

AVIS DES SOCIÉTÉS

ETATS FINANCIERS CONSOLIDES INTERMEDIAIRES

ENNAKL AUTOMOBILES

Siège social : Z.I Ariana-Aéroport-BP129- 1080 Tunis

La société « ENNAKL AUTOMOBILES », publie ci-dessous, ses états financiers consolidés intermédiaires arrêtés au 30 Juin 2024, accompagnés du rapport d'examen limité des commissaires aux comptes MM Khaled MNIF & Jamel MZIOU représentants respectivement les sociétés d'expertise comptable « BDO Tunisie » & « Expert-Partners ».

BILAN CONSOLIDE
GROUPE ENNAKL AUTOMOBILES
Arrêtés au 30/06/2024
(Montants exprimés en dinars tunisiens)

<i>Actifs</i>	<i>Notes</i>	<i>Au 30/06/2024</i>	<i>Au 30/06/2023</i>	<i>Au 31/12/2023</i>
<u>ACTIFS NON COURANTS</u>				
Actifs immobilisés :				
Immobilisations incorporelles		5 461 788	5 286 028	5 436 313
Amortissements des immobilisations incorporelles		(4 415 750)	(3 689 392)	(4 080 447)
TOTAL IMMOBILISATIONS INCORPORELLES :	(A-1)	1 046 038	1 596 636	1 355 866
Immobilisations corporelles		128 790 984	118 682 418	123 118 065
Amortissements des immobilisations corporelles		(53 151 296)	(47 768 665)	(50 365 698)
TOTAL IMMOBILISATIONS CORPORELLES :	(A-1)	75 639 688	70 913 753	72 752 367
Titres de participation non consolidée		60 088 648	64 376 885	64 376 885
Provisions participations non consolidées		-	(4 288 238)	(4 288 238)
Autres immobilisations financières		1 585 468	2 084 434	1 839 818
Provisions des autres immobilisations financières		(365 816)	(449 723)	(365 816)
TOTAL DES IMMOBILISATIONS FINANCIERES :	(A-2)	61 308 300	61 723 358	61 562 649
TOTAL ACTIFS IMMOBILISES :		137 994 026	134 233 747	135 670 882
TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS :		137 994 026	134 233 747	135 670 882
<u>ACTIFS COURANTS</u>				
Stocks		159 432 552	167 931 975	171 177 332
Provisions / stocks		(3 855 248)	(3 800 317)	(3 185 846)
TOTAL STOCKS :	(A-3)	155 577 304	164 131 658	167 991 486
Clients et comptes rattachés		92 870 681	72 277 465	73 037 793
Provisions / créances clients		(3 842 052)	(3 731 319)	(3 742 527)
TOTAL CLIENTS ET COMPTES RATTACHES :	(A-4)	89 028 629	68 546 146	69 295 266
Autres Actifs courants		17 817 519	15 956 013	14 467 656
Provisions / dépréciation autres actifs courants		(2 859 822)	(3 289 287)	(1 937 973)
TOTAL CLIENTS ET COMPTES RATTACHES :	(A-5)	14 957 697	12 666 726	12 529 683
Actif d'impôts différés	(A-6)	4 492 288	5 971 361	4 791 495
Liquidités et équivalents de liquidités	(A-7)	43 460 329	27 658 981	18 379 801
TOTAL DES ACTIFS COURANTS :		307 516 247	278 974 872	272 987 731
TOTAL DES ACTIFS :		445 510 273	413 208 619	408 658 613

BILAN CONSOLIDE
GROUPE ENNAKL AUTOMOBILES

Arrêtés au 30/06/2024

(Montants exprimés en dinars tunisiens)

<i>Capitaux propres et Passifs</i>	<u>Notes</u>	<u>Au 30/06/2024</u>	<u>Au 30/06/2023</u>	<u>Au 31/12/2023</u>
<u>CAPITAUX PROPRES</u>				
Capital social		30 000 000	30 000 000	30 000 000
Réserves consolidés		169 323 475	151 890 653	150 576 601
Résultat consolidé		29 029 655	21 860 204	40 313 043
TOTAL CAPITAUX PROPRES CONSOLIDES (I) :	(A-8)	228 353 130	203 750 857	220 889 644
Intérêts minoritaires dans les capitaux		3 242	2 515	2 504
Intérêts minoritaires dans le résultat		298	263	628
TOTAL DES INTERETS MINORITAIRES (II) :	(A-8)	3 540	2 778	3 132
<u>PASSIFS</u>				
<u>PASSIFS NON COURANTS</u>				
Emprunts		2 374 131	3 698 562	3 047 966
Autres passifs non courants		836 591	909 294	733 771
Provisions pour risques et charges		4 488 736	9 251 291	6 718 925
Dépôts et cautionnements reçu		4 000	4 000	4 000
TOTAL DES PASSIFS NON COURANTS :	(A-9)	7 703 458	13 863 147	10 504 662
<u>PASSIFS COURANTS</u>				
Fournisseurs et comptes rattachés	(A-10)	159 655 210	156 944 031	153 078 870
Passif d'impôts différés	(A-6)	1 700 301	1 005 803	1 054 312
Autres passifs courants	(A-11)	37 762 210	18 644 926	16 320 956
Concours bancaires et autres passifs financiers	(A-12)	10 332 424	18 997 077	6 807 037
TOTAL DES PASSIFS COURANTS :		209 450 145	195 591 837	177 261 175
TOTAL DES PASSIFS (III) :		217 153 603	209 454 984	187 765 837
TOTAL CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS (I+II+III) :		445 510 273	413 208 619	408 658 613

ETAT DE RESULTAT CONSOLIDE
GROUPE ENNAKL AUTOMOBILES
(Modèles de référence)
Pour la période allant du 01/01/2024 au 30/06/2024
(Montants exprimés en dinars tunisiens)

	<u>Notes</u>	<u>Du 01/01/2024 au 30/06/2024</u>	<u>Du 01/01/2023 au 30/06/2023</u>	<u>Du 01/01/2023 au 31/12/2023</u>
Revenus	(A-13)	347 918 501	329 724 566	714 510 449
Coût des ventes	(A-14)	(282 607 193)	(270 645 176)	(584 201 661)
MARGE BRUTE		65 311 308	59 079 390	130 308 788
Frais d'administration	(A-15)	(9 904 507)	(8 961 699)	(22 820 648)
Frais de distribution	(A-15)	(23 277 055)	(17 771 044)	(39 643 635)
Autres charges d'exploitation	(A-16)	(1 552 400)	(949 941)	(1 765 792)
Autres produits d'exploitation	(A-17)	1 332 297	1 526 484	4 385 465
RESULTAT D'EXPLOITATION		31 909 643	32 923 190	70 464 178
Charges financières nettes	(A-18)	(2 743 047)	(3 058 795)	(7 290 174)
Produits des placements	(A-19)	8 607 123	5 207 820	5 504 326
Autres gains ordinaires	(A-20)	2 611 407	394 049	1 659 172
Autres pertes ordinaires	(A-21)	(958 115)	(3 777 105)	(7 756 164)
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOTS		39 427 011	31 689 159	62 581 338
Impôts courants et différés		(10 397 058)	(9 828 692)	(22 267 667)
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES APRES IMPOTS		29 029 953	21 860 467	40 313 671
Intérêts des minoritaires dans le résultat		298	263	628
RESULTAT NET RELEVANT A LA SOCIETE CONSOLIDANTE		29 029 655	21 860 204	40 313 043

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDE**GROUPE ENNAKL AUTOMOBILES**

(Modèle autorisé)

Pour la période allant du 01/01/2024 au 30/06/2024

(Montants exprimés en dinars tunisiens)

	Notes	Au 30 Juin		Au 31 décembre
		2024	2023	2023
Flux de trésorerie liés à l'exploitation				
Résultat net après impôts	(A-8)	29 029 655	21 860 204	40 313 043
Ajustements pour :				
Dotations aux amortissements	(A-1)	4 232 119	3 515 954	7 742 361
Régularisation des amortissements	(A-1)	(5 000)	-	(2 935)
Provisions nettes de reprises de provisions	(C-1)	(4 827 652)	1 396 924	(3 173 925)
Quote-part de la subvention d'investissement inscrite en résultat	(A-8)	(2 500)	(2 500)	(5 000)
Variations des :				
Stocks	(C-2)	11 744 780	16 268 956	13 023 599
Créances clients	(C-3)	(19 832 888)	17 183 432	16 423 104
Autres actifs courants	(C-4)	(3 138 600)	7 239 690	7 786 665
Dettes Fournisseurs	(C-5)	6 576 340	(38 120 441)	(41 852 358)
Autres passifs courants	(C-6)	2 540 854	(924 467)	(3 248 437)
Autres passifs non courants	(C-7)	64 026	(221 104)	(442 208)
Plus ou moins-values de cessions d'immobilisations corporelles	(C-8) (A-20)	(1 146 026)	(150 889)	(1 127 146)
Intérêts courus et non échus	(C-9)	(2 216)	115 901	10 210
Impôts différés	(C-10)	945 196	(666 726)	561 649
Parts des minoritaires dans le résultat	(A-8)	298	263	628
Pertes sur titres de participations AFCAR	(A-21)	4 288 238	-	-
Flux de trésorerie provenant de l'exploitation		30 466 624	27 495 197	36 009 250
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement				
Décassements affectés à l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	(C-11)	(7 089 807)	(4 069 490)	(10 165 965)
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	(C-8)	1 431 219	151 000	1 269 171
Décassements/ Encaissements sur les autres immobilisations financières	(C-12)	43 087	(230 690)	955 308
Flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement		(5 615 500)	(4 149 180)	(7 941 486)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement				
Libération du capital des minoritaires (STLV)	(A-8)	450	-	-
Dividendes et autres distributions	(C-13)	(2 100 000)	(19 500 000)	(19 500 000)
Décassements sur fond social	(A-8)	(524 815)	(477 243)	(1 743 225)
Encaissements provenant des emprunts et des billets à ordre	(C-14)	33 366 100	4 684 247	89 498 094
Décassements affectés aux emprunts et aux billets à ordres	(C-14)	(30 512 333)	(444 606)	(97 993 397)
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement		229 403	(15 737 602)	(29 738 528)
VARIATION DE TRESORERIE		25 080 527	7 608 415	(1 670 765)
Trésorerie au début de l'exercice	(A-7)	18 379 801	20 050 566	20 050 566
Trésorerie à la fin de la période	(A-7)	43 460 329	27 658 981	18 379 801

I. Présentation du Groupe

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

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

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

a) Présentation de la société mère

Structure du Capital de la société ENNAKL AUTOMOBILES au 30 juin 2024

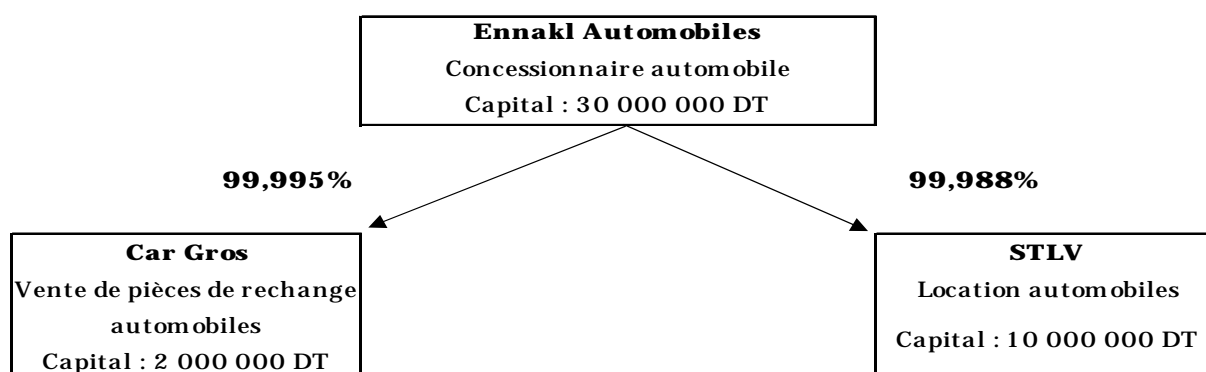
- Capital social : 30 000 000 Dinars Tunisiens.
- Nombre d'action : 30 000 000 actions.
- Valeur nominale de l'action : 1 Dinar Tunisien.
- Forme des actions : Nominative.
- Catégorie des actions : Ordinaire.

b) Activité du Groupe

Le Groupe « **ENNAKL AUTOMOBILES**, a pour objet :

- L'importation et la commercialisation en détail des véhicules des marques VOLKSWAGEN ; VOLKSWAGEN Utilitaires ; AUDI ; PORSCHE, SEAT, SKODA et à partir de 2022, RENAULT TRUCKS et CUPRA ainsi que le service après-vente et la commercialisation des voitures d'occasion ;
- L'importation et la commercialisation en gros des pièces de rechange desdits marques par le biais de la société CARGROS ;
- La location de voiture par le biais de la société STLV.

c) Organigramme du Groupe



II. Faits marquants de la période

- Au terme du premier semestre de l'année 2024, le chiffre d'affaires consolidé a enregistré une augmentation de 5,52% par rapport à la même période de l'année 2023 en passant de 329 724 566 DT à 347 918 501 DT au 30 juin 2024.
- Les investissements consolidés réalisés durant le 1^{er} semestre de 2024 se sont élevés à 7 089 807 DT contre 4 145 172DT à la même période de l'année 2023.
- Nomination de Mr Aziz Haj ROMDHANE au poste de directeur général adjoint à partir du 1^{er} septembre 2024, en remplacement de Mr. Maher Ahmed JALET suite à son départ à la retraite.
- Le Groupe ENNAKL AUTOMOBILES a finalisé la procédure de liquidation de la société AFCAR dans laquelle il détenait une participation de 4 288 238 DT. A cet effet la société mère a comptabilisé une reprise de provision et une perte au titre de cette participation.

III. Notes aux états financiers consolidés intermédiaires

III.1. Référentiel et principales méthodes comptables utilisés

a) Référentiel

Les états financiers consolidés intermédiaires du Groupe « **Ennaki Automobiles** » ont été arrêtés au 30 juin 2024 conformément à la loi n°96-112 du 30 décembre 1996 relatives au système comptable des entreprises et aux Normes Comptables Tunisiennes dont notamment :

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

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

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

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

Les états financiers consolidés intermédiaires du Groupe « **Ennaki Automobiles** » ont été établis à partir des états financiers individuels intermédiaires des sociétés faisant partie du périmètre de consolidation et arrêtés tous à la date du 30 juin 2024.

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

b) Principales méthodes comptables

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

Les immobilisations financières et les titres de participation sont initialement comptabilisés au coût d'origine, frais d'acquisition exclus. A la date de clôture, les participations non consolidables sont évaluées à leur valeur d'usage (déterminée en fonction de plusieurs facteurs tels que la valeur de marché, l'actif net, les résultats et les perspectives de rentabilité de la société émettrice, la conjoncture économique et l'utilité procurée à « ENNAKL AUTOMOBILES »). Les

moins-values par rapport au coût font l'objet de provisions pour dépréciation. Les plus-values ne sont pas prises en compte.

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

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

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

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

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

A la date de clôture des provisions pour dépréciation sont constituées au taux de 10% à partir du 1^{er} semestre et à chaque semestre d'ancienneté, sur la base du prix de revient du stock pour les stocks de véhicules d'occasion.

A partir du 30/06/2024, le groupe Ennaki Automobiles a opéré de manière prospective un changement d'estimation des provisions pour dépréciation des stocks de pièces de rechange. La provision sur stocks de pièces de rechange est ainsi déterminée à la date de clôture de la période en appliquant la nouvelle politique suivante :

- Pas de provision pour les articles créés durant les trois dernières années ;
- 25%, chaque fois qu'un article n'a pas fait l'objet de vente durant l'exercice en cours et ainsi de suite.

La provision ne fait l'objet de reprise que lorsque les articles provisionnés sont vendus.

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

d) Périmètre et méthodes de consolidation

Périmètre de consolidation

Le périmètre de consolidation du Groupe « **Ennakl Automobiles** » au 30 Juin 2024, comprend :

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

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

Le périmètre de consolidation au 30/06/2024 s'analyse comme suit :

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

Méthode de consolidation

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

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

III.2 Présentation des postes du bilan consolidé

A-1 Les immobilisations corporelles et incorporelles

Les immobilisations incorporelles figurent à l'actif du Groupe « **Ennaki Automobiles** » au 30 juin 2024 pour une valeur brute de 5 461 788 DT. Les logiciels sont amortis linéairement au taux de 33, $\frac{1}{3}$ %.

Le détail de ces immobilisations ainsi que leurs amortissements sont présentés dans le tableau des immobilisations et des amortissements au 30 juin 2024.

Les immobilisations corporelles du Groupe « **Ennaki Automobiles** » ont totalisé au 30 juin 2024 un montant brut de 128 790 984 DT.

Le détail de ces immobilisations ainsi que leurs amortissements sont présentés dans le tableau des immobilisations et des amortissements au 30 juin 2024.

Les immobilisations corporelles sont amorties linéairement aux taux suivants :

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

GROUPE ENNAKL AUTOMOBILES - TABLEAU DES IMMOBILISATIONS ET DES AMORTISSEMENTS CONSOLIDE AU 30/06/2024

Désignations	VALEURS BRUTES COMPTABLES					AMORTISSEMENTS LINEAIRES					Valeur comptable nette au 30/06/2024
	01/01/2024	Acquisitions	Cessions	Reclassements	30/06/2024	01/01/2024	Dotations 2024	Cessions	Régul	30/06/2024	
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES											
Franchise	63 024	-	-	-	63 024	63 024	-	-	-	63 024	-
Site Web	20 000	-	-	-	20 000	20 000	-	-	-	20 000	-
Licences et Logiciels informatiques	5 353 289	25 476	-	-	5 378 764	3 997 423	335 303	-	-	4 332 726	1 046 038
Total immobilisations incorporelles	5 436 313	25 476	-	-	5 461 788	4 080 447	335 303	-	-	4 415 750	1 046 038
IMMOBILISATIONS CORPORELLES											
Terrains	16 488 037	-	-	-	16 488 037	-	-	-	-	-	16 488 037
Constructions	46 156 948	-	-	-	46 156 948	18 618 376	1 015 653	-	-5 000	19 629 029	26 527 919
A A I Techniques et générales	25 615 650	489 596	-71 864	-	26 033 382	15 667 413	1 016 799	-49 305	-	16 634 908	9 398 474
Matériels de transport	19 131 597	4 278 277	-1 120 256	239 360	22 528 978	5 985 132	1 403 825	-890 017	-	6 498 941	16 030 037
Matériels de localisation	69 805	-	-	-	69 805	69 805	-	-	-	69 805	-
Equipements de bureaux	2 361 253	93 982	-	-	2 455 235	1 349 221	85 304	-	-	1 434 525	1 020 710
Matériels informatiques	2 966 889	53 447	-	-	3 020 336	2 310 224	203 411	-	-	2 513 635	506 701
Matériels et outillages	8 762 457	138 977	-199 292	-	8 702 142	6 365 527	171 824	-166 898	-	6 370 453	2 331 689
Immobilisations corporelles en cours	1 565 430	2 010 051	-	-239 360	3 336 122	-	-	-	-	-	3 336 122
Total immobilisations corporelles	123 118 065	7 064 331	-1 391 412	-	128 790 984	50 365 698	3 896 817	-1 106 220	-5 000	53 151 296	75 639 688
TOTAL DES IMMOBILISATIONS	128 554 378	7 089 807	-1 391 412	-	134 252 772	54 446 144	4 232 119	-1 106 220	-5 000	57 567 046	76 685 726

A-2 Immobilisations financières

Les immobilisations financières du Groupe « **Ennaki Automobiles** » se détaillent comme suit au 30/06/2024 :

Immobilisations financières			
	Juin-24	Juin-23	Déc-23
Titres de participations non consolidées	60 088 648	64 376 885	64 376 885
Dépôts et cautionnements	403 815	482 722	398 815
Prêts au personnel à long terme	1 181 653	1 601 712	1 441 003
Total Brut	61 674 116	66 461 319	66 216 703
Provisions pour dépréciation des Titres de participations	-	(4 288 238)	(4 288 238)
Provisions pour dépréciation des dépôts et cautionnements	(365 816)	(449 723)	(365 816)
Total	61 308 300	61 723 358	61 562 649

Les titres de participation sont détaillés au tableau **D1** en annexe.

A-3 Stocks

Les stocks du Groupe « **Ennaki Automobiles** » totalisent un montant brut de 159 432 552 DT au 30 juin 2024. Ils sont provisionnés à hauteur de 2,2% et se composent principalement des véhicules neufs, des pièces de rechange, des lubrifiants, des carburants et des travaux en cours. Toutes les sociétés utilisent la méthode de l'inventaire permanent pour comptabiliser leur stock. 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.
- 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-24	Juin-23	Déc.-23
Stock véhicules neufs	118 929 733	136 445 828	139 595 520
Volkswagen	4 778 500	12 059 880	14 665 556
Volkswagen Utilitaires	782 973	9 462 154	890 926
Audi	11 492 055	21 565 422	15 453 051
Porsche	9 063 286	3 085 164	7 204 666
MAN	214 281	214 281	214 281
SEAT	20 720 089	24 313 026	28 804 820
Škoda	2 358 329	18 336 355	4 582 956
Renault Trucks	10 161 248	9 088 671	18 402 382
Stock véhicules neufs en transit et encours de dédouanement	59 358 972	38 320 875	49 376 882
Stock pièces de rechanges	27 229 167	25 968 545	22 537 580
Stock pièces de rechanges en transit	4 272 366	-	1 872 597
Stock véhicules d'occasions	8 088 893	4 564 213	6 436 930
Stock de travaux en cours	894 261	924 572	714 523
Stock carburants et lubrifiants	18 132	28 817	20 182
Sous-total	40 502 819	31 486 147	31 581 812
Total Brut	159 432 552	167 931 975	171 177 332
Provision pour dépréciation des stocks	(3 855 248)	(3 800 317)	(3 185 846)
Total	155 577 304	164 131 658	167 991 486

A-4 Clients et comptes rattachés

Le poste clients et comptes rattachés se détaille comme suit au 30 juin 2024 :

Clients et comptes rattachés			
	Jun-24	Jun-23	Déc.-23
Clients, comptes courants	28 704 911	38 430 744	29 954 116
Clients, Effets à recevoir	63 090 561	32 667 712	41 831 354
Clients douteux	963 062	983 389	958 302
Clients, effets et chèques impayés	112 147	195 620	294 021
Sous-total	92 870 681	72 277 465	73 037 793
Provision pour dépréciation des clients et comptes rattachés	(3 842 052)	(3 731 319)	(3 742 527)
Total	89 028 629	68 546 146	69 295 266

A-5 Autres actifs courants

Le poste des autres actifs courants se détaille comme suit au 30 juin 2024 :

Autres actifs courants			
	Jun-24	Jun-23	Déc.-23
Avances et prêts au personnel à court terme	963 746	1 693 865	752 483
Etat, reports impôts et taxes	3 114 043	4 401 825	1 615 506
Fournisseurs avances et acomptes	5 481 362	3 915 274	4 203 632
Etat, taxation d'office en contentieux et provisionnée	488 795	-	-
Charges constatées d'avance	3 479 986	3 249 036	2 739 614
Débiteurs divers	11 508	292 978	11 552
Produits à recevoir	4 278 079	2 403 035	5 144 869
Sous-total	17 817 519	15 956 013	14 467 656
Provisions - Autres actifs courants	(2 859 822)	(3 289 287)	(1 937 973)
Total	14 957 697	12 666 726	12 529 683

A-6 Impôt différé

L'actif net d'impôt différé du groupe se détaille comme suit au 30 juin 2024 :

Actif d'impôts différé			
	Jun-24	Jun-23	déc.-23
Actifs d'impôts différés	4 492 288	5 971 361	4 791 495
Passifs d'impôts différés	(1 700 301)	(1 005 803)	(1 054 312)
Total	2 791 987	4 965 558	3 737 183

A-7 Liquidités et équivalents de liquidités

Les liquidités et équivalents de liquidités du groupe se détaille comme suit au 30 juin 2024 :

Liquidités et équivalents de liquidités			
	Jun-24	Jun-23	déc.-23
Placements en valeurs mobilières	-	8 560 135	-
Effets à l'encaissement	4 515 759	3 319 468	4 993 731
Chèques à l'encaissement	2 317 039	4 191 903	3 029 600
Avoirs en comptes courants bancaires	33 620 959	6 846 820	7 342 878
Avoirs en caisses	42 798	37 416	49 580
Régie d'avance et accreditifs	2 675 758	2 259 096	2 675 758
Liquidités disponibles chez les intermédiaires en bourse	288 016	2 444 143	288 254
Total	43 460 329	27 658 981	18 379 801

A-8 Capitaux propres et intérêts des minoritaires

Le tableau de variation des capitaux propres consolidés arrêté au 30 juin 2024 se présente comme suit :

Capitaux propres et intérêts des minoritaires					
Désignation	Capital social	Réserves consolidées	Résultat consolidé	Intérêts minoritaires	Total
Capitaux propres consolidés au 31/12/2023	30 000 000	150 576 601	40 313 043	3 132	220 892 776
Affectation en résultat reportés		40 313 043	(40 313 043)		-
Distribution de dividendes		(21 000 000)		(400)	(21 000 400)
Dépenses nettes du fonds social		(524 874)		60	(524 815)
QP des minoritaires dans libération du capital social de la STLV		-		450	450
Indemnité de départ à la retraite		(38 794)			(38 794)
Résorption Subvention d'investissement Cargros		(2 500)		0	(2 500)
Résultat de la période			29 029 655	298	29 029 953
Total au 30/06/2024	30 000 000	169 323 475	29 029 655	3 540	228 356 670

A-9 Passifs non courants

Le poste des passifs non courants se détaille comme suit au 30 juin 2024 :

Passifs non courants			
	Juin-24	Juin-23	Déc.-23
Emprunts bancaires	2 374 131	3 698 562	3 047 966
Provisions pour risques et charges	4 488 736	9 251 291	6 718 925
Dépôts et cautionnements reçus	4 000	4 000	4 000
Indemnité pour départ à la retraite	440 908	356 533	402 114
Dettes fiscales à long terme	395 683	552 761	331 657
Total	7 703 458	13 863 147	10 504 662

A-10 Fournisseurs et comptes rattachés

Le poste fournisseurs se détaille comme suit au 30 juin 2024 :

Fournisseurs et comptes rattachés			
	Juin-24	Juin-23	Déc.-23
Fournisseurs locaux	16 527 265	10 634 204	13 218 446
Fournisseurs d'immobilisations	-	133 244	-
Fournisseurs étrangers	142 042 454	145 762 860	139 397 540
Fournisseurs, effets à payer	571 144	154 340	155 500
Fournisseurs, retenues de garantie	514 347	259 383	307 384
Total	159 655 210	156 944 031	153 078 870

A-11 Autres passifs courants

Le poste des autres passifs courants se détaille comme suit au 30 juin 2024 :

Autres passifs courants			
	Juin-24	Juin-23	déc.-23
Etat, impôts et taxes à payer	10 571 988	10 123 980	8 859 833
Provisions pour congés à payer	726 719	827 188	589 531
Débours sur droits de douanes et cartes grises	13 371	86 843	17 464
Actionnaires, dividendes à payer	18 900 900	500	500
Cotisations de sécurité sociale à payer	1 685 482	1 916 749	1 557 405
Assurance groupe	480 008	642 691	120 029
Charges à payer	5 087 680	4 612 220	5 079 400
Produits constatés d'avance	157 600	147 677	83 685
Créditeurs Divers	138 462	287 078	13 109
Total	37 762 210	18 644 926	16 320 956

A-12 Concours bancaires et autres passifs financiers

Le poste concours bancaires et autres passifs financiers du groupe se détaille comme suit au 30 juin 2024 :

Concours bancaires et autres passifs financiers			
	Juin-24	Juin-23	déc.-23
Échéances à moins d'un an sur emprunts	1 324 430	11 237 464	1 279 615
Intérêts courus et non échus	7 994	115 901	10 210
Billets à ordres Amen Bank	9 000 000	7 643 712	5 517 212
Total	10 332 424	18 997 077	6 807 037

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

A-13 Revenus

Le chiffre d'affaires du Groupe « **Ennaki Automobiles** » se détaille comme suit au 30 juin 2024 :

Revenus			
	Juin-24	Juin-23	déc.-23
Ventes de véhicules neufs	292 603 032	276 487 775	606 166 608
Ventes de véhicules d'occasion	5 885 574	5 755 075	12 806 396
Ventes de pièces de rechange et de lubrifiants	44 432 760	43 269 870	84 091 331
Ventes de travaux ateliers	1 420 830	1 317 849	2 677 894
Ventes d'accessoires de véhicules neufs	592 413	478 435	2 849 294
Location de véhicules	2 983 892	2 415 562	5 918 926
Total	347 918 501	329 724 566	714 510 449

A-14 Coût des ventes

Le poste coût des ventes du Groupe « **Ennaki Automobiles** » se détaille comme suit au 30 juin 2024 :

Coût des ventes			
	Juin-24	Juin-23	déc.-23
Coût des véhicules neufs vendus	239 906 965	226 352 248	496 205 619
Coût des véhicules d'occasion vendus	5 757 440	5 673 140	12 715 048
Coût des pièces de rechange vendues	32 726 928	33 315 107	65 256 980
Achats d'accessoires et de consommables	125 555	120 859	1 224 965
Travaux extérieurs	148 240	105 861	310 429
Charges du personnel direct	1 029 668	2 566 664	3 147 715
Frais bancaires	2 912 398	2 511 297	5 340 906
Total	282 607 193	270 645 176	584 201 661

A-15 Frais de distribution et d'administration

Les frais de distribution & d'administration, au 30 juin 2024, se détaillent comme suit :

Frais de distribution & d'administration			
	Juin-24	Juin-23	Déc.-23
Charges de personnel	16 146 781	13 076 316	27 920 553
Frais de déplacements et de missions	678 824	643 608	1 177 839
Publicité et insertion	987 457	282 072	3 168 521
Consommables	29 390	46 867	104 760
Cadeaux, Réceptions et restaurations	33 421	60 815	259 630
Vêtements de Travail	24 784	124 219	199 894
Frais de Formation	195 410	84 128	201 956
Autres Frais sur Vente	3 201 364	2 584 764	5 567 911
Location diverses	346 059	313 497	673 938
Achat divers par caisses	90 345	190 201	336 862
Abonnements	2 417 283	1 223 444	2 005 005
Frais d'assurance	639 261	606 550	1 230 949
Dons et subventions	20 450	25 280	28 390
Energies	503 910	588 307	1 228 252
Entretiens et réparations	700 429	774 854	1 366 433
Fournitures de bureaux	84 958	94 877	188 432
Gardiennage	506 224	267 939	543 433
Honoraires	1 039 173	965 483	5 416 189
Dotations aux amortissements	4 232 120	3 515 951	7 742 361
Impôts et taxes	1 303 919	1 263 571	3 102 975
Total	33 181 562	26 732 743	62 464 283

A-16 Autres charges d'exploitation

Le poste des autres charges d'exploitation, au 30 juin 2024, se détaillent comme suit :

Autres charges d'exploitation			
	Juin-24	Juin-23	Déc.-23
Dotations aux provisions sur stocks	679 408	604 855	222 195
Dotations aux provisions sur créances	872 992	345 086	1 543 597
Total	1 552 400	949 941	1 765 792

A-17 Autres produits d'exploitation

Les autres produits, au 30 juin 2024, se détaillent comme suit :

Autres produits d'exploitation			
	Juin-24	Juin-23	déc.-23
Ristournes TFP	205 269	29 271	209 786
Locations	36 000	36 000	72 000
Frais de gestion et autres services	17 452	2 535	25 528
Reprise de provisions sur stocks VN & OR en cours	10 006	190 975	422 786
Reprise de Provisions sur créances et autres actifs courants	1 063 570	1 267 703	3 655 365
Total	1 332 297	1 526 484	4 385 465

A-18 Charges financières nettes

Les charges financières nettes, au 30 juin 2024, se détaillent comme suit :

Charges financières nettes			
	Juin-24	Juin-23	Déc.-23
Intérêts sur crédits bancaires	419 706	600 680	1 793 987
Intérêts sur comptes courants	20 956	3 613	61 871
Agios sur effets escomptés	2 302 385	2 454 502	5 434 316
Total	2 743 047	3 058 795	7 290 174

A-19 Produits des placements

Les produits des placements, au 30 juin 2024, se détaillent comme suit :

Produits des placements			
	Juin-24	Juin-23	Déc.-23
Produits nets sur placements	-	21 741	78 349
Dividendes	8 524 270	5 021 043	5 021 043
Intérêts créditeurs	82 853	165 036	404 934
Total	8 607 123	5 207 820	5 504 326

A-20 Autres gains ordinaires

Le poste autres gains ordinaires, au 30 juin 2024, se détaillent comme suit :

Autres gains ordinaires			
	Juin-24	Juin-23	Déc.-23
Produits non récurrents	286 630	243 161	532 026
Profits sur cessions d'immobilisations	1 146 026	150 888	1 127 146
Reprise sur provisions pour risques et charges (*)	1 178 751	-	-
Total	2 611 407	394 049	1 659 172

(*) Les reprises de provisions sont présentées parmi les pertes ordinaires en déduction des pertes correspondantes subies. Lorsqu'elles ne sont pas accompagnées de pertes ou lorsque les pertes sont inférieures aux reprises de provisions, elles sont présentées parmi les gains ordinaires.

A-21 Autres pertes ordinaires

Le poste autres pertes ordinaires, au 30 juin 2024, se détaillent comme suit :

Autres pertes ordinaires			
	Juin-24	Juin-23	déc.-23
Autres pertes exceptionnelles	613 335	30 832	106 913
Dotations aux provisions pour risques et charges	460 513	3 944 961	2 535 555
Perte sur les titres de participation AFCAR (*)	4 288 238	-	-
Reprise sur provision pour dépréciation des Titres AFCAR (*)	(4 288 238)	-	-
Reprise sur provisions pour risques et charges (*)	(300 000)	(2 039 301)	(3 397 121)
Différences de règlement et débours	1 439	8 278	8 935
Pénalités de retard	182 828	1 832 335	8 501 882
Total	958 115	3 777 105	7 756 164

(*) Les reprises de provisions sont présentées parmi les pertes ordinaires en déduction des pertes correspondantes subies. Lorsqu'elles ne sont pas accompagnées de pertes ou lorsque les

pertes sont inférieures aux reprises de provisions, elles sont présentées parmi les gains ordinaires.

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

C-1 Provisions nettes de reprises de provisions

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

Provisions nettes de reprises de provisions			
	Juin-24	Juin-23	déc.-23
Dotations aux provisions sur stocks VN, PR et des encours	679 408	413 880	222 195
Dotations aux provisions pour dépréciation des immobilisations financières	-	229 238	145 331
Dotations aux Provisions sur créances et autres actifs courants	872 992	24 735	1 373 015
Dotations aux provisions pour risques et charges	460 513	-	2 535 555
Reprise de provisions sur stocks VN et OR	(11 225)	-	(422 786)
Reprise sur provisions pour dépréciation des immobilisations financières	(4 288 238)	-	-
Reprise de Provisions sur créances et autres actifs courants	(2 241 102)	(941 728)	(3 630 114)
Reprise sur provisions pour risques et charges	(300 000)	1 670 799	(3 397 121)
Total	(4 827 652)	1 396 924	(3 173 925)

C-2 Variation des stocks

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

Variation des stocks			
	Juin-24	Juin-23	déc.-23
Stocks bruts de début de période	171 177 332	184 200 931	184 200 931
Stocks bruts de fin de période	159 432 552	167 931 975	171 177 332
Total	11 744 780	16 268 956	13 023 599

C-3 Variation des créances

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

Variation des créances			
	Juin-24	Juin-23	déc.-23
Clients bruts en début de période	73 037 793	89 460 897	89 460 897
Clients bruts en fin de période	92 870 681	72 277 465	73 037 793
Total	(19 832 888)	17 183 432	16 423 104

C-4 Variation des autres actifs

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

Variation des autres actifs courants			
	Juin-24	Déc.-23	Variation
Autres actifs courants	14 957 697	12 529 683	2 428 014
Provision sur les autres actifs courants	2 859 822	1 937 973	921 849
Déduction des prêts au personnel à court terme	(963 746)	(752 483)	(211 263)
Total	16 853 773	13 715 173	3 138 600

C-5 Variation des fournisseurs et comptes rattachés

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

Variation des fournisseurs			
	Juin-24	Juin-23	déc.-23
Fournisseurs et comptes rattachés en début de période	153 078 870	194 988 790	194 988 790
Fournisseurs et comptes rattachés en fin de période	159 655 210	156 944 031	153 078 870
Sous-total	6 576 340	(38 044 759)	(41 909 920)
Variation des fournisseurs d'immobilisation	-	(75 682)	57 562
Total	6 576 340	(38 120 441)	(41 852 358)

C-6 Variation des autres passifs courants

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

Variation des autres passifs courants			
	Juin-24	Juin-23	déc.-23
Autres passifs courants en début de période	16 320 956	19 569 143	19 569 143
Autres passifs courants en fin de période	37 762 210	18 644 926	16 320 956
Sous-Total	21 441 254	(924 217)	(3 248 187)
Dividendes non distribués	(18 900 400)	(250)	(250)
Total	2 540 854	(924 467)	(3 248 437)

C-7 Variation des autres passifs non courants

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

Variation des autres passifs non courants			
	juin-24	juin-23	déc.-23
Passifs non courants en début de période	733 771	1 126 308	1 126 308
Passifs non courants en fin de période	836 591	909 294	733 771
Sous-Total	102 820	(217 014)	(392 537)
Variation des indemnités de départ à la retraite	(38 794)	(4 090)	(49 671)
Total	64 026	(221 104)	(442 208)

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

Les soldes de ces rubriques se détaillent comme suit :

Cession d'immobilisations corporelles et incorporelles			
	Juin-24	Juin-23	déc.-23
Valeur Brute des immobilisations cédées (I)	1 391 412	416 490	1 793 789
Amortissement cumulés des immobilisations cédées (II)	(1 106 220)	416 379	1 651 763
VCN des immobilisations cédées (III) = (I) - (II)	285 192	111	142 025
Encaissement provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles (IV)	1 431 219	151 000	1 269 171
Plus ou moins-values de cessions d'immobilisations corporelles (III) - (IV)	(1 146 026)	(150 889)	(1 127 146)

C-9 Variation des intérêts courus et non échus

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

Variation des intérêts courus et non échus			
	Juin-24	Juin-23	déc.-23
Intérêts courus et non échus en début d'exercice	10 210	-	-
Intérêts courus et non échus en fin d'exercice	7 994	115 901	10 210
Total	(2 216)	115 901	10 210

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

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

Variation des Actifs et passifs d'impôts différés			
	Juin-24	Juin-23	déc.-23
Actifs d'impôts différés en début de période	4 791 495	4 752 583	4 752 583
Actifs d'impôts différés en fin de période	4 492 288	5 971 361	4 791 495
Variation des actifs d'impôts différés	299 207	(1 218 778)	(38 912)
Passifs d'impôts différés en début de période	1 054 312	453 751	453 751
Passifs d'impôts différés en fin de période	1 700 301	1 005 803	1 054 312
Variation des actifs d'impôts différés	645 989	552 052	600 561
Total	945 196	(666 726)	561 649

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

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

Décaissements affectés à l'acquisition d'immobilisations			
	Juin-24	Juin-23	déc.-23
Acquisitions d'immobilisations incorporelles	(25 476)	(236 509)	(386 795)
Acquisitions d'immobilisations corporelles	(7 064 331)	(3 908 663)	(9 721 609)
Variation des fournisseurs d'immobilisation	-	75 682	(57 562)
Total	(7 089 807)	(4 069 490)	(10 165 965)

C-12 Variation des prêts au personnel et cautionnements

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

Variation des prêts au personnel et cautionnements			
	Juin-24	déc.-23	Variation
Dépôts et cautionnements	403 815	398 815	5 000
Prêts au personnel à Long terme	1 181 653	1 441 003	(259 350)
Prêts au personnel à Court terme	963 746	752 483	211 263
Total	2 549 214	2 592 301	(43 087)

C-13 Dividendes et autres distributions :

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

Dividendes et autres distributions	
	Juin-24
Dividendes décidés au titre de 2024	(21 000 400)
Dividendes à payer en début d'exercice	(500)
Dividendes à payer en fin d'exercice	18 900 900
Total	(2 100 000)

C-14 Encaissements (Décaissements) sur Emprunts et billets à ordre :

Au 30/06/2024, le tableau de variation des emprunts se détaille comme suit :

	31/12/2023	Remboursements	Reclassements	Nouveaux crédits	30/06/2024
Emprunt Amen Bank					
Non-courant	3 047 967	0	(673 836)	0	2 374 131
Courant	1 279 615	(629 020)	673 836	0	1 324 430
Billets à ordre & obligations cautionnés					
Courant	5 517 213	(29 883 313)	0	33 366 100	9 000 000
Total courant	6 796 828	-30 512 333	673 836	33 366 100	10 324 430
Total Non-courant	3 047 967	0	-673 836	0	2 374 131

III.5 Résultat par action

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

Description	Juin-24	Juin-23	Déc.-23
Résultat net revenant à la société consolidante	29 029 655	21 860 204	40 313 043
Nombre d'actions de la société mère	30 000 000	30 000 000	30 000 000
Résultat par action	0,968	0,729	1,344

III.6 Soldes intermédiaires de gestion consolidés au 30 juin 2024 :

Soldes intermédiaires de gestion consolidés au 30/06/2024

	30/06/2024	30/06/2023		30/06/2024	30/06/2023		30/06/2024	30/06/2023
Produits			Charges			Soldes		
Revenus	347 918 501	329 724 566	Coût des ventes	282 607 193	270 645 176			
Marge commerciale	65 311 308	59 079 390				Marge commerciale	65 311 308	59 079 390
			Autres charges externes	11 240 021	8 809 101			
Valeur ajoutée Brute	54 071 287	50 270 289				Valeur ajoutée Brute	54 071 287	50 270 289
			Impôts et taxes	1 303 919	1 263 571			
			Charges de personnel	16 146 781	13 076 314			
Excédent brut d'exploitation	36 620 587	35 930 404				Excédent brut d'exploitation	36 620 587	35 930 404
Autres gains ordinaires	1 432 656	394 049	Autres pertes ordinaires	5 085 840	1 871 445			
Produits des placements	8 607 123	5 207 820	Charges financières	2 743 047	3 058 795			
			Dotations aux amort et aux provisions nettes	(595 532)	4 912 874			
			Impôts courants et différés	10 397 058	9 828 692			
Résultat des activités ordinaires	29 029 953	21 860 467				Résultat des activités ordinaires	29 029 953	21 860 467

III.7 Tableau de passage consolidé des charges par destination aux charges par nature au 30 juin 2024

Charges par destination	Montant	Achats consommés	Charges de personnel	Amortissements et provisions	Autres charges	Autres produits	Charges financières nettes	Autres pertes	Autres gains
Coût des ventes	282 607 193	281 542 296	1 029 668		209 420		(174 191)		
Frais de distribution	23 277 055	2 047 804	16 146 781		5 082 470				
Frais d'administration	9 904 507	467 105	31 844	4 232 120	5 173 438				
Autres produits d'exploitation	(1 332 297)			(1 073 576)	(205 269)	(36 202)			(17 250)
Autres charges d'exploitation	1 552 400			1 552 400					
Charges financières nettes	2 743 047				2 302 385		440 662		
Autres gains ordinaires	(2 611 407)			(1 178 751)		(205 550)			(1 227 106)
Autres pertes ordinaires	958 115			(4 127 725)			1 602	5 084 238	
Total	317 098 613	284 057 205	17 208 293	(595 532)	12 562 444	(241 752)	268 073	5 084 238	(1 244 356)

III.8 Tableau consolidé de variation des participations non consolidées au 30 juin 2024 :

Participations	Participations cumulées fin 2023		Mouvements 2024			Total 30/06/2024	Détenion en %
	Nbre actions Souscrites/achetées	Valeur d'acquisition	Nbre actions Souscrites/ achetées	Cession / Liquidation	Valeur d'acquisition		
A.T.L.	1 813 505	4 627 143				6 547 329	8,21%
	640 062	1 920 186					
	213 354*	-					
HEVI	10	100				100	2%
Amen Bank	2 401 269	53 541 219				53 541 219	7,93%
AFCAR	196 787	4 288 238		(4 288 238)		0	
TOTAL GENERAL BRUT		64 376 885				60 088 648	
Provisions pour dépréciation des titres		(4 288 238)				4 288 238	
TOTAL NET		60 088 647				60 088 648	

(*) Distribution d'actions gratuites à la suite d'une augmentation de capital par incorporation de réserves.

IV. Etat des engagements hors bilan consolidés au 30 juin 2024

Les engagements hors bilan du groupe ENNAKL AUTOMOBILES arrêtés au 30 juin 2024 se détaillent comme suit :

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

Société	Banque	Lettre de crédit (SLOC)
Ennakl Automobiles	AMEN BANK	33 000 000 EUR
Ennakl Automobiles	BIAT	12 000 000 EUR
Ennakl Automobiles	UBCI	12 000 000 EUR
Car Gros	ATTIJARI BANK	4 700 399 EUR
Car Gros	ATB	500 000 EUR
Total		62 200 399 EUR

2) Engagements en Dinars Tunisiens :

AMEN BANK

Société	Nature	Montant au 30/06/2024
Ennakl Automobiles	CAUTIONS BANCAIRES	4 194 666
Ennakl Automobiles	OBLIGATIONS CAUTIONNEES	10 201 903
STLV	CAUTIONS BANCAIRES	267 523
Total		14 664 092

BIAT

Société	Nature	Montant au 30/06/2024
Ennakl Automobiles	CAUTIONS BANCAIRES	4 137 522
Total		4 137 522

ZITOUNA

Société	Nature	Montant au 30/06/2024
Ennakl Automobiles	CAUTIONS BANCAIRES	18 876
Total		18 876

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 2024 s'élèvent à 50 328 484 DT.

V. Informations sur les parties liées consolidés

Les opérations réalisées avec les parties liées du Groupe ENNAKL AUTOMOBILES durant le premier semestre 2024 se présentent comme suit :

A) Société mère ENNAKL AUTOMOBILES

Frais d'assurance encourus avec la COMAR

La société ENNAKL AUTOMOBILES a encouru auprès de la COMAR, au 30 juin 2024, des frais d'assurance s'élevant à 1 451 197 dinars.

Participation aux frais de siège de la société PGI Holding

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

Opérations d'achats et de ventes réalisées avec les parties liées (Groupe Amen Bank et Groupe PGH) au 30 juin 2024

La société ENNAKL AUTOMOBILES a facturé à titre de vente de véhicules neufs et de prestations de services lors du premier semestre 2024 les montants suivants (En TTC) :

- « COMAR » : 622 671 DT ;
- « CAFES BEN YEDDER » : 191 086 DT ;
- « PGH » : 3 393 DT ;
- « PARENIN » : 138 644 DT ;
- « AMEN SANTE » : 273 240 DT ;
- « CLINIQUE EL AMEN » 114 980 DT ;
- « POULINA GROUP HOLDING » : 156 354 DT ;
- « TRIANON » : 404 DT ;
- « CAFES BONDIN » : 6 701 DT ; et
- « AMEN BANK » : 10 128 DT

Location d'un terrain auprès de la société TRIANON IMMOBILIERE

La société TRIANON immobilière loue un terrain à la société ENNAKL AUTOMOBILES pour l'exploiter en tant que parking. La location est consentie pour une durée de 1 année non renouvelable, à compter du 01/04/2022 moyennant un loyer annuel de 60 000 DT, avec une augmentation annuelle de 5%. Au 30/06/2024 le loyer s'élève à 32 288 DT HT.

Opérations de vente par leasing réalisées jusqu'au 30/06/2024 et financées par la société Tunisie Leasing et Factoring

La société Tunisie Leasing et Factoring a financé des opérations de vente réalisées par la société ENNAKL AUTOMOBILES durant le premier semestre 2023 pour un montant total de 50 006 889 DT TTC.

Opérations de vente par leasing réalisées jusqu'au 30/06/2024 et financées par la société ATL

La société ATL a financé des opérations de vente réalisées par la société ENNAKL AUTOMOBILES durant le premier semestre 2024 pour un montant total de 26 686 602 DT TTC.

Emprunt bancaire auprès de l'Amen Bank

La société ENNAKL AUTOMOBILES a obtenu un emprunt auprès de l'Amen Bank aux modalités suivantes :

- Date : 17/04/2020
- Principal : 6 000 000 dinars
- Mode de paiement : 84 mois
- Taux d'intérêt : 9,35%

Cet emprunt a fait l'objet de remboursement au premier semestre 2024 à hauteur de 445 009 DT. Par ailleurs, les intérêts correspondants constatés se sont élevés à 158 160 DT au 30 juin 2024.

Billets à ordre avec Amen Bank

Au cours du premier semestre 2024, ENNAKL AUTOMOBILES a souscrit et encaissé des billets à ordre auprès de l'Amen Bank aux modalités suivantes :

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

Au 30 juin 2024, le solde des billets à ordre souscrits et non encore échus s'élève à 9 000 000 DT.

Crédits à court terme auprès de l'Amen Bank

Le 10 juillet 2023, la société ENNAKL AUTOMOBILES a renouvelé son contrat de financement avec l'Amen Bank portant sur une enveloppe de crédits à court terme, dont la somme globale en principal s'élève à 151 150 000 détaillé comme suit :

- Escompte LC pour un montant de 13 000 000 DT à un taux d'intérêt annuel de TMM+1,5% ;
- Découvert en compte pour un montant de 4 000 000 DT à un taux d'intérêt annuel de TMM+2,5% ;
- Financement de droits de douane pour un montant de 9 000 000 DT à un taux d'intérêt annuel de TMM+2,5% ;
- Admissions temporaires pour un montant de 3 000 000 DT assortis d'une commission d'engagement de 0,15%° par mois ;
- Cautions provisoires pour un montant de 100 000 DT assorties d'une commission d'engagement de 0,15% par mois ;
- Cautions définitives pour un montant de 500 000 DT assorties d'une commission d'engagement de 0,15%° par mois ;
- Cautions de retenue de garantie sur marché public pour un montant de 1 000 000 DT assorties d'une commission d'engagement de 0,15%° par mois.
- L'encours des admissions temporaires, cautions provisoires, cautions définitives et des cautions de retenues de garantie s'élève au 30 juin 2024 à 4 194 666 DT.

- Obligations cautionnées pour un montant de 10 000 000 DT assorties d'une commission d'engagement de 0,15%° par mois ; l'encours s'élève au 30 juin 2024 à 10 201 903 DT.
- Crédits documentaires pour un montant de 110 550 000 DT assorties d'une commission d'engagement de 0,09%° par mois. L'encours s'élève au 30 juin 2024 à 33 000 000 Euro.
- La banque perçoit une commission d'étude d'actes juridiques de 500 DT HT par contrat.

Obligations et engagements avec les dirigeants

Les rémunérations servies aux dirigeants de la société au 30 juin 2024 peuvent être synthétisées comme suit :

	M. Ibrahim DEBBACHE	M. Anouar Ben Ammar	M. Laâroussi BEN YEDDER	M. Ahmed Maher JAIET	M. Mohamed Habib LASRAM
Nature de la rémunération brute	Président du conseil	Directeur Général	Secrétaire Général	Directeur Général Adjoint	Directeur Général Adjoint
Rémunération brute (*)	217 500	173 616	99 116	121 116	143 116

(*) Rémunération brute totale incluant salaires et primes

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

La société ENNAKL AUTOMOBILES a inscrit au premier semestre de 2024 en charges à payer la rémunération revenant aux membres du comité permanent d'audit (composé d'administrateurs et de non-administrateurs) pour un montant de 15 000 DT.

Rémunérations servies aux administrateurs

Les membres du conseil d'administration sont rémunérés par des jetons de présence approuvés par l'Assemblée Générale Ordinaire du 19 avril 2024. Au titre du premier semestre 2024, la charge s'élève à 70 000 DT et est non encore réglée au 30 juin 2024.

B) Société filiale CAR GROS

Frais d'assurance encourus avec COMAR Assurances :

La société Car Gros a encourus auprès de la COMAR au 30 juin 2024 des frais d'assurance s'élevant à 111 060 DT.

C) Société filiale STLV

Crédit à moyen terme auprès de l'Amen Bank :

Au cours de l'exercice 2023, la société S.T.L.V a signé un nouveau contrat de crédit auprès de l'Amen Bank pour un montant d'un million cinq cent mille dinars (1 500 000) et débloqué par tranches sur demande de la société STLV S.A. Le taux d'intérêt applicable à ce crédit est 8,5%. Le 31/05/2023, une seule tranche d'un montant de 1 104 067 DT a été débloqué au profit de la société STLV. Au 30/06/2024, un montant de 184 011 DT est remboursé et le solde en principal non échu s'élève à 736 045 DT.

Par ailleurs, Les intérêts correspondants constatés s'élèvent à 37 321 DT au 30/06/2024 dont un montant de 7 994 DT d'intérêts courus et non échus.

Location de véhicules facturés à l'Amen Bank :

Au 30/06/2024, la société a STLV a facturé à la société AMEN BANK un montant de 1 011 DT à titre de location de véhicules. Le solde client AMEN BANK correspondant chez la société STLV S.A. s'élève à 1 040 DT au 30/06/2024 contre un solde nul au 31/12/2023.

Frais d'assurance encourus avec COMAR Assurances

Au cours du 1^{er} semestre 2024, la société STLV a encouru auprès de la COMAR des frais d'assurances s'élevant à 467 843 DT.

Location de véhicules facturés à la société COMAR Assurances :

Au 30/06/2024, la société a STLV a facturé aux Assurances COMAR un montant de 1 143 DT à titre de location de véhicules. Le solde client COMAR Assurances correspondant chez la société STLV S.A. s'élève à 960 DT au 30/06/2024 contre un solde nul au 31/12/2023.

Location de véhicules facturés à la société PARENIN :

Au 30/06/2024, la société a STLV a facturé à la société PARENIN un montant de 194 022 DT à titre de location de véhicules. Le solde client PARENIN correspondant chez la société STLV S.A. s'élève à 157 449 DT au 30/06/2024 contre un solde s'élevant à 59 431 DT au 31/12/2023.

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

Au 30/06/2024, la société a STLV a facturé à la société Tunisie Leasing et factoring un montant de 1 373 DT à titre de location de véhicules. Le solde client TLF correspondant chez la société STLV S.A est nul au 30/06/2024 contre un solde s'élevant à 4 200 DT au 31/12/2023.

Rémunérations servies aux dirigeants de la STLV

Nature de la rémunération brute	IBRAHIM DEBACHE		AHMED AZIZ HAJ ROMDHANE	
	Président directeur général		Directeur Général Adjoint	
	Charge au 30/06/2024	Passif au 30/06/2024	Charge au 30/06/2024	Passif au 30/06/2024
Salaire brut (*)	192 500	-	94 308	-

(*) Rémunération brute totale incluant salaires et primes.

**RAPPORT D'EXAMEN LIMITE SUR LES ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES
CONSOLIDES ETABLIS CONFORMEMENT AU SYSTEME COMPTABLE
DES ENTREPRISES ARRETES AU 30 JUIN 2024**

Tunis, le 02 Septembre 2024
Aux Actionnaires de la société
Ennakl Automobiles
Z.I Ariana – Aéroport BP 129 – 1080 Tunis

Introduction

Conformément aux dispositions de l'Article 21 Bis de la Loi n°94-117 du 14 novembre 1994 portant réorganisation du marché financier telle que modifiée par la Loi n°2005-96 du 18 octobre 2005, nous avons effectué l'examen limité des états financiers consolidés intermédiaires du groupe Ennakl Automobiles SA, arrêtés conformément au système comptable des entreprises, comprenant le bilan consolidé établi au 30 juin 2024, 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 **445 510 273 DT**, des capitaux propres consolidés-part du groupe s'élevant à **228 353 130 DT** y compris le résultat consolidé de la période-part du groupe qui s'élève à **29 029 655 DT**.

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

Etendue de l'examen limité

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

Conclusion

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers consolidés intermédiaires ci-joints ne donnent pas une image fidèle de la situation financière consolidée intermédiaire du Groupe Ennakl Automobiles S.A. arrêtée au 30 juin 2024, ainsi que de sa performance financière consolidée et de ses flux de trésorerie consolidés pour la période de six mois se terminant à cette date, conformément au système comptable des entreprises.

Les commissaires aux comptes

BDO Tunisie

Expert-Partners

**Khaled MNIF
Partner**

**Jamel MEZIOU
Partner**