

ENNAKL AUTOMOBILES S.A.

Rapport d'examen limité

Sur les états financiers individuels arrêtés au 30 juin 2020
établis conformément au Système comptable des entreprises



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



Cabinet Salah Meziou
Expert-comptable



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

Société d'Expertise Comptable
Immeuble PwC- Rue du Lac d'Annecy
Les Berges du Lac -1053 Tunis
Tél +216 71 96 39 00 Fax +216 71 86 17 89
M.F. : 033432 B



**Cabinet Salah Meziou
Expert-Comptable**

Centre Urbain Nord, Immeuble ICC
Mezzanine
Bureau M. B04 -1082 Tunis
Tél. +216 (71) 750 200 / Fax. +216 (71) 767 083
E-mail : csm.bureau@gnet.tn
M.F. : 0186467KAP000

Tunis, le 4 septembre 2020

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

Introduction

En application des dispositions de l'article 21 bis de la loi 94-117 du 14 novembre 1994 portant réorganisation du marché financier telle que modifiée par la loi 2005-96 du 18 octobre 2005, nous avons procédé à une revue limitée des états financiers individuels intermédiaires de la société Ennakl Automobiles SA pour la période allant du 1^{er} janvier au 30 juin 2020 arrêtés conformément au système comptable des entreprises.

Ces états financiers individuels intermédiaires font ressortir un total net bilan de 267 911 415 DT et des capitaux propres s'élevant à 120 165 767 DT y compris le résultat de la période qui s'élève à 10 150 030 DT.

Ces états financiers intermédiaires ont été établis sous la responsabilité de votre direction conformément aux normes comptables généralement admises en Tunisie et sur la base des éléments disponibles à cette date dans un contexte évolutif de crise liée à la pandémie du Covid-19 et des difficultés à appréhender ses incidences futures et les perspectives d'avenir. Notre responsabilité est d'exprimer une conclusion sur ces informations financières intermédiaires sur la base de notre examen limité.

Etendue de l'examen

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

assurance que nous nous rendons compte d'éléments significatifs qui pourraient être relevés par un audit. En conséquence, nous n'exprimons pas une opinion d'audit.

Conclusion

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers individuels intermédiaires ci-joints de la société Ennakl Automobiles SA arrêtés au 30 Juin 2020, ne présentent pas sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière de la société au 30 juin 2020, ainsi que sa performance financière et ses flux de trésorerie pour la période de six mois se terminant à cette date conformément au système comptable des entreprises.

Observation

Nous attirons votre attention sur les situations décrites au niveau des notes VIII et IX aux états financiers se rapportant respectivement aux affaires et litiges en cours et aux conséquences financières et économiques de l'épidémie du Covid-19.

Notre conclusion n'est pas modifiée à l'égard de ce point.

Les commissaires aux comptes

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


**Mohamed Lassaad BORJI
Partner**

Les Commissaires aux Comptes Associés
MTBF
Membre de PwC Network
Imm. PwC - Rue Lac d'Annecy
1053 Les Berges du Lac - Tunisie
Tél: 216.71.180.000 / 71.983.000
Fax: 216.71.861.789
MF : 0033432B/A/M/000

Cabinet Salah Meziou

**Salah MEZIOU
Managing Partner**


Salah MEZIOU
Expert Comptable Diplômé
Commissaire aux Comptes
Membre de l'Ordre
Centre Urbain Nord - Tour des Jumeaux Mezzanine
Bureau 04 - 1053 Tunis
Tél: (216) 71.230.344 • 71.769.200 • Fax: 71.767.083

**SOCIETE ENNAKL AUTOMOBILES
ETATS FINANCIERS INDIVIDUELS
INTERMEDIAIRES
PERIODE DE 6 MOIS CLOSE LE
30/06/2020**

BILAN
ENNAKL AUTOMOBILES
Arrêté au 30 juin 2020
(Exprimé en Dinar Tunisien)

Actifs	Note	Au 30 Juin		Au 31
		2020	2019	Décembre
				2019
<u>ACTIFS NON COURANTS</u>				
Actifs immobilisés :				
Immobilisations incorporelles	(A-1)	2 589 833	2 583 222	2 583 222
Moins : Amortissements		(2 524 495)	(2 427 483)	(2 478 242)
		65 338	155 739	104 980
Immobilisations corporelles	(A-1)	95 997 285	93 423 385	94 558 721
Moins : Amortissements		(29 758 696)	(26 219 613)	(27 655 800)
		(42 440)	-	(42 440)
Moins : Provisions		66 196 149	67 203 772	66 860 481
Participations et créances liées à des participations	(A-2)	69 196 687	72 856 687	72 856 687
Moins : Provisions		(2 944 304)	(3 190 035)	(2 747 196)
Autres immobilisations financières	(B-1)	2 421 490	2 651 528	2 444 250
		68 673 873	72 318 180	72 553 741
TOTAL ACTIFS IMMOBILISES :		134 935 360	139 677 691	139 519 202
TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS :		134 935 360	139 677 691	139 519 202
<u>ACTIFS COURANTS</u>				
Stocks	(B-2)	73 535 205	79 341 012	63 661 414
Moins : Provisions		(773 776)	(1 377 563)	(901 814)
		72 761 429	77 963 449	62 759 600
Clients et comptes rattachés	(B-3)	33 997 803	50 319 314	57 629 579
Moins : Provisions		(1 360 716)	(1 304 667)	(1 284 775)
		32 637 087	49 014 647	56 344 804
Autres Actifs courants	(B-4)	12 121 903	13 968 448	10 192 901
Liquidités et équivalents de liquidités	(B-5)	15 455 636	11 021 061	11 272 061
TOTAL DES ACTIFS COURANTS :		132 976 055	151 967 605	140 569 366
TOTAL DES ACTIFS :		267 911 415	291 645 296	280 088 568

BILAN
ENNAKL AUTOMOBILES
Arrêté au 30 juin 2019
(Exprimé en Dinar Tunisien)

Capitaux propres et Passifs	Note	Au 30 Juin		Au 31 Décembre
		2020	2019	2019
<u>CAPITAUX PROPRES</u>				
Capital social		30 000 000	30 000 000	30 000 000
Réserves et Autres capitaux propres		68 980 463	68 980 463	68 980 463
Fonds social		421 551	987 185	439 423
Résultats reportés		10 613 723	4 625	4 625
TOTAL CAPITAUX PROPRES AVANT RESULTAT DE L'EXERCICE :		110 015 737	99 972 273	99 424 511
RESULTAT DE L'EXERCICE :		10 150 030	11 860 832	18 669 316
TOTAL CAPITAUX PROPRES APRES RESULTAT DE L'EXERCICE :	(B-6)	120 165 767	111 833 105	118 093 827
<u>PASSIFS</u>				
<u>PASSIFS NON COURANTS</u>				
Emprunts	(B-7)	13 458 488	13 061 890	10 635 072
Provision pour risques et charges	(B-8)	9 574 414	5 882 376	9 282 121
Dépôts et cautionnements		4 000	4 000	4 000
Autres passifs non courants	(B-9)	606 934	595 820	578 151
TOTAL DES PASSIFS NON COURANTS :		23 643 836	19 544 086	20 499 344
<u>PASSIFS COURANTS</u>				
Fournisseurs et comptes rattachés	(B-10)	95 886 474	115 233 966	121 110 356
Autres passifs courants	(B-11)	15 636 262	24 381 037	9 760 263
Concours bancaires et autres passifs financiers	(B-12)	12 579 076	20 653 102	10 624 778
TOTAL DES PASSIFS COURANTS :		124 101 812	160 268 205	141 495 397
TOTAL DES PASSIFS (II) :		147 745 648	179 812 191	161 994 741
TOTAL CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS (I+II) :		267 911 415	291 645 296	280 088 568

ETAT DE RESULTAT
ENNAKL AUTOMOBILES
Pour la période close au 30 juin 2020
(Exprimé en Dinar Tunisien)

	Note	<u>Du</u> <u>01/01/2020</u> <u>au</u> <u>30/06/2020</u>	<u>Du</u> <u>01/01/2019</u> <u>au</u> <u>30/06/2019</u>	<u>Du</u> <u>01/01/2019</u> <u>au</u> <u>31/12/2019</u>
Revenus	(R-1)	139 413 101	187 242 226	408 758 370
Coût des ventes	(R-2)	114 117 184	159 384 938	344 424 946
MARGE BRUTE		25 295 917	27 857 288	64 333 424
Frais de distribution	(R-3)	9 272 870	11 275 817	24 927 611
Frais d'administration	(R-3)	6 400 144	7 351 489	14 795 614
Autres produits d'exploitation	(R-4)	1 074 756	1 930 022	3 469 758
Autres charges d'exploitation	(R-5)	512 108	251 047	590 116
RESULTAT D'EXPLOITATION		10 185 551	10 908 957	27 489 841
Charges financières nettes	(R-6)	1 639 126	1 463 804	2 870 409
Produits des placements	(R-7)	5 728 692	9 012 931	9 341 585
Autres gains ordinaires	(R-8)	420 856	508 049	828 561
Autres pertes ordinaires	(R-9)	1 011 967	3 503 644	6 939 654
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOTS :		13 684 006	15 462 489	27 849 924
Impôt sur les sociétés	(R-10)	3 533 976	3 601 657	9 180 608
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES APRES IMPOTS :		10 150 030	11 860 832	18 669 316
Eléments extraordinaires :		-	-	-
RESULTAT net de l'exercice		10 150 030	11 860 832	18 669 316

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE
(modèle autorisé)

Au 30/06/2020

(Montants exprimés en dinars)

	Notes	Au 30 Juin		Au 31
		2020	2019	Décembre
				2019
Flux de trésorerie liés à l'exploitation				
Résultat net après impôts	(A-3)	10 150 030	11 860 832	18 669 316
Ajustements pour :				
- Amortissement	(A-1)	2 595 923	1 873 556	3 925 731
- Provision	(F-1)	827 774	2 659 832	5 175 139
Variations Des :				
- Stocks	(F-2)	(9 873 791)	(5 142 406)	10 537 192
- Créances	(F-3)	23 631 776	(13 453 180)	(20 737 498)
- Autres actifs	(F-4)	(2 319 472)	(4 777 094)	(1 061 900)
- Fournisseurs et autres dettes	(F-5)	(25 221 668)	364 587	7 536 705
- Autres passifs	(F-6)	(1 624 001)	(684 334)	2 094 892
Plus ou moins-values de cessions	(R-9)	(212 303)	(50 673)	(159 245)
Résultat des opérations de placement	(R-8)	(24 550)	(37 851)	(59 861)
Flux de trésorerie affectés à l'exploitation		(2 070 282)	(7 386 731)	25 920 471
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement				
Décassement provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	(F-7)	(2 103 065)	(1 626 022)	(4 767 595)
Encaissement provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	(F-8)	421 205	158 277	400 455
Décassement/Encaissement provenant d'acquisition ou de cession d'immobilisations financières	(F-9)	3 660 000	660 000	660 000
Encaissements provenant des opérations de placement	(R-8)	24 550	3 373	59 861
Décassements/ Encaissement sur prêts du personnel et cautions	(F-10)	22 760	(148 527)	58 751
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'investissement		2 025 450	(952 899)	(3 588 528)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement				
Dividendes et autres distributions		-	-	(17 400 000)
Décassement fond social	(A-3)	(549 307)	(510 060)	(1 075 491)
Décassements affectés aux remboursements d'emprunts	(F-11)	(2 346 734)	(2 189 779)	(4 448 435)
Encaissement sur Emprunt	(F-11)	6 000 000	-	-
Décassements affectés aux remboursements de billets à ordre	(F-11)	(9 959 745)	(9 889 981)	(20 366 548)
Encaissements provenant des billets à ordre	(F-11)	11 084 193	10 442 042	21 217 773
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement		4 228 407	(2 147 778)	(22 072 701)
VARIATION S DE TRESORERIE		4 183 575	(10 487 408)	259 242
Trésorerie au début de l'exercice	(B-7)	11 272 061	11 012 819	11 012 819
Trésorerie à la fin de la période	(B-7)	15 455 636	525 411	11 272 061

SOCIETE ENNAKL AUTOMOBILES
NOTES AUX ETATS FINANCIERS INDIVIDUELS
PERIODE CLOSE LE 30/06/2020

I. Présentation de de la Société

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

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

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

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

Actionnaires	Nombre d'actions	Pourcentage
PGI – AMEN GROUP	15 879 718	52,93%
POULINA GROUP HOLDING – PGH	8 790 894	29,30%
Part détenue par le public sur la Place de Tunis	2329388	7,76%
Part détenue par le public sur la Place de Casablanca	3 000 000	10,00%
Total	30 000 000	100%

II. Faits marquants de la période

Le chiffre d'affaires au 30/06/2020 a atteint 139 413 101 DT contre 187 242 226 DT au 30/06/2019, soit une régression de 26%. Cette baisse est justifiée par la répercussion de la période de confinement général imposé par les autorités tunisiennes durant la crise sanitaire. Toutefois, une reprise de l'activité a été constatée durant les mois de mai et de juin, grâce à un plan de relance efficace, qui a permis à la société d'atténuer cette baisse et de retrouver un niveau d'activité normal.

La baisse des produits des placements de 37% est justifiée par la non-constatation des dividendes en 2020 après la décision de la banque centrale Tunisienne de suspendre la distribution des dividendes pour les banques et les établissements de crédit.

En conformité avec la loi 2019-47 du 29 mai 2019, exigeant des sociétés cotées en bourse de séparer les fonctions de Directeur Général et de Président du Conseil d'administration, le Conseil d'administration du 24 juin 2020, a nommé M. Abdellatif HAMAM Président du Conseil d'administration et il a confirmé M. Ibrahim DEBACHE en qualité de Directeur Général de la société.

III. Référentiel Comptable

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

III.1 Bases de mesure et principes comptables pertinents appliqués

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

III.2 Méthodes comptables pertinentes

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

a. Base de mesure :

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

b. Unité monétaire :

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

c. Immobilisations et amortissements

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

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

Les immobilisations avec une valeur d'acquisition inférieure à 200 Dinars sont amorties en totalité dès le premier exercice de leur acquisition.

d. Stocks

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

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

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

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

e. Placements

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

f. Participations

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

g. Revenus

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

h. Impôts sur les bénéfices

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

IV. Notes sur le Bilan

B.1 Autres immobilisations financières

Les immobilisations financières se détaillent comme suit :

Autres immobilisations financières			
	juin-20	juin-19	déc.-19
Dépôt et cautionnement	610 383	690 711	648 519
Prêts au personnel LT	1 811 107	1 960 817	1 795 731
Total	2 421 490	2 651 528	2 444 250

B.2 Stocks

Les stocks sont répartis comme suit :

Stocks			
	juin-20	juin-19	déc.-19
Stock véhicules neufs	71 779 393	78 089 938	62 308 142
Volkswagen	16 115 160	16 334 563	10 520 551
Volkswagen Utilitaires	4 965 540	6 126 368	2 087 463
Audi	17 529 037	15 649 364	12 711 377
Porsche	5 647 333	7 068 743	7 136 874
MAN	214 281	214 281	214 281
SEAT	6 955 971	16 858 670	13 264 570
Škoda	5 111 427	3 532 471	2 632 163
Stock en transit et encours de dédouanement	15 240 644	12 305 477	13 740 863
Stock véhicules d'occasions	737 690	196 350	526 500
Stock des travaux en cours	1 003 872	1 034 391	800 474
Stock carburants et lubrifiants	14 250	20 334	26 298
Sous-total	1 755 812	1 251 074	1 353 272
Provision	773 776	1 377 563	901 814
Total	72 761 429	77 963 449	62 759 600

* La politique de provision du stock des véhicules neufs de la société Ennakl Automobiles est la suivante :

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

Le montant de la provision sur stock au 30/06/2020 est de 773 776 DT composée d'une provision sur stock de véhicules neufs de 378 763 DT et une provision sur stock OR de 395 013 DT.

B.3 Clients et comptes rattachés

Cette rubrique se présente comme suit :

Clients et comptes rattachés			
	juin-20	juin-19	déc.-19
Clients compte courant	2 363 522	10 130 759	7 338 107
Clients leasing	7 069 958	14 478 013	8 475 466
Effets à recevoir	23 489 953	24 656 913	40 766 341
Clients douteux	866 449	875 305	865 259
Effets et chèques impayés	207 921	178 324	184 406
Sous-total	33 997 803	50 319 314	57 629 579
Provision	1 360 716	1 304 667	1 284 775
Total	32 637 087	49 014 647	56 344 804

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

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

B.4 Autres actifs courants

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

Autres actifs courants				
		juin-20	juin-19	déc.-19
Avances et prêts au personnel	1	961 466	1 067 338	950 521
Autres comptes débiteurs	2	1 758 073	905 616	859 550
Fournisseurs avances et acomptes		716 368	2 272 472	486 198
Charges constatées d'avance		1 150 764	950 562	430 072
Produits à recevoir	3	8 275 394	9 110 550	7 816 252
Sous-total		12 862 065	14 306 538	10 542 593
Provision		740 162	338 090	349 692
Total		12 121 903	13 968 448	10 192 901

1 Avances et prêts au personnel

Avances et prêts au personnel				
		juin-20	juin-19	déc.-19
Prêts au personnel		854 523	930 433	831 888
Avances sur salaire		106 943	136 905	118 633
Total		961 466	1 067 338	950 521

2 Autres comptes débiteurs

Produits à recevoir			
	juin-20	juin-19	déc.-19
CAR GROS	1 571 540	894 111	673 026
STLV HERTZ	14 077	587	14 077
Débiteurs divers	172 456	10 918	172 447
Total	1 758 073	905 616	859 550

3 Produits à recevoir

Produits à recevoir			
	juin-20	juin-19	déc.-19
Supports et ristournes constructeurs	2 875 375	3 022 544	3 519 942
Dividendes	4 999 500	5 533 134	3 999 750
Remboursement assurance	-	200 368	-
Loyers à recevoir	195 480	109 800	124 080
Intérêts / Fonds gérés et emprunts obligataires	10 660	19 873	64 410
Intérêts créditeurs	31 646	17 536	52 698
Autres produits à recevoir	162 733	207 295	55 371
Total	8 275 394	9 110 550	7 816 252

B.5 Liquidités et équivalents de liquidités

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

Liquidités et équivalents de liquidités			
	juin-20	juin-19	déc.-19
Effets à l'encaissement	37 480	110 336	4 797
Chèques à l'encaissement	3 148 532	5 199 861	2 447 541
Banques créditrices	12 252 623	4 079 613	8 802 731
Caisses	11 450	11 450	11 450
Intermédiaires en bourse, trésorerie disponible	9	1 619 801	-
Régies d'avances et accréditifs	5 542	-	5 542
Total	15 455 636	11 021 061	11 272 061

B.6 Capitaux propres

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

Capitaux propres			
	juin-20	juin-19	déc.-19
Capital social	30 000 000	30 000 000	30 000 000
Fonds social	421 551	987 185	439 423
Résultats antérieurs	10 613 723	4 625	4 625
Réserves et Autres capitaux propres	68 980 463	68 980 463	68 980 463
TOTAL CAPITAUX PROPRES AVANT RESULTAT DE LA PERIODE	110 015 737	99 972 273	99 424 511
Résultat de l'exercice	10 150 030	11 860 832	18 669 316
TOTAL CAPITAUX PROPRES APRES RESULTAT DE LA PERIODE	120 165 767	111 833 105	118 093 827

B.7 Emprunts

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

Emprunts			
	juin-20	juin-19	déc.-19
Emprunt Attijari Bank	8 114 101	13 061 890	10 635 072
Emprunt Amen Bank	5 344 387	-	-
Total	13 458 488	13 061 890	10 635 072

B.8 Provision pour risques et charges

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

Provision pour risques et charges			
	juin-20	juin-19	déc.-19
Provision pour litiges	1 746 468	1 829 881	1 614 119
Provision pour autres risques et charges	7 827 946	4 052 495	7 668 002
Total	9 574 414	5 882 376	9 282 121

B.9 Autres passifs non courants

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

Autres passifs non courants			
	juin-20	juin-19	déc.-19
Indemnité pour départ à la retraite	606 934	595 820	578 151
Total	606 934	595 820	578 151

B.10 Fournisseurs et comptes rattachés

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

Fournisseurs et comptes rattachés			
	juin-20	juin-19	déc.-19
Fournisseurs locaux	5 119 622	2 778 306	11 638 112
Fournisseurs d'immobilisations	182 668	281 635	184 882
Fournisseurs groupe	2 355 575	3 465 304	2 823 617
Fournisseurs étrangers	1 87 635 076	105 915 469	92 126 456
Fournisseurs effets à payer	55 479	244 178	80 328
Fournisseurs retenue de garantie	538 054	2 549 074	516 098
Fournisseurs factures non parvenues	-	-	13 740 863
Total	95 886 474	115 233 966	121 110 356

1 Fournisseurs étrangers

Fournisseurs étrangers			
	juin-20	juin-19	déc.-19
Volkswagen	41 242 572	57 762 593	38 890 330
Audi	13 175 263	15 698 198	13 172 102
SEAT	26 010 696	27 131 071	32 519 562
Škoda	6 779 135	5 047 833	7 481 138
Porsche	128 438	-	-
Autres fournisseurs étrangers	298 972	275 773	63 325
Total	87 635 076	105 915 469	92 126 456

B.11 Autres passifs courants

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

Autres passifs courants			
	juin-20	juin-19	déc.-19
Etats impôts et taxes	3 718 290	2 124 796	4 371 028
Provision pour congés payés	373 640	656 288	520 487
Débours douanes	24 550	24 550	24 550
Actionnaires dividendes à payer	7 500 000	17 400 000	-
Débours cartes grises	8 842	139 442	456
CNSS	1 032 633	1 521 665	1 452 661
Assurance groupe	453 548	224 740	244 804
Charges à payer	2 467 310	2 220 811	3 097 915
Produits constatés d'avances	24 000	24 000	-
Créditeurs divers	33 449	44 744	48 362
Total	15 636 262	24 381 037	9 760 263

B.12 Concours bancaires et autres passifs financiers

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

Concours bancaires et autres passifs financiers			
	juin-20	juin-19	déc.-19
Échéances à moins d'un an sur emprunts Attijari	4 947 789	4 605 391	4 773 552
Échéances à moins d'un an sur emprunts Amen Bank	655 613	-	0
Billets à ordres	6 975 674	5 552 061	5 851 226
Banques débitrices	-	10 495 650	-
Total	12 579 076	20 653 102	10 624 778

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

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

Chiffre d'affaires			
	juin-20	juin-19	déc.-19
Ventes véhicules neufs	129 719 825	171 147 821	376 645 705
Ventes véhicules neufs en hors taxe	897 121	4 663 730	9 304 995
Ventes véhicules d'occasion	1 407 532	916 833	2 038 286
Ventes pièces de rechange et lubrifiants	6 090 989	8 410 708	16 869 628
Ventes travaux atelier	1 182 526	1 671 581	3 261 742
Ventes carburants	155	3 652	11 829
Ventes travaux extérieurs véhicules neufs	59 478	62 653	115 099
Ventes accessoires véhicules neufs	55 475	365 248	511 086
Total chiffre d'affaires	139 413 101	187 242 226	408 758 370

R-2 Coût des ventes

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

Coût des achats			
	juin-20	juin-19	déc.-19
Achats de Véhicules neufs	92 388 501	118 678 680	241 211 110
Achats de Véhicules d'occasion	1 368 960	430 610	1 803 110
Achats de pièces de rechange	4 488 230	7 096 184	15 855 328
Achats des accessoires	169 079	198 320	553 188
Charge personnel direct	1 057 332	1 395 703	3 354 908
Frais de transit	46 748	53 892	117 527
Droits de consommation	21 349 295	32 776 632	62 892 910
Assurance maritime	149 186	257 126	537 517
Fret maritime	2 250 711	2 876 726	5 739 896
Frais de gardiennage (STAM)	107 676	147 860	319 735
Frais de magasinage	174 145	153 865	410 691
Achats de lubrifiants	294 966	321 630	715 034
Travaux extérieurs	63 110	88 224	188 981
Achats atelier	83 036	51 892	187 818
Variation de stock	1 (9 873 791)	(5 142 406)	10 537 193
Total	114 117 184	159 384 938	344 424 946

1 Variation de stocks

Variation de stock			
	juin-20	juin-19	déc.-19
Stock des travaux encours	-203 398	-67 358	166 559
Stock Initial	800 474	967 033	967 033
Stock Final	1 003 872	1 034 391	800 474
Stock de véhicules	-9 682 441	-5 062 034	10 389 611
Stock Initial	62 834 642	73 224 253	73 224 253
Stock Final	72 517 083	78 286 288	62 834 642
Stock carburants	12 048	-13 014	-18 977
Stock Initial	26 298	7 320	7 320
Stock Final	14 250	20 334	26 298
Total variation des stocks	-9 873 791	-5 142 406	10 537 193

R.3 Frais de distribution & d'administration

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

Frais de distribution & d'administration			
	juin-20	juin-19	déc.-19
Charge de personnel	7 623 933	9 096 000	19 261 942
Frais de placements(AVA et Billet)	268 360	394 202	822 382
Publicité et insertion	129 518	427 932	1 145 670
Consommable	22 098	86 876	206 390
Cadeaux, Réception et restaurations	66 857	36 184	136 834
Vêtements de Travail	83 315	100 763	144 305
Formation	56 322	226 052	162 011
Autres Frais sur Vente	640 637	823 263	2 458 195
Location diverses	102 595	76 010	181 682
Achat divers par caisses	65 158	48 073	91 289
Abonnement	487 243	272 184	940 577
Assurance	172 486	154 415	358 313
Dons et subvention	127 000	14 500	24 740
Energie	450 356	481 916	1 028 088
Entretien et réparation	391 416	319 565	904 370
Fournitures de bureaux	79 213	110 374	214 506
Frais bancaire	445 719	1 122 216	1 435 922
Agios sur effets escomptes	478 878	1 031 578	2 491 649
Gardiennage	249 058	304 429	626 165
Honoraires	577 953	877 596	1 597 489
Dotation aux amortissements	2 595 926	1 873 556	3 922 072
Impôts & Taxes	558 973	749 622	1 568 634
Total	15 673 014	18 627 306	39 723 225

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

R.4 Autres produits d'exploitation

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

Autres produits d'exploitation			
	juin-20	juin-19	déc.-19
Quote-part dans les charges communes	440 751	502 550	1 039 106
Ristournes TFP	206 699	171 505	171 505
Location	170 768	164 069	269 497
Frais de gestion et autres services	75 358	108 226	232 756
Reprise de provisions sur Stocks VN	173 735	799 656	1 551 374
Reprise de Provisions sur créances	-	184 016	205 520
Reprise de provisions sur cautions	7 445	-	-
Total	1 074 756	1 930 022	3 469 758

R.5 Autres charges d'exploitation

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

Autres charges d'exploitation			
	juin-20	juin-19	déc.-19
Dotations aux provisions sur stocks VN	45 698	185 874	461 843
Dotations aux Provisions sur créances	466 410	65 173	85 833
Dotations aux provisions sur immobilisations	-	-	42 440
Total	512 108	251 047	590 116

R.6 Charges financières nettes

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

Charges financières			
	juin-20	juin-19	déc.-19
Intérêts sur crédits bancaires	1 381 232	1 071 924	2 335 381
Intérêts sur comptes courants	257 894	391 880	535 028
Total	1 639 126	1 463 804	2 870 409

R.7 Produits des placements

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

Produits des placements	juin-20	juin-19	déc.-19
Produits nets sur placements	24 550	37 851	59 861
Dividendes reçus	5 606 280	8 897 960	9 034 268
Intérêts créditeurs	97 862	77 120	238 253
Autres produits financiers	-	-	9 203
Total	5 728 692	9 012 931	9 341 585

R.8 Autres gains ordinaires

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

Autres gains ordinaires	juin-20	juin-19	déc.-19
Produits non récurrents	208 553	456 523	669 316
Profits sur cessions d'immobilisations	212 303	51 526	159 245
Total	420 856	508 049	828 561

R.9 Autres pertes ordinaires

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

Autres pertes ordinaires	juin-20	juin-19	déc.-19
Autres pertes	74 678	854	375 482
Pertes sur créances irrécouvrables	417 394	77 711	60 718
Dotations aux provisions pour risques et charges	432 419	504 673	5 002 917
Reprise sur provisions pour risques et charges	(140 126)	(302 250)	(1 400 750)
Provisions sur titres de participations	204 553	3 190 035	2 739 750
Différences de règlement et débours	3 784	6 404	13 178
Pénalités de retard	19 265	26 217	148 358
Total	1 011 967	3 503 644	6 939 654

R.10 Impôts sur les sociétés

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

Impôt sur les sociétés	juin-20	juin-19	déc.-19
Impôt sur les sociétés	3 342 950	3 501 611	8 684 359
Contribution sociale de solidarité	191 026	100 046	496 249
Total	3 533 976	3 601 657	9 180 608

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

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

Provisions nettes de reprises de provisions	
	juin-20
Dotations aux provisions pour risques et charges	432 419
Reprise sur provisions pour risques et charges	(140 126)
Dotations aux provisions sur créances	466 411
Dotations aux provisions sur participations	204 553
Dotations aux provisions sur stocks VN et OR	45 697
Reprise de provisions sur stocks VN et OR	(173 735)
Reprise de provisions sur caution	(7 445)
Total	827 774

F.2 Variation des stocks

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

Stocks			
	juin-20	déc.-19	Var
Stock véhicules neufs	71 779 393	62 308 142	(9 471 251)
Stock véhicules d'occasions	737 690	526 500	(211 190)
Stock des travaux en cours	1 003 872	800 474	(203 398)
Stock carburants et lubrifiants	14 250	26 298	12 048
Total	73 535 205	63 661 414	(9 873 791)

F.3 Variation des créances

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

Créances			
	juin-20	déc.-19	Var
Clients et comptes rattachés	33 997 803	57 629 579	23 631 776
Total	33 997 803	57 629 579	23 631 776

F.4 Variation des autres actifs

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

Autres actifs			
	juin-20	déc.-19	Var
Autres actifs courants	12 862 065	10 542 593	(2 319 472)
Total	12 862 065	10 542 593	(2 319 472)

F. 5 Variation des fournisseurs et autres dettes

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

Fournisseurs et autres dettes			
	juin-20	déc.-19	Var
Fournisseurs et comptes rattachés	95 886 474	121 110 356	(25 223 882)
Fournisseurs d'immobilisations	(182 668)	(184 882)	2 214
Total	95 703 806	120 925 474	-25 221 668

F. 6 Variation des autres passifs

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

Autres passifs			
	juin-20	déc.-19	Var
Autres passifs courants	15 636 262	9 760 263	5 875 999
Actionnaires dividendes à payer	(7 500 000)	-	(7 500 000)
Total	8 136 262	9 760 263	(1 624 001)

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

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

Décaissements affectés à l'acquisition d'immobilisations corporelles	
	juin-20
Acquisitions d'immobilisations incorporelles	(6 611)
Acquisitions d'immobilisations corporelles	(2 094 240)
Variation des fournisseurs d'immobilisations	(2 214)
Total	(2 103 065)

F. 8 Encaissements provenant de la cession d'immobilisations

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

Encaissements provenant de la cession d'immobilisations	
	juin-20
VB d'immobilisations corporelles cédées	655 676
AC d'immobilisations corporelles cédées	(446 774)
Profits sur cessions d'immobilisations	212 303
Total	421 205

F. 9 Encaissements sur immobilisations financières et obligations

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

Encaissements sur immobilisations financières et obligations			
	juin-20	déc.-19	Var
Titres de participation	58 196 686	58 196 686	-
SICAR Amen	11 000 000	14 000 000	3 000 000
Obligations Amen	-	660 000	660 000
Total	69 196 686	72 856 686	3 660 000

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

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

Encaissements (Décaissements) sur prêts du personnel et cautions			
	juin-20	déc.-19	Var
Dépôt et cautionnement	610 383	648 519	38 136
Prêts au personnel LT	1 811 107	1 795 731	(15 376)
Total	2 421 490	2 444 250	22 760

F. 11 Emprunts et billets à ordre

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

Emprunts et billets à ordre	
	juin-20
Encaissement emprunt Amen Bank	6 000 000
Remboursements emprunt Attijari Bank	(2 346 734)
Encaissements provenant des billets à ordre	11 084 193
Décaissements affectés aux billets à ordre	(9 959 745)
Total	4 777 714

VII. Résultat par action

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

Description	juin-20	juin-19	déc.-19
Résultat net	10 150 030	11 860 832	18 669 316
Nombre d'actions	30 000 000	30 000 000	30 000 000
Résultat par action	0,338	0,395	0,622

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

Description	Actions émises	Valeur nominale	Capital
Ouverture 01/01/2020	30 000 000	1	30 000 000
Clôture 30/06/2020	30 000 000	1	30 000 000
Nombre moyen d'actions ordinaire en circulation	30 000 000	1	30 000 000

VIII. Note sur les litiges et affaires en cours

- La société TPA « Tout Pour Auto » a introduit une requête d'arbitrage à l'encontre de la société **Ennakl Automobiles** en vue de revendiquer des indemnités au titre de la rupture du contrat de sous-concession conclu entre les deux parties. Cette procédure arbitrale fait suite à un litige précédent qui a été soldé par les tribunaux compétents en faveur de la société **Ennakl Automobiles** et de sa filiale **Car Gros**. La direction de la société estime, sur la base de l'avis de son avocat, que le risque d'un dédommagement à verser par la société **Ennakl Automobiles** dans le cadre de la procédure arbitrale est minime. En outre, la société **Ennakl Automobiles** a introduit une requête reconventionnelle pour la condamnation de TPA à verser des dommages et intérêts au titre des préjudices matériel et moral. L'avocat de la société estime que les chances de condamnation de la partie adverse sont sérieuses et fondées.
- La société **Ennakl Automobiles** a reçu en date du 23 avril 2019, une notification pour un contrôle fiscal approfondi couvrant les exercices 2015, 2016, 2017 et 2018 portant sur les différents impôts et taxes auxquels la société est soumise. En date du 20 décembre 2019, la société a reçu une notification des résultats de la vérification fiscale faisant ressortir un redressement total de 9 316 KDT en principal et pénalités et un ajustement du report d'impôt sur les sociétés de 229 KDT le ramenant à 906 KDT.

Cette notification a fait l'objet d'une réponse motivée par la société rejetant la quasi-totalité des chefs de redressement. A la date d'arrêté des états financiers intermédiaires, aucune réponse de l'administration fiscale n'a encore été communiquée à la société. Les procédures sont toujours en cours et le sort final de ce contrôle ne peut être estimé de façon précise.

Face à cette situation, la société, après analyse assez prudente de la probabilité de risque de chaque chef de redressement, a constaté les provisions correspondantes.

IX. Note sur les conséquences financières et économiques de l'épidémie du Covid-19

Le chiffre d'affaires de la société Ennakl Automobiles s'élève au 30 Juin 2020 à 139 413 101 DT contre 187 242 226 DT pour la même période de 2019, soit une diminution de 47 829 125 DT qui correspond à une baisse de 26%.

Cette baisse est essentiellement due au confinement qui a été décrété à partir du 22 mars 2020 à cause de la pandémie du Covid-19 et la fermeture temporaire des locaux de la société à partir du 23 mars 2020 jusqu'au 4 avril 2020. Toutefois, une reprise de l'activité a été constatée durant les mois de mai et de juin, grâce à un plan de relance efficace, qui a permis à la société d'atténuer cette baisse et de retrouver un niveau d'activité normal.

La société a adopté à l'occasion de la reprise de ses activités, un plan de protection pour ses clients et ses employés à travers :

- Le strict respect de toutes les mesures officielles d'hygiène et de sécurité recommandées par le ministère de la santé ;
- Une désinfection régulière de tous ses locaux ;
- La mise à disposition de gels hydro alcooliques dans tous ses locaux ;
- L'obligation du port de gants à usage unique pour ses services techniques ;
- Le maintien d'une distance de sécurité minimale d'un mètre entre ses employés et les clients.

A ce jour, mis à part ce qui précède, la direction estime qu'il n'y a pas d'éléments à signaler de par leur nature, taille ou incidence pouvant affecter les actifs, les passifs, les capitaux propres, le résultat net ou le flux de trésorerie durant le premier semestre 2020 en rapport avec la pandémie et que celle-ci n'a pas entraîné des changements dans les hypothèses et les jugements retenus pour l'établissement des états financiers intermédiaires.

X. Informations sur les parties liées

Les informations sur les parties liées au 30/06/2020 se présentent comme suit :

1) Location d'un magasin de pièces de rechange à la société Car Gros :

La société « Ennakl Automobiles » a loué à la société « Car Gros » un local sis à la Charguia II d'une superficie de 1 250 m² affecté à hauteur de 1 200 m² en tant que magasin de pièces de rechange et à hauteur de 50 m² en tant que showroom. Le loyer au 30/06/2020 suivant l'avenant du 01/01/2009 s'élève à 72 900 DT HT.

2) Charges communes 2020 Ennakl Automobiles / Car Gros :

La société Ennakl Automobiles a facturé à la société Car Gros un montant de 440 751 DT HT au titre des charges communes fin juin 2020.

3) Achats et ventes Ennakl Automobiles / Car Gros 2020 et opérations diverses :

- La société « Car Gros » a facturé à la société « Ennakl Automobiles » un montant de 6 970 595 DT HT net de remises à titre de vente de pièces de rechanges.
- La société « Car Gros » a facturé à la société « Ennakl Automobiles » un montant de 18 311 DT HT à titre de vente d'outillages.
- La part de la société « Ennakl Automobiles » dans les dividendes à distribuer par « Car Gros » sur le résultat de l'exercice 2019 est de 4 999 750 DT.

- La société « Ennakl Automobiles » a facturé à la société « Car Gros » un montant de 9 273 DT HT au titre de réparations de véhicules.
- La société « Ennakl Automobiles » a facturé à la société « Car Gros » un montant de 52 718 DT HT au titre de vente de véhicule.

4) Achats et ventes Ennakl Automobiles / Afcar 2020 :

- La société « Ennakl Automobiles » a facturé à la société « Afcar » un montant de 101 237 DT HT au titre d'avoir sur les ventes de véhicules de 2019.

5) Opérations réalisées avec la filiale STLV :

- La société « STLV » a facturé à la société « Ennakl Automobiles » un montant de 45 561 DT HT au titre de location de véhicules.
- La société « Ennakl Automobiles » a facturé à la société « STLV » un montant de 616 DT HT au titre de réparations de véhicules.

6) Fonds gérés déposés auprès de l'Amen SICAR et rémunérations :

Au 30/06/2020, les fonds gérés déposés auprès de « l'Amen SICAR » sont d'un montant de 11 000 000 dinars. Les fonds gérés étaient à l'ordre de 14 000 000 dinars au 31/12/2019.

Un remboursement à hauteur de 3 000 000 dinars a été effectué courant le semestre. Il a été accompagné d'un encaissement de dividende à hauteur de 606 530 DT.

La société « Ennakl Automobiles » a inscrit en charges à payer au 30/06/2020 le montant de 55 000 DT au titre de la commission de gestion des fonds gérés au taux de 1% au profit de « l'Amen SICAR ».

La société « Ennakl Automobiles » a inscrit aux produits à recevoir au 30/06/2020 titre des revenus des fonds gérés déposés auprès de « l'Amen SICAR » un montant de 10 660 DT.

7) Frais d'assurance encourus avec Assurances COMAR :

La société « Ennakl Automobiles » a encourus auprès de « l'Assurances COMAR » au 30-06-2020 des frais d'assurance s'élevant à 1 092 029 dinars.

8) Obligations et engagements avec les dirigeants :

Les rémunérations servies aux dirigeants de la société au 30/06/2020 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	
	Directeur Général		Directeur Général Adjoint		Directeur Général Adjoint		Secrétaire Général	
	Charges	Passifs	Charges	Passifs	Charges	Passifs	Charges	Passifs
Salaire et primes	160 000	-	95 000	-	125 000	-	77 500	-

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

La société Ennakl automobiles a inscrit au premier semestre de 2020 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.

10) Rémunérations servies aux administrateurs :

Les membres du conseil d'administration sont rémunérés par des jetons de présence approuvés par l'Assemblée Générale Ordinaire du 24 juin 2020. Au titre du premier semestre 2020, la charge s'élève à 25 000 DT et est non encore réglée au 30/06/2020.

En outre, les jetons de présence approuvés par l'Assemblée Générale Ordinaire du 14 mai 2019, et qui s'élèvent à 50 000 DT, figurent encore au niveau des charges à payer.

11) Participation aux frais de siège de la société PGI Holding :

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

12) Participation dans l'emprunt obligataire émis par l'Amen Bank :

La société « Ennakl Automobiles » a souscrit 33 000 obligations en 2015 à l'emprunt obligataire émis par « l'Amen Bank » aux modalités suivantes :

- Valeur nominale : 100 DT
- Taux d'intérêt : 7,35 % (Fixe)
- Nombre d'obligations : 33 000
- Mode de remboursement : 20 DT par obligation et par an à partir de la 1ère année (2016) majorés des intérêts échus à cette date.

En 2020, ces obligations ont été remboursées à raison de 1/5 de leur montant nominal soit au total 660 000 DT.

13) 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%

14) Opérations d'achats et de ventes réalisées avec les parties liées (Groupe Amen Bank et Groupe PGH) au 30/06/2020 :

La société « Ennakl Automobiles » a facturé à titre de vente de véhicules au 30/06/2020 :

- « Assurance Comar » : 103 490 DT TTC,

La société « Ennakl Automobiles » a facturé à titre de service après-vente au 30/06/2020 :

- « Amen Bank » 9 548 DT HT
- « Assurance Comar » : 4 525 DT HT

15) Opérations de vente par leasing réalisées jusqu'au 30/06/2020 et financées par la société Tunisie Leasing :

La société « Tunisie Leasing » a financé des opérations de vente réalisées par la société « Ennakl Automobiles » durant le premier semestre 2020 pour un montant total de 14 593 716 DT TTC.

16) Opérations de vente par leasing réalisées jusqu'au 30/06/2020 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 2020 pour un montant total de 9 523 476 DT TTC.

17) Billets à ordre avec Amen Bank

Au cours de l'exercice 2020, Ennakl Automobiles a souscrit et encaissé des billets à ordre au bénéfice de l'Amen Bank pour un montant de 11.084.193 DT aux modalités suivantes :

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

Au 30 juin 2020, les billets à ordre non échus présentent un solde de 6.975.674 DT.

XI. Etat des engagements hors bilan au 30/06/2020

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

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

2) Engagement en Dinar Tunisien :

BIAT

Nature	Montant au 30/06/2020
Caution provisoire	72 300 DT
Caution définitive	397 755 DT
Caution de retenue de garantie	621 738 DT
Caution pour admission temporaire	1 127 600 DT
Caution de douanes	2 000 000 DT
Autres cautions bancaires	26 760 DT
Total	4 246 153 DT

AMEN BANK

Nature	Montant au 30/06/2020
Caution provisoire	22 000DT
Caution définitive	328 806 DT
Caution de retenue de garantie	199 175 DT
Caution pour admission temporaire	819 000 DT
Obligations cautionnées	9 797 840 DT
Total	11 166 821 DT

UBCI

Nature	Montant au 30/06/2020
Caution provisoire	1 500 DT
Caution définitive	3 900 DT
Total	5 400 DT

ZITOUNA

Nature	Montant au 30/06/2020
Caution définitive	29 208 DT
Caution de retenue de garantie	29 260 DT
Total	58 468 DT

3) Effets remis à l'escompte non échus :

Les effets escomptés non échus au 30 juin 2020 s'élèvent à 11 021 887 DT.

XII. Annexes**A.1 Tableau de variation des immobilisations corporelles et incorporelles au 30/06/2020**

Désignations	VALEURS BRUTES COMPTABLES					AMORTISSEMENTS LINEAIRES				Valeur comptable nette au 30/06/2020
	Cumul au	Acquisitions	Reclass.	Cessions	Cumul au	Cumul au	Dotation	Reprise / Cessions	Cumul au	
	31/12/19	S1 2020	S1 2020	S1 2020	30/06/20	31/12/19	S1 2020	S1 2020	30/06/20	
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES										
Licences & Logiciels informatiques	2 583 222	6 611	-	-	2 589 833	2 478 242	46 253	-	2 524 495	65 338
Total immobilisations incorporelles	2 583 222	6 611	-	-	2 589 833	2 478 242	46 253	-	2 524 495	65 338
IMMOBILISATIONS CORPORELLES										
Terrains	16 488 037	-	-	-	16 488 037	-	-	-	-	16 488 037
Constructions	33 974 253	1 961	11 380 068	-	45 356 282	10 629 251	1 001 080	-	11 630 331	33 725 951
AAI Générale & installations techniques	17 832 520	99 515	-	(301 732)	17 630 303	8 160 181	772 780	(150 728)	8 782 233	8 848 070
Matériels de transport	3 083 137	947 488	-	(353 944)	3 676 681	1 890 367	290 979	(296 046)	1 885 300	1 791 381
Equipements de bureau	2 099 804	21 055	3 335	-	2 124 194	1 258 514	86 291	-	1 344 805	779 389
Matériels informatiques	1 843 825	24 990	-	-	1 868 815	1 404 766	99 182	-	1 503 948	364 867
Matériels et outillages	7 387 284	305 384	(3 335)	-	7 689 333	4 355 161	299 358	-	4 654 519	3 034 814
Immobilisations en cours	11 849 861	693 847	(11 380 068)	-	1 163 640	-	-	-	-	1 163 640
Total immobilisations corporelles	94 558 721	2 094 240	-	(655 676)	95 997 285	27 698 240	2 549 670	(446 774)	29 801 136	66 196 149
TOTAL DES IMMOBILISATIONS	97 141 943	2 100 851	-	(655 676)	98 587 118	30 176 482	2 595 923	(446 774)	32 325 631	66 261 487

A.2 Tableau de variation des immobilisations financières au 30/06/2020

Participations	Participations cumulées fin 2019		Participations 2020			Total	Détenion en %
	Nbre actions souscrites/achetées	Valeur d'acquisition	Nbre actions souscrites/achetées	Valeur de cession	Libération participation		
CAR GROS	19 999	1 999 900				1 999 900	99,99%
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%
ATTIJARI BANK	792 118	10 498 002				10 498 002	1,99%
Afcar		3 859 414				3 859 414	90,00%
Amen Bank	1 200 000	30 292 541				30 292 541	4,90%
S T L V (HERTZ)	49 994	4 999 400				4 999 400	
S/TOTAL I		58 196 686				58 196 686	
Placements							
Amen SICAR		14 000 000			3 000 000	11 000 000	
Emprut Obl Amen Bank	33 000	660 000		660 000		-	
S/TOTAL II		14 660 000				11 000 000	
TOTAL GENERAL		72 856 686				69 196 686	

* Actions gratuites

A.3 Tableau de variation des capitaux propres

Désignation	Capital	Réserve légale	Autres réserves	Réserve spéciale pour réinv.	Résultats reportés	Fonds social	Résultat de la période	Total
Capitaux propres au 31 DECEMBRE 2019	30 000 000	3 000 000	51 980 463	14 000 000	4 625	439 423	18 669 316	118 093 827
Affectation en résultats reportés	-	-	-	-	18 669 316	-	(18 669 316)	-
Affectation réinvestissement	-	-	3 000 000	-3 000 000	-	-	-	-
Affectation réserves	-	-	-	-	-	-	-	-
Affectation en fonds social	-	-	-	-	(560 218)	560 218	-	-
Indemnité départ à la retraite	-	-	-	-	-	(28 783)	-	(28 783)
Dividendes distribués	-	-	-	-	(7 500 000)	-	-	(7 500 000)
Dépenses nettes fonds social	-	-	-	-	-	(549 307)	-	(549 307)
Résultat de la période	-	-	-	-	-	-	10 150 030	10 150 030
Capitaux propres au 30 JUIN 2020	30 000 000	3 000 000	54 980 463	11 000 000	10 613 723	421 551	10 150 030	120 165 767

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

Charges par destination	Montant	Achats consommés	Charges de personnel	Amortissements et provisions	Autres charges	Autres produits	Charges financières nettes	Autres pertes	Autres gains
Coût des ventes	114 117 184	113 257 416	1 057 332	-	84 269	-	(281 833)	-	-
Frais de distribution	9 272 870	397 937	7 623 933	-	1 251 000	-	-	-	-
Frais d'administration	6 400 144	758 042	91 221	2 595 926	2 954 955	-	-	-	-
Autres produits	(1 074 756)	-	-	(181 180)	-	(893 576)	-	-	-
Autres charges	512 108	-	-	512 108	-	-	-	-	-
Charges financières nettes	1 639 126	-	-	-	-	-	1 639 126	-	-
Autres gains ordinaires	(420 856)	-	-	-	-	(38 640)	-	-	(382 216)
Autres pertes ordinaires	1 011 967	-	-	496 846	444 852	-	19 265	51 004	-
Total	131 457 787	114 413 395	8 772 486	3 423 700	4 735 076	(932 216)	1 376 558	51 004	(382 216)

A.5 Soldes Intermédiaires de Gestion au 30/06/2020

	30/06/2020	30/06/2019		30/06/2020	30/06/2019		30/06/2020	30/06/2019
Produits			Charges			Soldes		
Ventes de marchandises	139 413 101	187 242 226	Cout d'achat des marchandises vendues	114 117 184	159 384 938			
Marge commerciale	25 295 917	27 857 288				Marge commerciale	25 295 917	27 857 288
			Autres charges externes	4 140 734	5 961 778			
Valeur ajoutée Brute	21 155 183	21 895 510				Valeur ajoutée Brute	21 155 183	21 895 510
			Impôts et taxes	558 973	749 622			
			Charges de personnel	7 623 933	9 096 000			
Excédent brut d'exploitation	12 972 276	12 049 888				Excédent brut d'exploitation	12 972 276	12 049 888
Autres produits ordinaires	420 856	508 049	Autres charges ordinaires	374 995	111 186			
Produits financiers	5 728 692	9 012 931	Charges financières	1 639 126	1 463 804			
			Dotations aux amort et aux prov	3 423 697	4 533 388			
			Impôt / résultat ordinaire	3 533 976	3 601 657			
Résultat des activités ordinaires	10 150 032	11 860 833				Résultat des activités ordinaires	10 150 030	11 860 833
Effet des modifications comptables	-	-	Pertes extraordinaires	-	-			
Résultat net après modifications comptables	10 150 030	11 860 832				Résultat net après modifications comptables	10 150 030	11 860 832