

ENNAKL AUTOMOBILES S.A.

Rapport d'examen limité

Sur les états financiers consolidés 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

RAPPORT D'EXAMEN LIMITE SUR LES ETATS FINANCIERS CONSOLIDES
ETABLIS CONFORMEMENT AU SYSTEME COMPTABLE DES ENTREPRISES
ARRETES AU 30 JUIN 2020

Tunis, le 4 septembre 2020

Messieurs les Actionnaires du Groupe
Ennakl Automobiles
Z.I Ariana – Aéroport
BP 129 – 1080 Tunis

Introduction

Conformément aux 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 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 2020, l'état de résultat consolidés 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 **304 838 570 DT**, des capitaux propres consolidés – part du groupe s'élevant à **141 432 299 DT** y compris le résultat consolidé de la période – part du groupe qui s'élève à **8 237 277 DT**.

Ces états financiers consolidés 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 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 intermédiaires consolidés ci-joints ne donnent pas une image fidèle de la situation financière consolidée du Groupe Ennakl Automobiles SA arrêtée au 30 juin 2020, 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.

Observation

Nous attirons votre attention sur les situations décrites au niveau des notes 5 et 6 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 ces points.

Les commissaires aux comptes


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


**Mohamed Lassaad BORJI
Partner**

**Les Commissaires aux Comptes Associés
M.T.B.F**
Membre de PwC Network
Imm. PwC - Rue Lac d'Annecy
1053 Les Berges du Lac - Tunis
Tél: 216.71.160.000 / 71.963.900
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 Miras - Mezzanine
Bureau 04 - 10 P. Tunis
Tél: (216) 71.230.344 • 71.750.200 • Fax: 71.767.083



**GROUPE ENNAKL AUTOMOBILES
ETATS FINANCIERS CONSOLIDES
PERIODE CLOSE LE 30/06/2020**

BILAN
Groupe Ennakl Automobiles
BILAN CONSOLIDE AU 30/06/2020
(Exprimé en Dinar Tunisien)

Actifs	Note	Au 30 Juin		Au 31
		2020	2019	Décembre
				2019
<u>ACTIFS NON COURANTS</u>				
Actifs immobilisés :				
Immobilisations incorporelles		2 910 874	2 841 094	2 904 264
Moins : Amortissements		(2 737 642)	(2 583 992)	(2 661 259)
	(A-1)	173 232	257 102	243 005
Immobilisations corporelles		104 435 990	100 282 819	102 980 438
Moins : Amortissements		(31 900 832)	(27 210 160)	(29 260 687)
Moins : Provisions		(42 440)	-	(42 440)
	(A-1)	72 492 718	73 072 659	73 677 311
Titres de participation non consolidés	(A-2)	58 337 973	61 997 973	61 997 973
Autres immobilisations financières		2 856 288	3 334 576	3 045 637
Moins : Provisions		-	-	(7 446)
	(A-2)	61 194 261	65 332 549	65 036 164
TOTAL ACTIFS IMMOBILISES :		133 860 211	138 662 310	138 956 480
TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS :		133 860 211	138 662 310	138 956 480
<u>ACTIFS COURANTS</u>				
Stocks		95 576 999	103 374 343	86 205 028
Moins : Provisions		(3 027 807)	(3 178 894)	(2 817 882)
	(A-3)	92 549 192	100 195 449	83 387 146
Clients et comptes rattachés		51 732 863	64 668 136	74 400 509
Moins : Provisions		(2 025 327)	(1 845 213)	(2 046 414)
	(A-4)	49 707 536	62 822 923	72 354 095
Autres Actifs courants	(A-5)	8 039 729	10 696 243	8 123 196
Actif d'impôts différé	(A-6)	2 330 503	2 843 820	2 306 120
Liquidités et équivalents de liquidités	(A-7)	18 351 399	15 458 310	15 515 158
TOTAL DES ACTIFS COURANTS :		170 978 359	192 016 745	181 685 715
TOTAL DES ACTIFS :		304 838 570	330 679 055	320 642 195

BILAN
Groupe Ennakl Automobiles
BILAN CONSOLIDE AU 30/06/2020
(Exprimé en Dinar Tunisien)

Capitaux propres et Passifs	Note	Au 30 Juin		Au 31
		2020	2019	Décembre
				2019
<u>CAPITAUX PROPRES</u>				
Capital social		30 000 000	30 000 000	30 000 000
Réserves consolidées		103 195 022	87 912 299	87 208 769
Résultat consolidé		8 237 277	12 908 855	24 266 325
TOTAL CAPITAUX CONSOLIDES	(A-8)	141 432 299	130 821 154	141 475 094
Intérêts minoritaires dans les capitaux		1 514	1 371	1 368
Intérêts minoritaires dans le résultat		101	161	400
TOTAL DES INTERETS MINORITAIRES	(A-8)	1 615	1 532	1 768
<u>PASSIFS</u>				
<u>PASSIFS NON COURANTS</u>				
Emprunts		13 926 750	14 125 681	11 321 512
Provision pour risques et charges		9 702 352	5 984 500	9 405 577
Dépôts et cautionnements		4 000	4 000	4 000
Autres passifs non courants		656 995	639 821	631 765
TOTAL DES PASSIFS NON COURANTS :	(A-9)	24 290 097	20 754 002	21 362 854
<u>PASSIFS COURANTS</u>				
Fournisseurs et comptes rattachés	(A-10)	102 996 220	129 135 395	132 454 305
Passif d'impôts différé	(A-6)	1 449 649	1 497 577	1 354 307
Autres passifs courants	(A-11)	17 659 721	27 775 139	12 677 988
Concours bancaires et autres passifs financiers	(A-12)	17 008 969	20 694 256	11 315 879
TOTAL DES PASSIFS COURANTS :		139 114 559	179 102 367	157 802 479
TOTAL DES PASSIFS :		163 404 656	199 856 369	179 165 333
TOTAL CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS :		304 838 570	330 679 055	320 642 195

ETAT DE RESULTAT CONSOLIDE
Groupe Ennakl Automobiles
Pour la période de six mois close au 30 juin 2020
(Exprimé en Dinar Tunisien)

	Note	Du 01/01/2020 au 30/06/2020	Du 01/01/2019 au 30/06/2019	Du 01/01/2019 au 31/12/2019
Revenus	(B-1)	158 479 024	213 814 592	463 709 294
Coût des ventes	(B-2)	(124 641 212)	(176 772 725)	(378 157 446)
MARGE BRUTE		33 837 812	37 041 867	85 551 848
Autres produits d'exploitation	(B-4)	710 117	1 821 603	2 594 827
Frais d'administration	(B-3)	(8 087 134)	(9 162 420)	(18 979 182)
Frais de distribution	(B-3)	(10 969 687)	(13 702 245)	(29 094 774)
Autres charges d'exploitation	(B-5)	(882 479)	(277 021)	(967 119)
RESULTAT D'EXPLOITATION		14 608 629	15 721 784	39 105 600
Charges financières nettes	(B-6)	(1 759 326)	(1 563 775)	(3 063 513)
Produits des placements	(B-7)	754 808	4 073 026	4 431 239
Autres gains ordinaires	(B-8)	589 267	583 694	1 344 685
Autres pertes ordinaires	(B-9)	(882 129)	(1 197 297)	(4 747 044)
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOTS :		13 311 249	17 617 432	37 070 967
Impôts courants et différés		(5 073 871)	(4 708 416)	(12 804 242)
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES APRES IMPOTS :		8 237 378	12 909 016	24 266 725
Résultat revenant aux intérêts minoritaires		(101)	(161)	(400)
RESULTAT NET REVENANT A LA SOCIETE CONSOLIDANTE :		8 237 277	12 908 855	24 266 325

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDES
Groupe Ennakl Automobiles
(modèle autorisé)
Pour la période close au 30 juin 2020
(Montants exprimés en Dinars Tunisiens)

	Note	Au 30 Juin		Au 31
		2020	2019	Décembre
				2019
Flux de trésorerie liés à l'exploitation				
Résultat net après impôts		8 237 277	12 908 855	24 266 325
Ajustements pour :				
- Amortissement	(A-1)	3 258 136	2 304 337	5 071 516
- Provisions nettes de reprises de provisions	(C-1)	864 155	(104 005)	2 271 459
Variations Des :				
- Stocks	(C-2)	(9 371 971)	(2 537 937)	14 631 378
- Créances	(C-3)	22 667 646	(14 331 037)	(24 063 410)
- Autres actifs	(C-4)	(307 003)	(3 276 251)	236 351
- Fournisseurs et autres dettes	(C-5)	(29 458 085)	(3 414 268)	3 190 179
- Autres passifs	(C-6)	4 981 733	910 145	3 117 032
Plus ou moins-values de cessions		(125 962)	(66 560)	(457 726)
Impôt différé		70 957	(427 442)	(33 012)
Parts des minoritaires dans le résultat		101	161	400
Régularisations		-	(11 590)	-
Flux de trésorerie provenant de (affectés à) l'exploitation		816 984	(8 045 592)	28 230 492
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement				
Décaissements affectés à l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles		(2 324 071)	(4 442 586)	(10 159 284)
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles		450 497	248 401	956 727
Décaissement/Encaissement provenant d'acquisition ou de cession d'immobilisations financières	(C-7)	3 660 000	660 000	660 000
Décaissements/ Encaissement sur prêts du personnel et cautions	(C-8)	189 349	(142 524)	146 416
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'investissement		1 975 775	(3 676 709)	(8 396 141)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement				
Dividendes et autres distributions	(A-8)	(7 500 000)	-	(17 400 000)
Décaissement fond social	(A-8)	(616 993)	(601 625)	(1 229 377)
Décaissements affectés aux remboursements d'emprunts	(C-9)	(2 541 921)		(5 087 125)
Encaissement sur Emprunt	(C-9)	9 715 800	-	-
Décaissements affectés aux remboursements de billets à ordre	(C-9)	(9 959 745)	(11 166 869)	(20 366 548)
Encaissements provenant des billets à ordre	(C-9)	11 084 193	10 442 042	21 217 773
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement		181 334	(1 326 452)	(22 865 277)
INCIDENCE DES VARIATIONS DES TAUX DE CHANGE SUR L'INVESTISSEMENT DANS UNE ENTREPRISE ETRANGERE CONSOLIDEE				
		(137 852)	(79 710)	(170 119)
VARIATION DE TRESORERIE				
		2 836 241	(13 128 463)	(3 201 045)
Trésorerie au début de l'exercice		15 515 158	18 716 203	18 716 203
Trésorerie à la fin de la période		18 351 399	5 587 740	15 515 158

GROUPE ENNAKL AUTOMOBILES
NOTES AUX ETATS FINANCIERS CONSOLIDES
PERIODE CLOSE LE 30/06/2020

1. Présentation générale du Groupe Ennakl Automobiles

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.

En outre, 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.

Enfin, en 2018, le Groupe « **Ennakl Automobiles** » a souscrit au capital d'une nouvelle filiale « **STLV** » spécialisée dans la location d'automobiles. La participation directe de la société « **Ennakl Automobiles** » représente 99 % du capital.

C'est un Groupe de droit tunisien opérant dans le secteur d'automobiles, régie 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.

Présentation de la société mère « Ennakl Automobiles »

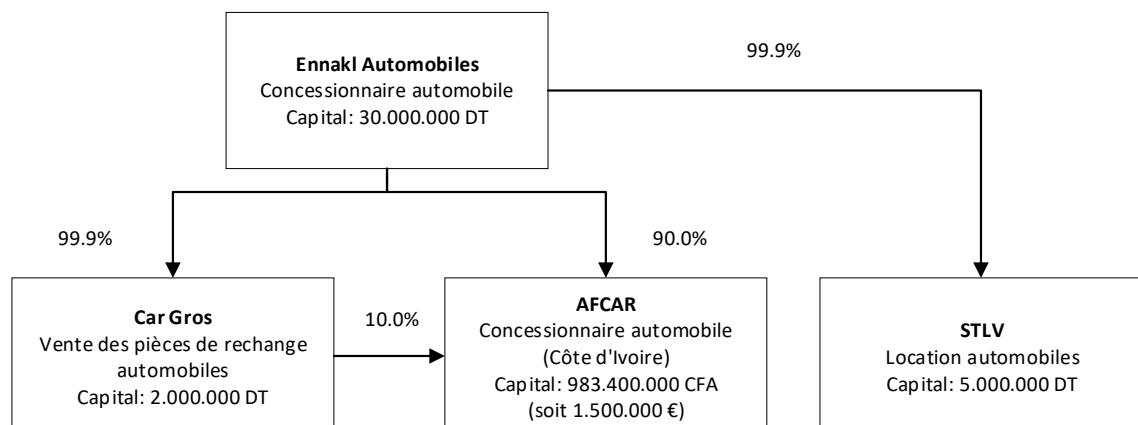
Structure du Capital au 30/06/2019

- 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.

Activité du Groupe

Le Groupe « **Ennakl Automobiles** », a pour objet, l'importation et la commercialisation en détail des véhicules **Volkswagen, Audi, Porsche, SEAT et ŠKODA** et des pièces de rechange desdits marques ainsi que le service après-vente.

Organigramme du Groupe « Ennakl Automobiles »



Faits marquants de la période :

Le chiffre d'affaires au 30/06/2020 a atteint 158 479 024 DT contre 213 814 592 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 aux sociétés du groupe d'atténuer cette baisse et de retrouver un niveau d'activité normal.

La baisse des produits des placements de 81% 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 de la société mère « **Ennakl Automobiles** » 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 mère.

2. Notes aux états financiers consolidés

2.1. Référentiel et principales méthodes comptables utilisés

Référentiel

Les états financiers consolidés du Groupe « **Ennakl Automobiles** » ont été arrêtés au 30/06/2020 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 du Groupe « **Ennakl Automobiles** » ont été établis à partir des états financiers individuels des sociétés faisant partie du périmètre de consolidation et arrêtés tous à la date du 30 juin 2020.

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

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 sont initialement comptabilisées 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 sont évalués initialement à leur coût d'acquisition. Les sociétés du Groupe « **Ennakl Automobiles** » utilisent la méthode de l'inventaire intermittent pour la comptabilisation des flux d'entrées et de sorties des stocks. Le coût d'acquisition est déterminé suivant la nature des stocks comme suit :

- Les stocks de véhicules neufs sont valorisés à leurs prix d'achat unitaires par VIN (Vehicle Identification Number, appelé également numéro de châssis) majorés des droits de consommation 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 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 de carburant et de lubrifiants est valorisé selon la méthode du dernier coût d'achat.
- 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.

Les liquidités et 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.

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 : « AF CAR ».
- La société filiale : « STLV ».

Méthode de consolidation :

L'intégration globale, cette méthode est appliquée aux entreprises contrôlées de manière exclusive par la société mère « **Ennaki 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 « **Ennaki Automobiles** » sont éliminés lorsqu'ils concernent des filiales faisant l'objet d'une intégration globale.
- **Impôt sur le résultat**, les états financiers consolidés sont établis selon la méthode de l'impôt différé. Ainsi les impôts sur le résultat de l'exercice regroupent, en plus des impôts courants (ou exigibles), les impôts différés.

2.2. Présentation des postes du bilan consolidé

A-1) Les immobilisations incorporelles

Les immobilisations incorporelles figurent à l'actif du Groupe **Ennaki Automobiles** au 30 juin 2020 pour une valeur brute de 2 910 874 DT. Les logiciels sont amortis linéairement au taux de 33,33 %.

A-1) Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles du Groupe **Ennaki Automobiles** ont totalisé au 30 juin 2020 un montant brut de 104 435 990 DT.

Le détail de ces immobilisations ainsi que leurs amortissements sont présentés dans le tableau des immobilisations et des amortissements au 30 juin 2020.

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%
Matériel d'équipement technique et bureautique	10%

A-1) Tableau des immobilisations et des amortissements consolidés au 30/06/2020

Désignations	VALEURS BRUTES COMPTABLES						AMORTISSEMENTS LINEAIRES					Valeur comptable nette au 30/06/2020
	31/12/2019	Acquisitions	Cessions	Reclass.t	Incidence change	30/06/2020	31/12/2019	Dotations	Reprise / cessions	Incidence change	30/06/2020	
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES												
Franchise	63 024	-	-	-	-	63 024	28 855	10 417	-	-	39 272	23 751
Site Web	20 000	-	-	-	-	20 000	3 909	3 306	-	-	7 215	12 785
Licences & Logiciels informatiques	2 821 240	6 611	-	-	-	2 827 851	2 628 495	62 660	-	-	2 691 155	136 696
Total immobilisations incorporelles	2 904 264	6 611	-	-	-	2 910 874	2 661 259	76 383	-	-	2 737 642	173 232
IMMOBILISATIONS CORPORELLES												
Terrains	16 488 037	-	-	-	-	16 488 037	-	-	-	-	-	16 488 037
Constructions	33 998 949	1 960	-	11 380 068	-	45 380 977	10 634 204	1 001 698	-	-	11 635 902	33 745 075
A A I Techniques & Générales	19 139 341	166 003	(400 807)	1 434 876	6 605	20 346 018	8 485 077	871 112	(167 601)	509	9 189 097	11 156 921
Matériels de transport	8 650 480	987 318	(545 762)	-	1 380	9 093 416	3 100 128	808 443	(347 346)	66	3 561 291	5 532 125
Matériels de localisation	65 886	-	-	-	-	65 886	29 558	13 375	-	-	42 933	22 953
Equipements de bureau	2 180 030	82 450	(1 838)	-	3	2 260 644	1 304 687	92 315	(15 426)	-	1 381 576	879 068
Matériels informatiques	2 116 771	35 511	(12 543)	-	169	2 139 908	1 607 181	116 332	(11 818)	8	1 711 703	428 205
Matériels et outillages	7 213 046	287 754	-	(3 336)	-	7 497 464	4 142 292	278 478	-	-	4 420 770	3 076 694
Immobilisations en cours	13 127 898	847 350	-	(12 811 608)	-	1 163 640	-	-	-	-	-	1 163 640
Total immobilisations corporelles	102 980 438	2 408 346	(960 950)	-	8 157	104 435 990	29 303 127	3 181 753	(542 191)	583	31 943 272	72 492 718
TOTAL DES IMMOBILISATIONS	105 884 702	2 414 957	(960 950)	-	8 157	107 346 864	31 964 386	3 258 136	(542 191)	583	34 680 914	72 665 950

A-2) Immobilisations financières

Les immobilisations financières du Groupe **Ennaki Automobiles** ont totalisé au 30/06/2020 un montant net de 61 194 261 DT.

Le détail des immobilisations financières se présente comme suit :

Immobilisations financières			
	juin-20	juin-19	déc.-19
Titres de participation	47 337 973	47 997 973	47 997 973
Titres immobilisés SICAR	11 000 000	14 000 000	14 000 000
Dépôts et cautionnements	700 257	972 947	908 354
Prêts au personnel LT	2 156 031	2 361 629	2 137 283
Provision sur dépôt et cautionnement	-	-	(7 446)
Total	61 194 261	65 332 549	65 036 164

A-3) Stocks

Les stocks du Groupe **Ennaki Automobiles** totalisent un montant brut de 95 576 999 DT au 30 Juin 2020. Ils sont provisionnés à hauteur de 3% 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 intermittent 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).
- 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-20	juin-19	déc.-19
Stock véhicules neufs	72 155 752	79 644 772	62 585 200
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	7 332 330	18 229 815	13 541 628
Škoda	5 111 428	3 532 471	2 632 163
Stock véhicules neufs en transit et encours de dédouanement	15 240 643	12 489 168	13 740 863
Stock pièces de rechanges	21 104 188	21 911 979	20 403 899
Stock pièces de rechanges en transit	815 123	783 306	2 039 051
Stock véhicules d'occasions	737 690	196 350	526 500
Stock travaux en cours	749 996	817 602	624 080
Stock carburants et lubrifiants	14 250	20 334	26 298
Sous-total	23 421 247	23 729 571	23 619 828
Provision	(3 027 807)	(3 178 894)	(2 817 882)
Total	92 549 192	100 195 449	83 387 146

A-4) Clients et comptes rattachés

Le poste clients et comptes rattachés présente au 30/06/2020 un solde net de 49 707 536 DT. Ce poste se détaille comme suit :

Clients et comptes rattachés			
	juin-20	juin-19	déc.-19
Clients compte courant	14 983 440	29 685 931	20 462 219
Effets à recevoir	35 675 053	33 928 577	52 888 625
Clients douteux	866 449	857 305	865 259
Effets et chèques impayés	207 921	178 323	184 406
Sous-total	51 732 863	64 668 136	74 400 509
Provision	(2 025 327)	(1 845 213)	(2 046 414)
Total	49 707 536	62 822 923	72 354 095

A-5) Autres actifs courants

Le poste des autres actifs courants présente au 30/06/2020 un solde net de 8 039 729 DT. Ce poste se détaille comme suit :

Autres actifs courants			
	juin-20	juin-19	déc.-19
Avances et prêts au personnel CT	1 226 832	1 304 019	1 155 111
Autres comptes débiteurs	172 456	6 435	259 335
Autres impôts et taxes	817 797	1 042 814	850 703
Crédit d'impôt	95 248	105 380	173 341
Fournisseurs avances et acomptes	1 319 210	3 558 798	1 386 020
Charges constatées d'avance	1 436 319	1 167 438	556 541
Débiteurs divers	106 013	-	-
Produits à recevoir	3 606 016	4 704 646	4 091 837
Sous-total	8 779 891	11 889 530	8 472 888
Provision	(740 162)	(1 193 287)	(349 692)
Total	8 039 729	10 696 243	8 123 196

A-6) Impôt différé

L'actif net d'impôt différé du groupe présente au 30/06/2020 un solde de 880 854 DT.

Actif net d'impôts différés			
	juin-20	juin-19	déc.-19
Impôts différés actifs	2 330 503	2 843 820	2 306 120
Impôts différés passifs	(1 449 649)	(1 497 577)	(1 354 307)
Total	880 854	1 346 243	951 813

A-7) Liquidités et équivalents de liquidités

Les liquidités et équivalents de liquidités du groupe présente au 30/06/2020 un solde de 18 351 399 DT et se détaillent comme suit :

Liquidités et équivalents de liquidités			
	juin-20	juin-19	déc.-19
Effets à l'encaissement	2 069 502	2 883 762	2 499 218
Chèques à l'encaissement	3 680 983	3 526 862	2 494 649
Banques créditrices	12 578 160	7 402 922	10 502 057
Caisses	17 212	1 619 801	13 692
Régie d'avance et accreditifs	5 542	24 963	5 542
Total	18 351 399	15 458 310	15 515 158

A-8) Capitaux propres et intérêts des minoritaires

Le total des capitaux propres consolidés et des intérêts minoritaires au 30/06/2020 est de 141 433 914 DT contre un solde de 141 476 862 DT au 31/12/2019.

Capitaux propres et intérêts des minoritaires				
Désignation	Capital social	Réserves consolidées	Résultat consolidé	Intérêts minoritaires
Capitaux propres consolidés au 31/12/2019	30 000 000	87 208 769	24 266 325	1 768
Affectation en résultat reportés	-	24 266 325	(24 266 325)	-
Distribution de dividendes	-	(7 500 000)	-	(250)
Dépenses nettes du fonds social	-	(616 990)	-	(3)
Indemnité de départ à la retraite	-	(25 230)	-	-
Incidence des variations des taux de change	-	(137 852)	-	(1)
Résultat de la période	-	-	8 237 277	101
Capitaux propres consolidés au 30/06/2020	30 000 000	103 195 022	8 237 277	1 615

A-9) Passifs non courants

Le poste passifs non courants présente au 30/06/2020 un solde de 24 290 097 DT. Ce poste se détaille comme suit :

Passifs non courants			
	juin-20	juin-19	déc.-19
Emprunts bancaires	13 587 656	14 125 681	10 635 072
Emprunt leasing	339 094	5 984 500	686 440
Provision pour risques et charges	9 702 352	-	9 405 577
Dépôts & cautionnements	4 000	4 000	4 000
Indemnité pour départ à la retraite	656 995	639 821	631 765
Total	24 290 097	20 754 002	21 362 854

A-10) Fournisseurs et comptes rattachés

Le poste fournisseurs présente au 30/06/2019 un solde de 102 996 220 DT. Ce poste se détaille comme suit :

Fournisseurs et comptes rattachés			
	juin-20	juin-19	déc.-19
Fournisseurs locaux	6 580 790	5 119 939	13 366 775
Fournisseurs d'immobilisations	245 079	281 635	344 133
Fournisseurs étrangers	94 764 021	119 897 861	101 468 440
Fournisseurs effets à payer	55 479	478 312	933 287
Fournisseurs retenue de garantie	538 054	2 549 074	516 098
Fournisseurs factures non parvenues	812 797	808 574	15 825 572
Total	102 996 220	129 135 395	132 454 305

A-11) Autres passifs courants

Le poste des autres passifs courants présente au 30/06/2020 un solde de 17 659 721 DT. Ce poste se détaille comme suit :

Autres passifs courants			
	juin-20	juin-19	déc.-19
Etats impôts et taxes	4 609 306	4 227 114	6 414 150
Provision pour congés payés	410 355	741 376	596 631
Débours douanes	33 392	163 993	25 006
Actionnaires dividendes à payer	7 500 250	17 400 250	250
Caisse de sécurité sociale	1 180 287	1 784 479	1 642 060
Assurance groupe	650 606	364 451	344 739
Charges à payer	3 237 563	2 981 248	3 581 890
Produits constatés d'avances	33 868	67 183	36 464
Créditeurs divers	4 094	45 045	36 798
Total	17 659 721	27 775 139	12 677 988

A-12) Concours bancaires et autres passifs financiers

Le poste concours bancaires et autres passifs financiers du groupe présente au 30/06/2020 un solde de 17 008 969 DT :

Concours bancaires et autres passifs financiers			
	juin-20	juin-19	déc.-19
Échéances à moins d'un an sur emprunts	16 079 076	4 605 391	4 773 553
Échéances à moins d'un an sur crédit-bail	929 893	666 234	691 100
Billets à ordres Amen Bank	-	5 552 061	5 851 226
Banques débitrices	-	9 870 570	-
Total	17 008 969	20 694 256	11 315 879

2.3. Présentation des postes de l'état de résultat

B-1) Revenus

Le chiffre d'affaires du Groupe **Ennaki Automobiles** totalise un montant de 158 479 024 DT au 30/06/2020 contre 213 814 592 DT au 30/06/2019, et se détaille comme suit :

Revenus			
	juin-20	juin-19	déc.-19
Ventes véhicules neufs	130 824 470	176 372 508	387 545 195
Ventes véhicules d'occasion	1 407 532	916 833	2 038 286
Ventes pièces de rechange et lubrifiants	24 257 354	33 793 304	68 253 432
Ventes travaux atelier	1 137 974	1 677 139	3 251 222
Ventes carburants	155	3 652	11 829
Ventes travaux extérieurs véhicules neufs	59 438	62 248	112 270
Ventes accessoires véhicules neufs	55 475	358 906	489 337
Ventes prestation de service de location	736 626	630 002	2 007 723
Total	158 479 024	213 814 592	463 709 294

B-2) Coût des ventes

Le poste coût des ventes du Groupe **Ennaki Automobiles** totalise un montant de 124 641 212 DT au 30/06/2020 contre un solde de 176 772 725 au 30/06/2019, et se détaille comme suit :

Coût des ventes			
	juin-20	juin-19	déc.-19
Achats de Véhicules neufs	92 489 738	117 958 660	241 191 076
Achats de Véhicules d'occasion	1 368 960	430 610	1 803 110
Achats de pièces de rechange, accessoires et consommables	14 488 841	19 622 424	38 238 379
Autres frais sur achats	24 526 798	39 900 500	78 858 710
Travaux extérieurs	63 110	88 225	188 981
Charge personnel direct	1 061 964	1 411 815	3 354 908
Variation de stocks	1 (9 358 199)	(2 639 509)	14 522 282
Total	124 641 212	176 772 725	378 157 446

1 Variation de stocks

Variation de stocks			
	juin-20	juin-19	déc.-19
Variation du stock de véhicules neufs	(9 387 232)	5 252 200	11 483 162
Variation du stock de véhicules d'occasions	(211 190)	(408 150)	78 000
Variation du stock de pièces de rechange	354 091	(2 266 421)	2 835 442
Variation du stock des travaux encours	(125 916)	48 867	144 655
Variation du stock de carburants et lubrifiants	12 048	13 013	(18 977)
Total	(9 358 199)	2 639 509	14 522 282

B-3) Frais de distribution & d'administration

Les frais de distribution & d'administration du Groupe présentent au 30/06/2020 un solde de 19 056 821 DT contre un solde de 22 864 665 DT au 30/06/2019. Ce poste se détaille comme suit :

Frais de distribution & d'administration			
	juin-20	juin-19	déc.-19
Charge de personnel	9 183 629	11 213 570	22 671 145
Frais déplacements (AVA et Billet)	350 106	494 315	1 396 438
Publicité et insertion	194 295	500 432	1 407 461
Consommable	22 098	89 983	193 148
Cadeaux, réception et restaurations	74 506	48 414	190 921
Vêtements de Travail	103 921	106 924	154 666
Formation	69 922	59 351	203 592
Autres Frais sur Vente	680 005	943 272	2 800 858
Location diverses	249 989	434 365	568 355
Achat divers par caisses	80 239	91 696	275 328
Abonnement	488 761	462 086	974 488
Assurance	355 954	327 898	693 599
Dons et subvention	127 000	16 348	32 196
Energie	478 810	503 442	1 072 201
Entretien et réparation	519 338	381 967	1 067 565
Fournitures de bureaux	95 127	143 284	241 014
Frais bancaire	567 838	1 290 362	1 750 972
Frais bancaire sur escomptes d'effets	478 878	1 031 578	2 491 689
Gardiennage	296 884	436 430	706 506
Honoraires	688 704	1 053 198	2 075 124
Dotation aux amortissements	3 258 135	2 294 727	5 034 299
Impôts & Taxes	692 682	941 023	2 072 391
Total	19 056 821	22 864 665	48 073 956

B-4) Autres produits d'exploitation

Les autres produits d'exploitation du Groupe **Ennakl Automobiles** totalisent un montant de 710 117 DT au 30/06/2020 contre un solde de 1 821 603 DT au 30/06/2019, et se détaillent comme suit :

Autres produits d'exploitation			
	juin-20	juin-19	déc.-19
Ristournes TFP	230 644	192 014	192 014
Location	97 868	81 446	130 640
Frais de gestion et autres services	77 228	108 538	62 713
Produits divers	-	1 638	-
Reprise de provisions sur stocks VN	173 735	799 656	1 926 733
Reprise de Provisions sur créances	130 642	262 952	282 727
Reprise de Provisions sur stocks PR	-	375 359	-
Total	710 117	1 821 603	2 594 827

B-5) Autres charges d'exploitation

Le poste des autres charges d'exploitation du Groupe présente au 30/06/2020 un solde de 882 479 DT contre un solde de 277 021 DT au 30/06/2019. Ce poste se détaille comme suit :

Autres charges d'exploitation			
	juin-20	juin-19	déc.-19
Dotations aux provisions sur stocks	383 661	185 874	576 580
Dotations aux provisions sur créances	498 818	91 147	348 099
Dotations aux provisions des immobilisations	-	-	42 440
Total	882 479	277 021	967 119

B-6) Charges financières nettes

Les charges financières nettes du Groupe **Ennakl Automobiles** totalisent un montant de 1 759 326 DT au 30/06/2020 contre un solde de 1 563 775 DT au 30/06/2019, et se détaillent comme suit :

Charges financières nettes			
	juin-20	juin-19	déc.-19
Intérêts sur crédit bancaire	1 389 709	1 071 924	2 335 381
Intérêts sur crédit-bail	73 159	74 610	167 113
Intérêts sur comptes courants	296 458	417 241	561 019
Total	1 759 326	1 563 775	3 063 513

B-7) Produits des placements

Les produits des placements du groupe **Ennakl Automobiles** totalisent un montant de 754 808 DT au 30/06/2019 contre un solde de 4 073 026 DT au 30/06/2019, et se détaillent comme suit :

Produits des placements			
	juin-20	juin-19	déc.-19
Produits nets sur placements	25 649	83 375	116 838
Dividendes reçus	606 530	3 898 210	4 034 518
Intérêts créditeurs	122 629	91 441	279 883
Total	754 808	4 073 026	4 431 239

B-8) Autres gains ordinaires

Le poste autres gains ordinaires du Groupe présente au 30/06/2020 un solde de 589 267 DT :

Autres gains ordinaires			
	juin-20	juin-19	déc.-19
Produits non récurrents	240 216	494 909	886 959
Profits sur cessions d'immobilisations	349 051	88 785	457 726
Total	589 267	583 694	1 344 685

B-9) Autres pertes ordinaires

Le poste autres pertes ordinaires du Groupe présente au 30/06/2020 un solde de 882 129 DT :

Autres pertes ordinaires			
	juin-20	juin-19	déc.-19
Autres pertes	145 032	24 748	452 389
Pertes sur créances irrécouvrables	417 394	77 711	67 370
Dotations aux provisions pour risques et charges	432 419	1 359 870	5 008 729
Reprise sur provisions pour risques et charges	(140 126)	(302 250)	(1 400 750)
Différences de règlement et débours	3 740	6 651	463 320
Pénalités de retard	23 670	30 567	155 986
Total	882 129	1 197 297	4 747 044

2.4. Présentation des postes de l'état de Flux de Trésorerie

C-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	492 578
Reprise sur provision sur créances	(123 197)
Dotations aux provisions sur stocks VN et OR	383 661
Reprise de provisions sur stocks VN et OR	(173 735)
Reprise de provisions sur caution	(7 445)
Total	864 155

C-2) Variation des stocks

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

Stocks			
	juin-20	déc.-19	Var
Stock véhicules neufs	72 155 752	62 585 200	(9 570 552)
Stock véhicules d'occasions	737 690	526 500	(211 190)
Stock des travaux en cours	749 996	624 080	(125 916)
Stock pièces de rechangé	21 919 311	22 442 950	523 639
Stock carburants et lubrifiants	14 250	26 298	12 048
Total	95 576 999	86 205 028	(9 371 971)

C-3) Variation des créances

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

Clients et comptes rattachés			
	juin-20	déc.-19	Var
Clients compte courant	14 983 440	20 462 219	5 478 779
Effets à recevoir	35 675 053	52 888 625	17 213 572
Clients douteux	866 449	865 259	-1 190
Effets et chèques impayés	207 921	184 406	-23 515
Sous-total	51 732 863	74 400 509	22 667 646

C-4) Variation des autres actifs

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

Autres actifs courants			
	juin-20	déc.-19	Var
Autres actifs courants bruts	8 779 891	8 472 888	(307 003)

C-5) Variation des Fournisseurs et autres dettes

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

Fournisseurs et comptes rattachés			
	juin-20	déc.-19	Var
Fournisseurs locaux	6 580 790	13 366 775	-6 785 985
Fournisseurs d'immobilisations	245 079	344 133	-99 054
Fournisseurs étrangers	94 764 021	101 468 440	-6 704 419
Fournisseurs effets à payer	55 479	933 287	-877 808
Fournisseurs retenue de garantie	538 054	516 098	21 956
Fournisseurs factures non parvenues	812 797	15 825 572	-15 012 775
Total	102 996 220	132 454 305	-29 458 085

C-6) Variation des autres passifs

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

Autres passifs courants			
	juin-20	déc.-19	Var
Etats impôts et taxes	4 609 306	6 414 150	-1 804 844
Provision pour congés payés	410 355	596 631	-186 276
Débours douanes	33 392	25 006	8 386
Actionnaires dividendes à payer	7 500 250	250	7 500 000
Caisse de sécurité sociale	1 180 287	1 642 060	-461 773
Assurance groupe	650 606	344 739	305 867
Charges à payer	3 237 563	3 581 890	-344 327
Produits constatés d'avances	33 868	36 464	-2 596
Créditeurs divers	4 094	36 798	-32 704
Total	17 659 721	12 677 988	4 981 733

C-7) Encaissement sur cession immobilisations financières

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

Immobilisations financières			
	juin-20	déc.-19	Var
Titres de participations	47 337 973	47 997 973	660 000
Titres immobilisés SICAR	11 000 000	14 000 000	3 000 000
Total	58 337 973	61 997 973	3 660 000

C-8) Encaissement sur cession prêts au personnel et cautions

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

Immobilisations financières			
	juin-20	déc.-19	Var
Dépôts et cautionnements	700 257	908 354	208 097
Prêts au personnel LT	2 156 031	2 137 283	(18 748)
Total	2 856 288	3 045 637	189 349

C-9) Encaissements et décaissements sur emprunts et billets à ordre

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

	31/12/2019	Remboursements	Reclassements	Nouveaux crédits	30/06/2020
Emprunt Attijari Bank					
Non-courant	10 635 072		(2 520 971)		8 114 101
Courant	4 773 553	(2 346 735)	2 520 971		4 947 789
Emprunt Amen Bank					
Non-courant	-		(742 245)	6 215 800	5 473 555
Courant	-	(19 452)	742 245	3 500 000	4 222 793
Leasing					
Non-courant	686 440		- 347 346		339 094
Courant	691 101	(175 734)	347 346		862 713
Total Emprunts	16 786 166	-2 541 921	-	9 715 800	23 960 045
Billets à ordre					
Courant	5 851 226	(9 959 745)		11 084 193	6 975 674

2.5. 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-20	juin-19	déc.-19
Résultat net revenant à la société consolidante	8 237 277	12 908 855	24 266 325
Nombre d'actions de la mère	30 000 000	30 000 000	30 000 000
Résultat par action	0,275	0,430	0,809

2.6. 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		
Revenus	158 479 024	213 814 592	Coût des ventes	124 641 212	176 772 725			
Marge commerciale	33 837 812	37 041 867				Marge commerciale	33 837 812	37 041 867
			Autres charges d'exploitation	5 516 635	8 031 709			
Valeur ajoutée Brute	28 321 177	29 010 158				Valeur ajoutée Brute	28 321 177	29 010 158
			Impôts et taxes	692 682	941 023			
			Charges de personnel	9 183 629	11 213 570			
Excédent brut d'exploitation	18 444 866	16 855 565				Excédent brut d'exploitation	18 444 866	16 855 565
Autres gains ordinaires	589 267	583 694	Autres pertes ordinaires	589 836	139 677			
Produits des placements	754 808	4 073 026	Charges financières	1 759 326	1 563 775			
			Dotations	4 128 530	2 191 401			
			Impôts	5 073 871	4 708 416			
Résultat des activités ordinaires	8 237 378	12 909 016				Résultat des activités ordinaires	8 237 378	12 909 016
Effet des modifications comptables	-	-	Pertes extraordinaires	-	-			
Résultat net après modifications comptables	8 237 378	12 909 016				Résultat net après modifications comptables	8 237 378	12 909 016

3. Etat des engagements hors bilan consolidés au 30/06/2020

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

Société	Banque	Lettre de crédit
Ennakl Automobiles	AMEN BANK	23 000 000 EUR
Ennakl Automobiles	ATTIJARI BANK	18 000 000 EUR
Ennakl Automobiles	BIAT	9 000 000 EUR
Car Gros	ATTIJARI BANK	3 700 399 EUR
Car Gros	AMEN BANK	100 000 EUR

2) Engagement en Dinar Tunisien :

BIAT

Société	Nature	Montant au 30/06/2020
Ennakl Automobiles	Cautions provisoires	72 300 DT
Ennakl Automobiles	Cautions définitives	397 755 DT
Ennakl Automobiles	Cautions de retenue de garantie	621 738 DT
Ennakl Automobiles	Cautions pour admission temporaire	1 127 600 DT
Ennakl Automobiles	Cautions de douanes	2 000 000 DT
Ennakl Automobiles	Autres cautions bancaires	26 760 DT
Total		4 246 153 DT

AMEN BANK

Société	Nature	Montant au 30/06/2019
Ennakl Automobiles	Cautions provisoires	22 000 DT
Ennakl Automobiles	Cautions définitives	328 806 DT
Ennakl Automobiles	Cautions de retenue de garantie	199 175 DT
Ennakl Automobiles	Cautions pour admission temporaire	819 000 DT
Ennakl Automobiles	Obligations cautionnées	9 797 840 DT
STLV	Cautions bancaires	266 741 DT
Total		11 433 562 DT

UBCI

Société	Nature	Montant au 30/06/2019
Ennakl Automobiles	Cautions provisoires	1 500 DT
Ennakl Automobiles	Cautions définitives	3 900 DT
Total		5 400 DT

ZITOUNA

Société	Nature	Montant au 30/06/2020
Ennakl Automobiles	Cautions définitives	29 208 DT
Ennakl Automobiles	Cautions de retenue de garantie	29 260 DT
Car Gros	Cautions définitives	35 000 DT
Total		93 468 DT

- Par ailleurs, 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.

3) Effets remis à l'escompte non échus :

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

4. Informations sur les parties liées consolidés

- 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.

- Les produits du compte courant bancaire ouvert auprès de « l'Amen Bank » comptabilisé par la société S.T.L.V. au 30/06/2020 ont totalisé 1 100 DT.
- Au 30 juin 2020, les fonds gérés de la société Ennakl Automobiles déposés auprès de l'Amen SICAR au cours des exercices antérieurs, présentent un solde de 11.000.000 DT, se détaillant comme suit :

Montant en DT	Année de souscription	Date d'échéance
5 000 000	2015	2021
6 000 000	2016	2022

Les fonds gérés étaient à l'ordre de 14 000 00 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.

- 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 DT.
- La société Car Gros a encourus auprès de « l'Assurances COMAR » au 30/06/2020 des frais d'assurance s'élevant à 142 197DT.
- La société Car Gros a contracté auprès de « l'Amen Bank » en 2020, un crédit d'exploitation à court terme pour un montant de 3 500 000 DT. Les intérêts courus et non échus au 30/06/2020 comptabilisés par la société et relatifs à cet emprunt s'élèvent à 37 926 DT.
- En 2020, la société « STL V » a encouru auprès des Assurances COMAR des frais d'assurances s'élevant à 153 561 DT.

- La société Tunisie Leasing a financé des opérations de ventes réalisées par la société Ennakl Automobiles durant le premier semestre 2020 pour un montant total de 14 593 716 DT TTC.
- La société « ATL » a financé des opérations de ventes réalisées par la société Ennakl Automobiles durant le premier semestre 2020 pour un montant total de 9 523 476 DT TTC.
- La société Ennakl automobiles a comptabilisé en charges à payer pour le compte de la PGI Holding un montant de 80 000 DT HTC à titre de participation aux frais de siège de cette dernière suivant la convention conclue à cet effet.

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

En 2015, la société « Ennakl Automobiles » a souscrit 33 000 obligations 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.

Emprunts bancaires auprès de l'Amen Bank :

En 2020, 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%

En 2019, la société « STLV » a obtenu un emprunt auprès de « l'Amen Bank » aux modalités suivantes :

- Date : 25/09/2019
- Principal : 1 500 000 dinars
- Mode de paiement : Mensuel
- Durée : 3 ans
- Taux d'intérêt : TMM+2,75%

Une tranche de 215 800 DT a été débloquée sur cet emprunt en 2020. Les charges financières encourues en 2020 relatives à cette tranche de l'emprunt ont totalisé 8 477 DT.

Les remboursements relatifs à cette tranche de l'emprunt réalisés en 2020 ont totalisé 19 452 DT.

Emprunts leasing auprès de Tunisie Leasing et Factoring :

La société « STLV » a conclu cinq contrats de leasing relatifs à l' acquisition de matériels de transport se détaillant comme suit :

- Un contrat pour un montant de 284 295 avec un taux effectif global de 12.26%.
- Un contrat pour un montant de 914 807 avec un taux effectif global de 12.42 %.
- Un contrat pour un montant de 412 710 avec un taux effectif global de 11,18% ;
- Un contrat pour un montant de 194 250 avec un taux effectif global de 11,58% ;
- Un contrat pour un montant de 558 498 avec un taux effectif global de 9,03 %.

Les charges financières relatives à ces contrats ont totalisé un montant de 73 158 DT au 30/06/2020.

Le montant en principal non échus relatif aux contrats de leasing s' élève à 1 201 807 DT au 30 Juin 2020 contre un solde de 1 377 542 DT au 31 Décembre 2019.

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

La société Ennakl automobiles a inscrit en 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.

Rémunérations servies aux administrateurs :

La société Ennakl automobiles a inscrit en 2020 en charges à payer les jetons de présence approuvés par l'Assemblée Générale Ordinaire du 24 juin 2020 revenant aux membres du conseil d'administration pour un total de 25 000 DT 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.

Rémunérations servies aux dirigeants Ennakl Automobiles :

Les rémunérations servies aux dirigeants de la société mère 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	-

La société STLV a servi une rémunération brute (salaires et primes) de 68 734 DT au profit de son Directeur Général (y compris voiture de fonction et carburant).

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

5. Note sur les litiges et les affaires en cours

- La société TPA « Tout Pour Auto » a introduit une requête d'arbitrage à l'encontre de la société mère Ennakl Automobiles et sa filiale Car Gros en vue de revendiquer des indemnités au titre de la rupture du contrat de sous-concession. Cette procédure arbitrale fait suite à un litige précédent qui s'est soldé par les tribunaux compétents en faveur de la société mère Ennakl Automobiles et de sa filiale Car Gros. La direction du groupe estime, sur la base de l'avis de son avocat, que le risque d'un dédommagement à verser par la société mère Ennakl Automobiles ou par sa filiale Car Gros dans le cadre de la procédure d'arbitrage 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 mère 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, un ajustement du report d'impôt sur les sociétés de l'exercice 2014 et un ajustement du report d'impôt sur les sociétés au 31 décembre 2018 à la hausse 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 consolidés, aucune réponse de l'administration fiscale n'a encore été communiquée à la société mère. 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 mère, après analyse assez prudente de la probabilité de risque de chaque chef de redressement, a constaté les provisions correspondantes.

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

Le chiffre d'affaire du Groupe Ennakl Automobiles s'élève au 30 Juin 2020 à 158 479 024 DT contre 213 814 592 DT pour la même période de 2019, soit une diminution de 55 335 568 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 des sociétés du groupe à partir du 23 mars 2020 jusqu'au 4 avril. 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.

Les sociétés du groupe ont adopté à l'occasion de la reprise de ses activités, un plan de protection pour leurs clients et leurs 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 les services techniques ;
- Le maintien d'une distance de sécurité minimale d'un mètre entre leurs employés et les clients.

A ce jour, mis à part ce qui précède, la direction du groupe 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.