMORTISSEMENTS AU 30/06/2016

<b>A1-TABLEAU DES IMMOBILISATIONS ET DES AMORTISSEMENTS AU 30/06/2016</b>									
Désignations	VALEURS BRUTES COMPTABLES				AMORTISSEMENTS LINEAIRES				Valeur comptable nette au 30/06/2016
	Cumul des acquisitions au	Acquisitions AU 30/06/2016	(-)Cessions ou reclassements	Cumul au	Cumul des amortissements au	Dotation aux amortissements AU 30/06/2016	Amortissements des cessions/Reclassements Provision et reprise sur provision	Cumul des amortissements AU 30/06/2016	
	31/12/15	2016	2016	30/06/16	31/12/15	2016	2016	30/06/16	
<b>IMMOBILISATIONS INCORPORELLES</b>									
Logiciels informatiques	1 744 243	116 499	-	1 860 742	1 124 138	300 210	-	1 424 348	436 394
Autres Immob.Incorporelles	602 032	-	-	602 032	240 254	6 484	-	246 738	355 294
<b>Total immobilisations incorporelles</b>	<b>2 346 275</b>	<b>116 499</b>	<b>-</b>	<b>2 462 774</b>	<b>1 364 392</b>	<b>306 694</b>	<b>-</b>	<b>1 671 086</b>	<b>791 688</b>
<b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES</b>									
Terrains	7 303 881	-	-	7 303 881	-	-	-	-	7 303 881
Constructions	19 454 171	-	-	19 454 171	6 859 702	432 374	-	7 292 076	12 162 095
Installation technique	297 490	-	-	297 490	94 695	-	-	94 695	202 795
A A I Technique	401 966	-	-	401 966	401 966	-	-	401 966	-
A A I Générale	11 056 071	231 503	-	11 287 574	3 686 476	524 492	-	4 210 968	7 076 607
Matériels de transport	3 440 667	326 655	360 323	3 406 999	1 792 050	311 750	277 758	1 826 042	1 580 957
Equipements de bureau	1 632 620	25 783	-	1 658 403	912 604	60 020	-	972 624	685 779
Matériels informatiques	2 147 190	104 858	-	2 252 047	1 809 169	101 727	-	1 910 895	341 152
Matériels et outillages	5 206 612	719 479	-	5 926 091	2 439 027	260 540	-	2 699 567	3 226 523
Immobilisations en cours	315 620	1 608 792	638 669	1 285 743	-	-	-	-	1 285 743
<b>Total immobilisations corporelles</b>	<b>51 256 287</b>	<b>3 017 070</b>	<b>998 992</b>	<b>53 274 365</b>	<b>17 995 688</b>	<b>1 690 903</b>	<b>-</b>	<b>277 758</b>	<b>19 408 833</b>
Avances et commandes sur immobilisations									-
<b>TOTAL DES IMMOBILISATIONS</b>	<b>53 602 562</b>	<b>3 133 569</b>	<b>998 992</b>	<b>55 737 139</b>	<b>19 360 080</b>	<b>1 997 597</b>	<b>-</b>	<b>277 758</b>	<b>21 079 919</b>

### 2.2.3. Note 4 : Immobilisations Financières

Les immobilisations financières du groupe « ENNAKL AUTOMOBILES » ont totalisé au 30/06/2016 un montant net de 34 746 621 Dinars.

Le détail des immobilisations financières se présente comme suit :

<b>Actifs financiers immobilisés</b>			
<i>En dinar Tunisien</i>	<b>Juin 2016</b>	<b>Juin 2015</b>	<b>2015</b>
<b>Valeur brute</b>	<b>34 746 621</b>	<b>30 371 652</b>	<b>30 493 703</b>
Titres de participations	20 345 432	20 345 432	20 345 432
Titres immobilisés SICAR	14 000 000	8 000 000	8 000 000
Dépôts et cautionnements	401 190	2 026 220	2 148 272
<b>Dépréciations</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Valeur nette comptable</b>	<b>34 746 621</b>	<b>30 371 652</b>	<b>30 493 703</b>

### 2.2.4. Note 5 : Stocks

Les stocks du groupe « ENNAKL AUTOMOBILES » totalisent un montant brut de 53 825 366 Dinars au 30 juin 2016. Ils sont provisionnés à hauteur de 6,2% 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 son stock.

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 pour les modèles (VN) ayant un âge moyen en stock supérieur à deux ans.

Le taux de la provision est de 20% par année d'ancienneté (à partir de la troisième année) sur la base du prix de revient du stock.



Le stock est réparti comme suit :

<b>Stocks</b>			
<i>En dinar Tunisien</i>	<b>juin-16</b>	<b>juin-15</b>	<b>2015</b>
<b>Valeur brute</b>	<b>53 825 366</b>	<b>63 294 855</b>	<b>65 808 015</b>
<b>Stock véhicules neufs</b>	<b>36 998 657</b>	<b>40 591 562</b>	<b>44 609 454</b>
VW/VWU/AUDI	24 265 720	23 650 450	29 346 457
MAN (Bus)	913 281	1 379 281	913 281
PORSCHE	5 386 164	3 974 683	4 469 563
SKODA	4 670 807	2 023 877	7 737 226
SEAT	1 762 684	9 563 271	2 142 927
<b>Stock encours de dédouanement</b>	<b>-</b>	<b>7 671 895</b>	<b>6 915 037</b>
VW /VWU/AUDI	-	6 103 055	5 901 862
Pièces de rechanges	-	1 568 840	1 013 175
<b>Pièces de rechange</b>	<b>15 390 977</b>	<b>14 066 147</b>	<b>12 917 805</b>
<b>Stock des travaux en cours</b>	<b>1 411 695</b>	<b>905 260</b>	<b>1 330 732</b>
<b>Stock carburants et lubrifiants</b>	<b>24 037</b>	<b>59 992</b>	<b>34 987</b>
<b>Dépréciations</b>	<b>(4 171 934)</b>	<b>(3 965 933)</b>	<b>(3 981 345)</b>
<b>Valeur nette comptable</b>	<b>49 653 432</b>	<b>59 328 922</b>	<b>61 826 670</b>

## 2.2.5. Note 6 : Clients & comptes rattachés

Le poste clients présente au 30/06/2016 un solde net de 57 955 048 Dinars contre un solde de 40 221 255 Dinars au 30/06/2015. Ce poste se détaille comme suit :

<b>Clients et comptes rattachés</b>			
<i>En dinar Tunisien</i>	<b>juin-16</b>	<b>juin-15</b>	<b>2015</b>
<b>Valeur brute</b>	<b>59 768 037</b>	<b>41 702 049</b>	<b>28 238 104</b>
Sous concessionnaires & agents officiels	6 808 052	2 348 679	2 166 808
Revendeurs	7 572 037	826 343	1 009 175
Constructeurs (compte garantie)	-	3 957 626	-
Divers clients	26 375 305	16 317 099	10 581 605
Effets à recevoir	17 534 550	16 898 152	13 062 802
Clients douteux	1 478 093	1 354 150	1 417 714
<b>Provisions / comptes clients</b>	<b>(1 845 989)</b>	<b>(1 480 794)</b>	<b>(1 574 665)</b>
<b>Valeur Nette comptable</b>	<b>57 922 048</b>	<b>40 221 255</b>	<b>26 663 438</b>

## 2.2.6. Note 7 : Autres actifs courants

Le poste des autres actifs courants présente au 30/06/2016 un solde de 12 387 299 Dinars contre un solde de 21 332 420 Dinars en juin 2015. Ce poste se détaille comme suit :

<b>Autres actifs courants</b>			
<i>En dinar Tunisien</i>	<b>juin-16</b>	<b>juin-15</b>	<b>2015</b>
<b>Valeur brute</b>	<b>12 567 523</b>	<b>21 341 585</b>	<b>11 766 379</b>
Avances et prêts au personnel	461 505	2 075 299	2 140 925
Acomptes provisionnels et crédit d'impôt	3 348 936	4 790 125	5 958 852
Report de TVA	-	-	545 323
Autres impôts et taxes	1 399 979	10 901 304	-
Fournisseurs avances et acomptes	-	1 686 323	324 033
Charges constatées d'avance	184 669	399 161	229 678
Produits à recevoir	4 559 275	902 074	1 990 550
Autres comptes débiteurs	2 555 276	533 360	577 019
Prêts au personnel sur fonds propres	57 883	53 940	-
<b>Dépréciations.</b>	<b>(180 224)</b>	<b>(9 165)</b>	<b>(180 224)</b>
<b>Valeur comptable nette</b>	<b>12 387 299</b>	<b>21 332 420</b>	<b>9 678 848</b>

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

La trésorerie du Groupe présente au 30/06/2016 un solde brut de 78 399 655 Dinars contre un solde de 55 326 940 Dinars en juin 2014 et se détaille comme suit :

<b>Liquidités et équivalents de liquidités</b>			
<i>En dinar Tunisien</i>	<b>juin-16</b>	<b>juin-15</b>	<b>2015</b>
Placements	46 508 786	37 870 159	62 470 679
Effets à l'encaissement	11 632 442	10 600 925	10 672 924
Chèques à l'encaissement	4 217 624	747 644	1 165 017
Banques	16 027 710	6 080 449	3 372 655
Caisse	13 093	27 763	11 733
<b>Total</b>	<b>78 399 655</b>	<b>55 326 940</b>	<b>77 693 008</b>

## 2.2.9. Note 9 : Capitaux propres

Le total des capitaux propres consolidés au 30/06/2015 est de 99 896 848 Dinars contre un solde de 84 210 782 Dinars au 30/06/2014.

Les intérêts minoritaires ont passé de 591 Dinars au 30/06/2014 à 1 038 Dinars au 30/06/2015

<b>Etat des Variations des Capitaux Propres au 30/06/2016</b>					
	<b>Capital Social</b>	<b>Réserves consolidés</b>	<b>Résultat de l'exercice</b>	<b>Intérêts des minoritaires</b>	<b>Total capitaux propres</b>
<i>En Dinar Tunisien</i>					
<b>Situation au 01/01/2016</b>	<b>30 000 000</b>	<b>49 318 721</b>	<b>36 786 705</b>	<b>1 211</b>	<b>116 106 637</b>
Affectation de résultat		36 786 705	(36 786 705)		-
Dividendes 2014		(19 500 000)			(19 500 000)
Variation des intérêts minoritaires				653	653
Mouvements portant sur le fond social		1 264 466			1 264 466
Résultat de l'exercice			24 769 699		24 769 699
<b>Situation au 30/06/2016</b>	<b>30 000 000</b>	<b>67 869 892</b>	<b>24 769 699</b>	<b>1 864</b>	<b>122 641 455</b>

## 2.2.9. Note 10 : Passifs non courants

Les Passifs non courants du groupe « ENNAKL AUTOMOBILES » ont totalisé au 30/06/2016 un montant de 4 426 251 Dinars détaillé comme suit :

<b>Passifs non courants</b>			
<i>En dinar Tunisien</i>	<b>juin-16</b>	<b>juin-15</b>	<b>2015</b>
Provision pour risques & charges	4 257 081	2 307 492	4 170 306
Provision pour départ à la retraite	165 170	142 670	165 170
Dépôts & cautionnements	4 000	4 000	4 000
<b>Total</b>	<b>4 426 251</b>	<b>2 454 162</b>	<b>4 339 476</b>

## 2.2.10. Note 11 : Fournisseurs et comptes rattachés

Le poste fournisseurs présente au 30/06/2016 un solde de 127 604 679 Dinars. Ce poste se détaille comme suit :

<b>Fournisseurs et comptes rattachés</b>			
<i>En dinar Tunisien</i>	<b>juin-16</b>	<b>juin-15</b>	<b>2015</b>
Fournisseurs locaux	12 011 497	1 761 685	2 854 537
Fournisseurs d'immobilisations	145 981	107 783	718 082
Fournisseurs étrangers	115 233 816	102 242 833	100 766 121
Fournisseurs retenue de garantie	213 385	388 613	580 046
Fournisseurs factures non parvenues	-	7 671 895	5 901 862
<b>Total</b>	<b>127 604 679</b>	<b>112 172 810</b>	<b>110 820 648</b>

## 2.2.11. Note 12 : Autres passifs courants

Le poste des autres passifs courants présente au 30/06/2016 un solde de 14 584 953 Dinars. Ce poste se détaille comme suit :

<b>Autres passifs courants</b>			
<i>En dinar Tunisien</i>	<b>juin-16</b>	<b>juin-15</b>	<b>2015</b>
Personnel et comptes rattachés		265	-
Clients avances et acomptes sur commandes	151 906	2 574 289	302 289
Etats impôts et taxes	9 218 096	15 885 448	6 879 058
Provision pour congés payés	1 186 912	881 031	1 022 138
Débours douanes	13 067	409 815	65 426
Débours cartes grises	-	195 439	-
Actionnaires dividendes à payer	800	500	800
CNSS	1 154 278	771 722	1 285 438
Assurance groupe	402 772	260 203	308 420
Charges à payer	2 131 151	2 426 160	2 183 280
Produits constatés d'avances	289 583	210 027	139 269
Créditeurs divers	36 387	176 291	42 748
<b>Total</b>	<b>14 584 953</b>	<b>23 791 190</b>	<b>12 228 865</b>

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

Le poste concours bancaires et autres passifs financiers du Groupe présente au 30/06/2016 un solde brut de 0 Dinars et se détaille comme suit :

Concours bancaires et autres passifs financiers	juin-16	juin-15	2015
<i>En dinar Tunisien</i>			
BIAT.	-	-	94 806
BIAT GABES.	-	-	361 106
BANQUE ZITOUNA.	-	33 116	36 992
AMEN BANK	-	4 160	
<b>Total</b>	<b>-</b>	<b>37 275</b>	<b>492 904</b>

## 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 226 307 246 Dinars au 30/06/2016 contre un solde de 165 995 662 Dinars au 30/06/2015, et se détaille comme suit :

Revenus	juin-16	juin-15	2015
<i>En dinar Tunisien</i>			
Ventes véhicules neufs	201 442 741	141 628 097	302 189 061
Ventes pièces de rechange	28 755 650	27 294 621	53 073 754
Ventes travaux atelier	1 659 052	1 580 732	2 911 768
Ventes carburants	3 355	8 591	508 131
Ventes travaux extérieurs véhicules neufs	40 896	61 760	90 937
Vente Lubrifiants	82 211	98 714	132 922
Ventes accessoires véhicules neufs	98 607	133 533	206 873
<b>Total chiffre d'affaires:</b>	<b>232 082 512</b>	<b>170 806 048</b>	<b>359 113 447</b>
Remises accordées sur ventes véhicules neufs	(1 442 941)	(523 526)	(1 114 225)
Remises accordées sur ventes pièces de rechanges	(4 332 325)	(4 286 860)	(7 900 342)
<b>Total chiffre d'affaires net:</b>	<b>226 307 246</b>	<b>165 995 662</b>	<b>350 098 880</b>
<b>Total revenus</b>	<b>226 307 246</b>	<b>165 995 662</b>	<b>350 098 880</b>

### 2.3.14. Note 15 : Coût des ventes

Le Coût des Ventes totalise au 30/06/2016 un solde de 180 862 589 Dinars contre un solde de 128 741 849 au 30/06/2015 et se détaille comme suit :

<b>Achats de marchandises</b>			
<i>En dinar Tunisien</i>	<b>juin-16</b>	<b>juin-15</b>	<b>2015</b>
Achats de Marchandises véhicules neufs	121 149 716	109 526 174	217 359 933
Achats de Marchandises pièces de rechanges étrangers	14 361 003	11 390 693	28 389 860
Autres frais sur achats	31 825 520	21 436 014	45 434 346
Salaires et compléments de salaire du personnel SAV Productif	1 229 505	1 069 365	2 415 538
Variation de stock	12 255 315	(14 788 496)	(17 301 656)
<b>Total achats de marchandises</b>	<b>180 862 589</b>	<b>128 741 849</b>	<b>276 442 957</b>

Les variations des stocks par rubrique sont détaillées ci-dessous. Le solde de ces variations au 30/06/2016 est un solde 12 255 314 contre un solde négatif de 14 788 496 Dinars au 30/06/2015.

<b>Variation des stocks</b>			
<i>En dinar Tunisien</i>	<b>juin-16</b>	<b>juin-15</b>	<b>2015</b>
<b>Stock des travaux encours</b>	<b>80 963</b>	<b>1 694 771</b>	<b>1 269 299</b>
Stock Initial	1 330 732	2 600 031	2 600 031
Stock Final	1 411 695	905 260	1 330 732
<b>Stock de véhicules</b>	<b>- 13 512 659</b>	<b>17 873 948</b>	<b>21 690 647</b>
Stock Initial	50 511 316	28 820 669	28 820 669
Stock Final	36 998 657	46 694 617	50 511 316
<b>Stock pièces de rechange</b>	<b>1 187 332</b>	<b>1 285 329</b>	<b>2 989 337</b>
Stock Initial	13 930 979	16 920 316	16 920 316
Stock Final	15 118 311	15 634 987	13 930 979
<b>Stock lubrifiants</b>	<b>- 7 995</b>	<b>92 841</b>	<b>106 843</b>
Stock Initial	15 997	122 840	122 840
Stock Final	8 002	29 999	15 997
<b>Stock carburants</b>	<b>- 2 955</b>	<b>12 510</b>	<b>23 513</b>
Stock Initial	18 990	42 503	42 503
Stock Final	16 035	29 993	18 990
<b>Total variation des stocks</b>	<b>12 255 314</b>	<b>(14 788 497)</b>	<b>(17 301 656)</b>

### 2.3.15. Note 16 : Frais de Distribution & d'Administration :

Le total des frais de distributions et d'administrations est de 17 682 918 dinars au 30/06/2016 contre un solde de 14 747 189 dinars au 30/06/2015 et se détaille comme suit :

Frais de Distributions & Administrations			
<i>En dinar Tunisien</i>	juin-16	juin-15	2015
Achats divers	28 488	9 604	16 533
Cadeaux, missions et réceptions	82 435	60 267	145 652
Commissions sur ventes	771 949	543 345	1 250 320
Consommation fournitures de bureaux	133 522	73 900	220 066
Documentations et abonnements constructeurs	230 755	177 779	377 280
Dons et subventions Accordés	14 300	17 843	48 443
Entretiens et réparations	299 542	112 949	259 205
Formation professionnel	319 325	204 935	419 074
Frais bancaires sur accreditifs	648 945	972 675	1 438 340
Frais postaux et frais de télécommunications	149 759	128 110	291 883
Jeton de présence	53 750	40 000	47 500
Locations	99 760	220 686	427 386
Personnel intérimaires	76 370	79 783	166 392
Publicité, Publications et relations publiques	1 098 877	798 067	1 369 794
Consommable	102 149	68 237	107 989
Autres frais sur vente	601 789	521 151	1 125 892
Energie	196 360	195 321	439 016
Gardiennage	417 535	550 628	1 012 157
Assurance	144 647	153 291	297 187
Honoraires et frais de siège	553 736	282 948	812 398
Déplacements	568 068	337 151	704 970
Autres frais et commissions bancaires	94 418	156 034	259 130
Charge de personnel	8 247 374	6 755 862	14 899 749
Dotation aux amortissements	1 976 572	1 635 694	3 334 380
Impôts et taxes	772 493	650 928	1 370 785
<b>Total</b>	<b>17 682 918</b>	<b>14 747 189</b>	<b>30 841 520</b>

### 2.3.16. Note 17 : Autres produits d'exploitation

Le poste autres produits d'exploitation du Groupe « ENNAKL AUTOMOBILES » totalise un montant de 274 991 Dinars au 30/06/2016 contre un solde de 262 821 au 30/06/2015, et se détaille comme suit :

Autres produits d'exploitation			
<i>En dinar Tunisien</i>	juin-16	juin-15	2015
Ventes déchets et autres produits	44 783	44 293	57 384
Ristournes TFP	148 446	121 490	121 490
Location	65 887	60 122	120 243
Autres ristournes	15 875	36 916	21 916
<b>Total autres produits d'exploitation</b>	<b>274 991</b>	<b>262 821</b>	<b>321 033</b>

### 2.3.17. Note 18 : Autres charges d'exploitation

Les autres charges d'exploitation du Groupe « ENNAKL AUTOMOBILES » totalisent un montant de 461 914 Dinars au 30/06/2016 contre un solde de -548 768 Dinars au 30/06/2015, et se détaille comme suit :

<b>Autres Charges d'Exploitations</b>			
<i>En dinar Tunisien</i>	<b>juin-16</b>	<b>juin-15</b>	<b>2015</b>
Dotations Sur Provisions Stock	190 589	187 123	23 575
Dotations sur Provisions Créances	271 324	- 91 842	2 029
Reprise/provision PR	-	644 048	465 089
Dotations Provisions Actifs Courants	-	-	11 030
<b>Total</b>	<b>461 914</b>	<b>548 768</b>	<b>428 455</b>

### 2.3.18. Note 19 : Charges financières nettes

Les autres charges d'exploitation du Groupe « ENNAKL AUTOMOBILES » totalisent un montant de 21 597 Dinars au 30/06/2016 contre un solde de 50 090 Dinars au 30/06/2015.

### 2.3.19. Note 20 : Produits des placements

Les produits des placements du Groupe « ENNAKL AUTOMOBILES » totalisent un montant de 3 758 156 dinars au 30/06/2016 contre un solde de 2 687 564 Dinars au 30/06/2015, et se détaille comme suit :

<b>Produits des placements</b>			
<i>En dinar Tunisien</i>	<b>juin-16</b>	<b>juin-15</b>	<b>2015</b>
Dividendes reçus	2 189 402	1 764 989	2 023 628
Intérêts créditeurs	132 699	66 791	205 949
Produits sur placement	1 436 055	853 705	2 380 284
Autres produits financiers	-	2 079	13 845
<b>Total</b>	<b>3 758 156</b>	<b>2 687 564</b>	<b>4 623 706</b>

### 2.3.20. Note 21 : Autres gains ordinaires

Les autres gains ordinaires du Groupe « ENNAKL AUTOMOBILES » totalisent un montant de 388 857 Dinars au 30/06/2016 contre un solde 367 955 Dinars au 30/06/2015, et se détaille comme suit :

<b>Autres gains ordinaires</b>			
<i>En dinar Tunisien</i>	<b>juin-16</b>	<b>juin-15</b>	<b>2015</b>
Différence de règlement.	598	707	285 263
Produits non récurrent	209 698	132 606	285 263
Profits sur cession d'immobilisation	178 561	234 642	285 263
<b>Total</b>	<b>388 857</b>	<b>367 955</b>	<b>967 758</b>

### 2.3.21. Note 22 : Autres pertes ordinaires

Les autres pertes ordinaires du Groupe « ENNAKL AUTOMOBILES » totalisent un montant de 118 419 Dinars au 30/06/2016 contre un solde de 241 584 Dinars au 30/06/2015, et se détaille comme suit :

<b>Autres pertes ordinaires</b>			
<i>En dinar Tunisien</i>	<b>juin-16</b>	<b>juin-15</b>	<b>2015</b>
Autres pertes	3 246	123 819	187 051
Différences de règlement et débours	43	696	3 065
Pénalités de retards	28 355	7 747	34 143
Dotation aux Provisions /Risques & charges	86 774	109 322	1 916 208
<b>Total</b>	<b>118 419</b>	<b>241 584</b>	<b>2 140 468</b>