

***AVIS DES SOCIETES***

**ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES**

**La Société ENNAKL AUTOMOBILES**

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

La société ENNAKL AUTOMOBILES, publie ci-dessous, ses états financiers intermédiaires individuels arrêtés au 30 Juin 2022 élaborés conformément à la loi 96-112 du 30 décembre 1996 relative au système comptable des entreprises. Ces états sont accompagnés du rapport d'examen limité des commissaires aux comptes : la société Les commissaires aux comptes associés MTBF-PWC représentée par Mr Mohamed Lassaad BORJI et la société Expert Partners représentée par Mr Salah MEZIOU.

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

<b>Actifs</b>	<b>Notes</b>	<b>30/06/2022</b>	<b>30/06/2021</b>	<b>31/12/2021</b>
<b><u>ACTIFS NON COURANTS</u></b>				
<b>Actifs immobilisés :</b>				
Immobilisations incorporelles		4 504 763	3 606 030	4 042 808
Moins : Amortissements		(2 637 766)	(2 596 404)	(2 615 162)
<b>TOTAL IMMOBILISATIONS INCORPORELLES :</b>	<b>(A-1)</b>	<b>1 866 997</b>	<b>1 009 626</b>	<b>1 427 646</b>
Immobilisations corporelles		99 887 005	97 375 058	98 576 164
Moins : Amortissements		(38 782 481)	(34 646 603)	(36 167 246)
Moins : Provisions		-	(42 440)	-
<b>TOTAL IMMOBILISATIONS CORPORELLES :</b>	<b>(A-1)</b>	<b>61 104 524</b>	<b>62 686 015</b>	<b>62 408 918</b>
Participations et créances liées à des participations		78 197 212	78 197 212	78 197 212
Moins : Provisions		(3 859 414)	(3 859 414)	(3 859 414)
<b>TOTAL NET :</b>	<b>(A-2)</b>	<b>74 337 798</b>	<b>74 337 798</b>	<b>74 337 798</b>
Autres immobilisations financières		2 420 081	2 602 041	2 645 503
Moins : Provisions		(220 485)	-	(377 332)
<b>TOTAL NET :</b>	<b>(B-1)</b>	<b>2 199 596</b>	<b>2 602 041</b>	<b>2 268 171</b>
<b>TOTAL DES IMMOBILISATIONS FINANCIERES :</b>		<b>76 537 394</b>	<b>76 939 839</b>	<b>76 605 969</b>
<b>TOTAL ACTIFS IMMOBILISES :</b>		<b>139 508 915</b>	<b>140 635 480</b>	<b>140 442 533</b>
<b>TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS :</b>		<b>139 508 915</b>	<b>140 635 480</b>	<b>140 442 533</b>
<b><u>ACTIFS COURANTS</u></b>				
Stocks		84 835 760	89 476 713	81 110 022
Moins : Provisions		(766 681)	(618 435)	(630 193)
<b>TOTAL STOCKS :</b>	<b>(B-2)</b>	<b>84 069 079</b>	<b>88 858 278</b>	<b>80 479 829</b>
Clients et comptes rattachés		61 053 700	99 715 591	38 557 867
Moins : Provisions		(1 905 832)	(1 951 788)	(1 982 720)
<b>TOTAL CLIENTS ET COMPTES RATTACHES :</b>	<b>(B-3)</b>	<b>59 147 868</b>	<b>97 763 803</b>	<b>36 575 147</b>
Autres actifs courants	<b>(B-4)</b>	22 698 498	12 682 385	6 879 191
Liquidités et équivalents de liquidités	<b>(B-5)</b>	11 911 441	13 220 686	15 251 022
<b>TOTAL DES ACTIFS COURANTS :</b>		<b>177 826 886</b>	<b>212 525 152</b>	<b>139 185 189</b>
<b>TOTAL DES ACTIFS :</b>		<b>317 335 801</b>	<b>353 160 632</b>	<b>279 627 722</b>

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

<b>Capitaux propres et Passifs</b>	<b>Notes</b>	<b>30/06/2022</b>	<b>30/06/2021</b>	<b>31/12/2021</b>
<b><u>CAPITAUX PROPRES</u></b>				
Capital social		30 000 000	30 000 000	30 000 000
Réserves et autres capitaux propres		98 480 463	91 910 463	91 910 463
Fonds social		1 337 155	905 956	874 458
Résultats reportés		207	2 919	2 919
<b>TOTAL CAPITAUX PROPRES AVANT RESULTAT DE LA PERIODE</b>		<b>129 817 825</b>	<b>122 819 338</b>	<b>122 787 840</b>
<b>RESULTAT DE LA PERIODE :</b>		<b>22 230 925</b>	<b>21 012 033</b>	<b>26 873 493</b>
<b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES AVANT</b>	<b>(B-6)</b>	<b>152 048 750</b>	<b>143 831 371</b>	<b>149 661 333</b>
<b><u>PASSIFS</u></b>				
<b><u>PASSIFS NON COURANTS</u></b>				
Emprunts	<b>(B-7)</b>	3 831 960	7 425 318	4 237 808
Provisions pour risques et charges	<b>(B-8)</b>	5 266 656	12 845 254	7 906 987
Dépôts et cautionnements		4 000	4 000	4 000
Autres passifs non courants	<b>(B-9)</b>	1 350 225	774 736	353 603
<b>TOTAL DES PASSIFS NON COURANTS :</b>		<b>10 452 841</b>	<b>21 049 308</b>	<b>12 502 398</b>
<b><u>PASSIFS COURANTS</u></b>				
Fournisseurs et comptes rattachés	<b>(B-10)</b>	129 161 008	173 455 454	103 162 369
Autres passifs courants	<b>(B-11)</b>	13 103 258	8 791 329	8 039 534
Concours bancaires et autres passifs financiers	<b>(B-12)</b>	12 569 944	6 033 170	6 262 088
<b>TOTAL DES PASSIFS COURANTS :</b>		<b>154 834 210</b>	<b>188 279 953</b>	<b>117 463 991</b>
<b>TOTAL DES PASSIFS :</b>		<b>165 287 051</b>	<b>209 329 261</b>	<b>129 966 389</b>
<b>TOTAL CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS :</b>		<b>317 335 801</b>	<b>353 160 632</b>	<b>279 627 722</b>

# ETAT DE RESULTAT

ENNAKL AUTOMOBILES

(Modèle de référence)

Pour la période allant du 1<sup>er</sup> janvier 2022 au 30 juin 2022

(Exprimé en Dinars Tunisiens)

	<u>Notes</u>	<u>Du 01/01/2022</u> <u>au 30/06/2022</u>	<u>Du 01/01/2021</u> <u>au 30/06/2021</u>	<u>Du 01/01/2021</u> <u>au 31/12/2021</u>
Revenus	(R-1)	224 659 414	274 194 577	485 413 053
Coût des ventes	(R-2)	178 926 773	232 742 246	412 141 519
<b>MARGE BRUTE</b>		<b>45 732 641</b>	<b>41 452 331</b>	<b>73 271 534</b>
Frais de distribution	(R-3)	13 346 086	12 637 061	26 671 943
Autres produits d'exploitation	(R-4)	1 479 323	898 907	2 344 879
Autres charges d'exploitation	(R-5)	245 751	652 666	1 067 897
Frais d'administration *	(R-3)	8 489 859	7 072 827	15 057 868
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>		<b>25 130 268</b>	<b>21 988 684</b>	<b>32 818 705</b>
Charges financières nettes *	(R-6)	1 863 029	1 034 193	2 628 323
Produits des placements	(R-7)	9 214 622	9 963 929	10 120 321
Autres gains ordinaires	(R-8)	42 035	61 954	372 323
Autres pertes ordinaires	(R-9)	1 608 685	1 925 096	2 198 371
<b>RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES</b> <b>AVANT IMPOTS :</b>		<b>30 915 211</b>	<b>29 055 278</b>	<b>38 484 655</b>
Impôts sur les sociétés	(R-10)	8 684 286	8 043 245	11 611 162
<b>RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES</b> <b>APRES IMPOTS :</b>		<b>22 230 925</b>	<b>21 012 033</b>	<b>26 873 493</b>
<b>RESULTAT NET DE LA PERIODE</b>		<b>22 230 925</b>	<b>21 012 033</b>	<b>26 873 493</b>

\* Retraitements en proforma (Cf. note III.2-i)

# ETAT DE FLUX DE TRESORERIE

ENNAKL AUTOMOBILES

(Modèle autorisé)

Pour la période allant du 1<sup>er</sup> janvier 2022 au 30 juin 2022

(Exprimé en Dinars Tunisiens)

		Au 30 Juin		Au 31 Décembre
	Notes	2022	2021	2021
<b>Flux de trésorerie liés à l'exploitation</b>				
Résultat net après impôts	(B-6)	22 230 925	21 012 033	26 873 493
Ajustements pour :				
- Amortissements	(A-1)	2 637 839	2 548 608	5 150 125
- Provisions	(F-1)	(2 696 620)	629 786	(4 018 648)
Variations des :				
- Stocks	(F-2)	(3 725 738)	(17 805 394)	(9 438 703)
- Créances	(F-3)	(22 495 833)	(24 303 133)	36 854 591
- Autres actifs	(F-4)	(15 295 745)	(7 973 013)	(1 762 692)
- Fournisseurs	(F-5)	25 998 639	33 710 959	(36 485 316)
- Autres passifs	(F-6)	5 063 724	(1 254 090)	(2 005 885)
- Autres passifs non courants	(F-7)	994 969	-	-
Plus ou moins-values de cessions d'immobilisations corporelles		-	-	68 610
Plus ou moins-values de cessions d'immobilisations financières	(R-7)	(474 257)	(15 000)	(101 673)
Mise en rebut d'immobilisations corporelles		-	(101 673)	99 710
Résultat des opérations de placement		-	(6 764)	(7 131)
<b>Flux de trésorerie provenant de l'exploitation</b>		<b>12 237 903</b>	<b>6 442 319</b>	<b>15 226 481</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement</b>				
Décassements provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	(A-1)	(1 772 796)	(1 514 023)	(4 428 938)
Encaissement provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles		-	72 503	7 290
Encaissements provenant d'acquisition ou de cession d'immobilisations financières		-	6 071 673	6 071 673
Encaissements provenant des opérations de placement		-	6 764	7 131
Décassements/ Encaissement sur prêts du personnel et cautions	(F-8)	135 159	104 269	(258 572)
<b>Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'investissement</b>		<b>(1 637 637)</b>	<b>4 741 186</b>	<b>1 398 584</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>				
Dividendes et autres distributions	(A-3)	(19 500 000)	(19 500 000)	(19 500 000)
Décassements nets sur fond social	(A-3)	(341 855)	(248 037)	(700 668)
Décassements affectés aux remboursements d'emprunts	(F-9)	(3 074 578)	(2 857 257)	(5 815 850)
Encaissements provenant des billets à ordre	(F-9)	8 976 586	-	-
Décassements affectés aux remboursements de billets à ordre	(F-9)	-	(7 855 598)	(7 855 598)
<b>Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement</b>		<b>(13 939 847)</b>	<b>(30 460 892)</b>	<b>(33 872 116)</b>
		<b>(3 339 581)</b>	<b>(19 277 387)</b>	<b>(17 247 051)</b>
<b>Trésorerie au début de la période</b>	(B-5)	<b>15 251 022</b>	<b>32 498 073</b>	<b>32 498 073</b>
<b>Trésorerie à la fin de la période</b>	(B-5)	<b>11 911 441</b>	<b>13 220 686</b>	<b>15 251 022</b>

## NOTES AUX ETATS FINANCIERS

### I. Présentation de de la Société

La société ENNAKL AUTOMOBILES est une société anonyme créée le 6 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, SKODA et à partir de 2022, RENAULT TRUCKS et CUPRA.

Au 30 juin 2022, le capital de la société s'élève à 30.000.000 DT :

Actionnaires	Nombre d'actions	Pourcentage
PGI – AMEN GROUP	16 163 488	53,88%
POULINA GROUP HOLDING – PGH	8 574 348	28,58%
Actions détenues par le public sur la Place de Tunis	2 262 164	7,54%
Actions détenues 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 la période

- Au terme du premier semestre de l'année 2022, le chiffre d'affaires a enregistré une régression de 18,07% par rapport à la même période de l'année 2021 passant de 274.194.577 DT à 224.659.414 DT au 30 juin 2022. Cette baisse est justifiée par des problèmes d'approvisionnement et de logistique en raison de la pénurie mondiale de composants automobiles et notamment des semi-conducteurs. Cette pénurie a eu pour conséquence directe un ralentissement des chaînes de production et une augmentation substantielle des coûts de transport.
- Les investissements réalisés durant le 1<sup>er</sup> semestre de 2022 se sont élevés à 1.772.796 DT contre 1.514.023 DT à la même période de l'année 2021.
- Lancement de la nouvelle marque Cupra et démarrage des activités de la marque Renault Trucks.
- Le 5 avril 2022, la société ENNAKL AUTOMOBILES a signé un accord avec l'administration fiscale portant sur l'ancien redressement fiscal couvrant les exercices 2013, 2014, 2015 et 2016.  
Cet accord prévoit le paiement de la totalité du principal selon un échéancier établi à cet effet et l'abandon des pénalités de retard dans le cadre de l'amnistie instaurée par le décret-loi n° 2021-21 du 28 décembre 2021, portant loi de finances pour l'année 2022.

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

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

### **III. Référentiel Comptable**

Les états financiers individuels intermédiaires 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 intermédiaires de la société ENNAKL AUTOMOBILES sont libellés en Dinars Tunisiens.

**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%
- Matériels et outillages	10%
- Matériels de transport	20%
- Matériels 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**

A partir de l'exercice 2022, les flux d'entrée et de sortie des stocks de la société ENNAKL AUTOMOBILES sont comptabilisés selon la méthode de l'inventaire permanent. Ils étaient comptabilisés selon la méthode de l'inventaire intermittent durant les exercices précédents.

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

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

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

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

**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. Impôt 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 1%.

Les impôts sur le résultat sont comptabilisés suivant la méthode de l'impôt exigible.

Pour les besoins de l'arrêt des états financiers intermédiaires au 30 juin, les impôts sur le résultat sont estimés par décompte fiscal comme lors de l'arrêt des états financiers annuels au 31 décembre.

**i. Retraitements en proforma**

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

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

## IV. Notes sur le Bilan

### B.1 Autres immobilisations financières

Les autres immobilisations financières se détaillent comme suit :

<b>Autres immobilisations financières</b>			
	<b>Juin-22</b>	<b>Juin-21</b>	<b>Déc.-21</b>
Dépôt et cautionnement	747 066	691 629	830 922
Prêts au personnel à LT	1 673 015	1 910 412	1 814 581
<b>Total brut</b>	<b>2 420 081</b>	<b>2 602 041</b>	<b>2 645 503</b>
Provisions	(220 485)	-	(377 332)
<b>Total net</b>	<b>2 199 596</b>	<b>2 602 041</b>	<b>2 268 171</b>

### B.2 Stocks

Les stocks sont répartis comme suit :

<b>Stocks</b>			
	<b>Juin-22</b>	<b>Juin-21</b>	<b>Déc.-21</b>
<b>Stock véhicules neufs</b>	<b>78 283 210</b>	<b>87 623 486</b>	<b>79 634 492</b>
Volkswagen	13 371 458	10 758 448	31 745 409
Volkswagen Utilitaires	3 524 527	1 580 999	948 492
Audi	12 944 540	14 484 557	754 251
Porsche	162 519	1 094 372	1 818 532
MAN	214 281	214 281	214 281
SEAT et Cupra	8 592 215	19 252 242	5 115 190
Renault Trucks	1 449 118	-	-
Skoda	4 558 879	13 775 199	5 788 051
Stock en transit et encours de dédouanement	33 465 673	26 463 388	33 250 286
Stock de véhicules d'occasions	619 025	1 023 490	447 060
Stock de travaux en cours (ordres de réparation)	1 168 742	817 587	1 005 020
Stock de carburants et lubrifiants	8 901	12 150	23 450
Stock de pièces de rechange	4 755 882	-	-
<b>Total brut</b>	<b>84 835 760</b>	<b>89 476 713</b>	<b>81 110 022</b>
Provisions *	(766 681)	(618 435)	(630 193)
<b>Total net</b>	<b>84 069 079</b>	<b>88 858 278</b>	<b>80 479 829</b>

\* 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 juin 2022 est de 766.681 DT composée d'une provision sur stock de véhicules neufs de 329.033 DT et une provision sur stock de travaux en cours de 437.648 DT.

### **B.3 Clients et comptes rattachés**

Cette rubrique se présente comme suit :

<b>Clients et comptes rattachés</b>			
	<b>Juin-22</b>	<b>Juin-21</b>	<b>Déc.-21</b>
Clients, comptes courants	27 620 344	29 443 619	9 926 910
Clients, Effets à recevoir	32 317 842	68 866 074	27 115 801
Clients douteux	979 831	1 222 277	1 310 539
Effets et chèques impayés	135 683	183 621	204 617
<b>Total brut</b>	<b>61 053 700</b>	<b>99 715 591</b>	<b>38 557 867</b>
Provisions *	(1 905 832)	(1 951 788)	(1 982 720)
<b>Total net</b>	<b>59 147 868</b>	<b>97 763 803</b>	<b>36 575 147</b>

\* 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 :

<b>Autres actifs courants</b>			
	<b>Juin-22</b>	<b>Juin-21</b>	<b>Déc.-21</b>
Avances et prêts au personnel	<b>1</b> 1 264 693	1 065 618	1 099 395
Débiteurs divers	2 656 876	1 042 514	573 336
Etats, reports d'impôts et taxes	7 839 801	1 580 476	1 999 545
Avances versées aux fournisseurs	4 485 882	2 154 047	1 845 108
Charges constatées d'avance	718 976	1 058 268	214 410
Produits à recevoir	<b>2</b> 7 194 077	7 290 060	2 568 246
<b>Total brut</b>	<b>24 160 305</b>	<b>14 190 983</b>	<b>8 300 040</b>
Provisions	(1 461 807)	(1 508 598)	(1 420 849)
<b>Total net</b>	<b>22 698 498</b>	<b>12 682 385</b>	<b>6 879 191</b>

**1** Avances et prêts au personnel

<b>Avances et prêts au personnel</b>			
	<b>Juin-22</b>	<b>Juin-21</b>	<b>Déc.-21</b>
Prêts au personnel à CT	1 014 681	932 004	924 418
Avances sur salaire	250 012	133 614	174 977
<b>Total</b>	<b>1 264 693</b>	<b>1 065 618</b>	<b>1 099 395</b>

**2** Produits à recevoir

<b>Produits à recevoir</b>			
	<b>Juin-22</b>	<b>Juin-21</b>	<b>Déc.-21</b>
Supports constructeurs	1 588 476	2 209 644	2 405 057
Dividendes	4 999 750	4 999 750	-
Remboursements d'assurance	15 222	-	15 222
Loyers à recevoir	85 680	-	85 680
Intérêts sur fonds gérés et emprunts obligataire	-	-	3 901
Plus-values de cession auprès des SICAR à recevoir	474 257	-	-
Intérêts créditeurs	26 335	80 666	-
Autres produits à recevoir	4 357	-	58 386
<b>Total</b>	<b>7 194 077</b>	<b>7 290 060</b>	<b>2 568 246</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>Juin-22</b>	<b>Juin-21</b>	<b>Déc.-21</b>
Effets à l'encaissement	252 353	329 800	475 630
Chèques à l'encaissement	2 229 547	2 373 443	1 675 366
Banques créditrices	4 436 714	10 268 105	12 962 940
Caisses	32 124	11 450	26 580
Placements SICAV	1 934 194	-	-
Trésorerie disponible chez les intermédiaires en bourse.	1 730 454	-	-
Régies d'avances et accréditifs	1 296 055	237 888	110 506
<b>Total</b>	<b>11 911 441</b>	<b>13 220 686</b>	<b>15 251 022</b>

## **B.6 Capitaux propres**

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

<b>Capitaux propres</b>	<b>Juin-22</b>	<b>Juin-21</b>	<b>Déc.-21</b>
Capital social	30 000 000	30 000 000	30 000 000
Fonds social	1 337 155	905 956	874 458
Résultats antérieurs	207	2 919	2 919
Réserves et autres capitaux propres	98 480 463	91 910 463	91 910 463
<b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES AVANT RESULTAT DE LA PERIODE</b>	<b>129 817 825</b>	<b>122 819 338</b>	<b>122 787 840</b>
<b>Résultat de la période</b>	<b>22 230 925</b>	<b>21 012 033</b>	<b>26 873 493</b>
<b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES APRES RESULTAT DE LA PERIODE</b>	<b>152 048 750</b>	<b>143 831 371</b>	<b>149 661 333</b>

## **B.7 Emprunts**

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

<b>Emprunts</b>	<b>Juin-22</b>	<b>Juin-21</b>	<b>Déc.-21</b>
Emprunt Attijari Bank	-	2 801 468	-
Emprunt Amen Bank	3 831 960	4 623 850	4 237 808
<b>Total</b>	<b>3 831 960</b>	<b>7 425 318</b>	<b>4 237 808</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>Juin-22</b>	<b>Juin-21</b>	<b>Déc.-21</b>
Provisions pour litiges	1 692 920	2 235 674	2 379 412
Provisions pour autres risques et charges	3 573 736	10 609 580	5 527 575
<b>Total</b>	<b>5 266 656</b>	<b>12 845 254</b>	<b>7 906 987</b>

## **B.9 Autres passifs non courants**

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

<b>Autres passifs non courants</b>	<b>Juin-22</b>	<b>Juin-21</b>	<b>Déc.-21</b>
Indemnités pour départ à la retraite	355 256	774 736	353 603
Dettes fiscales LT	994 969	-	-
<b>Total</b>	<b>1 350 225</b>	<b>774 736</b>	<b>353 603</b>

## **B.10 Fournisseurs et comptes rattachés**

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

<b>Fournisseurs et comptes rattachés</b>	<b>Juin-22</b>	<b>Juin-21</b>	<b>Déc.-21</b>
Fournisseurs locaux	18 036 140	3 321 526	3 514 657
Fournisseurs groupe	13 746 156	5 565 040	2 546 321
Fournisseurs étrangers	97 015 663	164 174 691	96 695 101
Fournisseurs effets à payer	-	48 129	30 857
Fournisseurs retenus de garantie	363 049	346 068	375 433
<b>Total</b>	<b>129 161 008</b>	<b>173 455 454</b>	<b>103 162 369</b>

## **B.11 Autres passifs courants**

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

<b>Autres passifs courants</b>	<b>Juin-22</b>	<b>Juin-21</b>	<b>Déc.-21</b>
Etats, impôts et taxes à payer	5 712 732	3 823 359	2 202 457
Provision pour congés à payer	873 614	666 691	736 257
Débours sur droits de douanes	363 204	-	-
Débours sur cartes grises	123 250	198 946	-
Cotisations de sécurité sociale à payer	1 292 919	1 115 219	1 209 264
Cotisations d'assurance groupe à payer	417 051	276 246	229 098
Charges à payer	3 819 763	2 635 186	3 597 216
Produits constatés d'avance	37 458	24 000	60 000
Créditeurs divers	21 059	51 682	5 242
Dettes fiscales à CT	442 208	-	-
<b>Total</b>	<b>13 103 258</b>	<b>8 791 329</b>	<b>8 039 534</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>Juin-22</b>	<b>Juin-21</b>	<b>Déc.-21</b>
Échéances à moins d'un an sur emprunt Attijari	2 801 468	5 312 633	5 506 619
Échéances à moins d'un an sur emprunt Amen Bank	791 890	720 537	755 469
Billets à ordre	8 976 586	-	-
<b>Total</b>	<b>12 569 944</b>	<b>6 033 170</b>	<b>6 262 088</b>

## V. Notes sur l'Etat de Résultat

### R-1 Revenus

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

<b>Chiffre d'affaires</b>			
	<b>Juin-22</b>	<b>Juin-21</b>	<b>Déc.-21</b>
Ventes de véhicules neufs	211 177 953	260 735 152	457 647 575
Ventes de véhicules d'occasion	3 952 380	3 986 563	8 447 071
Ventes de pièces de rechange et lubrifiants	7 950 772	7 663 177	15 646 446
Ventes de travaux atelier	1 453 122	1 576 618	3 213 217
Ventes de carburants	8 348	8 738	14 030
Ventes de travaux extérieurs sur véhicules neufs	18 871	67 374	129 456
Ventes d'accessoires véhicules neufs	97 968	156 955	315 258
<b>Total chiffre d'affaires</b>	<b>224 659 414</b>	<b>274 194 577</b>	<b>485 413 053</b>

### R-2 Coût des ventes

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

<b>Coût des achats</b>			
	<b>Juin-22</b>	<b>Juin-21</b>	<b>Déc.-21</b>
Coût des véhicules neufs vendus	166 427 373	222 221 289	385 531 048
Coût des véhicules d'occasion vendus	3 880 605	2 127 817	8 270 747
Coût des pièces de rechange vendues	7 340 967	6 874 509	14 838 717
Achats de lubrifiants	277 344	337 685	730 037
Achats atelier	100 891	117 553	232 365
Achats des accessoires	52 995	227 367	501 417
Charges personnel direct	755 175	759 933	1 771 098
Travaux extérieurs	91 423	76 093	266 090
<b>Total</b>	<b>178 926 773</b>	<b>232 742 246</b>	<b>412 141 519</b>

### **R.3 Frais de distribution et d'administration**

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

<b>Frais de distribution et d'administration</b>	<b>Juin-22</b>	<b>Juin-21</b>	<b>Déc.-21</b>
Charges de personnel	9 802 164	9 053 320	18 261 507
Frais de déplacements à l'étranger (AVA et Billet)	429 883	159 906	480 734
Publicité et insertion	840 715	704 428	2 340 812
Consommables	83 774	101 715	336 214
Cadeaux, réception et restaurations	111 503	37 634	140 848
Vêtements de travail	89 257	22 381	150 249
Formations	42 040	112 767	185 663
Autres frais sur ventes	1 641 263	1 636 559	3 555 255
Locations diverses	184 519	93 218	248 700
Achats divers par caisse	69 553	50 237	97 892
Abonnement	478 518	932 447	1 609 232
Assurance	232 592	217 138	361 005
Dons et subventions	28 100	34 500	62 520
Energie	528 857	508 209	1 209 299
Entretien et réparation	461 580	364 634	835 268
Fournitures de bureaux	99 950	82 257	180 214
Frais bancaires	2 144 501	936 484	2 133 117
Gardiennage	310 147	318 967	670 707
Honoraires	926 028	885 916	2 015 211
Dotation aux amortissements	2 637 839	2 548 608	5 150 125
Impôts et taxes	693 162	908 563	1 705 239
<b>Total *</b>	<b>21 835 945</b>	<b>19 709 888</b>	<b>41 729 811</b>

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

**\* Retraitements en proforma**

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

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

## **R.4 Autres produits d'exploitation**

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

<b>Autres produits d'exploitation</b>			
	<b>Juin-22</b>	<b>Juin-21</b>	<b>déc.-21</b>
Prestations de services aux sociétés du groupe	647 064	353 397	844 871
Ristourne TFP	174 119	60 489	60 489
Locations	349 458	336 000	672 000
Autres services	6 642	93 270	209 038
Reprise de provisions sur stocks VN	-	51 136	65 586
Reprise de provisions sur cautions	156 847	-	-
Reprise sur provisions pour dépréciation des créances et autres actifs	145 193	4 615	450 455
Reprise de provisions sur immobilisations corporelles	-	-	42 440
<b>Total</b>	<b>1 479 323</b>	<b>898 907</b>	<b>2 344 879</b>

## **R.5 Autres charges d'exploitation**

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

<b>Autres charges d'exploitation</b>			
	<b>Juin-22</b>	<b>Juin-21</b>	<b>Déc.-21</b>
Dotations aux provisions sur stocks VN et OR	136 488	39 070	65 278
Dotations aux provisions sur créances et autres actifs	109 263	613 596	1 002 619
<b>Total</b>	<b>245 751</b>	<b>652 666</b>	<b>1 067 897</b>

## **R.6 Charges financières nettes**

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

<b>Charges financières</b>			
	<b>Juin-22</b>	<b>Juin-21</b>	<b>Déc.-21</b>
Intérêts sur crédits bancaires	828 432	877 942	1 564 540
Intérêts sur comptes courants	9 803	29 039	29 075
Agios sur effets escomptés *	1 024 794	127 212	1 034 708
<b>Total</b>	<b>1 863 029</b>	<b>1 034 193</b>	<b>2 628 323</b>

### **Retraitements en proforma**

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

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

## **R.7 Produits des placements**

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

<b>Produits des placements</b>	<b>Juin-22</b>	<b>Juin-21</b>	<b>Déc.-21</b>
Produits nets sur placements	-	6 764	7 131
Dividendes reçus	8 661 216	9 717 158	9 717 530
Intérêts créditeurs	79 149	138 334	293 987
Plus-values auprès des SICAR	474 257	101 673	101 673
<b>Total</b>	<b>9 214 622</b>	<b>9 963 929</b>	<b>10 120 321</b>

## **R.8 Autres gains ordinaires**

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

<b>Autres gains ordinaires</b>	<b>Juin-22</b>	<b>Juin-21</b>	<b>Déc.-21</b>
Produits non récurrents	42 035	46 954	295 901
Profits sur cessions d'immobilisations	-	15 000	76 422
<b>Total</b>	<b>42 035</b>	<b>61 954</b>	<b>372 323</b>

## **R.9 Autres pertes ordinaires**

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

<b>Autres pertes ordinaires</b>	<b>Juin-22</b>	<b>Juin-21</b>	<b>Déc.-21</b>
Pertes liées aux contrôles fiscaux *	2 944 764	-	4 663 178
Autres pertes	1 161 711	1 826 685	1 918 003
Pertes sur créances irrécouvrables	-	1 406	3 797
Dotations aux provisions pour risques et charges	2 210 078	463 107	1 454 448
Reprise sur provisions pour risques et charges	(4 850 409)	(430 236)	(6 359 843)
Dotations aux provisions sur immobilisations financières	-	-	377 331
Différences de règlement et débours	118	423	12 805
Pénalités de retard	142 423	63 711	128 652
<b>Total</b>	<b>1 608 685</b>	<b>1 925 096</b>	<b>2 198 371</b>

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

## **R.10 Impôts sur les sociétés**

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

<b>Impôt sur les sociétés</b>	<b>Juin-22</b>	<b>Juin-21</b>	<b>Déc.-21</b>
Impôt sur les sociétés	8 214 865	7 608 475	10 985 702
Contribution sociale de solidarité	469 421	434 770	625 460
<b>Total</b>	<b>8 684 286</b>	<b>8 043 245</b>	<b>11 611 162</b>

## 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 :

<b>Provisions nettes de reprises de provisions</b>			
	<b>Juin-22</b>	<b>Juin-21</b>	<b>Déc-21</b>
Dotations aux provisions sur stocks VN et OR	136 488	39 070	65 278
Dotations aux provisions sur créances	109 263	613 596	1 002 619
Dotations aux provisions pour risques et charges	2 210 078	463 107	1 454 448
Dotations aux provisions sur participations	-	-	377 331
Reprise de provisions sur stocks VN et OR	-	(51 136)	(65 586)
Reprise de provisions sur cautions	(156 847)	-	-
Reprise de Provisions sur créances	(145 193)	(4 615)	(492 895)
Reprise sur provisions pour risques et charges	(4 850 409)	(430 236)	(6 359 843)
<b>Total</b>	<b>(2 696 620)</b>	<b>629 786</b>	<b>(4 018 648)</b>

### F.2 Variation des stocks

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

<b>Variation des stocks</b>			
	<b>Juin-22</b>	<b>Juin-21</b>	<b>Déc-21</b>
Stocks bruts de début de période	81 110 022	71 671 319	71 671 319
Stocks bruts de fin de période	84 835 760	89 476 713	81 110 022
<b>Total</b>	<b>(3 725 738)</b>	<b>(17 805 394)</b>	<b>(9 438 703)</b>

### F. 3 Variation des créances

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

<b>Variation des créances</b>			
	<b>Juin-22</b>	<b>Juin-21</b>	<b>Déc-21</b>
Clients bruts en début de période	38 557 867	75 412 458	75 412 458
Clients bruts en fin de période	61 053 700	99 715 591	38 557 867
<b>Total</b>	<b>(22 495 833)</b>	<b>(24 303 133)</b>	<b>36 854 591</b>

### F. 4 Variation des autres actifs

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

<b>Variation des autres actifs courants</b>			
	<b>Juin-22</b>	<b>Déc.-21</b>	<b>Var</b>
Autres actifs courants bruts	24 160 305	8 300 040	(15 860 265)
Déduction des prêts au personnel à CT	(1 014 681)	(924 418)	90 263
Déduction des plus-value 2022 non encore encaissées	(474 257)	-	474 257
<b>Total</b>	<b>22 671 367</b>	<b>7 375 622</b>	<b>-15 295 745</b>

## **F. 5 Variation des fournisseurs et autres dettes**

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

<b>Variation des fournisseurs</b>			
	<b>Juin-22</b>	<b>Juin-21</b>	<b>Déc-21</b>
Fournisseurs et comptes rattachés en début de période	103 162 369	139 711 975	139 711 974
Fournisseurs et comptes rattachés en fin de période	129 161 008	173 455 454	103 162 369
<b>Sous-total</b>	<b>25 998 639</b>	<b>33 743 479</b>	<b>(36 549 605)</b>
Variation des fournisseurs d'immobilisation	-	(32 520)	64 289
<b>Total</b>	<b>25 998 639</b>	<b>33 710 959</b>	<b>(36 485 316)</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>Juin-22</b>	<b>Juin-21</b>	<b>Déc-21</b>
Autres passifs courants en début de période	8 039 534	10 045 419	10 045 419
Autres passifs courants en fin de période	13 103 258	8 791 329	8 039 534
<b>Total</b>	<b>5 063 724</b>	<b>(1 254 090)</b>	<b>(2 005 885)</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>Juin-22</b>
Dettes fiscales à LT en début de période		-
Dettes fiscales à LT en fin de période		994 969
<b>Total</b>		<b>994 969</b>

## **F. 8 Encaissements (décaissements) sur prêts du personnel et cautions**

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

<b>Encaissements (décaissements) sur prêts au personnel &amp; cautionnements</b>			
	<b>Juin-22</b>	<b>Déc.-21</b>	<b>Var</b>
Dépôts et cautionnements	747 066	830 922	83 856
Prêts au personnel à LT	1 673 015	1 814 581	141 566
Prêts au personnel à CT	1 014 681	924 418	(90 263)
<b>Total</b>	<b>3 434 762</b>	<b>3 569 921</b>	<b>135 159</b>

## **F. 9 Emprunts et billets à ordre**

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

<b>Variation des emprunts</b>			
	<b>Juin-22</b>	<b>Juin-21</b>	<b>Déc-21</b>
Emprunts CT et LT en début de période	10 499 896	16 315 745	16 315 746
Emprunts CT et LT en fin de période	7 425 318	13 458 488	10 499 896
<b>Sous-total</b>	<b>(3 074 578)</b>	<b>(2 857 257)</b>	<b>(5 815 850)</b>
Billets à ordre en début de période	-	7 855 598	7 855 598
Billets à ordre en fin de période	8 976 586	-	-
<b>Sous-total</b>	<b>8 976 586</b>	<b>(7 855 598)</b>	<b>(7 855 598)</b>
<b>Total</b>	<b>5 902 008</b>	<b>(10 712 855)</b>	<b>(13 671 448)</b>

## **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 :

<b>Description</b>			
	<b>Juin-22</b>	<b>Juin-21</b>	<b>Déc.-21</b>
Résultat net	22 230 925	21 012 033	26 873 493
Nombre d'actions	30 000 000	30 000 000	30 000 000
<b>Résultat par action</b>	<b>0,741</b>	<b>0,700</b>	<b>0,896</b>

## **VIII. Informations sur les parties liées**

Les opérations réalisées avec les parties liées de la société ENNAKL AUTOMOBILES durant le premier semestre de 2022 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 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. Le loyer au 30/06/2022 suivant l'avenant du 01/01/2021 s'élève à 300.000 DT HT.

### 2) Charges communes 2022 ENNAKL AUTOMOBILES / Car Gros

La société ENNAKL AUTOMOBILES a facturé à la société Car Gros un montant de 647.064 DT HT au titre de prestations de services à fin juin 2022.

### 3) Achats et ventes ENNAKL AUTOMOBILES / Car Gros et opérations diverses

- La société Car Gros a facturé à la société ENNAKL AUTOMOBILES un montant de 13.590.317 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 2021 est de 4.999.750 DT.
- La société ENNAKL AUTOMOBILES a facturé à la société Car Gros un montant de 8.361 DT HT au titre de réparations de véhicules.

### 4) Opérations réalisées avec la filiale STLV

- La société STLV a facturé à la société ENNAKL AUTOMOBILES un montant de 72.403 DT HT au titre de location de véhicules.
- La société STLV a facturé à la société ENNAKL AUTOMOBILES un montant de 78.654 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 35.592 DT HT au titre de réparations de véhicules.
- La société ENNAKL AUTOMOBILES a facturé à la société STLV des ventes de véhicules neufs pour un montant de 2.778.799 DT en hors taxes net des remises.
- La société ENNAKL AUTOMOBILES a loué à la société STLV 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 à partir du 01/01/2022. Le loyer au 30/06/2022 s'élève à 27.000 DT HT.

### 5) Fonds gérés déposés auprès de l'Amen SICAR et rémunérations

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

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

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

### 6) Frais d'assurance encourus avec la COMAR

La société ENNAKL AUTOMOBILES a encouru auprès de la COMAR, au 30 juin 2022, des frais d'assurance s'élevant à 1.301.144 dinars.

### 7) Obligations et engagements avec les dirigeants

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

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

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

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

La société ENNAKL AUTOMOBILES a inscrit au premier semestre de 2022 en charges à payer la rémunération revenant aux membres du comité permanent d'audit (composé d'administrateurs et de non-administrateurs) pour un montant de 10.000 DT.

### 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 9 mai 2022. Au titre du premier semestre 2022, la charge s'élève à 30.000 DT et est non encore réglée au 30 juin 2022.

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

La société ENNAKL AUTOMOBILES a comptabilisé en charges à payer pour le compte de la PGI Holding le montant de 80.000 DT HT à titre de participation aux frais de siège de cette dernière suivant la convention conclue à cet effet.

### 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 2022 à hauteur de 369.427 DT. Par ailleurs, les intérêts correspondants constatés se sont élevés à 196.189 DT au 30 juin 2022.

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

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

- « COMAR » : 598.011 DT ;
- « CAFES BEN YEDDER » : 464.176 DT ;
- « PGH » : 123.801 DT ;
- « EL MAZRAA » : 76.142 DT ;

- « PARENIN » : 33.598 DT ;
- « CAFES BONDIN » : 33.094 DT ; et
- « AMEN BANK » : 7.300 DT

13) Opérations de vente par leasing réalisées jusqu'au 30/06/2022 et financées par la société Tunisie Leasing et Factoring

La société Tunisie Leasing et Factoring a financé des opérations de vente réalisées par la société ENNAKL AUTOMOBILES durant le premier semestre 2022 pour un montant total de 18.732.673 DT TTC.

14) Opérations de vente par leasing réalisées jusqu'au 30/06/2022 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 2022 pour un montant total de 15.512.547 DT TTC.

15) Billets à ordre avec Amen Bank

Au cours du premier semestre 2022, ENNAKL AUTOMOBILES a souscrit et encaissé des billets à ordre auprès de l'Amen Bank aux modalités suivantes :

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

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

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 2022 à hauteur de 2.705.151 DT. Par ailleurs, les intérêts correspondants constatés se sont élevés à 273.837 DT au 30 juin 2022.

17) Prêts à court terme auprès de l'Amen Bank

Le 3 septembre 2021, la société ENNAKL AUTOMOBILES a renouvelé son contrat de prêt avec l'Amen Bank portant sur une enveloppe de crédit à court terme, dont la somme globale en principal s'élève à 201.755.000 DT détaillé comme suit :

- Escompte LC pour un montant de 13.000.000 DT à un taux d'intérêt annuel de TMM+1,5% ;
- Découvert en compte pour un montant de 7.000.000 DT à un taux d'intérêt annuel de TMM+2,5% ;
- Financement de droits de douane pour un montant de 9.000.000 DT à un taux d'intérêt annuel de TMM+2,5% ;
- Admissions temporaires pour un montant de 3.000.000 DT assortis d'une commission d'engagement de 0,15%° par mois (L'encours au 30 juin 2022 s'élève à 1 244 000 DT) ;
- Cautions provisoires pour un montant de 100.000 DT assorties d'une commission d'engagement de 0,15% par mois (L'encours au 30 juin 2022 s'élève à 80 150 DT) ;

- Obligations cautionnées pour un montant de 10.000.000 DT assorties d'une commission d'engagement de 0,15% par mois ;
- Cautions définitives pour un montant de 500.000 DT assorties d'une commission d'engagement de 0,15% par mois (L'encours au 30 juin 2022 s'élève à 830.510 DT) ;
- Cautions de retenue de garantie sur marché public pour un montant de 1.000.000 DT assorties d'une commission d'engagement de 0,15% par mois (L'encours au 30 juin 2022 s'élève à 2.590.168 DT) ;
- Crédits documentaires pour un montant de 158.155 000 DT assorties d'une commission d'engagement de 0,09% par mois. L'encours au 30 juin 2022 s'élève à 56.000.000 Euros.

## XI. Etat des engagements hors bilan au 30/06/2022

Les engagements hors bilan de la société ENNAKL AUTOMOBILES arrêtés au 30 juin 2022 se détaillent comme suit :

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

AMEN BANK	38 000 000 EUR
ATB	6 000 000 EUR
BIAT	12 000 000 EUR
<b>Total</b>	<b>56 000 000 EUR</b>

### 2) Engagement en Dinar Tunisien :

BIAT

<b>Nature</b>	<b>Montant au 30/06/2022</b>
Caution admission temporaire	1 137 000
Caution de garantie de bonne exécution	1 000 000
Caution de retenue de garantie	775 866
Caution définitive	99 117
Caution fiscales diverses	21 760
<b>Total</b>	<b>3 033 743</b>

AMEN BANK

<b>Nature</b>	<b>Montant au 30/06/2022</b>
Caution Admission temporaire	1 244 000
Caution de garantie de bonne exécution	2 000 000
Caution de retenue de garantie	590 168
Caution définitive	830 510
Caution provisoire	80 150
<b>Total</b>	<b>4 744 828</b>

UBCI

<b>Nature</b>	<b>Montant au 30/06/2022</b>
Caution définitive	3 900
<b>Total</b>	<b>3 900</b>

ZITOUNA

<b>Nature</b>	<b>Montant au 30/06/2022</b>
Caution définitive	27 408 DT
Caution de retenue de garantie	29 260 DT
<b>Total</b>	<b>56 668 DT</b>

3) Effets remis à l'escompte non échus :

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

4) Nantissement :

En garantie du remboursement de l'emprunt contracté auprès de la banque Attijari, ENNAKL AUTOMOBILES a consenti un nantissement sur 1.200.000 actions Amen Bank, il est à signaler que le résiduel des actions nanties en faveur de la banque doit toujours couvrir 125% du montant de l'encours de l'emprunt, soit 3.501.835 DT au 30 juin 2022.

## XII. Annexes

### A.1 Tableau de variation des immobilisations corporelles et incorporelles au 30 juin 2022

A1-TABLEAU DES IMMOBILISATIONS ET DES AMORTISSEMENTS AU 30/06/2022

Désignations	VALEURS BRUTES COMPTABLES				AMORTISSEMENTS LINEAIRES			Valeur comptable nette au 30/06/2022
	Cumul des acquisitions	Acquisitions	Reclassements	Cumul au	Cumul des amortissements	Dotation aux amortissements	Cumul des amortissements	
	31/12/2021	2022	2022	30/06/2022	31/12/2021	2022	30/06/2022	
<b>IMMOBILISATIONS INCORPORELLES</b>								
Licences & Logiciels informatiques	2 708 299	50 123	-	2 758 422	2 615 162	22 604	2 637 766	120 656
Immobilisations Incorporelles en cours	1 334 509	411 832	-	1 746 341	-	-	-	1 746 341
<b>Total immobilisations incorporelles</b>	<b>4 042 808</b>	<b>461 955</b>	<b>-</b>	<b>4 504 763</b>	<b>2 615 162</b>	<b>22 604</b>	<b>2 637 766</b>	<b>1 866 997</b>
<b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES</b>								
Terrains	16 488 037	-	-	16 488 037	-	-	-	16 488 037
Constructions	46 131 924	331	-	46 132 255	14 654 216	930 257	15 584 473	30 547 782
AAI Générale & installations techniques	19 440 173	46 153	-	19 486 326	11 074 684	890 203	11 964 887	7 521 439
Matériels de transport	4 153 226	-	-	4 153 226	2 463 727	303 507	2 767 234	1 385 992
Equipements de bureau	1 568 043	75 434	1 582	1 645 059	1 006 843	58 617	1 065 460	579 599
Matériels informatiques	1 947 366	80 673	(1 582)	2 026 457	1 394 106	104 048	1 498 154	528 303
Matériels et outillages	8 237 547	15 802	-	8 253 349	5 573 670	328 603	5 902 273	2 351 076
Immobilisations en cours	609 848	1 092 448	-	1 702 296	-	-	-	1 702 296
<b>Total immobilisations corporelles</b>	<b>98 576 164</b>	<b>1 310 841</b>	<b>-</b>	<b>99 887 005</b>	<b>36 167 246</b>	<b>2 615 235</b>	<b>38 782 481</b>	<b>61 104 524</b>
<b>TOTAL DES IMMOBILISATIONS</b>	<b>102 618 972</b>	<b>1 772 796</b>	<b>-</b>	<b>104 391 768</b>	<b>38 782 408</b>	<b>2 637 839</b>	<b>41 420 247</b>	<b>62 971 521</b>

## A.2 Tableau de variation des immobilisations financières au 30 juin 2022

Participations	Participations cumulées fin 2021		Participations 2022				Total	Détection en %
	Nbre actions souscrites/achetées	Valeur d'acquisition	Nbre actions souscrites/achetées	Valeur de cession	Libération participation	Valeur d'acquisition		
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%
AF CAR	62 493	3 859 414					3 859 414	90,00%
Amen Bank	2 101 111	53 541 219					53 541 219	8,60%
S T L V (HERTZ)	49 994	4 999 400					6 249 250	99,99%
	** 49 994	1 249 850						
<b>S/TOTAL I</b>		<b>72 197 212</b>					<b>72 197 212</b>	
Placements								
Fonds gérés Amen SICAR		6 000 000					6 000 000	
<b>S/TOTAL II</b>		<b>6 000 000</b>					<b>6 000 000</b>	
<b>TOTAL BRUT</b>		<b>78 197 212</b>					<b>78 197 212</b>	
<b>PROVISIONS TP AF CAR</b>		<b>(3 859 414)</b>					<b>(3 859 414)</b>	
<b>TOTAL NET</b>		<b>74 337 798</b>					<b>74 337 798</b>	

\*Distribution d'actions gratuites

\*\*Actions libérées du 1/4 au 30 juin 2022.

### A.3 Tableau de variation des capitaux propres

Désignation	Capital	Réserves légales	Autres réserves	Réserve spéciale pour réinv.	Résultats reportés	Fonds social	Résultat de la période	Total
<b>Capitaux propres au 31 DECEMBRE 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>874 459</b>	<b>26 873 493</b>	<b>149 661 333</b>
Affectation en résultats reportés	-	-	-	-	26 873 493	-	(26 873 493)	-
Affectation en réserves	-	-	6 570 000	-	(6 570 000)	-	-	-
Affectation en fonds social	-	-	-	-	(806 205)	806 205	-	-
Indemnité départ à la retraite	-	-	-	-	-	(1 653)	-	(1 653)
Dividendes distribués	-	-	-	-	(19 500 000)	-	-	(19 500 000)
Mouvements sur fonds social	-	-	-	-	-	(341 855)	-	(341 855)
Résultat de la période	-	-	-	-	-	-	22 230 925	22 230 925
<b>Capitaux propres au 30 juin 2022</b>	<b>30 000 000</b>	<b>3 000 000</b>	<b>86 480 463</b>	<b>9 000 000</b>	<b>207</b>	<b>1 337 155</b>	<b>22 230 925</b>	<b>152 048 750</b>

#### A.4 Tableau de passage des charges par destination aux charges par nature au 30 juin 2022

Charges par destination	Montant	Achats consommés	Charges de personnel	Amortissements et provisions	Autres charges	Autres produits	Charges financières nettes	Autres gains	Autres pertes
Coût des ventes	178 926 773	178 289 555	755 175	-	123 489	-	(241 446)	-	-
Frais de distribution	13 346 086	1 340 939	9 802 164	-	2 202 983	-	-	-	-
Frais d'administration	8 489 859	2 666 767	99 157	2 637 839	3 086 096	-	-	-	-
Autres charges d'exploitation	245 751	-	-	245 751	-	-	-	-	-
Autres produits d'exploitation	(1 479 323)	-	-	(302 040)	-	(1 177 283)	-	-	-
Charges financières nettes	1 863 029	-	-	-	-	-	1 863 029	-	-
Autres gains ordinaires	(42 035)	-	-	-	-	(29 171)	-	(12 864)	-
Autres pertes ordinaires	1 608 685	-	-	(2 640 331)	4 106 593	-	139 722	-	2 701
<b>Total général</b>	<b>202 958 825</b>	<b>182 297 261</b>	<b>10 656 496</b>	<b>(58 781)</b>	<b>9 519 161</b>	<b>(1 206 454)</b>	<b>1 761 305</b>	<b>(12 864)</b>	<b>2 701</b>

## A.5 Soldes intermédiaires de gestion au 30 juin 2022

A5-Soldes Intermédiaires de Gestion au 30/06/2022								
	30/06/2022	30/06/2021		30/06/2022	30/06/2021		30/06/2022	30/06/2021
<b>Produits</b>			<b>Charges</b>			<b>Soldes</b>		
Ventes de marchandises	224 659 414	274 194 577	Coût d'achat des marchandises vendues	178 926 773	232 742 246			
<b>Marge commerciale</b>	<b>45 732 641</b>	<b>41 452 331</b>				<b>Marge commerciale</b>	<b>45 732 641</b>	<b>41 452 331</b>
			Autres charges externes*	7 525 496	6 356 241			
<b>Valeur ajoutée Brute</b>	<b>38 207 145</b>	<b>35 096 090</b>				<b>Valeur ajoutée Brute</b>	<b>38 207 145</b>	<b>35 096 090</b>
			Impôts et taxes	693 162	908 563			
			Charges de personnel	9 802 164	9 053 320			
<b>Excédent brut d'exploitation</b>	<b>27 711 819</b>	<b>25 134 207</b>				<b>Excédent brut d'exploitation</b>	<b>27 711 819</b>	<b>25 134 207</b>
Autres produits ordinaires	42 035	61 954	Autres charges ordinaires	4 249 017	1 892 225			
Produits financiers	9 214 622	9 963 929	Charges financières *	1 863 029	1 034 193			
			Dotations aux amort et aux provisions	(58 781)	3 178 394			
			Impôt sur les bénéfices	8 684 286	8 043 245			
<b>Résultat des activités ordinaires</b>	<b>22 230 925</b>	<b>21 012 033</b>				<b>Résultat des activités ordinaires</b>	<b>22 230 925</b>	<b>21 012 033</b>
Effet des modifications comptables	-	-	Pertes extraordinaires	-	-			
<b>Résultat net après modifications comptables</b>	<b>22 230 925</b>	<b>21 012 033</b>				<b>Résultat net après modifications comptables</b>	<b>22 230 925</b>	<b>21 012 033</b>

\* Retraitements en proforma (merci de se référer à la note III.2-i)

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

Tunis, le 3 septembre 2022

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<sup>er</sup> janvier au 30 juin 2022 arrêtés conformément au système comptable des entreprises.

Ces états financiers individuels intermédiaires font ressortir un total net bilan de 317.335.801 DT et des capitaux propres s'élevant à 152.048.750 DT y compris le résultat bénéficiaire de la période qui s'élève à 22.230.925 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 individuels 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 rendions compte d'éléments significatifs qui pourraient être relevés par un audit. En conséquence, nous n'exprimons pas une opinion d'audit.

## **Conclusion**

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers individuels intermédiaires ci-joints de la société Ennakl Automobiles SA, arrêtés au 30 juin 2022, ne présentent pas sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière de la société au 30 juin 2022, 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.

### **Les commissaires aux comptes**

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

**Expert-Partners**

**Mohamed Lassaad BORJI  
Partner**

**Salah MEZIOU  
Managing Partner**