

AVIS DES SOCIETES

ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES CONSOLIDES

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 2022 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 : la société Les commissaires aux comptes associés MTBF-PWC représentée par Mr Mohamed Lassaad BORJI et la société Expert Partners représentée par Mr Salah MEZIOU.

BILAN CONSOLIDE
GROUPE ENNAKL AUTOMOBILES
Arrêté au 30 juin 2022
(Exprimé en Dinars Tunisiens)

Actifs	<u>Notes</u>	<u>30/06/2022</u>	<u>30/06/2021</u>	<u>31/12/2021</u>
<u>ACTIFS NON COURANTS</u>				
Actifs immobilisés				
Immobilisations incorporelles		4 845 054	3 946 321	4 383 100
Moins : Amortissements		(2 957 965)	(2 873 000)	(2 917 932)
TOTAL IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	(B-1)	1 887 089	1 073 321	1 465 168
Immobilisations corporelles		112 829 335	108 054 261	109 116 320
Moins : Amortissements		(42 626 352)	(38 006 717)	(39 314 828)
TOTAL IMMOBILISATIONS CORPORELLES	(B-1)	70 202 983	70 047 544	69 801 492
Titres de participation non consolidés		66 088 648	66 088 648	66 088 648
Autres immobilisations financières		2 945 701	3 274 958	3 264 325
Moins : Provisions		(485 664)	(267 523)	(642 511)
TOTAL DES IMMOBILISATIONS FINANCIERES	(B-2)	68 548 685	69 096 083	68 710 462
TOTAL ACTIFS IMMOBILISES		140 638 757	140 216 948	139 977 122
TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS		140 638 757	140 216 948	139 977 122
<u>ACTIFS COURANTS</u>				
Stocks		102 734 052	109 278 110	100 277 324
Moins : Provisions		(5 375 892)	(4 950 752)	(3 635 968)
TOTAL NET	(B-3)	97 358 160	104 327 358	96 641 356
Clients et comptes rattachés		80 145 902	116 090 909	56 022 343
Moins : Provisions		(3 467 986)	(3 881 781)	(3 711 356)
TOTAL NET	(B-4)	76 677 916	112 209 128	52 310 987
Autres actifs courants	(B-5)	16 737 903	8 837 745	8 337 180
Actifs d'impôt différé	(B-6)	4 337 300	3 170 075	3 639 397
Liquidités et équivalents de liquidités	(B-7)	18 467 850	18 685 585	21 906 856
TOTAL DES ACTIFS COURANTS :		213 579 129	247 229 891	182 835 776
TOTAL DES ACTIFS :		354 217 886	387 446 839	322 812 898

BILAN CONSOLIDE
GROUPE ENNAKL AUTOMOBILES
 Arrêté au 30 juin 2022
 (Exprimé en Dinars Tunisiens)

CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS	<u>Notes</u>	<u>30/06/2022</u>	<u>30/06/2021</u>	<u>31/12/2021</u>
<u>CAPITAUX PROPRES</u>				
Capital social		30 000 000	30 000 000	30 000 000
Réserves consolidés		129 910 058	117 988 173	117 878 005
Résultat consolidé		20 856 703	18 422 129	31 992 668
TOTAL CAPITAUX PROPRES CONSOLIDES	(B-8)	180 766 761	166 410 302	179 870 673
Intérêts minoritaires dans les capitaux		1 919	1 645	1 643
Intérêts minoritaires dans le résultat		215	68	532
TOTAL DES INTERETS MINORITAIRES AFFECTATION	(B-8)	2 134	1 713	2 175
<u>PASSIFS</u>				
<u>PASSIFS NON COURANTS</u>				
Emprunts		3 831 960	7 496 249	4 251 780
Autres passifs non courants		1 365 646	810 601	369 268
Provision pour risques et charges		5 435 706	12 977 864	8 049 545
Dépôts et cautionnements		4 000	4 000	4 000
TOTAL DES PASSIFS NON COURANTS	(B-9)	10 637 312	21 288 714	12 674 593
<u>PASSIFS COURANTS</u>				
Fournisseurs et comptes rattachés	(B-10)	134 325 982	180 518 723	114 345 277
Passifs d'impôt différé	(B-6)	1 755 759	1 801 772	1 706 232
Autres passifs courants	(B-11)	14 089 063	10 995 114	7 750 872
Concours bancaires et autres passifs financiers	(B-12)	12 640 875	6 430 501	6 463 076
TOTAL DES PASSIFS COURANTS		162 811 679	199 746 110	130 265 457
TOTAL DES PASSIFS		173 448 991	221 034 824	142 940 050
TOTAL CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS		354 217 886	387 446 839	322 812 898

ETAT DE RESULTAT CONSOLIDE

GROUPE ENNAKL AUTOMOBILES

(Modèle de référence)

Pour la période allant du 1^{er} janvier 2022 au 30 juin 2022

(Exprimé en Dinars Tunisiens)

	Notes	<u>Du 01/01/2022</u> <u>au 30/06/2022</u>	<u>Du 01/01/2021</u> <u>au 30/06/2021</u>	<u>Du 01/01/2021</u> <u>au 31/12/2021</u>
Revenus	(R-1)	256 094 257	298 588 077	537 935 738
Coût des ventes	(R-2)	(200 223 006)	(247 532 986)	(445 860 673)
MARGE BRUTE		55 871 251	51 055 091	92 075 065
Frais d'administration *	(R-4)	(10 549 779)	(8 906 705)	(19 069 782)
Frais de distribution	(R-4)	(14 894 353)	(14 031 769)	(28 914 811)
Autres produits d'exploitation	(R-3)	1 486 478	884 890	2 828 615
Autres charges d'exploitation	(R-5)	(2 716 839)	(3 006 705)	(3 480 886)
RESULTAT D'EXPLOITATION		29 196 758	25 994 802	43 438 201
Charges financières nettes *	(R-6)	(1 870 321)	(1 114 938)	(2 730 110)
Produits de placements et dividendes	(R-7)	4 251 481	4 997 121	5 195 269
Autres gains ordinaires	(R-8)	102 267	186 476	1 256 033
Autres pertes ordinaires	(R-9)	(1 678 326)	(2 085 357)	(2 282 584)
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOTS		30 001 859	27 978 104	44 876 809
Impôts courants et différés		(9 144 941)	(9 555 907)	(12 883 609)
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES APRES IMPOTS		20 856 918	18 422 197	31 992 200
Part des minoritaires dans le résultat		(215)	(68)	(532)
RESULTAT NET RELEVANT A LA SOCIETE CONSOLIDANTE		20 856 703	18 422 129	31 992 668

* Retraitements en proforma (Cf. note III.1.c)

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDE

GROUPE ENNAKL AUTOMOBLES

(Modèle autorisé)

Pour la période allant du 1^{er} janvier 2022 au 30 juin 2022

(Exprimé en Dinars Tunisiens)

	Notes	Au 30 Juin		Au 31 Décembre
		2022	2021	2021
Flux de trésorerie liés à l'exploitation				
Résultat net après impôts	(B-8)	20 856 703	18 422 129	31 992 668
Ajustements pour :				
- Amortissements	(B-1)	3 371 941	3 291 410	6 754 312
- Provisions nettes de reprises	(F-1)	(1 188 115)	2 347 039	(3 734 167)
Variations des :				
Stocks	(F-2)	(2 456 728)	(19 322 810)	(10 322 024)
Créances	(F-3)	(24 123 559)	(21 169 061)	38 899 505
Autres actifs	(F-4)	(8 012 484)	(3 615 846)	(2 962 228)
Autres passifs non courants	(F-5)	994 969	-	-
Fournisseurs	(F-6)	19 980 705	29 750 908	(36 391 765)
Autres passifs	(F-7)	6 338 191	31 915	(3 212 327)
Impôts différés	(F-8)	(648 376)	(120 985)	(685 847)
+/- value de cessions d'immobilisations financières	(R-7)	(474 257)	(101 673)	(101 673)
+/- value de cessions d'immobilisations corporelles		53 314	(98 148)	(501 874)
TVA à reverser (sur cession d'immobilisations corporelles)		(5 188)	-	-
Mise au rebut d'immobilisations corporelles		-	-	254 471
Parts des minoritaires dans le résultat		(41)	68	532
Flux de trésorerie provenant de l'exploitation		14 687 075	9 414 946	19 989 583
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement				
Décassements affectés à l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	(B-1)	(4 243 479)	(3 732 549)	(7 996 912)
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles		-	285 004	1 099 021
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations financières		-	6 071 673	6 071 673
Encaissements (décaissements) sur prêts du personnel / dépôts et cautions	(F-9)	318 624	144 010	154 643
Flux de trésorerie provenant de (affectés aux) activités d'investissement		(3 924 855)	2 768 138	(671 575)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement				
Dividendes et autres distributions	(B-8)	(19 500 000)	(19 500 000)	(19 500 000)
Décassements nets sur fond social	(B-8)	(420 368)	(342 137)	(891 300)
Décassements affectés aux remboursements d'emprunts	(F-10)	(3 218 606)	(5 756 693)	(8 968 587)
Encaissements (décaissements) sur billets à ordre	(F-10)	8 976 586	(7 855 598)	(7 855 598)
Flux de trésorerie affectés aux activités de financement		(14 162 388)	(33 454 428)	(37 215 485)
INCIDENCE DES VARIATIONS DES TAUX DE CHANGE SUR L'INVESTISSEMENT DANS UNE ENTREPRISE ETRANGERE CONSOLIDEE				
	(B-8)	(38 838)	28 652	(123 944)
VARIATION DE TRESORERIE				
	(B-7)	(3 439 006)	(21 242 692)	(18 021 421)
Trésorerie au début de période	(B-7)	21 906 856	39 928 277	39 928 277
Trésorerie à la fin de période	(B-7)	18 467 850	18 685 585	21 906 856

Notes aux états financiers

I. Présentation du Groupe

Le Groupe « **Ennaki 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 « **Ennaki 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 6 décembre 2001 et modifié par les textes subséquents.

a) Présentation de la société mère

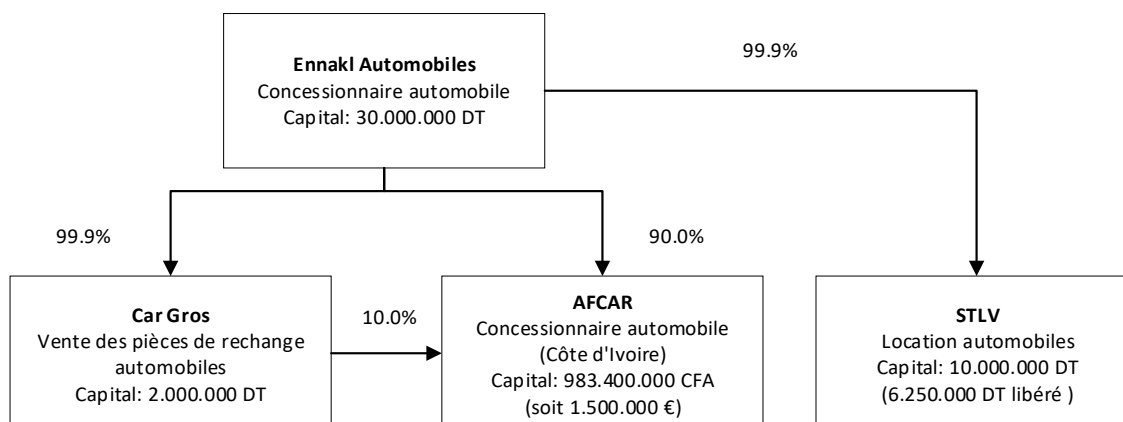
Structure du Capital de la société ENNAKL AUTOMOBILES au 30 juin 2022

- 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.

b) Activité du Groupe

Le Groupe « **Ennaki Automobiles** », a pour objet, l'importation et la commercialisation en détail des véhicules VOLKSWAGEN ; VOLKSWAGEN Utilitaires ; AUDI ; PORSCHE, SEAT, SKODA et à partir de 2022, RENAULT TRUCKS et CUPRA et des pièces de rechange desdits marques ainsi que le service après-vente.

c) Organigramme du Groupe



II. Faits marquants de la période

- Au terme du premier semestre de l'année 2022, les revenus du Groupe ont enregistré une régression de 14,23% par rapport à la même période de l'année 2021 passant de 298.588.077 DT à 256.094.257 DT au 30 juin 2022. Cette baisse est justifiée par des problèmes d'approvisionnement et de logistique en raison de la pénurie mondiale de composants automobiles et notamment des semi-conducteurs. Cette pénurie a eu pour conséquence directe un ralentissement des chaînes de production et une augmentation substantielle des coûts de transport.
- Les investissements réalisés par le Groupe, durant le 1^{er} semestre de 2022, se sont élevés à 4.243.479 DT contre 3.763.322 DT à la même période de l'année 2021.
- Lancement de la nouvelle marque Cupra et démarrage des activités de la marque Renault Trucks.
- Le 5 avril 2022, la société mère ENNAKL AUTOMOBILES a signé un accord avec l'administration fiscale portant sur l'ancien redressement fiscal couvrant les exercices 2013, 2014, 2015 et 2016. Cet accord prévoit le paiement de la totalité du principal selon un échéancier établi à cet effet et l'abandon des pénalités de retard dans le cadre de l'amnistie instaurée par le Décret-loi n° 2021-21 du 28 décembre 2021, portant loi de finances pour l'année 2022.

Ce même accord porte sur le paiement du principal pour un montant de 1.547.729 DT et l'abandon des pénalités de retard par l'administration pour un montant de 902.983 DT. Par la signature de cet accord, la société ENNAKL AUTOMOBILES a abandonné l'ancien report d'impôt sur les sociétés d'un montant de 1.397.035 DT.

Au 30 juin 2022, d'une part, la provision constituée durant les exercices antérieurs s'élevant à 3.113.844 DT a fait l'objet d'une reprise et, d'autre part, le montant du principal à payer s'élevant à 1.547.729 DT et l'ancien report d'impôt d'un montant de 1.397.035 DT, soit un total de 2.944.764 DT ont été comptabilisés parmi les pertes de la période.

III. Notes aux états financiers consolidés intermédiaires

III.1. Référentiel et principales méthodes comptables utilisés

a) Référentiel

Les états financiers consolidés intermédiaires du Groupe « **Ennaki Automobiles** » ont été arrêtés au 30 juin 2022 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 intermédiaires du Groupe « **Ennaki Automobiles** » ont été établis à partir des états financiers individuels intermédiaires des sociétés faisant partie du périmètre de consolidation et arrêtés tous à la date du 30 juin 2022.

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

b) 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 : A partir de 2022, les flux d'entrée et de sortie des stocks du groupe ENNAKL AUTOMOBILES sont comptabilisés selon la méthode de l'inventaire permanent. Ils étaient comptabilisés selon la méthode de l'inventaire intermittent durant les périodes précédentes.

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 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 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.

La provision sur stocks de pièces de rechange est déterminée à la date de clôture de la période en appliquant la politique suivante :

Hypothèses :

- a) Pas de provision pour articles créés en 2020 et postérieur ;
- b) Pour le reste des articles application de la méthode suivante :

Taux rotation 2019	Taux rotation 2020	Taux rotation 2021	Taux rotation 2022	Taux de Provision à appliquer
			>=20%	0%
	>=20%	>= 20%	<20%	25%
	<20%	>= 20%	<20%	50%
	>= 20%	<20%	<20%	50%
>= 20%	<20%	<20%	<20%	75%
<20%	<20%	<20%	<20%	100%

Avec :

Taux de rotation « TR » = Ventes de la période / (Stock final + Stock initial) / 2.

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.

c) Retraitements en proforma

Les « agios sur effets remis à l'escompte » qui étaient classés au 30 juin 2021 et au 31 décembre 2021 parmi les « frais d'administration » ont été classés à partir de 2022 parmi les « charges financières nettes » pour une meilleure présentation.

De ce fait, les colonnes comparatives (au 30 juin 2021 et au 31 décembre 2021) ont été retraitées en proforma.

d) 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 ENNAKL AUTOMOBILES. Elle consiste :

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

III.2 Présentation des postes du bilan consolidé

B-1 Les immobilisations incorporelles

Les immobilisations incorporelles figurent à l'actif du Groupe « **Ennaki Automobiles** » au 30 juin 2022 pour une valeur brute de 4.845.054 DT. Les logiciels sont amortis linéairement au taux de 33,⅓ %.

Le détail de ces immobilisations ainsi que leurs amortissements sont présentés dans le tableau des immobilisations et des amortissements au 30 juin 2022.

B-1 Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles du Groupe « **Ennaki Automobiles** » ont totalisé au 30 juin 2022 un montant brut de 112.829.335 DT.

Le détail de ces immobilisations ainsi que leurs amortissements sont présentés dans le tableau des immobilisations et des amortissements au 30 juin 2022.

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	33,⅓ %
Matériel d'équipement technique et bureautique	10%

A1 - TABLEAU DES IMMOBILISATIONS ET DES AMORTISSEMENTS AU 30 JUIN 2022

Désignations	VALEURS BRUTES					AMORTISSEMENTS CUMULES				Valeur comptable nette 30/06/2022
	31/12/2021	Acquisitions 2022	Cessions 2022	Reclassements 2022	30/06/2022	31/12/2021	Dotation 2022	Reprises 2022	30/06/2022	
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES										
Franchise	63 024	-	-	-	63 024	62 923	101	-	63 024	-
Site Web	20 000	-	-	-	20 000	17 242	2 758	-	20 000	-
Licences et Logiciels informatiques	2 965 567	50 122	-	-	3 015 689	2 837 767	37 174	-	2 874 941	140 748
Immobilisations incorporelles en cours	1 334 509	411 832	-	-	1 746 341	-	-	-	-	1 746 341
Total immobilisations incorporelles	4 383 100	461 954	-	-	4 845 054	2 917 932	40 033	-	2 957 965	1 887 089
IMMOBILISATIONS CORPORELLES										
Terrains	16 488 037	-	-	-	16 488 037	-	-	-	-	16 488 037
Constructions	46 156 618	330	-	-	46 156 948	14 661 638	930 668	-	15 592 306	30 564 642
AAI Techniques et Générales	22 253 783	97 111	-	-	22 350 894	11 763 286	1 070 332	-	12 833 618	9 517 276
Matériels de transport	11 554 003	2 317 611	(68 510)	-	13 803 104	4 832 116	939 199	(20 384)	5 750 931	8 052 173
Matériels de localisation	69 805	22 440	-	-	92 245	68 195	6 848	-	75 043	17 202
Equipements de bureaux	1 712 801	76 993	-	1 582	1 791 376	1 066 375	63 760	-	1 130 135	661 241
Matériels informatiques	2 235 577	153 748	-	(1 582)	2 387 743	1 645 997	112 999	-	1 758 996	628 747
Matériels et outillages	8 035 848	20 844	-	-	8 056 692	5 277 221	208 102	-	5 485 323	2 571 369
Immobilisations corporelles en cours	609 848	1 092 448	-	-	1 702 296	-	-	-	-	1 702 296
Total immobilisations corporelles	109 116 320	3 781 525	(68 510)	-	112 829 335	39 314 828	3 331 908	(20 384)	42 626 352	70 202 983
TOTAL DES IMMOBILISATIONS	113 499 420	4 243 479	(68 510)	-	117 674 389	42 232 760	3 371 941	(20 384)	45 584 317	72 090 072

B-2 Immobilisations financières

Les immobilisations financières du Groupe « **Ennaki Automobiles** » ont totalisé au 30 juin 2022 un montant net de 68.548.685 DT.

Le détail des immobilisations financières se présente comme suit :

Immobilisations financières			
	juin-22	juin-21	déc.-21
Titres de participation non consolidés	60 088 648	60 088 648	60 088 648
Titres immobilisés SICAR	6 000 000	6 000 000	6 000 000
Dépôts et cautionnements	871 874	963 734	1 099 101
Prêts au personnel LT	2 073 827	2 311 224	2 165 224
Total Brut	69 034 349	69 363 606	69 352 973
Moins : Provisions	(485 664)	(267 523)	(642 511)
Total Net	68 548 685	69 096 083	68 710 462

B-3 Stocks

Les stocks du Groupe « **Ennaki Automobiles** » totalisent un montant brut de 102.734.052 DT au 30 juin 2022. 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 permanent 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 (pour les pièces de rechange) ;
- Une provision est constatée par modèle sur les stocks de véhicules neufs ayant un âge moyen en stock supérieur à deux ans. Le taux de la provision est de 20% par année d'ancienneté à partir de la troisième année sur la base du prix de revient du stock.

Le stock est réparti comme suit :

Stocks			
	juin-22	juin-21	déc.-21
Stock véhicules neufs	78 283 210	87 623 486	79 634 493
Volkswagen	13 371 458	10 758 448	31 745 410
Volkswagen Utilitaires	3 524 527	1 580 999	948 492
Audi	12 944 540	14 484 557	754 251
Porsche	162 519	1 094 372	1 818 532
MAN	214 281	214 281	214 281
SEAT et Cupra	8 592 215	19 252 242	5 115 190
Skoda	4 558 879	13 775 199	5 788 051
Renault Trucks	1 449 118	-	-
Stock VN en transit et en cours de dédouanement	33 465 673	26 463 388	33 250 286
Stock pièces de rechanges	20 800 096	17 917 892	18 268 392
Stock PR en transit et en cours de dédouanement	2 060 777	2 047 191	1 140 966
Stock véhicules d'occasions	619 025	1 023 490	447 060
Stock de travaux en cours	962 043	653 901	762 964
Stock carburants et lubrifiants	8 901	12 150	23 449
Stock pièces de rechanges et autres stocks	24 450 842	21 654 624	20 642 831
Total Brut	102 734 052	109 278 110	100 277 324
Moins : Provisions	(5 375 892)	(4 950 752)	(3 635 968)
Total Net	97 358 160	104 327 358	96 641 356

B-4 Clients et comptes rattachés

Le poste clients et comptes rattachés présente au 30 juin 2022 un solde net de 76.677.916 DT.
Ce poste se détaille comme suit :

Clients et comptes rattachés			
	juin-22	juin-21	déc.-21
Clients	37 222 909	36 019 004	17 321 255
Clients, effets à recevoir	41 777 614	78 663 887	37 161 066
Clients douteux	979 831	1 222 277	1 310 539
Effets et chèques impayés	165 548	185 741	229 483
Total Brut	80 145 902	116 090 909	56 022 343
Moins : Provisions	(3 467 986)	(3 881 781)	(3 711 356)
Total Net	76 677 916	112 209 128	52 310 987

B-5 Autres actifs courants

Le poste des autres actifs courants présente au 30 juin 2022 un solde net de 16.737.903 DT.
Ce poste se détaille comme suit :

Autres actifs courants			
	juin-22	juin-21	déc.-21
Avances et prêts au personnel CT	1 503 159	1 327 264	1 211 152
Reports d'impôts et taxes	8 117 725	2 648 682	3 016 411
Fournisseurs, avances et acomptes	5 060 531	2 200 819	2 211 311
Charges constatées d'avance	1 002 836	1 302 876	233 868
Produits à recevoir	2 615 629	2 986 778	3 130 133
Autres comptes débiteurs	46 442	46 780	56 706
Total Brut	18 346 322	10 513 199	9 859 581
Moins : Provisions	(1 608 419)	(1 675 454)	(1 522 401)
Total Net	16 737 903	8 837 745	8 337 180

B-6 Impôt différé

L'actif net d'impôt différé du groupe présente au 30 juin 2022 un solde de 2.581.541 DT se détaillant comme suit :

Impôts différés			
	juin-22	juin-21	déc.-21
Actifs d'impôt différé	4 337 300	3 170 075	3 639 397
Passifs d'impôt différé	(1 755 759)	(1 801 772)	(1 706 232)
Actifs d'impôt différé net	2 581 541	1 368 303	1 933 165

B-7 Liquidités et équivalents de liquidités

Les liquidités et équivalents de liquidités du groupe présentent au 30 juin 2022 un solde de 18.467.850 DT et se détaillent comme suit :

Liquidités et équivalents de liquidités			
	juin-22	juin-21	déc.-21
Placements SICAV	1 933 168	-	7 989
Trésorerie disponible chez les intermédiaires en bourse	1 730 454	-	-
Effets à l'encaissement	2 935 581	3 023 835	2 689 546
Chèques à l'encaissement	2 570 074	2 603 623	1 947 340
Banques créditrices	6 968 870	12 805 205	17 120 524
Caisses	37 496	15 034	30 951
Régie d'avance et accreditifs	2 292 207	237 888	110 506
Total	18 467 850	18 685 585	21 906 856

B-8 Capitaux propres et intérêts des minoritaires

Le total des capitaux propres consolidés et des intérêts minoritaires au 30 juin 2022 est de 180.768.895 DT contre un solde de 179.872.848 DT au 31 décembre 2021.

Le tableau de variation des capitaux propres consolidés arrêté au 30 juin 2022 se présente comme suit :

Capitaux propres et intérêts des minoritaires					
Désignation	Capital social	Réserves consolidées	Résultat consolidé	Intérêts minoritaires	Total
Total au 31/12/2021	30 000 000	117 878 005	31 992 668	2 175	179 872 848
Affectation en résultat reportés	-	31 992 668	(31 992 668)	-	-
Distribution de dividendes	-	(19 500 000)	-	(250)	(19 500 250)
Dépenses nettes du fonds social	-	(420 368)	-	(4)	(420 372)
Indemnité de départ à la retraite	-	(1 410)	-	-	(1 410)
Incidence des variations des taux de change	-	(38 837)	-	(2)	(38 839)
Résultat de la période	-	-	20 856 703	215	20 856 918
Total au 30/06/2022	30 000 000	129 910 058	20 856 703	2 134	180 768 895

B-9 Passifs non courants

Le poste des passifs non courants présente au 30 juin 2022 un solde de 10.637.312 DT. Ce poste se détaille comme suit :

Passifs non courants			
	juin-22	juin-21	déc.-21
Emprunts bancaires	3 831 960	7 479 750	4 251 780
Emprunts leasing	-	16 499	-
Provision pour risques et charges	5 435 706	12 977 864	8 049 545
Dépôts et cautionnements	4 000	4 000	4 000
Indemnité pour départ à la retraite	370 677	810 601	369 268
Dettes fiscales LT	994 969	-	-
Total	10 637 312	21 288 714	12 674 593

B-10 Fournisseurs et comptes rattachés

Le poste fournisseurs présente au 30 juin 2022 un solde de 134.325.982 DT et se détaille comme suit :

Fournisseurs et comptes rattachés			
	juin-22	juin-21	déc.-21
Fournisseurs locaux	25 103 465	6 188 839	5 293 769
Fournisseurs étrangers	106 473 714	171 733 247	107 107 028
Fournisseurs, effets à payer	295 032	97 774	157 124
Fournisseurs, retenues de garantie	363 049	346 068	375 433
Fournisseurs, factures non parvenues	2 090 722	2 152 795	1 411 923
Total	134 325 982	180 518 723	114 345 277

B-11 Autres passifs courants

Le poste des autres passifs courants présente au 30 juin 2022 un solde de 14.089.063 DT. Ce poste se détaille comme suit :

Autres passifs courants			
	juin-22	juin-21	déc.-21
Etats impôts et taxes à payer	5 424 154	4 865 257	1 292 750
Congés à payer	958 883	733 351	808 550
Débours douanes et cartes grises à payer	486 454	198 946	-
Cotisations de sécurité sociale à payer	1 421 401	1 244 222	1 338 672
Assurance groupe	487 758	328 780	251 357
Charges à payer	4 749 889	3 500 524	3 945 713
Produits constatés d'avances	115 358	88 847	113 830
Créditeurs divers	2 958	35 187	-
Dettes fiscales à court terme	442 208	-	-
Total	14 089 063	10 995 114	7 750 872

B-12 Concours bancaires et autres passifs financiers

Le poste concours bancaires et autres passifs financiers du groupe présente au 30 juin 2022 un solde de 12.640.875 DT :

Concours bancaires et autres passifs financiers			
	juin-22	juin-21	déc.-21
Échéances à moins d'un an sur emprunts	3 647 790	6 107 906	6 340 927
Échéances à moins d'un an sur crédits Leasing	16 499	322 595	122 149
Billets à ordres Amen Bank	8 976 586	-	-
Total	12 640 875	6 430 501	6 463 076

III.3 Présentation des postes de l'état de résultat consolidé

R-1 Revenus

Le chiffre d'affaires du Groupe « **Ennaki Automobiles** » totalise un montant de 256.094.257 DT au 30 juin 2022 contre 298.588.077 DT au 30 juin 2021, et se détaille comme suit :

Revenus			
	juin-22	juin-21	déc.-21
Ventes de véhicules neufs	210 598 851	260 545 650	457 330 663
Ventes de véhicules d'occasion	3 952 380	3 986 563	8 447 071
Ventes de pièces de rechange et de lubrifiants	38 159 796	31 230 581	65 797 589
Ventes de travaux ateliers	1 380 691	1 496 258	3 001 782
Ventes de carburants	8 348	8 738	14 030
Ventes de travaux extérieurs sur véhicules neufs	18 739	67 225	127 495
Ventes d'accessoires de véhicules neufs	86 612	156 955	304 086
Locations de véhicules	1 888 840	1 096 107	2 913 022
Total	256 094 257	298 588 077	537 935 738

R-2 Coût des ventes

Le poste coût des ventes du Groupe « **Ennaki Automobiles** » totalise un montant de 200.223.006 DT au 30 juin 2022 contre un solde de 247.532.986 DT au 30 juin 2021, et se détaille comme suit :

Coût des ventes			
	juin-22	juin-21	déc.-21
Coût des véhicules neufs vendus	166 427 373	220 456 290	381 279 114
Coût des véhicules d'occasion vendus	3 880 605	3 892 817	8 270 747
Coût des pièces de rechange vendues	28 637 095	21 665 108	52 808 211
Achats d'accessoires et de consommables	431 335	682 745	1 465 411
Travaux extérieurs	91 423	76 093	266 090
Charges du personnel direct	755 175	759 933	1 771 100
Total	200 223 006	247 532 986	445 860 673

R-3 Autres produits d'exploitation

Les autres produits, au 30 juin 2022, se détaillent comme suit :

Autres produits d'exploitation			
	juin-22	juin-21	déc.-21
Ristourne TFP	174 119	62 791	62 791
Locations d'immeubles	22 458	36 000	72 000
Autres services	14 278	93 562	210 117
Produits divers	-	-	149 931
Reprise de provisions sur stocks	773 011	51 136	1 156 534
Reprise de provisions sur créances	502 612	641 401	1 134 802
Reprise de provisions sur immobilisations corporelles	-	-	42 440
Total	1 486 478	884 890	2 828 615

B-4 Frais de distribution et d'administration

Les frais de distribution & d'administration, au 30 juin 2022, se détaillent comme suit :

Frais de distribution et d'administration			
	juin-22	juin-21	déc.-21
Charges de personnel	11 111 345	10 473 697	20 736 304
Frais de déplacements à l'étranger	501 311	221 500	588 352
Publicité et insertions	884 432	734 753	2 373 585
Consommables	83 774	101 715	336 214
Cadeaux, réceptions et restauration	125 423	46 012	165 165
Vêtements de travail	100 028	33 480	189 881
Formation	42 040	112 767	185 663
Autres frais sur ventes	1 970 782	1 804 003	3 940 851
Location diverses	249 241	196 997	363 530
Achat divers par caisses	164 883	66 010	131 083
Abonnements	480 498	933 677	1 610 462
Primes d'assurance	504 945	418 112	837 355
Dons et subvention	35 450	36 800	68 820
Energie	548 623	536 696	1 255 813
Entretien et réparations	545 341	468 945	945 670
Fournitures de bureaux	112 298	87 201	194 219
Frais bancaires	2 527 692	1 020 455	2 263 489
Gardiennage	316 598	372 806	842 758
Honoraires	926 016	944 897	2 159 046
Dotations aux amortissements	3 371 941	3 285 871	6 754 312
Impôts et taxes	841 471	1 042 080	2 042 021
Total *	25 444 132	22 938 47	47 984 593

* Retraitements en proforma

Les « agios sur effets remis à l'escompte » qui étaient classés au 30 juin 2021 et au 31 décembre 2021 parmi les « frais de distribution et d'administration » ont été classés à partir de 2022 parmi les « charges financières nettes » pour une meilleure présentation.

De ce fait, les colonnes comparatives (au 30 juin 2021 et au 31 décembre 2021) ont été retraitées en proforma.

R-5 Autres charges d'exploitation

Le poste des autres charges d'exploitation, au 30 juin 2022, se détaillent comme suit :

Autres charges d'exploitation			
	juin-22	juin-21	déc.-21
Dotations aux provisions sur stocks	2 512 935	657 440	448 053
Dotations aux provisions sur créances	203 904	2 349 265	2 655 502
Dotations aux provisions des immobilisations	-	-	377 331
Total	2 716 839	3 006 705	3 480 886

R-6 Charges financières nettes

Les charges financières nettes, au 30 juin 2022, se détaillent comme suit :

Charges financières nettes			
	juin-22	juin-21	déc.-21
Intérêts sur crédit bancaire	831 946	884 703	1 576 530
Intérêts sur crédit-bail	3 644	32 782	48 247
Intérêts sur comptes courants	9 937	70 241	70 625
Agios sur effets escomptés *	1 024 794	127 212	1 034 708
Total	1 870 321	1 114 938	2 730 110

* Retraitements en proforma

Les « agios sur effets remis à l'escompte » qui étaient classés au 30 juin 2021 et au 31 décembre 2021 parmi les « frais de distribution et d'administration » ont été classés à partir de 2022 parmi les « charges financières nettes » pour une meilleure présentation.

De ce fait, les colonnes comparatives (au 30 juin 2021 et au 31 décembre 2021) ont été retraitées en proforma.

R-7 Produits des placements

Les produits des placements, au 30 juin 2022, se détaillent comme suit :

Produits des placements			
	juin-22	juin-21	déc.-21
Produits nets sur placements	4 949	9 485	7 131
Plus-value auprès de SICAR	474 257	101 673	101 673
Dividendes reçus	3 661 466	4 717 408	4 717 780
Intérêts créditeurs	110 809	168 555	368 685
Total	4 251 481	4 997 121	5 195 269

R-8 Autres gains ordinaires

Le poste autres gains ordinaires du Groupe présente au 30 juin 2022 un solde de 102.267 DT :

Autres gains ordinaires			
	juin-22	juin-21	déc.-21
Produits non récurrents	100 821	88 328	376 592
Profits sur cessions d'immobilisations	1 446	98 148	879 441
Total	102 267	186 476	1 256 033

R-9 Autres pertes ordinaires

Le poste autres pertes ordinaires présente au 30 juin 2022 un solde de 1.678.326 DT :

Autres pertes ordinaires			
	juin-22	juin-21	déc.-21
Pertes liées aux contrôles fiscaux *	2 944 764	-	4 663 178
Autres pertes	1 161 711	1 976 415	1 922 701
Pertes sur cessions d'immobilisations	53 314	-	377 567
Pertes sur créances irrécouvrables	-	1 406	3 797
Dotations aux provisions pour risques et charges	2 221 078	463 107	1 478 935
Reprise sur provisions pour risques et charges	(4 850 409)	(430 236)	(6 360 213)
Différences de règlement et débours	292	550	56 195
Pénalités de retard	147 576	74 115	140 424
Total	1 678 326	2 085 357	2 282 584

* Merci de se référer à la Note II « Faits marquants de la période »

III.4 Présentation des postes de l'état de flux de trésorerie consolidé

F-1 Provisions nettes de reprises de provisions

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

Provisions nettes de reprises de provisions	
	juin-22
Dotations aux provisions pour risques et charges	2 221 078
Reprise sur provisions pour risques et charges	(4 850 409)
Dotations aux provisions sur créances	203 904
Reprise sur provision sur créances	(502 612)
Dotations aux provisions sur stocks	2 512 935
Reprise de provisions sur stocks	(773 011)
Total	(1 188 115)

F-2 Variation des stocks

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

Variation des autres actifs	
	juin-22
Stocks (bruts) au 31 décembre 2021	100 277 324
Stocks (bruts) au 30 juin 2022	102 734 052
Total	(2 456 728)

F-3 Variation des créances

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

Variation des clients et comptes rattachés	
	juin-22
Clients et comptes rattachés (bruts) au 31 décembre 2021	56 022 343
Clients et comptes rattachés (bruts) au 30 Juin 2022	80 145 902
Total	(24 123 559)

F-4 Variation des autres actifs

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

Variation des autres actifs	
	juin-22
Autres actifs courants (bruts) au 31 décembre 2021	9 859 581
Autres actifs courants (bruts) au 30 Juin 2022	18 346 322
Sous-total	(8 486 741)
Déduction des plus-value 2022 non encore encaissée	474 257
Total	(8 012 484)

F-5 Variation des autres passifs non courants

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

Variation des autres passifs non courants	
	juin-22
Dettes fiscales LT au 31 décembre 2021	-
Dettes fiscales LT au 30 juin 2022	994 969
Total	994 969

F-6 Variation des fournisseurs et comptes rattachés

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

Variation des Fournisseurs et comptes rattachés	
	juin-22
Fournisseurs et comptes rattachés au 31 décembre 2021	114 345 277
Fournisseurs et comptes rattachés au 30 juin 2022	134 325 982
Total	19 980 705

F-7 Variation des autres passifs courants

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

Variation des autres passifs courants	
	juin-22
Autres passifs courants au 31 décembre 2021	7 750 872
Autres passifs courants au 30 juin 2022	14 089 063
Total	6 338 191

F-8 Variation des impôts différés

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

Variation des impôts différés	
	juin-22
Actifs d'impôt différé au 31 décembre 2021	3 639 397
Actifs d'impôt différé au 30 juin 2022	4 337 300
Δ Actifs	(697 903)
Passifs d'impôt différé au 31 décembre 2021	1 706 232
Passifs d'impôt différé au 30 juin 2022	1 755 759
Δ Passifs	49 527
Total Net	(648 376)

F-9 Encaissements et décaissements sur autres immobilisations financières

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

Encaissements (décaissements) sur les autres immobilisations financières	
	juin-22
Autres immobilisations financières au 31 décembre 2021	3 264 325
Autres immobilisations financières au 30 juin 2022	2 945 701
Total	318 624

F-10 Encaissements et décaissements sur emprunts et billets à ordre

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

Encaissements (décaissements) sur emprunts et billets à ordre	
	juin-22
Emprunts CT et LT en début de période	10 714 855
Emprunts CT et LT en fin de période	7 496 249
Δ Emprunts	(3 218 606)
Billets à ordre en début de période	-
Billets à ordre en fin de période	8 976 586
Δ Billets à ordre	8 976 586

III.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-22	juin-21	déc.-21
Résultat net revenant à la société consolidante	20 856 703	18 422 129	31 992 668
Nombre d'actions de la mère	30 000 000	30 000 000	30 000 000
Résultat par action	0,695	0,614	1,066

III.6 Soldes intermédiaires de gestion consolidés au 30 juin 2022

	30/06/2022	30/06/2021		30/06/2022	30/06/2021		30/06/2022	30/06/2021
Produits			Charges					
Revenus	256 094 257	298 588 077	Coût des ventes	200 223 006	247 532 986			
Marge commerciale	55 871 251	51 055 091				Marge commerciale	55 871 251	51 055 091
			Autres charges externes *	9 908 520	7 938 934			
Valeur ajoutée brute	45 962 731	43 116 157				Valeur ajoutée brute	45 962 731	43 116 157
			Impôts et taxes	841 471	1 042 080			
			Charges de personnel	11 111 345	10 473 697			
Excédent brut d'exploitation	34 009 915	31 600 380				Excédent brut d'exploitation	34 009 915	31 600 380
Autres produits ordinaires	102 267	186 476	Autres charges ordinaires	4 307 657	2 052 486			
Produits des placements	4 251 481	4 997 121	Charges financières *	1 870 321	1 114 938			
			Dotations aux amort et aux provisions	2 183 826	5 638 449			
			Impôt sur le résultat	9 144 941	9 555 907			
Résultat des activités ordinaires	20 856 920	18 422 197				Résultat des activités ordinaires	20 856 918	18 422 197

* Retraitements en proforma

Les « agios sur effets remis à l'escompte » qui étaient classés au 30 juin 2021 et au 31 décembre 2021 parmi les « frais de distribution et d'administration » ont été classés à partir de 2022 parmi les « charges financières nettes » pour une meilleure présentation. De ce fait, les colonnes comparatives (au 30 juin 2021 et au 31 décembre 2021) ont été retraitées en proforma.

III.7 Tableau de passage consolidé des charges par destination aux charges par nature au 30 juin 2022

Charges par destination	Montant	Achats consommés	Charges de personnel	Amort. et provisions	Autres charges	Autres produits	Charges financières nettes	Autres pertes	Autres gains
Coût des ventes	200 223 006	199 876 109	755 175	-	-	-	(408 278)	-	-
Frais de distribution	14 894 353	1 387 706	11 111 345	-	2 395 302	-	-	-	-
Autres Produits d'exploitation	(1 486 478)	-	-	(1 275 623)	-	(210 855)	-	-	-
Autres charges d'exploitation	2 716 839	-	-	2 716 839	-	-	-	-	-
Frais d'administration	10 549 779	3 039 252	109 928	3 371 941	4 028 658	-	-	-	-
Charges financières nettes	1 870 321	-	-	-	1 024 794	-	845 527	-	-
Autres gains ordinaires	(102 267)	-	-	-	-	(39 114)	(1 269)	-	(61 884)
Autres pertes ordinaires	1 678 326	-	-	(2 629 331)	4 106 767	-	147 576	53 314	-
Total général	230 343 879	204 303 067	11 976 448	2 183 826	11 555 521	(249 969)	583 556	53 314	(61 884)

III.8 Tableau consolidé de variation des immobilisations financières au 30 juin 2022

Participations	Participations cumulées fin 2021		Mouvements 2022				Total	Détection en %
	Nbre actions souscrites/achetées	Valeur d'acquisition	Nbre actions souscrites/achetées	Valeur de cession	Libération participation	Valeur d'acquisition		
A.T.L.	1 813 505	4 627 143	-	-	-	-	6 547 329	10,67%
	640 062	1 920 186	-	-	-	-		
	* 213 354	-	-	-	-	-		
HEVI	10	100	-	-	-	-	100	2,00%
Amen Bank	2 101 111	53 541 219	-	-	-	-	53 541 219	8,60%
S/TOTAL I		60 088 648	-	-	-	-	60 088 648	
Placements								
Fonds gérés Amen SICAR		6 000 000	-	-	-	-	6 000 000	
S/TOTAL II		6 000 000	-	-	-	-	6 000 000	
TOTAL		66 088 648	-	-	-	-	66 088 648	

IV. Etat des engagements hors bilan consolidé au 30 juin 2022

Les engagements hors bilan du groupe ENNAKL AUTOMOBILES arrêtés au 30 juin 2022 se détaillent comme suit :

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

Société	Banque	Lettre de crédit
ENNAKL AUTOMOBILES	AMEN BANK	38 000 000 EUR
ENNAKL AUTOMOBILES	ATB	6 000 000 EUR
ENNAKL AUTOMOBILES	BIAT	12 000 000 EUR
CAR GROS	ATTIJARI BANK	4 700 399 EUR
CAR GROS	AMEN BANK	100 000 EUR

2) Engagements en Dinars Tunisiens :

BIAT

Société	Nature	Montant en DT au 30/06/2022
ENNAKL AUTOMOBILES	Cautions (admission temporaire)	1 137 000
ENNAKL AUTOMOBILES	Cautions de garantie	1 000 000
ENNAKL AUTOMOBILES	Cautions (retenue de garantie)	775 866
ENNAKL AUTOMOBILES	Cautions définitives	99 117
ENNAKL AUTOMOBILES	Cautions fiscales diverses	21 760
	Total	3 033 743

AMEN BANK

Société	Nature	Montant en DT au 30/06/2022
ENNAKL AUTOMOBILES	Cautions (admission temporaire)	1 244 000
ENNAKL AUTOMOBILES	Cautions de garantie	2 000 000
ENNAKL AUTOMOBILES	Cautions (retenue de garantie)	590 168
ENNAKL AUTOMOBILES	Caution définitives	830 510
ENNAKL AUTOMOBILES	Cautions (admission temporaire)	80 150
STLV	Cautions bancaires	267 523
	Total	5 012 351

UBCI

Société	Nature	Montant en DT au 30/06/2022
ENNAKL AUTOMOBILES	Cautions définitives	3 900
	Total	3 900

ZITOUNA

Société	Nature	Montant en DT au 30/06/2022
ENNAKL AUTOMOBILES	Caution définitive	27 408
ENNAKL AUTOMOBILES	Caution (retenue de garantie)	29 260
	Total	56 668

3) Effets remis à l'escompte non échus :

Les effets escomptés non échus au 30 juin 2022 s'élèvent à 12.632.125 DT.

4) 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 3.501.835 DT au 30 juin 2022.

V. Informations sur les parties liées consolidés

Les opérations réalisées avec les parties liées du Groupe ENNAKL AUTOMOBILES, durant le premier semestre 2022, se présentent comme suit :

A) Société mère ENNAKL AUTOMOBILES

Fonds gérés déposés auprès de l'Amen SICAR et rémunérations

Au 30 juin 2022, le fonds géré déposé auprès de l'Amen SICAR est d'un montant de 6.000.000 dinars.

Au 30 juin 2022, la charge à payer provenant de l'exercice 2021 au titre de la commission de gestion du fonds gérés au taux de 1% au profit de l'Amen SICAR s'élève à 60.000 DT.

La société ENNAKL AUTOMOBILES a inscrit aux produits à recevoir au 30 juin 2022 un montant de 474.257 DT à titre de plus-value latente sur fonds gérés non encore encaissée.

Frais d'assurance encourus avec COMAR Assurances

La société « ENNAKL AUTOMOBILES » a encouru auprès des « Assurances COMAR », au 30 juin 2022, des frais d'assurance s'élevant à 1 301 144 dinars.

Participation aux frais de siège de la société PGI Holding

La société ENNAKL AUTOMOBILES a comptabilisé en charge à payer pour le compte de la PGI Holding le montant de 80.000 DT HT à 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 du premier semestre 2022, ENNAKL AUTOMOBILES a souscrit et encaissé des billets à ordre auprès de l'Amen Bank aux modalités suivantes :

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

Au 30 juin 2022, le solde des billets à ordre souscrits et non encore échus s'élève à 8.976.586 DT.

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 2022 à hauteur de 2.705.151 DT.

Par ailleurs, les intérêts correspondants constatés se sont élevés à 273.837 DT au 30 juin 2022.

Opérations d'achats et de ventes réalisées avec les parties liées Groupe Amen Bank et Groupe PGH au 30 juin 2022 :

La société ENNAKL AUTOMOBILES a facturé à titre de vente de véhicules neufs et de prestations de services lors du premier semestre 2022 les montants suivants (En TTC) :

- « COMAR » : 598.011 DT ;
- « CAFES BEN YEDDER » : 464.176 DT ;
- « PGH » : 123.801 DT ;
- « El MAZRAA » : 76.142 DT ;
- « PARENIN » : 33.598 DT ;
- « CAFES BONDIN » : 33.094 DT ; et
- « AMEN BANK » : 7.300 DT

Opérations de ventes par leasing réalisées en 2022 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 2022 pour un montant total de 18.732.673 DT TTC.

Opérations de ventes 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 15 512 547 DT TTC.

Prêt à moyen terme auprès de l'Amen Bank

Le 28 février 2020, la société **ENNAKL AUTOMOBILES** a 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 2022 à hauteur de 369.427 DT. Par ailleurs, les intérêts correspondants constatés se sont élevés à 196.189 DT au 30 juin 2022.

Prêts à court terme auprès de l'Amen Bank

Le 3 septembre 2021, la société ENNAKL AUTOMOBILES a renouvelé son 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 201.755.000 DT détaillé comme suit :

- Escompte LC pour un montant de 13.000.000 DT à un taux d'intérêt annuel de TMM+1,5% ;
- Découvert en compte pour un montant de 7.000.000 DT à un taux d'intérêt annuel de TMM+2,5% ;
- Financement de droits de douane pour un montant de 9.000.000 DT à un taux d'intérêt annuel de TMM+2,5% ;
- Admissions temporaires pour un montant de 3.000.000 DT assortis d'une commission d'engagement de 0,15% par mois (L'encours au 30 juin 2022 s'élève à 1.244.000 DT) ;
- Cautions provisoires pour un montant de 100.000 DT assorties d'une commission d'engagement de 0,15% par mois (L'encours au 30 juin 2022 s'élève à 80.150 DT) ;
- Obligations cautionnées pour un montant de 10 000 000 DT assorties d'une commission d'engagement de 0,15% par mois ;
- Cautions définitives pour un montant de 500 000 DT assorties d'une commission d'engagement de 0,15% par mois (L'encours au 30 juin 2022 s'élève à 830.510 DT) ;
- Cautions de retenue de garantie sur marché public pour un montant de 1.000.000 DT assorties d'une commission d'engagement de 0,15% par mois (L'encours au 30 juin 2022 s'élève à 2 590 168 DT) ;
- Crédits documentaires pour un montant de 158.155.000 DT assorties d'une commission d'engagement de 0,09% par mois (L'encours au 30 juin 2022 s'élève à 56.000.000 Euros).

Rémunérations servies aux dirigeants ENNAKL AUTOMOBILES

Les rémunérations servies aux dirigeants de la société mère au 30 juin 2022 peuvent être synthétisées comme suit :

Nature de la rémunération brute	M. Ibrahim DEBBACHE		M. Ahmed Maher JAIET		M. Mohamed Habib LASREM		M. Laâroussi BEN YEDDER		M. Abdelatif HAMAM	
	Directeur Général		Directeur Général Adjoint		Directeur Général Adjoint		Secrétaire Général		Président	
	Charge	Passif	Charge	Passif	Charge	Passif	Charge	Passif	Charge	Passif
Rémunération brute *	180 616	-	110 616	-	130 616	-	90 616	-	100 000	-

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

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

La société ENNAKL AUTOMOBILES a inscrit en 2022 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 9 mai 2022. Au titre du premier semestre 2022, la charge s'élève à 30.000 DT et est non encore réglée au 30 juin 2022.

B) Société filiale GAR GROS

Frais d'assurance encourus avec COMAR Assurances :

La société Car Gros a encourus auprès de la COMAR au 30 juin 2022 des frais d'assurance s'élevant à 136.305 DT.

C) Société filiale 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 2022 relatives à cette tranche de l'emprunt ont totalisé 3.515 DT.

Les remboursements relatifs à cette tranche de l'emprunt réalisés en 2021 ont totalisé 34.509 DT. Au 30 Juin 2022, le montant en principal non encore échus correspondant s'élève à 54.432 DT.

Emprunts leasing auprès de Tunisie Leasing et Factoring

La société STLV a conclu un contrat de leasing relatif à l'acquisition de matériel de transport au cours des exercices antérieurs pour un montant de 284.295 DT avec un taux effectif global de 12.26%. Au 30 juin 2022, les charges financières relatives à ce contrat ont totalisé un montant de 3.644 DT et le montant en principal non encore échus correspondant s'élève à 16.499 DT.

Frais d'assurance encourus avec COMAR Assurances

Au cours du 1^{er} semestre 2022, la société STLV a encouru auprès de la COMAR des frais d'assurances s'élevant à 259.267 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

**RAPPORT D'EXAMEN LIMITE SUR LES ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRE
CONSOLIDES ETABLIS CONFORMEMENT AU SYSTEME COMPTABLE
DES ENTREPRISES ARRETES AU 30 JUIN 2022**

Tunis, le 3 septembre 2022

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 n°94-117 du 14 novembre 1994 portant réorganisation du marché financier telle que modifiée par la loi n°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 2022, 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 et 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 354.217.886 DT, des capitaux propres consolidés – part du groupe s'élevant à 180.766.761 DT y compris le résultat consolidé de la période – part du groupe qui s'élève à 20.856.703 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, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces états financiers consolidés intermédiaires.

Etendue de l'examen limité

Nous avons effectué notre examen limité 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 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 consolidés intermédiaires ci-joints ne donnent pas une image fidèle de la situation financière intermédiaire consolidée du Groupe Ennakl Automobiles S.A. arrêtée au 30 juin 2022, 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.

Les commissaires aux comptes :

**Les Commissaires aux Comptes
Associés M.T.B.F**

Expert-Partners

**Mohamed Lassaad BORJI
Partner**

**Salah MEZIOU
Managing Partner**