



## ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES DE LA SOCIETE ENNAKL AUTOMOBILES AU 30 JUIN 2017 ET RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

Bilan au 30/06/2017			
En Dinar Tunisien			
	30/06/2017	30/06/2016	31/12/2016
<b>ACTIFS NON COURANTS</b>			
<b>Actifs immobilisés</b>			
Immobilisations incorporelles	2 333 168	2 323 633	2 333 168
Moins : Amortissements	(2 163 736)	(1 598 812)	(1 887 419)
<b>Total immobilisations incorporelles (A1)</b>	<b>169 432</b>	<b>724 822</b>	<b>445 750</b>
Immobilisations corporelles	67 439 153	52 371 699	60 253 237
Moins : Amortissement	(22 444 890)	(19 097 514)	(20 712 939)
<b>Total immobilisations corporelles</b>	<b>44 994 263</b>	<b>33 274 185</b>	<b>39 540 298</b>
Participations et créances liées à des participations	35 859 395	36 345 332	36 519 395
Moins : Provisions	-	-	-
Autres immobilisations financières	1 692 256	401 190	2 489 498
<b>Total des immobilisations financières (B-1)</b>	<b>1 692 256</b>	<b>401 190</b>	<b>2 489 498</b>
<b>Total des immobilisations financières</b>	<b>37 551 651</b>	<b>36 746 521</b>	<b>39 008 893</b>
<b>Total actifs immobilisés</b>	<b>82 715 346</b>	<b>70 745 528</b>	<b>78 994 940</b>
Autres actifs non courants	0	84 785	51 705
<b>Total des actifs non courants (B-2)</b>	<b>0</b>	<b>84 785</b>	<b>51 705</b>
<b>Total des actifs non courants</b>	<b>82 715 346</b>	<b>70 830 313</b>	<b>79 046 645</b>
<b>ACTIFS COURANTS</b>			
<b>Stocks</b>			
Stocks	44 508 844	38 434 389	34 687 045
Moins : Provisions	(1 972 587)	(1 851 870)	(2 043 397)
<b>Total stocks (B-3)</b>	<b>42 536 257</b>	<b>36 582 519</b>	<b>32 643 648</b>
Clients et comptes rattachés	24 299 638	40 274 931	10 509 040
Moins : Provisions	(1 384 598)	(1 845 989)	(1 472 566)
<b>Total clients et comptes rattachés (B-4)</b>	<b>22 915 040</b>	<b>38 428 942</b>	<b>9 036 474</b>
Autres Actifs courants	15 826 801	14 932 752(*)	5 335 096
<b>(B-5)</b>	<b>15 826 801</b>	<b>14 932 752(*)</b>	<b>5 335 096</b>
Liquidités et équivalents de liquidités	61 964 768	72 367 083	69 128 274
<b>(B-6)</b>	<b>61 964 768</b>	<b>72 367 083</b>	<b>69 128 274</b>
<b>Total des actifs courants</b>	<b>143 242 866</b>	<b>162 311 296</b>	<b>116 143 492</b>
<b>Total des actifs</b>	<b>225 958 212</b>	<b>233 141 609</b>	<b>195 190 137</b>

Bilan au 30/06/2017			
En Dinar Tunisien			
	30/06/2017	30/06/2016	31/12/2016
<b>CAPITAUX PROPRES</b>			
Capital social	30 000 000	30 000 000	30 000 000
Réserves	56 790 463	48 790 463	48 790 463
Fonds social	2 232 623	2 564 125	1 846 299
Résultats reportés	11 443	6 239	6 239
<b>TOTAL CAPITAUX PROPRES AVANT RESULTAT DE L'EXERCICE:</b>	<b>89 034 529</b>	<b>81 360 826</b>	<b>80 643 000</b>
<b>RESULTAT DE L'EXERCICE :</b>	<b>21 507 054</b>	<b>23 036 841</b>	<b>28 355 881</b>
<b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES AVANT AFFECTATION (I) : (B-7)</b>	<b>110 541 583</b>	<b>104 397 667</b>	<b>108 998 881</b>
<b>PASSIFS</b>			
<b>PASSIFS NON COURANTS</b>			
Provision pour risques et charges	4 882 109	4 157 081	4 662 943
<b>(B-8)</b>	<b>4 882 109</b>	<b>4 157 081</b>	<b>4 662 943</b>
Dépôts et cautionnements	4 000	4 000	4 000
Autres passifs non courants	154 811	165 170	187 670
<b>(B-9)</b>	<b>154 811</b>	<b>165 170</b>	<b>187 670</b>
<b>TOTAL DES PASSIFS NON COURANTS :</b>	<b>5 040 920</b>	<b>4 326 251</b>	<b>4 854 613</b>
<b>PASSIFS COURANTS</b>			
Fournisseurs et comptes rattachés	83 547 450	112 788 624	73 571 252
<b>(B-10)</b>	<b>83 547 450</b>	<b>112 788 624</b>	<b>73 571 252</b>
Autres passifs courants	26 828 259	11 629 068*	7 765 391
<b>(B-11)</b>	<b>26 828 259</b>	<b>11 629 068*</b>	<b>7 765 391</b>
Concours bancaires et autres passifs financiers	-	-	0
<b>TOTAL DES PASSIFS COURANTS :</b>	<b>110 375 709</b>	<b>124 417 692</b>	<b>81 336 643</b>
<b>TOTAL DES PASSIFS (II) :</b>	<b>115 416 629</b>	<b>128 743 943</b>	<b>86 191 256</b>
<b>TOTAL CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS (I+II) :</b>	<b>225 958 212</b>	<b>233 141 609</b>	<b>195 190 137</b>

Etat de Résultat (Modèle de référence) de la période close au 30/06/2017			
En Dinar Tunisien			
	30/06/2017	30/06/2016	31/12/2016
Revenus	185 226 229	209 352 112	359 911 627
<b>(R-1)</b>	<b>185 226 229</b>	<b>209 352 112</b>	<b>359 911 627</b>
Coût des ventes	154 998 542	173 680 335	303 210 724
<b>(R-2)</b>	<b>154 998 542</b>	<b>173 680 335</b>	<b>303 210 724</b>
<b>Marge brute</b>	<b>30 227 687</b>	<b>35 671 777</b>	<b>56 700 903</b>
Frais de distribution	10 107 006	10 647 083	18 557 968
<b>(R-3)</b>	<b>10 107 006</b>	<b>10 647 083</b>	<b>18 557 968</b>
Autres produits d'exploitation	1 126 026	530 374(*)	1 899 409
<b>(R-4)</b>	<b>1 126 026</b>	<b>530 374(*)</b>	<b>1 899 409</b>
Autres charges d'exploitation	609 567	513 300(*)	1 355 917
<b>(R-5)</b>	<b>609 567</b>	<b>513 300(*)</b>	<b>1 355 917</b>
Frais d'administration	5 620 394	5 538 559	10 986 123
<b>(R-3)</b>	<b>5 620 394</b>	<b>5 538 559</b>	<b>10 986 123</b>
<b>Resultat d'exploitation</b>	<b>15 016 745</b>	<b>19 503 210</b>	<b>27 700 304</b>
Charges financières nettes	30	2 273	2 717
<b>(R-6)</b>	<b>30</b>	<b>2 273</b>	<b>2 717</b>
Produits des placements	9 330 432	8 687 814	10 632 949
<b>(R-7)</b>	<b>9 330 432</b>	<b>8 687 814</b>	<b>10 632 949</b>
Autres gains ordinaires	2 058 953	401 665	601 114
<b>(R-8)</b>	<b>2 058 953</b>	<b>401 665</b>	<b>601 114</b>
Autres pertes ordinaires	308 912	116 310	214 775
<b>(R-9)</b>	<b>308 912</b>	<b>116 310</b>	<b>214 775</b>
<b>Resultat des activités ordinaires avant impôts</b>	<b>26 097 188</b>	<b>28 474 106</b>	<b>38 716 876</b>
Impôt sur les sociétés	4 590 134	5 437 265	7 969 996
<b>Resultat des activités ordinaires apres impôts</b>	<b>21 507 054</b>	<b>23 036 841</b>	<b>30 746 880</b>
Eléments extraordinaires	0	0	2 390 999
<b>(R-10)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>2 390 999</b>
<b>RESULTAT net de l'exercice</b>	<b>21 507 054</b>	<b>23 036 841</b>	<b>28 355 881</b>

Etat de flux de trésorerie (Modèle autorisé) au 30/06/2017			
En Dinar Tunisien			
	30/06/2017	30/06/2016	31/12/2016
<b>Flux de trésorerie liés à l'exploitation</b>			
Resultat net avant impôts	21 507 054	23 036 841	28 355 881
Ajustements pour :			
- Amortissement	1 989 344	1 909 365	3 848 102
- Provisions nettes de reprises de provisions	318 687	559 719	740 425
Variations des :			
- Stocks	(9 821 799)	14 074 703	17 822 047
- Créances	(13 790 598)	(21 293 677)	8 472 214
- Autres actifs	(10 491 705)	(9 851 963)	3 809 649
- Fournisseurs et autres dettes	9 976 198	10 071 406	(29 145 965)
- Autres passifs	1 512 868	7 042 367	(742 007)
Plus ou moins-values de cessions d'immobilisations corporelles	(118 496)	(161 465)	(139 597)
Resultat des opérations de placement	(1 287 645)	(1 237 839)	(3 225 652)
<b>Flux de trésorerie affectés à l'exploitation</b>	<b>(206 092)</b>	<b>24 149 456</b>	<b>29 795 097</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement</b>			
• Décaissement provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	(7 460 510)	(2 228 093)	(10 294 157)
• Encaissement provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	205 420	228 030	379 530
• Décaissement/Encaissement provenant d'acquisition ou de cession d'immobilisations financières	660 000	(6 000 000)	(6 174 064)
• Encaissement provenant de la cession d'autres actifs financiers	1 287 645	1 237 839	3 225 653
• Décaissements sur prêts du personnel	797 242	3 401 367	1 313 059
<b>Flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement</b>	<b>(4 510 203)</b>	<b>(3 360 857)</b>	<b>(11 549 979)</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>			
Dividendes et autres distributions	(1 950 000)	(19 500 000)	(19 500 000)
Décaissement fond social	(497 211)	(454 741)	(1 150 069)
<b>Flux de trésorerie provenant des activités de financement</b>	<b>(2 447 211)</b>	<b>(19 954 741)</b>	<b>(20 650 069)</b>
<b>VARIATION S DE TRESORERIE</b>	<b>(7 163 506)</b>	<b>833 858</b>	<b>(2 404 951)</b>
Trésorerie au début de l'exercice	69 128 274	71 533 225	71 533 225
<b>Trésorerie à la fin de la période</b>	<b>61 964 768</b>	<b>72 367 083</b>	<b>69 128 274</b>

TABLEAU DES MOUVEMENTS DES CAPITAUX PROPRES AU 30/06/2017								
En Dinar Tunisien								
	Capital	Réserve légale	Autres réserves	Réserve spéciale pour réinv.	Résultats reportés	Fonds social	Résultat de la période	Total
Capitaux propres au 31 DECEMBRE 2016	30 000 000	3 000 000	31 790 463	14 000 000	6 230	1 846 298	28 355 881	108 998 881
<b>Affectation du résultat de l'exercice clos au 31 Décembre 2016</b>								
Affectation en résultats reportés					28 355 881		(28 355 881)	--
Affectation réinvestissement					(8 000 000)			--
Affectation réserves			8 000 000		(850 676)			
Affectation en fonds social						850 676		
Dividendes distribués					(19 500 000)			-19 500 000
Mouvements sur fonds social						(464 352)		-464 352
Resultat de la période							21 507 054	21 507 054
<b>Capitaux propres au 30 juin 2017</b>	<b>30 000 000</b>	<b>3 000 000</b>	<b>39 790 463</b>	<b>14 000 000</b>	<b>11 443</b>	<b>2 232 623</b>	<b>21 507 054</b>	<b>110 541 582</b>



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 28  
E-mail : mbz@kpmg.com.tn



**CABINET SALAH MEZIOU**  
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 28 Août 2015

A l'attention des actionnaires de la société  
«ENNAKL»

## RAPPORT D'EXAMEN LIMITE SUR LES ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES INDIVIDUELS ARRETES AU 30 JUIN 2017

**Messieurs les Actionnaires,**

En exécution de la mission qui nous a été confiée, et en application des dispositions de l'article 21 bis de la loi 94-117 du 14 Novembre 1994 portant réorganisation du marché financier telle que modifiée par la loi 2005-96 du 18 Octobre 2005, nous avons procédé à une revue limitée des états financiers individuels intermédiaires de la société ENNAKL AUTOMOBILES SA pour la période allant du 1er janvier au 30 Juin 2015.

### Introduction

Nous avons effectué l'examen limité des états financiers individuels intermédiaires de la société ENNAKL AUTOMOBILES SA au 30 juin 2017 qui font ressortir un total net de bilan de 225 958 212 DT, des capitaux propres s'élevant à 110 541 583 DT y compris le résultat de la période qui s'élève à 21 507 054 DT.

La direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers individuels intermédiaires, conformément au système comptable des entreprises. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces états financiers intermédiaires.

### Etendue de l'examen

Nous avons effectué cet examen selon la norme internationale d'examen limité ISRE 2410, «Examen de l'information financière intermédiaire accompli par l'auditeur indépendant de l'entité». Un examen limité de l'information financière intermédiaire consiste à prendre des renseignements, principalement auprès des personnes responsables des questions financières et comptables ainsi qu'à appliquer des procédures analytiques et autres 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 individuels intermédiaires ci-joints de la société ENNAKL AUTOMOBILES SA arrêtés au 30 Juin 2017, 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.

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

**CABINET SALAH MEZIOU**  
**Salah MEZIOU**