

AVIS DES SOCIETES

**ETATS FINANCIERS INDIVIDUELS INTERMEDIAIRES ETABLIS SELON LA
NCT**

La Société ENNAKL AUTOMOBILES

Siège social : Z.I Charguia II BP 129 -1080 Tunis

La société ENNAKL AUTOMOBILES, publie ci-dessous, ses états financiers individuels intermédiaires arrêtés au 30 Juin 2020, établis conformément au système comptable des entreprises. Ces états sont accompagnés du rapport d'examen limité des commissaires aux comptes : Mr Mohamed Lassaad BORJI et Mr Salah MEZIOU.

BILAN
ENNAKL AUTOMOBILES
Arrêté au 30 juin 2020
(Exprimé en Dinar Tunisien)

| Actifs | Note | Au 30 Juin | | Au 31 Décembre |
|---|-------|--------------------|--------------------|--------------------|
| | | 2020 | 2019 | 2019 |
| ACTIFS NON COURANTS | | | | |
| Actifs immobilisés : | | | | |
| Immobilisations incorporelles | (A-1) | 2 589 833 | 2 583 222 | 2 583 222 |
| Moins :Amortissements | | (2 524 495) | (2 427 483) | (2 478 242) |
| | | 65 338 | 155 739 | 104 980 |
| Immobilisations corporelles | (A-1) | 95 997 285 | 93 423 385 | 94 558 721 |
| Moins :Amortissements | | (29 758 696) | (26 219 613) | (27 655 800) |
| Moins :Provisions | | (42 440) | - | (42 440) |
| | | 66 196 149 | 67 203 772 | 66 860 481 |
| Participations et créances liées à des participations | (A-2) | 69 196 687 | 72 856 687 | 72 856 687 |
| Moins :Provisions | | (2 944 304) | (3 190 035) | (2 747 196) |
| Autres immobilisations financières | (B-1) | 2 421 490 | 2 651 528 | 2 444 250 |
| | | 68 673 873 | 72 318 180 | 72 553 741 |
| TOTAL ACTIFS IMMOBILISES : | | 134 935 360 | 139 677 691 | 139 519 202 |
| TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS : | | 134 935 360 | 139 677 691 | 139 519 202 |
| ACTIFS COURANTS | | | | |
| Stocks | (B-2) | 73 535 205 | 79 341 012 | 63 661 414 |
| Moins :Provisions | | (773 776) | (1 377 563) | (901 814) |
| | | 72 761 429 | 77 963 449 | 62 759 600 |
| Clients et comptes rattachés | (B-3) | 33 997 803 | 50 319 314 | 57 629 579 |
| Moins :Provisions | | (1 360 716) | (1 304 667) | (1 284 775) |
| | | 32 637 087 | 49 014 647 | 56 344 804 |
| Autres Actifs courants | (B-4) | 12 121 903 | 13 968 448 | 10 192 901 |
| Liquidités et équivalents de liquidités | (B-5) | 15 455 636 | 11 021 061 | 11 272 061 |
| TOTAL DES ACTIFS COURANTS : | | 132 976 055 | 151 967 605 | 140 569 366 |
| TOTAL DES ACTIFS : | | 267 911 415 | 291 645 296 | 280 088 568 |

BILAN
ENNAKL AUTOMOBILES
Arrêté au 30 juin 2019
(Exprimé en Dinar Tunisien)

| Capitaux propres et Passifs | Note | Au 30 Juin | | Au 31 |
|---|---------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| | | 2020 | 2019 | Décembre |
| | | | | 2019 |
| <u>CAPITAUX PROPRES</u> | | | | |
| Capital social | | 30 000 000 | 30 000 000 | 30 000 000 |
| Réserves et Autres capitaux propres | | 68 980 463 | 68 980 463 | 68 980 463 |
| Fonds social | | 421 551 | 987 185 | 439 423 |
| Résultats reportés | | 10 613 723 | 4 625 | 4 625 |
| TOTAL CAPITAUX PROPRES AVANT | | 110 015 737 | 99 972 273 | 99 424 511 |
| RESULTAT DE L'EXERCICE: | | | | |
| RESULTAT DE L'EXERCICE : | | 10 150 030 | 11 860 832 | 18 669 316 |
| TOTAL CAPITAUX PROPRES APRES | | | | |
| RESULTAT DE L'EXERCICE: | (B-6) | 120 165 767 | 111 833 105 | 118 093 827 |
| <u>PASSIFS</u> | | | | |
| <u>PASSIFS NON COURANTS</u> | | | | |
| Emprunts | (B-7) | 13 458 488 | 13 061 890 | 10 635 072 |
| Provision pour risques et charges | (B-8) | 9 574 414 | 5 882 376 | 9 282 121 |
| Dépôts et cautionnements | | 4 000 | 4 000 | 4 000 |
| Autres passifs non courants | (B-9) | 606 934 | 595 820 | 578 151 |
| TOTAL DES PASSIFS NON COURANTS : | | 23 643 836 | 19 544 086 | 20 499 344 |
| <u>PASSIFS COURANTS</u> | | | | |
| Fournisseurs et comptes rattachés | (B-10) | 95 886 474 | 115 233 966 | 121 110 356 |
| Autres passifs courants | (B-11) | 15 636 262 | 24 381 037 | 9 760 263 |
| Concours bancaires et autres passifs financiers | (B-12) | 12 579 076 | 20 653 102 | 10 624 778 |
| TOTAL DES PASSIFS COURANTS : | | 124 101 812 | 160 268 205 | 141 495 397 |
| TOTAL DES PASSIFS (II) : | | 147 745 648 | 179 812 191 | 161 994 741 |
| TOTAL CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS (I+II) : | | 267 911 415 | 291 645 296 | 280 088 568 |

ETAT DE RESULTAT
ENNAKL AUTOMOBILES
Pour la période close au 30 juin 2020
(Exprimé en Dinar Tunisien)

| | <u>Note</u> | <u>Du</u> <u>01/01/2020</u> <u>au</u> <u>30/06/2020</u> | <u>Du</u> <u>01/01/2019</u> <u>au</u> <u>30/06/2019</u> | <u>Du</u> <u>01/01/2019</u> <u>au 31/12/2019</u> |
|---|---------------|--|--|--|
| Revenus | (R-1) | 139 413 101 | 187 242 226 | 408 758 370 |
| Coût des ventes | (R-2) | 114 117 184 | 159 384 938 | 344 424 946 |
| MARGE BRUTE | | <u>25 295 917</u> | <u>27 857 288</u> | <u>64 333 424</u> |
| Frais de distribution | (R-3) | 9 272 870 | 11 275 817 | 24 927 611 |
| Frais d'administration | (R-3) | 6 400 144 | 7 351 489 | 14 795 614 |
| Autres produits d'exploitation | (R-4) | 1 074 756 | 1 930 022 | 3 469 758 |
| Autres charges d'exploitation | (R-5) | 512 108 | 251 047 | 590 116 |
| RESULTAT D'EXPLOITATION | | <u>10 185 551</u> | <u>10 908 957</u> | <u>27 489 841</u> |
| Charges financières nettes | (R-6) | 1 639 126 | 1 463 804 | 2 870 409 |
| Produits des placements | (R-7) | 5 728 692 | 9 012 931 | 9 341 585 |
| Autres gains ordinaires | (R-8) | 420 856 | 508 049 | 828 561 |
| Autres pertes ordinaires | (R-9) | 1 011 967 | 3 503 644 | 6 939 654 |
| RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOTS : | | <u>13 684 006</u> | <u>15 462 489</u> | <u>27 849 924</u> |
| Impôt sur les sociétés | (R-10) | 3 533 976 | 3 601 657 | 9 180 608 |
| RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES APRES IMPOTS : | | <u>10 150 030</u> | <u>11 860 832</u> | <u>18 669 316</u> |
| Eléments extraordinaires : | | - | - | - |
| RESULTAT net de l'exercice | | <u>10 150 030</u> | <u>11 860 832</u> | <u>18 669 316</u> |

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE
(modèle autorisé)
Au 30/06/2020
(Montants exprimés en dinars)

| | | Au 30 Juin | | Au 31 |
|---|---------------|--------------------|---------------------|---------------------|
| | Notes | 2020 | 2019 | Décembre |
| | | | | 2019 |
| Flux de trésorerie liés à l'exploitation | | | | |
| Résultat net après impôts | (A-3) | 10 150 030 | 11 860 832 | 18 669 316 |
| Ajustements pour : | | | | |
| - Amortissement | (A-1) | 2 595 923 | 1 873 556 | 3 925 731 |
| - Provision | (F-1) | 827 774 | 2 659 832 | 5 175 139 |
| Variations Des : | | | | |
| - Stocks | (F-2) | (9 873 791) | (5 142 406) | 10 537 192 |
| - Créances | (F-3) | 23 631 776 | (13 453 180) | (20 737 498) |
| - Autres actifs | (F-4) | (2 319 472) | (4 777 094) | (1 061 900) |
| - Fournisseurs et autres dettes | (F-5) | (25 221 668) | 364 587 | 7 536 705 |
| - Autres passifs | (F-6) | (1 624 001) | (684 334) | 2 094 892 |
| Plus ou moins-values de cessions | (R-9) | (212 303) | (50 673) | (159 245) |
| Résultat des opérations de placement | (R-8) | (24 550) | (37 851) | (59 861) |
| Flux de trésorerie affectés à l'exploitation | | (2 070 282) | (7 386 731) | 25 920 471 |
| Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement | | | | |
| Décaissement provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles | (F-7) | (2 103 065) | (1 626 022) | (4 767 595) |
| Encaissement provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles | (F-8) | 421 205 | 158 277 | 400 455 |
| Décaissement/Encaissement provenant d'acquisition ou de cession d'immobilisations financières | (F-9) | 3 660 000 | 660 000 | 660 000 |
| Encaissements provenant des opérations de placement | (R-8) | 24 550 | 3 373 | 59 861 |
| Décaissements/ Encaissement sur prêts du personnel et cautions | (F-10) | 22 760 | (148 527) | 58 751 |
| Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'investissement | | 2 025 450 | (952 899) | (3 588 528) |
| Flux de trésorerie liés aux activités de financement | | | | |
| Dividendes et autres distributions | | - | - | (17 400 000) |
| Décaissement fond social | (A-3) | (549 307) | (510 060) | (1 075 491) |
| Décaissements affectés aux remboursements d'emprunts | (F-11) | (2 346 734) | (2 189 779) | (4 448 435) |
| Encaissement sur Emprunt | (F-11) | 6 000 000 | - | - |
| Décaissements affectés aux remboursements de billets à ordre | (F-11) | (9 959 745) | (9 889 981) | (20 366 548) |
| Encaissements provenant des billets à ordre | (F-11) | 11 084 193 | 10 442 042 | 21 217 773 |
| Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement | | 4 228 407 | (2 147 778) | (22 072 701) |
| VARIATION S DE TRESORERIE | | 4 183 575 | (10 487 408) | 259 242 |
| Trésorerie au début de l'exercice | (B-7) | 11 272 061 | 11 012 819 | 11 012 819 |
| Trésorerie à la fin de la période | (B-7) | 15 455 636 | 525 411 | 11 272 061 |

I. Présentation de de la Société

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

L'objet principal de la société ENNAKL AUTOMOBILES est la commercialisation du matériel de transport, des pièces de rechange, le service après-vente et tout ce qui se rapporte à ce domaine.

La société ENNAKL AUTOMOBILES est l'importateur et le distributeur officiel en Tunisie des véhicules neufs des marques : VOLKSWAGEN ; VOLKSWAGEN Utilitaires ; AUDI ; PORSCHE, SEAT et SKODA.

Le capital de la société est composé d'un montant de 30 000 000 DT :

| Actionnaires | Nombred'actions | Pourcentage |
|---|------------------------|--------------------|
| PGI – AMEN GROUP | 15 879 718 | 52,93% |
| POULINA GROUP HOLDING – PGH | 8 790 894 | 29,30% |
| Part détenue par le public sur la Place de Tunis | 2329388 | 7,76% |
| Part détenue par le public sur la Place de Casablanca | 3 000 000 | 10,00% |
| Total | 30 000 000 | 100% |

II. Faits marquants de la période

Le chiffre d'affaires au 30/06/2020 a atteint 139 413 101 DT contre 187 242 226 DT au 30/06/2019, soit une régression de 26%. Cette baisse est justifiée par la répercussion de la période de confinement général imposé par les autorités tunisiennes durant la crise sanitaire. Toutefois, une reprise de l'activité a été constatée durant les mois de mai et de juin, grâce à un plan de relance efficace, qui a permis à la société d'atténuer cette baisse et de retrouver un niveau d'activité normal.

La baisse des produits des placements de 37% est justifiée par la non-constatation des dividendes en 2020 après la décision de la banque centrale Tunisienne de suspendre la distribution des dividendes pour les banques et les établissements de crédit.

En conformité avec la loi 2019-47 du 29 mai 2019, exigeant des sociétés cotées en bourse de séparer les fonctions de Directeur Général et de Président du Conseil d'administration, le Conseil d'administration du 24 juin 2020, a nommé M. Abdellatif

**HAMAM Président du Conseil d'administration et il a confirmé M. Ibrahim DEBACHE
en qualité de Directeur Général de la société.**

III. Référentiel Comptable

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

III.1 Bases de mesure et principes comptables pertinents appliqués

Les principes comptables les plus pertinents tels que retenus par la Société Ennakl Automobiles pour l'élaboration de ses états financiers se résument comme suit :

III.2 Méthodes comptables pertinentes

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

a. Base de mesure :

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

b. Unité monétaire :

Les états financiers de la Société Ennakl Automobiles sont libellés en Dinar Tunisien.

c. Immobilisations et amortissements

Les immobilisations corporelles et incorporelles sont enregistrées à leur coût d'acquisition comprenant tous les frais incorporables au coût. Elles sont amorties selon le mode linéaire qui tient compte de la durée de vie estimée de chaque bien et selon les taux suivants :

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

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

d. Stocks

Les flux d'entrée et de sortie des stocks de la Société Ennakl Automobiles sont comptabilisés selon la méthode de l'inventaire intermittent.

Les stocks de véhicules neufs sont valorisés à leur prix d'achat unitaires par 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 véhicules d'occasion sont valorisés à leur prix d'achat unitaires par numéro de châssis majorés d'autres coûts directement liés à l'acquisition de ces éléments.

Les stocks de pièces sont évalués initialement à leur coût d'acquisition en application de la méthode du coût moyen pondéré calculé à la fin de la période.

Le stock d'ordres de réparations est valorisé au coût des pièces de rechanges utilisées et non encore facturées au client à la date de clôture.

e. Placements

Les placements à court terme sont constatés à leur coût d'acquisition lors de la souscription, alors que les sorties sont comptabilisées par la méthode du coût moyen pondéré.

f. Participations

Les titres de participation sont valorisés à leurs coûts historiques. Ils font l'objet d'une dépréciation lorsque leur valeur comptable est supérieure à leur valeur d'usage.

g Revenus

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

h. Impôts sur les bénéfices

La société est assujettie à l'impôt sur les sociétés au taux de 35% ainsi qu'à la contribution sociale de solidarité au taux de 2%.

IV. Notes sur le Bilan

B.1 Autres immobilisations financières

Les immobilisations financières se détaillent comme suit :

| Autres immobilisations financières | | | |
|---|------------------|------------------|------------------|
| | juin-20 | juin-19 | déc.-19 |
| Dépôt et cautionnement | 610 383 | 690 711 | 648 519 |
| Prêts au personnel LT | 1 811 107 | 1 960 817 | 1 795 731 |
| Total | 2 421 490 | 2 651 528 | 2 444 250 |

B.2 Stocks

Les stocks sont répartis comme suit :

| Stocks | | | |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|
| | juin-20 | juin-19 | déc.-19 |
| Stock véhicules neufs | 71 779 393 | 78 089 938 | 62 308 142 |
| Volkswagen | 16 115 160 | 16 334 563 | 10 520 551 |
| Volkswagen Utilitaires | 4 965 540 | 6 126 368 | 2 087 463 |
| Audi | 17 529 037 | 15 649 364 | 12 711 377 |
| Porsche | 5 647 333 | 7 068 743 | 7 136 874 |
| MAN | 214 281 | 214 281 | 214 281 |
| SEAT | 6 955 971 | 16 858 670 | 13 264 570 |
| Škoda | 5 111 427 | 3 532 471 | 2 632 163 |
| Stock en transit et encours de dédouanement | 15 240 644 | 12 305 477 | 13 740 863 |
| Stock véhicules d'occasions | 737 690 | 196 350 | 526 500 |
| Stock des travaux en cours | 1 003 872 | 1 034 391 | 800 474 |
| Stock carburants et lubrifiants | 14 250 | 20 334 | 26 298 |
| Sous-total | 1 755 812 | 1 251 074 | 1 353 272 |
| Provision | 773 776 | 1 377 563 | 901 814 |
| Total | 72 761 429 | 77 963 449 | 62 759 600 |

* La politique de provision du stock des véhicules neufs de la société EnnaklAutomobiles est la suivante :

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

Le montant de la provision sur stock au 30/06/2020 est de 773776 DT composée d'une provision sur stock de véhicules neufs de 378763 DT et une provision sur stock OR de 395013 DT.

B.3 Clients et comptes rattachés

Cette rubrique se présente comme suit :

| Clients et comptes rattachés | | | |
|-------------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| | juin-20 | juin-19 | déc.-19 |
| Clients compte courant | 2 363 522 | 10 130 759 | 7 338 107 |
| Clients leasing | 7 069 958 | 14 478 013 | 8 475 466 |
| Effets à recevoir | 23 489 953 | 24 656 913 | 40 766 341 |
| Clients douteux | 866 449 | 875 305 | 865 259 |
| Effets et chèques impayés | 207 921 | 178 324 | 184 406 |
| Sous-total | 33 997 803 | 50 319 314 | 57 629 579 |
| Provision | 1 360 716 | 1 304 667 | 1 284 775 |
| Total | 32 637 087 | 49 014 647 | 56 344 804 |

* La politique de provisionnement des créances douteuses de la société Ennakl Automobiles est la suivante :

- Absence de provision pour les créances dont l'échéance remonte à une période inférieure ou égale à 6 mois à la date de clôture comptable
- Un taux de provision de 50% est pratiqué sur les créances dont l'échéance remonte à une période entre 6 mois et une année à la date de clôture comptable.
- Un taux de provision de 100% est pratiqué sur les créances dont l'échéance remonte à une date supérieure ou égale à une année à la date de clôture comptable.
- Les créances impayées transférées au service contentieux sont totalement provisionnées.

B.4 Autres actifs courants

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

| Autres actifs courants | | | |
|----------------------------------|--------------------|-------------------|-------------------|
| | juin-20 | juin-19 | déc.-19 |
| Avances et prêts au personnel | 1 961 466 | 1 067 338 | 950 521 |
| Autres comptes débiteurs | 2 1 758 073 | 905 616 | 859 550 |
| Fournisseurs avances et acomptes | 716 368 | 2 272 472 | 486 198 |
| Charges constatées d'avance | 1 150 764 | 950 562 | 430 072 |
| Produits à recevoir | 3 8 275 394 | 9 110 550 | 7 816 252 |
| Sous-total | 12 862 065 | 14 306 538 | 10 542 593 |
| Provision | 740 162 | 338 090 | 349 692 |
| Total | 12 121 903 | 13 968 448 | 10 192 901 |

1 Avances et prêts au personnel

| Avances et prêts au personnel | | | |
|--------------------------------------|----------------|------------------|----------------|
| | juin-20 | juin-19 | déc.-19 |
| Prêts au personnel | 854 523 | 930 433 | 831 888 |
| Avances sur salaire | 106 943 | 136 905 | 118 633 |
| Total | 961 466 | 1 067 338 | 950 521 |

2 Autres comptes débiteurs

| Produits à recevoir | | | |
|----------------------------|------------------|----------------|----------------|
| | juin-20 | juin-19 | déc.-19 |
| CAR GROS | 1 571 540 | 894 111 | 673 026 |
| STLV HERTZ | 14 077 | 587 | 14 077 |
| Débiteurs divers | 172 456 | 10 918 | 172 447 |
| Total | 1 758 073 | 905 616 | 859 550 |

3 Produits à recevoir

| Produits à recevoir | | | |
|---|------------------|------------------|------------------|
| | juin-20 | juin-19 | déc.-19 |
| Supports et ristournes constructeurs | 2 875 375 | 3 022 544 | 3 519 942 |
| Dividendes | 4 999 500 | 5 533 134 | 3 999 750 |
| Remboursement assurance | - | 200 368 | - |
| Loyers à recevoir | 195 480 | 109 800 | 124 080 |
| Intérêts / Fonds gérés et emprunts obligataires | 10 660 | 19 873 | 64 410 |
| Intérêts créditeurs | 31 646 | 17 536 | 52 698 |
| Autres produits à recevoir | 162 733 | 207 295 | 55 371 |
| Total | 8 275 394 | 9 110 550 | 7 816 252 |

B.5 Liquidités et équivalents de liquidités

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

| Liquidités et équivalents de liquidités | juin-20 | juin-19 | déc.-19 |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|
| Effets à l'encaissement | 37 480 | 110 336 | 4 797 |
| Chèques à l'encaissement | 3 148 532 | 5 199 861 | 2 447 541 |
| Banques créditrices | 12 252 623 | 4 079 613 | 8 802 731 |
| Caisses | 11 450 | 11 450 | 11 450 |
| Intermédiaires en bourse, trésorerie disponible | 9 | 1 619 801 | - |
| Régies d'avances et accreditifs | 5 542 | - | 5 542 |
| Total | 15 455 636 | 11 021 061 | 11 272 061 |

B.6 Capitaux propres

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

| Capitaux propres | | | |
|--|--------------------|--------------------|--------------------|
| | juin-20 | juin-19 | déc.-19 |
| Capital social | 30 000 000 | 30 000 000 | 30 000 000 |
| Fonds social | 421 551 | 987 185 | 439 423 |
| Résultats antérieurs | 10 613 723 | 4 625 | 4 625 |
| Réserves et Autres capitaux propres | 68 980 463 | 68 980 463 | 68 980 463 |
| TOTAL CAPITAUX PROPRES AVANT RESULTAT DE LA PERIODE | 110 015 737 | 99 972 273 | 99 424 511 |
| Résultat de l'exercice | 10 150 030 | 11 860 832 | 18 669 316 |
| TOTAL CAPITAUX PROPRES APRES RESULTAT DE LA PERIODE | 120 165 767 | 111 833 105 | 118 093 827 |

B.7 Emprunts

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

| Emprunts | | | |
|-----------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| | juin-20 | juin-19 | déc.-19 |
| Emprunt Attijari Bank | 8 114 101 | 13 061 890 | 10 635 072 |
| Emprunt Amen Bank | 5 344 387 | - | - |
| Total | 13 458 488 | 13 061 890 | 10 635 072 |

B.8 Provision pour risques et charges

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

| Provision pour risques et charges | | | |
|--|------------------|------------------|------------------|
| | juin-20 | juin-19 | déc.-19 |
| Provision pour litiges | 1 746 468 | 1 829 881 | 1 614 119 |
| Provision pour autres risques et charges | 7 827 946 | 4 052 495 | 7 668 002 |
| Total | 9 574 414 | 5 882 376 | 9 282 121 |

B.9Autres passifs non courants

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

| Autres passifs non courants | juin-20 | juin-19 | déc.-19 |
|-------------------------------------|----------------|----------------|----------------|
| Indemnité pour départ à la retraite | 606 934 | 595 820 | 578 151 |
| Total | 606 934 | 595 820 | 578 151 |

B.10Fournisseurs et comptes rattachés

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

| Fournisseurs et comptes rattachés | juin-20 | juin-19 | déc.-19 |
|--|---------------------|--------------------|--------------------|
| Fournisseurs locaux | 5 119 622 | 2 778 306 | 11 638 112 |
| Fournisseurs d'immobilisations | 182 668 | 281 635 | 184 882 |
| Fournisseurs groupe | 2 355 575 | 3 465 304 | 2 823 617 |
| Fournisseurs étrangers | 1 87 635 076 | 105 915 469 | 92 126 456 |
| Fournisseurs effets à payer | 55 479 | 244 178 | 80 328 |
| Fournisseurs retenue de garantie | 538 054 | 2 549 074 | 516 098 |
| Fournisseurs factures non parvenues | - | - | 13 740 863 |
| Total | 95 886 474 | 115 233 966 | 121 110 356 |

1 Fournisseurs étrangers

| Fournisseurs étrangers | juin-20 | juin-19 | déc.-19 |
|-------------------------------|-------------------|--------------------|-------------------|
| Volkswagen | 41 242 572 | 57 762 593 | 38 890 330 |
| Audi | 13 175 263 | 15 698 198 | 13 172 102 |
| SEAT | 26 010 696 | 27 131 071 | 32 519 562 |
| Škoda | 6 779 135 | 5 047 833 | 7 481 138 |
| Porsche | 128 438 | - | - |
| Autres fournisseurs étrangers | 298 972 | 275 773 | 63 325 |
| Total | 87 635 076 | 105 915 469 | 92 126 456 |

B.11Autres passifs courants

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

| Autres passifs courants | | | |
|---------------------------------|-------------------|-------------------|------------------|
| | juin-20 | juin-19 | déc.-19 |
| Etats impôts et taxes | 3 718 290 | 2 124 796 | 4 371 028 |
| Provision pour congés payés | 373 640 | 656 288 | 520 487 |
| Débours douanes | 24 550 | 24 550 | 24 550 |
| Actionnaires dividendes à payer | 7 500 000 | 17 400 000 | - |
| Débours cartes grises | 8 842 | 139 442 | 456 |
| CNSS | 1 032 633 | 1 521 665 | 1 452 661 |
| Assurance groupe | 453 548 | 224 740 | 244 804 |
| Charges à payer | 2 467 310 | 2 220 811 | 3 097 915 |
| Produits constatés d'avances | 24 000 | 24 000 | - |
| Créditeurs divers | 33 449 | 44 744 | 48 362 |
| Total | 15 636 262 | 24 381 037 | 9 760 263 |

B.12 Concours bancaires et autres passifs financiers

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

| Concours bancaires et autres passifs financiers | | | |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|
| | juin-20 | juin-19 | déc.-19 |
| Échéances à moins d'un an sur emprunts Attijari | 4 947 789 | 4 605 391 | 4 773 552 |
| Échéances à moins d'un an sur emprunts Amen Bank | 655 613 | - | 0 |
| Billets à ordres | 6 975 674 | 5 552 061 | 5 851 226 |
| Banques débitrices | - | 10 495 650 | - |
| Total | 12 579 076 | 20 653 102 | 10 624 778 |

V. Notes sur l'Etat de Résultat

R-1 Revenus

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

| Chiffre d'affaires | juin-20 | juin-19 | déc.-19 |
|---|--------------------|--------------------|--------------------|
| Ventes véhicules neufs | 129 719 825 | 171 147 821 | 376 645 705 |
| Ventes véhicules neufs en hors taxe | 897 121 | 4 663 730 | 9 304 995 |
| Ventes véhicules d'occasion | 1 407 532 | 916 833 | 2 038 286 |
| Ventes pièces de rechange et lubrifiants | 6 090 989 | 8 410 708 | 16 869 628 |
| Ventes travaux atelier | 1 182 526 | 1 671 581 | 3 261 742 |
| Ventes carburants | 155 | 3 652 | 11 829 |
| Ventes travaux extérieurs véhicules neufs | 59 478 | 62 653 | 115 099 |
| Ventes accessoires véhicules neufs | 55 475 | 365 248 | 511 086 |
| Total chiffre d'affaires | 139 413 101 | 187 242 226 | 408 758 370 |

R-2 Coût des ventes

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

| Coût des achats | juin-20 | juin-19 | déc.-19 |
|--------------------------------|----------------------|--------------------|--------------------|
| Achats de Véhicules neufs | 92 388 501 | 118 678 680 | 241 211 110 |
| Achats de Véhicules d'occasion | 1 368 960 | 430 610 | 1 803 110 |
| Achats de pièces de rechange | 4 488 230 | 7 096 184 | 15 855 328 |
| Achats des accessoires | 169 079 | 198 320 | 553 188 |
| Charge personnel direct | 1 057 332 | 1 395 703 | 3 354 908 |
| Frais de transit | 46 748 | 53 892 | 117 527 |
| Droits de consommation | 21 349 295 | 32 776 632 | 62 892 910 |
| Assurance maritime | 149 186 | 257 126 | 537 517 |
| Fret maritime | 2 250 711 | 2 876 726 | 5 739 896 |
| Frais de gardiennage (STAM) | 107 676 | 147 860 | 319 735 |
| Frais de magasinage | 174 145 | 153 865 | 410 691 |
| Achats de lubrifiants | 294 966 | 321 630 | 715 034 |
| Travaux extérieurs | 63 110 | 88 224 | 188 981 |
| Achats atelier | 83 036 | 51 892 | 187 818 |
| Variation de stock | 1 (9 873 791) | (5 142 406) | 10 537 193 |
| Total | 114 117 184 | 159 384 938 | 344 424 946 |

1 Variation de stocks

| Variation de stock | | | |
|-----------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| | juin-20 | juin-19 | déc.-19 |
| Stock des travaux encours | -203 398 | -67 358 | 166 559 |
| Stock Initial | 800 474 | 967 033 | 967 033 |
| Stock Final | 1 003 872 | 1 034 391 | 800 474 |
| Stock de véhicules | -9 682 441 | -5 062 034 | 10 389 611 |
| Stock Initial | 62 834 642 | 73 224 253 | 73 224 253 |
| Stock Final | 72 517 083 | 78 286 288 | 62 834 642 |
| Stock carburants | 12 048 | -13 014 | -18 977 |
| Stock Initial | 26 298 | 7 320 | 7 320 |
| Stock Final | 14 250 | 20 334 | 26 298 |
| Total variation des stocks | -9 873 791 | -5 142 406 | 10 537 193 |

R.3 Frais de distribution & d'administration

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

| Frais de distribution & d'administration | | | |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|
| | juin-20 | juin-19 | déc.-19 |
| Charge de personnel | 7 623 933 | 9 096 000 | 19 261 942 |
| Frais déplacements(AVA et Billet) | 268 360 | 394 202 | 822 382 |
| Publicité et insertion | 129 518 | 427 932 | 1 145 670 |
| Consommable | 22 098 | 86 876 | 206 390 |
| Cadeaux, Réception et restaurations | 66 857 | 36 184 | 136 834 |
| Vêtements de Travail | 83 315 | 100 763 | 144 305 |
| Formation | 56 322 | 226 052 | 162 011 |
| Autres Frais sur Vente | 640 637 | 823 263 | 2 458 195 |
| Location diverses | 102 595 | 76 010 | 181 682 |
| Achat divers par caisses | 65 158 | 48 073 | 91 289 |
| Abonnement | 487 243 | 272 184 | 940 577 |
| Assurance | 172 486 | 154 415 | 358 313 |
| Dons et subvention | 127 000 | 14 500 | 24 740 |
| Energie | 450 356 | 481 916 | 1 028 088 |
| Entretien et réparation | 391 416 | 319 565 | 904 370 |
| Fournitures de bureaux | 79 213 | 110 374 | 214 506 |
| Frais bancaire | 445 719 | 1 122 216 | 1 435 922 |
| Agios sur effets escomptes | 478 878 | 1 031 578 | 2 491 649 |
| Gardiennage | 249 058 | 304 429 | 626 165 |
| Honoraires | 577 953 | 877 596 | 1 597 489 |
| Dotation aux amortissements | 2 595 926 | 1 873 556 | 3 922 072 |
| Impôts& Taxes | 558 973 | 749 622 | 1 568 634 |
| Total | 15 673 014 | 18 627 306 | 39 723 225 |

Le tableau de passage des charges par destination aux charges par nature est présenté au niveau des annexes (A-4).

R.4 Autres produits d'exploitation

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

| Autres produits d'exploitation | | | |
|---------------------------------------|------------------|------------------|------------------|
| | juin-20 | juin-19 | déc.-19 |
| Quote-part dans les charges communes | 440 751 | 502 550 | 1 039 106 |
| Ristournes TFP | 206 699 | 171 505 | 171 505 |
| Location | 170 768 | 164 069 | 269 497 |
| Frais de gestion et autres services | 75 358 | 108 226 | 232 756 |
| Reprise de provisions sur Stocks VN | 173 735 | 799 656 | 1 551 374 |
| Reprise de Provisions sur créances | - | 184 016 | 205 520 |
| Reprise de provisions sur cautions | 7 445 | - | - |
| Total | 1 074 756 | 1 930 022 | 3 469 758 |

R.5 Autres charges d'exploitation

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

| Autres charges d'exploitation | | | |
|--|----------------|----------------|----------------|
| | juin-20 | juin-19 | déc.-19 |
| Dotations aux provisions sur stocks VN | 45 698 | 185 874 | 461 843 |
| Dotations aux Provisions sur créances | 466 410 | 65 173 | 85 833 |
| Dotations aux provisions sur immobilisations | - | - | 42 440 |
| Total | 512 108 | 251 047 | 590 116 |

R.6 Charges financières nettes

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

| Charges financières | | | |
|--------------------------------|------------------|------------------|------------------|
| | juin-20 | juin-19 | déc.-19 |
| Intérêts sur crédits bancaires | 1 381 232 | 1 071 924 | 2 335 381 |
| Intérêts sur comptes courants | 257 894 | 391 880 | 535 028 |
| Total | 1 639 126 | 1 463 804 | 2 870 409 |

R.7 Produits des placements

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

| Produits des placements | | | |
|--------------------------------|------------------|------------------|------------------|
| | juin-20 | juin-19 | déc.-19 |
| Produits nets sur placements | 24 550 | 37 851 | 59 861 |
| Dividendes reçus | 5 606 280 | 8 897 960 | 9 034 268 |
| Intérêts créditeurs | 97 862 | 77 120 | 238 253 |
| Autres produits financiers | - | - | 9 203 |
| Total | 5 728 692 | 9 012 931 | 9 341 585 |

R.8 Autres gains ordinaires

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

| Autres gains ordinaires | | | |
|--|----------------|----------------|----------------|
| | juin-20 | juin-19 | déc.-19 |
| Produits non récurrents | 208 553 | 456 523 | 669 316 |
| Profits sur cessions d'immobilisations | 212 303 | 51 526 | 159 245 |
| Total | 420 856 | 508 049 | 828 561 |

R.9 Autres pertes ordinaires

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

| Autres pertes ordinaires | | | |
|--|------------------|------------------|------------------|
| | juin-20 | juin-19 | déc.-19 |
| Autres pertes | 74 678 | 854 | 375 482 |
| Pertes sur créances irrécouvrables | 417 394 | 77 711 | 60 718 |
| Dotations aux provisions pour risques et charges | 432 419 | 504 673 | 5 002 917 |
| Reprise sur provisions pour risques et charges | (140 126) | (302 250) | (1 400 750) |
| Provisions sur titres de participations | 204 553 | 3 190 035 | 2 739 750 |
| Différences de règlement et débours | 3 784 | 6 404 | 13 178 |
| Pénalités de retard | 19 265 | 26 217 | 148 358 |
| Total | 1 011 967 | 3 503 644 | 6 939 654 |

R.10 Impôts sur les sociétés

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

| Impôt sur les sociétés | juin-20 | juin-19 | déc.-19 |
|------------------------------------|------------------|------------------|------------------|
| Impôt sur les sociétés | 3 342 950 | 3 501 611 | 8 684 359 |
| Contribution sociale de solidarité | 191 026 | 100 046 | 496 249 |
| Total | 3 533 976 | 3 601 657 | 9 180 608 |

VI. Notes sur l'état de flux de trésorerie

F.1 Provisions nettes de reprises de provisions

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

| Provisions nettes de reprises de provisions | |
|--|----------------|
| | juin-20 |
| Dotations aux provisions pour risques et charges | 432 419 |
| Reprise sur provisions pour risques et charges | (140 126) |
| Dotations aux provisions sur créances | 466 411 |
| Dotations aux provisions sur participations | 204 553 |
| Dotations aux provisions sur stocks VN et OR | 45 697 |
| Reprise de provisions sur stocks VN et OR | (173 735) |
| Reprise de provisions sur caution | (7 445) |
| Total | 827 774 |

F.2 Variation des stocks

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

| Stocks | | | |
|---------------------------------|-------------------|-------------------|--------------------|
| | juin-20 | déc.-19 | Var |
| Stock véhicules neufs | 71 779 393 | 62 308 142 | (9 471 251) |
| Stock véhicules d'occasions | 737 690 | 526 500 | (211 190) |
| Stock des travaux en cours | 1 003 872 | 800 474 | (203 398) |
| Stock carburants et lubrifiants | 14 250 | 26 298 | 12 048 |
| Total | 73 535 205 | 63 661 414 | (9 873 791) |

F. 3 Variation des créances

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

| Créances | | | |
|------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| | juin-20 | déc.-19 | Var |
| Clients et comptes rattachés | 33 997 803 | 57 629 579 | 23 631 776 |
| Total | 33 997 803 | 57 629 579 | 23 631 776 |

F. 4 Variation des autres actifs

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

| Autres actifs | | | |
|------------------------|-------------------|-------------------|--------------------|
| | juin-20 | déc.-19 | Var |
| Autres actifs courants | 12 862 065 | 10 542 593 | (2 319 472) |
| Total | 12 862 065 | 10 542 593 | (2 319 472) |

F. 5 Variation des fournisseurs et autres dettes

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

| Fournisseurs et autres dettes | | | |
|--------------------------------------|-------------------|--------------------|--------------------|
| | juin-20 | déc.-19 | Var |
| Fournisseurs et comptes rattachés | 95 886 474 | 121 110 356 | (25 223 882) |
| Fournisseurs d'immobilisations | (182 668) | (184 882) | 2 214 |
| Total | 95 703 806 | 120 925 474 | -25 221 668 |

F. 6 Variation des autres passifs

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

| Autres passifs | | | |
|---------------------------------|------------------|------------------|--------------------|
| | juin-20 | déc.-19 | Var |
| Autres passifs courants | 15 636 262 | 9 760 263 | 5 875 999 |
| Actionnaires dividendes à payer | (7 500 000) | - | (7 500 000) |
| Total | 8 136 262 | 9 760 263 | (1 624 001) |

F. 7 Décaissements affectés à l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

| Décaissements affectés à l'acquisition d'immobilisations corporelles | |
|---|--------------------|
| | juin-20 |
| Acquisitions d'immobilisations incorporelles | (6 611) |
| Acquisitions d'immobilisations corporelles | (2 094 240) |
| Variation des fournisseurs d'immobilisations | (2 214) |
| Total | (2 103 065) |

F. 8 Encaissements provenant de la cession d'immobilisations

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

| Encaissements provenant de la cession d'immobilisations | |
|--|----------------|
| | juin-20 |
| VB d'immobilisations corporelles cédées | 655 676 |
| AC d'immobilisations corporelles cédées | (446 774) |
| Profits sur cessions d'immobilisations | 212 303 |
| Total | 421 205 |

F. 9 Encaissements sur immobilisations financières et obligations

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

| Encaissements sur immobilisations financières et obligations | | | |
|---|-------------------|-------------------|------------------|
| | juin-20 | déc.-19 | Var |
| Titres de participation | 58 196 686 | 58 196 686 | - |
| SICAR Amen | 11 000 000 | 14 000 000 | 3 000 000 |
| Obligations Amen | - | 660 000 | 660 000 |
| Total | 69 196 686 | 72 856 686 | 3 660 000 |

F. 10 Encaissements (Décaissements) sur prêts du personnel et cautions

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

| Encaissements (Décaissements) sur prêts du personnel et cautions | | | |
|---|------------------|------------------|---------------|
| | juin-20 | déc.-19 | Var |
| Dépôt et cautionnement | 610 383 | 648 519 | 38 136 |
| Prêts au personnel LT | 1 811 107 | 1 795 731 | (15 376) |
| Total | 2 421 490 | 2 444 250 | 22 760 |

F. 11 Emprunts et billets à ordre

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

| Emprunts et billets à ordre | |
|---|------------------|
| | juin-20 |
| Encaissement emprunt Amen Bank | 6 000 000 |
| Remboursements emprunt Attijari Bank | (2 346 734) |
| Encaissements provenant des billets à ordre | 11 084 193 |
| Décaissements affectés aux billets à ordre | (9 959 745) |
| Total | 4 777 714 |

VII. Résultat par action

Le résultat par action et les données ayant servi à sa détermination au titre de la période en cours se présentent comme suit :

| Description | juin-20 | juin-19 | déc.-19 |
|----------------------------|----------------|----------------|----------------|
| Résultat net | 10 150 030 | 11 860 832 | 18 669 316 |
| Nombre d'actions | 30 000 000 | 30 000 000 | 30 000 000 |
| Résultat par action | 0,338 | 0,395 | 0,622 |

Le nombre d'actions en circulation est détaillé comme suit :

| Description | Actions émises | Valeur nominale | Capital |
|--|-----------------------|------------------------|-------------------|
| Ouverture 01/01/2020 | 30 000 000 | 1 | 30 000 000 |
| Clôture 30/06/2020 | 30 000 000 | 1 | 30 000 000 |
| Nombre moyen d'actions ordinaire en circulation | 30 000 000 | 1 | 30 000 000 |

VIII. Note sur les litiges et affaires en cours

- La société TPA « Tout Pour Auto » a introduit une requête d'arbitrage à l'encontre de la société **Ennaki Automobiles** en vue de revendiquer des indemnités au titre de la rupture du contrat de sous-concession conclu entre les deux parties. Cette procédure arbitrale fait suite à un litige précédent qui a été soldé par les tribunaux compétents en faveur de la société **Ennaki Automobiles** et de sa filiale **Car Gros**. La direction de la société estime, sur la base de l'avis de son avocat, que le risque d'un dédommagement à verser par la société **Ennaki Automobiles** dans le cadre de la procédure arbitrale est minime. En outre, la société **Ennaki Automobiles** a introduit une requête reconventionnelle pour la condamnation de TPA à verser des dommages et intérêts au titre des préjudices matériel et moral. L'avocat de la société estime que les chances de condamnation de la partie adverse sont sérieuses et fondées.
- La société **Ennaki Automobiles** a reçu en date du 23 avril 2019, une notification pour un contrôle fiscal approfondi couvrant les exercices 2015, 2016, 2017 et 2018 portant sur les différents impôts et taxes auxquels la société est soumise. En date du 20

décembre 2019, la société a reçu une notification des résultats de la vérification fiscale faisant ressortir un redressement total de 9 316 KDT en principal et pénalités et un ajustement du report d'impôt sur les sociétés de 229 KDT le ramenant à 906 KDT.

Cette notification a fait l'objet d'une réponse motivée par la société rejetant la quasi-totalité des chefs de redressement. A la date d'arrêté des états financiers intermédiaires, aucune réponse de l'administration fiscale n'a encore été communiquée à la société. Les procédures sont toujours en cours et le sort final de ce contrôle ne peut être estimé de façon précise.

Face à cette situation, la société, après analyse assez prudente de la probabilité de risque de chaque chef de redressement, a constaté les provisions correspondantes.

IX. Note sur les conséquences financières et économiques de l'épidémie du Covid-19

Le chiffre d'affaires de la société Ennakl Automobiles s'élève au 30 Juin 2020 à 139 413 101 DT contre 187 242 226 DT pour la même période de 2019, soit une diminution de 47 829 125 DT qui correspond à une baisse de 26%.

Cette baisse est essentiellement due au confinement qui a été décrété à partir du 22 mars 2020 à cause de la pandémie du Covid-19 et la fermeture temporaire des locaux de la société à partir du 23 mars 2020 jusqu'au 4 avril 2020. Toutefois, une reprise de l'activité a été constatée durant les mois de mai et de juin, grâce à un plan de relance efficace, qui a permis à la société d'atténuer cette baisse et de retrouver un niveau d'activité normal.

La société a adopté à l'occasion de la reprise de ses activités, un plan de protection pour ses clients et ses employés à travers :

- Le strict respect de toutes les mesures officielles d'hygiène et de sécurité recommandées par le ministère de la santé ;
- Une désinfection régulière de tous ses locaux ;
- La mise à disposition de gels hydro alcooliques dans tous ses locaux ;
- L'obligation du port de gants à usage unique pour ses services techniques ;
- Le maintien d'une distance de sécurité minimale d'un mètre entre ses employés et les clients.

A ce jour, mis à part ce qui précède, la direction estime qu'il n'y a pas d'éléments à signaler de par leur nature, taille ou incidence pouvant affecter les actifs, les passifs, les capitaux propres, le résultat net ou le flux de trésorerie durant le premier semestre 2020 en rapport avec la pandémie et que celle-ci n'a pas entraîné des changements dans les hypothèses et les jugements retenus pour l'établissement des états financiers intermédiaires.

X. Informations sur les parties liées

Les informations sur les parties liées au 30/06/2020 se présentent comme suit :

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

La société « Ennakl Automobiles » a loué à la société « Car Gros » un local sis à la Charguia II d'une superficie de 1 250 m² affecté à hauteur de 1 200 m² en tant que magasin de pièces de rechange et à hauteur de 50 m² en tant que showroom. Le loyer au 30/06/2020 suivant l'avenant du 01/01/2009 s'élève à 72 900 DT HT.

2) Charges communes 2020 Ennakl Automobiles / Car Gros :

La société Ennakl Automobiles a facturé à la société Car Gros un montant de 440 751 DT HT au titre des charges communes fin juin 2020.

3) Achats et ventes Ennakl Automobiles / Car Gros 2020 et opérations diverses :

- La société « Car Gros » a facturé à la société « Ennakl Automobiles » un montant de 6 970 595 DT HT net de remises à titre de vente de pièces de rechanges.
- La société « Car Gros » a facturé à la société « Ennakl Automobiles » un montant de 18 311 DT HT à titre de vente d'outillages.
- La part de la société « Ennakl Automobiles » dans les dividendes à distribuer par « Car Gros » sur le résultat de l'exercice 2019 est de 4 999 750 DT.
- La société « Ennakl Automobiles » a facturé à la société « Car Gros » un montant de 9 273 DT HT au titre de réparations de véhicules.
- La société « Ennakl Automobiles » a facturé à la société « Car Gros » un montant de 52 718 DT HT au titre de vente de véhicule.

4) Achats et ventes Ennakl Automobiles / Afcar 2020 :

- La société « Ennakl Automobiles » a facturé à la société « Afcar » un montant de 101 237 DT HT au titre d'avoir sur les ventes de véhicules de 2019.

5) Opérations réalisées avec la filiale STLV :

- La société « STLV » a facturé à la société « Ennakl Automobiles » un montant de 45 561 DT HT au titre de location de véhicules.
- La société « Ennakl Automobiles » a facturé à la société « STLV » un montant de 616 DT HT au titre de réparations de véhicules.

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

Au 30/06/2020, les fonds gérés déposés auprès de « l'Amen SICAR » sont d'un montant de 11 000 000 dinars. Les fonds gérés étaient à l'ordre de 14 000 00 dinars au 31/12/2019.

Un remboursement à hauteur de 3 000 000 dinars a été effectué courant le semestre. Il a été accompagné d'un encaissement de dividende à hauteur de 606 530 DT.

La société « Ennakl Automobiles » a inscrit en charges à payer au 30/06/2020 le montant de 55 000 DT au titre de la commission de gestion des fonds gérés au taux de 1% au profit de « l'Amen SICAR ».

La société « Ennakl Automobiles » a inscrit aux produits à recevoir au 30/06/2020 titre des revenus des fonds gérés déposés auprès de « l'Amen SICAR » un montant de 10 660 DT.

7) Frais d'assurance encourus avec Assurances COMAR :

La société « Ennakl Automobiles » a encourus auprès de « l'Assurances COMAR » au 30-06-2020 des frais d'assurance s'élevant à 1 092 029 dinars.

8) Obligations et engagements avec les dirigeants :

Les rémunérations servies aux dirigeants de la société au 30/06/2020 peuvent être synthétisées comme suit :

| Nature de la rémunération brute | M. Ibrahim DEBBACHE | | M. Ahmed Maher JALET | | M. Mohamed Habib LASREM | | M. Laâroussi BEN YEDDER | |
|---------------------------------|---------------------|---------|---------------------------|---------|---------------------------|---------|-------------------------|---------|
| | Directeur Général | | Directeur Général Adjoint | | Directeur Général Adjoint | | Secrétaire Général | |
| | Charges | Passifs | Charges | Passifs | Charges | Passifs | Charges | Passifs |
| Salaire et primes | 160 000 | - | 95 000 | - | 125 000 | - | 77 500 | - |

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

La société Ennakl automobiles a inscrit au premier semestre de 2020 en charges à payer la rémunération revenant aux membres du comité permanent d'audit (composé d'administrateurs et de non administrateurs) pour un montant de 10 000 DT.

10) Rémunérations servies aux administrateurs :

Les membres du conseil d'administration sont rémunérés par des jetons de présence approuvés par l'Assemblée Générale Ordinaire du 24 juin 2020. Au titre du premier semestre 2020, la charge s'élève à 25 000 DT et est non encore réglée au 30/06/2020.

En outre, les jetons de présence approuvés par l'Assemblée Générale Ordinaire du 14 mai 2019, et qui s'élèvent à 50 000 DT, figurent encore au niveau des charges à payer.

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

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

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

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

- Valeur nominale : 100 DT
- Taux d'intérêt : 7,35 % (Fixe)
- Nombre d'obligations : 33 000
- Mode de remboursement : 20 DT par obligation et par an à partir de la 1ère année (2016) majorés des intérêts échus à cette date.

En 2020, ces obligations ont été remboursées à raison de 1/5 de leur montant nominal soit au total 660 000 DT.

13) Emprunt bancaire auprès de l'Amen Bank :

La société « Ennakl Automobiles » a obtenu un emprunt auprès de « l'Amen Bank » aux modalités suivantes :

- Date : 17/04/2020
- Principal : 6 000 000 dinars
- Mode de paiement : 84 mois
- Taux d'intérêt : 9,35%

14) Opérations d'achats et de ventes réalisées avec les parties liées (Groupe Amen Bank et Groupe PGH) au 30/06/2020 :

La société « Ennakl Automobiles » a facturé à titre de vente de véhicules au 30/06/2020 :

- « Assurance Comar » : 103 490 DT TTC,

La société « Ennakl Automobiles » a facturé à titre de service après-vente au 30/06/2020 :

- « Amen Bank » 9 548 DT HT
- « Assurance Comar » : 4 525 DT HT

15) Opérations de vente par leasing réalisées jusqu'au 30/06/2020 et financées par la société Tunisie Leasing :

La société « Tunisie Leasing » a financé des opérations de vente réalisées par la société « Ennakl Automobiles » durant le premier semestre 2020 pour un montant total de 14 593 716DT TTC.

16) Opérations de vente par leasing réalisées jusqu'au 30/06/2020 et financées par la société ATL :

La société « ATL » a financé des opérations de vente réalisées par la société « Ennakl Automobiles » durant le premier semestre 2020 pour un montant total de 9 523 476 DT TTC.

17) Billets à ordre avec Amen Bank

Au cours de l'exercice 2020, Ennakl Automobiles a souscrit et encaissé des billets à ordre au bénéfice de l'Amen Bank pour un montant de 11.084.193 DT aux modalités suivantes :

- Taux d'intérêt : TMM+1,5%
- Echéance : 90 jours

Au 30 juin 2020, les billets à ordre non échus présentent un solde de 6.975.674 DT.

XI. Etat des engagements hors bilan au 30/06/2020

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

| | |
|---------------|----------------|
| AMEN BANK | 23 000 000 EUR |
| ATTIJARI BANK | 18 000 000 EUR |
| BIAT | 9 000 000 EUR |

2) Engagement en Dinar Tunisien :

BIAT

| Nature | Montant au 30/06/2020 |
|-----------------------------------|------------------------------|
| Caution provisoire | 72 300 DT |
| Caution définitive | 397 755 DT |
| Caution de retenue de garantie | 621 738 DT |
| Caution pour admission temporaire | 1 127 600 DT |
| Caution de douanes | 2 000 000 DT |
| Autres cautions bancaires | 26 760 DT |
| Total | 4 246 153 DT |

AMEN BANK

| Nature | Montant au 30/06/2020 |
|-----------------------------------|------------------------------|
| Caution provisoire | 22 000DT |
| Caution définitive | 328 806 DT |
| Caution de retenue de garantie | 199 175 DT |
| Caution pour admission temporaire | 819 000 DT |
| Obligations cautionnées | 9 797 840 DT |
| Total | 11 166 821 DT |

UBCI

| Nature | Montant au 30/06/2020 |
|--------------------|------------------------------|
| Caution provisoire | 1 500 DT |
| Caution définitive | 3 900 DT |
| Total | 5 400 DT |

ZITOUNA

| Nature | Montant au 30/06/2020 |
|--------------------------------|------------------------------|
| Caution définitive | 29 208 DT |
| Caution de retenue de garantie | 29 260 DT |
| Total | 58 468 DT |

3) Effets remis à l'escompte non échus :

Les effets escomptés non échus au 30 juin 2020 s'élèvent à 11 021 887 DT.

XII. Annexes

A.1 Tableau de variation des immobilisations corporelles et incorporelles au 30/06/2020

| Désignations | VALEURS BRUTES COMPTABLES | | | | | AMORTISSEMENTS LINEAIRES | | | | Valeur comptable nette au 30/06/2020 |
|--|---------------------------|------------------|--------------|------------------|-------------------|--------------------------|------------------|--------------------|-------------------|--------------------------------------|
| | Cumul au | Acquisitions | Reclass. | Cessions | Cumul au | Cumul au | Dotation | Reprise / Cessions | Cumul au | |
| | 31/12/19 | S1 2020 | S1 2020 | S1 2020 | 30/06/20 | 31/12/19 | S1 2020 | S1 2020 | 30/06/20 | |
| IMMOBILISATIONS INCORPORELLES | | | | | | | | | | |
| Licences & Logiciels informatiques | 2 583 222 | 6 611 | - | - | 2 589 833 | 2 478 242 | 46 253 | - | 2 524 495 | 65 338 |
| Total immobilisations incorporelles | 2 583 222 | 6 611 | - | - | 2 589 833 | 2 478 242 | 46 253 | - | 2 524 495 | 65 338 |
| IMMOBILISATIONS CORPORELLES | | | | | | | | | | |
| Terrains | 16 488 037 | - | - | - | 16 488 037 | - | - | - | - | 16 488 037 |
| Constructions | 33 974 253 | 1 961 | 11 380 068 | - | 45 356 282 | 10 629 251 | 1 001 080 | - | 11 630 331 | 33 725 951 |
| AAI Générale & installations techniques | 17 832 520 | 99 515 | - | (301 732) | 17 630 303 | 8 160 181 | 772 780 | (150 728) | 8 782 233 | 8 848 070 |
| Matériels de transport | 3 083 137 | 947 488 | - | (353 944) | 3 676 681 | 1 890 367 | 290 979 | (296 046) | 1 885 300 | 1 791 381 |
| Equipements de bureau | 2 099 804 | 21 055 | 3 335 | - | 2 124 194 | 1 258 514 | 86 291 | - | 1 344 805 | 779 389 |
| Matériels informatiques | 1 843 825 | 24 990 | - | - | 1 868 815 | 1 404 766 | 99 182 | - | 1 503 948 | 364 867 |
| Matériels et outillages | 7 387 284 | 305 384 | (3 335) | - | 7 689 333 | 4 355 161 | 299 358 | - | 4 654 519 | 3 034 814 |
| Immobilisations en cours | 11 849 861 | 693 847 | (11 380 068) | - | 1 163 640 | - | - | - | - | 1 163 640 |
| Total immobilisations corporelles | 94 558 721 | 2 094 240 | - | (655 676) | 95 997 285 | 27 698 240 | 2 549 670 | (446 774) | 29 801 136 | 66 196 149 |
| TOTAL DES IMMOBILISATIONS | 97 141 943 | 2 100 851 | - | (655 676) | 98 587 118 | 30 176 482 | 2 595 923 | (446 774) | 32 325 631 | 66 261 487 |

A.2 Tableau de variation des immobilisations financières au 30/06/2020

| Participations | Participations cumulées fin 2019 | | Participations 2020 | | | | Total | Détection en % |
|----------------------------|----------------------------------|----------------------|----------------------------------|-------------------|--------------------------|----------------------|-------------------|----------------|
| | Nbre actions souscrites/achetées | Valeur d'acquisition | Nbre actions souscrites/achetées | Valeur de cession | Libération participation | Valeur d'acquisition | | |
| Actions | | | | | | | | |
| CAR GROS | 19 999 | 1 999 900 | | | | | 1 999 900 | 99,99% |
| A.T.L | 1 813 505 | 4 627 143 | | | | | 6 547 329 | 8,21% |
| | 640 062 | 1 920 186 | | | | | | |
| | 213 354* | - | | | | | | |
| HEVI | 10 | 100 | | | | | 100 | 2% |
| ATTIJARI BANK | 792 118 | 10 498 002 | | | | | 10 498 002 | 1,99% |
| Afcar | | 3 859 414 | | | | | 3 859 414 | 90,00% |
| Amen Bank | 1 200 000 | 30 292 541 | | | | | 30 292 541 | 4,90% |
| S T L V (HERTZ) | 49 994 | 4 999 400 | | | | | 4 999 400 | |
| S/TOTAL I | | 58 196 686 | | | | | 58 196 686 | |
| Placements | | | | | | | | |
| Amen SICAR | | 14 000 000 | | | 3 000 000 | | 11 000 000 | |
| EmprutObl Amen Bank | 33 000 | 660 000 | | 660 000 | | | - | |
| S/TOTAL II | | 14 660 000 | | | | | 11 000 000 | |
| TOTAL GENERAL | | 72 856 686 | | | | | 69 196 686 | |

* Actions gratuites

A.3 Tableau de variation des capitaux propres

| Désignation | Capital | Réserve légale | Autres réserves | Réserve spéciale pour réinv. | Résultats reportés | Fonds social | Résultat de la période | Total |
|---|-------------------|------------------|-------------------|------------------------------|--------------------|----------------|------------------------|--------------------|
| Capitaux propres au 31 DECEMBRE 2019 | 30 000 000 | 3 000 000 | 51 980 463 | 14 000 000 | 4 625 | 439 423 | 18 669 316 | 118 093 827 |
| Affectation en résultats reportés | - | - | - | - | 18 669 316 | - | (18 669 316) | - |
| Affectation réinvestissement | - | - | 3 000 000 | -3 000 000 | - | - | - | - |
| Affectation réserves | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Affectation en fonds social | - | - | - | - | (560 218) | 560 218 | - | - |
| Indemnité départ à la retraite | - | - | - | - | - | (28 783) | - | (28 783) |
| Dividendes distribués | - | - | - | - | (7 500 000) | - | - | (7 500 000) |
| Dépenses nettes fonds social | - | - | - | - | - | (549 307) | - | (549 307) |
| Résultat de la période | - | - | - | - | - | - | 10 150 030 | 10 150 030 |
| Capitaux propres au 30 JUIN 2020 | 30 000 000 | 3 000 000 | 54 980 463 | 11 000 000 | 10 613 723 | 421 551 | 10 150 030 | 120 165 767 |

A.4 Tableau de passage des charges par destination aux charges par nature

| Charges par destination | Montant | Achats consommés | Charges de personnel | Amortissements et provisions | Autres charges | Autres produits | Charges financières nettes | Autres pertes | Autres gains |
|--------------------------------|--------------------|-------------------------|-----------------------------|-------------------------------------|-----------------------|------------------------|-----------------------------------|----------------------|---------------------|
| Coût des ventes | 114 117 184 | 113 257 416 | 1 057 332 | - | 84 269 | - | (281 833) | - | - |
| Frais de distribution | 9 272 870 | 397 937 | 7 623 933 | - | 1 251 000 | - | - | - | - |
| Frais d'administration | 6 400 144 | 758 042 | 91 221 | 2 595 926 | 2 954 955 | - | - | - | - |
| Autres produits | (1 074 756) | - | - | (181 180) | - | (893 576) | - | - | - |
| Autres charges | 512 108 | - | - | 512 108 | - | - | - | - | - |
| Charges financières nettes | 1 639 126 | - | - | - | - | - | 1 639 126 | - | - |
| Autres gains ordinaires | (420 856) | - | - | - | - | (38 640) | - | - | (382 216) |
| Autres pertes ordinaires | 1 011 967 | - | - | 496 846 | 444 852 | - | 19 265 | 51 004 | - |
| Total | 131 457 787 | 114 413 395 | 8 772 486 | 3 423 700 | 4 735 076 | (932 216) | 1 376 558 | 51 004 | (382 216) |

A.5 Soldes Intermédiaires de Gestion au 30/06/2020

| | 30/06/2020 | 30/06/2019 | | 30/06/2020 | 30/06/2019 | | 30/06/2020 | 30/06/2019 |
|--|-------------------|-------------------|---------------------------------------|-------------|-------------|--|-------------------|-------------------|
| Produits | | | Charges | | | Soldes | | |
| Ventes de marchandises | 139 413 101 | 187 242 226 | Cout d'achat des marchandises vendues | 114 117 184 | 159 384 938 | | | |
| Marge commerciale | 25 295 917 | 27 857 288 | | | | Marge commerciale | 25 295 917 | 27 857 288 |
| | | | Autres charges externes | 4 140 734 | 5 961 778 | | | |
| Valeur ajoutée Brute | 21 155 183 | 21 895 510 | | | | Valeur ajoutée Brute | 21 155 183 | 21 895 510 |
| | | | Impôts et taxes | 558 973 | 749 622 | | | |
| | | | Charges de personnel | 7 623 933 | 9 096 000 | | | |
| Excédent brut d'exploitation | 12 972 276 | 12 049 888 | | | | Excédent brut d'exploitation | 12 972 276 | 12 049 888 |
| Autres produits ordinaires | 420 856 | 508 049 | Autres charges ordinaires | 374 995 | 111 186 | | | |
| Produits financiers | 5 728 692 | 9 012 931 | Charges financières | 1 639 126 | 1 463 804 | | | |
| | | | Dotations aux amort et aux prov | 3 423 697 | 4 533 388 | | | |
| | | | Impôt / résultat ordinaire | 3 533 976 | 3 601 657 | | | |
| Résultat des activités ordinaires | 10 150 032 | 11 860 833 | | | | Résultat des activités ordinaires | 10 150 030 | 11 860 833 |
| Effet des modifications comptables | - | - | Pertes extraordinaires | - | - | | | |
| Résultat net après modifications comptables | 10 150 030 | 11 860 832 | | | | Résultat net après modifications comptables | 10 150 030 | 11 860 832 |

Tunis, le 4 septembre 2020

Messieurs les Actionnaires de la Société
Ennakl Automobiles SA
Z.I Ariana – Aéroport BP 129 – 1080 Tunis

Introduction

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 1^{er} janvier au 30 juin 2020 arrêtés conformément au système comptable des entreprises.

Ces états financiers individuels intermédiaires font ressortir un total net bilan de 267911415 DT et des capitaux propres s'élevant à 120 165767 DT y compris le résultat de la période qui s'élève à 10150030 DT.

Ces états financiers intermédiaires ont été établis sous la responsabilité de votre direction conformément aux normes comptables généralement admises en Tunisie et sur la base des éléments disponibles à cette date dans un contexte évolutif de crise liée à la pandémie du Covid-19 et des difficultés à appréhender ses incidences futures et les perspectives d'avenir. Notre responsabilité est d'exprimer une conclusion sur ces informations financières intermédiaires sur la base de notre examen limité.

Etendue de l'examen

Nous avons effectué cet examen selon la norme internationale d'examen limité ISRE 2410, "Examen de l'information financière intermédiaire accompli par l'auditeur indépendant de l'entité". Un examen limité de l'information financière intermédiaire consiste à prendre des renseignements, principalement auprès des personnes responsables des questions financières et comptables ainsi qu'à appliquer des procédures analytiques et autres procédures d'examen limité. L'étendue d'un examen limité est considérablement moindre que celle d'un audit effectué conformément aux normes internationales d'audit et par conséquent, il ne nous permet pas d'obtenir une assurance que nous nous rendons compte d'éléments significatifs qui pourraient être relevés par un audit. En conséquence, nous n'exprimons pas une opinion d'audit.

Conclusion

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers individuels intermédiaires ci-joints de la société Ennakl Automobiles SA arrêtés au 30 Juin 2020, ne présentent pas sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière de la société au 30 juin 2020, ainsi que sa performance financière et ses flux de trésorerie pour la période de six mois se terminant à cette date conformément au système comptable des entreprises.

Observation

Nous attirons votre attention sur les situations décrites au niveau des notes VIII et IX aux états financiers se rapportant respectivement aux affaires et litiges en cours et aux conséquences financières et économiques de l'épidémie du Covid-19.

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

Les commissaires aux comptes

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

Cabinet Salah Meziou

Mohamed Lassaad BORJI
Partner

Salah MEZIOU
Managing Partner