

AVIS DES SOCIÉTÉS

ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES CONSOLIDES ELABORES CONFORMEMENT A LA LOI N°96-112 DU 30 DECEMBRE 1996 RELATIVE AU SYSTEME COMPTABLE DES ENTREPRISES

La Société ENNAKL AUTOMOBILES

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

La société ENNAKL AUTOMOBILES, publie ci-dessous, ses états financiers intermédiaires consolidés arrêtés au 30 Juin 2021, élaborés conformément à la loi 96-112 du 30 décembre 1996 relative au système comptable des entreprises. Ces états sont accompagnés du rapport d'examen limité des commissaires aux comptes : Mr Mohamed Lassaad BORJI (Les commissaires au comptes associés **MTBF-PWC**) et Mr Salah MEZIOU (**Expert Partners**).

BILAN
Groupe Ennakl Automobiles
BILAN CONSOLIDE AU 30/06/2021
(Exprimé en Dinar Tunisien)

Actifs	Note	Au 30 Juin		Au 31
		2021	2020	Décembre
				2020
<u>ACTIFS NON COURANTS</u>				
Actifs immobilisés :				
Immobilisations incorporelles		3 946 321	2 910 874	3 648 290
Moins : Amortissements		(2 873 000)	(2 737 642)	(2 812 127)
	(A-1)	1 073 321	173 232	836 163
Immobilisations corporelles		108 054 261	104 435 990	104 972 003
Moins : Amortissements		(37 964 277)	(31 900 832)	(34 941 427)
Moins : Provisions		(42 440)	(42 440)	(42 440)
	(A-1)	70 047 544	72 492 718	69 988 136
Titres de participation non consolidés	(A-2)	66 088 648	58 337 973	71 088 648
Autres immobilisations financières		3 274 958	2 856 288	3 418 968
Moins : Provisions		(267 523)	-	(268 701)
	(A-2)	69 096 083	61 194 261	74 238 915
TOTAL ACTIFS IMMOBILISES :		140 216 948	133 860 211	145 063 214
TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS :		140 216 948	133 860 211	145 063 214
<u>ACTIFS COURANTS</u>				
Stocks		109 278 110	95 576 999	89 955 300
Moins : Provisions		(4 950 752)	(3 027 807)	(4 344 449)
	(A-3)	104 327 358	92 549 192	85 610 851
Clients et comptes rattachés		116 090 909	51 732 863	94 921 848
Moins : Provisions		(3 881 781)	(2 025 327)	(2 676 175)
	(A-4)	112 209 128	49 707 536	92 245 673
Autres Actifs courants	(A-5)	8 837 745	8 039 729	6 839 102
Actif d'impôts différés	(A-6)	3 170 075	2 330 503	3 017 700
Liquidités et équivalents de liquidités	(A-7)	18 685 585	18 351 399	39 928 277
TOTAL DES ACTIFS COURANTS :		247 229 891	170 978 359	227 641 603
TOTAL DES ACTIFS :		387 446 839	304 838 570	372 704 817

BILAN
Groupe Ennakl Automobiles
BILAN CONSOLIDE AU 30/06/2021
(Exprimé en Dinar Tunisien)

Capitaux propres et Passifs	Note	Au 30 Juin		Au 31
		2021	2020	Décembre
				2020
<u>CAPITAUX PROPRES</u>				
Capital social		30 000 000	30 000 000	30 000 000
Réserves consolidées		117 988 173	103 195 022	103 089 625
Résultat consolidé		18 422 129	8 237 277	34 900 402
TOTAL CAPITAUX CONSOLIDES	(A-8)	166 410 302	141 432 299	167 990 027
Intérêts minoritaires dans les capitaux		1 645	1 514	1 659
Intérêts minoritaires dans le résultat		68	101	240
TOTAL DES INTERETS MINORITAIRES	(A-8)	1 713	1 615	1 899
<u>PASSIFS</u>				
<u>PASSIFS NON COURANTS</u>				
Emprunts		7 496 249	13 926 750	10 714 854
Provisions pour risques et charges		12 977 864	9 702 352	12 939 454
Dépôts et cautionnements		4 000	4 000	4 000
Autres passifs non courants		810 601	656 995	760 023
TOTAL DES PASSIFS NON COURANTS :	(A-9)	21 288 714	24 290 097	24 418 331
<u>PASSIFS COURANTS</u>				
Fournisseurs et comptes rattachés	(A-10)	180 518 723	102 996 220	150 737 042
Passif d'impôts différés	(A-6)	1 801 772	1 449 649	1 770 382
Autres passifs courants	(A-11)	10 995 114	17 659 721	10 962 949
Concours bancaires et autres passifs financiers	(A-12)	6 430 501	17 008 969	16 824 187
TOTAL DES PASSIFS COURANTS :		199 746 110	139 114 559	180 294 560
TOTAL DES PASSIFS :		221 034 824	163 404 656	204 712 891
TOTAL CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS :		387 446 839	304 838 570	372 704 817

ETAT DE RESULTAT CONSOLIDE
Groupe Ennakl Automobiles
Pour la période de six mois close au 30 juin 2021
(Exprimé en Dinar Tunisien)

	<u>Note</u>	<u>Du 01/01/2021</u> <u>au 30/06/2021</u>	<u>Du 01/01/2020</u> <u>au</u> <u>30/06/2020</u>	<u>Du 01/01/2020</u> <u>au 31/12/2020</u>
Revenus	(B-1)	298 588 077	158 479 024	448 396 018
Coût des ventes	(B-2)	(247 532 986)	(124 641 212)	(360 002 728)
MARGE BRUTE		51 055 091	33 837 812	88 393 290
Autres produits d'exploitation	(B-4)	884 890	710 117	974 219
Frais d'administration	(B-3)	(9 033 917)	(8 087 134)	(17 431 071)
Frais de distribution	(B-3)	(14 031 769)	(10 969 687)	(26 752 133)
Autres charges d'exploitation	(B-5)	(3 006 705)	(882 479)	(3 548 708)
RESULTAT D'EXPLOITATION		25 867 590	14 608 629	41 635 597
Charges financières nettes	(B-6)	(987 726)	(1 759 326)	(3 390 150)
Produits des placements	(B-7)	4 997 121	754 808	14 718 341
Autres gains ordinaires	(B-8)	186 476	589 267	814 958
Autres pertes ordinaires	(B-9)	(2 085 357)	(882 129)	(4 198 184)
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOTS :		27 978 104	13 311 249	49 580 562
Impôts courants et différés		(9 555 907)	(5 073 871)	(14 679 920)
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES APRES IMPOTS :		18 422 197	8 237 378	34 900 642
Résultat revenant aux intérêts minoritaires		(68)	(101)	(240)
RESULTAT NET REVENANT A LA SOCIETE CONSOLIDANTE :		18 422 129	8 237 277	34 900 402

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDES
Groupe Ennaki Automobiles
(modèle autorisé)
Pour la période close au 30 juin 2021
(Montants exprimés en Dinars Tunisiens)

	Note	Au 30 Juin		Au 31
		2021	2020	Décembre
				2020
Flux de trésorerie liés à l'exploitation				
Résultat net après impôts		18 422 129	8 237 277	34 900 402
Ajustements pour :				
- Amortissement	(A-1)	3 291 410	3 258 136	6 585 706
- Provisions nettes de reprises de provisions	(C-1)	2 347 039	864 155	6 621 640
Variations Des :				
- Stocks	(C-2)	(19 322 810)	(9 371 971)	(3 750 272)
- Créances	(C-3)	(21 169 061)	22 667 646	(20 521 339)
- Autres actifs	(C-4)	(3 615 846)	(307 003)	605 535
- Fournisseurs et autres dettes	(C-5)	29 750 908	(29 458 085)	18 282 737
- Autres passifs	(C-6)	31 915	(2 518 267)	(1 715 289)
Plus ou moins-values de cessions d'immobilisations financières		(101 673)	-	(13 357 017)
Plus ou moins-values de cessions d'immobilisations corporelles		(98 148)	(125 962)	(82 562)
Impôt différé		(120 985)	70 957	(295 505)
Parts des minoritaires dans le résultat		68	101	240
Flux de trésorerie provenant de (affectés à) l'exploitation		9 414 946	(6 683 016)	27 274 276
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement				
Décassements affectés à l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	(C-10)	(3 732 549)	(2 324 071)	(4 166 210)
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles		285 004	450 497	763 214
Décassement/Encaissement provenant d'acquisition ou de cession d'immobilisations financières	(C-7)	6 071 673	3 660 000	4 266 342
Décassements/ Encaissement sur prêts du personnel et cautions	(C-8)	144 010	189 349	(373 331)
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'investissement		2 768 138	1 975 775	490 015
Flux de trésorerie liés aux activités de financement				
Libération du capital des minoritaires		-	-	150
Dividendes et autres distributions	(A-8)	(19 500 000)	-	(7 500 000)
Décassement fond social	(A-8)	(342 137)	(616 993)	(811 185)
Décassements affectés aux remboursements d'emprunts	(C-9)	(5 756 693)	(2 541 921)	37 684 147
Encaissement sur Emprunt	(C-9)	-	9 715 800	-
Décassements affectés aux remboursements de billets à ordre	(C-9)	(7 855 598)	1 124 448	(32 782 496)
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement		(33 454 428)	7 681 334	(3 409 384)
INCIDENCE DES VARIATIONS DES TAUX DE CHANGE SUR L'INVESTISSEMENT DANS UNE ENTREPRISE ETRANGERE CONSOLIDEE		28 652	(137 852)	58 212
VARIATION DE TRESORERIE		(21 242 692)	2 836 241	24 413 119
Trésorerie au début de l'exercice		39 928 277	15 515 158	15 515 158
Trésorerie à la fin de la période		18 685 585	18 351 399	39 928 277

1. Présentation générale du Groupe Ennakl Automobiles

Le Groupe « **Ennakl Automobiles** » est constitué d'une société mère « **Ennakl Automobiles** », et d'une société sous contrôle exclusif « **Car Gros** » avec une participation directe de 99,995 % du capital.

En outre, en 2016, le Groupe « **Ennakl Automobiles** » a souscrit au capital d'une nouvelle filiale « **AF CAR** » à la constitution sise en côte d'ivoire. Les participations directes de la société « **Ennakl Automobiles** » et de la société « **Car Gros** » représentent respectivement 90 % et 10 % du capital.

Enfin, en 2018, le Groupe « **Ennakl Automobiles** » a souscrit au capital d'une nouvelle filiale « **STLV** » spécialisée dans la location d'automobiles. La participation directe de la société « **Ennakl Automobiles** » représente 99 % du capital.

C'est un Groupe de droit tunisien opérant dans le secteur d'automobiles, régie par les dispositions du Code des Sociétés Commerciales tel que promulgué par la loi N° 2001-117 du 06 décembre 2001 et modifié par les textes subséquents.

Présentation de la société mère « **Ennakl Automobiles** »

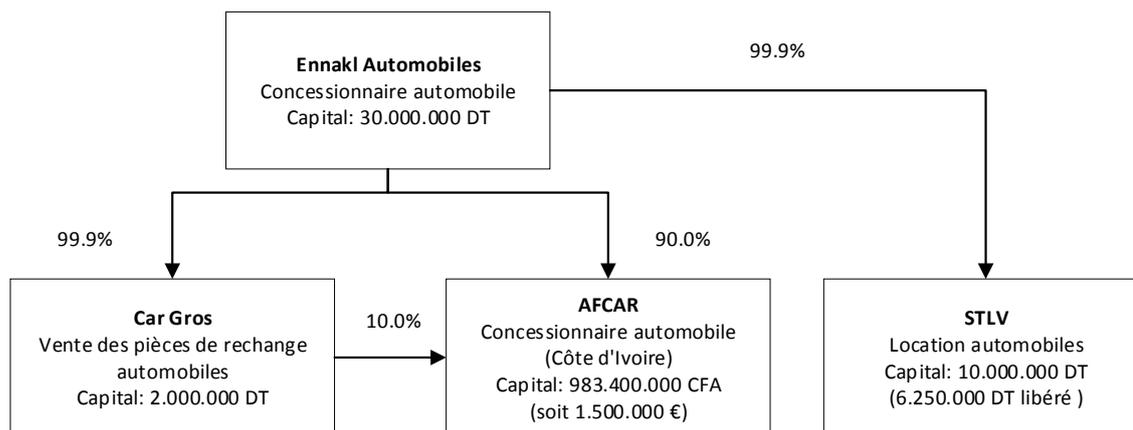
Structure du Capital au 30/06/2021

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

Activité du Groupe

Le groupe « **ENNAKL AUTOMOBILES** », a pour objet, l'importation et la commercialisation en détail des véhicules **VOLKSWAGEN, AUDI, PORSCHE, SEAT** et **SKODA** et des pièces de rechange desdites marques par l'intermédiaire de sa filiale **CAR GROS** ainsi que le service après-vente. La filiale **AF CAR** exerce la même activité en côte d'ivoire pour les véhicules de la marque **SEAT**. La filiale **STLV** est quant à elle spécialisée dans la location de véhicules sous le label **HERTZ**.

Organigramme du Groupe « **Ennakl Automobiles** »



Faits marquants de la période :

Le chiffre d'affaires du groupe au 30/06/2021 a atteint 298 588 077 DT contre 158 479 024 DT au 30/06/2020, soit une augmentation de 88%.

La société mère Ennaki Automobiles a réalisé des performances notables au terme du 2^{ème} trimestre 2021 et retrouve sa position de leader des importateurs du secteur automobile avec 15,48% de part de marché.

L'augmentation des produits des placements de 85% est justifiée par la distribution des dividendes par les banques et les établissements financiers en 2021 au titre des exercices 2019 et 2020.

L'affaire avec la société TPA « Tout Pour Auto » a fait l'objet d'une sentence arbitrale au cours du premier semestre 2021. Le détail de la sentence est décrit au niveau de la note 5 relative aux litiges et affaires en cours.

2. Notes aux états financiers consolidés

2.1. Référentiel et principales méthodes comptables utilisés

Référentiel

Les états financiers consolidés du Groupe « **Ennaki Automobiles** » ont été arrêtés au 30/06/2021 conformément à la loi n°96-112 du 30 Décembre 1996 relatives au système comptable des entreprises et aux Normes Comptables Tunisiennes dont notamment :

- La norme NCT 35, Etats financiers consolidés ;
- La norme NCT 36, Participations dans les entreprises associées ;
- La norme NCT 37, Participations dans les coentreprises ;
- La norme NCT 38, Regroupement d'entreprises.

La comptabilisation des impôts sur le résultat a été effectuée conformément à la Norme Comptable Internationale IAS 12, Impôts sur le résultat, en absence de norme comptable nationale.

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

L'état des flux de trésorerie est présenté selon le modèle autorisé la norme comptable tunisienne générale NCT 01.

Les états financiers consolidés du Groupe « **Ennakl Automobiles** » ont été établis à partir des états financiers individuels des sociétés faisant partie du périmètre de consolidation et arrêtés tous à la date du 30 juin 2021.

Il est à noter que la société prépare et publie aussi des états financiers consolidés selon les normes internationales de l'information financière (IFRS).

Principales méthodes comptables

Les immobilisations corporelles et incorporelles sont prises en compte au coût d'origine puis amorties linéairement sur la base de leurs durées de vie estimées.

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

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

Les stocks sont évalués initialement à leur coût d'acquisition. Les sociétés du Groupe « **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 leurs prix d'achat unitaires par VIN (Vehicle Identification Number, appelé également numéro de châssis) majorés des droits de consommation et taxes non récupérables ainsi que les frais de transport, d'assurances liés au transport et autres coûts directement liés à l'acquisition de ces éléments.
- Les stocks de pièces de rechange sont évalués initialement à leur coût d'acquisition en application de la méthode du coût moyen pondéré calculé à la fin de la période.
- Le stock de carburant et de lubrifiants est valorisé selon la méthode du dernier coût d'achat.
- Le stock d'ordres de réparations est valorisé au coût des pièces de rechange utilisées et non encore facturées au client à la date de clôture.

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

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

Périmètre et méthodes de consolidation

Périmètre de consolidation :

Le périmètre de consolidation du Groupe « **Ennakl Automobiles** » comprend :

- La société mère : « ENNAKL AUTOMOBILES » ;
- La société filiale : « CAR GROS » ;
- La société filiale : « AF CAR ».
- La société filiale : « STLV ».

Méthode de consolidation :

L'intégration globale, cette méthode est appliquée aux entreprises contrôlées de manière exclusive par la société mère « **Ennaki Automobiles** ». Elle consiste :

- **Au niveau du bilan**, à remplacer la valeur comptable des titres (poste Titres de participations dans le bilan de la société mère) par les éléments d'actifs et de passifs, après élimination et retraitement des comptes en normes NCT, et à partager le montant des capitaux propres en capitaux propres consolidés et en intérêts minoritaires ;
- **Au niveau de l'état de résultat**, à reprendre tous les postes de charges et de produits, après élimination et retraitement de certaines opérations en normes NCT, puis à répartir le résultat entre résultat consolidé et ce qui revient aux minoritaires.
- **Traitement des écarts de première consolidation**, les écarts de première consolidation correspondent à la différence entre le prix d'acquisition des titres de la quote-part correspondante dans l'actif net comptable de la société consolidée à la date d'acquisition. Cet écart est ventilé entre écart d'évaluation et Goodwill.
- **Elimination des opérations internes**, les soldes réciproques ainsi que les produits et charges résultant d'opérations internes au Groupe « **Ennaki Automobiles** » sont éliminés lorsqu'ils concernent des filiales faisant l'objet d'une intégration globale.
- **Impôt sur le résultat**, les états financiers consolidés sont établis selon la méthode de l'impôt différé. Ainsi les impôts sur le résultat de l'exercice regroupent, en plus des impôts courants (ou exigibles), les impôts différés.

2.2. Présentation des postes du bilan consolidé

A-1) Les immobilisations incorporelles

Les immobilisations incorporelles figurent à l'actif du Groupe **Ennaki Automobiles** au 30 juin 2021 pour une valeur brute de 3 946 321 DT. Les logiciels sont amortis linéairement au taux de 33,33 %.

A-1) Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles du Groupe **Ennaki Automobiles** ont totalisé au 30 juin 2021 un montant brut de 108 054 261 DT.

Le détail de ces immobilisations ainsi que leurs amortissements sont présentés dans le tableau des immobilisations et des amortissements au 30 juin 2021.

Les immobilisations corporelles sont amorties linéairement aux taux fiscaux suivants :

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

A-1) Tableau des immobilisations et des amortissements consolidés au 30/06/2021

Désignations	VALEURS BRUTES COMPTABLES						AMORTISSEMENTS LINEAIRES					Valeur comptable nette au 30/06/2021
	31/12/2020	Acquisitions	Cessions	Reclass.t	Incidence change	30/06/2021	31/12/2020	Dotations	Reprise / cessions	Incidence change	30/06/2021	
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES												
Franchise	63 024	-	-	-	-	63 024	49 862	10 008	-	-	59 870	3 154
Site Web	20 000	-	-	-	-	20 000	10 575	3 306	-	-	13 881	6 119
Licences et logiciels informatiques	2 874 436	20 590	-	-	-	2 895 026	2 751 690	47 559	-	-	2 799 249	95 777
Immobilisations incorporelles en cours	690 830	277 441	-	-	-	968 271	-	-	-	-	-	968 271
Total immobilisations incorporelles	3 648 290	298 031	-	-	-	3 946 321	2 812 127	60 873	-	-	2 873 000	1 073 321
IMMOBILISATIONS CORPORELLES												
Terrains	16 488 037	-	-	-	-	16 488 037	-	-	-	-	-	16 488 037
Constructions	45 381 878	-	-	-	-	45 381 878	12 639 192	1 003 313	-	-	13 642 505	31 739 373
MAI techniques et générales	20 532 875	705 062	(203 660)	-	-	21 034 277	10 058 774	895 292	(99 509)	(11 510)	10 843 047	10 191 230
Matériels de transport	9 473 672	887 966	(179 348)	-	-	10 182 290	4 218 610	851 226	(96 643)	-	4 973 193	5 209 097
Matériels de localisation	69 805	-	-	-	-	69 805	56 583	2 262	-	-	58 845	10 960
Equipements de bureau	2 310 747	20 125	-	-	-	2 330 872	1 482 382	92 181	-	-	1 574 563	756 309
Matériels informatiques	2 195 315	285 540	-	-	(25)	2 480 830	1 823 235	97 728	-	(25)	1 920 938	559 892
Matériels et outillages	7 694 462	2 881	-	-	-	7 697 343	4 705 091	288 535	-	-	4 993 626	2 703 717
Immobilisations corporelles en cours	825 212	1 563 717	-	-	-	2 388 929	-	-	-	-	-	2 388 929
Total immobilisations corporelles	104 972 003	3 465 291	(383 008)	-	(25)	108 054 261	34 983 867	3 230 537	(196 152)	(11 535)	38 006 717	70 047 544
TOTAL DES IMMOBILISATIONS	108 620 293	3 763 322	(383 008)	-	(25)	112 000 582	37 795 994	3 291 410	(196 152)	(11 535)	40 879 717	71 120 865

A-2) Immobilisations financières

Les immobilisations financières du Groupe **Ennaki Automobiles** ont totalisé au 30/06/2021 un montant net de 69 096 083 DT.

Le détail des immobilisations financières se présente comme suit :

Immobilisations financières			
	juin-21	juin-20	déc.-20
Titres de participation	60 088 648	47 337 973	60 088 648
Titres immobilisés SICAR	6 000 000	11 000 000	11 000 000
Dépôts et cautionnements	963 734	700 257	964 914
Prêts au personnel LT	2 311 224	2 156 031	2 454 054
Provisions sur dépôts et cautionnements	(267 523)	-	(268 701)
Total	69 096 083	61 194 261	74 238 915

A-3) Stocks

Les stocks du Groupe **Ennaki Automobiles** totalisent un montant brut de 109 278 110 DT au 30 Juin 2021. Ils sont provisionnés à hauteur de 5% et se composent principalement des véhicules neufs, des pièces de rechange, des lubrifiants, des carburants et des travaux en cours.

Toutes les sociétés utilisent la méthode de l'inventaire intermittent pour comptabiliser leurs stocks. Les provisions sur stocks sont évaluées en utilisant les méthodes suivantes :

- Identification physique : lors des opérations d'inventaire physique, les responsables d'inventaire indiquent sur leur rapport les articles endommagés ou non utilisables.
- Calculs analytiques : ces calculs sont principalement basés sur les taux de rotation (stock moyen / consommation de la période).
- Une provision est constatée par modèle sur les stocks de véhicules neufs ayant un âge moyen en stock supérieur à deux ans.

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

- Une provision est constatée sur les stocks de pièces de rechange en se basant sur une matrice en fonction de l'âge en stock et du taux de rotation observé durant les trois derniers exercices et de l'exercice courant pour chaque référence de pièce de rechange.

Stocks			
	juin-21	juin-20	déc.-20
Stock véhicules neufs	87 623 486	72 155 752	69 944 038
Volkswagen	10 758 448	16 115 160	1 793 798
Volkswagen Utilitaires	1 580 999	4 965 540	671 065
Audi	14 484 557	17 529 037	1 159 897
Porsche	1 094 372	5 647 333	956 055
MAN	214 281	214 281	214 281
SEAT	19 252 242	7 332 330	16 983 743
Škoda	13 775 199	5 111 428	6 887 379
Stock véhicules neufs en transit et encours de dédouanement	26 463 388	15 240 643	41 277 820
Stock pièces de rechanges	17 917 892	21 104 188	18 021 885
Stock pièces de rechanges en transit	2 047 191	815 123	435 751
Stock véhicules d'occasions	1 023 490	737 690	882 500
Stock travaux en cours	653 901	749 996	658 266
Stock carburants et lubrifiants	12 150	14 250	12 860
Sous-total	21 654 624	23 421 247	20 011 262
Provision	(4 950 752)	(3 027 807)	(4 344 449)
Total	104 327 358	92 549 192	85 610 851

A-4) Clients et comptes rattachés

Le poste clients et comptes rattachés présente au 30/06/2021 un solde net de 112 209 128 DT. Ce poste se détaille comme suit :

Clients et comptes rattachés			
	juin-21	juin-20	déc.-20
Clients comptes courants	36 019 004	14 983 440	29 003 535
Effets à recevoir	78 663 887	35 675 053	64 506 091
Clients douteux	1 222 277	866 449	1 229 493
Effets et chèques impayés	185 741	207 921	182 729
Sous-total	116 090 909	51 732 863	94 921 848
Provisions	(3 881 781)	(2 025 327)	(2 676 175)
Total	112 209 128	49 707 536	92 245 673

A-5) Autres actifs courants

Le poste des autres actifs courants présente au 30/06/2021 un solde net de 8 837 745 DT. Ce poste se détaille comme suit :

Autres actifs courants			
	juin-21	juin-20	déc.-20
Avances et prêts au personnel CT	1 327 264	1 226 832	954 159
Autres comptes débiteurs	46 780	172 456	6 049
Autres impôts et taxes	2 648 682	817 797	644 318
Crédit d'impôt	-	95 248	228 017
Fournisseurs avances et acomptes	2 200 819	1 319 210	1 156 041
Charges constatées d'avance	1 302 876	1 436 319	532 067
Débiteurs divers	-	106 013	7 067
Produits à recevoir	2 986 778	3 606 016	4 339 635
Sous-total	10 513 199	8 779 891	7 867 353
Provision	(1 675 454)	(740 162)	(1 028 251)
Total	8 837 745	8 039 729	6 839 102

A-6) Impôt différé

L'actif net d'impôt différé du groupe présente au 30/06/2021 un solde de 1 368 303 DT.

Actif net d'impôts différés			
	juin-21	juin-20	déc.-20
Impôts différés actifs	3 170 075	2 330 503	3 017 700
Impôts différés passifs	(1 801 772)	(1 449 649)	(1 770 382)
Total	1 368 303	880 854	1 247 318

A-7) Liquidités et équivalents de liquidités

Les liquidités et équivalents de liquidités du groupe présente au 30/06/2021 un solde de 18 685 585 DT et se détaillent comme suit :

Liquidités et équivalents de liquidités			
	juin-21	juin-20	déc.-20
Effets à l'encaissement	3 023 835	2 069 502	11 828 473
Chèques à l'encaissement	2 603 623	3 680 983	3 274 390
Banques créditrices	12 805 205	12 578 160	24 535 265
Caisses	15 034	17 212	39 443
Régie d'avance et accreditifs	237 888	5 542	250 706
Total	18 685 585	18 351 399	39 928 277

A-8) Capitaux propres et intérêts des minoritaires

Le total des capitaux propres consolidés et des intérêts minoritaires au 30/06/2021 est de 166 412 015 DT contre un solde de 167 991 926 DT au 31/12/2020.

Capitaux propres et intérêts des minoritaires					
Désignation	Capital social	Réserves consolidées	Résultat consolidé	Intérêts minoritaires	Total
Total au 31/12/2020	30 000 000	103 089 625	34 900 402	1 899	167 991 926
Affectation en résultat reportés	-	34 900 402	(34 900 402)	-	-
Distribution de dividendes	-	(19 500 000)	-	(250)	(19 500 250)
Dépenses nettes du fonds social	-	(342 133)	-	(4)	(342 137)
Indemnité de départ à la retraite	-	(50 579)	-	1	(50 578)
Incidence des variations des taux de change	-	(109 142)	-	(1)	(109 143)
Résultat de la période	-	-	18 422 129	68	18 422 197
Total au 30/06/2021	30 000 000	117 988 173	18 422 129	1 713	166 412 015

A-9) Passifs non courants

Le poste des passifs non courants présente au 30/06/2021 un solde de 21 288 714 DT. Ce poste se détaille comme suit :

Passifs non courants	juin-21	juin-20	déc.-20
Emprunts bancaires	7 479 750	13 587 656	10 592 705
Emprunt leasing	16 499	339 094	122 149
Provision pour risques et charges	12 977 864	9 702 352	12 939 454
Dépôts & cautionnements	4 000	4 000	4 000
Indemnité pour départ à la retraite	810 601	656 995	760 023
Total	21 288 714	24 290 097	24 418 331

A-10) Fournisseurs et comptes rattachés

Le poste fournisseurs présente au 30/06/2021 un solde de 180 518 723 DT. Ce poste se détaille comme suit :

Fournisseurs et comptes rattachés	juin-21	juin-20	déc.-20
Fournisseurs locaux	5 948 517	6 580 790	4 855 205
Fournisseurs d'immobilisations	240 322	245 079	209 549
Fournisseurs étrangers	171 733 247	94 764 021	102 914 595
Fournisseurs effets à payer	97 774	55 479	24 468
Fournisseurs retenue de garantie	346 068	538 054	478 299
Fournisseurs factures non parvenues	2 152 795	812 797	42 254 926
Total	180 518 723	102 996 220	150 737 042

A-11) Autres passifs courants

Le poste des autres passifs courants présente au 30/06/2021 un solde de 10 995 114 DT. Ce poste se détaille comme suit :

Autres passifs courants	juin-21	juin-20	déc.-20
Etat, impôts et taxes à payer	4 865 257	4 609 306	4 870 643
Provision pour congés payés	733 351	410 355	600 884
Débours douanes	198 946	33 392	145 661
Actionnaires dividendes à payer	250	7 500 250	-
Caisse de sécurité sociale	1 244 222	1 180 287	1 760 425
Assurance groupe	328 780	650 606	243 339
Charges à payer	3 500 524	3 237 563	3 210 525
Produits constatés d'avances	88 847	33 868	91 229
Créditeurs divers	34 937	4 094	40 243
Total	10 995 114	17 659 721	10 962 949

A-12) Concours bancaires et autres passifs financiers

Le poste concours bancaires et autres passifs financiers du groupe présente au 30/06/2021 un solde de 6 430 501 DT :

Concours bancaires et autres passifs financiers			
	juin-21	juin-20	déc.-20
Échéances à moins d'un an sur emprunts	6 107 906	16 079 076	8 404 300
Échéances à moins d'un an sur crédit-bail	322 595	929 893	564 289
Billets à ordres Amen Bank	-	-	7 855 598
Total	6 430 501	17 008 969	16 824 187

2.3. Présentation des postes de l'état de résultat

B-1) Revenus

Le chiffre d'affaires du Groupe **Ennaki Automobiles** totalise un montant de 298 588 077 DT au 30/06/2021 contre 158 479 024 DT au 30/06/2020, et se détaille comme suit :

Revenus	juin-21	juin-20	déc.-20
Ventes véhicules neufs	260 545 650	130 824 470	378 069 272
Ventes véhicules d'occasion	3 986 563	1 407 532	5 104 085
Ventes pièces de rechange et lubrifiants	31 230 581	24 257 354	60 360 349
Ventes travaux atelier	1 496 258	1 137 974	2 854 931
Ventes carburants	8 738	155	467
Ventes travaux extérieurs véhicules neufs	67 225	59 438	120 365
Ventes accessoires véhicules neufs	156 955	55 475	176 952
Ventes prestations de service de location de voitures	1 096 107	736 626	1 709 597
Total	298 588 077	158 479 024	448 396 018

B-2) Coût des ventes

Le poste coût des ventes du Groupe **Ennaki Automobiles** totalise un montant de 247 532 986 DT au 30/06/2021 contre un solde de 124 641 212 DT au 30/06/2020, et se détaille comme suit :

Coût des ventes	juin-21	juin-20	déc.-20
Achats de Véhicules neufs	173 617 733	92 489 738	251 584 780
Achats de Véhicules d'occasion	4 033 807	1 368 960	5 267 960
Achats de pièces de rechange, accessoires et consommables	23 034 194	14 488 841	36 720 713
Autres frais sur achats	65 334 034	24 526 798	66 637 316
Travaux extérieurs	76 093	63 110	380 386
Charge personnel direct	759 933	1 061 964	3 144 828
Variation de stocks	1 (19 322 808)	(9 358 199)	(3 733 255)
Total	247 532 986	124 641 212	360 002 728

1 Variation de stocks

Variation de stocks	juin-21	juin-20	déc.-20
Variation du stock de véhicules neufs	(17 679 446)	(9 387 232)	(7 351 240)
Variation du stock de véhicules d'occasions	(140 990)	(211 190)	(356 000)
Variation du stock de pièces de rechange	(1 507 447)	354 091	3 994 733
Variation du stock des travaux encours	4 365	(125 916)	(34 186)
Variation du stock de carburants et lubrifiants	710	12 048	13 438
Total	(19 322 808)	(9 358 199)	(3 733 255)

B-3) Frais de distribution & d'administration

Les frais de distribution & d'administration du Groupe présentent au 30/06/2021 un solde de 23 065 686 DT contre un solde de 19 056 821 DT au 30/06/2020.

Ce poste se détaille comme suit :

Frais de distribution & d'administration			
	juin-21	juin-20	déc.-20
Charges de personnel	10 473 697	9 183 629	20 432 054
Frais déplacements (AVA et Billet)	221 500	350 106	583 055
Publicité et insertion	734 753	194 295	1 795 220
Consommables	101 715	22 098	73 333
Cadeaux, réception et restaurations	46 012	74 506	169 813
Vêtements de travail	33 480	103 921	175 537
Formations	112 767	69 922	130 501
Autres frais sur ventes	1 804 003	680 005	2 816 673
Locations diverses	196 997	249 989	386 383
Achat divers par caisses	66 010	80 239	298 383
Abonnements	933 677	488 761	970 774
Assurances	418 112	355 954	662 720
Dons et subventions	36 800	127 000	130 700
Energie	536 696	478 810	1 040 299
Entretiens et réparations	468 945	519 338	1 054 012
Fournitures de bureaux	87 201	95 127	191 437
Frais bancaires	1 020 455	567 838	1 849 569
Frais bancaires sur escomptes d'effets	127 212	478 878	940 259
Gardiennage	372 806	296 884	753 102
Honoraires	944 897	688 704	1 410 034
Dotation aux amortissements	3 285 871	3 258 135	6 585 706
Impôts & Taxes	1 042 080	692 682	1 733 640
Total	23 065 686	19 056 821	44 183 204

B-4) Autres produits d'exploitation

Les autres produits d'exploitation du Groupe **Ennaki Automobiles** totalisent un montant de 884 890 DT au 30/06/2021 contre un solde de 710 117 DT au 30/06/2020, et se détaillent comme suit :

Autres produits d'exploitation			
	juin-21	juin-20	déc.-20
Ristournes TFP	62 791	230 644	230 644
Location	36 000	97 868	133 868
Frais de gestion et autres services	93 562	77 228	155 228
Reprise de provisions sur stocks VN	51 136	173 735	301 177
Reprise de Provisions sur créances	641 401	130 642	153 302
Total	884 890	710 117	974 219

B-5) Autres charges d'exploitation

Le poste des autres charges d'exploitation du Groupe présente au 30/06/2021 un solde de 3 006 705 DT contre un solde de 882 479 DT au 30/06/2020.

Ce poste se détaille comme suit :

Autres charges d'exploitation			
	juin-21	juin-20	déc.-20
Dotations aux provisions sur stocks	657 440	383 661	1 827 745
Dotations aux provisions sur créances	2 349 265	498 818	1 460 421
Dotations aux provisions des immobilisations	-	-	260 542
Total	3 006 705	882 479	3 548 708

B-6) Charges financières nettes

Les charges financières nettes du Groupe **Ennaki Automobiles** totalisent un montant de 987 726 DT au 30/06/2021 contre un solde de 1 759 326 DT au 30/06/2020, et se détaillent comme suit :

Charges financières nettes			
	juin-21	juin-20	déc.-20
Intérêts sur crédit bancaire	884 703	1 389 709	2 744 982
Intérêts sur crédit-bail	32 782	73 159	127 623
Intérêts sur comptes courants	70 241	296 458	517 545
Total	987 726	1 759 326	3 390 150

B-7) Produits des placements

Les produits des placements du groupe **Ennaki Automobiles** totalisent un montant de 4 997 121 DT au 30/06/2021 contre un solde de 754 808 DT au 30/06/2020, et se détaillent comme suit :

Produits des placements			
	juin-21	juin-20	déc.-20
Produits nets sur placements	9 485	25 649	56 662
Plus-values de cession de valeurs mobilières	-	-	12 750 645
Plus-value de cession auprès de SICAR	101 673	606 530	1 576 372
Dividendes reçus	4 717 408	-	-
Intérêts créditeurs	168 555	122 629	334 662
Total	4 997 121	754 808	14 718 341

B-8) Autres gains ordinaires

Le poste autres gains ordinaires du Groupe présente au 30/06/2021 un solde de 186 476 DT :

Autres gains ordinaires			
	juin-21	juin-20	déc.-20
Produits non récurrents	88 328	240 216	732 397
Profits sur cessions d'immobilisations	98 148	349 051	82 561
Total	186 476	589 267	814 958

B-9) Autres pertes ordinaires

Le poste autres pertes ordinaires du Groupe présente au 30/06/2021 un solde de 2 085 357 DT :

Autres pertes ordinaires			
	juin-21	juin-20	déc.-20
Autres pertes	1 976 415	145 032	184 292
Pertes sur créances irrécouvrables	1 406	417 394	417 394
Dotations aux provisions pour risques et charges	463 107	432 419	4 013 552
Reprise sur provisions pour risques et charges	(430 236)	(140 126)	(486 141)
Différences de règlement et débours	550	3 740	7 438
Pénalités de retard	74 115	23 670	61 649
Total	2 085 357	882 129	4 198 184

2.4. Présentation des postes de l'état de Flux de Trésorerie

C-1) Provisions nettes de reprises de provisions

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

Provisions nettes de reprises de provisions	
	juin-21
Dotations aux provisions pour risques et charges	463 107
Reprise sur provisions pour risques et charges	(430 236)
Dotations aux provisions sur créances	(641 401)
Reprise sur provision sur créances	2 349 265
Dotations aux provisions sur stocks VN et OR	-
Reprise de provisions sur stocks VN et OR	(51 136)
Dotations aux provisions sur stocks	657 440
Reprise de provisions sur caution	-
Total	2 347 039

C-2) Variation des stocks

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

Stocks			
	juin-21	déc.-20	Var
Stock véhicules neufs	87 623 486	69 944 038	(17 679 448)
Stock véhicules d'occasions	1 023 490	882 500	(140 990)
Stock des travaux en cours	653 901	658 266	4 365
Stock pièces de rechangé	19 965 083	18 457 636	(1 507 447)
Stock carburants et lubrifiants	12 150	12 860	710
Total	109 278 110	89 955 300	(19 322 810)

C-3) Variation des créances

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

Clients et comptes rattachés			
	juin-21	déc.-20	Var
Clients compte courant	36 019 004	29 003 535	(7 015 469)
Effets à recevoir	78 663 887	64 506 091	(14 157 796)
Clients douteux	1 222 277	1 229 493	7 216
Effets et chèques impayés	185 741	182 729	(3 012)
Sous-total	116 090 909	94 921 848	(21 169 061)

C-4) Variation des autres actifs

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

Autres actifs courants			
	juin-21	déc.-20	Var
Autres actifs courants bruts	10 513 199	7 867 353	(2 645 846)
Plus-value auprès des SICAR 2020 (encaissée en 2021)	-	-	(970 000)
Sous-total	10 513 199	7 867 353	(3 615 846)

C-5) Variation des Fournisseurs et autres dettes

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

Fournisseurs et comptes rattachés			
	juin-21	déc.-20	Var
Fournisseurs locaux	5 948 517	4 855 205	1 093 312
Fournisseurs étrangers	171 733 247	102 914 595	68 818 652
Fournisseurs effets à payer	97 774	24 468	73 306
Fournisseurs retenue de garantie	346 068	478 299	(132 231)
Fournisseurs factures non parvenues	2 152 795	42 254 926	(40 102 131)
Total	180 278 401	150 527 493	29 750 908

C-6) Variation des autres passifs

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

Autres passifs courants			
	juin-21	déc.-20	Var
Etats impôts et taxes	4 865 257	4 870 643	(5 386)
Provision pour congés payés	733 351	600 884	132 467
Débours douanes	198 946	145 661	53 285
Caisse de sécurité sociale	1 244 222	1 760 425	(516 203)
Assurance groupe	328 780	243 339	85 441
Charges à payer	3 500 524	3 210 525	289 999
Produits constatés d'avances	88 847	91 229	(2 382)
Créditeurs divers	34 937	40 243	(5 306)
Total	10 994 864	10 962 949	31 915

C-7) Encaissement sur cession immobilisations financières

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

Immobilisations financières			
	juin-21	déc.-20	Var
Titres de participations	60 088 648	60 088 648	-
Titres immobilisés SICAR	6 000 000	11 000 000	5 000 000
Plus-value auprès des SCAR 2021	-	-	101 673
Plus-value auprès des SICAR 2020 (encaissée en 2021)	-	-	970 000
Total	66088 648	71 088 648	6 071 673

C-8) Encaissement sur cession prêts au personnel et cautions

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

Immobilisations financières			
	juin-21	déc.-20	Var
Dépôts et cautionnements	963 734	964 914	1 180
Prêts au personnel LT	2 311 224	2 454 054	142 830
Total	3 274 958	3 418 968	144 010

C-9) Encaissements et décaissements sur emprunts et billets à ordre

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

	31/12/2020	Remboursements	Reclassements	30/06/2021
Emprunt Attijari Bank				
Non-courant	5 506 619	-	(2 705 151)	2 801 468
Courant	5 128 453	(2 520 971)	2 705 151	5 312 633
Emprunt Amen Bank				
Non-courant	5086086	-	(407 804)	4 678 282
Courant	3275847	(2 888 378)	407 804	795 273
Leasing				
Non-courant	122 149	-	(105 650)	16 499
Courant	564 289	(347 344)	105 650	322 595
Total Emprunts	19 683 443	(5 756 693)	-	13 926 750
Billets à ordre				
Courant	7 855 598	(7 855 598)	-	-

C-10) Décaissements affectés à l'acquisition d'immobilisations

Provisions nettes de reprises de provisions	
	juin-21
Acquisitions d'immobilisations corporelles	(3 465 291)
Acquisitions d'immobilisations incorporelles	(298 031)
Variation des fournisseurs d'immobilisations	30 773
Total	(3 732 549)

2.5. Résultat par action

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

Description			
	juin-21	juin-20	déc.-20
Résultat net revenant à la société consolidante	18 422 129	8 237 277	34 900 402
Nombre d'actions de la mère	30 000 000	30 000 000	30 000 000
Résultat par action	0,614	0,275	1,163

2.6. Soldes Intermédiaires de Gestion au 30/06/2021

	30/06/2021	30/06/2020		30/06/2021	30/06/2020		30/06/2021	30/06/2020
Produits			Charges			Soldes		
Revenus	298 588 077	158 479 024	Coût des ventes	247 532 986	124 641 212			
Marge commerciale	51 055 091	33 837 812				Marge commerciale	51 055 091	33 837 812
			Autres charges d'exploitation	8 066 146	5 516 635			
Valeur ajoutée Brute	42 988 945	28 321 177				Valeur ajoutée Brute	42 988 945	28 321 177
			Impôts et taxes	1 042 080	692 682			
			Charges de personnel	10 473 697	9 183 629			
Excédent brut d'exploitation	31 473 168	18 444 866				Excédent brut d'exploitation	31 473 168	18 444 866
Autres gains ordinaires	186 476	589 267	Autres pertes ordinaires	2 052 486	589 836			
Produits des placements	4 997 121	754 808	Charges financières	987 726	1 759 326			
			Dotations	5 638 449	4 128 530			
			Impôts	9 555 907	5 073 871			
Résultat des activités ordinaires	18 422 197	8 237 378				Résultat des activités ordinaires	18 422 197	8 237 378
Effet des modifications comptables	-	-	Pertes extraordinaires	-	-			
Résultat net après modifications comptables	18 422 197	8 237 378				Résultat net après modifications comptables	18 422 197	8 237 378

3. Etat des engagements hors bilan consolidés au 30/06/2021

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

Société	Banque	Lettre de crédit
Ennakl Automobiles	AMEN BANK	23 000 000 EUR
Ennakl Automobiles	ATTIJARI BANK	18 000 000 EUR
Ennakl Automobiles	BIAT	9 000 000 EUR
Car Gros	ATTIJARI BANK	3 700 399 EUR
Car Gros	AMEN BANK	100 000 EUR

2) Engagements en Dinar Tunisien reçus des banques :

BIAT

Société	Nature	Montant au 30/06/2021
Ennakl Automobiles	Caution provisoire	43 145 DT
Ennakl Automobiles	Caution définitive	380 131 DT
Ennakl Automobiles	Caution de retenue de garantie	567 991 DT
Ennakl Automobiles	Caution pour admission temporaire	1 454 600 DT
Ennakl Automobiles	Caution de douanes	1 000 000 DT
Ennakl Automobiles	Autres cautions bancaires	26 760 DT
Total		3 472 627 DT

AMEN BANK

Société	Nature	Montant au 30/06/2021
Ennakl Automobiles	Caution provisoire	-
Ennakl Automobiles	Caution définitive	831 000 DT
Ennakl Automobiles	Caution de retenue de garantie	581 880 DT
Ennakl Automobiles	Caution pour admission temporaire	923 756 DT
Ennakl Automobiles	Obligations cautionnées	8 408 314 DT
STLV	Cautions bancaires	267 523 DT
Total		11 015 473 DT

UBCI

Société	Nature	Montant au 30/06/2021
Ennakl Automobiles	Caution provisoire	1 500 DT
Ennakl Automobiles	Caution définitive	3 900 DT
Total		5 400 DT

ZITOUNA

Société	Nature	Montant au 30/06/2021
Ennakl Automobiles	Caution définitive	29 208 DT
Ennakl Automobiles	Caution de retenue de garantie	29 260 DT
Car Gros	Caution définitive	35 000 DT
Total		93 468 DT

3) Chèque de garantie

La société « STLV » a remis en 2020, un chèque de garantie d'un montant de 3 000 DT au profit du bailleur de son agence de Sfax.

4) Effets remis à l'escompte non échus :

Les effets escomptés non échus au 30 juin 2020 s'élèvent à 14 910 398 DT.

5) Nantissement :

En garantie du remboursement de l'emprunt contracté auprès de la banque Attijari, la société **Ennakl Automobiles** a consenti un nantissement sur 1 200 000 actions Amen Bank, il est à signaler que le résiduel des actions nanties en faveur de la banque doit toujours couvrir 125% du montant de l'encours de l'emprunt, soit 10 142 626 DT au 30 juin 2021.

4. Informations sur les parties liées consolidés

Les opérations réalisées avec les parties liées du groupe Ennakl Automobiles durant le premier semestre 2021 se présentent comme suit :

❖ Société Ennakl Automobiles :

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

Au 30/06/2021, les fonds gérés déposés auprès de l'Amen SICAR sont d'un montant de 6 000 000 DT. Les fonds gérés étaient à l'ordre de 11 000 000 DT au 31/12/2020.

Un remboursement à hauteur de 5 000 000 dinars a été effectué courant le premier semestre de 2021, ainsi que la plus-value correspondante s'élevant à 101 673 DT.

La société Ennakl Automobiles a inscrit en produits à recevoir au 31/12/2020 un montant de 970 000 DT au titre de la plus-value relative à la souscription de 2015 auprès de l'Amen SICAR qui a été encaissée en 2021.

La société Ennakl Automobiles a inscrit en charges à payer au 30/06/2021 le montant de 30 000 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 30/06/2021, les revenus des fonds gérés déposés auprès de l'Amen SICAR d'un montant de 6 764 DT ramenant le solde en date de clôture à 17 424 DT.

• Frais d'assurance encourus avec COMAR Assurances :

La société Ennakl Automobiles a encouru auprès de l'Assurances COMAR, au 30/06/2021, des frais d'assurance s'élevant à 1 271 754 DT.

• Participation aux frais de siège de la société PGI Holding :

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

- **Souscription de 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 aux modalités suivantes :

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

Au 31 décembre 2020, le solde des billets à ordre souscrits et non encore échus s'élève à 7 855 598 DT.

Ces billets à ordre ont été remboursés intégralement au cours du premier trimestre 2021.

- **Emprunt bancaire pour financer l'achat d'un bloc d'actions Amen Bank:**

La société Ennakl Automobiles a acquis, au cours de l'exercice 2017, un bloc d'actions Amen Bank pour un montant global de 26 529 604 DT dont 24 000 000 DT financés par emprunt bancaire contracté auprès d'Attijari Bank à un taux d'intérêt annuel de TMM+1,85%. Cet emprunt a fait l'objet de remboursement au premier semestre de 2021 à hauteur de 2 520 971 DT. Par ailleurs, les intérêts correspondants constatés se sont élevés à 565 623 DT.

- **Opérations d'achats et de ventes réalisées avec les parties liées (Groupe Amen Bank et Groupe PGH) au 30/06/2021 :**

La société Ennakl Automobiles a facturé à titre de vente de véhicules neufs et de prestations de services après-vente lors de l'année 2021 ce qui suit (En TTC) :

- « Assurance Comar » : 473 685 DT
- « El Mazraa » : 317 641 DT
- « PGH » : 464 091 DT
- « PARENIN » : 47 111 DT
- « CAFES BEN YEDDER » : 539 194 DT
- « CAFES BONDIN » : 83 666 DT
- « AMEN SANTE » : 1 525 DT
- « AMEN BANK » : 791 974 DT

- **Opérations de vente par leasing réalisées en 2021 financées par la société TLF :**

La société Tunisie Leasing a financé des opérations de ventes réalisées par la société Ennakl Automobiles durant le premier semestre 2021 pour un montant total de 30 975 915 DT TTC.

- **Opérations de vente par leasing réalisées en 2021 financées par la société ATL :**

La société « ATL » a financé des opérations de ventes réalisées par la société Ennakl Automobiles durant le premier semestre 2021 pour un montant total de 19 346 658 DT TTC.

• **Prêt à moyen terme auprès de l'Amen Bank :**

Le 28 février 2020, la société **Ennakl Automobiles** à contracté un prêt à moyen terme auprès de l'**Amen Bank** pour un montant de 6 000 000 DT aux modalités suivantes :

- Taux d'intérêt annuel : TMM+2%
- Commission d'étude et montage 0,3%
- Durée : 7 ans, soit 84 mois

Ce prêt a fait l'objet de remboursement au premier semestre 2021 à hauteur de 336 288 DT. Par ailleurs, les intérêts correspondants constatés se sont élevés à 236 162 DT.

• **Prêts à court terme auprès de l'Amen Bank :**

Le 15 mai 2020, Ennakl Automobiles a signé un contrat de prêt avec l'Amen Bank portant sur une enveloppe de crédit à court terme, dont la somme globale en principal s'élève à 130 200 000 DT détaillé comme suit :

- Escompte LC pour un montant de 18 000 000 DT (à un taux d'intérêt annuel de TMM+1,85%),
- Découvert en compte pour un montant de 15 000 000 DT (à un taux d'intérêt annuel de TMM+1,85%),
- Financement de droit de douanes pour un montant de 9 000 000 DT (à un taux d'intérêt annuel de TMM+1,85%),
- Admissions temporaires pour un montant de 3 000 000 DT, (L'encours au 30 juin 2021 s'élève à 831 000 DT)
- Cautions provisoires pour un montant de 100 000 DT,
- Obligations cautionnées pour un montant de 10 000 000 DT, (L'encours au 30 juin 2021 s'élève à 8 408 314 DT)
- Cautions définitives pour un montant de 500 000 DT, (L'encours au 30 juin 2021 s'élève à 581 880 DT)
- Cautions de retenue de garantie sur marché public pour un montant de 1 000 000 DT, (assortis d'une commission d'engagement de 0,15% par mois) (L'encours au 30 juin 2021 s'élève à 923 756 DT)
- Crédits documentaires pour un montant de 73 600 000 DT (assortis d'une commission d'engagement de 0,09% par mois). (L'encours au 30 juin 2021 s'élève à 23 000 000 EUR).

• **Rémunérations servies aux dirigeants Ennakl Automobiles :**

Les rémunérations servies aux dirigeants de la société mère au 30/06/2021 peuvent être synthétisées comme suit :

Nature de la rémunération brute	M. Ibrahim DEBBACHE		M. Abdellatif HAMAM		M. Ahmed Maher JAIET		M. Mohamed Habib LASREM		M. Laâroussi BEN YEDDER	
	Directeur Général		Président		Directeur Général Adjoint		Directeur Général Adjoint		Secrétaire Général	
	Charges ¹	Passifs	Charges ²	Passifs	Charges ¹	Passifs	Charges ¹	Passifs	Charges ¹	Passifs
Rémunération brute	180 616	-	100 000	-	108 949	-	130 616	-	90 616	-

¹ Rémunération brute totale incluant salaires, primes et avantages en nature (voitures de fonction et quotas d'essence)

² Rémunération servie en 2021 conformément à la décision du Comité de Rémunération du 16 juillet 2020 d'attribuer à M. Abdellatif HAMAM en sa qualité de Président du Conseil une rémunération brute annuelle de 200 000 DT, une voiture de fonction, un quota carburant et des frais de portable.

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

La société Ennakl automobiles a inscrit en 2021 en charges à payer la rémunération revenant aux membres du comité permanent d'audit (composé d'administrateurs et de non administrateurs) pour un montant de 10 000 DT.

- **Rémunérations servies aux administrateurs :**

Les membres du conseil d'administration sont rémunérés par des jetons de présence approuvés par l'Assemblée Générale Ordinaire du 17 mai 2021. Au titre du premier semestre 2021, la charge s'élève à 24 000 DT et est non encore réglée au 30/06/2021

❖ **Société Car Gros :**

- **Frais d'assurance encourus avec COMAR Assurances :**

La société Car Gros a encouru auprès de l'Assurances COMAR, au 30/06/2021, des frais d'assurance s'élevant à 135 927 DT.

- **Prêt à court terme auprès de l'Amen Bank :**

La société Car Gros a contracté auprès de « l'Amen Bank » en 2020, un crédit d'exploitation à court terme aux modalités suivantes :

- Date : 15/05/20
- Principal : 3 500 000 dinars
- Mode de paiement : Mensuel
- Durée : 12 mois
- Taux d'intérêt : 8,3 %.

Au 30/06/2021, ce crédit est totalement remboursé en principal, les intérêts relatifs à cet emprunt s'élèvent à 40 726 DT.

❖ **Société STLV :**

- **Prêt à moyen terme auprès de l'Amen Bank :**

En 2019, la société « STLV » a obtenu un emprunt auprès de l'Amen Bank aux modalités suivantes :

- Date : 25/09/2019
- Principal : 1 500 000 dinars
- Mode de paiement : Mensuel
- Durée : 3 ans
- Taux d'intérêt : TMM+2,75%

Une tranche de 215 800 DT a été débloquée sur cet emprunt en 2020. Les charges financières encourues en 2021 relatives à cette tranche de l'emprunt ont totalisé 6 761 DT.

Les remboursements relatifs à cette tranche de l'emprunt réalisés en 2021 ont totalisé 34 509 DT.

- **Emprunts leasing auprès de Tunisie Leasing et Factoring :**

La société « STLV » a conclu cinq contrats de leasing relatifs à l'acquisition de matériels de transport au cours des exercices antérieurs se détaillant comme suit :

- Un contrat pour un montant de 284 295 avec un taux effectif global de 12.26%.
- Un contrat pour un montant de 914 807 avec un taux effectif global de 12.42 %.
- Un contrat pour un montant de 412 710 avec un taux effectif global de 11,18% ;
- Un contrat pour un montant de 194 250 avec un taux effectif global de 11,58% ;
- Un contrat pour un montant de 558 498 avec un taux effectif global de 9,03 %.

Les charges financières relatives à ces contrats ont totalisé un montant de 32 782 DT au 30/06/2021.

- **Frais d'assurance encourus avec COMAR Assurances :**

En 2020, la société « STLV » a encouru auprès des Assurances COMAR des frais d'assurances s'élevant à 204 724 DT.

- **Rémunérations servies aux dirigeants de la STLV :**

Nature de la rémunération brute	AHMEDAZIZ BEN HAJ ROMDHANE Directeur Général ADJOINT	
	Charges ¹	Passifs
Salaire et primes	79 232	-

¹ Rémunération brute totale incluant salaires, primes et avantages en nature (voitures de fonction et quotas d'essence)

5. Note sur les litiges et les 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**. 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.

En 2021, le tribunal arbitral chargé de statuer sur le litige opposant **Ennaki Automobiles** et sa filiale **CAR Gros** a rendu son jugement définitif condamnant : La société **Ennaki Automobiles** à payer la somme de 107 337 DT (majorée des intérêts légaux) ; et

Les sociétés **Ennaki Automobiles** et **CAR Gros** solidairement à payer la somme de 1 744 162 DT (majorée des intérêts légaux).

Etant donné que la filiale **CAR Gros** détenait une créance de **913 256 DT** (en principal et intérêts) sur la société TPA, le tribunal arbitral a ordonné la compensation entre cette dernière et les sommes auxquelles ont été condamnées les sociétés **Ennaki Automobiles** et **CAR Gros**.

- 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. Courant 2020, après réception de la réponse de l'administration fiscale, la société **Ennaki Automobiles** a adressé une deuxième réponse afin de contester encore une fois les chefs de redressement soulevés.

Elle a adressé dans un second temps à l'administration fiscale une demande de conciliation dans le but de solutionner ce contrôle fiscal à l'amiable.

En 2021, un accord partiel a été négocié et un projet d'acquiescement a été transmis par la société à l'administration fiscale.

A la date d'arrêté des états financiers intermédiaires consolidés, d'une part l'accord partiel négocié n'a pas été signé et d'autre part celui-ci ne couvre pas la totalité des chefs de redressement. 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 décidé de maintenir la provision correspondante constituée au 31 décembre 2020.

6. Note sur la pandémie du Covid - 19 et son incidence éventuelle futures

La crise mondiale liée à la pandémie de Covid-19 et son expansion depuis le mois de mars 2020 et les mesures exceptionnelles prises dans le cadre de l'état d'urgence sanitaire, dont principalement le confinement sanitaire et l'instauration d'un couvre-feu, induisent de multiples conséquences pour les entreprises, particulièrement sur leur activité et leur financement, ainsi que des incertitudes quant aux impacts futurs. Certaines de ces mesures, telles que les restrictions de déplacement et le travail à distance, ont également eu une incidence sur l'organisation interne des entreprises.

De son côté, le groupe **Ennaki Automobiles** a continué à adopter en 2021 les mesures de protection nécessaires pour face à cette pandémie et pour protéger son personnel, notamment celles recommandées par le ministère de la santé. Ses activités ont été affectées à partir du mois de mars 2020 mais une reprise a été constatée à partir du mois de mai 2020 en se poursuivant jusqu'en 2021 grâce à un plan de relance efficace qui a permis au groupe de réduire les impacts négatifs de la pandémie sur ses différents business.

Cette pandémie sévit toujours en 2021, Toutefois, aucun fait n'a été identifié par la direction du groupe entraînant des changements significatifs dans les hypothèses et les jugements retenus pour l'établissement des états financiers intermédiaires consolidés arrêtés au 30 juin 2021.

A la date de publication des états financiers intermédiaires consolidés, la direction du groupe ne dispose pas d'assez d'éléments probants permettant d'évaluer les impacts éventuels futurs mais affirme n'avoir connaissance d'aucune incertitude significative de nature à remettre en cause la capacité des sociétés du groupe à poursuivre leur exploitation.

Ces états financiers intermédiaires consolidés ont été arrêtés par le conseil d'administration le **27 août 2021** sur la base des éléments disponibles à cette date dans un contexte évolutif de la crise sanitaire liée au Covid-19.

**RAPPORT D'EXAMEN LIMITE SUR LES ETATS FINANCIERS CONSOLIDES
ETABLIS CONFORMEMENT AU SYSTEME COMPTABLE DES ENTREPRISES
ARRETES AU 30 JUIN 2021**

Tunis, le 31 août 2021

Messieurs les Actionnaires du Groupe
Ennakl Automobiles
Z.I Ariana – Aéroport
BP 129 – 1080 Tunis

Introduction

Conformément aux dispositions de l'article 21 bis de la loi 94-117 du 14 novembre 1994 portant réorganisation du marché financier telle que modifiée par la loi 2005-96 du 18 octobre 2005, nous avons effectué l'examen limité des états financiers consolidés intermédiaires du groupe Ennakl Automobiles SA, arrêtés conformément au système comptable des entreprises, comprenant le bilan consolidé établi au 30 juin 2021, l'état de résultat consolidé ainsi que l'état de flux de trésorerie consolidé pour la période de six mois se terminant à cette date, des notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives.

Ces états financiers consolidés intermédiaires font apparaître un total bilan consolidé de 387 446 839 DT, des capitaux propres consolidés – part du groupe s'élevant à 166 410 302 DT y compris le résultat consolidé de la période – part du groupe qui s'élève à 18 422 129 DT.

La direction du groupe 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 d'exprimer une conclusion sur ces états financiers consolidés intermédiaires sur la base de notre examen limité.

Etendue de l'examen limité

Nous avons effectué notre examen selon la norme internationale d'examen limité ISRE 2410, *"Examen de l'information financière intermédiaire accompli par l'auditeur indépendant de l'entité"*. Un examen limité de l'information financière intermédiaire consiste à prendre des renseignements principalement auprès des personnes responsables des questions financières et comptables ainsi qu'à appliquer des procédures analytiques et autres procédés d'examen limité. L'étendue d'un examen

limité est considérablement moindre que celle d'un audit effectué conformément aux normes internationales d'audit et par conséquent, il ne 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 ci-joints ne donnent pas une image fidèle de la situation financière consolidée du Groupe Ennakl Automobiles SA arrêtée au 30 juin 2021, ainsi que de sa performance financière consolidée et de ses flux de trésorerie consolidés pour la période de six mois se terminant à cette date, conformément au système comptable des entreprises.

Observation

Nous attirons votre attention sur les situations décrites au niveau des notes 5 et 6 aux états financiers se rapportant, respectivement, aux affaires et litiges en cours et à la pandémie du Covid-19 et son incidence éventuelle future.

Notre conclusion n'est pas modifiée à l'égard de ces points.

Les commissaires aux comptes

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

Expert-Partners

**Mohamed Lassaad BORJI
Partner**

**Salah MEZIOU
Managing Partner**