

## AVIS DES SOCIÉTÉS

### **ETATS FINANCIERS INDIVIDUELS ETABLIS CONFORMEMENT AUX NORMES COMPTABLES TUNISIENNES PREVUES PAR LA LOI N°96-112 DU 30 DECEMBRE 1996 RELATIVE AU SYSTEME COMPTABLE DES ENTREPRISES**

#### **La Société ENNAKL AUTOMOBILES**

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

La société ENNAKL AUTOMOBILES, publie ci-dessous, ses états financiers individuels arrêtés au 31 décembre 2023, établis conformément aux Normes Comptables Tunisiennes prévues par la loi n°96-112 du 30 décembre 1996 relative au système comptable des entreprises, tels qu'ils seront soumis à l'approbation de l'Assemblée Générale Ordinaire statuant sur l'exercice 2023 qui se tiendra le 19 avril 2024. Ces états sont accompagnés des rapports général et spécial des commissaires aux comptes : **M Mohamed Lassaad BORJI (Les Commissaires aux comptes associés MTBF) & M Salah MEZIOU (EXPERT-PARTNERS).**

**BILAN**  
**ENNAKL AUTOMOBILES**  
**Au 31/12/2023**  
**(Montants exprimés en dinars tunisiens)**

<b>Actifs</b>	<b>Notes</b>	<b>Au 31/12/2023</b>	<b>Au 31/12/2022</b>
<b><u>ACTIFS NON COURANTS</u></b>			
<b>Actifs immobilisés :</b>			
Immobilisations incorporelles		5 064 522	4 709 227
Moins : Amortissements (Immobilisations incorporelles)		(3 730 420)	(2 998 062)
<b>TOTAL IMMOBILISATIONS INCORPORELLES :</b>	<b>(A-1)</b>	<b>1 334 102</b>	<b>1 711 165</b>
Immobilisations corporelles		106 230 621	102 013 823
Moins : Amortissements (Immobilisations corporelles)		(45 713 085)	(41 631 279)
<b>TOTAL IMMOBILISATIONS CORPORELLES :</b>	<b>(A-1)</b>	<b>60 517 536</b>	<b>60 382 544</b>
Participations et créances liées à des participations		72 197 212	72 197 212
Moins : Provisions des participations		(3 859 414)	(3 859 414)
<b>TOTAL PARTICIPATIONS ET CREANCES LIÉES A DES PARTICIPATIONS</b>	<b>(A-2)</b>	<b>68 337 798</b>	<b>68 337 798</b>
Autres immobilisations financières		1 613 816	2 339 819
Moins : Provisions des autres immobilisations financières		(365 816)	(220 485)
<b>TOTAL DES AUTRES IMMOBILISATIONS FINANCIERES</b>	<b>(B-1)</b>	<b>1 248 000</b>	<b>2 119 334</b>
<b>TOTAL DES IMMOBILISATIONS FINANCIERES :</b>		<b>69 585 798</b>	<b>70 457 132</b>
<b>TOTAL ACTIFS IMMOBILISES :</b>		<b>131 437 436</b>	<b>132 550 841</b>
<b>TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS :</b>		<b>131 437 436</b>	<b>132 550 841</b>
<b><u>ACTIFS COURANTS</u></b>			
Stocks		154 181 774	165 928 527
Moins : Provisions pour dépréciations des stocks		(1 342 555)	(1 352 025)
<b>TOTAL STOCKS :</b>	<b>(B-2)</b>	<b>152 839 219</b>	<b>164 576 502</b>
Clients et comptes rattachés		52 836 544	73 136 432
Moins : Provisions pour dépréciations des créances clients		(2 280 612)	(2 217 009)
<b>TOTAL CLIENTS ET COMPTES RATTACHES :</b>	<b>(B-3)</b>	<b>50 555 932</b>	<b>70 919 423</b>
Autres actifs courants		13 270 894	21 055 214
Moins : Provisions pour dépréciations des autres actifs courants		(1 819 299)	(4 103 472)
<b>TOTAL DES AUTRES ACTIFS COURANTS :</b>	<b>(B-4)</b>	<b>11 451 595</b>	<b>16 951 742</b>
Liquidités et équivalents de liquidités	<b>(B-5)</b>	12 678 251	16 002 142
<b>TOTAL DES ACTIFS COURANTS :</b>		<b>227 524 997</b>	<b>268 449 809</b>
<b>TOTAL DES ACTIFS :</b>		<b>358 962 433</b>	<b>401 000 650</b>

**BILAN**  
**ENNAKL AUTOMOBILES**  
**Au 31/12/2023**  
**(Montants exprimés en dinars tunisiens)**

<b>Capitaux propres et Passifs</b>	<b>Notes</b>	<b>Au 31/12/2023</b>	<b>Au 31/12/2022</b>
<b><u>CAPITAUX PROPRES</u></b>			
Capital social		30 000 000	30 000 000
Réserves et Autres capitaux propres		109 340 463	98 480 463
Fonds social		433 551	993 354
Résultats reportés		8 709	206
<b>TOTAL CAPITAUX PROPRES AVANT RESULTAT DE L'EXERCICE :</b>		<b>139 782 723</b>	<b>129 474 023</b>
<b>RESULTAT DE L'EXERCICE :</b>		<b>34 776 641</b>	<b>31 307 735</b>
<b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES AVANT AFFECTATION (I) :</b>	<b>(B-6)</b>	<b>174 559 364</b>	<b>160 781 758</b>
<b><u>PASSIFS</u></b>			
<b><u>PASSIFS NON COURANTS</u></b>			
Emprunts	<b>(B-7)</b>	2 495 933	3 407 526
Provisions pour risques et charges	<b>(B-8)</b>	6 326 055	7 403 270
Dépôts et cautionnements		4 000	4 000
Autres passifs non courants	<b>(B-9)</b>	709 202	1 110 820
<b>TOTAL DES PASSIFS NON COURANTS :</b>		<b>9 535 190</b>	<b>11 925 616</b>
<b><u>PASSIFS COURANTS</u></b>			
Fournisseurs et comptes rattachés	<b>(B-10)</b>	153 290 301	196 155 876
Autres passifs courants	<b>(B-11)</b>	15 148 773	17 218 800
Concours bancaires et autres passifs financiers	<b>(B-12)</b>	6 428 805	14 918 600
<b>TOTAL DES PASSIFS COURANTS :</b>		<b>174 867 879</b>	<b>228 293 276</b>
<b>TOTAL DES PASSIFS (II) :</b>		<b>184 403 069</b>	<b>240 218 892</b>
<b>TOTAL CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS (I+II) :</b>		<b>358 962 433</b>	<b>401 000 650</b>

**ETAT DE RESULTAT**  
**ENNAKL AUTOMOBILES**  
**(Modèle de référence)**  
**Pour la période close au 31/12/2023**  
**(Montants exprimés en dinars tunisiens)**

	<u>Note</u>	<u>Du 01/01/2023</u> <u>Au 31/12/2023</u>	<u>Du 01/01/2022</u> <u>Au 31/12/2022</u>
Revenus	<b>(R-1)</b>	645 120 275	497 399 387
Coût des ventes	<b>(R-2)</b>	537 729 497	403 886 794
<b>MARGE BRUTE</b>		<b>107 390 778</b>	<b>93 512 593</b>
Frais de distribution	<b>(R-3)</b>	35 566 240	28 913 960
Frais d'administration	<b>(R-3)</b>	18 676 073	15 061 000
Autres produits d'exploitation	<b>(R-4)</b>	5 910 212	2 704 278
Autres charges d'exploitation	<b>(R-5)</b>	1 412 409	4 068 539
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>		<b>57 646 268</b>	<b>48 173 372</b>
Charges financières nettes	<b>(R-6)</b>	7 216 021	3 791 947
Produits des placements	<b>(R-7)</b>	10 436 035	10 159 408
Autres gains ordinaires	<b>(R-8)</b>	706 250	168 328
Autres pertes ordinaires	<b>(R-9)</b>	7 459 958	4 496 808
<b>RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOTS :</b>		<b>54 112 574</b>	<b>50 212 353</b>
Impôt sur les sociétés	<b>(R-10)</b>	19 335 933	18 904 618
<b>RESULTAT net de l'exercice</b>		<b>34 776 641</b>	<b>31 307 735</b>

**ETAT DE FLUX DE TRESORERIE**  
**ENNAKL AUTOMOBILES**  
**(Modèle autorisé)**  
**Au 31 Décembre 2023**  
**(Montants exprimés en dinars tunisiens)**

	<b>Notes</b>	<b>Au 31/12/2023</b>	<b>Au 31/12/2022</b>
<b>Flux de trésorerie liés à l'exploitation</b>			
<b>Résultat net après impôt</b>	<b>(A-3)</b>	34 776 641	31 307 735
Ajustements pour :			
- Dotations aux amortissements	<b>(A-1)</b>	5 778 321	6 021 658
- Régularisation amortissements cumulés	<b>(A-1)</b>	(2 935)	-
- Dotations nettes aux Provisions	<b>(F-1)</b>	(3 161 924)	2 978 180
Variations des :			
- Stocks	<b>(F-2)</b>	11 746 753	(84 818 505)
- Créances	<b>(F-3)</b>	20 299 888	(34 578 565)
- Autres actifs	<b>(F-4)</b>	7 722 577	(13 052 595)
- Fournisseurs	<b>(F-5)</b>	(42 808 013)	93 208 035
- Autres passifs courants	<b>(F-6)</b>	(2 070 027)	9 179 266
- Autres passifs non courants	<b>(F-7)</b>	(442 208)	773 865
Plus ou moins-values de cessions d'immobilisations corporelles	<b>(F-9)</b>	(453 889)	(53 683)
Plus ou moins-values de cessions d'immobilisations financières		-	(1 232 034)
Résultat des opérations de placement	<b>(R-7)</b>	(69 199)	(34 510)
<b>Flux de trésorerie provenant de l'exploitation</b>		<b>31 315 985</b>	<b>9 698 847</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement</b>			
Décassements affectés à l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	<b>(F-8)</b>	(5 601 388)	(4 557 648)
Encaissement provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	<b>(F-9)</b>	464 400	118 000
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations financières	<b>(F-10)</b>	-	7 232 034
Encaissements provenant des opérations de placement	<b>(R-7)</b>	69 199	34 510
Encaissements et Décaissements sur prêts au personnel et cautionnements	<b>(F-10)</b>	787 746	603 106
<b>Flux de trésorerie (affectés aux) provenant des activités d'investissement</b>		<b>(4 280 043)</b>	<b>3 430 002</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>			
Dividendes et autres distributions	<b>(A-3)</b>	(19 500 000)	(19 500 000)
Décassements fond social	<b>(A-3)</b>	(1 458 445)	(703 957)
Encaissements sur Emprunt	<b>(F-11)</b>	30 000 000	16 000 000
Décassements affectés aux remboursements d'emprunts	<b>(F-11)</b>	(36 830 283)	(16 262 089)
Encaissements provenant des billets à ordre	<b>(F-11)</b>	58 394 027	17 976 585
Décassements affectés aux remboursements de billets à ordre	<b>(F-11)</b>	(60 965 132)	(9 888 268)
<b>Flux de trésorerie affectés aux activités de financement</b>		<b>(30 359 833)</b>	<b>(12 377 729)</b>
<b>VARIATIONS DE TRESORERIE</b>			
<b>Trésorerie au début de l'exercice</b>	<b>(B-5)</b>	<b>16 002 142</b>	<b>15 251 022</b>
<b>Trésorerie à la fin de la période</b>	<b>(B-5)</b>	<b>12 678 251</b>	<b>16 002 142</b>

## **Notes aux Etats Financiers**

## 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 Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis 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, le service après-vente (y compris les pièces de rechange) et tout ce qui se rapporte à ce domaine. Elle exerce également l'activité d'achat et de vente de voitures d'occasion.

La société **Ennakl Automobiles** est l'importateur et le distributeur officiel en Tunisie des véhicules neufs des marques : Volkswagen, Volkswagen Utilitaires, Audi, Porsche, SEAT, Skoda, Cupra et Renault Trucks, en tant que deuxième importateur, non exclusif, sur le territoire tunisien.

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

Actionnaires	Nombre d'actions	Pourcentage
PGI - GROUPE AMEN	16 235 564	54,12%
PGH - GROUPE POULINA	8 598 289	28,66%
Part détenue par le public sur la Place de Tunis	2 166 147	7,22%
Part détenue par le public sur la Place de Casablanca	3 000 000	10,00%
<b>Total</b>	<b>30 000 000</b>	<b>100%</b>

## II. Faits marquants de l'exercice

- La société Ennakl Automobiles a terminé l'année 2023 avec un total de 7 063 immatriculations soit 12,7% de part de marché.
- Les investissements réalisés au cours de l'année 2023 se sont élevés à 5 543 826 DT contre 4 343 120 DT au cours de 2022.
- Lancement des nouveaux modèles Virtus & T-cross pour la marque Volkswagen, la Leon Cupra et l'SUV Kushaq pour la marque Skoda.
- Le chiffre d'affaires de l'exercice 2023 s'élève à 645 120 275 DT contre un chiffre d'affaires de 497 399 387 DT en 2022 soit une augmentation de 147 720 888 DT et une progression de 29,7%.

### 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.

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

### IV. 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 :

**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, ⅓%
▪ Constructions :	5%
▪ Matériel et outillages :	10%
▪ Matériel de transport :	20%
▪ Matériel informatiques :	33, ⅓%
▪ Equipements de bureaux :	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 permanent.

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 éventuellement d'autres coûts directement liés à l'acquisition de ces éléments.

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

Le stock d'ordres de réparations est valorisé au coût des pièces de rechanges et de la main d'œuvre utilisées et non encore facturées aux clients 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 leur coût historique. 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 4%.

La charge de l'impôt sur les bénéfices est déterminée sur la base de la méthode de l'impôt exigible.

**i. Indemnités de départ à la retraite**

La société utilise la méthode actuarielle « Projected unit credit » préconisée par la norme internationale IAS 19 révisée pour estimer de façon fiable le coût qu'assumera au final l'entité pour les prestations accumulées par les membres de son personnel en contrepartie des services rendus pendant la période considérée et les périodes antérieures.

## V. Notes sur les actifs

### **B-1) Autres immobilisations financières**

Les autres immobilisations financières se détaillent comme suit :

<b>Autres immobilisations financières</b>		
	<b>31/12/2023</b>	<b>31/12/2022</b>
Dépôts et cautionnements	395 816	449 722
Prêts au personnel LT	1 218 000	1 890 097
<b>Sous-total</b>	<b>1 613 816</b>	<b>2 339 819</b>
Provisions pour dépréciation des autres immobilisations financières	(365 816)	(220 485)
<b>Total</b>	<b>1 248 000</b>	<b>2 119 334</b>

### **B-2) Stocks**

Les stocks sont répartis comme suit :

<b>Stocks</b>		
	<b>31/12/2023</b>	<b>31/12/2022</b>
VW	14 665 556	9 656 553
VWU	890 926	12 774 494
AUDI	15 453 051	31 153 512
PORSCHE	7 204 666	-
MAN	214 281	214 281
SEAT	28 804 820	23 462 987
SKODA	4 582 956	14 359 136
RENAULT TRUCKS	18 402 382	14 929 034
Stock en transit et encours de dédouanement	49 376 882	49 214 671
<b>Stock véhicules neufs</b>	<b>139 595 520</b>	<b>155 764 668</b>
Stock véhicules d'occasions	6 436 930	3 191 008
Stock des travaux en cours	898 771	984 150
Stock carburants et lubrifiants	20 182	12 156
Stock de pièces de rechange	7 230 371	5 976 545
<b>Sous-total</b>	<b>154 181 774</b>	<b>165 928 527</b>
Provisions	(1 342 555)	(1 352 025)
<b>Total</b>	<b>152 839 219</b>	<b>164 576 502</b>

\* La politique de provision du stock des véhicules neufs de la Société **Ennaki Automobiles** est la suivante :

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

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

- Pas de provision pour articles créés en 2021 et postérieur ;
- Pour le reste des articles application de la méthode suivante :

<b>Taux rotation 2020</b>	<b>Taux rotation 2021</b>	<b>Taux rotation 2022</b>	<b>Taux rotation 2023</b>	<b>Taux de Provision à appliquer</b>
			>=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.

La provision sur les stocks est composée d'une provision sur le stock de véhicules neufs pour 507 293 DT, une provision sur le stock des réparations en cours pour 219 351 DT et une provision sur le stock pièces de rechanges pour 615 911 DT.

### **B-3) Clients et comptes rattachés**

Cette rubrique se présente comme suit :

<b>Clients et comptes rattachés</b>		
	<b>31/12/2023</b>	<b>31/12/2022</b>
Clients comptes courants	21 997 897	27 850 713
Effets à recevoir	29 674 597	44 175 127
Clients douteux	958 302	979 831
Effets et chèques impayés	205 748	130 761
<b>Sous-total</b>	<b>52 836 544</b>	<b>73 136 432</b>
<b>Provisions</b>	<b>(2 280 612)</b>	<b>(2 217 009)</b>
<b>Total</b>	<b>50 555 932</b>	<b>70 919 423</b>

\*La politique de provisionnement des créances douteuses de la Société **Ennaki 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 :

<b>Autres actifs courants</b>		
	<b>31/12/2023</b>	<b>31/12/2022</b>
Avances et prêts au personnel	<b>1</b> 669 480	739 976
Autres comptes débiteurs	3 538 271	3 662 969
Report de TVA	-	6 855 424
Fournisseurs avances et acomptes	2 561 469	6 433 409
Charges constatées d'avance	2 559 639	1 570 375
Produits à recevoir	<b>2</b> 3 942 035	1 793 061
<b>Sous-total</b>	<b>13 270 894</b>	<b>21 055 214</b>
<b>Provisions pour dépréciation des autres actifs courants</b>	<b>(1 819 299)</b>	<b>(4 103 472)</b>
<b>Total</b>	<b>11 451 595</b>	<b>16 951 742</b>

#### **1** Avances et prêts au personnel

<b>Avances et prêts au personnel</b>		
	<b>31/12/2023</b>	<b>31/12/2022</b>
Prêts au personnel CT	565 253	626 996
Avances sur salaires	104 227	112 980
<b>Total</b>	<b>669 480</b>	<b>739 976</b>

#### **2** Produits à recevoir

<b>Produits à recevoir</b>		
	<b>31/12/2023</b>	<b>31/12/2022</b>
Supports et ristournes constructeurs	3 532 293	1 442 352
Remboursement assurance	15 222	15 222
Loyers à recevoir	171 360	171 360
Intérêts/fonds gérés et emprunts obligataires	-	18 002
Autres produits à recevoir	223 160	146 125
<b>Total</b>	<b>3 942 035</b>	<b>1 793 061</b>

## **B-5) Liquidités et équivalents de liquidités**

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

<b>Liquidités et équivalents de liquidités</b>		
	<b>31/12/2023</b>	<b>31/12/2022</b>
Banques créditrices	6 991 712	12 199 236
Chèques à l'encaissement	2 642 701	2 180 131
Effets à l'encaissement	1 074 289	295 837
Caisses	33 483	20 699
Régies d'avances et accreditifs	1 647 842	1 306 239
Intermédiaires en bourse, trésorerie disponible	288 224	-
<b>Total</b>	<b>12 678 251</b>	<b>16 002 142</b>

## **VI. Notes sur les capitaux propres et les passifs**

### **B-6) Capitaux propres**

Les capitaux propres sont répartis comme suit :

<b>Capitaux propres</b>		
	<b>31/12/2023</b>	<b>31/12/2022</b>
Capital social	30 000 000	30 000 000
Fonds social	433 551	993 354
Résultats antérieurs	8 709	206
Réserves et Autres capitaux propres	109 340 463	98 480 463
<b>TOTAL CAPITAUX PROPRES AVANT RESULTAT DE LA PÉRIODE</b>	<b>139 782 723</b>	<b>129 474 023</b>
<b>Résultat de l'exercice</b>	<b>34 776 641</b>	<b>31 307 735</b>
<b>TOTAL CAPITAUX PROPRES APRES RESULTAT DE LA PÉRIODE</b>	<b>174 559 364</b>	<b>160 781 758</b>

Le tableau de variation des capitaux propres est présenté au niveau de l'annexe (A-3).

### **B-7) Emprunts**

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

<b>Emprunts</b>		
	<b>31/12/2023</b>	<b>31/12/2022</b>
Emprunt Amen Bank	2 495 933	3 407 526
<b>Total</b>	<b>2 495 933</b>	<b>3 407 526</b>

### **B-8) Provisions pour risques et charges**

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

<b>Provision pour risques et charges</b>		
	<b>31/12/2023</b>	<b>31/12/2022</b>
Provisions pour litiges	1 156 605	1 289 305
Provisions pour autres risques et charges	5 169 450	6 113 965
<b>Total</b>	<b>6 326 055</b>	<b>7 403 270</b>

### **B-9) Autres passifs non courants**

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

<b>Autres passifs non courants</b>		
	<b>31/12/2023</b>	<b>31/12/2022</b>
Indemnité pour départ à la retraite	377 545	336 955
Dettes fiscales LT	331 657	773 865
<b>Total</b>	<b>709 202</b>	<b>1 110 820</b>

### **B-10) Fournisseurs et comptes rattachés :**

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

<b>Fournisseurs et comptes rattachés</b>		
	<b>31/12/2023</b>	<b>31/12/2022</b>
Fournisseurs locaux	11 343 108	6 501 965
Fournisseurs d'immobilisations	-	57 562
Fournisseurs groupe	16 234 263	19 055 891
Fournisseurs étrangers	125 250 046	170 246 789
Fournisseurs effets à payer	155 500	-
Fournisseurs retenus de garantie	307 384	293 669
<b>Total</b>	<b>153 290 301</b>	<b>196 155 876</b>

### **B-11) Autres passifs courants :**

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

<b>Autres passifs courants</b>		
	<b>31/12/2023</b>	<b>31/12/2022</b>
Etats impôts et taxes	8 414 525	10 292 539
Congés à payer	502 465	493 895
Débours cartes grises	17 464	71 003
CNSS	1 349 077	1 643 595
Assurance groupe	104 549	32 039
Charges à payer	4 700 693	4 606 496
Produits constatés d'avances	60 000	60 000
Créditeurs divers	-	19 233
<b>Total</b>	<b>15 148 773</b>	<b>17 218 800</b>

### **B-12) Concours bancaires et autres passifs financiers :**

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

<b>Concours bancaires et autres passifs financiers</b>		
	<b>31/12/2023</b>	<b>31/12/2022</b>
Échéances à moins d'un an sur emprunts Amen bank	911 592	6 830 282
Billets à ordre Amen bank	5 517 213	8 088 318
<b>Total</b>	<b>6 428 805</b>	<b>14 918 600</b>

## VII. Notes sur l'état de résultat

### R-1) Revenus

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

<b>Chiffre d'affaires</b>		
	<b>31/12/2023</b>	<b>31/12/2022</b>
Ventes véhicules neufs	606 609 328	464 997 785
Ventes véhicules d'occasion	12 806 396	8 062 772
Ventes pièces de rechange et lubrifiants	19 949 646	21 118 004
Ventes travaux atelier	2 930 034	2 873 243
Ventes accessoires véhicules neufs	2 824 871	347 583
<b>Total chiffre d'affaires</b>	<b>645 120 275</b>	<b>497 399 387</b>

### R-2) Coût des ventes

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

<b>Coûts des ventes</b>		
	<b>31/12/2023</b>	<b>31/12/2022</b>
Coût des véhicules neufs vendus	496 205 619	364 749 321
Coût des véhicules d'occasion vendus	12 715 047	10 752 828
Coût des pièces de rechange vendues	20 274 921	20 138 980
Charge personnel direct	3 147 714	4 377 963
Frais bancaires	4 820 649	3 414 178
Travaux extérieurs	310 429	214 869
Achats atelier	255 118	238 655
<b>Total</b>	<b>537 729 497</b>	<b>403 886 794</b>

### **R-3) Frais de distribution & d'administration**

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

<b>Frais de distribution &amp; d'administration</b>		
	<b>31/12/2023</b>	<b>31/12/2022</b>
Charges de personnel	23 752 074	19 680 011
Frais de placements (AVA et Billet)	1 077 760	958 901
Publicité et insertion	3 094 197	2 745 433
Consommables	104 760	616 313
Cadeaux, Réception et restaurations	224 106	197 026
Vêtements de Travail	155 901	139 300
Formation	181 232	186 234
Autres Frais sur Ventes	5 311 085	4 628 256
Locations diverses	609 040	357 524
Achats divers	99 774	128 939
Abonnement	1 925 786	518 099
Assurance	446 577	396 002
Dons et subventions	17 490	31 800
Energie	1 197 685	1 245 755
Entretiens et réparations	1 178 099	941 110
Fournitures de bureaux	173 858	232 173
Gardiennage	531 279	592 625
Honoraires	5 689 796	2 516 796
Dotations aux amortissements	5 778 321	6 021 658
Impôts & Taxes	2 693 493	1 841 005
<b>Total</b>	<b>54 242 313</b>	<b>43 974 960</b>

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

### **R-4) Autres produits d'exploitation**

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

<b>Autres produits d'exploitation</b>		
	<b>31/12/2023</b>	<b>31/12/2022</b>
Quote-part dans les charges communes	1 453 121	1 225 490
Ristournes TFP	209 786	70 317
Locations	728 700	725 916
Reprises de Provisions sur stock OR	231 664	3 341
Frais de gestion et autres services	21 487	4 260
Reprises de Provisions sur créances et autres actifs courants	3 265 454	674 954
<b>Total</b>	<b>5 910 212</b>	<b>2 704 278</b>

### **R-5) Autres charges d'exploitation**

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

<b>Autres charges d'exploitation</b>		
	<b>31/12/2023</b>	<b>31/12/2022</b>
Dotations aux provisions pour dépréciations des stocks VN, PR et OR	222 194	721 832
Dotations aux Provisions pour dépréciations des créances et autres actifs	1 190 215	3 346 707
<b>Total</b>	<b>1 412 409</b>	<b>4 068 539</b>

## **R-6) Charges financières nettes**

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

<b>Charges financières</b>		
	<b>31/12/2023</b>	<b>31/12/2022</b>
Intérêts sur crédits bancaires	1 719 834	1 665 724
Intérêts sur comptes courants	61 871	77 304
Agios sur effets escomptés	5 434 316	2 048 919
<b>Total</b>	<b>7 216 021</b>	<b>3 791 947</b>

## **R-7) Produits des placements**

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

<b>Produits des placements</b>		
	<b>31/12/2023</b>	<b>31/12/2022</b>
Produits nets sur placements	69 199	34 510
Dividendes reçus	10 020 793	8 670 524
Intérêts créditeurs	346 043	222 340
Plus-values auprès des SICAR	-	1 232 034
<b>Total</b>	<b>10 436 035</b>	<b>10 159 408</b>

## **R-8) Autres gains ordinaires**

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

<b>Autres gains ordinaires</b>		
	<b>31/12/2023</b>	<b>31/12/2022</b>
Produits non récurrents	234 915	114 645
Profits sur cessions d'immobilisations	471 335	53 683
<b>Total</b>	<b>706 250</b>	<b>168 328</b>

## **R-9) Autres pertes ordinaires**

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

<b>Autres pertes ordinaires</b>		
	<b>31/12/2023</b>	<b>31/12/2022</b>
Autres pertes	73 968	4 549 121
Dotations aux provisions pour risques et charges	2 193 706	5 599 980
Reprise sur provisions pour risques et charges	(3 270 922)	(6 015 385)
Différences de règlement et débours	8 289	539
Pénalités de retard et amendes douanières	8 454 917	362 553
<b>Total</b>	<b>7 459 958</b>	<b>4 496 808</b>



## **R-10) Impôt sur les sociétés**

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

<b>Impôt sur les sociétés</b>		
	<b>31/12/2023</b>	<b>31/12/2022</b>
Impôt sur les sociétés	17 352 761	16 965 683
Contribution sociale de solidarité	1 983 172	1 938 935
<b>Total</b>	<b>19 335 934</b>	<b>18 904 618</b>

## VIII. 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 :

<b>Provisions nettes de reprises de provisions</b>		
	<b>31/12/2023</b>	<b>31/12/2022</b>
Dotations aux provisions sur stocks VN et OR	222 195	721 832
Dotations aux provisions sur créances	306 436	3 435 019
Dotations aux provisions pour risques et charges	2 193 706	5 511 668
Dotations aux provisions sur Cautions	170 582	-
Dotations aux provisions des actifs courants	804 638	-
Reprises de provisions sur stocks VN et OR	(231 664)	-
Reprises de provisions sur cautions	(25 251)	(156 847)
Reprises de Provisions sur créances	(242 834)	(518 107)
Reprises sur provisions sur actifs courants	(3 088 811)	-
Reprises sur provisions pour risques et charges	(3 270 921)	(6 015 385)
<b>Total</b>	<b>(3 161 924)</b>	<b>2 978 180</b>

### F-2) Variation des stocks

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

<b>Variation des stocks</b>		
	<b>31/12/2023</b>	<b>31/12/2022</b>
Stocks bruts de début de période	165 928 527	81 110 022
Stocks bruts de fin de période	154 181 774	165 928 527
<b>Total</b>	<b>11 746 753</b>	<b>(84 818 505)</b>

### F-3) Variation des créances

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

<b>Variation des créances</b>		
	<b>31/12/2023</b>	<b>31/12/2022</b>
Clients bruts en début de période	73 136 432	38 557 867
Clients bruts en fin de période	52 836 544	73 136 432
<b>Total</b>	<b>20 299 888</b>	<b>(34 578 565)</b>

### F-4) Variation des autres actifs

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

<b>Autres actifs</b>			
	<b>31/12/2023</b>	<b>31/12/2022</b>	<b>Variation</b>
Autres actifs courants	11 451 595	16 951 742	5 500 147
Provisions sur autres actifs courants	1 819 299	4 103 472	2 284 173
Déduction des prêts au personnel à CT	(565 253)	(626 996)	(61 743)
<b>Total</b>	<b>12 705 641</b>	<b>20 428 218</b>	<b>7 722 577</b>

## **F-5) Variation des fournisseurs**

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

<b>Variation des fournisseurs</b>		
	<b>31/12/2023</b>	<b>31/12/2022</b>
Fournisseurs et comptes rattachés en début de période	196 155 876	103 162 369
Fournisseurs et comptes rattachés en fin de période	153 290 301	196 155 876
<b>Sous-total</b>	<b>(42 865 575)</b>	<b>92 993 507</b>
Variation des fournisseurs d'immobilisation	57 562	214 528
<b>Total</b>	<b>(42 808 013)</b>	<b>93 208 035</b>

## **F-6) Variation des autres passifs courants**

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

<b>Variation des autres passifs courants</b>		
	<b>31/12/2023</b>	<b>31/12/2022</b>
Autres passifs courants en début de période	17 218 800	8 039 534
Autres passifs courants en fin de période	15 148 773	17 218 800
<b>Total</b>	<b>(2 070 027)</b>	<b>9 179 266</b>

## **F- 7) Variation des autres passifs non courants**

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

<b>Variation des autres passifs non courants</b>		
	<b>31/12/2023</b>	<b>31/12/2022</b>
Dettes fiscales à LT en début de période	773 865	-
Dettes fiscales à LT en fin de période	331 657	773 865
<b>Total</b>	<b>(442 208)</b>	<b>773 865</b>

## **F-8) Décaissements affectés à l'acquisition d'immobilisations**

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

<b>Décaissements affectés à l'acquisition d'immobilisations</b>		
	<b>31/12/2023</b>	<b>31/12/2022</b>
Acquisitions d'immobilisations incorporelles	(355 295)	(666 419)
Acquisitions d'immobilisations corporelles	(5 188 531)	(3 676 701)
Variation des fournisseurs d'immobilisations	(57 562)	(214 528)
<b>Total</b>	<b>(5 601 388)</b>	<b>(4 557 648)</b>

## **F-9) Cessions D'immobilisations corporelles et incorporelles**

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

<b>Cession d'immobilisations corporelles et incorporelles</b>	
	<b>31/12/2023</b>
Valeur Brute des immobilisations cédées (I)	971 733
Amortissement cumulés des immobilisations cédées (II)	(961 222)
VCN des immobilisations cédées (III) = (I) - (II)	10 511
<b>Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles (IV)</b>	<b>464 400</b>
<b>Plus-value sur cessions d'immobilisations corporelles (III) - (IV)</b>	<b>(453 889)</b>

## **F-10) Encaissements et décaissements sur prêts au personnel et cautionnements**

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

<b>Encaissements (décaissements) sur prêts au personnel &amp; cautionnements</b>			
	<b>31/12/2023</b>	<b>31/12/2022</b>	<b>Variation</b>
Dépôts et cautionnement	395 816	449 722	53 906
Prêts au personnel à LT	1 218 000	1 890 097	672 097
Prêts au personnel à CT	565 253	626 996	61 743
<b>Total</b>	<b>2 179 069</b>	<b>2 966 815</b>	<b>787 746</b>

## **F-11) Encaissements (Décaissements) sur emprunts et billets à ordre**

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

<b>Variation des emprunts et des billets à ordre</b>		
	<b>31/12/2023</b>	<b>31/12/2022</b>
Emprunts CT et LT en début de période	10 237 808	10 499 898
Emprunts CT et LT en fin de période	3 407 525	10 237 808
<b>Sous-total</b>	<b>(6 830 283)</b>	<b>(262 090)</b>
Billets à ordre en début de période	8 088 318	-
Billets à ordre en fin de période	5 517 213	8 088 318
<b>Sous-total</b>	<b>(2 571 105)</b>	<b>8 088 318</b>
<b>Total</b>	<b>(9 401 388)</b>	<b>7 826 228</b>

## **IX. 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 :

<b>Résultat par action</b>		
	<b>31/12/2023</b>	<b>31/12/2022</b>
Résultat net	34 776 641	31 307 735
Nombre d'actions	30 000 000	30 000 000
<b>Résultat par action</b>	<b>1,159</b>	<b>1,044</b>

## **X. Informations sur les parties liées :**

Les opérations réalisées avec les parties liées de la société **Ennakl Automobiles** durant l'exercice 2023 se présentent comme suit :

### Transactions effectuées avec la société filiale « Car Gros » :

- La société Ennakl Automobiles loue à la société Car Gros un immeuble composé d'un local administratif, d'un dépôt et d'un parking d'une superficie de 10 000 m<sup>2</sup> situé à la Goulette pour une durée de quatre ans renouvelables par tacite reconduction. Les frais de location s'élèvent à 150 000 DT HT par trimestre. En 2023, les frais de location se sont élevés à 600 000 DT HT.
- La société Ennakl Automobiles S.A a facturé à la société Car Gros un montant de 1 453 121 DT HT au titre des charges communes de l'exercice 2023.
- La société Car Gros a facturé à la société Ennakl Automobiles un montant de 21 283 055 DT HT net de remises au titre de ventes de pièces de rechange, de lubrifiants et accessoires et un montant de 362 142 DT HT net de remises au titre de ventes de matériel et outillages.
- La société Ennakl Automobiles a facturé à la société Car Gros un montant de 10 020 DT HT au titre d'entretiens et réparations de véhicules.
- La société Ennakl Automobiles a facturé à la société Car Gros un montant de 2 977 187 DT HT au titre de ventes de pièces de rechanges.

### Transactions effectuées avec la société filiale « STLV » :

- La société Ennakl Automobiles S.A a facturé à la société STLV des ventes de véhicules neufs pour un montant de 4 464 2884 DT en hors taxes et net des remises.
- En 2023, la société Ennakl S.A. a facturé à la société « STLV » un montant de 139 605 DT net de remises au titre de frais d'entretien.
- En 2023, la société « STLV » a facturé à la société Ennakl S.A un montant de 253 335 DT en hors taxes au titre de location de véhicules.
- En 2023, la société « STLV » a facturé à la société Ennakl S.A un montant de 630 000 DT en hors taxes au titre de la mise à disposition de son personnel.
- La société ENNAKL AUTOMOBILES a facturé à la société STLV un montant de 56 700 DT HT au titre de la location d'un espace d'exploitation à usage de bureau et de hangar d'une superficie de 877 m<sup>2</sup> situé à la Zone Industrielle de la Charguia II.

### Prêts à court terme auprès de l'Amen Bank :

Le 10 juillet 2023, la société Ennakl S.A a renouvelé son contrat de financement avec l'Amen Bank portant sur une enveloppe de crédit à court terme, dont la somme globale en principal s'élève à 151 150 000 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 4 000 000 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%. L'encours s'élève au 31/12/2023 à 5 517 213 DT.
- ✓ Admissions temporaires pour un montant de 3 000 000 DT assortis d'une commission d'engagement de 0,15%° par mois ;

- ✓ Cautions provisoires pour un montant de 100 000 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 ;
- ✓ 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 des admissions temporaires, cautions provisoires, cautions définitives et des cautions de retenues de garantie s'élève au 31 décembre 2023 à 3 937 484 DT.
- ✓ Obligations cautionnées pour un montant de 10 000 000 DT assorties d'une commission d'engagement de 0,15%° par mois ; l'encours s'élève au 31 décembre 2023 à 9 706 431 DT.
- ✓ Crédits documentaires pour un montant de 110 550 000 DT assorties d'une commission d'engagement de 0,09%° par mois. L'encours s'élève au 31 décembre 2023 à 33 000 000 Euro.
- ✓ La banque perçoit une commission d'étude d'actes juridiques de 500 DT HT par contrat.
- ✓ Les soldes des engagements effectifs au 31 décembre 2023 sont détaillés au niveau de l'annexe 6 (A-6)

#### Emprunt à moyen terme auprès de l'Amen Bank

- En 2020, la société Ennakl Automobiles a obtenu un emprunt auprès de l'Amen Bank aux modalités suivantes :
  - Date : 28 février 2020
  - Principal : 6 000 000 dinars
  - Mode de paiement : 84 mois
  - Taux d'intérêt : TMM + 2%

Cet Emprunt a fait l'objet de remboursement au cours de l'exercice 2023 à hauteur de 830 281 DT et les intérêts correspondants constatés se sont élevés à 358 363 DT en 2023. Le solde en principal non encore échu s'élève au 31 décembre 2023 à 3 407 526 DT.

#### Crédits à court terme auprès de l'Amen Bank

- I)** En 2022, la société Ennakl Automobiles a obtenu un crédit à court terme auprès de l'Amen Bank aux modalités suivantes :
  - Date : 07 novembre 2022
  - Principal : 16.000.000 dinars
  - Mode de paiement : 4 mois
  - Taux d'intérêt : TMM + 2%

En garantie du remboursement de ce crédit, Ennakl Automobiles a consenti un nantissement sur 2 666 921 actions d'Arab Tunisian Lease (ATL) dont la valeur boursière s'élève, au 04 novembre 2022 soit la date de souscription du crédit à 7 894 086 DT.

Ce crédit a fait l'objet de remboursement au cours de l'exercice 2023 à hauteur de la partie restante qui totalise la somme de 6 000 000 DT. Les intérêts correspondants constatés se sont élevés à 73 233 DT.

**II) En 2023, la société Ennakl Automobiles a obtenu un crédit à court terme auprès de l'Amen Bank aux modalités suivantes :**

- Date : 24/08/2023
- Principal : 20.000.000 dinars
- Mode de paiement : 4 mois
- Taux d'intérêt : TMM + 2%.

Ce prêt a été totalement remboursé au cours de l'exercice 2023 pour 20 000 000 DT en principal. Les intérêts correspondants constatés se sont élevés à 437 949 DT.

**Billets à ordre souscrits auprès de l'Amen Bank :**

Au cours de 2023, Ennakl Automobiles a souscrit des billets à ordre auprès de l'Amen Bank pour un montant de 58 394 027 DT aux conditions suivantes :

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

Au 31 décembre 2023, le solde des billets à ordre souscrits et non encore échus s'élevait à 5 517 213 DT et les remboursements au cours de 2023 s'élèvent à 60 965 133 DT. Les intérêts correspondants s'élèvent au 31 décembre 2023 à 614 965 DT.

**Prestations de service fournies par des parties liées (Groupe PGI) :**

- La société PGI Holding a facturé à la société Ennakl Automobiles 160 000 DT hors taxes au titre de sa participation aux frais du siège de PGI Holding suivant la convention conclue à cet effet.

**Autres conventions et opérations avec les parties liées (Groupe PGI et Groupe Poulina) :**

- La société Ennakl Automobiles S.A a encouru auprès de COMAR Assurances des frais d'assurance s'élevant à 2 835 464 DT hors taxes.
- Les opérations de ventes de véhicules neufs et des prestations de services après-vente réalisées avec les parties liées du groupe PGI et du Groupe Poulina se présentent comme suit :

<b>Société</b>	<b>Ventes VN HT</b>	<b>Services après ventes HT</b>
AMEN BANK	1 728 946	30 056
CAFE BONDIN	0	14 656
PARENIN	2 737 133	11 153
CAFE BEN YEDDER	317 520	8 092
POULINA GROUP HOLDING	429 824	985
EL MAZRAA	127 125	0
COMAR	110 318	876 109
PGI HOLDING	87 643	0
AMEN SANTE	0	7 197
<b>Total</b>	<b>5 538 510</b>	<b>948 248</b>

- En 2023, la société Amen Invest a facturé à la société Ennakl Automobiles un montant de 5 000 DT HT relatif aux frais de tenue de comptes de valeurs mobilières.
- La société TLF a financé des opérations de ventes réalisées par Ennakl Automobiles en 2023 pour un montant total de 91 321 961 DT TTC.
- La société ATL a financé des opérations de ventes réalisées par Ennakl Automobiles en 2023 pour un montant total de 48 829 835 DT TTC.

Rémunérations servies aux dirigeants :

	<b>M. Abdelatif HAMAM</b>	<b>M. Ibrahim DEBBACHE</b>	<b>M. Anouar Ben Ammar</b>	<b>M. Laâroussi BEN YEDDER</b>	<b>M. Ahmed Maher JAIET</b>	<b>M. Mohamed Habib LASRAM</b>
<b>Nature de la rémunération brute</b>	<b>Président du conseil</b>	<b>Directeur Général/ Président du conseil d'administration**</b>	<b>Directeur Général **</b>	<b>Secrétaire Général</b>	<b>Directeur Général Adjoint</b>	<b>Directeur Général Adjoint</b>
<b>Rémunération brute (*)</b>	66 667	544 611	231 488	291 232	334 232	381 432

(\*) Rémunération brute totale incluant salaires, primes et avantages en nature ;

(\*\*) Nomination d'un nouveau Directeur Général (Mr. Anouar Ben Ammar) et d'un nouveau président du conseil d'administration (Mr. Ibrahim Debbache) suite aux décisions respectives de l'AGO et conseil d'administration du 25 avril 2023.

Rémunérations servies aux administrateurs :

Les membres du conseil d'administration sont rémunérés par des jetons de présence approuvés par l'Assemblée Générale Ordinaire du 25 avril 2023. Au titre de l'exercice 2023, la charge correspondante s'élève à 140 000 DT et est non encore réglée à la date de clôture.

Rémunérations servies aux membres du comité permanent d'audit :

En 2023, un montant de 30 000 DT a été alloué aux membres du comité permanent d'audit (composé d'administrateurs et de non-administrateurs).

**XI. Note sur les événements postérieurs à la date de clôture :**

Ces états financiers ont été arrêtés par le conseil d'administration du 22 mars 2024. Aucun événement postérieur à la clôture de l'exercice qui pourrait avoir un impact sur les états financiers de l'exercice 2023 n'a été identifié.



## XI. Annexes :

### A1 – Tableau des immobilisations et des amortissements au 31 décembre 2023 :

A1-TABLEAU DES IMMOBILISATIONS ET DES AMORTISSEMENTS AU 31/12/2023

Designations	VALEURS BRUTES COMPTABLES					AMORTISSEMENTS LINEAIRES					Valeur Comptable Nette au 31/12/2023
	Cumul au	Acquisitions	Reclassements	Cessions	Cumul au	Cumul des Amortissements	Dotation aux amortissements	Régul	Cessions	Cumul des Amortissements	
	31/12/2022	2023	2023	31/12/2023	31/12/2023	31/12/2022	2023	2023	2023	31/12/2023	
<b>IMMOBILISATIONS INCORPORELLES</b>											
Licences & Logiciels informatiques	4 709 227	355 295	-	-	5 064 522	2 998 062	730 143	2 215	-	3 730 420	1 334 102
<b>Total immobilisations incorporelles</b>	<b>4 709 227</b>	<b>355 295</b>	-	-	<b>5 064 522</b>	<b>2 998 062</b>	<b>730 143</b>	<b>2 215</b>	-	<b>3 730 420</b>	<b>1 334 102</b>
<b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES</b>											
Terrains	16 488 037	-	-	-	16 488 037	-	-	-	-	-	16 488 037
Constructions	46 132 255	-	-	-	46 132 255	16 636 076	1 972 409	-	-	18 608 485	27 523 770
AAI Générales & installations techniques	21 291 554	666 246	651 291	-	22 609 091	13 042 051	1 345 050	-	-	14 387 101	8 221 990
Matériel de transport	4 895 420	2 132 849	-	(971 733)	6 056 536	2 970 277	781 200	-	(961 222)	2 790 255	3 266 281
Equipements de bureau	1 731 839	481 877	-	-	2 213 716	1 127 727	135 518	-	-	1 263 245	950 471
Matériel informatique	2 246 381	291 795	-	-	2 538 176	1 646 124	322 199	-	-	1 968 323	569 853
Matériel et outillages	8 485 695	381 047	-	-	8 866 742	6 209 024	491 802	(5 150)	-	6 695 676	2 171 066
Immobilisations corporelles en cours	742 642	1 234 717	(651 291)	-	1 326 068	-	-	-	-	-	1 326 068
<b>Total immobilisations corporelles</b>	<b>102 013 823</b>	<b>5 188 531</b>	-	<b>(971 733)</b>	<b>106 230 621</b>	<b>41 631 279</b>	<b>5 048 178</b>	<b>(5 150)</b>	<b>(961 222)</b>	<b>45 713 085</b>	<b>60 517 536</b>
<b>TOTAL DES IMMOBILISATIONS</b>	<b>106 723 050</b>	<b>5 543 826</b>	-	<b>(971 733)</b>	<b>111 295 143</b>	<b>44 629 341</b>	<b>5 778 321</b>	<b>(2 935)</b>	<b>(961 222)</b>	<b>49 443 505</b>	<b>61 851 638</b>

## A2 – Tableau des immobilisations financières au 31 décembre 2023 :

A2-TABLEAU DES IMMOBILISATIONS FINANCIERES AU 31/12/2023

Participations	Participations cumulées fin 2022		Participations 2023				Total	Détention en %
	Nbre actions souscrites/achetées	Valeur d'acquisition	Nbre actions souscrites/achetées	Valeur de cession	Libération participation	Valeur d'acquisition		
<b>CAR GROS</b>	19 999	1 999 900					<b>1 999 900</b>	<b>99,99%</b>
<b>A.T.L</b>	1 813 505	4 627 143					<b>6 547 329</b>	<b>8,21%</b>
	640 062	1 920 186						
	213 354	0*						
<b>HEVI</b>	10	100					<b>100</b>	<b>2%</b>
<b>Af Car</b>		3 859 414					<b>3 859 414</b>	<b>90%</b>
<b>Amen Bank</b>	2 101 111	53 541 219	300 158				<b>53 541 219</b>	<b>7,93%</b>
<b>S T L V (HERTZ)</b>	99 988	6 249 250**					<b>6 249 250</b>	<b>99,99%</b>
<b>S/TOTAL I</b>		<b>72 197 212</b>					<b>72 197 212</b>	
<b>Placements</b>								
<b>TOTAL GENERAL BRUT</b>		<b>72 197 212</b>					<b>72 197 212</b>	
<b>Provision AF CAR</b>		<b>(3 859 414)</b>					<b>(3 859 414)</b>	
<b>TOTAL GENERAL NET</b>		<b>68 337 798</b>					<b>68 337 798</b>	

\* Distribution d'actions gratuites.

\*\* montant restant à libérer sur augmentation de capital social (3 749 550 DT).

### A3 – Tableau de variation des capitaux propres au 31 décembre 2023 :

Désignation	Capital	Réserve légale	Autres réserves	Réserve spéciale pour réinv.	Résultats reportés	Fonds social	Résultat de la période	Total
<b>Capitaux propres au 31 Décembre 2020</b>	<b>30 000 000</b>	<b>3 000 000</b>	<b>51 980 463</b>	<b>14 000 000</b>	<b>10 613 723</b>	<b>233 155</b>	<b>32 803 295</b>	<b>142 630 636</b>
<b>Affectation du résultat de l'exercice 2020</b>								
Affectation en résultats reportés	-	-	-	-	32 803 295	-	(32 803 295)	-
Affectation réinvestissement	-	-	5 000 000	(5 000 000)	-	-	-	-
Affectation réserves	-	-	22 930 000	-	(22 930 000)	-	-	-
Affectation en fonds social	-	-	-	-	(984 099)	984 099	-	-
Indemnité départ à la retraite	-	-	-	-	-	357 872	-	357 872
Dividendes distribués	-	-	-	-	(19 500 000)	-	-	(19 500 000)
Mouvements sur fonds social	-	-	-	-	-	(700 668)	-	(700 668)
Résultat de la période	-	-	-	-	-	-	26 873 493	26 873 493
<b>Capitaux propres au 31 Décembre 2021</b>	<b>30 000 000</b>	<b>3 000 000</b>	<b>79 910 463</b>	<b>9 000 000</b>	<b>2 919</b>	<b>874 458</b>	<b>26 873 493</b>	<b>149 661 333</b>
<b>Affectation du résultat de l'exercice 2021</b>								
Affectation en résultats reportés	-	-	-	-	26 873 493	-	(26 873 493)	-
Affectation réinvestissement	-	-	-	-	-	-	-	-
Affectation réserves	-	-	6 570 000	-	(6 570 000)	-	-	-
Affectation en fonds social	-	-	-	-	(806 206)	806 206	-	-
Indemnité départ à la retraite	-	-	-	-	-	16 647	-	16 647
Dividendes distribués	-	-	-	-	(19 500 000)	-	-	(19 500 000)
Mouvements sur fonds social	-	-	-	-	-	(703 957)	-	(703 957)
Résultat de la période	-	-	-	-	-	-	31 307 735	31 307 735
<b>Capitaux propres au 31 Décembre 2022</b>	<b>30 000 000</b>	<b>3 000 000</b>	<b>86 480 463</b>	<b>9 000 000</b>	<b>206</b>	<b>993 354</b>	<b>31 307 735</b>	<b>160 781 758</b>
<b>Affectation du résultat de l'exercice 2022</b>								
Affectation en résultats reportés	-	-	-	-	31 307 735	-	(31 307 735)	-
Affectation réinvestissement	-	-	(2 000 000)	(9 000 000)	11 000 000	-	-	-
Affectation réserves	-	-	21 860 000	-	(21 860 000)	-	-	-
Affectation en fonds social	-	-	-	-	(939 232)	939 232	-	-
Indemnité départ à la retraite	-	-	-	-	-	(40 590)	-	(40 590)
Dividendes distribués	-	-	-	-	(19 500 000)	-	-	(19 500 000)
Mouvements sur fonds social	-	-	-	-	-	(1 458 445)	-	(1 458 445)
Résultat de la période	-	-	-	-	-	-	34 776 641	34 776 641
<b>Capitaux propres au 31 Décembre 2023</b>	<b>30 000 000</b>	<b>3 000 000</b>	<b>106 340 463</b>	<b>-</b>	<b>8 709</b>	<b>433 551</b>	<b>34 776 641</b>	<b>174 559 364</b>

#### A4 – Tableau de passage des charges par destination aux charges par nature :

Charges par destination	Montant	Achats consommés	Amortissements et provisions	Autres charges	Autres gains	Autres pertes	Autres produits	Charges de personnel	Charges financières nettes
Autres charges d'exploitation	1 412 409		1 412 409						
Autres gains ordinaires	(706 250)				(555 150)		(151 100)		
Autres pertes ordinaires	7 459 958		(1 077 216)	67 746		8 469 428			
Autres produits d'exploitation	(5 910 212)		(3 497 118)				(2 413 094)		
Charges financières nettes	7 216 021								7 216 021
Coût des ventes	537 729 497	534 819 301		1 144 306				3 147 714	(1 381 824)
Frais d'administration	18 676 073	1 213 923	5 778 321	11 512 088				171 741	
Frais de distribution	35 566 240	4 256 184		7 557 983				23 752 073	
<b>Total général</b>	<b>601 443 736</b>	<b>540 289 408</b>	<b>2 616 396</b>	<b>20 282 123</b>	<b>(555 150)</b>	<b>8 469 428</b>	<b>(2 564 194)</b>	<b>27 071 528</b>	<b>5 834 197</b>

## A5 – Soldes Intermédiaires de Gestion au 31 décembre 2023 :

	2023	2022		2023	2022		2023	2022
<b>Produits</b>			<b>Charges</b>			<b>Soldes</b>		
Revenus	645 120 275	497 399 387	Coût des ventes	537 729 497	403 886 794			
<b>Marge commerciale</b>	<b>107 390 778</b>	<b>93 512 593</b>				<b>Marge commerciale</b>	<b>107 390 778</b>	<b>93 512 593</b>
			Autres charges externes	19 605 331	14 406 303			
<b>Valeur ajoutée Brute</b>	<b>87 785 447</b>	<b>79 106 290</b>				<b>Valeur ajoutée Brute</b>	<b>87 785 447</b>	<b>79 106 290</b>
			Impôts et taxes	2 693 493	1 841 005			
			Charges de personnel	23 752 074	19 680 011			
<b>Excédent brut d'exploitation</b>	<b>61 339 880</b>	<b>57 585 274</b>				<b>Excédent brut d'exploitation</b>	<b>61 339 880</b>	<b>57 585 274</b>
Autres produits ordinaires	706 250	168 328	Autres charges ordinaires	8 537 174	4 912 213			
Produits financiers	10 436 035	10 159 408	Charges financières	7 216 021	3 791 947			
			Dotations aux amort et aux prov	2 616 396	8 996 497			
			Impôt/résultat ordinaire	19 335 933	18 904 618			
<b>Résultat des activités ordinaires</b>	<b>34 776 641</b>	<b>31 307 735</b>				<b>Résultat des activités ordinaires</b>	<b>34 776 641</b>	<b>31 307 735</b>
Effet des modifications comptables	-	-	Pertes extraordinaires	-	-			
<b>Résultat net après modifications comptables</b>	<b>34 776 641</b>	<b>31 307 735</b>				<b>Résultat net après modifications comptables</b>	<b>34 776 641</b>	<b>31 307 735</b>

## **A6 - Etat des engagements hors bilan au 31 décembre 2023 :**

### **Engagements par signature en Euros au titre des lettres de crédit**

AMEN BANK	33 000 000 EUR
BIAT	17 000 000 EUR
UBCI	12 000 000 EUR
<b>Total</b>	<b>62 000 000 EUR</b>

### **Engagements par signature en Dinar Tunisien**

AMEN BANK :

<b>Nature</b>	<b>Montant au 31/12/2023</b>
CAUTIONS BANCAIRES	3 937 484
OBLIGATIONS CAUTIONNEES	9 706 431
<b>Total</b>	<b>13 643 915</b>

BIAT :

<b>Nature</b>	<b>Montant au 31/12/2023</b>
CAUTIONS BANCAIRES	3 940 562
<b>Total</b>	<b>3 940 562</b>

ZITOUNA :

<b>Nature</b>	<b>Montant au 31/12/2023</b>
CAUTIONS BANCAIRES	23 474
<b>Total</b>	<b>23 474</b>

### **Effets remis à l'escompte non échus**

<b>Nature</b>	<b>Montant au 31/12/2023</b>
EFFETS ESCOMPTEES NON ECHUS	68 769 900
<b>Total</b>	<b>68 769 900</b>

# **Rapport Général**

# **RAPPORT GENERAL SUR LES ETATS FINANCIERS DE L'EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2023**

Mesdames, Messieurs les Actionnaires de la société  
**Ennakl Automobiles S.A.**  
Z.I Ariana – Aéroport  
BP 129 – 1080 Tunis

## **1- RAPPORT SUR L'AUDIT DES ETATS FINANCIERS**

### Opinion

En exécution du mandat de commissariat aux comptes qui nous a été confié par votre Assemblée Générale Ordinaire, nous avons effectué l'audit des états financiers individuels de la Société Ennakl Automobiles S.A. (« La société ») qui comprennent le bilan au 31 décembre 2023, l'état de résultat et l'état de flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, ainsi que les notes annexes, y compris le résumé des principales méthodes comptables. Ces états financiers font ressortir, au 31 décembre 2023, un total bilan de 358 962 433 DT et des capitaux propres positifs de 174 559 364 DT y compris le bénéfice net de l'exercice s'élevant à 34 776 641 DT.

A notre avis, les états financiers ci-joints présentent sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière de la Société Ennakl Automobiles S.A. au 31 décembre 2023, ainsi que sa performance financière et ses flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément au système comptable des entreprises.

### Fondement de l'opinion

Nous avons effectué notre audit selon les normes internationales d'audit applicables en Tunisie. Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont plus amplement décrites dans la section « Responsabilités de l'auditeur pour l'audit des états financiers » du présent rapport.



Nous sommes indépendants de la société conformément aux règles de déontologie qui s'appliquent à l'audit des états financiers en Tunisie, et nous nous sommes acquittés des autres responsabilités déontologiques qui nous incombent selon ces règles.

Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.

#### Questions clés d'audit

Les questions clés de l'audit sont les questions qui, selon notre jugement professionnel, ont été les plus importantes dans l'audit des états financiers de la période considérée. Ces questions ont été traitées dans le contexte de notre audit des états financiers pris dans leur ensemble et aux fins de la formation de notre opinion sur ceux-ci, et nous n'exprimons pas une opinion distincte sur ces questions.

Nous avons déterminé que les questions décrites ci-après constituent les questions clés de l'audit qui doivent être communiquées dans notre rapport :

#### ▪ **Les Revenus :**

##### Description de la question clé de l'audit :

Le chiffre d'affaires figure à l'état de résultat au 31 décembre 2023 pour un montant de 645 120 275 DT et représente le poste le plus important de l'état de résultat.

Ce chiffre d'affaires est composé essentiellement de ventes de véhicules neufs à hauteur de 606 609 328 DT.

Nous avons considéré que la reconnaissance des revenus est un point clé de l'audit en raison de leur importance significative dans les états financiers de la société.

##### Réponse d'audit :

En réponse, nous avons examiné la conformité aux normes comptables tunisiennes des méthodes comptables sous-tendant la reconnaissance du revenu.

Compte tenu notamment du volume des transactions de ventes, nous avons examiné et évalué les procédures de contrôle interne correspondantes et nous avons réalisé des tests sur les contrôles clés pertinents.

En outre, nous avons testé les rapports générés par le système d'information que nous avons rapproché avec les données comptables.

Nous avons également procédé à des examens analytiques des revenus complétés par des tests de détail à la transaction.

#### ▪ **Évaluation des titres de participation :**

##### Description de la question clé de l'audit :

Au 31 décembre 2023, les titres de participation s'élèvent à 72 197 212 DT en brut dont 60 088 548 DT correspondent à des titres cotés. Ces titres font l'objet d'une dépréciation lorsque leur valeur d'usage est inférieure à leur valeur comptable.

La valeur d'usage est déterminée par la direction sur la base de différents critères, dont essentiellement la valeur de marché, la valeur d'utilité fondée sur les flux de trésorerie prévisionnels actualisés, l'actif net et l'utilité procurée à la société.

L'estimation de la valeur d'usage de ces titres requiert l'exercice du jugement de la direction dans son choix des éléments à considérer selon les participations concernées, ainsi que pour la détermination de la valeur d'utilité, l'estimation de la performance future des entités concernées et des taux d'actualisation et de croissance à long terme.

Compte tenu du caractère significatif des titres de participation au regard du bilan de la société et du jugement nécessaire à l'estimation de leur valeur d'usage, nous avons considéré que l'évaluation des titres de participation constitue un point clef de l'audit.

#### Réponse d'audit :

Nos travaux ont consisté principalement :

1. Pour les sociétés cotées : nous avons vérifié les facteurs retenus par la société pour la détermination de la valeur d'usage dont essentiellement le cours boursier et l'actif net.
2. Pour les sociétés non cotées : nous avons examiné leur situation financière afin d'identifier tout indice éventuel de dépréciation. Pour les sociétés présentant un indice éventuel de dépréciation, nous avons obtenu les états financiers les plus récents, examiné la démarche et les hypothèses retenues par la direction pour la détermination de la valeur d'usage.
3. Nous avons vérifié que toute dépréciation éventuelle qui en découle a été prise en compte.

#### Rapport d'activité du conseil d'administration

La responsabilité du rapport d'activité incombe au conseil d'administration.

Notre opinion sur les états financiers ne s'étend pas au rapport d'activité et nous n'exprimons aucune forme d'assurance que ce soit sur ce rapport.

En application des dispositions de l'Article 266 du Code des Sociétés Commerciales, notre responsabilité consiste à vérifier l'exactitude des informations données sur les comptes de la Société dans le rapport d'activité par référence aux données figurant dans les états financiers. Nos travaux consistent à lire le rapport d'activité et, ce faisant, à apprécier s'il existe une incohérence significative entre celui-ci et les états financiers ou la connaissance que nous avons acquise au cours de l'audit, ou encore si le rapport d'activité semble autrement comporter une anomalie significative. Si, à la lumière des travaux que nous avons effectués, nous concluons à la présence d'une anomalie significative dans le rapport d'activité, nous sommes tenus de signaler ce fait.

Nous n'avons rien à signaler à cet égard.

### Responsabilités du conseil d'administration pour les états financiers

Le conseil d'administration est responsable de la préparation et de la présentation fidèle d'états financiers conformes au système comptable des entreprises, ainsi que du contrôle interne qu'il considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'états financiers exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

Lors de la préparation des états financiers, c'est au conseil d'administration qu'il incombe d'évaluer la capacité de la Société à poursuivre son exploitation, de communiquer, le cas échéant, les questions relatives à la continuité de l'exploitation et d'appliquer le principe comptable de continuité d'exploitation, sauf si le conseil d'administration a l'intention de liquider la Société ou de cesser son activité ou si aucune autre solution réaliste ne s'offre à lui.

Il incombe au conseil d'administration de surveiller le processus d'information financière de la société.

### Responsabilités de l'auditeur pour l'audit des états financiers

Nos objectifs sont d'obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers pris dans leur ensemble sont exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, et de délivrer un rapport de l'auditeur contenant notre opinion. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, qui ne garantit toutefois pas qu'un audit, réalisé conformément aux normes internationales d'audit applicables en Tunisie, permettra toujours de détecter toute anomalie significative qui pourrait exister. Les anomalies peuvent résulter de fraudes ou d'erreurs et elles sont considérées comme significatives lorsqu'il est raisonnable de s'attendre à ce que, individuellement ou collectivement, elles puissent influencer sur les décisions économiques que les utilisateurs des états financiers prennent en se fondant sur ceux-ci.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes internationales d'audit applicables en Tunisie, nous exerçons notre jugement professionnel et faisons preuve d'esprit critique tout au long de cet audit. En outre :

- Nous identifions et évaluons les risques que les états financiers comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, concevons et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et réunissons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative résultant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;
- Nous acquérons une compréhension des éléments du contrôle interne pertinents pour l'audit afin de concevoir des procédures d'audit appropriées dans les circonstances ;

- Nous apprécions le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que des informations y afférentes fournies par cette dernière ;
- Nous tirons une conclusion quant au caractère approprié de l'utilisation par la direction du principe comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments probants obtenus, quant à l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou situations susceptibles de jeter un doute important sur la capacité de la société à poursuivre son exploitation. Si nous concluons à l'existence d'une incertitude significative, nous sommes tenus d'attirer l'attention des lecteurs de notre rapport sur les informations fournies dans les états financiers au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas adéquates, d'exprimer une opinion modifiée. Nos conclusions s'appuient sur les éléments probants obtenus jusqu'à la date de notre rapport. Des événements ou situations futurs pourraient par ailleurs amener la société à cesser son exploitation ;
- Nous évaluons la présentation d'ensemble, la forme et le contenu des états financiers, y compris les informations fournies dans les notes, et apprécions si les états financiers représentent les opérations et événements sous-jacents d'une manière propre à donner une image fidèle ;
- Nous communiquons aux responsables de la gouvernance notamment l'étendue et le calendrier prévus des travaux d'audit et nos constatations importantes, y compris toute déficience importante du contrôle interne que nous aurions relevée au cours de notre audit ;
- Nous fournissons également aux responsables de la gouvernance une déclaration précisant que nous nous sommes conformés aux règles de déontologie pertinentes concernant l'indépendance, et leur communiquons toutes les relations et les autres facteurs qui peuvent raisonnablement être considérés comme susceptibles d'avoir des incidences sur notre indépendance ainsi que les sauvegardes connexes s'il y a lieu ;
- Parmi les questions communiquées aux responsables de la gouvernance, nous déterminons quelles ont été les plus importantes dans l'audit des états financiers de la période considérée : ce sont les questions clés de l'audit. Nous décrivons ces questions dans notre rapport, sauf si des textes légaux ou réglementaires en empêchent la publication ou si, dans des circonstances extrêmement rares, nous déterminons que nous ne devrions pas communiquer une question dans notre rapport parce que l'on peut raisonnablement s'attendre à ce que les conséquences néfastes de la communication de cette question dépassent les avantages pour l'intérêt public.

## **2- RAPPORT RELATIF AUX OBLIGATIONS LEGALES ET REGLEMENTAIRES**

Dans le cadre de notre mandat de commissariat aux comptes, nous avons également procédé aux vérifications spécifiques prévues par les normes publiées par l'ordre des experts comptables de Tunisie et par les textes réglementaires en vigueur en la matière.  
Effacité du système de contrôle interne

En application des dispositions de l'article 3 de la loi 94-117 du 14 novembre 1994 portant réorganisation du marché financier, nous avons procédé à une évaluation générale portant sur l'efficacité du système de contrôle interne de la société.

A ce sujet, nous rappelons que la responsabilité de la conception et de la mise en place d'un système de contrôle interne ainsi que la surveillance périodique de son efficacité et de son efficacité incombe à la direction et au conseil d'administration.

Sur la base de notre examen, nous n'avons pas identifié des déficiences importantes du contrôle interne susceptibles d'avoir un impact sur notre opinion sur les états financiers individuels. Un rapport traitant des faiblesses et des insuffisances identifiées au cours de notre audit a été remis à la Direction Générale ainsi qu'au Comité Permanent d'Audit de la société.

Conformité de la tenue des comptes des valeurs mobilières à la réglementation en vigueur

En application des dispositions de l'article 19 du décret n°2001-2728 du 20 novembre 2001, nous avons procédé aux vérifications portant sur la conformité de la tenue des comptes des valeurs mobilières émises par la société avec la réglementation en vigueur.

La responsabilité de veiller à la conformité aux prescriptions de la réglementation en vigueur incombe au conseil d'administration.

Sur la base des diligences que nous avons estimées nécessaires de mettre en œuvre, nous n'avons pas détecté d'irrégularité liée à la conformité des comptes de la société avec la réglementation en vigueur.

Tunis, le 04 avril 2024

### **Les co-commissaires aux comptes**

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

**Expert-Partners**

**Mohamed Lassaad BORJI**  
**Partner**

**Salah MEZIOU**  
**Managing Partner**

# **Rapport Spécial**

**RAPPORT SPECIAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES  
AU TITRE DE L'EXERCICE CLOS  
LE 31 DÉCEMBRE 2023**

Tunis, le 4 avril 2024

Mesdames, Messieurs les Actionnaires de la société

**Ennakl Automobiles S.A.**

Z.I Ariana – Aéroport

BP 129 – 1080 Tunis

Messieurs,

En application des articles 200 et suivants et de l'article 475 du code des sociétés commerciales, nous avons l'honneur de vous présenter notre rapport spécial sur les conventions règlementées, prévues par lesdits articles, réalisées au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2023.

Notre responsabilité est de nous assurer du respect des procédures légales d'autorisation et d'approbation de ces conventions ou opérations et de leur traduction correcte, in fine, dans les états financiers. Il ne nous appartient pas de rechercher spécifiquement et de façon étendue l'existence éventuelle de telles conventions ou opérations mais de vous communiquer, sur la base des informations qui nous ont été données et celles obtenues au travers de nos procédures d'audit, leurs caractéristiques et modalités essentielles, sans avoir à nous prononcer sur leur utilité et leur bien fondé. Il vous appartient d'apprécier l'intérêt qui s'attache à la conclusion de ces conventions et à la réalisation de ces opérations en vue de leur approbation.

**I- Conventions et opérations nouvellement réalisées (autres que les rémunérations des dirigeants) :**

Prêts à court terme auprès de l'Amen Bank :

En 2023, la société Ennakl Automobiles a obtenu un crédit à court terme auprès de l'Amen Bank aux modalités suivantes :

- Date : 24 août 2023
- Principal : 20 000 000 dinars
- Mode de paiement : 4 mois
- Taux d'intérêt : TMM + 2%.

Ce prêt a été totalement remboursé au cours de l'exercice 2023. Les intérêts correspondants constatés en 2023 se sont élevés à 437 949 DT.

- Le 10 juillet 2023, la société Ennakl S.A a renouvelé son contrat de financement avec Amen Bank portant sur une enveloppe de crédit à court terme, dont la somme globale en principal s'élève à 151 150 000 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 4 000 000 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%. L'encours, au 31 décembre 2023, s'élève à 5 517 213 DT.
  - ✓ Admissions temporaires pour un montant de 3 000 000 DT assortis d'une commission d'engagement de 0,15%° par mois ;
  - ✓ Cautions provisoires pour un montant de 100 000 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 ;
  - ✓ 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 des admissions temporaires, cautions provisoires, cautions définitives et des cautions de retenues de garantie s'élève au 31 décembre 2023 à 3 937 484 DT.
  - ✓ Obligations cautionnées pour un montant de 10 000 000 DT assorties d'une commission d'engagement de 0,15%° par mois. L'encours s'élève au 31 décembre 2023 à 9 706 431 DT.
  - ✓ Crédits documentaires pour un montant de 110 550 000 DT assorties d'une commission d'engagement de 0,09%° par mois. L'encours s'élève au 31 décembre 2023 à 33 000 000 Euro.
  - ✓ La banque perçoit une commission d'étude d'actes juridiques de 500 DT HT par contrat.

Les soldes des engagements effectifs au 31 décembre 2023 sont détaillés au niveau de l'annexe 6 (A-6)



Billets à ordre souscrits auprès de l'Amen Bank :

Au cours de 2023, Ennakl Automobiles a souscrit des billets à ordre auprès de l'Amen Bank pour un montant de 58 394 027 DT aux conditions suivantes :

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

Au 31 décembre 2023, le solde des billets à ordre souscrits et non encore échus s'élève à 5 517 213 DT et les remboursements au cours de 2023 s'élèvent à 60 965 132 DT. Les intérêts correspondants s'élèvent, en 2023, à 614 965 DT.

**II- Opérations réalisées relatives à des conventions antérieures :**

L'exécution des conventions et opérations suivantes s'est poursuivie au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2023 :

Transactions effectuées avec la société filiale « Car Gros » :

- La société Ennakl Automobiles loue à la société Car Gros un immeuble composé d'un local administratif, d'un dépôt et d'un parking d'une superficie de 10 000 m<sup>2</sup> situé à la Goulette pour une durée de quatre ans renouvelables par tacite reconduction. Les frais de location s'élèvent à 150 000 DT HT par trimestre. En 2023, les frais de location se sont élevés à 600 000 DT HT.
- La société Ennakl Automobiles S.A a facturé à la société Car Gros un montant de 1 453 121 DT HT au titre des charges communes de l'exercice 2023.
- La société Car Gros a facturé à la société Ennakl Automobiles un montant de 21 283 055 DT HT net de remises au titre de ventes de pièces de rechange, de lubrifiants et accessoires et un montant de 362 142 DT HT net de remises au titre de ventes de matériels et outillages.
- La société Ennakl Automobiles a facturé à la société Car Gros un montant de 10 020 DT HT au titre d'entretiens et réparations de véhicules.
- La société Ennakl Automobiles a facturé à la société Car Gros un montant de 2 977 187 DT HT au titre de ventes de pièces de rechanges.

Les soldes au 31 décembre 2023 de la société Car gros dans les comptes d'Ennakl S.A se détaillent comme suit :

- Solde débiteur (Charges communes, frais de location et opérations diverses) s'élevant à 3 526 764 DT contre un solde débiteur de 3 680 377 DT au 31 décembre 2022.

- Solde fournisseur (Achats de pièces rechange, de lubrifiants, d'accessoires, de matériel et outillage) s'élevant à 16 190 055 DT au 31 décembre 2023 contre un solde de 19 028 007 DT au 31 décembre 2022.
- Solde client (Vente de pièces de rechange et prestations) s'élevant à 1 243 210 DT au 31 décembre 2023 contre un solde de 3 827 771 DT au 31 décembre 2022.

Transactions effectuées avec la société filiale « STLV » :

- La société ENNAKL AUTOMOBILES a facturé à la société STLV un montant de 56 700 DT HT au titre de la location d'un espace d'exploitation à usage de bureau et de hangar d'une superficie de 877 m<sup>2</sup> situé à la Zone Industrielle de la Charguia II.
- La société Ennakl Automobiles S.A a facturé à la société STLV des ventes de véhicules neufs pour un montant de 4 464 2884 DT en hors taxes et net des remises.
- En 2023, la société Ennakl S.A. a facturé à la société « STLV » un montant de 139 605 DT net de remises au titre de frais d'entretien.
- En 2023, la société « STLV » a facturé à la société Ennakl S.A un montant de 253 335 DT en hors taxes au titre de location de véhicules.
- En 2023, la société « STLV » a facturé à la société Ennakl S.A un montant de 630 000 DT en hors taxes au titre de la mise à disposition de son personnel.

Les soldes au 31 décembre 2023 de la société STLV dans les comptes d'Ennakl S.A se détaillent comme suit :

- Clients et effets à recevoir s'élevant à, respectivement, 383 488 DT et 5 065 503 DT au 31 décembre 2023 contre 285 643 DT et 5 011 322 DT au 31 décembre 2022.
- Fournisseurs et charges à payer s'élevant, respectivement, à 44 208 DT et 24 632 DT au 31 décembre 2023 contre un solde fournisseurs de 27 884 DT au 31 décembre 2022.

Emprunt à moyen terme auprès de l'Amen Bank

- En 2020, la société Ennakl Automobiles a obtenu un emprunt auprès de l'Amen Bank aux modalités suivantes :
  - Date : 28 février 2020
  - Principal : 6 000 000 dinars
  - Mode de paiement : 84 mois
  - Taux d'intérêt : TMM + 2%

Cet emprunt a fait l'objet d'un remboursement au cours de l'exercice 2023 à hauteur de 830 281 DT et les intérêts correspondants constatés se sont élevés à 358 363 DT en 2023. Le solde en principal non encore échu s'élève, au 31 décembre 2023, à 3 407 526 DT.

Crédits à court terme auprès de l'Amen Bank

- En 2022, la société Ennakl Automobiles a obtenu un crédit à court terme auprès de l'Amen Bank aux modalités suivantes :
  - Date : 07 novembre 2022
  - Principal : 16 000 000 dinars
  - Mode de paiement : 4 mois
  - Taux d'intérêt : TMM + 2%

En garantie du remboursement de ce crédit, Ennakl Automobiles a consenti un nantissement sur 2 666 921 actions d'Arab Tunisian Lease (ATL) dont la valeur boursière s'élève, au 04 novembre 2022 soit la date de souscription du crédit à 7 894 086 DT.

Ce crédit a été remboursé au cours de l'exercice 2023 à hauteur de la partie restante qui totalise la somme de 6 000 000 DT. Les intérêts correspondants constatés se sont élevés à 73 233 DT.

Prestations de service fournies par des parties liées (Groupe PGI) :

- La société PGI Holding a facturé à votre société 160 000 DT hors taxes au titre de sa participation aux frais du siège de PGI Holding suivant la convention conclue à cet effet.

Autres conventions et opérations avec les parties liées (Groupe PGI et Groupe Poulina) :

- La société Ennakl Automobiles S.A a encouru auprès de COMAR Assurances des frais d'assurance s'élevant à 2 835 464 DT hors taxes.
- Les opérations de ventes de véhicules neufs et des prestations de services après-vente réalisées avec les parties liées du groupe Amen et du Groupe Poulina se présentent comme suit :

<b>Société</b>	<b>Ventes VN HT</b>	<b>Services après ventes HT</b>
AMEN BANK	1 728 946	30 056
CAFE BONDIN	-	14 656
PARENIN	2 737 133	11 153
CAFE BEN YEDDER	317 520	8 092
POULINA GROUP HOLDING	429 824	985
EL MAZRAA	127 125	-
COMAR	110 318	876 109
PGI HOLDING	87 643	-
AMEN SANTE	-	7 197
<b>Total</b>	<b>5 538 509</b>	<b>948 248</b>

- En 2023, la société Amen Invest à facturé à la société Ennakl Automobiles un montant de 5 000 DT HT relatif aux frais de tenue de comptes de valeurs mobilières.

### **III- Obligations et engagements de la société envers les dirigeants, administrateurs et membres du comité permanent d'audit :**

Les obligations et engagements envers les dirigeants, administrateurs et membres du comité permanent d'audit tels que visés à l'article 200 nouveau II §5 du code des sociétés commerciales se détaillent comme suit :

#### Rémunérations servies aux dirigeants :

	<b>M. Abdelatif HAMAM</b>	<b>M. Ibrahim DEBBACHE</b>	<b>M. Anouar Ben Ammar</b>	<b>M. Laâroussi BEN YEDDER</b>	<b>M. Ahmed Maher JALET</b>	<b>M. Mohamed Habib LASRAM</b>
<b>Nature de la rémunération brute</b>	<b>Président du conseil</b>	<b>Directeur Général/ Président du conseil d'administration**</b>	<b>Directeur Général **</b>	<b>Secrétaire Général</b>	<b>Directeur Général Adjoint</b>	<b>Directeur Général Adjoint</b>
<b>Rémunération brute (*)</b>	66 667	544 611	231 488	291 232	334 232	381 432

(\*) Rémunération brute totale incluant salaires, primes et avantages en nature ;

(\*\*) Nomination d'un nouveau Directeur Général (Mr. Anouar Ben Ammar) et d'un nouveau président du conseil d'administration (Mr. Ibrahim Debbache) suite aux décisions respectives de l'AGO et conseil d'administration du 25 avril 2023.

#### Rémunérations servies aux administrateurs :

Les membres du conseil d'administration sont rémunérés par des jetons de présence approuvés par l'Assemblée Générale Ordinaire du 25 avril 2023. Au titre de l'exercice 2023, la charge correspondante s'élève à 140 000 DT et est non encore réglée à la date de clôture.

#### Rémunérations servies aux membres du comité permanent d'audit :

En 2023, un montant de 30 000 DT a été alloué aux membres du comité permanent d'audit (composé d'administrateurs et de non-administrateurs).

### **IV- Opérations courantes conclues à des conditions normales**

Par ailleurs, nous avons été avisés des conventions et engagements suivants qualifiés de courants et conclus à des conditions normales :

- La société TLF a financé des opérations de ventes réalisées par votre société en 2023 pour un montant total de 91 321 961 DT TTC.
- La société ATL a financé des opérations de ventes réalisées par votre société en 2023 pour un montant total de 48 829 835 DT TTC.

Par ailleurs, en dehors des conventions et opérations précitées, nos travaux n'ont pas révélé l'existence d'autres conventions ou opérations rentrant dans le cadre des

dispositions de l'article 200 et suivants et de l'article 475 du code des sociétés commerciales.

**Les co-commissaires aux comptes**

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

**Expert-Partners**

**Salah MEZIOU**

**Mohamed Lassaad BORJI**  
**Partner**

**Managing Partner**