

ENNAKL AUTOMOBILES S.A.

Rapport d'examen limité

Sur les états financiers individuels arrêtés au 30 juin 2021
établis conformément au Système comptable des entreprises



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



Expert-Partners



Les commissaires aux comptes associés M.T.B.F
Société d'Expertise Comptable
Immeuble PwC- Rue du Lac d'Annecy
Les Berges du Lac -1053 Tunis
Tél +216 71 96 39 00 Fax +216 71 86 17 89
M.F. : 033432 B



Expert-Partners
Centre Urbain Nord, Immeuble ICC Mezzanine
Bureau M. B04 -1082 Tunis
Tél. +216 71 750 200 Fax. +216 71 767 083
E-mail : s.meziou@gnet.tn
M.F. : 1510225MAM000

Tunis, le 31 août 2021

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

Introduction

En application des dispositions de l'article 21 bis de la loi 94-117 du 14 novembre 1994 portant réorganisation du marché financier telle que modifiée par la loi 2005-96 du 18 octobre 2005, nous avons procédé à une revue limitée des états financiers individuels intermédiaires de la société Ennakl Automobiles SA pour la période allant du 1^{er} janvier au 30 juin 2021 arrêtés conformément au système comptable des entreprises.

Ces états financiers individuels intermédiaires font ressortir un total net bilan de 353 160 632 DT et des capitaux propres s'élevant à 143 831 371 DT y compris le résultat de la période qui s'élève à 21 012 033 DT.

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

Etendue de l'examen

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

Conclusion

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers individuels intermédiaires ci-joints de la société Ennakl Automobiles SA arrêtés au 30 juin 2021, ne présentent pas sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière de la société au 30 juin 2021, ainsi que sa performance financière et ses flux de trésorerie pour la période de six mois se terminant à cette date conformément au système comptable des entreprises.

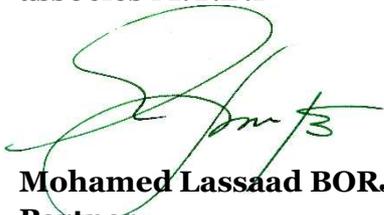
Observation

Nous attirons votre attention sur les situations décrites au niveau des notes VIII et IX aux états financiers se rapportant, respectivement, aux affaires et litiges en cours et 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**



**Mohamed Lassaad BORJI
Partner**

**Les Commissaires aux Comptes Associés
MTBF**
Membre de PwC Network
Imm. PwC - Rue Lac d'Annecy
1063 Les Berges du Lac - Tunis
Tél: 216.71.160.000 / 71.963.900
Fax: 216.71.861.789
MF : 0033432B/A/M/000

Expert-Partners

Salah MEZIOU

Managing Partner



Expert Partners Sarl
Expertise Comptable - Commissariat aux Comptes
Membre de l'Ordre de l'O.E.C.T.
Centre Urbain Nord - Jour des Bureaux
Mezzanine - Bureau 04 - 1082 Tunis
Tél. 71 236 344 / 71 750 200 - Fax: 71 767 033
MF - 1510222 M/A/M/000

**SOCIETE ENNAKL AUTOMOBILES
ETATS FINANCIERS INDIVIDUELS
INTERMEDIAIRES
PERIODE DE 6 MOIS CLOSE LE
30/06/2021**

BILAN
ENNAKL AUTOMOBILES
Arrêté au 30 juin 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	(A-1)	3 606 030	2 589 833	3 307 999
Moins : Amortissements		(2 596 404)	(2 524 495)	(2 568 459)
		1 009 626	65 338	739 540
Immobilisations corporelles	(A-1)	97 375 058	95 997 285	96 246 556
Moins : Amortissements		(34 646 603)	(29 758 696)	(32 188 448)
Moins : Provisions		(42 440)	(42 440)	(42 440)
		62 686 015	66 196 149	64 015 668
Participations et créances liées à des participations	(A-2)	78 197 212	69 196 687	83 197 212
Moins : Provisions		(3 859 414)	(2 944 304)	(3 859 414)
Autres immobilisations financières	(B-1)	2 602 041	2 421 490	2 706 310
		76 939 839	68 673 873	82 044 108
TOTAL ACTIFS IMMOBILISES :		140 635 480	134 935 360	146 799 316
TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS :		140 635 480	134 935 360	146 799 316
<u>ACTIFS COURANTS</u>				
Stocks	(B-2)	89 476 713	73 535 205	71 671 319
Moins : Provisions		(618 435)	(773 776)	(630 502)
		88 858 278	72 761 429	71 040 817
Clients et comptes rattachés	(B-3)	99 715 591	33 997 803	75 412 458
Moins : Provisions		(1 951 788)	(1 360 716)	(1 839 525)
		97 763 803	32 637 087	73 572 933
Autres Actifs courants	(B-4)	12 682 385	12 121 903	6 176 091
Liquidités et équivalents de liquidités	(B-5)	13 220 686	15 455 636	32 498 073
TOTAL DES ACTIFS COURANTS :		212 525 152	132 976 055	183 287 914
TOTAL DES ACTIFS :		353 160 632	267 911 415	330 087 230

BILAN
ENNAKL AUTOMOBILES
Arrêté au 30 juin 2021
(Exprimé en Dinar Tunisien)

Capitaux propres et Passifs	Note	Au 30 Juin		Au 31 Décembre
		2021	2020	2020
<u>CAPITAUX PROPRES</u>				
Capital social		30 000 000	30 000 000	30 000 000
Réserves et Autres capitaux propres		91 910 463	68 980 463	68 980 463
Fonds social		905 956	421 551	233 155
Résultats reportés		2 919	10 613 723	10 613 723
TOTAL CAPITAUX PROPRES AVANT RESULTAT DE L'EXERCICE :		122 819 338	110 015 737	109 827 341
RESULTAT DE L'EXERCICE :		21 012 033	10 150 030	32 803 295
TOTAL CAPITAUX PROPRES APRES RESULTAT DE L'EXERCICE :	(B-6)	143 831 371	120 165 767	142 630 636
<u>PASSIFS</u>				
<u>PASSIFS NON COURANTS</u>				
Emprunts	(B-7)	7 425 318	13 458 488	10 499 895
Provisions pour risques et charges	(B-8)	12 845 254	9 574 414	12 812 383
Dépôts et cautionnements		4 000	4 000	4 000
Autres passifs non courants	(B-9)	774 736	606 934	711 475
TOTAL DES PASSIFS NON COURANTS :		21 049 308	23 643 836	24 027 753
<u>PASSIFS COURANTS</u>				
Fournisseurs et comptes rattachés	(B-10)	173 455 454	95 886 474	139 711 974
Autres passifs courants	(B-11)	8 791 329	15 636 262	10 045 419
Concours bancaires et autres passifs financiers	(B-12)	6 033 170	12 579 076	13 671 448
TOTAL DES PASSIFS COURANTS :		188 279 953	124 101 812	163 428 841
TOTAL DES PASSIFS (II) :		209 329 261	147 745 648	187 456 594
TOTAL CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS (I+II) :		353 160 632	267 911 415	330 087 230

ETAT DE RESULTAT
ENNAKL AUTOMOBILES
Pour la période close au 30 juin 2021
(Exprimé en Dinar Tunisien)

	Note	<u>Du</u> <u>01/01/2021</u> <u>au</u> <u>30/06/2021</u>	<u>Du</u> <u>01/01/2020</u> <u>au</u> <u>30/06/2020</u>	<u>Du</u> <u>01/01/2020</u> <u>au 31/12/2020</u>
Revenus	(R-1)	274 194 577	139 413 101	400 114 783
Coût des ventes	(R-2)	232 742 246	114 117 184	330 532 168
MARGE BRUTE		41 452 331	25 295 917	69 582 615
Frais de distribution	(R-3)	12 637 061	9 272 870	23 512 271
Frais d'administration	(R-3)	7 200 039	6 400 144	14 248 871
Autres produits d'exploitation	(R-4)	898 907	1 074 756	1 788 070
Autres charges d'exploitation	(R-5)	652 666	512 108	1 276 907
RESULTAT D'EXPLOITATION		21 861 472	10 185 551	32 332 636
Charges financières nettes	(R-6)	906 981	1 639 126	3 068 147
Produits des placements	(R-7)	9 963 929	5 728 692	19 646 515
Autres gains ordinaires	(R-8)	61 954	420 856	833 979
Autres pertes ordinaires	(R-9)	1 925 096	1 011 967	5 298 782
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOTS :		29 055 278	13 684 006	44 446 201
Impôt sur les sociétés	(R-10)	8 043 245	3 533 976	11 642 906
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES APRES IMPOTS :		21 012 033	10 150 030	32 803 295
Eléments extraordinaires :		-	-	-
RESULTAT net de l'exercice		21 012 033	10 150 030	32 803 295

**ETAT DE FLUX DE TRESORERIE
(modèle autorisé)**

Au 30/06/2021

(Montants exprimés en dinars)

	Notes	Au 30 Juin		Au 31
		2021	2020	Décembre
				2020
Flux de trésorerie liés à l'exploitation				
Résultat net après impôts	(A-3)	21 012 033	10 150 030	32 803 295
Ajustements pour :				
- Amortissement	(A-1)	2 548 608	2 595 923	5 182 174
- Provision	(F-1)	629 786	827 774	5 588 105
Variations Des :				
- Stocks	(F-2)	(17 805 394)	(9 873 791)	(8 009 906)
- Créances	(F-3)	(24 303 133)	23 631 776	(17 782 879)
- Autres actifs	(F-4)	(7 973 013)	(2 319 472)	3 354 623
- Fournisseurs et autres dettes	(F-5)	33 710 959	(25 221 668)	18 578 699
- Autres passifs	(F-6)	(1 254 090)	(1 624 001)	285 156
Plus ou moins-values de cessions d'immobilisations corporelles	(R-9)	(15 000)	-	(239 748)
Plus ou moins-values de cessions d'immobilisations financières		(101 673)	(212 303)	(12 750 645)
Résultat des opérations de placement	(R-8)	(6 764)	(24 550)	(45 191)
Flux de trésorerie provenant de (affectés à) l'exploitation		6 442 319	(2 070 282)	26 963 683
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement				
Décaissement provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	(F-7)	(1 514 023)	(2 103 065)	(3 169 954)
Encaissement provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	(F-8)	72 503	421 205	460 700
Décaissement provenant d'acquisition ou de cession d'immobilisations financières		-	-	(24 498 543)
Encaissement provenant d'acquisition ou de cession d'immobilisations financières	(F-9)	6 071 673	3 660 000	26 248 663
Encaissements provenant du remboursement d'emprunt obligataire		-	-	660 000
Encaissements provenant des opérations de placement	(R-8)	6 764	24 550	45 191
Décaissements/ Encaissement sur prêts du personnel et cautions	(F-10)	104 269	22 760	(262 060)
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'investissement		4 741 186	2 025 450	(516 003)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement				
Dividendes et autres distributions		(19 500 000)	-	(7 500 000)
Décaissement fond social	(A-3)	(248 037)	(549 307)	(633 162)
Décaissements affectés aux remboursements d'emprunts	(F-11)	-	(2 346 734)	(5 092 878)
Encaissement sur emprunt	(F-11)	-	6 000 000	6 000 000
Encaissements provenant des billets à ordre	(F-11)	-	(9 959 745)	(25 935 419)
Décaissements affectés aux remboursements de billets à ordre	(F-11)	(10 712 855)	11 084 193	27 939 791
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement		(30 460 892)	4 228 407	(5 221 668)
VARIATION DE TRESORERIE		(19 277 387)	4 183 575	21 226 012
Trésorerie au début de l'exercice	(B-5)	32 498 073	11 272 061	11 272 061
Trésorerie à la fin de la période	(B-5)	13 220 686	15 455 636	32 498 073

SOCIETE ENNAKL AUTOMOBILES
NOTES AUX ETATS FINANCIERS INDIVIDUELS
PERIODE CLOSE LE 30/06/2021

I. Présentation de de la Société

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

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

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

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

Actionnaires	Nombre d'actions	Pourcentage
PGI – AMEN GROUP	16 067 765	53,56%
POULINA GROUP HOLDING – PGH	8 519 155	28,40%
Part détenue par le public sur la Place de Tunis	2 413 080	8,04%
Part détenue par le public sur la Place de Casablanca	3 000 000	10,00%
Total	30 000 000	100%

II. Faits marquants de la période

Les faits les plus marquants de la période s'étalant du 1^{er} janvier 2021 au 30 juin 2021 sont les suivants :

- Le chiffre d'affaires au 30/06/2021 a atteint 274 194 577 DT contre 139 413 101 DT au 30/06/2020, soit une augmentation de 96%.

La société Ennakl 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 74% 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 VIII relative aux litiges et affaires en cours.

III. Référentiel Comptable

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

III.1 Bases de mesure et principes comptables pertinents appliqués

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

III.2 Méthodes comptables pertinentes

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

a. Base de mesure :

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

b. Unité monétaire :

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

c. Immobilisations et amortissements

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

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

Les immobilisations avec une valeur d'acquisition inférieure à 500 Dinars sont amorties en totalité dès le premier exercice de leur acquisition.

d. Stocks

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

Les stocks de véhicules neufs sont valorisés à leur prix d'achat unitaires par numéro de châssis majorés des droits de douane à l'importation et taxes non récupérables ainsi que les frais de transport, d'assurances liés au transport et autres coûts directement liés à l'acquisition de ces éléments. Les stocks de véhicules d'occasion sont valorisés à leur prix d'achat unitaires par numéro de châssis majorés d'autres coûts directement liés à l'acquisition de ces éléments.

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

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

e. Placements

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

f. Participations

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

g. Revenus

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

h. Impôts sur les bénéfices

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

IV. Notes sur le Bilan

B.1 Autres immobilisations financières

Les autres immobilisations financières se détaillent comme suit :

Autres immobilisations financières			
	juin-21	juin-20	déc.-20
Dépôt et cautionnement	691 629	610 383	691 629
Prêts au personnel LT	1 910 412	1 811 107	2 014 681
Total	2 602 041	2 421 490	2 706 310

B.2 Stocks

Les stocks sont répartis comme suit :

Stocks			
	juin-21	juin-20	déc.-20
Stock véhicules neufs	87 623 486	71 779 393	69 944 039
Volkswagen	10 758 448	16 115 160	1 793 799
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	6 955 972	16 983 743
Škoda	13 775 199	5 111 427	6 887 379
Stock en transit et encours de dédouanement	26 463 388	15 240 643	41 277 820
Stock véhicules d'occasions	1 023 490	737 690	882 500
Stock des travaux en cours	817 587	1 003 872	831 920
Stock carburants et lubrifiants	12 150	14 250	12 860
Sous-total	1 853 227	1 755 812	1 727 280
Total brut	89 476 713	73 535 205	71 671 319
Provisions	(618 435)	(773 776)	(630 502)
Total net	88 858 278	72 761 429	71 040 817

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

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

Le montant de la provision sur stock au 30/06/2021 est de 618 435 DT composée d'une provision sur stock de véhicules neufs de 329 033 DT et une provision sur stock OR de 289 402 DT.

B.3 Clients et comptes rattachés

Cette rubrique se présente comme suit :

Clients et comptes rattachés			
	juin-21	juin-20	déc.-20
Clients ordinaires	12 762 797	2 363 522	5 863 867
Clients leasing	16 680 822	7 069 958	16 809 429
Effets à recevoir	68 866 074	23 489 953	51 330 040
Clients douteux	1 222 277	866 449	1 229 493
Effets et chèques impayés	183 621	207 921	179 629
Total brut	99 715 591	33 997 803	75 412 458
Provisions	(1 951 788)	(1 360 716)	(1 839 525)
Total net	97 763 803	32 637 087	73 572 933

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

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

B.4 Autres actifs courants

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

Autres actifs courants				
		juin-21	juin-20	déc.-20
Avances et prêts au personnel	1	1 065 618	961 466	794 423
Autres comptes débiteurs	2	1 042 514	1 758 073	806 014
Etats impôts et taxes		1 580 476	-	-
Fournisseurs avances et acomptes		2 154 047	716 368	1 123 968
Charges constatées d'avance		1 058 268	1 150 764	497 814
Produits à recevoir	3	7 290 060	8 275 394	3 965 751
Total brut		14 190 983	12 862 065	7 187 970
Provisions		(1 508 598)	(740 162)	(1 011 879)
Total net		12 682 385	12 121 903	6 176 091

1 Avances et prêts au personnel

Avances et prêts au personnel				
		juin-21	juin-20	déc.-20
Prêts au personnel		932 004	854 523	605 039
Avances sur salaire		133 614	106 943	189 384
Total		1 065 618	961 466	794 423

2 Autres comptes débiteurs

Produits à recevoir			
	juin-21	juin-20	déc.-20
CAR Gros	1 017 516	1 571 540	780 822
STLV Hertz	14 077	14 077	14 077
Débiteurs divers	10 921	172 456	11 115
Total	1 042 514	1 758 073	806 014

3 Produits à recevoir

Produits à recevoir			
	juin-21	juin-20	déc.-20
Supports et ristournes constructeurs	2 209 644	2 875 375	2 634 885
Dividendes	4 999 750	4 999 500	-
Remboursement assurance	-	-	229 455
Loyers à recevoir	-	195 480	-
Intérêts / Fonds gérés et emprunts obligataire	-	10 660	32 383
Plus-values de cession auprès des SICAR à recevoir	-	31 646	970 000
Intérêts créditeurs	80 666	162 733	60 383
Autres produits à recevoir	-	-	38 645
Total	7 290 060	8 275 394	3 965 751

B.5 Liquidités et équivalents de liquidités

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

Liquidités et équivalents de liquidités			
	juin-21	juin-20	déc.-20
Effets à l'encaissement	329 800	37 480	9 069 071
Chèques à l'encaissement	2 373 443	3 148 532	2 907 744
Banques créditrices	10 268 105	12 252 623	20 234 789
Caisses	11 450	11 450	35 763
Intermédiaires en bourse, trésorerie disponible	-	9	-
Régies d'avances et accréditifs	237 888	5 542	250 706
Total	13 220 686	15 455 636	32 498 073

B.6 Capitaux propres

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

Capitaux propres			
	juin-21	juin-20	déc.-20
Capital social	30 000 000	30 000 000	30 000 000
Fonds social	905 957	421 551	233 155
Résultats antérieurs	2 918	10 613 723	10 613 723
Réserves et Autres capitaux propres	91 910 463	68 980 463	68 980 463
TOTAL CAPITAUX PROPRES AVANT RESULTAT DE LA PERIODE	122 819 338	110 015 737	109 827 341
Résultat de l'exercice	21 012 033	10 150 030	32 803 295
TOTAL CAPITAUX PROPRES APRES RESULTAT DE LA PERIODE	143 831 371	120 165 767	142 630 636

B.7 Emprunts

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

Emprunts			
	juin-21	juin-20	déc.-20
Emprunt Attijari Bank	2 801 468	8 114 101	5 506 618
Emprunt Amen Bank	4 623 850	5 344 387	4 993 277
Total	7 425 318	13 458 488	10 499 895

B.8 Provision pour risques et charges

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

Provision pour risques et charges			
	juin-21	juin-20	déc.-20
Provision pour litiges	2 235 674	1 746 468	2 075 560
Provision pour autres risques et charges	10 609 580	7 827 946	10 736 823
Total	12 845 254	9 574 414	12 812 383

B.9 Autres passifs non courants

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

Autres passifs non courants			
	juin-21	juin-20	déc.-20
Indemnité pour départ à la retraite	774 736	606 934	711 475
Total	774 736	606 934	711 475

B.10 Fournisseurs et comptes rattachés

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

Fournisseurs et comptes rattachés			
	juin-21	juin-20	déc.-20
Fournisseurs locaux	3 081 204	5 119 622	2 769 777
Fournisseurs d'immobilisations	240 322	182 668	207 801
Fournisseurs groupe	5 565 040	2 355 575	1 765 986
Fournisseurs étrangers	1 164 174 691	87 635 076	134 465 643
Fournisseurs, effets à payer	48 129	55 479	24 468
Fournisseurs, retenue de garantie	346 068	538 054	478 299
Total	173 455 454	95 886 474	139 711 974

1 Fournisseurs étrangers

Fournisseurs étrangers			
	juin-21	juin-20	déc.-20
Volkswagen	78 920 122	41 242 572	56 319 625
Audi	9 196 377	13 175 263	30 039 058
SEAT	49 488 151	26 010 696	36 068 361
Škoda	25 539 349	6 779 135	11 337 770
Porsche	681 455	128 438	396 131
Autres fournisseurs étrangers	349 237	298 972	304 698
Total	164 174 691	87 635 076	134 465 643

B.11 Autres passifs courants

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

Autres passifs courants			
	juin-21	juin-20	déc.-20
Etats impôts et taxes	3 823 359	3 718 290	4 460 930
Provision pour congés payés	666 691	373 640	545 149
Débours douanes	0	24 550	0
Actionnaires dividendes à payer	0	7 500 000	0
Débours cartes grises	198 946	8 842	145 661
CNSS	1 115 219	1 032 633	1 609 619
Assurance groupe	276 246	453 548	218 534
Charges à payer	2 635 186	2 467 310	2 953 490
Produits constatés d'avances	24 000	24 000	60 000
Créditeurs divers	51 682	33 449	52 036
Total	8 791 329	15 636 262	10 045 419

B.12 Concours bancaires et autres passifs financiers

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

Concours bancaires et autres passifs financiers	juin-21	juin-20	déc.-20
Échéances à moins d'un an sur emprunts Attijari	5 312 633	4 947 789	5 128 452
Échéances à moins d'un an sur emprunts Amen Bank	720 537	655 613	687 398
Billets à ordres	0	6 975 674	7 855 598
Total	6 033 170	12 579 076	13 671 448

V. Notes sur l'Etat de Résultat**R-1 Revenus**

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

Chiffre d'affaires			
	juin-21	juin-20	déc.-20
Ventes véhicules neufs	258 828 865	129 719 825	356 291 000
Ventes véhicules neufs en hors taxe	1 906 287	897 121	21 234 668
Ventes véhicules d'occasion	3 986 563	1 407 532	5 104 085
Ventes pièces de rechange et lubrifiants	7 663 177	6 090 989	14 347 212
Ventes travaux atelier	1 576 618	1 182 526	2 838 947
Ventes carburants	8 738	155	467
Ventes travaux extérieurs véhicules neufs	67 374	59 478	121 452
Ventes accessoires véhicules neufs	156 955	55 475	176 952
Total chiffre d'affaires	274 194 577	139 413 101	400 114 783

R-2 Coût des ventes

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

Coût des achats			
	juin-21	juin-20	déc.-20
Achats de Véhicules neufs	173 617 733	92 388 501	251 584 780
Achats de Véhicules d'occasion	4 033 807	1 368 960	5 267 960
Achats de pièces de rechange	6 860 176	4 488 230	12 370 015
Achats des accessoires	227 367	169 079	387 922
Charge personnel direct	759 933	1 057 332	3 138 179
Frais de transit	65 057	46 748	97 729
Droits de consommation	59 725 821	21 349 295	57 474 642
Assurance maritime	311 071	149 186	402 176
Fret maritime	3 825 383	2 250 711	5 821 272
Frais de gardiennage (STAM)	244 261	107 676	319 271
Frais de magasinage	346 410	174 145	505 867
Achats de lubrifiants	336 975	294 966	620 238
Travaux extérieurs	76 093	63 110	380 386
Achats atelier	117 553	83 036	171 636
Variation de stock	1 (17 805 394)	(9 873 791)	(8 009 905)
Total	232 742 246	114 117 184	330 532 168

1 Variation de stocks

Variation de stock			
	juin-21	juin-20	déc.-20
Stock des travaux en cours	14 333	(203 398)	(31 446)
Stock Initial	831 920	800 474	800 474
Stock Final	817 587	1 003 872	831 920
Stock de véhicules	(17 820 437)	(9 682 441)	(7 991 897)
Stock Initial	70 826 539	62 834 642	62 834 642
Stock Final	88 646 976	72 517 083	70 826 539
Stock carburants	710	12 048	13 438
Stock Initial	12 860	26 298	26 298
Stock Final	12 150	14 250	12 860
Total variation des stocks	(17 805 394)	(9 873 791)	(8 009 905)

R.3 Frais de distribution & d'administration

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

Frais de distribution & d'administration			
	juin-21	juin-20	déc.-20
Charge de personnel	9 053 320	7 623 933	17 467 376
Frais de placements (AVA et Billet)	159 906	268 360	446 589
Publicité et insertion	704 428	129 518	1 728 510
Consommables	101 715	22 098	76 844
Cadeaux, Réception et restaurations	37 634	66 857	144 904
Vêtements de Travail	22 381	83 315	146 711
Formation	112 767	56 322	97 988
Autres Frais sur Ventes	1 636 559	640 637	2 664 112
Location diverses	93 218	102 595	208 629
Achats divers par caisses	50 237	65 158	202 346
Abonnement	932 447	487 243	962 792
Assurance	217 138	172 486	321 972
Dons et subvention	34 500	127 000	128 500
Energie	508 209	450 356	986 789
Entretien et réparation	364 634	391 416	904 162
Fournitures de bureaux	82 257	79 213	163 638
Frais bancaires	936 484	445 719	1 645 815
Agios sur effets escomptes	127 212	478 878	940 259
Gardiennage	318 967	249 058	632 921
Honoraires	885 916	577 953	1 258 187
Dotation aux amortissements	2 548 608	2 595 926	5 182 174
Impôts & Taxes	908 563	558 973	1 449 924
Total	19 837 100	15 673 014	37 761 142

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

R.4 Autres produits d'exploitation

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

Autres produits d'exploitation			
	juin-21	juin-20	déc.-20
Prestations de services	353 397	440 751	816 232
Ristournes TFP	60 489	206 699	206 699
Location	336 000	170 768	279 668
Frais de gestion et autres services	93 270	75 358	154 189
Reprise de provisions sur Stocks VN	51 136	173 735	301 177
Reprise de Provisions sur créances	4 615	-	30 105
Reprise de provisions sur cautions	-	7 445	-
Total	898 907	1 074 756	1 788 070

R.5 Autres charges d'exploitation

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

Autres charges d'exploitation			
	juin-21	juin-20	déc.-20
Dotations aux provisions sur stocks VN	39 070	45 698	29 865
Dotations aux Provisions sur créances	613 596	466 410	1 247 042
Total	652 666	512 108	1 276 907

R.6 Charges financières nettes

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

Charges financières			
	juin-21	juin-20	déc.-20
Intérêts sur crédits bancaires	877 942	1 381 232	2 727 782
Intérêts sur comptes courants	29 039	257 894	340 365
Total	906 981	1 639 126	3 068 147

R.7 Produits des placements

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

Produits des placements	juin-21	juin-20	déc.-20
Produits nets sur placements	6 764	24 550	45 191
Dividendes reçus	9 717 158	4 999 750	4 999 750
Intérêts créditeurs	138 334	97 862	274 557
Plus-values de cession de valeurs mobilières	-	-	12 750 645
Plus-values de cession auprès des SICAR	101 673	606 530	1 576 372
Total	9 963 929	5 728 692	19 646 515

R.8 Autres gains ordinaires

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

Autres gains ordinaires	juin-21	juin-20	déc.-20
Produits non récurrents	46 954	208 553	543 226
Profits sur cessions d'immobilisations	15 000	212 303	290 753
Total	61 954	420 856	833 979

R.9 Autres pertes ordinaires

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

Autres pertes ordinaires	juin-21	juin-20	déc.-20
Autres pertes (*)	1 826 685	74 678	179 496
Pertes sur créances irrécouvrables	1 406	417 394	417 394
Dotations aux provisions pour risques et charges	463 107	432 419	4 007 924
Reprise sur provisions pour risques et charges	(430 236)	(140 126)	(477 662)
Dotations aux provisions sur participations	-	204 553	1 112 218
Différences de règlement et débours	423	3 784	6 610
Pénalités de retard	63 711	19 265	52 802
Total	1 925 096	1 011 967	5 298 782

(*) Ce montant correspond essentiellement aux indemnités relatives au jugement de l'affaire « TPA ».

R.10 Impôts sur les sociétés

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

Impôt sur les sociétés	juin-21	juin-20	déc.-20
Impôt sur les sociétés	7 608 475	3 342 950	11 013 560
Contribution sociale de solidarité	434 770	191 026	629 346
Total	8 043 245	3 533 976	11 642 906

VI. Notes sur l'état de flux de trésorerie**F.1 Provisions nettes de reprises de provisions**

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

Provisions nettes de reprises de provisions	
	juin-21
Dotations aux provisions pour risques et charges	463 107
Reprise sur provisions pour risques et charges	(430 236)
Dotations aux provisions sur créances	613 596
Reprise de provisions sur créances	(4 615)
Dotations aux provisions sur stocks VN et OR	39 070
Reprise de provisions sur stocks VN et OR	(51 136)
Total	629 786

F.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	69 944 039	(17 679 447)
Stock véhicules d'occasions	1 023 490	882 500	(140 990)
Stock des travaux en cours	817 587	831 920	14 333
Stock carburants et lubrifiants	12 150	12 860	710
Total	89 476 713	71 671 319	-17 805 394

F.3 Variation des créances

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

Créances			
	juin-21	déc.-20	Var
Clients et comptes rattachés	99 715 591	75 412 458	(24 303 133)
Total	99 715 591	75 412 458	(24 303 133)

F.4 Variation des autres actifs

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

Autres actifs			
	juin-21	déc.-20	Var
Autres actifs courants brut	14 190 983	7 187 970	(7 003 013)
Plus-value 2020 auprès des SICAR (encaissée en 2021)	-	-	(970 000)
Total	12 682 385	6 176 091	(7 973 013)

F.5 Variation des fournisseurs et autres dettes

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

Fournisseurs et autres dettes			
	juin-21	déc.-20	Var
Fournisseurs et comptes rattachés	173 455 454	139 711 974	(33 743 480)
Fournisseurs d'immobilisations	(240 322)	(207 801)	32 521
Total	173 215 132	139 504 173	(33 710 959)

F. 6 Variation des autres passifs

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

Autres passifs			
	juin-21	déc.-20	Var
Autres passifs courants	8 791 329	10 045 419	(1 254 090)
Total	8 791 329	10 045 419	(1 254 090)

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

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

Décaissements affectés à l'acquisition d'immobilisations corporelles	
	juin-21
Acquisitions d'immobilisations incorporelles	(298 031)
Acquisitions d'immobilisations corporelles	(1 248 513)
Variation des fournisseurs d'immobilisations	32 521
Total	(1 514 023)

F. 8 Encaissements provenant de la cession d'immobilisations

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

Encaissements provenant de la cession d'immobilisations	
	juin-21
VB d'immobilisations corporelles cédées	120 011
AC d'immobilisations corporelles cédées	(62 508)
Plus-value de cession des immobilisations	15 000
Total	72 503

F. 9 Encaissements sur immobilisations financières

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

Encaissements sur immobilisations financières			
	juin-21	déc.-20	Var
Plus-value de cessions auprès des SICAR 2021	-	-	101 673
SICAR Amen	6 000 000	11 000 000	5 000 000
Plus-value 2020 auprès des SICAR (encaissée en 2021)	-	-	970 000
Total	6 000 000	11 000 000	6 071 673

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

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

Encaissements (Décaissements) sur prêts du personnel et cautions			
	juin-21	déc.-20	Var
Dépôt et cautionnement	691 629	691 629	-
Prêts au personnel LT	1 910 412	2 014 681	104 269
Total	2 602 041	2 706 310	104 269

F. 11 Emprunts et billets à ordre

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

Emprunts et billets à ordre	
	juin-21
Remboursements emprunt Amen Bank	(336 288)
Remboursements emprunt Attijari Bank	(2 520 969)
Décaissements affectés aux billets à ordre	(7 855 598)
Total	(10 712 855)

VII. Résultat par action

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

Description	juin-21	juin-20	déc.-20
Résultat net	21 012 033	10 150 030	32 803 295
Nombre d'actions	30 000 000	30 000 000	30 000 000
Résultat par action	0,700	0,338	1,093

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

Description	Actions émises	Valeur nominale	Capital
Ouverture 01/01/2021	30 000 000	1	30 000 000
Clôture 30/06/2021	30 000 000	1	30 000 000
Nombre moyen d'actions ordinaire en circulation	30 000 000	1	30 000 000

VIII. Note sur les litiges et affaires en cours

- La société TPA « Tout Pour Auto » a introduit une requête d'arbitrage à l'encontre de la société **Ennakl 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 **Ennakl Automobiles** et de sa filiale **Car Gros**. En outre, la société **Ennakl 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 Ennakl Automobiles et sa filiale CAR Gros a rendu son jugement définitif condamnant :

- La société Ennakl Automobiles à payer la somme de 107 337 DT (majorée des intérêts légaux) ; et
- Les sociétés Ennakl 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 Ennakl Automobiles et CAR Gros.

- La société **Ennakl 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 **Ennakl 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, 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.

IX. 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, la société Ennakl 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 à la société 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 entraînant des changements significatifs dans les hypothèses et les jugements retenus pour l'établissement des états financiers intermédiaires arrêtés au 30 juin 2021.

A la date de publication des états financiers intermédiaires, la direction 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 de la société à poursuivre son exploitation.

Ces états financiers 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.

X. Informations sur les parties liées

Les informations sur les parties liées au 30/06/2021 se présentent comme suit :

1) Location d'un centre de logistique à la société Car Gros

La société Ennakl Automobiles a loué à la société Car Gros un immeuble composé administratif et d'un dépôt et d'un parking d'une superficie de 10 000 m situé à la Goulette. Le loyer au 30/06/2021 suivant l'avenant du 01/01/2021 s'élève à 300 000 DT HT.

2) Charges communes 2021 Ennakl Automobiles / Car Gros

La société Ennakl Automobiles a facturé à la société Car Gros un montant de 353 397 DT HT au titre des charges communes fin juin 2021.

3) Achats et ventes Ennakl Automobiles / Car Gros 2021 et opérations diverses

- La société Car Gros a facturé à la société Ennakl Automobiles un montant de 8 822 297 DT HT net de remises à titre de vente de pièces de rechanges.
- La part de la société Ennakl Automobiles dans les dividendes à distribuer par Car Gros sur le résultat de l'exercice 2020 est de 4 999 750 DT.
- La société Ennakl Automobiles a facturé à la société Car Gros un montant de 24 545 DT HT au titre de réparations de véhicules.
- La société Car Gros a cédé à la société Ennakl Automobiles une créance pour un montant brut de 612 074 DT.

4) Opérations réalisées avec la filiale STLV

- La société « STLV » a facturé à la société Ennakl Automobiles un montant de 73 671 DT HT au titre de location de véhicules.
- La société STLV a facturé à la société Ennakl Automobiles un montant de 60 000 DT hors taxes au titre de prestations de services d'assistance, d'étude et développement.
- La société Ennakl Automobiles a facturé à la société STLV un montant de 23 833 DT HT au titre de réparations de véhicules.
- La société Ennakl Automobiles a pris en charge des frais de mission à l'étranger pour le compte de la société STLV. Au 30/06/2021, le solde du compte débiteur divers correspondant de la société STLV chez la société Ennakl Automobiles s'élève à 14 077 DT.
- Facturation par la société Ennakl Automobiles à la société STLV de la vente de véhicules pour un montant de 2 157 227 DT en hors taxes et net des remises.

5) 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 dinars. Les fonds gérés étaient à l'ordre de 11 000 000 dinars 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.

6) Frais d'assurance encourus avec Assurances COMAR

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 dinars.

7) Obligations et engagements avec les dirigeants

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

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

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.

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

La société Ennakl automobiles a inscrit au premier semestre de 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.

9) 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.

10) Participation aux frais de siège de la société PGI Holding

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

11) Emprunt bancaire auprès de l'Amen Bank

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

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

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.

12) 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

13) Opérations de vente par leasing réalisées jusqu'au 30/06/2021 et financées par la société Tunisie Leasing

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

14) Opérations de vente par leasing réalisées jusqu'au 30/06/2021 et financées par la société ATL

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

15) 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.

16) 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.

17) 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)

XI. Etat des engagements hors bilan au 30/06/2021

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

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

2) Engagement en Dinar Tunisien :

BIAT

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

AMEN BANK

Nature	Montant au 30/06/2021
Caution provisoire	-
Caution définitive	831 000 DT
Caution de retenue de garantie	581 880 DT
Caution pour admission temporaire	923 756 DT
Obligations cautionnées	8 408 314 DT
Total	10 744 950 DT

UBCI

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

ZITOUNA

Nature	Montant au 30/06/2021
Caution définitive	29 208 DT
Caution de retenue de garantie	29 260 DT
Total	58 468 DT

3) Effets remis à l'escompte non échus :

Les effets escomptés non échus au 30 juin 2021 s'élèvent à 14 910 398 DT.

Nantissement

En garantie du remboursement de l'emprunt contracté auprès de la banque Attijari, 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.

XII. Annexes**A.1 Tableau de variation des immobilisations corporelles et incorporelles au 30/06/2021**

Désignations	VALEURS BRUTES COMPTABLES				AMORTISSEMENTS LINEAIRES				Valeur comptable nette
	Cumul au	Acquisitions	Cessions	Cumul au	Cumul au	Dotation	Reprise / Cessions	Cumul au	
	31/12/20	2021	2021	30/06/21	31/12/20	2021	2021	30/06/21	
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES									
Licences et logiciels informatiques	2 617 169	20 590	-	2 637 759	2 568 459	27 945	-	2 596 404	41 355
Immobilisations incorporelles en cours	690 830	277 441	-	968 271	-	-	-	-	968 271
Total immobilisations incorporelles	3 307 999	298 031	-	3 606 030	2 568 459	27 945	-	2 596 404	1 009 626
IMMOBILISATIONS CORPORELLES									
Terrains	16 488 037	-	-	16 488 037	-	-	-	-	16 488 037
Constructions	45 357 182	-	-	45 357 182	12 633 006	1 002 695	-	13 635 701	31 721 481
AAI générale & installations techniques	17 863 898	545 330	-	18 409 228	9 534 203	751 193	-	10 285 396	8 123 832
Matériels de transport	3 809 857	210 364	(120 011)	3 900 210	2 065 040	292 997	(62 508)	2 295 529	1 604 681
Equipements de bureau	2 167 099	20 125	-	2 187 224	1 436 781	85 225	-	1 522 006	665 218
Matériels informatiques	1 920 631	283 438	-	2 204 069	1 598 178	80 916	-	1 679 094	524 975
Matériels et outillages	7 814 639	2 881	-	7 817 520	4 963 680	307 637	-	5 271 317	2 546 203
Immobilisations corporelles en cours	825 213	186 375	-	1 011 588	-	-	-	-	1 011 588
Total immobilisations corporelles	96 246 556	1 248 513	(120 011)	97 375 058	32 230 888	2 520 663	(62 508)	34 689 043	62 686 015

A.2 Tableau de variation des immobilisations financières au 30/06/2021

Participations	Participations cumulées fin 2020		Participations 2021			Total	Détention en %
	Nbre actions souscrites/achetées	Valeur d'acquisition	Nbre actions souscrites/achetées	Valeur de cession	Libération participation		
Actions							
CAR GROS	19 999	1 999 900				1 999 900	99,99%
A.T.L	1 813 505	4 627 143				6 547 329	10,67%
	640 062	1 920 186					
	213 354*	-					
HEVI	10	100				100	2,00%
Afcar	62 493	3 859 414				3 859 414	90,00%
Amen Bank	1 200 000	53 541 219				53 541 219	8,60%
S T L V (HERTZ)	49 994	6 249 250				6 249 250	99,99%
S/TOTAL I		72 197 212				72 197 212	
Placements							
Amen SICAR		11 000 000		5 000 000		6 000 000	
S/TOTAL II		11 000 000				6 000 000	
TOTAL GENERAL		83 197 212				78 197 212	

* Actions gratuites

A.3 Tableau de variation des capitaux propres

Désignation	Capital	Réserve légale	Autres réserves	Réserve spéciale pour réinv.	Résultats reportés	Fonds social	Résultat de la période	Total
Capitaux propres au 31 DECEMBRE 2020	30 000 000	3 000 000	54 980 463	11 000 000	10 613 723	233 155	32 803 295	142 630 636
Affectation en résultats reportés	-	-	-	-	32 803 295	-	(32 803 295)	-
Affectation réinvestissement	-	-	-	-	-	-	-	-
Affectation réserves	-	-	22 930 000	-	(22 930 000)	-	-	-
Affectation en fonds social	-	-	-	-	(984 099)	984 099	-	-
Indemnité départ à la retraite	-	-	-	-	-	(63 261)	-	(63 261)
Dividendes distribués	-	-	-	-	(19 500 000)	-	-	(19 500 000)
Dépenses nettes fonds social	-	-	-	-	-	(248 037)	-	(248 037)
Résultat de la période	-	-	-	-	-	-	21 012 033	21 012 033
Capitaux propres au 30 JUIN 2021	30 000 000	3 000 000	77 910 463	11 000 000	2 919	905 956	21 012 033	143 831 371

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

Charges par destination	Montant	Achats consommés	Charges de personnel	Amortissements et provisions	Autres charges	Autres produits	Charges financières nettes	Autres pertes	Autres gains
Coût des ventes	232 742 246	232 152 453	759 933	-	95 586	-	(265 726)	-	-
Frais de distribution	12 637 061	1 144 834	9 053 320	-	2 438 907	-	-	-	-
Frais d'administration	7 200 039	1 308 691	32 757	2 548 608	3 309 983	-	-	-	-
Autres produits	(898 907)	-	-	(55 751)	-	(843 156)	-	-	-
Autres charges	652 666	-	-	652 666	-	-	-	-	-
Charges financières nettes	906 981	-	-	-	-	-	906 981	-	-
Autres gains ordinaires	(61 954)	-	-	-	-	(18 685)	-	-	(43 269)
Autres pertes ordinaires	1 925 096	-	-	32 871	1 782 603	-	25 362	84 260	-
Total	255 103 228	234 605 978	9 846 010	3 178 394	7 627 079	(861 841)	666 617	84 260	(43 269)

A.5 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		
Ventes de marchandises	274 194 577	139 413 101	Cout d'achat des marchandises vendues	232 742 246	114 117 184			
Marge commerciale	41 452 331	25 295 917				Marge commerciale	41 452 331	25 295 917
			Autres charges externes	6 483 453	4 140 734			
Valeur ajoutée Brute	34 968 878	21 155 183				Valeur ajoutée Brute	34 968 878	21 155 183
			Impôts et taxes	908 563	558 973			
			Charges de personnel	9 053 320	7 623 933			
Excédent brut d'exploitation	25 006 995	12 972 276				Excédent brut d'exploitation	25 006 995	12 972 277
Autres produits ordinaires	61 954	420 856	Autres charges ordinaires	1 892 225	374 995			
Produits financiers	9 963 929	5 728 692	Charges financières	906 981	1 639 126			
			Dotations aux amort et aux prov	3 178 394	3 423 697			
			Impôt / résultat ordinaire	8 043 245	3 533 976			
Résultat des activités ordinaires	21 012 033	10 150 032				Résultat des activités ordinaires	21 012 033	10 150 030
Effet des modifications comptables	-	-	Pertes extraordinaires	-	-			
Résultat net après modifications comptables	21 012 033	10 150 030				Résultat net après modifications comptables	21 012 033	10 150 030