

ENNAKL AUTOMOBILES S.A.

Rapport d'examen limité

Sur les états financiers consolidés arrêtés au 30 juin 2021
(Établis conformément au Système comptable des entreprises)



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



Expert-Partners



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



Expert-Partners
Centre Urbain Nord, Immeuble ICC Mezzanine
Bureau M. B04 -1082 Tunis
Tél. +216 71 750 200 Fax. +216 71 767 083
E-mail : s.meziou@gnet.tn
M.F. : 1510225MAM000

**RAPPORT D'EXAMEN LIMITE SUR LES ETATS FINANCIERS CONSOLIDES
ETABLIS CONFORMEMENT AU SYSTEME COMPTABLE DES ENTREPRISES
ARRETES AU 30 JUIN 2021**

Tunis, le 31 août 2021

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 2021, l'état de résultat consolidé ainsi que l'état de flux de trésorerie consolidé pour la période de six mois se terminant à cette date, des notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives.

Ces états financiers consolidés intermédiaires font apparaître un total bilan consolidé de 387 446 839 DT, des capitaux propres consolidés – part du groupe s'élevant à 166 410 302 DT y compris le résultat consolidé de la période – part du groupe qui s'élève à 18 422 129 DT.

La direction du groupe est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers consolidés intermédiaires, conformément au système comptable des entreprises. Il nous appartient d'exprimer une conclusion sur ces états financiers consolidés 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 nous permet pas d'obtenir une assurance que nous nous rendions compte d'éléments significatifs qui pourraient être relevés par un audit. En conséquence, nous n'exprimons pas une opinion d'audit.

Conclusion

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers intermédiaires consolidés ci-joints ne donnent pas une image fidèle de la situation financière consolidée du Groupe Ennakl Automobiles SA arrêtée au 30 juin 2021, 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 à la pandémie du Covid-19 et son incidence éventuelle future.

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
MTBF
Membre de PwC Network
Imm. PwC - Rue Lac d'Annecy
1063 Les Berges du Lac - Tunis
Tél: 216.71.160.000 / 71.963.900
Fax: 216.71.861.789
MF : 0033432B/A/M/000

Expert-Partners



Salah MEZIOU
Managing Partner



Expert Partners Sarl
Expertise Comptable - Commissariat aux Comptes
Membre de l'Ordre de l'O.E.C.T.
Centre Urbain Nord - Tour des Bureaux
Mezzanine - Bureau 04 - 1082 Tunis
Tél. 71 236 344 / 71 750 200 - Fax: 71 767 083
MF : 1510225 M/A/M/000



**GROUPE ENNAKL AUTOMOBILES
ETATS FINANCIERS CONSOLIDES
PERIODE CLOSE LE 30/06/2021**

BILAN
Groupe Ennakl Automobiles
BILAN CONSOLIDE AU 30/06/2021
(Exprimé en Dinar Tunisien)

| Actifs | Note | Au 30 Juin | | Au 31 Décembre |
|---|--------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| | | 2021 | 2020 | 2020 |
| <u>ACTIFS NON COURANTS</u> | | | | |
| Actifs immobilisés : | | | | |
| Immobilisations incorporelles | | 3 946 321 | 2 910 874 | 3 648 290 |
| Moins : Amortissements | | (2 873 000) | (2 737 642) | (2 812 127) |
| | (A-1) | 1 073 321 | 173 232 | 836 163 |
| Immobilisations corporelles | | 108 054 261 | 104 435 990 | 104 972 003 |
| Moins : Amortissements | | (37 964 277) | (31 900 832) | (34 941 427) |
| Moins : Provisions | | (42 440) | (42 440) | (42 440) |
| | (A-1) | 70 047 544 | 72 492 718 | 69 988 136 |
| Titres de participation non consolidés | (A-2) | 66 088 648 | 58 337 973 | 71 088 648 |
| Autres immobilisations financières | | 3 274 958 | 2 856 288 | 3 418 968 |
| Moins : Provisions | | (267 523) | - | (268 701) |
| | (A-2) | 69 096 083 | 61 194 261 | 74 238 915 |
| TOTAL ACTIFS IMMOBILISES : | | 140 216 948 | 133 860 211 | 145 063 214 |
| TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS : | | 140 216 948 | 133 860 211 | 145 063 214 |
| <u>ACTIFS COURANTS</u> | | | | |
| Stocks | | 109 278 110 | 95 576 999 | 89 955 300 |
| Moins : Provisions | | (4 950 752) | (3 027 807) | (4 344 449) |
| | (A-3) | 104 327 358 | 92 549 192 | 85 610 851 |
| Clients et comptes rattachés | | 116 090 909 | 51 732 863 | 94 921 848 |
| Moins : Provisions | | (3 881 781) | (2 025 327) | (2 676 175) |
| | (A-4) | 112 209 128 | 49 707 536 | 92 245 673 |
| Autres Actifs courants | (A-5) | 8 837 745 | 8 039 729 | 6 839 102 |
| Actif d'impôts différés | (A-6) | 3 170 075 | 2 330 503 | 3 017 700 |
| Liquidités et équivalents de liquidités | (A-7) | 18 685 585 | 18 351 399 | 39 928 277 |
| TOTAL DES ACTIFS COURANTS : | | 247 229 891 | 170 978 359 | 227 641 603 |
| TOTAL DES ACTIFS : | | 387 446 839 | 304 838 570 | 372 704 817 |

BILAN
Groupe Ennakl Automobiles
BILAN CONSOLIDE AU 30/06/2021
(Exprimé en Dinar Tunisien)

| Capitaux propres et Passifs | Note | Au 30 Juin | | Au 31 |
|---|---------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| | | 2021 | 2020 | Décembre |
| | | | | 2020 |
| <u>CAPITAUX PROPRES</u> | | | | |
| Capital social | | 30 000 000 | 30 000 000 | 30 000 000 |
| Réserves consolidées | | 117 988 173 | 103 195 022 | 103 089 625 |
| Résultat consolidé | | 18 422 129 | 8 237 277 | 34 900 402 |
| TOTAL CAPITAUX CONSOLIDES | (A-8) | 166 410 302 | 141 432 299 | 167 990 027 |
| Intérêts minoritaires dans les capitaux | | 1 645 | 1 514 | 1 659 |
| Intérêts minoritaires dans le résultat | | 68 | 101 | 240 |
| TOTAL DES INTERETS MINORITAIRES | (A-8) | 1 713 | 1 615 | 1 899 |
| <u>PASSIFS</u> | | | | |
| <u>PASSIFS NON COURANTS</u> | | | | |
| Emprunts | | 7 496 249 | 13 926 750 | 10 714 854 |
| Provisions pour risques et charges | | 12 977 864 | 9 702 352 | 12 939 454 |
| Dépôts et cautionnements | | 4 000 | 4 000 | 4 000 |
| Autres passifs non courants | | 810 601 | 656 995 | 760 023 |
| TOTAL DES PASSIFS NON COURANTS : | (A-9) | 21 288 714 | 24 290 097 | 24 418 331 |
| <u>PASSIFS COURANTS</u> | | | | |
| Fournisseurs et comptes rattachés | (A-10) | 180 518 723 | 102 996 220 | 150 737 042 |
| Passif d'impôts différés | (A-6) | 1 801 772 | 1 449 649 | 1 770 382 |
| Autres passifs courants | (A-11) | 10 995 114 | 17 659 721 | 10 962 949 |
| Concours bancaires et autres passifs financiers | (A-12) | 6 430 501 | 17 008 969 | 16 824 187 |
| TOTAL DES PASSIFS COURANTS : | | 199 746 110 | 139 114 559 | 180 294 560 |
| TOTAL DES PASSIFS : | | 221 034 824 | 163 404 656 | 204 712 891 |
| TOTAL CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS : | | 387 446 839 | 304 838 570 | 372 704 817 |

ETAT DE RESULTAT CONSOLIDE
Groupe Ennakl Automobiles
Pour la période de six mois close au 30 juin 2021
(Exprimé en Dinar Tunisien)

| | Note | Du 01/01/2021 au 30/06/2021 | Du 01/01/2020 au 30/06/2020 | Du 01/01/2020 au 31/12/2020 |
|--|--------------|--|--|--|
| Revenus | (B-1) | 298 588 077 | 158 479 024 | 448 396 018 |
| Coût des ventes | (B-2) | (247 532 986) | (124 641 212) | (360 002 728) |
| MARGE BRUTE | | 51 055 091 | 33 837 812 | 88 393 290 |
| Autres produits d'exploitation | (B-4) | 884 890 | 710 117 | 974 219 |
| Frais d'administration | (B-3) | (9 033 917) | (8 087 134) | (17 431 071) |
| Frais de distribution | (B-3) | (14 031 769) | (10 969 687) | (26 752 133) |
| Autres charges d'exploitation | (B-5) | (3 006 705) | (882 479) | (3 548 708) |
| RESULTAT D'EXPLOITATION | | 25 867 590 | 14 608 629 | 41 635 597 |
| Charges financières nettes | (B-6) | (987 726) | (1 759 326) | (3 390 150) |
| Produits des placements | (B-7) | 4 997 121 | 754 808 | 14 718 341 |
| Autres gains ordinaires | (B-8) | 186 476 | 589 267 | 814 958 |
| Autres pertes ordinaires | (B-9) | (2 085 357) | (882 129) | (4 198 184) |
| RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOTS : | | 27 978 104 | 13 311 249 | 49 580 562 |
| Impôts courants et différés | | (9 555 907) | (5 073 871) | (14 679 920) |
| RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES APRES IMPOTS : | | 18 422 197 | 8 237 378 | 34 900 642 |
| Résultat revenant aux intérêts minoritaires | | (68) | (101) | (240) |
| RESULTAT NET REVENANT A LA SOCIETE CONSOLIDANTE : | | 18 422 129 | 8 237 277 | 34 900 402 |

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDES
Groupe Ennakl Automobiles
 (Modèle autorisé)
Pour la période close au 30 juin 2021
(Montants exprimés en Dinars Tunisiens)

| | Note | Au 30 Juin | | Au 31 |
|--|--------|---------------------|--------------------|--------------------|
| | | 2021 | 2020 | Décembre |
| | | | | 2020 |
| Flux de trésorerie liés à l'exploitation | | | | |
| Résultat net après impôts | | 18 422 129 | 8 237 277 | 34 900 402 |
| Ajustements pour : | | | | |
| - Amortissement | (A-1) | 3 291 410 | 3 258 136 | 6 585 706 |
| - Provisions nettes de reprises de provisions | (C-1) | 2 347 039 | 864 155 | 6 621 640 |
| Variations Des : | | | | |
| - Stocks | (C-2) | (19 322 810) | (9 371 971) | (3 750 272) |
| - Créances | (C-3) | (21 169 061) | 22 667 646 | (20 521 339) |
| - Autres actifs | (C-4) | (3 615 846) | (307 003) | 605 535 |
| - Fournisseurs et autres dettes | (C-5) | 29 750 908 | (29 458 085) | 18 282 737 |
| - Autres passifs | (C-6) | 31 915 | (2 518 267) | (1 715 289) |
| Plus ou moins-values de cessions d'immobilisations financières | | (101 673) | - | (13 357 017) |
| Plus ou moins-values de cessions d'immobilisations corporelles | | (98 148) | (125 962) | (82 562) |
| Impôt différé | | (120 985) | 70 957 | (295 505) |
| Parts des minoritaires dans le résultat | | 68 | 101 | 240 |
| Flux de trésorerie provenant de (affectés à) l'exploitation | | 9 414 946 | (6 683 016) | 27 274 276 |
| Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement | | | | |
| Décassements affectés à l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles | (C-10) | (3 732 549) | (2 324 071) | (4 166 210) |
| Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles | | 285 004 | 450 497 | 763 214 |
| Décaissement/Encaissement provenant d'acquisition ou de cession d'immobilisations financières | (C-7) | 6 071 673 | 3 660 000 | 4 266 342 |
| Décassements/ Encaissement sur prêts du personnel et cautions | (C-8) | 144 010 | 189 349 | (373 331) |
| Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'investissement | | 2 768 138 | 1 975 775 | 490 015 |
| Flux de trésorerie liés aux activités de financement | | | | |
| Libération du capital des minoritaires | | - | - | 150 |
| Dividendes et autres distributions | (A-8) | (19 500 000) | - | (7 500 000) |
| Décaissement fond social | (A-8) | (342 137) | (616 993) | (811 185) |
| Décassements affectés aux remboursements d'emprunts | (C-9) | (5 756 693) | (2 541 921) | 37 684 147 |
| Encaissement sur Emprunt | (C-9) | - | 9 715 800 | - |
| Décassements affectés aux remboursements de billets à ordre | (C-9) | (7 855 598) | 1 124 448 | (32 782 496) |
| Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement | | (33 454 428) | 7 681 334 | (3 409 384) |
| INCIDENCE DES VARIATIONS DES TAUX DE CHANGE SUR L'INVESTISSEMENT DANS UNE ENTREPRISE ETRANGERE CONSOLIDEE | | 28 652 | (137 852) | 58 212 |
| VARIATION DE TRESORERIE | | (21 242 692) | 2 836 241 | 24 413 119 |
| Trésorerie au début de l'exercice | | 39 928 277 | 15 515 158 | 15 515 158 |
| Trésorerie à la fin de la période | | 18 685 585 | 18 351 399 | 39 928 277 |

GROUPE ENNAKL AUTOMOBILES
NOTES AUX ETATS FINANCIERS CONSOLIDES
PERIODE CLOSE LE 30/06/2021

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 »

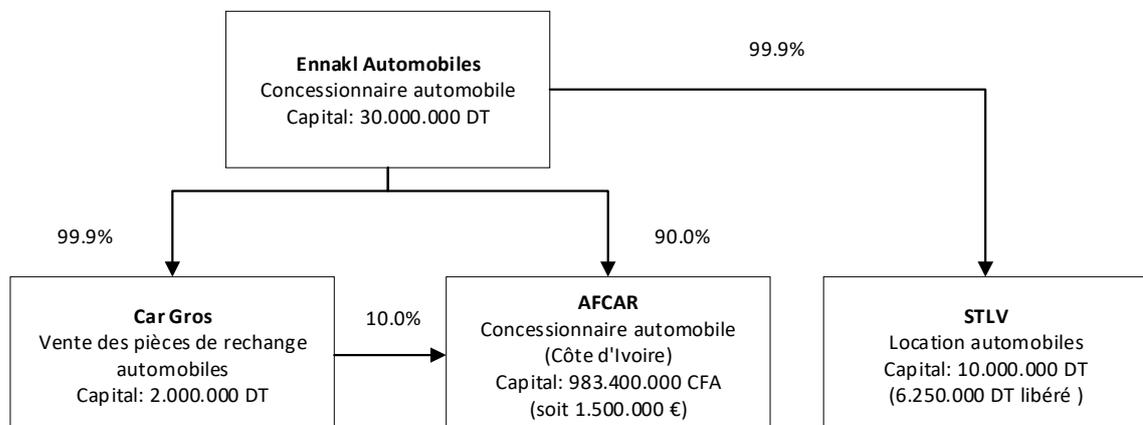
Structure du Capital au 30/06/2021

- 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 **SKODA** et des pièces de rechange desdites marques par l'intermédiaire de sa filiale **CAR GROS** ainsi que le service après-vente. La filiale **AF CAR** exerce la même activité en côte d'ivoire pour les véhicules de la marque **SEAT**. La filiale **STLV** est quant à elle spécialisée dans la location de véhicules sous le label **HERTZ**.

Organigramme du Groupe « Ennakl Automobiles »



Faits marquants de la période :

- Le chiffre d'affaires du groupe au 30/06/2021 a atteint 298 588 077 DT contre 158 479 024 DT au 30/06/2020, soit une augmentation de 88%.
- La société mère Ennakl Automobiles a réalisé des performances notables au terme du 2^{ème} trimestre 2021 et retrouve sa position de leader des importateurs du secteur automobile avec 15,48% de part de marché.
- L'augmentation des produits des placements de 85% est justifiée par la distribution des dividendes par les banques et les établissements financiers en 2021 au titre des exercices 2019 et 2020.
- L'affaire avec la société TPA « Tout Pour Auto » a fait l'objet d'une sentence arbitrale au cours du premier semestre 2021. Le détail de la sentence est décrit au niveau de la note 5 relative aux litiges et affaires en cours.

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 30/06/2021 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 2021.

Il est à noter que la société prépare et publie 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 « **Ennaki 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 « **Ennaki 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 « **Ennaki 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 « **Ennakl Automobiles** ». Elle consiste :

- **Au niveau du bilan**, à remplacer la valeur comptable des titres (poste Titres de participations dans le bilan de la société mère) par les éléments d'actifs et de passifs, après élimination et retraitement des comptes en normes NCT, et à partager le montant des capitaux propres en capitaux propres consolidés et en intérêts minoritaires ;
- **Au niveau de l'état de résultat**, à reprendre tous les postes de charges et de produits, après élimination et retraitement de certaines opérations en normes NCT, puis à répartir le résultat entre résultat consolidé et ce qui revient aux minoritaires.
- **Traitement des écarts de première consolidation**, les écarts de première consolidation correspondent à la différence entre le prix d'acquisition des titres de la quote-part correspondante dans l'actif net comptable de la société consolidée à la date d'acquisition. Cet écart est ventilé entre écart d'évaluation et Goodwill.
- **Elimination des opérations internes**, les soldes réciproques ainsi que les produits et charges résultant d'opérations internes au Groupe « **Ennakl Automobiles** » sont éliminés lorsqu'ils concernent des filiales faisant l'objet d'une intégration globale.
- **Impôt sur le résultat**, les états financiers consolidés 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 **Ennakl Automobiles** au 30 juin 2021 pour une valeur brute de 3 946 321 DT. Les logiciels sont amortis linéairement au taux de 33,33 %.

A-1) Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles du Groupe **Ennakl Automobiles** ont totalisé au 30 juin 2021 un montant brut de 108 054 261 DT.

Le détail de ces immobilisations ainsi que leurs amortissements sont présentés dans le tableau des immobilisations et des amortissements au 30 juin 2021.

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 30/06/2021

| Désignations | VALEURS BRUTES COMPTABLES | | | | | | AMORTISSEMENTS LINEAIRES | | | | | Valeur comptable nette au 30/06/2021 |
|--|---------------------------|------------------|------------------|-----------|------------------|--------------------|--------------------------|------------------|--------------------|------------------|-------------------|--------------------------------------|
| | 31/12/2020 | Acquisitions | Cessions | Reclass.t | Incidence change | 30/06/2021 | 31/12/2020 | Dotations | Reprise / cessions | Incidence change | 30/06/2021 | |
| IMMOBILISATIONS INCORPORELLES | | | | | | | | | | | | |
| Franchise | 63 024 | - | - | - | - | 63 024 | 49 862 | 10 008 | - | - | 59 870 | 3 154 |
| Site Web | 20 000 | - | - | - | - | 20 000 | 10 575 | 3 306 | - | - | 13 881 | 6 119 |
| Licences et logiciels informatiques | 2 874 436 | 20 590 | - | - | - | 2 895 026 | 2 751 690 | 47 559 | - | - | 2 799 249 | 95 777 |
| Immobilisations incorporelles en cours | 690 830 | 277 441 | - | - | - | 968 271 | - | - | - | - | - | 968 271 |
| Total immobilisations incorporelles | 3 648 290 | 298 031 | - | - | - | 3 946 321 | 2 812 127 | 60 873 | - | - | 2 873 000 | 1 073 321 |
| IMMOBILISATIONS CORPORELLES | | | | | | | | | | | | |
| Terrains | 16 488 037 | - | - | - | - | 16 488 037 | - | - | - | - | - | 16 488 037 |
| Constructions | 45 381 878 | - | - | - | - | 45 381 878 | 12 639 192 | 1 003 313 | - | - | 13 642 505 | 31 739 373 |
| AAI techniques et générales | 20 532 875 | 705 062 | (203 660) | - | - | 21 034 277 | 10 058 774 | 895 292 | (99 509) | (11 510) | 10 843 047 | 10 191 230 |
| Matériels de transport | 9 473 672 | 887 966 | (179 348) | - | - | 10 182 290 | 4 218 610 | 851 226 | (96 643) | - | 4 973 193 | 5 209 097 |
| Matériels de localisation | 69 805 | - | - | - | - | 69 805 | 56 583 | 2 262 | - | - | 58 845 | 10 960 |
| Equipements de bureau | 2 310 747 | 20 125 | - | - | - | 2 330 872 | 1 482 382 | 92 181 | - | - | 1 574 563 | 756 309 |
| Matériels informatiques | 2 195 315 | 285 540 | - | - | (25) | 2 480 830 | 1 823 235 | 97 728 | - | (25) | 1 920 938 | 559 892 |
| Matériels et outillages | 7 694 462 | 2 881 | - | - | - | 7 697 343 | 4 705 091 | 288 535 | - | - | 4 993 626 | 2 703 717 |
| Immobilisations corporelles en cours | 825 212 | 1 563 717 | - | - | - | 2 388 929 | - | - | - | - | - | 2 388 929 |
| Total immobilisations corporelles | 104 972 003 | 3 465 291 | (383 008) | - | (25) | 108 054 261 | 34 983 867 | 3 230 537 | (196 152) | (11 535) | 38 006 717 | 70 047 544 |
| TOTAL DES IMMOBILISATIONS | 108 620 293 | 3 763 322 | (383 008) | - | (25) | 112 000 582 | 37 795 994 | 3 291 410 | (196 152) | (11 535) | 40 879 717 | 71 120 865 |

A-2) Immobilisations financières

Les immobilisations financières du Groupe **Ennakl Automobiles** ont totalisé au 30/06/2021 un montant net de 69 096 083 DT.

Le détail des immobilisations financières se présente comme suit :

| Immobilisations financières | | | |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|
| | juin-21 | juin-20 | déc.-20 |
| Titres de participation | 60 088 648 | 47 337 973 | 60 088 648 |
| Titres immobilisés SICAR | 6 000 000 | 11 000 000 | 11 000 000 |
| Dépôts et cautionnements | 963 734 | 700 257 | 964 914 |
| Prêts au personnel LT | 2 311 224 | 2 156 031 | 2 454 054 |
| Provisions sur dépôts et cautionnements | (267 523) | - | (268 701) |
| Total | 69 096 083 | 61 194 261 | 74 238 915 |

A-3) Stocks

Les stocks du Groupe **Ennakl Automobiles** totalisent un montant brut de 109 278 110 DT au 30 Juin 2021. Ils sont provisionnés à hauteur de 5% 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.

- Une provision est constatée sur les stocks de pièces de rechange en se basant sur une matrice en fonction de l'âge en stock et du taux de rotation observé durant les trois derniers exercices et de l'exercice courant pour chaque référence de pièce de rechange.

| Stocks | | | |
|---|--------------------|-------------------|-------------------|
| | juin-21 | juin-20 | déc.-20 |
| Stock véhicules neufs | 87 623 486 | 72 155 752 | 69 944 038 |
| Volkswagen | 10 758 448 | 16 115 160 | 1 793 798 |
| Volkswagen Utilitaires | 1 580 999 | 4 965 540 | 671 065 |
| Audi | 14 484 557 | 17 529 037 | 1 159 897 |
| Porsche | 1 094 372 | 5 647 333 | 956 055 |
| MAN | 214 281 | 214 281 | 214 281 |
| SEAT | 19 252 242 | 7 332 330 | 16 983 743 |
| Škoda | 13 775 199 | 5 111 428 | 6 887 379 |
| Stock véhicules neufs en transit et encours de dédouanement | 26 463 388 | 15 240 643 | 41 277 820 |
| Stock pièces de rechanges | 17 917 892 | 21 104 188 | 18 021 885 |
| Stock pièces de rechanges en transit | 2 047 191 | 815 123 | 435 751 |
| Stock véhicules d'occasions | 1 023 490 | 737 690 | 882 500 |
| Stock travaux en cours | 653 901 | 749 996 | 658 266 |
| Stock carburants et lubrifiants | 12 150 | 14 250 | 12 860 |
| Sous-total | 21 654 624 | 23 421 247 | 20 011 262 |
| Provision | (4 950 752) | (3 027 807) | (4 344 449) |
| Total | 104 327 358 | 92 549 192 | 85 610 851 |

A-4) Clients et comptes rattachés

Le poste clients et comptes rattachés présente au 30/06/2021 un solde net de 112 209 128 DT. Ce poste se détaille comme suit :

| Clients et comptes rattachés | | | |
|-------------------------------------|--------------------|-------------------|-------------------|
| | juin-21 | juin-20 | déc.-20 |
| Clients comptes courants | 36 019 004 | 14 983 440 | 29 003 535 |
| Effets à recevoir | 78 663 887 | 35 675 053 | 64 506 091 |
| Clients douteux | 1 222 277 | 866 449 | 1 229 493 |
| Effets et chèques impayés | 185 741 | 207 921 | 182 729 |
| Sous-total | 116 090 909 | 51 732 863 | 94 921 848 |
| Provisions | (3 881 781) | (2 025 327) | (2 676 175) |
| Total | 112 209 128 | 49 707 536 | 92 245 673 |

A-5) Autres actifs courants

Le poste des autres actifs courants présente au 30/06/2021 un solde net de 8 837 745 DT. Ce poste se détaille comme suit :

| Autres actifs courants | | | |
|----------------------------------|-------------------|------------------|------------------|
| | juin-21 | juin-20 | déc.-20 |
| Avances et prêts au personnel CT | 1 327 264 | 1 226 832 | 954 159 |
| Autres comptes débiteurs | 46 780 | 172 456 | 6 049 |
| Autres impôts et taxes | 2 648 682 | 817 797 | 644 318 |
| Crédit d'impôt | - | 95 248 | 228 017 |
| Fournisseurs avances et acomptes | 2 200 819 | 1 319 210 | 1 156 041 |
| Charges constatées d'avance | 1 302 876 | 1 436 319 | 532 067 |
| Débiteurs divers | - | 106 013 | 7 067 |
| Produits à recevoir | 2 986 778 | 3 606 016 | 4 339 635 |
| Sous-total | 10 513 199 | 8 779 891 | 7 867 353 |
| Provision | (1 675 454) | (740 162) | (1 028 251) |
| Total | 8 837 745 | 8 039 729 | 6 839 102 |

A-6) Impôt différé

L'actif net d'impôt différé du groupe présente au 30/06/2021 un solde de 1 368 303 DT.

| Actif net d'impôts différés | | | |
|-----------------------------|------------------|----------------|------------------|
| | juin-21 | juin-20 | déc.-20 |
| Impôts différés actifs | 3 170 075 | 2 330 503 | 3 017 700 |
| Impôts différés passifs | (1 801 772) | (1 449 649) | (1 770 382) |
| Total | 1 368 303 | 880 854 | 1 247 318 |

A-7) Liquidités et équivalents de liquidités

Les liquidités et équivalents de liquidités du groupe présente au 30/06/2021 un solde de 18 685 585 DT et se détaillent comme suit :

| Liquidités et équivalents de liquidités | | | |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|
| | juin-21 | juin-20 | déc.-20 |
| Effets à l'encaissement | 3 023 835 | 2 069 502 | 11 828 473 |
| Chèques à l'encaissement | 2 603 623 | 3 680 983 | 3 274 390 |
| Banques créditrices | 12 805 205 | 12 578 160 | 24 535 265 |
| Caisses | 15 034 | 17 212 | 39 443 |
| Régie d'avance et accreditifs | 237 888 | 5 542 | 250 706 |
| Total | 18 685 585 | 18 351 399 | 39 928 277 |

A-8) Capitaux propres et intérêts des minoritaires

Le total des capitaux propres consolidés et des intérêts minoritaires au 30/06/2021 est de 166 412 015 DT contre un solde de 167 991 926 DT au 31/12/2020.

| Capitaux propres et intérêts des minoritaires | | | | | |
|---|-------------------|----------------------|--------------------|-----------------------|--------------------|
| Désignation | Capital social | Réserves consolidées | Résultat consolidé | Intérêts minoritaires | Total |
| Total au 31/12/2020 | 30 000 000 | 103 089 625 | 34 900 402 | 1 899 | 167 991 926 |
| Affectation en résultat reportés | - | 34 900 402 | (34 900 402) | - | - |
| Distribution de dividendes | - | (19 500 000) | - | (250) | (19 500 250) |
| Dépenses nettes du fonds social | - | (342 133) | - | (4) | (342 137) |
| Indemnité de départ à la retraite | - | (50 579) | - | 1 | (50 578) |
| Incidence des variations des taux de change | - | (109 142) | - | (1) | (109 143) |
| Résultat de la période | - | - | 18 422 129 | 68 | 18 422 197 |
| Total au 30/06/2021 | 30 000 000 | 117 988 173 | 18 422 129 | 1 713 | 166 412 015 |

A-9) Passifs non courants

Le poste des passifs non courants présente au 30/06/2021 un solde de 21 288 714 DT. Ce poste se détaille comme suit :

| Passifs non courants | | | |
|-------------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| | juin-21 | juin-20 | déc.-20 |
| Emprunts bancaires | 7 479 750 | 13 587 656 | 10 592 705 |
| Emprunt leasing | 16 499 | 339 094 | 122 149 |
| Provision pour risques et charges | 12 977 864 | 9 702 352 | 12 939 454 |
| Dépôts & cautionnements | 4 000 | 4 000 | 4 000 |
| Indemnité pour départ à la retraite | 810 601 | 656 995 | 760 023 |
| Total | 21 288 714 | 24 290 097 | 24 418 331 |

A-10) Fournisseurs et comptes rattachés

Le poste fournisseurs présente au 30/06/2021 un solde de 180 518 723 DT. Ce poste se détaille comme suit :

| Fournisseurs et comptes rattachés | | | |
|--|--------------------|--------------------|--------------------|
| | juin-21 | juin-20 | déc.-20 |
| Fournisseurs locaux | 5 948 517 | 6 580 790 | 4 855 205 |
| Fournisseurs d'immobilisations | 240 322 | 245 079 | 209 549 |
| Fournisseurs étrangers | 171 733 247 | 94 764 021 | 102 914 595 |
| Fournisseurs effets à payer | 97 774 | 55 479 | 24 468 |
| Fournisseurs, retenue de garantie | 346 068 | 538 054 | 478 299 |
| Fournisseurs factures non parvenues | 2 152 795 | 812 797 | 42 254 926 |
| Total | 180 518 723 | 102 996 220 | 150 737 042 |

A-11) Autres passifs courants

Le poste des autres passifs courants présente au 30/06/2021 un solde de 10 995 114 DT. Ce poste se détaille comme suit :

| Autres passifs courants | | | |
|---------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| | juin-21 | juin-20 | déc.-20 |
| Etat, impôts et taxes à payer | 4 865 257 | 4 609 306 | 4 870 643 |
| Provision pour congés payés | 733 351 | 410 355 | 600 884 |
| Débours douanes | 198 946 | 33 392 | 145 661 |
| Actionnaires dividendes à payer | 250 | 7 500 250 | - |
| Caisse de sécurité sociale | 1 244 222 | 1 180 287 | 1 760 425 |
| Assurance groupe | 328 780 | 650 606 | 243 339 |
| Charges à payer | 3 500 524 | 3 237 563 | 3 210 525 |
| Produits constatés d'avances | 88 847 | 33 868 | 91 229 |
| Créditeurs divers | 34 937 | 4 094 | 40 243 |
| Total | 10 995 114 | 17 659 721 | 10 962 949 |

A-12) Concours bancaires et autres passifs financiers

Le poste concours bancaires et autres passifs financiers du groupe présente au 30/06/2021 un solde de 6 430 501 DT :

| Concours bancaires et autres passifs financiers | | | |
|--|------------------|-------------------|-------------------|
| | juin-21 | juin-20 | déc.-20 |
| Échéances à moins d'un an sur emprunts | 6 107 906 | 16 079 076 | 8 404 300 |
| Échéances à moins d'un an sur crédit-bail | 322 595 | 929 893 | 564 289 |
| Billets à ordres Amen Bank | - | - | 7 855 598 |
| Total | 6 430 501 | 17 008 969 | 16 824 187 |

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 298 588 077 DT au 30/06/2021 contre 158 479 024 DT au 30/06/2020, et se détaille comme suit :

| Revenus | | | |
|---|--------------------|--------------------|--------------------|
| | juin-21 | juin-20 | déc.-20 |
| Ventes véhicules neufs | 260 545 650 | 130 824 470 | 378 069 272 |
| Ventes véhicules d'occasion | 3 986 563 | 1 407 532 | 5 104 085 |
| Ventes pièces de rechange et lubrifiants | 31 230 581 | 24 257 354 | 60 360 349 |
| Ventes travaux atelier | 1 496 258 | 1 137 974 | 2 854 931 |
| Ventes carburants | 8 738 | 155 | 467 |
| Ventes travaux extérieurs véhicules neufs | 67 225 | 59 438 | 120 365 |
| Ventes accessoires véhicules neufs | 156 955 | 55 475 | 176 952 |
| Ventes prestations de service de location de voitures | 1 096 107 | 736 626 | 1 709 597 |
| Total | 298 588 077 | 158 479 024 | 448 396 018 |

B-2) Coût des ventes

Le poste coût des ventes du Groupe **Ennaki Automobiles** totalise un montant de 247 532 986 DT au 30/06/2021 contre un solde de 124 641 212 DT au 30/06/2020, et se détaille comme suit :

| Coût des ventes | | | |
|---|-----------------------|--------------------|--------------------|
| | juin-21 | juin-20 | déc.-20 |
| Achats de Véhicules neufs | 173 617 733 | 92 489 738 | 251 584 780 |
| Achats de Véhicules d'occasion | 4 033 807 | 1 368 960 | 5 267 960 |
| Achats de pièces de rechange, accessoires et consommables | 23 034 194 | 14 488 841 | 36 720 713 |
| Autres frais sur achats | 65 334 034 | 24 526 798 | 66 637 316 |
| Travaux extérieurs | 76 093 | 63 110 | 380 386 |
| Charge personnel direct | 759 933 | 1 061 964 | 3 144 828 |
| Variation de stocks | 1 (19 322 808) | (9 358 199) | (3 733 255) |
| Total | 247 532 986 | 124 641 212 | 360 002 728 |

1 Variation de stocks

| Variation de stocks | | | |
|---|---------------------|--------------------|--------------------|
| | juin-21 | juin-20 | déc.-20 |
| Variation du stock de véhicules neufs | (17 679 446) | (9 387 232) | (7 351 240) |
| Variation du stock de véhicules d'occasions | (140 990) | (211 190) | (356 000) |
| Variation du stock de pièces de rechange | (1 507 447) | 354 091 | 3 994 733 |
| Variation du stock des travaux encours | 4 365 | (125 916) | (34 186) |
| Variation du stock de carburants et lubrifiants | 710 | 12 048 | 13 438 |
| Total | (19 322 808) | (9 358 199) | (3 733 255) |

B-3) Frais de distribution & d'administration

Les frais de distribution & d'administration du Groupe présentent au 30/06/2021 un solde de 23 065 686 DT contre un solde de 19 056 821 DT au 30/06/2020.

Ce poste se détaille comme suit :

| Frais de distribution & d'administration | | | |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|
| | juin-21 | juin-20 | déc.-20 |
| Charges de personnel | 10 473 697 | 9 183 629 | 20 432 054 |
| Frais déplacements (AVA et Billet) | 221 500 | 350 106 | 583 055 |
| Publicité et insertion | 734 753 | 194 295 | 1 795 220 |
| Consommables | 101 715 | 22 098 | 73 333 |
| Cadeaux, réception et restaurations | 46 012 | 74 506 | 169 813 |
| Vêtements de travail | 33 480 | 103 921 | 175 537 |
| Formations | 112 767 | 69 922 | 130 501 |
| Autres frais sur ventes | 1 804 003 | 680 005 | 2 816 673 |
| Locations diverses | 196 997 | 249 989 | 386 383 |
| Achat divers par caisses | 66 010 | 80 239 | 298 383 |
| Abonnements | 933 677 | 488 761 | 970 774 |
| Assurances | 418 112 | 355 954 | 662 720 |
| Dons et subventions | 36 800 | 127 000 | 130 700 |
| Energie | 536 696 | 478 810 | 1 040 299 |
| Entretiens et réparations | 468 945 | 519 338 | 1 054 012 |
| Fournitures de bureaux | 87 201 | 95 127 | 191 437 |
| Frais bancaires | 1 020 455 | 567 838 | 1 849 569 |
| Frais bancaires sur escomptes d'effets | 127 212 | 478 878 | 940 259 |
| Gardiennage | 372 806 | 296 884 | 753 102 |
| Honoraires | 944 897 | 688 704 | 1 410 034 |
| Dotation aux amortissements | 3 285 871 | 3 258 135 | 6 585 706 |
| Impôts & Taxes | 1 042 080 | 692 682 | 1 733 640 |
| Total | 23 065 686 | 19 056 821 | 44 183 204 |

B-4) Autres produits d'exploitation

Les autres produits d'exploitation du Groupe **Ennakl Automobiles** totalisent un montant de 884 890 DT au 30/06/2021 contre un solde de 710 117 DT au 30/06/2020, et se détaillent comme suit :

| Autres produits d'exploitation | | | |
|---------------------------------------|----------------|----------------|----------------|
| | juin-21 | juin-20 | déc.-20 |
| Ristournes TFP | 62 791 | 230 644 | 230 644 |
| Location | 36 000 | 97 868 | 133 868 |
| Frais de gestion et autres services | 93 562 | 77 228 | 155 228 |
| Reprise de provisions sur stocks VN | 51 136 | 173 735 | 301 177 |
| Reprise de Provisions sur créances | 641 401 | 130 642 | 153 302 |
| Total | 884 890 | 710 117 | 974 219 |

B-5) Autres charges d'exploitation

Le poste des autres charges d'exploitation du Groupe présente au 30/06/2021 un solde de 3 006 705 DT contre un solde de 882 479 DT au 30/06/2020.

Ce poste se détaille comme suit :

| Autres charges d'exploitation | | | |
|--|------------------|----------------|------------------|
| | juin-21 | juin-20 | déc.-20 |
| Dotations aux provisions sur stocks | 657 440 | 383 661 | 1 827 745 |
| Dotations aux provisions sur créances | 2 349 265 | 498 818 | 1 460 421 |
| Dotations aux provisions des immobilisations | - | - | 260 542 |
| Total | 3 006 705 | 882 479 | 3 548 708 |

B-6) Charges financières nettes

Les charges financières nettes du Groupe **Ennakl Automobiles** totalisent un montant de 987 726 DT au 30/06/2021 contre un solde de 1 759 326 DT au 30/06/2020, et se détaillent comme suit :

| Charges financières nettes | | | |
|-------------------------------|----------------|------------------|------------------|
| | juin-21 | juin-20 | déc.-20 |
| Intérêts sur crédit bancaire | 884 703 | 1 389 709 | 2 744 982 |
| Intérêts sur crédit-bail | 32 782 | 73 159 | 127 623 |
| Intérêts sur comptes courants | 70 241 | 296 458 | 517 545 |
| Total | 987 726 | 1 759 326 | 3 390 150 |

B-7) Produits des placements

Les produits des placements du groupe **Ennakl Automobiles** totalisent un montant de 4 997 121 DT au 30/06/2021 contre un solde de 754 808 DT au 30/06/2020, et se détaillent comme suit :

| Produits des placements | | | |
|--|------------------|----------------|-------------------|
| | juin-21 | juin-20 | déc.-20 |
| Produits nets sur placements | 9 485 | 25 649 | 56 662 |
| Plus-values de cession de valeurs mobilières | - | - | 12 750 645 |
| Plus-value de cession auprès de SICAR | 101 673 | 606 530 | 1 576 372 |
| Dividendes reçus | 4 717 408 | - | - |
| Intérêts créditeurs | 168 555 | 122 629 | 334 662 |
| Total | 4 997 121 | 754 808 | 14 718 341 |

B-8) Autres gains ordinaires

Le poste autres gains ordinaires du Groupe présente au 30/06/2021 un solde de 186 476 DT :

| Autres gains ordinaires | | | |
|--|----------------|----------------|----------------|
| | juin-21 | juin-20 | déc.-20 |
| Produits non récurrents | 88 328 | 240 216 | 732 397 |
| Profits sur cessions d'immobilisations | 98 148 | 349 051 | 82 561 |
| Total | 186 476 | 589 267 | 814 958 |

B-9) Autres pertes ordinaires

Le poste autres pertes ordinaires du Groupe présente au 30/06/2021 un solde de 2 085 357 DT :

| Autres pertes ordinaires | | | |
|--|------------------|----------------|------------------|
| | juin-21 | juin-20 | déc.-20 |
| Autres pertes | 1 976 415 | 145 032 | 184 292 |
| Pertes sur créances irrécouvrables | 1 406 | 417 394 | 417 394 |
| Dotations aux provisions pour risques et charges | 463 107 | 432 419 | 4 013 552 |
| Reprise sur provisions pour risques et charges | (430 236) | (140 126) | (486 141) |
| Différences de règlement et débours | 550 | 3 740 | 7 438 |
| Pénalités de retard | 74 115 | 23 670 | 61 649 |
| Total | 2 085 357 | 882 129 | 4 198 184 |

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-21 |
| Dotations aux provisions pour risques et charges | 463 107 |
| Reprise sur provisions pour risques et charges | (430 236) |
| Dotations aux provisions sur créances | (641 401) |
| Reprise sur provision sur créances | 2 349 265 |
| Dotations aux provisions sur stocks VN et OR | - |
| Reprise de provisions sur stocks VN et OR | (51 136) |
| Dotations aux provisions sur stocks | 657 440 |
| Reprise de provisions sur caution | - |
| Total | 2 347 039 |

C-2) Variation des stocks

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

| Stocks | | | |
|---------------------------------|--------------------|-------------------|---------------------|
| | juin-21 | déc.-20 | Var |
| Stock véhicules neufs | 87 623 486 | 69 944 038 | (17 679 448) |
| Stock véhicules d'occasions | 1 023 490 | 882 500 | (140 990) |
| Stock des travaux en cours | 653 901 | 658 266 | 4 365 |
| Stock pièces de rechangé | 19 965 083 | 18 457 636 | (1 507 447) |
| Stock carburants et lubrifiants | 12 150 | 12 860 | 710 |
| Total | 109 278 110 | 89 955 300 | (19 322 810) |

C-3) Variation des créances

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

| Clients et comptes rattachés | | | |
|-------------------------------------|--------------------|-------------------|---------------------|
| | juin-21 | déc.-20 | Var |
| Clients compte courant | 36 019 004 | 29 003 535 | (7 015 469) |
| Effets à recevoir | 78 663 887 | 64 506 091 | (14 157 796) |
| Clients douteux | 1 222 277 | 1 229 493 | 7 216 |
| Effets et chèques impayés | 185 741 | 182 729 | (3 012) |
| Sous-total | 116 090 909 | 94 921 848 | (21 169 061) |

C-4) Variation des autres actifs

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

| Autres actifs courants | | | |
|---|-------------------|------------------|--------------------|
| | juin-21 | déc.-20 | Var |
| Autres actifs courants bruts | 10 513 199 | 7 867 353 | (2 645 846) |
| Plus-value auprès des SICAR 2020 (encaissée en 2021) | - | - | (970 000) |
| Sous-total | 10 513 199 | 7 867 353 | (3 615 846) |

C-5) Variation des Fournisseurs et autres dettes

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

| Fournisseurs et comptes rattachés | | | |
|--|--------------------|--------------------|-------------------|
| | juin-21 | déc.-20 | Var |
| Fournisseurs locaux | 5 948 517 | 4 855 205 | 1 093 312 |
| Fournisseurs étrangers | 171 733 247 | 102 914 595 | 68 818 652 |
| Fournisseurs effets à payer | 97 774 | 24 468 | 73 306 |
| Fournisseurs, retenue de garantie | 346 068 | 478 299 | (132 231) |
| Fournisseurs factures non parvenues | 2 152 795 | 42 254 926 | (40 102 131) |
| Total | 180 278 401 | 150 527 493 | 29 750 908 |

C-6) Variation des autres passifs

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

| Autres passifs courants | | | |
|--------------------------------|-------------------|-------------------|---------------|
| | juin-21 | déc.-20 | Var |
| Etats impôts et taxes | 4 865 257 | 4 870 643 | (5 386) |
| Provision pour congés payés | 733 351 | 600 884 | 132 467 |
| Débours douanes | 198 946 | 145 661 | 53 285 |
| Caisse de sécurité sociale | 1 244 222 | 1 760 425 | (516 203) |
| Assurance groupe | 328 780 | 243 339 | 85 441 |
| Charges à payer | 3 500 524 | 3 210 525 | 289 999 |
| Produits constatés d'avances | 88 847 | 91 229 | (2 382) |
| Créditeurs divers | 34 937 | 40 243 | (5 306) |
| Total | 10 994 864 | 10 962 949 | 31 915 |

C-7) Encaissement sur cession immobilisations financières

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

| Immobilisations financières | | | |
|---|------------------|-------------------|------------------|
| | juin-21 | déc.-20 | Var |
| Titres de participations | 60 088 648 | 60 088 648 | - |
| Titres immobilisés SICAR | 6 000 000 | 11 000 000 | 5 000 000 |
| Plus-value auprès des SCAR 2021 | - | - | 101 673 |
| Plus-value auprès des SICAR 2020 (encaissée en 2021) | - | - | 970 000 |
| Total | 66088 648 | 71 088 648 | 6 071 673 |

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

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

| Immobilisations financières | | | |
|------------------------------------|------------------|------------------|----------------|
| | juin-21 | déc.-20 | Var |
| Dépôts et cautionnements | 963 734 | 964 914 | 1 180 |
| Prêts au personnel LT | 2 311 224 | 2 454 054 | 142 830 |
| Total | 3 274 958 | 3 418 968 | 144 010 |

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

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

| | 31/12/2020 | Remboursements | Reclassements | 30/06/2021 |
|------------------------------|-------------------|--------------------|---------------|-------------------|
| Emprunt Attijari Bank | | | | |
| Non-courant | 5 506 619 | - | (2 705 151) | 2 801 468 |
| Courant | 5 128 453 | (2 520 971) | 2 705 151 | 5 312 633 |
| Emprunt Amen Bank | | | | |
| Non-courant | 5086086 | - | (407 804) | 4 678 282 |
| Courant | 3275847 | (2 888 378) | 407 804 | 795 273 |
| Leasing | | | | |
| Non-courant | 122 149 | - | (105 650) | 16 499 |
| Courant | 564 289 | (347 344) | 105 650 | 322 595 |
| Total Emprunts | 19 683 443 | (5 756 693) | - | 13 926 750 |
| Billets à ordre | | | | |
| Courant | 7 855 598 | (7 855 598) | - | - |

C-10) Décaissements affectés à l'acquisition d'immobilisations

| Provisions nettes de reprises de provisions | |
|--|--------------------|
| | juin-21 |
| Acquisitions d'immobilisations corporelles | (3 465 291) |
| Acquisitions d'immobilisations incorporelles | (298 031) |
| Variation des fournisseurs d'immobilisations | 30 773 |
| Total | (3 732 549) |

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-21 | juin-20 | déc.-20 |
| Résultat net revenant à la société consolidante | 18 422 129 | 8 237 277 | 34 900 402 |
| Nombre d'actions de la mère | 30 000 000 | 30 000 000 | 30 000 000 |
| Résultat par action | 0,614 | 0,275 | 1,163 |

2.6. Soldes Intermédiaires de Gestion au 30/06/2021

| | 30/06/2021 | 30/06/2020 | | 30/06/2021 | 30/06/2020 | | 30/06/2021 | 30/06/2020 |
|--|-------------------|-------------------|-------------------------------|-------------|-------------|--|-------------------|-------------------|
| Produits | | | Charges | | | Soldes | | |
| Revenus | 298 588 077 | 158 479 024 | Coût des ventes | 247 532 986 | 124 641 212 | | | |
| Marge commerciale | 51 055 091 | 33 837 812 | | | | Marge commerciale | 51 055 091 | 33 837 812 |
| | | | Autres charges d'exploitation | 8 066 146 | 5 516 635 | | | |
| Valeur ajoutée Brute | 42 988 945 | 28 321 177 | | | | Valeur ajoutée Brute | 42 988 945 | 28 321 177 |
| | | | Impôts et taxes | 1 042 080 | 692 682 | | | |
| | | | Charges de personnel | 10 473 697 | 9 183 629 | | | |
| Excédent brut d'exploitation | 31 473 168 | 18 444 866 | | | | Excédent brut d'exploitation | 31 473 168 | 18 444 866 |
| Autres gains ordinaires | 186 476 | 589 267 | Autres pertes ordinaires | 2 052 486 | 589 836 | | | |
| Produits des placements | 4 997 121 | 754 808 | Charges financières | 987 726 | 1 759 326 | | | |
| | | | Dotations | 5 638 449 | 4 128 530 | | | |
| | | | Impôts | 9 555 907 | 5 073 871 | | | |
| Résultat des activités ordinaires | 18 422 197 | 8 237 378 | | | | Résultat des activités ordinaires | 18 422 197 | 8 237 378 |
| Effet des modifications comptables | - | - | Pertes extraordinaires | - | - | | | |
| Résultat net après modifications comptables | 18 422 197 | 8 237 378 | | | | Résultat net après modifications comptables | 18 422 197 | 8 237 378 |

3. Etat des engagements hors bilan consolidés au 30/06/2021

1) Engagements en Euros reçus des banques 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) Engagements en Dinar Tunisien reçus des banques :

BIAT

| Société | Nature | Montant au 30/06/2021 |
|--------------------|------------------------------------|-----------------------|
| Ennakl Automobiles | Cautions provisoires | 43 145 DT |
| Ennakl Automobiles | Cautions définitives | 380 131 DT |
| Ennakl Automobiles | Cautions de retenue de garantie | 567 991 DT |
| Ennakl Automobiles | Cautions pour admission temporaire | 1 454 600 DT |
| Ennakl Automobiles | Cautions de douanes | 1 000 000 DT |
| Ennakl Automobiles | Autres cautions bancaires | 26 760 DT |
| Total | | 3 472 627 DT |

AMEN BANK

| Société | Nature | Montant au 30/06/2021 |
|--------------------|------------------------------------|-----------------------|
| Ennakl Automobiles | Cautions provisoires | - |
| Ennakl Automobiles | Cautions définitives | 831 000 DT |
| Ennakl Automobiles | Cautions de retenue de garantie | 581 880 DT |
| Ennakl Automobiles | Cautions pour admission temporaire | 923 756 DT |
| Ennakl Automobiles | Obligations cautionnées | 8 408 314 DT |
| STLV | Cautions bancaires | 267 523 DT |
| Total | | 11 015 473 DT |

UBCI

| Société | Nature | Montant au 30/06/2021 |
|--------------------|----------------------|-----------------------|
| Ennakl Automobiles | Cautions provisoires | 1 500 DT |
| Ennakl Automobiles | Cautions définitives | 3 900 DT |
| Total | | 5 400 DT |

ZITOUNA

| Société | Nature | Montant au 30/06/2021 |
|--------------------|---------------------------------|-----------------------|
| 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 |

3) Chèque de garantie

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

4) Effets remis à l'escompte non échus :

Les effets escomptés non échus au 30 juin 2020 s'élèvent à 14 910 398 DT.

5) Nantissement :

En garantie du remboursement de l'emprunt contracté auprès de la banque Attijari, la société **Ennakl Automobiles** a consenti un nantissement sur 1 200 000 actions Amen Bank, il est à signaler que le résiduel des actions nanties en faveur de la banque doit toujours couvrir 125% du montant de l'encours de l'emprunt, soit 10 142 626 DT au 30 juin 2021.

4. Informations sur les parties liées consolidés

Les opérations réalisées avec les parties liées du groupe Ennakl Automobiles durant le premier semestre 2021 se présentent comme suit :

❖ Société Ennakl Automobiles :

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

Au 30/06/2021, les fonds gérés déposés auprès de l'Amen SICAR sont d'un montant de 6 000 000 DT. Les fonds gérés étaient à l'ordre de 11 000 000 DT au 31/12/2020.

Un remboursement à hauteur de 5 000 000 dinars a été effectué courant le premier semestre de 2021, ainsi que la plus-value correspondante s'élevant à 101 673 DT.

La société Ennakl Automobiles a inscrit en produits à recevoir au 31/12/2020 un montant de 970 000 DT au titre de la plus-value relative à la souscription de 2015 auprès de l'Amen SICAR qui a été encaissée en 2021.

La société Ennakl Automobiles a inscrit en charges à payer au 30/06/2021 le montant de 30 000 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 30/06/2021, les revenus des fonds gérés déposés auprès de l'Amen SICAR d'un montant de 6 764 DT ramenant le solde en date de clôture à 17 424 DT.

• Frais d'assurance encourus avec COMAR Assurances :

La société Ennakl Automobiles a encouru auprès de l'Assurances COMAR, au 30/06/2021, des frais d'assurance s'élevant à 1 271 754 DT.

• Participation aux frais de siège de la société PGI Holding :

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

- **Souscription de 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 aux modalités suivantes :

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

Au 31 décembre 2020, le solde des billets à ordre souscrits et non encore échus s'élève à 7 855 598 DT.

Ces billets à ordre ont été remboursés intégralement au cours du premier trimestre 2021.

- **Emprunt bancaire pour financer l'achat d'un bloc d'actions Amen Bank:**

La société Ennakl Automobiles a acquis, au cours de l'exercice 2017, un bloc d'actions Amen Bank pour un montant global de 26 529 604 DT dont 24 000 000 DT financés par emprunt bancaire contracté auprès d'Attijari Bank à un taux d'intérêt annuel de TMM+1,85%. Cet emprunt a fait l'objet de remboursement au premier semestre de 2021 à hauteur de 2 520 971 DT. Par ailleurs, les intérêts correspondants constatés se sont élevés à 565 623 DT.

- **Opérations d'achats et de ventes réalisées avec les parties liées (Groupe Amen Bank et Groupe PGH) au 30/06/2021 :**

La société Ennakl Automobiles a facturé à titre de vente de véhicules neufs et de prestations de services après-vente lors de l'année 2021 ce qui suit (En TTC) :

- « Assurance Comar » : 473 685 DT
- « El Mazraa » : 317 641 DT
- « PGH » : 464 091 DT
- « PARENIN » : 47 111 DT
- « CAFES BEN YEDDER » : 539 194 DT
- « CAFES BONDIN » : 83 666 DT
- « AMEN SANTE » : 1 525 DT
- « AMEN BANK » : 791 974 DT

- **Opérations de vente par leasing réalisées en 2021 financées par la société TLF :**

La société Tunisie Leasing a financé des opérations de ventes réalisées par la société Ennakl Automobiles durant le premier semestre 2021 pour un montant total de 30 975 915 DT TTC.

- **Opérations de vente par leasing réalisées en 2021 financées par la société ATL :**

La société « ATL » a financé des opérations de ventes réalisées par la société Ennakl Automobiles durant le premier semestre 2021 pour un montant total de 19 346 658 DT TTC.

• **Prêt à moyen terme auprès de l'Amen Bank :**

Le 28 février 2020, la société **Ennakl Automobiles** a contracté un prêt à moyen terme auprès de l'**Amen Bank** pour un montant de 6 000 000 DT aux modalités suivantes :

- Taux d'intérêt annuel : TMM+2%
- Commission d'étude et montage 0,3%
- Durée : 7 ans, soit 84 mois

Ce prêt a fait l'objet de remboursement au premier semestre 2021 à hauteur de 336 288 DT. Par ailleurs, les intérêts correspondants constatés se sont élevés à 236 162 DT.

• **Prêts à court terme auprès de l'Amen Bank :**

Le 15 mai 2020, Ennakl Automobiles a signé un contrat de prêt avec l'Amen Bank portant sur une enveloppe de crédit à court terme, dont la somme globale en principal s'élève à 130 200 000 DT détaillé comme suit :

- Escompte LC pour un montant de 18 000 000 DT (à un taux d'intérêt annuel de TMM+1,85%),
- Découvert en compte pour un montant de 15 000 000 DT (à un taux d'intérêt annuel de TMM+1,85%),
- Financement de droit de douanes pour un montant de 9 000 000 DT (à un taux d'intérêt annuel de TMM+1,85%),
- Admissions temporaires pour un montant de 3 000 000 DT, (L'encours au 30 juin 2021 s'élève à 831 000 DT)
- Cautions provisoires pour un montant de 100 000 DT,
- Obligations cautionnées pour un montant de 10 000 000 DT, (L'encours au 30 juin 2021 s'élève à 8 408 314 DT)
- Cautions définitives pour un montant de 500 000 DT, (L'encours au 30 juin 2021 s'élève à 581 880 DT)
- Cautions de retenue de garantie sur marché public pour un montant de 1 000 000 DT, (assortis d'une commission d'engagement de 0,15% par mois) (L'encours au 30 juin 2021 s'élève à 923 756 DT)
- Crédits documentaires pour un montant de 73 600 000 DT (assortis d'une commission d'engagement de 0,09% par mois). (L'encours au 30 juin 2021 s'élève à 23 000 000 EUR).

• **Rémunérations servies aux dirigeants Ennakl Automobiles :**

Les rémunérations servies aux dirigeants de la société mère au 30/06/2021 peuvent être synthétisées comme suit :

| Nature de la rémunération brute | M. Ibrahim DEBBACHE | | M. Abdellatif HAMAM | | M. Ahmed Maher JAIET | | M. Mohamed Habib LASREM | | M. Laâroussi BEN YEDDER | |
|---------------------------------|----------------------|---------|----------------------|---------|---------------------------|---------|---------------------------|---------|-------------------------|---------|
| | Directeur Général | | Président | | Directeur Général Adjoint | | Directeur Général Adjoint | | Secrétaire Général | |
| | Charges ¹ | Passifs | Charges ² | Passifs | Charges ¹ | Passifs | Charges ¹ | Passifs | Charges ¹ | Passifs |
| Rémunération brute | 180 616 | - | 100 000 | - | 108 949 | - | 130 616 | - | 90 616 | - |

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

² Rémunération servie en 2021 conformément à la décision du Comité de Rémunération du 16 juillet 2020 d'attribuer à M. Abdellatif HAMAM en sa qualité de Président du Conseil une rémunération brute annuelle de 200 000 DT, une voiture de fonction, un quota carburant et des frais de portable.

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

La société Ennaki automobiles a inscrit en 2021 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 :**

Les membres du conseil d'administration sont rémunérés par des jetons de présence approuvés par l'Assemblée Générale Ordinaire du 17 mai 2021. Au titre du premier semestre 2021, la charge s'élève à 24 000 DT et est non encore réglée au 30/06/2021

❖ **Société Car Gros :**

- **Frais d'assurance encourus avec COMAR Assurances :**

La société Car Gros a encouru auprès de l'Assurances COMAR, au 30/06/2021, des frais d'assurance s'élevant à 135 927 DT.

- **Prêt à court terme auprès de l'Amen Bank :**

La société Car Gros a contracté auprès de « l'Amen Bank » en 2020, un crédit d'exploitation à court terme aux modalités suivantes :

- Date : 15/05/20
- Principal : 3 500 000 dinars
- Mode de paiement : Mensuel
- Durée : 12 mois
- Taux d'intérêt : 8,3 %.

Au 30/06/2021, ce crédit est totalement remboursé en principal, les intérêts relatifs à cet emprunt s'élèvent à 40 726 DT.

❖ **Société STLV :**

- **Prêt à moyen terme auprès de l'Amen Bank :**

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 2021 relatives à cette tranche de l'emprunt ont totalisé 6 761 DT.

Les remboursements relatifs à cette tranche de l'emprunt réalisés en 2021 ont totalisé 34 509 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 au cours des exercices antérieurs 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 32 782 DT au 30/06/2021.

• **Frais d'assurance encourus avec COMAR Assurances :**

En 2020, la société « STLV » a encouru auprès des Assurances COMAR des frais d'assurances s'élevant à 204 724 DT.

• **Rémunérations servies aux dirigeants de la STLV :**

| Nature de la rémunération brute | AHMEDAZIZ BEN HAJ ROMDHANE Directeur Général ADJOINT | |
|---------------------------------|---|---------|
| | Charges ¹ | Passifs |
| Salaire et primes | 79 232 | - |

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

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 **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**. 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.

En 2021, le tribunal arbitral chargé de statuer sur le litige opposant **Ennakl Automobiles** et sa filiale **CAR Gros** a rendu son jugement définitif condamnant :

- La société **Ennakl Automobiles** à payer la somme de 107 337 DT (majorée des intérêts légaux) ; et
- Les sociétés **Ennakl Automobiles** et **CAR Gros** solidairement à payer la somme de 1 744 162 DT (majorée des intérêts légaux).

Etant donné que la filiale **CAR Gros** détenait une créance de **913 256 DT** (en principal et intérêts) sur la société TPA, le tribunal arbitral a ordonné la compensation entre cette dernière et les sommes auxquelles ont été condamnées les sociétés **Ennakl Automobiles** et **CAR Gros**.

- 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. Courant 2020, après réception de la réponse de l'administration fiscale, la société **Ennakl Automobiles** a adressé une deuxième réponse afin de contester encore une fois les chefs de redressement soulevés.

Elle a adressé dans un second temps à l'administration fiscale une demande de conciliation dans le but de solutionner ce contrôle fiscal à l'amiable.

En 2021, un accord partiel a été négocié et un projet d'acquiescement a été transmis par la société à l'administration fiscale.

A la date d'arrêté des états financiers intermédiaires consolidés, d'une part l'accord partiel négocié n'a pas été signé et d'autre part celui-ci ne couvre pas la totalité des chefs de redressement. 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 décidé de maintenir la provision correspondante constituée au 31 décembre 2020.

6. Note sur la pandémie du Covid - 19 et son incidence éventuelle futures

La crise mondiale liée à la pandémie de Covid-19 et son expansion depuis le mois de mars 2020 et les mesures exceptionnelles prises dans le cadre de l'état d'urgence sanitaire, dont principalement le confinement sanitaire et l'instauration d'un couvre-feu, induisent de multiples conséquences pour les entreprises, particulièrement sur leur activité et leur financement, ainsi que des incertitudes quant aux impacts futurs. Certaines de ces mesures, telles que les restrictions de déplacement et le travail à distance, ont également eu une incidence sur l'organisation interne des entreprises.

De son côté, le groupe **Ennakl Automobiles** a continué à adopter en 2021 les mesures de protection nécessaires pour face à cette pandémie et pour protéger son personnel, notamment celles recommandées par le ministère de la santé. Ses activités ont été affectées à partir du mois de mars 2020 mais une reprise a été constatée à partir du mois de mai 2020 en se poursuivant jusqu'en 2021 grâce à un plan de relance efficace qui a permis au groupe de réduire les impacts négatifs de la pandémie sur ses différents business.

Cette pandémie sévit toujours en 2021, Toutefois, aucun fait n'a été identifié par la direction du groupe entraînant des changements significatifs dans les hypothèses et les jugements retenus pour l'établissement des états financiers intermédiaires consolidés arrêtés au 30 juin 2021.

A la date de publication des états financiers intermédiaires consolidés, la direction du groupe ne dispose pas d'assez d'éléments probants permettant d'évaluer les impacts éventuels futurs mais affirme n'avoir connaissance d'aucune incertitude significative de nature à remettre en cause la capacité des sociétés du groupe à poursuivre leur exploitation.

Ces états financiers intermédiaires consolidés ont été arrêtés par le conseil d'administration le **27 août 2021** sur la base des éléments disponibles à cette date dans un contexte évolutif de la crise sanitaire liée au Covid-19.