

AVIS DES SOCIÉTÉS

ETATS FINANCIERS CONSOLIDES INTERMEDIAIRES

Groupe ENNAKL AUTOMOBILES

Siège social : Z.I Ariana-Aéroport 1080 Tunis Cedex-B.P :129

Le Groupe « ENNAKL AUTOMOBILES », publie ci-dessous, ses états financiers consolidés intermédiaires arrêtés au 30 Juin 2023, élaborés selon le cadre conceptuel et les normes comptables prévus par la loi n° 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 Messieurs Mohamed Lassad BORGI & Salah MZIOU représentants respectivement les sociétés d'expertise comptable « Les Commissaires aux Comptes Associés M.T.B.F » et « Expert-Partners ».

BILAN CONSOLIDE

GROUPE ENNAKL AUTOMOBILES

Arrêtés au 30/06/2023

(Montants exprimés en dinars tunisiens)

<i>Actifs</i>	<i>Notes</i>	<i>Au 30/06/2023</i>	<i>Au 30/06/2022</i>	<i>Au 31/12/2022</i>
<u>ACTIFS NON COURANTS</u>				
Actifs immobilisés :				
Immobilisations incorporelles		5 286 028	4 845 054	5 049 519
Amortissements des immobilisations incorporelles		(3 689 392)	(2 957 965)	(3 331 954)
TOTAL IMMOBILISATIONS INCORPORELLES :	(A-1)	1 596 636	1 887 089	1 717 565
Immobilisations corporelles		118 682 418	112 829 335	115 190 245
Amortissements des immobilisations corporelles		(47 768 665)	(42 626 352)	(45 026 528)
TOTAL IMMOBILISATIONS CORPORELLES :	(A-1)	70 913 753	70 202 983	70 163 717
Titres de participation non consolidés		64 376 885	66 088 648	64 376 885
Provisions sur titres de participation non consolidés		(4 288 238)	-	(4 288 238)
Autres immobilisations financières		2 084 434	2 945 701	2 602 610
Provisions des autres immobilisations financières		(449 723)	(485 664)	(220 485)
TOTAL DES IMMOBILISATIONS FINANCIERES :	(A-2)	61 723 358	68 548 685	62 470 772
TOTAL ACTIFS IMMOBILISES :		134 233 747	140 638 757	134 352 054
TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS :		134 233 747	140 638 757	134 352 054
<u>ACTIFS COURANTS</u>				
Stocks		167 931 975	102 734 052	184 200 931
Moins : Provisions		(3 800 317)	(5 375 892)	(3 386 437)
TOTAL STOCKS :	(A-3)	164 131 658	97 358 160	180 814 494
Clients et comptes rattachés		72 277 465	80 145 902	89 460 897
Moins : Provisions		(3 731 319)	(3 467 986)	(3 706 584)
TOTAL CLIENTS ET COMPTES RATTACHES :	(A-4)	68 546 146	76 677 916	85 754 313
Autres Actifs courants	(A-5)	15 956 013	18 346 322	22 446 837
Moins : Provisions		(3 289 287)	(1 608 419)	(4 231 015)
TOTAL CLIENTS ET COMPTES RATTACHES :	(A-5)	12 666 726	16 737 903	18 215 822
Actifs d'impôts différé	(A-6)	5 971 361	4 337 300	4 752 583
Liquidités et équivalents de liquidités	(A-7)	27 658 981	18 467 850	20 050 566
TOTAL DES ACTIFS COURANTS :		278 974 872	213 579 129	309 587 778

TOTAL DES ACTIFS :

413 208 619

354 217 886

443 939 832

BILAN CONSOLIDE

GRUPE ENNAKL AUTOMOBILES

Arrêtés au 30/06/2023

(Montants exprimés en dinars tunisiens)

Capitaux propres et Passifs

Notes

Au 30/06/2023

Au 30/06/2022

Au 31/12/2022

CAPITAUX PROPRES

Capital social	30 000 000	30 000 000	30 000 000
Réserves consolidées	151 890 653	129 910 058	129 519 776
Résultat consolidé	21 860 204	20 856 703	42 354 705

TOTAL CAPITAUX PROPRES CONSOLIDES :

(A-8)

203 750 857

180 766 761

201 874 481

Intérêts minoritaires dans les capitaux

2 515

1 919

1 900

Intérêts minoritaires dans le résultat

263

215

870

TOTAL DES INTERETS MINORITAIRES

(A-8)

2 778

2 134

2 770

PASSIFS

PASSIFS NON COURANTS

Emprunts	3 698 562	3 831 960	3 407 526
Autres passifs non courants	909 294	1 365 646	1 126 308
Provisions pour risques et charges	9 251 291	5 435 706	7 580 492
Dépôts & cautionnements	4 000	4 000	4 000

TOTAL DES PASSIFS NON COURANTS :

(A-9)

13 863 147

10 637 312

12 118 326

PASSIFS COURANTS

Fournisseurs et comptes rattachés	(A-10)	156 944 031	134 325 982	194 988 790
Passif d'impôts différé	(A-6)	1 005 803	1 755 759	453 751
Autres passifs courants	(A-11)	18 644 926	14 089 063	19 569 143
Concours bancaires et autres passifs financiers	(A-12)	18 997 077	12 640 875	14 932 571

TOTAL DES PASSIFS COURANTS :

195 591 837

162 811 679

229 944 255

TOTAL DES PASSIFS :

209 454 984

173 448 991

242 062 581

TOTAL CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS :

413 208 619

354 217 886

443 939 832

ETAT DE RESULTAT CONSOLIDE

GROUPE ENNAKL AUTOMOBILES

(Modèle de référence)

Pour la période allant du 01/01/2023 au 30/06/2023

(Montants exprimés en dinars tunisiens)

	<u>Notes</u>	<u>Du</u> <u>01/01/2023</u> <u>au</u> <u>30/06/2023</u>	<u>Du</u> <u>01/01/2022</u> <u>au</u> <u>30/06/2022</u>	<u>Du</u> <u>01/01/2022</u> <u>au</u> <u>31/12/2022</u>
Revenus	(A-13)	329 724 566	256 094 257	568 719 280
Coût des ventes (*)	(A-14)	270 645 176	202 750 698	452 070 213
MARGE BRUTE		59 079 390	53 343 559	116 649 067
Frais d'administration	(A-15)	8 961 699	10 549 779	18 759 772
Frais de distribution (*)	(A-15)	17 771 044	12 366 661	32 358 582
Autres charges d'exploitation	(A-16)	949 941	2 716 839	4 293 773
Autres produits d'exploitation	(A-17)	1 526 484	1 486 478	2 273 794
RESULTAT D'EXPLOITATION		32 923 190	29 196 758	63 510 734
Charges financières nettes	(A-18)	3 058 795	1 870 321	3 802 246
Produits des placements	(A-19)	5 207 820	4 251 481	5 232 182
Autres gains ordinaires	(A-20)	394 049	102 267	1 393 104
Autres pertes ordinaires	(A-21)	3 777 105	1 678 326	4 602 681
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOTS		31 689 159	30 001 859	61 731 093
Impôts courants & différés		9 828 692	9 144 941	19 375 518
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES APRES IMPOTS		21 860 467	20 856 918	42 355 575
Intérêts des minoritaires dans le résultat		263	215	870
RESULTAT NET REVENANT A LA SOCIETE CONSOLIDANTE		21 860 204	20 856 703	42 354 705

(*) Retraitement en proforma (Note III.1.C)

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDE
GROUPE ENNAKL AUTOMOBILES
(Modèle autorisé)

Pour la période allant du 01/01/2023 au 30/06/2023
(Montants exprimés en dinars tunisiens)

	Notes	Au 30 Juin 2023	2022	Au 31 décembre 2022
Flux de trésorerie liés à l'exploitation				
Résultat net après impôts	(A-8)	21 860 204	20 856 703	42 354 705
Ajustements pour :				
• Amortissements	(A-1)	3 515 954	3 371 941	7 662 826
• Provisions nettes de reprises de provisions	(C-1)	1 396 924	(1 188 115)	1 847 814
• Quote-part de la subvention d'investissement inscrite en résultat	(A-8)	(2 500)	-	-
Variations Des :				
• Stocks	(C-2)	16 268 956	(2 456 728)	(83 923 607)
• Créances	(C-3)	17 183 432	(24 123 559)	(33 438 554)
• Autres actifs	(C-4)	7 239 690	(8 012 484)	(12 872 812)
• Fournisseurs	(C-5)	(38 120 441)	19 980 705	80 800 710
• Autres passifs	(C-6)	(924 467)	6 338 191	11 818 021
• Autres passifs non courants	(C-7)	(221 104)	994 969	773 865
Plus ou moins-values de cessions d'immobilisations financières		-	(474 257)	(1 232 034)
Plus ou moins-values de cessions d'immobilisations corporelles	(C-8)	(150 889)	53 314	(1 021 768)
TVA à reverser sur cession d'immobilisations corporelles		-	(5 188)	-
Intérêts courus et non échus	(C-9)	115 901	-	-
Impôts différés	(C-10)	(666 726)	(648 376)	(2 365 667)
Parts des minoritaires dans le résultat	(A-8)	263	(41)	870
Réserves consolidés et intérêts de la filiale AFCAR déconsolidée		-	-	(65 172)
Flux de trésorerie provenant de l'exploitation		27 495 197	14 687 075	10 339 197
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement				
Décassements affectés à l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	(C-11)	(4 069 490)	(4 243 479)	(9 192 375)
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	(C-8)	151 000	-	1 779 498
Décassements/Encaissement provenant des immobilisations financières		-	-	7 232 034
Encaissement provenant des subventions d'investissement		-	-	50 000
Décassements/ Encaissements sur les autres immobilisations financières	(C-12)	(230 690)	318 624	662 689
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'investissement		(4 149 180)	(3 924 855)	531 846
Flux de trésorerie liés aux activités de financement				
Dividendes et autres distributions	(A-8)	(19 500 000)	(19 500 000)	(19 500 000)
Décassements fond social	(A-8)	(477 243)	(420 368)	(852 575)
Encaissements / Décassements affectés aux d'emprunts	(C-13)	4 684 247	(3 218 606)	33 976 585
Encaissements / Décassements affectés aux billets à ordre	(C-13)	(444 606)	8 976 586	(26 351 343)
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement		(15 737 602)	(14 162 388)	(12 727 333)
INCIDENCE DES VARIATIONS DES TAUX DE CHANGE SUR L'INVESTISSEMENT DANS UNE ENTREPRISE ETRANGERE CONSOLIDEE		-	(38 838)	-
VARIATION DE TRESORERIE		7 608 415	(3 439 006)	(1 856 290)
Trésorerie au début de l'exercice	(A-7)	20 050 566	21 906 856	21 906 856
Trésorerie à la fin de la période	(A-7)	27 658 981	18 467 850	20 050 566

I. Présentation du Groupe

Le Groupe « ENNAKL AUTOMOBILES » est constitué d'une société mère « ENNAKL AUTOMOBILES », et d'une société sous contrôle exclusif « **CAR GROS** » avec une participation directe de 99.995 % du capital.

C'est un groupe de droit tunisien opérant dans le secteur de l'automobile, régi par les dispositions du Code des Sociétés Commerciales tel que promulgué par la loi N° 2001-117 du 06 Décembre 2001 et modifié par les textes subséquents.

En 2016, le Groupe « **ENNAKL AUTOMOBILES** » a souscrit au capital d'une nouvelle filiale « **AF CAR** » à la constitution sise en Côte d'Ivoire. Les participations directes de la société « **ENNAKL AUTOMOBILES** » et de la société « **CAR GROS** » représentent respectivement 90 % et 10 % du capital, libéré du quart à la souscription, fin septembre 2016. Les trois quarts restants ont été libérés en 2018.

En 2022, le conseil d'administration de la société mère « ENNAKL AUTOMOBILES » a décidé d'entamer les procédures administratives et juridiques pour la dissolution et la liquidation de la filiale AFCAR. De ce fait, la société AFCAR a été exclue du périmètre de consolidation du groupe « ENNAKL AUTOMOBILES » au 31/12/2022 et les périodes ultérieures (Déconsolidation).

En 2017, le groupe « **ENNAKL AUTOMOBILES** » a souscrit au capital d'une nouvelle filiale de droit tunisien « **STLV** » à la constitution spécialisée dans la location de véhicules sous le label « **HERTZ** » avec un taux de participation de 99,988 %.

a) Présentation de la société mère

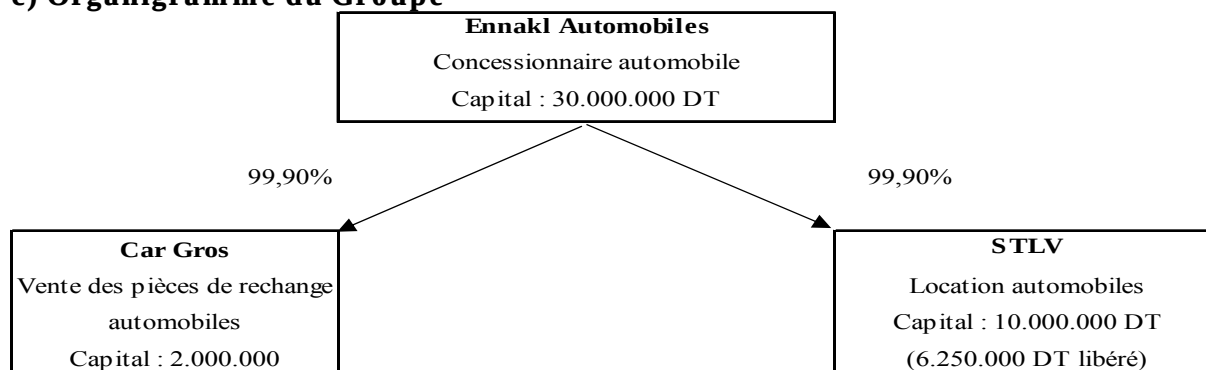
Structure du Capital de la société ENNAKL AUTOMOBILES au 30 juin 2023

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

b) Activité du Groupe

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

c) Organigramme du Groupe



II. Faits marquants de la période

- Au terme du premier semestre de l'année 2023, le chiffre d'affaires consolidé a enregistré une augmentation de 28,75% par rapport à la même période de l'année 2022 en passant de 256 094 257 DT à 329 724 566 DT au 30 juin 2023.
- Les investissements consolidés réalisés durant le 1^{er} semestre de 2023 se sont élevés à 4 145 172 DT contre 4 243 479 DT à la même période de l'année 2022.
- Dans le cadre de sa politique d'approvisionnement en stock de véhicules neufs et de véhicules destinés à la location, le groupe Ennakl Automobiles a sollicité l'Arab Tunisian Bank pour l'obtention d'un prêt à court terme pour un montant de 10 000 000 dinars et L'Amen Bank pour l'obtention d'un prêt à long terme pour un montant de 1 104 067 DT.

III. Notes aux états financiers consolidés intermédiaires

III.1. Référentiel et principales méthodes comptables utilisés

a) Référentiel

Les états financiers consolidés intermédiaires du Groupe « **Ennakl Automobiles** » ont été arrêtés au 30 juin 2023 conformément à la loi n°96-112 du 30 décembre 1996 relatives au système comptable des entreprises et aux Normes Comptables Tunisiennes dont notamment :

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

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

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

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

Les états financiers consolidés intermédiaires du Groupe « **Ennakl Automobiles** » ont été établis à partir des états financiers individuels intermédiaires des sociétés faisant partie du périmètre de consolidation et arrêtés tous à la date du 30 juin 2023.

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

b) Principales méthodes comptables

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

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

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

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

Le coût d'acquisition est déterminé suivant la nature des stocks :

- Les stocks de véhicules neufs sont valorisés à leur prix d'achat unitaires par numéro de châssis majorés des droits de douane à l'importation et taxes non récupérables ainsi que les frais de transport, d'assurances liés au transport et autres coûts directement liés à l'acquisition de ces éléments.
- Les stocks de véhicules d'occasion sont valorisés à leur prix d'achat unitaires par numéro de châssis majorés d'autres coûts directement liés à l'acquisition de ces éléments.
- Les stocks de pièces de rechange sont évalués initialement à leur coût d'acquisition en application de la méthode du coût moyen pondéré calculé à la fin de la période.
- Le stock d'ordres de réparations est valorisé au coût des pièces de rechange utilisées et non encore facturées au client à la date de clôture.

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

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

Hypothèses :

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

Taux rotation 2020	Taux rotation 2021	Taux rotation 2022	Taux rotation 2023	Taux de Provision à appliquer
			$\geq 20\%$	0%
	$\geq 20\%$	$\geq 20\%$	$< 20\%$	25%
	$< 20\%$	$\geq 20\%$	$< 20\%$	50%
	$\geq 20\%$	$< 20\%$	$< 20\%$	50%
$\geq 20\%$	$< 20\%$	$< 20\%$	$< 20\%$	75%
$< 20\%$	$< 20\%$	$< 20\%$	$< 20\%$	100%

Avec :

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

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

c) Retraitements en proforma

Les frais bancaires sur importation qui étaient classés au 30 juin 2022 parmi les « frais d'administration » ont été classés à partir de 31 décembre 2022 parmi les « coûts des ventes » pour une meilleure présentation.

De ce fait, la colonne comparative au 30 juin 2022 a été retraitée en proforma.

d) Périmètre et méthodes de consolidation

Périmètre de consolidation

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

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

En 2022, le conseil d'administration de la société mère « **ENNAKL AUTOMOBILES** » a décidé d'entamer les procédures administratives et juridiques pour la dissolution et la liquidation de la filiale AFCAR. De ce fait, la société AFCAR a été exclue du périmètre de consolidation du groupe « **ENNAKL AUTOMOBILES S.A** » au 31/12/2022 (Déconsolidation), sachant que la participation dans AFCAR et ses engagements sont totalement provisionnés en totalité.

Le périmètre de consolidation au 31/12/2022 s'analyse comme suit :

Entité	% de contrôle	% d'intérêt	Méthode de consolidation
Ennakl Automobiles (Mère)	100,000 %	100,000 %	Intégration globale
CAR Gros	99,995 %	99,995 %	Intégration globale
S.T.L.V.	99,988 %	99,988 %	Intégration globale

Méthode de consolidation

L'intégration globale, cette méthode est appliquée aux entreprises contrôlées de manière exclusive par la société mère ENNAKL AUTOMOBILES. Elle consiste :

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

III.2 Présentation des postes du bilan consolidé

A-1 Les immobilisations corporelles et incorporelles

Les immobilisations incorporelles figurent à l'actif du Groupe « **Ennakl Automobiles** » au 30 juin 2023 pour une valeur brute de 5 286 028 DT. Les logiciels sont amortis linéairement au taux de 33, $\frac{1}{3}$ %.

Le détail de ces immobilisations ainsi que leurs amortissements sont présentés dans le tableau des immobilisations et des amortissements au 30 juin 2023.

Les immobilisations corporelles du Groupe « **Ennakl Automobiles** » ont totalisé au 30 juin 2023 un montant brut de 118 682 418 DT.

Le détail de ces immobilisations ainsi que leurs amortissements sont présentés dans le tableau des immobilisations et des amortissements au 30 juin 2023.

Les immobilisations corporelles sont amorties linéairement aux taux fiscaux suivants :

Intitulé	Taux
Construction	5%
Matériel de transport	20%
Agencements, aménagements, installations générales et techniques	10%
Matériel informatique	33, $\frac{1}{3}$ %
Matériel d'équipement technique et bureautique	10%

GROUPE ENNAKL AUTOMOBILES - TABLEAU DES IMMOBILISATIONS ET DES AMORTISSEMENTS CONSOLIDE AU 30/06/2023

Désignations	VALEURS BRUTES COMPTABLES					AMORTISSEMENTS LINEAIRES				Valeur comptable nette au 30/06/2023
	31/12/2022	Acquisitions	Cessions	Reclassements	30/06/2023	31/12/2022	Dotations aux amortis.	Reprises sur cessions	30/06/2023	
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES										
Franchise	63 024	-	-	-	63 024	63 024	-	-	63 024	-
Site Web	20 000	-	-	-	20 000	20 000	-	-	20 000	-
Licences & Logiciels informatiques	4 966 495	236 509	-	-	5 203 004	3 248 930	357 438	-	3 606 368	1 596 636
Total immobilisations incorporelles	5 049 519	236 509	-	-	5 286 028	3 331 954	357 438	-	3 689 392	1 596 636
IMMOBILISATIONS CORPORELLES										
Terrains	16 488 037	-	-	-	16 488 037	-	-	-	-	16 488 037
Constructions	46 156 948	-	-	-	46 156 948	16 644 732	894 872	-	17 539 604	28 564 225
A A I Techniques & Générales	24 289 853	307 738	-	-	24 597 591	14 015 529	721 060	-	14 736 589	9 914 121
Matériels de transport	14 434 120	2 316 857	(416 490)	224 688	16 559 175	5 289 630	1 047 490	(416 379)	5 920 741	10 638 433
Matériels de localisation	69 805	-	-	-	69 805	69 805	-	-	69 805	-
Equipements de bureau	1 878 147	20 541	-	-	1 898 688	1 200 449	67 911	-	1 268 360	630 328
Matériels informatiques	2 649 355	271 987	-	-	2 921 342	1 938 276	172 924	-	2 111 200	810 142
Matériels et outillages	8 256 649	199 907	-	-	8 456 556	5 868 107	254 259	-	6 122 366	2 334 189
Immobilisations corporelles en cours	967 331	791 633	-	(224 688)	1 534 276	-	-	-	-	1 534 276
Total immobilisations corporelles	115 190 245	3 908 663	(416 490)	-	118 682 418	45 026 528	3 158 516	(416 379)	47 768 665	70 913 753
TOTAL DES IMMOBILISATIONS	120 239 764	4 145 172	(416 490)	-	123 968 446	48 358 482	3 515 954	(416 379)	51 458 057	72 510 389

A-2 Immobilisations financières

Les immobilisations financières du Groupe « **Ennakl Automobiles** » se détaillent comme suit au 30/06/2023 :

Immobilisations financières			
	Juin-23	Juin-22	déc.-22
Titres de participation	64 376 885	60 088 648	64 376 885
Titres immobilisés SICAR	-	6 000 000	-
Dépôts et cautionnements	482 722	871 874	452 722
Prêts au personnel LT	1 601 712	2 073 827	2 149 888
Total Brut	66 461 319	69 034 349	66 979 495
Provisions pour dépréciation des Titres de participations (*)	(4 288 238)	-	(4 288 238)
Provisions pour dépréciation des dépôts et cautionnements	(449 723)	(485 664)	(220 485)
Total	61 723 358	68 548 685	62 470 772

(*) En 2022, le conseil d'administration de la société mère « **ENNAKL AUTOMOBILES** » a décidé d'entamer les procédures administratives et juridiques pour la dissolution et la liquidation de la filiale AFCAR. De ce fait, la société AFCAR a été exclue du périmètre de consolidation du groupe « **ENNAKL AUTOMOBILES S.A** » au 31/12/2022 (Déconsolidation), sachant que la participation dans AFCAR et ses engagements sont totalement provisionnés en totalité.

A-3 Stocks

Les stocks du Groupe « **Ennakl Automobiles** » totalisent un montant brut de 167 931 975 DT au 30 juin 2023. Ils sont provisionnés à hauteur de 2,2% et se composent principalement des véhicules neufs, des pièces de rechange, des lubrifiants, des carburants et des travaux en cours. Toutes les sociétés utilisent la méthode de l'inventaire permanent pour comptabiliser leurs stocks.

Les provisions sur stocks sont évaluées en utilisant les méthodes suivantes :

- Identification physique : lors des opérations d'inventaire physique, les responsables d'inventaire indiquent sur leur rapport les articles endommagés ou non utilisables.
- Calculs analytiques : ces calculs sont principalement basés sur les taux de rotation stock moyen / consommation de la période (pour les pièces de rechange) ;
- Une provision est constatée par modèle sur les stocks de véhicules neufs ayant un âge moyen en stock supérieur à deux ans. Le taux de la provision est de 20% par année d'ancienneté à partir de la troisième année sur la base du prix de revient du stock.

Le stock est réparti comme suit :

Stocks			
	Juin-23	Juin-22	déc.-22
Stock véhicules neufs	136 445 828	78 283 210	155 764 668
Volkswagen	12 059 880	13 371 458	9 656 553
Volkswagen Utilitaires	9 462 154	3 524 527	12 774 494
Audi	21 565 422	12 944 540	31 153 512
Porsche	3 085 164	162 519	-
MAN	214 281	214 281	214 281
SEAT	24 313 026	8 592 215	23 462 987
Škoda	18 336 355	4 558 879	14 359 136
Renault Trucks	9 088 671	1 449 118	14 929 034
Stock véhicules neufs en transit et encours de dédouanement	38 320 875	33 465 673	49 214 671
Stock pièces de rechanges	25 968 545	20 800 096	21 765 498
Stock pièces de rechanges en transit	-	2 060 777	2 713 694
Stock véhicules d'occasion	4 564 213	619 025	3 191 008
Stock de travaux en cours	924 572	962 043	753 908
Stock carburants et lubrifiants	28 817	8 901	12 155
Sous-total	31 486 147	24 450 842	28 436 263
Total Brut	167 931 975	102 734 052	184 200 931
Provisions	(3 800 317)	(5 375 892)	(3 386 437)
Total	164 131 658	97 358 160	180 814 494

A-4 Clients et comptes rattachés

Le poste clients et comptes rattachés se détaille comme suit au 30 juin 2023 :

Clients et comptes rattachés			
	Juin-23	Juin-22	déc.-22
Clients, comptes courants	38 430 744	37 222 909	29 879 298
Effets à recevoir	32 667 712	41 777 614	58 445 276
Clients douteux	983 389	979 831	979 831
Effets et chèques impayés	195 620	165 548	156 492
Sous-total	72 277 465	80 145 902	89 460 897
Provision	(3 731 319)	(3 467 986)	(3 706 584)
Total	68 546 146	76 677 916	85 754 313

A-5 Autres actifs courants

Le poste des autres actifs courants se détaille comme suit au 30 juin 2023 :

Autres actifs courants			
	Juin-23	Juin-22	déc.-22
Avances et prêts au personnel CT	1 693 865	1 503 159	944 999
Etat, impôts et taxes	4 401 825	8 117 725	8 421 850
Fournisseurs, avances et acomptes	3 915 274	5 060 531	9 554 934
Charges constatées d'avance	3 249 036	1 002 836	1 606 278
Débiteurs divers	292 978	2 615 629	11 506
Produits à recevoir	2 403 035	46 442	1 907 270
Sous-total	15 956 013	18 346 322	22 446 837
Provision - Autres actifs courants	(3 289 287)	(1 608 419)	(4 231 015)

Total	12 666 726	16 737 903	18 215 822
--------------	-------------------	-------------------	-------------------

A-6 Impôt différé

L'actif net d'impôt différé du groupe se détaille comme suit au 30 juin 2023 :

Impôts différés			
	Juin-23	Juin-22	Déc.-22
Actifs d'impôts différés	5 971 361	4 337 300	4 752 583
Passifs d'impôts différés	(1 005 803)	(1 755 759)	(453 751)
Total	4 965 558	2 581 541	4 298 832

A-7 Liquidités et équivalents de liquidités

Les liquidités et équivalents de liquidités du groupe se détaille comme suit au 30 juin 2023 :

Liquidités et équivalents de liquidités			
	Juin-23	Juin-22	déc.-22
Placements en valeur mobilières	8 560 135	1 933 168	-
Effets à l'encaissement	3 319 468	2 935 581	1 475 352
Chèques à l'encaissement	4 191 903	2 570 074	2 546 968
Banques créditrices	6 846 820	6 968 870	14 691 164
Caisses	37 416	37 496	30 843
Compte de régie d'avance et accréditifs	2 259 096	2 292 207	1 306 239
Liquidités disponibles chez des intermédiaires en bourse	2 444 143	1 730 454	-
Total	27 658 981	18 467 850	20 050 566

A-8 Capitaux propres et intérêts des minoritaires

Le tableau de variation des capitaux propres consolidés arrêté au 30 juin 2023 se présente comme suit :

Capitaux propres et intérêts des minoritaires					
Désignation	Capital social	Réserves consolidées	Résultat consolidé	Intérêts minoritaires	Total
Capitaux propres consolidés au 31/12/2022	30 000 000	129 519 776	42 354 705	2 770	201 877 251
Affectation en résultat reportés		42 354 705	-42 354 705		-
Distribution de dividendes		(19 500 000)		(250)	(19 500 250)
Dépenses nettes du fonds social		(477 238)		(5)	(477 243)
Indemnité de départ à la retraite		(4 090)			(4 090)
Quote-part des subventions d'investissement inscrites en résultat		(2 500)			(2 500)
Incidence des variations des taux de change					-
Résultat de la période			21 860 204	263	21 860 467
Total au 30/06/2023	30 000 000	151 890 653	21 860 204	2 778	203 753 635

A-9 Passifs non courants

Le poste des passifs non courants se détaille comme suit au 30 juin 2023 :

Passifs non courants			
	Juin-23	Juin-22	déc.-22
Emprunts bancaires	3 698 562	3 831 960	3 407 526
Provisions pour risques et charges	9 251 291	5 435 706	7 580 492
Dépôts et cautionnements reçus	4 000	4 000	4 000
Indemnité pour départ à la retraite	356 533	370 677	352 443
Dettes fiscales à long terme	552 761	994 969	773 865

Total	13 863 147	10 637 312	12 118 326
--------------	-------------------	-------------------	-------------------

A-10 Fournisseurs et comptes rattachés

Le poste fournisseurs se détaille comme suit au 30 juin 2023 :

Fournisseurs et comptes rattachés			
	Juin-23	Juin-22	déc.-22
Fournisseurs locaux	10 634 204	25 103 465	9 344 031
Fournisseurs d'immobilisations	133 244	-	57 562
Fournisseurs étrangers	145 185 745	106 473 714	182 556 138
Fournisseurs effets à payer	154 340	295 032	-
Fournisseurs, retenues de garantie	259 383	363 049	293 670
Fournisseurs, factures non parvenues	577 115	2 090 722	2 737 389
Total	156 944 031	134 325 982	194 988 790

A-11 Autres passifs courants

Le poste des autres passifs courants se détaille comme suit au 30 juin 2023 :

Autres passifs courants			
	Juin-23	Juin-22	déc.-22
Etat, impôts et taxes	10 123 980	5 866 362	11 771 360
Provisions pour congés payés	827 188	958 883	582 275
Débours douanes et cartes grises	86 843	486 454	71 003
Actionnaires dividendes à payer	500	-	250
Caisse de sécurité sociale	1 916 749	1 421 401	1 781 777
Assurance groupe	642 691	487 758	51 637
Charges à payer	4 612 220	4 749 889	5 178 230
Produits constatés d'avances	147 677	115 358	101 870
Créditeurs divers	287 078	2 958	30 741
Total	18 644 926	14 089 063	19 569 143

A-12 Concours bancaires et autres passifs financiers

Le poste concours bancaires et autres passifs financiers du groupe se détaille comme suit au 30 juin 2023 :

Concours bancaires et autres passifs financiers			
	Juin-23	Juin-22	déc.-22
Échéances à moins d'un an sur emprunts	11 237 464	3 647 790	6 844 253
Échéances à moins d'un an sur crédit-bail	-	16 499	-
Intérêts courus et non échus	115 901	-	-
Billets à ordre Amen Bank	7 643 712	8 976 586	8 088 318
Total	18 997 077	12 640 875	14 932 571

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

A-13 Revenus

Le chiffre d'affaires du Groupe « **Ennakl Automobiles** » se détaille comme suit au 30 juin 2023 :

Revenus			
	Juin-23	Juin-22	déc.-22
Ventes véhicules neufs	276 487 775	210 598 851	464 138 884
Ventes véhicules d'occasion	5 755 075	3 952 380	8 062 772
Ventes pièces de rechange et lubrifiants	43 269 870	38 159 796	88 857 618
Ventes travaux atelier	1 317 849	1 380 691	2 658 603
Ventes accessoires véhicules neufs	478 435	113 699	337 496
Ventes prestation de service de location	2 415 562	1 888 840	4 663 907
Total	329 724 566	256 094 257	568 719 280

A-14 Coût des ventes

Le poste coût des ventes du Groupe « **Ennakl Automobiles** » se détaille comme suit au 30 juin 2023 :

Coût des ventes			
	Juin-23	Juin-22(*)	déc.-22
Coût des véhicules neufs vendus	226 352 248	166 427 373	364 749 321
Coût des véhicules d'occasion vendus	5 673 140	3 880 605	10 752 828
Coût des pièces de rechange vendues	33 315 107	28 637 095	67 444 824
Achats d'accessoires et de consommables	120 859	431 335	646 451
Travaux extérieurs	105 861	91 423	214 869
Charges de personnel direct	2 566 664	755 175	4 377 962
Frais bancaires (*)	2 511 297	2 527 692	3 883 958
Total	270 645 176	202 750 698	452 070 213

(*) Retraitement en proforma (Note III.1.C)

A-16 Frais de distribution et d'administration

Les frais de distribution & d'administration, au 30 juin 2023, se détaillent comme suit :

Frais de distribution & d'administration			
	Juin-23	Juin-22(*)	déc.-22
Charge de personnel	13 076 314	11 111 345	22 579 742
Frais déplacements (AVA et Billet)	643 608	501 311	1 066 735
Publicité et insertion	282 072	884 432	2 814 092
Consommables	46 867	83 774	616 312
Cadeaux, Réception et restaurations	60 815	125 423	231 743
Vêtements de Travail	124 219	100 028	160 207
Formation	84 128	42 040	186 234
Autres frais sur Ventes	2 584 764	1 970 782	5 289 940
Locations diverses	313 497	249 241	449 354
Achat divers par caisses	190 201	164 883	158 600
Abonnements	1 223 444	480 498	660 502
Assurance	606 549	504 945	1 022 174
Dons et subvention	25 280	35 450	38 950
Energie	588 307	548 623	1 288 598
Entretiens et réparations	774 854	545 341	1 277 971
Fournitures de bureaux	94 877	112 298	259 020
Gardiennage	267 939	316 598	605 527
Honoraires	965 483	926 016	2 574 786
Dotations aux amortissements	3 515 954	3 371 941	7 662 826
Impôts & Taxes	1 263 571	841 471	2 175 041
Total (*)	26 732 743	22 916 440	51 118 354

(*) Retraitement en proforma (Note III.1.C)

A-16 Autres charges d'exploitation

Le poste des autres charges d'exploitation, au 30 juin 2023, se détaillent comme suit :

Autres charges d'exploitation			
	Juin-23	Juin-22	déc.-22
Dotations aux provisions sur stocks	604 855	2 512 935	721 832
Dotations aux Provisions sur créances	345 086	203 904	3 571 941
Total	949 941	2 716 839	4 293 773

A-17 Autres produits d'exploitation

Les autres produits, au 30 juin 2023, se détaillent comme suit :

Autres produits d'exploitation			
	Juin-23	Juin-22	déc.-22
Ristournes TFP	29 271	174 119	70 317
Locations	36 000	22 458	71 916
Frais de gestion et autres services	2 535	14 278	66 344
Reprises de provisions sur stocks VN	190 975	773 011	971 362
Reprises de Provisions sur créances	1 267 703	502 612	1 093 855
Total	1 526 484	1 486 478	2 273 794

A-18 Charges financières nettes

Les charges financières nettes, au 30 juin 2023, se détaillent comme suit :

Charges financières nettes			
	Juin-23	Juin-22	déc.-22
Intérêts sur crédits bancaires	600 680	831 946	1 671 120
Intérêts sur crédit-bail	-	3 644	3 729
Intérêts sur comptes courants	3 613	9 937	78 478
Agios sur effets escomptés	2 454 502	1 024 794	2 048 919
Total	3 058 795	1 870 321	3 802 246

A-19 Produits des placements

Les produits des placements, au 30 juin 2023, se détaillent comme suit :

Produits des placements			
	Juin-23	Juin-22	déc.-22
Produits nets sur placements	21 741	4 949	44 827
Plus-value de cession auprès de L'Amen SICAR	-	474 257	1 232 034
Dividendes reçus	5 021 043	3 661 466	3 670 774
Intérêts créditeurs	165 036	110 809	284 547
Total	5 207 820	4 251 481	5 232 182

A-20 Autres gains ordinaires

Le poste autres gains ordinaires, au 30 juin 2023, se détaillent comme suit :

Autres gains ordinaires			
	Juin-23	Juin-22	déc.-22
Produits non récurrents	243 160	100 821	318 024
Profits sur cessions d'immobilisations	150 889	1 446	1 075 080
Total	394 049	102 267	1 393 104

A-21 Autres pertes ordinaires

Le poste autres pertes ordinaires, au 30 juin 2023, se détaillent comme suit :

Autres pertes ordinaires			
	Juin-23	Juin-22	déc.-22
Autres pertes	30 832	4 106 475	4 556 641
Pertes sur cessions d'immobilisations	-	53 314	53 314
Dotations aux provisions pour risques et charges	3 944 961	2 221 078	5 634 643
Reprises sur provisions pour risques et charges	(2 039 301)	(4 850 409)	(6 015 385)
Différences de règlement et débours	8 278	292	857
Pénalités de retard	1 832 335	147 576	372 611
Total	3 777 105	1 678 326	4 602 681

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

C-1 Provisions nettes de reprises de provisions

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

Provisions nettes de reprises de provisions			
	Juin-23	Juin-22	Déc-22
Dotations nettes aux provisions sur immobilisations financières	229 238	(156 847)	(156 847)
Dotations nettes aux provisions des autres actifs courants	-	86 018	2 728 017
Reprises nettes sur provision des autres actifs courants	(941 728)	-	-
Reprises nettes sur provisions pour risques et charges	1 670 799	(2 613 840)	(469 053)
Reprises nettes sur provision sur créances	24 735	(243 370)	(4 772)
Reprises nettes aux provisions sur stocks VN et OR	-	-	(249 531)
Dotations nettes aux provisions sur stocks VN et OR	413 880	1 739 924	-
Total	1 396 924	(1 188 115)	1 847 814

C-2 Variation des stocks

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

Variation des stocks			
	Juin-23	Juin-22	Déc-22
Stocks bruts de début de période	184 200 931	100 277 324	100 277 324
Stocks bruts de fin de période	167 931 975	102 734 052	184 200 931
Total	16 268 956	(2 456 728)	(83 923 607)

C-3 Variation des créances

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

Variation des créances			
	Juin-23	Juin-22	Déc-22
Clients bruts en début de période	89 460 897	56 022 343	56 022 343
Clients bruts en fin de période	72 277 465	80 145 902	89 460 897
Total	17 183 432	(24 123 559)	(33 438 554)

C-4 Variation des autres actifs

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

Variation des autres actifs courants			
	Juin-23	déc.-22	Variation
Autres actifs courants	12 666 726	18 215 822	(5 549 096)
Provisions autres actifs courants	3 289 287	4 231 015	(941 728)
Dédution des prêts au personnel à CT	(1 693 865)	(944 999)	(748 866)
Total	14 262 148	21 501 838	(7 239 690)

C-5 Variation des fournisseurs et comptes rattachés

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

Variation des fournisseurs			
	Juin-23	Juin-22	Déc-22
Fournisseurs et comptes rattachés en début de période	194 988 790	114 345 277	114 345 277
Fournisseurs et comptes rattachés en fin de période	156 944 031	134 325 982	194 988 790
Sous-total	(38 044 759)	19 980 705	80 643 513
Variation des fournisseurs d'immobilisation	(75 682)	-	157 197
Total	(38 120 441)	19 980 705	80 800 710

C-6 Variation des autres passifs courants

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

Variation des autres passifs courants			
	Juin-23	Juin-22	Déc-22
Autres passifs courants en début de période	19 569 143	7 750 872	7 750 872
Autres passifs courants en fin de période	18 644 926	14 089 063	19 569 143
Sous-total	(924 217)	6 338 191	11 818 271
Dividendes non distribués	(250)	-	(250)
Total	(924 467)	6 338 191	11 818 021

C-7 Variation des autres passifs non courants

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

Variation des autres passifs non courants			
	Juin-23	Déc.-22	Var
Autres passifs non courants	13 863 147	12 118 326	1 744 821
Emprunts bancaires	(3 698 562)	(3 407 526)	(291 036)
Provision pour risques et charges	(9 251 291)	(7 580 492)	(1 670 799)
Dépôts et cautionnements reçus	(4 000)	(4 000)	-
Indemnité pour départ à la retraite	(356 533)	(352 443)	(4 090)
Total (Variation des Dettes fiscales à long terme)	552 761	773 865	(221 104)

C-8 Encaissement et plus ou moins-value sur cession d'immobilisations

Les soldes de ces rubriques se détaillent comme suit :

Encaissement et plus ou moins-value sur cession d'immobilisations	
	Juin-23
Valeur Brute des immobilisations cédées (I)	416 490
Amortissement cumulés des immobilisations cédées (II)	416 379
VCN des immobilisations cédées (III) = (I) - (II)	111
Encaissement provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles (IV)	151 000
Plus ou moins-values de cessions d'immobilisations corporelles (III) - (IV)	(150 889)

C-9 Variation des intérêts courus et non échus

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

Variation des intérêts courus et non échus	
	Juin-23
Intérêts courus et non échus en début d'exercice	-
Intérêts courus et non échus en fin d'exercice	115 901
Total	115 901

C-10 Variation des actifs et passifs d'impôts différés

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

Variation des Actifs et passifs d'impôts différés	
	Juin-23
Actifs d'impôts différés au 31 décembre 2022	4 752 583
Actifs d'impôts différés au 30 juin 2023	5 971 361
Variation des actifs d'impôts différés	(1 218 778)
Passifs d'impôts différés au 31 décembre 2022	453 751
Passifs d'impôts différés au 30 juin 2023	1 005 803
Variation des actifs d'impôts différés	552 052
Total	(666 726)

C-11 Décaissements affectés à l'acquisition des immobilisations corporelles et incorporelles

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

Décaissements affectés à l'acquisition d'immobilisations			
	Juin-23	Juin-22	Déc-22
Acquisitions d'immobilisations incorporelles	(236 509)	(461 954)	(666 419)
Acquisitions d'immobilisations corporelles	(3 908 663)	(3 781 525)	(8 368 759)
Variation des fournisseurs d'immobilisation	75 682	-	(157 197)
Total	(4 069 490)	(4 243 479)	(9 192 375)

C-12 Encaissements (Décaissements) sur prêts au personnel et cautionnements

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit

Encaissements (Décaissements) sur prêts au personnel et cautionnements	
	Juin-23
Dépôts et cautionnements au 31/12/2022	452 722
Dépôts et cautionnements au 30/06/2023	482 722
Variation des Dépôts et cautionnements	(30 000)
Prêts au personnel à long terme au 31/12/2022	2 149 888
Prêts au personnel à long terme au 30/06/2023	1 601 712
Variation des prêts au personnel à long terme	548 176
Prêts au personnel à court terme au 31/12/2022	944 999
Prêts au personnel à court terme au 30/06/2023	1 693 865
Variation des prêts au personnel à court terme	(748 866)
Total	(230 690)

C-13 Encaissements (Décaissements) Emprunts et billets à ordre

Les soldes de ces rubriques se détaille comme suit :

	31/12/2022	Remboursements	Reclassements	Nouveaux crédits	30/06/2023
Emprunt Amen Bank					
Non-courant	3 407 526	-	(813 031)	1 104 067	3 698 562
Courant	844 253	(419 820)	813 031	-	1 237 464
Emprunt à Court Terme Amen Bank					
Courant	6 000 000	(6 000 000)	-	-	-
Emprunts à Court Terme ATB					
Courant	-	-	-	10 000 000	10 000 000
Total emprunts	10 251 779	(6 419 820)	-	11 104 067	14 936 026
Billets à ordre					
Courant	8 088 318	(26 337 112)	-	25 892 506	7 643 712
Total courant	14 932 571	(32 756 932)	813 031	35 892 506	18 881 176
Total Non-courant	3 407 526	-	(813 031)	1 104 067	3 698 562

III.5 Résultat par action

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

Description	Juin-23	Juin-22	Déc-22
Résultat net revenant à la société consolidante	21 860 204	20 856 703	42 354 705
Nombre d'actions de la mère	30 000 000	30 000 000	30 000 000
Résultat par action	0,729	0,695	1,412

III.6 Soldes intermédiaires de gestion consolidés au 30 juin 2023

Soldes intermédiaires de gestion consolidés au 30/06/2023								
	30/06/2023	30/06/2022 (*)		30/06/2023	30/06/2022 (*)		30/06/2023	30/06/2022 (*)
Produits			Charges			Soldes		
Revenus	329 724 566	256 094 257	Coût des ventes (*)	270 645 176	202 750 698			
Marge commerciale (*)	59 079 390	53 343 559				Marge commerciale (*)	59 079 390	53 343 559
			Autres charges externe (*)	8 809 101	7 380 828			
Valeur ajoutée Brute	50 270 289	45 962 731				Valeur ajoutée Brute	50 270 289	45 962 731
			Impôts et taxes	1 263 571	841 471			
			Charges de personnel	13 076 314	11 111 345			
Excédent brut d'exploitation	35 930 404	34 009 915				Excédent brut d'exploitation	35 930 404	34 009 915
Autres gains ordinaires	394 049	102 267	Autres pertes ordinaires	1 871 445	4 307 657			
Produits des placements	5 207 820	4 251 481	Charges financières	3 058 795	1 870 321			
			Dotations aux amort. Et aux provisions	4 912 874	2 183 826			
			Impôts courants et différés	9 828 692	9 144 941			
Résultat des activités ordinaires	21 860 467	20 856 918				Résultat des activités ordinaires	21 860 467	20 856 918

III.7 Tableau de passage consolidé des charges par destination aux charges par nature au 30 juin 2023

Charges par destination	Montant	Achats consommés	Charges de personnel	Amortissements et provisions	Autres charges	Autres produits	Charges financières nettes	Autres pertes	Autres gains
Coût des ventes	270 645 176	267 568 891	2 566 664		615 742		(106 121)		
Frais de distribution	17 771 044	1 797 925	13 076 314		2 896 805				
Frais d'administration	8 961 699	603 139	130 819	3 515 954	4 711 787				
Autres produits d'exploitation	(1 526 484)			(1 458 678)	(29 271)	(36 109)			(2 426)
Autres charges d'exploitation	949 941			949 941					
Charges financières nettes	3 058 795				2 454 502		604 293		
Autres gains ordinaires	(394 049)					(110 217)			(283 832)
Autres pertes ordinaires	3 777 105			1 905 660	39 110		13 086	1 819 249	
Total	303 243 227	269 969 955	15 773 797	4 912 877	10 688 675	(146 326)	511 258	1 819 249	(286 258)

III.8 Tableau consolidé de variation des immobilisations financières au 30 juin 2023

Participations	Participations cumulées fin 2022		Mouvements 2023				Total 30/06/2023	Détention en %
Actions	Nbre actions Souscrites/achetées	Valeur d'acquisition	Nbre actions Souscrites/ achetées	Cession Remboursement	Déconsolidation	Valeur d'acquisition		
A.T.L.	1 813 505	4 627 143					6 547 329	8,21%
	640 062	1 920 186						
	213 354*	-						
HEVI	10	100					100	2%
Amen Bank	2 101 111	53 541 219					53 541 219	8,59%
AFCAR	177 108	4 288 238					4 288 238	100,00%
TOTAL GENERAL BRUT		64 376 885					64 376 885	
Provisions pour dépréciation des titres		(4 288 238)					(4 288 238)	
TOTAL NET		60 088 647					60 088 648	

IV. Etat des engagements hors bilan consolidé au 30 juin 2023

Les engagements hors bilan du groupe ENNAKL AUTOMOBILES arrêtés au 30 juin 2023 se détaillent comme suit :

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

Société	Banque	Lettre de crédit (SLOC)
Ennakl Automobiles	AMEN BANK	28 000 000 EUR
Ennakl Automobiles	ATB	6 000 000 EUR
Ennakl Automobiles	BIAT	17 000 000 EUR
Ennakl Automobiles	UBCI	12 000 000 EUR
Car Gros	ATTIJARI BANK	4 700 399 EUR
Total		67 700 399 EUR

2) Engagements en Dinars Tunisiens :

AMEN BANK

Société	Nature	Montant au 30/06/2023
Ennakl Automobiles	CAUTIONS POUR ADMISSIONS TEMPORAIRES	2 699 000
Ennakl Automobiles	CAUTIONS DEFINITIVES	743 297
Ennakl Automobiles	CAUTIONS DE RETENUE DE GARANTIE	691 346
Ennakl Automobiles	CAUTIONS DE DROITS DE DOUANES	2 000 000
Ennakl Automobiles	OBLIGATION CAUTIONNEES	7 453 219
STLV	CAUTIONS BANCAIRES	267 523
Total		13 854 385

BIAT

Société	Nature	Montant au 30/06/2023
Ennakl Automobiles	CAUTIONS DEFINITIVES	383 890
Ennakl Automobiles	CAUTIONS PROVISOIRES	123 400
Ennakl Automobiles	CAUTIONS DE RETENUE DE GARANTIE	1 217 099
Ennakl Automobiles	CAUTIONS POUR ADMISSIONS TEMPORAIRES	4 752 232
Ennakl Automobiles	CAUTION DE DOUANES	1 000 000
Ennakl Automobiles	AUTRES	21 760
Total		7 498 381

ZITOUNA

Société	Nature	Montant au 30/06/2023
Ennakl Automobiles	CAUTIONS DEFINITIVES	18 603
Ennakl Automobiles	CAUTION DE RETENUE DE GARANTIE	29 260
Total		47 863

3) Chèque de garantie

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

4) Effets remis à l'escompte non échus :

Les effets escomptés non échus au 30 juin 2023 s'élèvent à 77 765 192 DT.

V. Informations sur les parties liées consolidés

Les opérations réalisées avec les parties liées du Groupe ENNAKL AUTOMOBILES durant le premier semestre 2023 se présentent comme suit :

A) Société mère ENNAKL AUTOMOBILES

Frais d'assurance encourus avec la COMAR

La société ENNAKL AUTOMOBILES a encouru auprès de la COMAR, au 30 juin 2023, des frais d'assurance s'élevant à 1 264 229 dinars.

Obligations et engagements avec les dirigeants

Les rémunérations servies aux dirigeants de la société au 30 juin 2023 peuvent être synthétisées comme suit :

	M. Abdelatif HAMAM	M. Ibrahim DEBBACHE	M. Anouar Ben Ammar	M. Laâroussi BEN YEDDER	M. Ahmed Maher JALET	M. Mohamed Habib LASRAM
Nature de la rémunération brute	Président du conseil	Directeur Général**	Directeur Général **	Secrétaire Général	Directeur Général Adjoint	Directeur Général Adjoint
Rémunération brute (*)	66 667	120 411	57 872	200 616	223 616	238 316

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

** Nomination d'un nouveau DG M. Anouar Ben Ammar à la suite de la décision de l'AGO du 25 avril 2023.

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

La société ENNAKL AUTOMOBILES a inscrit au premier semestre de 2023 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 15 000 DT.

Rémunérations servies aux administrateurs

Les membres du conseil d'administration sont rémunérés par des jetons de présence approuvés par l'Assemblée Générale Ordinaire du 25 avril 2023. Au titre du premier semestre 2023, la charge s'élève à 70 000 DT et est non encore réglée au 30 juin 2023.

Participation aux frais de siège de la société PGI Holding

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

Emprunt à court terme auprès de l'Amen Bank :

En 2022, la société Ennakl Automobiles a obtenu un emprunt à court terme auprès de l'Amen Bank aux modalités suivantes :

Date : 07/11/2022

Principal : 16 000 000 dinars

Mode de paiement : 4 mois

Taux d'intérêt : TMM + 2%

En garantie du remboursement de cet emprunt, 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 prêt 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 au cours de 2023. Les intérêts correspondants constatés se sont élevés à 73 233 DT.

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 2023 à hauteur de 405 849 DT. Par ailleurs, les intérêts correspondants constatés se sont élevés à 189 223 DT au 30 juin 2023.

Opérations d'achats et de ventes réalisées avec les parties liées (Groupe Amen Bank et Groupe PGH) au 30 juin 2023

La société ENNAKL AUTOMOBILES a facturé à titre de vente de véhicules neufs et de prestations de services lors du premier semestre 2023 les montants suivants (En TTC) :

- « COMAR » : 526 503 DT ;
- « CAFES BEN YEDDER » : 394 682 DT ;
- « PGH » : 305 923 DT ;
- « EL MAZRAA » : 82 300 DT ;
- « PARENIN » : 1 451 394 DT ;
- « CAFES BONDIN » : 15 223 DT ; et
- « AMEN BANK » : 1 789 847 DT

Opérations de vente par leasing réalisées jusqu'au 30/06/2023 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 2023 pour un montant total de 43 492 237 DT TTC.

Opérations de vente par leasing réalisées jusqu'au 30/06/2023 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 2023 pour un montant total de 23 614 850 DT TTC.

Billets à ordre avec Amen Bank

Au cours du premier semestre 2023, 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 2023, le solde des billets à ordre souscrits et non encore échus s'élève à 7 643 712 DT.

Prêts à court terme auprès de l'Amen Bank

- Le 7 novembre 2022, La société Ennakl S.A a renouvelé son contrat de prêt avec l'Amen Bank portant sur une enveloppe de crédits à court terme, dont la somme globale en principal s'élève à 158 200 000 détaillé comme suit :
 - ✓ Escompte LC pour un montant de 10 000 000 DT à un taux d'intérêt annuel de TMM+1,5% ;
 - ✓ Découvert en compte pour un montant de 3 000 000 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 30 Juin 2023, s'élève à 2 000 000 DT ;
 - ✓ 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 2023, s'élève à 2 699 000 DT ;
 - ✓ Cautions provisoires pour un montant de 100 000 DT assorties d'une commission d'engagement de 0,15% par mois ;
 - ✓ Obligations cautionnées pour un montant de 10 000 000 DT assorties d'une commission d'engagement de 0,15% par mois. L'encours, au 30 Juin 2023, s'élève à 7 453 219 DT ;
 - ✓ 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 2023, s'élève à 743 297 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 2023, s'élève à 691 346 DT ;
 - ✓ Crédits documentaires pour un montant de 121 600 000 DT assorties d'une commission d'engagement de 0,09% par mois. L'encours, au 30 Juin 2023, s'élève à 28 000 000 EUR.

B) Société filiale GAR GROS

Frais d'assurance encourus avec COMAR Assurances :

La société Car Gros a encourus auprès de la COMAR au 30 juin 2023 des frais d'assurance s'élevant à 98 125 DT.

C) Société filiale STLV

Prêt à moyen terme auprès de l'Amen Bank :

La STLV a signé avec l'Amen Bank le 25/09/2019 un contrat de crédit à moyen terme pour un montant en principal d'un million cinq cent mille dinars (1 500 000 DT) destiné à financer l'acquisition de Soixante-deux véhicules et débloqué par tranches sur demande de la société STLV S.A. Le taux d'intérêt applicable à ce crédit est de TMM + 2,75%. Le 11/02/2020, une seule tranche d'un montant de 215 800 DT a été débloqué au profit de la société STLV S.A.

Au 30/06/2023, le reliquat en principal de cette tranche a été totalement remboursé pour un montant de 13 972 DT. Les charges financières correspondantes supportées en 2023 ont totalisé 120 DT.

Par ailleurs, au cours de l'exercice 2023, une 2^{ème} tranche a été débloquée pour un montant de 1 104 067 DT au profit de la société STLV S.A. Au 30/06/2023, la totalité du montant en principal n'est pas échue et les intérêts courus et non échus correspondants s'élèvent à 8 147 DT.

Location de véhicules facturés à l'Amen Bank :

Au 30/06/2023, la société a STLV a facturé à la société AMEN BANK un montant de 552 DT à titre de location de véhicules.

Frais d'assurance encourus avec COMAR Assurances

Au cours du 1^{er} semestre 2023, la société STLV a encouru auprès de la COMAR des frais d'assurances s'élevant à 375 258 DT.

Location de véhicules facturés à la société COMAR Assurances :

Au 30/06/2023, la société a STLV a facturé aux Assurances COMAR un montant de 807 DT à titre de location de véhicules.

Location de véhicules facturés à la société Tunisie Leasing et Factoring :

Au 30/06/2023, la société a STLV a facturé à la société Tunisie Leasing et factoring un montant de 5 883 DT à titre de location de véhicules.

Rémunérations servies aux dirigeants de la STLV

Nature de la rémunération brute	IBRAHIM DEBACHE		AHMED AZIZ HAJ ROMDHANE	
	Président directeur général		Directeur Général Adjoint	
	Charge au 30/06/2023	Passif au 30/06/2023	Charge au 30/06/2023	Passif au 30/06/2023
Salaires brut (*)	77 000	-	144 611	-

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

**RAPPORT D'EXAMEN LIMITE SUR LES ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES
CONSOLIDES ETABLIS CONFORMEMENT AU SYSTEME COMPTABLE
DES ENTREPRISES ARRETES AU 30 JUIN 2023**

Tunis, le 06 septembre 2023

Messieurs les Actionnaires de la société

Ennakl Automobiles

Z.I Ariana – Aéroport BP 129 – 1080 Tunis

Introduction

Conformément aux dispositions de l'Article 21 Bis de la Loi n°94-117 du 14 novembre 1994 portant réorganisation du marché financier telle que modifiée par la Loi n°2005-96 du 18 octobre 2005, nous avons effectué l'examen limité des états financiers consolidés intermédiaires du groupe Ennakl Automobiles SA, arrêtés conformément au système comptable des entreprises, comprenant le bilan consolidé établi au 30 juin 2023, l'état de résultat consolidé ainsi que l'état de flux de trésorerie consolidé pour la période de six mois se terminant à cette date, des notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives.

Ces états financiers consolidés intermédiaires font apparaître un total bilan consolidé de 413 208 619 DT, des capitaux propres consolidés – part du groupe s'élevant à 203 750 857 DT y compris le résultat consolidé de la période – part du groupe qui s'élève à 21 860 204 DT.

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

Etendue de l'examen limité

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

Conclusion

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers consolidés intermédiaires ci-joints ne donnent pas une image fidèle de la situation financière consolidée intermédiaire du Groupe Ennakl Automobiles S.A. arrêtée au 30 juin 2023, ainsi que de sa performance financière consolidée et de ses flux de trésorerie consolidés pour la période de six mois se terminant à cette date, conformément au système comptable des entreprises.

Les commissaires aux comptes

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

Expert-Partners

Mohamed Lassaad BORJI
Partner

Salah MEZIOU
Managing Partner