

AVIS DES SOCIETES

ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

La Société ENNAKL AUTOMOBILES

Siège social : Z.I Charguia II BP 129 -1080 Tunis

La société ENNAKL AUTOMOBILES, publie ci-dessous, ses états financiers consolidés arrêtés au 31 décembre 2019, tels qu'ils seront soumis à l'approbation de l'Assemblée Générale Ordinaire statuant sur l'exercice 2019. Ces états sont accompagnés du rapport des commissaires aux comptes : Mr Mohamed Lassaad BORJI et Mr Salah MEZIOU.

BILAN CONSOLIDE**Au 31/12/2019****(Montants exprimés en dinars tunisiens)**

<i>Actifs</i>	<u>Notes</u>	<u>Au 31/12/2019</u>	<u>Au 31/12/2018</u>
<u>ACTIFS NON COURANTS</u>			
Actifs immobilisés :			
Immobilisations incorporelles		2 904 264	2 767 216
Amortissements immobilisations incorporelles		(2 661 259)	(2 513 694)
TOTAL IMMOBILISATIONS INCORPORELLES :	A-1	243 005	253 522
Immobilisations corporelles		102 980 438	96 424 165
Amortissements et Provisions immobilisations corporelles		(29 303 127)	(25 240 933)
TOTAL IMMOBILISATIONS CORPORELLES :	A-1	73 677 311	71 183 232
Titres de participation non consolidés		61 997 973	62 657 973
Autres immobilisations financières		3 045 637	3 192 052
Provisions/autres immobilisations financières		(7 446)	-
TOTAL DES IMMOBILISATIONS FINANCIERES :	A-2	65 036 164	65 850 025
TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS :		138 956 480	137 286 779
<u>ACTIFS COURANTS</u>			
Stocks		86 205 028	100 836 406
Provisions / stocks		(2 817 882)	(4 168 035)
TOTAL STOCKS :	A-3	83 387 146	96 668 371
Clients et comptes rattachés		74 400 509	50 337 099
Provisions / comptes clients		(2 046 414)	(1 841 993)
TOTAL CLIENTS ET COMPTES RATTACHES :	A-4	72 354 095	48 495 106
Autres Actifs courants	A-5	8 123 196	8 099 486
Actif d'impôts différé	A-6	2 306 120	1 135 194
Liquidités et équivalents de liquidités	A-7	15 515 158	18 716 203
TOTAL DES ACTIFS COURANTS :		181 685 715	173 114 360
TOTAL DES ACTIFS :		320 642 195	310 401 139

BILAN
CONSOLIDE
Au 31/12/2019
(Montants exprimés en dinars tunisiens)

<i>Capitaux propres et Passifs</i>	<u>Notes</u>	<u>Au 31/12/2019</u>	<u>Au 31/12/2018</u>
<u>CAPITAUX PROPRES</u>			
Capital social		30 000 000	30 000 000
Réserves consolidés		87 208 769	82 553 264
Résultat consolidé		24 266 325	23 473 757
TOTAL CAPITAUX PROPRES CONSOLIDES :	A-8	<u>141 475 094</u>	<u>136 027 021</u>
Intérêts minoritaires dans les capitaux		<u>1 368</u>	<u>1 329</u>
Intérêt minoritaires dans le résultat		<u>400</u>	<u>302</u>
TOTAL DES INTERETS MINORITAIRES		<u>1 768</u>	<u>1 631</u>
AFFECTATION (I) :			
<u>PASSIFS</u>			
<u>PASSIFS NON COURANTS</u>			
Emprunts		11 321 512	15 914 407
Autres passifs non courants		631 765	681 418
Provision pour risques et charges		9 405 577	5 782 077
Dépôts & cautionnements		4 000	4 000
TOTAL DES PASSIFS NON COURANTS :	A-9	<u>21 362 854</u>	<u>22 381 902</u>
<u>PASSIFS COURANTS</u>			
Fournisseurs et comptes rattachés	A-10	132 454 305	132 549 663
Passif d'impôts différés	A-6	1 354 307	216 393
Autres passifs courants	A-11	12 677 988	9 464 744
Concours bancaires et autres passifs financiers	A-12	11 315 879	9 759 785
TOTAL DES PASSIFS COURANTS :		<u>157 802 479</u>	<u>151 990 585</u>
TOTAL DES PASSIFS (II) :		<u>179 165 333</u>	<u>174 372 487</u>
TOTAL CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS (I+II) :		<u>320 642 195</u>	<u>310 401 139</u>

ETAT DE RESULTAT CONSOLIDE Au 31/12/2019

(Montants exprimés en dinars tunisiens)

	<u>Notes</u>	<u>Du 01/01/2019 au 31/12/2019</u>	<u>Du 01/01/2018 au 31/12/2018</u>
Chiffres d'affaires	A-13	463 709 294	404 119 655
Coût des ventes	A-14	378 157 446	334 366 577
MARGE BRUTE		85 551 848	69 753 078
Frais d'administration	A-15	18 979 182	13 848 904
Frais de distribution	A-15	29 094 774	24 654 237
Autres Charges d'exploitation	A-16	967 119	2 750 123
Autres Produits d'exploitation	A-17	2 594 827	1 684 474
RESULTAT D'EXPLOITATION		39 105 600	30 184 288
Charges financières nettes	A-18	3 063 513	2 230 211
Produits de Placements et Dividendes	A-19	4 431 239	3 220 885
Autres Gains Ordinaires	A-20	1 344 685	959 442
Autres Pertes Ordinaires	A-21	4 747 044	551 288
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOTS		37 070 967	31 583 116
Impôts courants et différés		12 804 242	8 109 057
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES APRES IMPOTS		24 266 725	23 474 059
Eléments Extraordinaires		-	-
RESULTAT APRES MODIFICATIONS COMPTABLES		24 266 725	23 474 059
Intérêts minoritaires dans le résultat		400	302
RESULTAT NET REVENANT A LA SOCIETE CONSOLIDANTE		24 266 325	23 473 757

ETAT DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDE

Au 31/12/2019

(Montants exprimés en dinars tunisiens)

	<u>31/12/2019</u>	<u>31/12/2018</u>
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS À L'EXPLOITATION		
RÉSULTAT CONSOLIDÉ NET	24 266 325	23 473 757
Ajustements pour :		
- Amortissements	5 071 516	4 036 757
- Provisions	2 271 459	1 733 401
Variations Des :		
- Stocks	14 631 378	(35 938 527)
- Créances	(24 063 410)	(11 302 397)
- Autres actifs	236 351	2 234 727
- Fournisseurs et autres dettes	3 190 179	47 213 559
- Autres passifs	3 117 032	(942 036)
Plus ou moins-values de cessions	(457 726)	(387 874)
Impôt différé	(33 012)	(37 380)
Parts des minoritaires dans le résultat	400	302
FLUX DE TRÉSORERIE PROVENANT DE L'EXPLOITATION	28 230 492	30 084 289
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT		
Décaissements affectés à l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	(10 159 284)	(19 514 472)
Encaissement provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	956 727	483 451
Décaissements affectés à l'acquisition d'immobilisations financières	-	(3 102 938)
Encaissement provenant de la cession des immobilisations financières	660 000	-
Décaissement/Encaissement sur prêts du personnel / dépôts et cautions	146 416	(2 020 103)
FLUX DE TRÉSORERIE AFFECTÉS AUX ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT	(8 396 141)	(24 154 062)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Dividendes et autres distributions	(17 400 000)	(19 500 000)
Opérations sur fonds social	(1 229 377)	(1 366 336)
Encaissements provenant d'emprunts et des billets à ordre	21 217 773	9 974 899
Décaissements affectés aux remboursements emprunt et billet à ordre	(25 453 673)	(9 281 139)
FLUX DE TRÉSORERIE AFFECTÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT	(22 865 277)	(20 172 576)
INCIDENCE DES VARIATIONS DES TAUX DE CHANGE SUR L'INVESTISSEMENT DANS UNE ENTREPRISE ETRANGERE CONSOLIDEE	(170 119)	429 230
VARIATION DE TRESORERIE	(3 201 045)	(13 813 119)
TRÉSORERIE AU DÉBUT DE L'EXERCICE	18 716 203	32 529 322
TRÉSORERIE À LA FIN DE LA PÉRIODE	15 515 158	18 716 203

NOTES AUX ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

« GROUPE ENNAKL AUTOMOBILES » 31/12/2019

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.

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

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

En 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 %.

Présentation de la société mère « ENNAKL AUTOMOBILES »

Structure du Capital au 31/12/2019

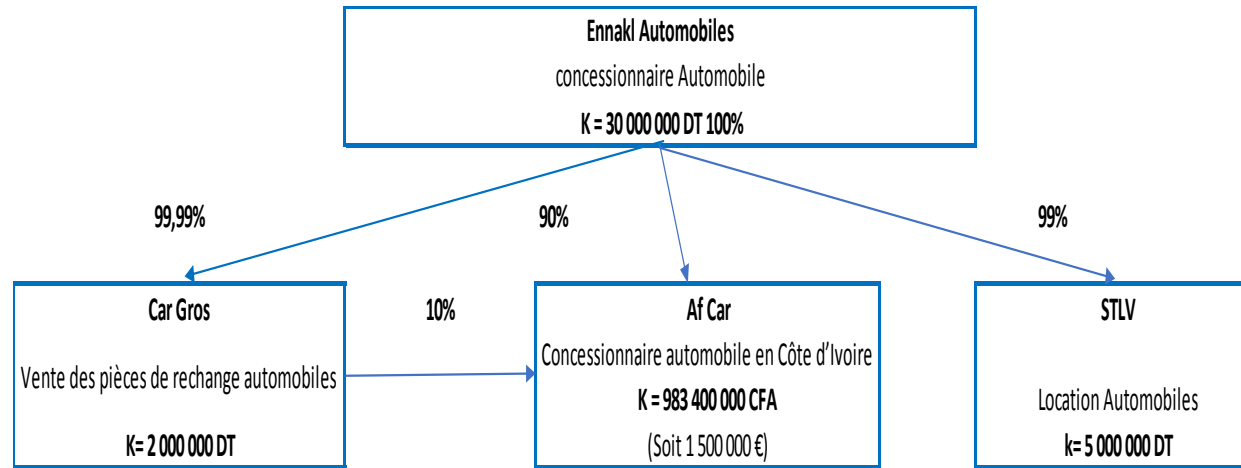
- Capital Social : 30 000 000 Dinars Tunisiens.
- Nombre d'action : 30 000 000 actions.
- Valeur nominale de l'action : 1 Dinar Tunisien.
- Forme des actions : Nominative.
- Catégorie des actions : Ordinaires.

La société mère « **ENNAKL AUTOMOBILES** » est une société cotée à la bourse des valeurs mobilières de Tunis ainsi qu'à la bourse de Casablanca.

Activité du groupe :

Le groupe « **ENNAKL AUTOMOBILE** », a pour objet, l'importation et la commercialisation en détail des véhicules **VOLKSWAGEN, AUDI, PORSCHE, SEAT et SKODA** et des pièces de rechange des dites 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 l'exercice :

Les faits les plus marquants en 2019 sont :

- Pour la deuxième année consécutive, la société mère **Ennakl Automobiles** conforte sa position de leader des marques de véhicules importés avec une part de marché de 14% ;
- L'installation des premières bornes de recharges électriques à Porsche Tunisie ;
- Le passage du taux d'IS à 35% + 2% Contribution pour la société mère **Ennakl Automobiles**.

2. Notes aux états financiers

Référentiel et principales méthodes comptables utilisés

Référentiel

Les états financiers consolidés du Groupe « ENNAKL AUTOMOBILES » ont été arrêtés au 31/12/2019 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.

En 2016, le Groupe « ENNAKL AUTOMOBILES » a adopté le modèle de référence de présentation de l'état de résultat prévu par la norme comptable Tunisienne générale NC 01, et ce pour une meilleure présentation de la performance du groupe.

L'état des flux de trésorerie est présenté selon le modèle autorisé prévu par la NC 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 arrêtés tous à la date du 31 décembre 2019.

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

Principales méthodes comptables

- a. **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.
- b. **Les immobilisations financières et les titres de participation** sont initialement comptabilisées au coût d'origine, frais d'acquisition exclus. A la date de clôture, les participations non consolidables sont évaluées à leur valeur d'usage (déterminée en fonction de plusieurs facteurs tels que la valeur de marché, l'actif net, les résultats et les perspectives de rentabilité de la société émettrice, la conjoncture économique et l'utilité procurée à « ENNAKL AUTOMOBILES »). Les moins-values par rapport au coût font l'objet de provisions pour dépréciation. Les plus-values ne sont pas prises en compte. Les dividendes des titres de participation sont comptabilisés en produit 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.
- c. **Les stocks** sont évalués initialement à leur coût d'acquisition. Les sociétés du groupe « ENNAKL AUTOMOBILES » utilisent la méthode de l'inventaire intermittent pour la comptabilisation des flux d'entrées et de sorties des stocks. Le coût d'acquisition est déterminé suivant la nature des stocks comme suit:
- Les stocks de véhicules neufs sont valorisés à leur prix d'achat unitaires par VIN (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 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 de dernier coût d'achat.
 - Le stock d'ordres de réparation 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 3ème année par année d'ancienneté, sur la base du prix de revient du stock pour les stocks de véhicules neufs.
- d. **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.

Périmètre et méthodes de consolidation

- e. **Périmètre de consolidation** : Le périmètre de consolidation du Groupe « ENNAKL AUTOMOBILES » comprend :
- La société mère : « ENNAKL AUTOMOBILES »;
 - La société filiale : « CAR GROS »;
 - La société filiale : « AF CAR »;
 - La société filiale : « STLV »
- f. **Méthodes de consolidation** : Les méthodes utilisées pour la consolidation des sociétés faisant partie du périmètre sont les suivantes :

❖ **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'actif 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.
- g. 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.
- h. 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.
- i. Impôts 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

Note A-1: Immobilisations incorporelles :

Les immobilisations incorporelles figurent à l'actif du groupe « ENNAKL AUTOMOBILES » au 31/12/2019 pour une valeur brute de 2 904 264 Dinars. Les logiciels sont amortis linéairement au taux de 33,33 %.

Note A-1: Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles du groupe « ENNAKL AUTOMOBILES » ont totalisé au 31/12/2019 un montant brut de 102 980 438 Dinars.

Le détail de ces immobilisations ainsi que leur amortissement sont présentés dans le tableau des immobilisations et des amortissements au 31/12/2019.

Les immobilisations corporelles sont amorties linéairement aux taux fiscaux suivants :

<i>Intitulé</i>	<i>Taux</i>
Constructions	5 %
Matériel de transport	20 %
Installations Générales, A.A.I.	10 %
Matériel informatique	33,33 %
Matériel d'équipement technique et bureautique	10 % et 15 %

Tableau des immobilisations et des amortissements consolidé :

A1-TABLEAU DES IMMOBILISATIONS ET DES AMORTISSEMENTS AU 31/12/2018														
Désignations	VALEURS BRUTES COMPTABLES							AMORTISSEMENTS LINEAIRES						Valeur comptable nette au 31/12/2019
	31/12/2018	Acquisitions	Cessions	Reclassement	Incidence taux de change	Régularisation et Mise en rebut	31/12/2019	31/12/2018	Dotation aux amortissements et provisions	Amortissements des cessions	Incidence taux de change	Régularisation	Cumul des amortissements au 31/12/2019	
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES														
Franchise	44 853	18 171	-	-	-	-	63 024	7 946	20 909	-	-	-	28 855	34 169
Site Web	-	-	-	20 000	-	-	20 000	-	3 909	-	-	-	3 909	16 091
Licences & Logiciels informatiques	2 722 363	45 000	-	53 877	-	-	2 821 240	2 505 748	122 747	-	-	-	2 628 495	192 745
Total immobilisations incorporelles	2 767 216	63 171	-	73 877	-	-	2 904 264	2 513 694	147 565	-	-	-	2 661 259	243 005
IMMOBILISATIONS CORPORELLES														
Terrains	16 488 037	-	-	-	-	-	16 488 037	-	-	-	-	-	-	16 488 037
Constructions	24 687 369	9 847	-	9 301 733	-	-	33 998 949	9 544 037	1 090 588	-	-	(421)	10 634 204	23 364 745
A A I Techniques & Générales	14 750 207	661 798	(21 511)	3 782 193	(33 604)	258	19 139 341	7 130 888	1 362 751	(6 124)	(2 128)	(310)	8 485 077	10 654 264
Matériels de transport	6 109 414	3 556 718	(1 106 679)	81 960	9 067	-	8 650 480	2 262 731	1 463 207	(629 971)	(3 639)	7 800	3 100 128	5 550 352
Matériels de localisation	21 815	44 071	-	-	-	-	65 886	2 597	26 961	-	-	-	29 558	36 328
Équipements de bureau	2 146 542	39 146	-	(1 133)	(169)	(4 356)	2 180 030	1 072 623	263 293	(894)	257	(30 592)	1 304 687	875 343
Matériels informatiques	2 036 187	304 534	-	-	(103)	(223 847)	2 116 771	1 622 369	208 739	-	(530)	(223 397)	1 607 181	509 590
Matériels et outillages	7 058 079	153 550	-	-	-	1 417	7 213 046	3 605 688	508 412	-	-	28 192	4 142 292	3 070 754
Immobilisations en cours	23 126 515	3 240 013	-	(13 238 630)	-	-	13 127 898	-	-	-	-	-	-	13 127 898
Total immobilisations corporelles	96 424 165	8 009 677	(1 128 190)	(73 877)	(24 809)	(226 528)	102 980 438	25 240 933	4 923 951	(636 989)	(6 040)	(218 728)	29 303 127	73 677 311
TOTAL DES IMMOBILISATIONS	99 191 381	8 072 848	(1 128 190)	-	(24 809)	(226 528)	105 884 702	27 754 627	5 071 516	(636 989)	(6 040)	(218 728)	31 964 386	73 920 316

* Les dotations aux amortissements de l'exercice 2019 relatives aux équipements de bureau incluent des provisions pour dépréciation à hauteur de 42 440 DT.

Note A-2 : Immobilisations Financières

Les immobilisations financières du groupe **Ennakl Automobiles** ont totalisé au 31/12/2019 un montant net de 65 036 164DT.

Le détail des immobilisations financières se présente comme suit :

Immobilisations financières		
	déc.-19	déc.-18
Titres de participation	47 997 973	48 657 973
Titres immobilisés SICAR	14 000 000	14 000 000
Dépôts et cautionnements	908 354	986 276
Prêts au personnel à LT	2 137 283	2 205 776
Provision sur dépôts et cautionnements	- 7 446	-
Total	65 036 164	65 850 025

Note A-3 : Stocks

Les stocks du groupe **Ennakl Automobiles** totalisent un montant brut de 83 387 146DT au 31 décembre 2019. Ils sont provisionnés à hauteur de 3,3% et se composent principalement des véhicules neufs, des pièces de rechange, des lubrifiants, des carburants et des travaux en cours.

Toutes les sociétés utilisent la méthode de l'inventaire intermittent pour comptabiliser leurs stocks. Les provisions sur stocks sont évaluées en utilisant les méthodes suivantes :

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

Le stock est réparti comme suit :

Stocks		
	déc.-19	déc.-18
Stock véhicules neufs	62 585 200	74 354 020
Volkswagen	10 520 551	5 511 094
Volkswagen Utilitaires	2 087 463	2 561 634
Audi	12 711 377	10 559 767
Porsche	7 136 874	5 695 397
MAN	214 281	447 281
SEAT	13 541 628	15 227 205
ŠKODA	2 632 163	3 236 141
Stock véhicules neufs en transit et encours de dédouanement	13 740 863	31 115 501
Stock pièces de rechange	20 403 899	23 475 605
Stock pièces de rechange en transit	2 039 051	1 626 226
Stock véhicules d'occasion	526 500	604 500
Stock de réparations en cours	624 080	768 735
Stock carburants et lubrifiants	26 298	7 320
Sous-total	23 619 828	26 482 386
Total Brut	86 205 028	100 836 406
Provision	(2 817 882)	(4 168 035)
Total Net	83 387 146	96 668 371

Note A-4 : Clients & comptes rattachés

Le poste clients présente au 31/12/2019 un solde net de 72 354 095 Dinars contre un solde de 48 495 106DT au 31/12/2018. Ce poste se détaille comme suit :

Clients et comptes rattachés		
	déc.-19	déc.-18
Clients	20 462 219	18 163 337
Clients, Effets à recevoir	52 888 625	31 109 434
Clients douteux	865 259	862 191
Effets et chèques impayés	184 406	202 137
Total Brut	74 400 509	50 337 099
Provisions	(2 046 414)	(1 841 993)
Total Net	72 354 095	48 495 106

Note A-5 : Autres actifs courants

Le poste des autres actifs courants présente au 31/12/2019 un solde de 8 123 196DT contre un solde de 8 099 486 DT en 2018. Ce poste se détaille comme suit :

Autres actifs courants		
	déc.-19	déc.-18
Avances et prêts au personnel CT	1 155 111	1 102 857
Autres comptes débiteurs	259 335	6 438
Autres impôts et taxes	850 703	1 126 648
Crédit d'impôt	173 341	320 871
Fournisseurs avances et acomptes	1 386 020	302 289
Charges constatées d'avance	556 541	669 979
Produits à recevoir	4 091 837	5 084 198
Total Brut	8 472 888	8 613 280
Provisions	(349 692)	(513 794)
Total Net	8 123 196	8 099 486

Note A-6 : Impôt différé

L'actif d'impôt différé du groupe présente au 31/12/2019 un solde net de 951 813 DT contre un solde de 918 801 DT en 2018 :

Impôt différé		
	déc.-19	déc.-18
Actifs d'impôts différés	2 306 120	1 135 194
Passifs d'impôts différés	- 1 354 307	- 216 393
Total	951 813	918 801

Note A-7 : Liquidités et équivalents de liquidités

Les liquidités et équivalents de liquidités du groupe présente au 31/12/2019 un solde brut de 15 515 158DT contre un solde de 18 716 204 DT en 2018 et se détaillent comme suit :

Liquidités et équivalents de liquidités		
	déc.-19	déc.-18
Effets à l'encaissement	2 499 218	2 635 683
Chèques à l'encaissement	2 494 649	2 366 940
Banques créditrices	10 502 057	13 699 352
Caisses	13 692	14 229
Régie d'avance et accreditifs	5 542	-
Total	15 515 158	18 716 204

Note A-8 : Capitaux propres

Le total des capitaux propres consolidés et des intérêts minoritaires au 31/12/2019 est de 141 476 862 Dinars contre un solde de 136 028 652 Dinars au 31/12/2018.

Capitaux propres et intérêts des minoritaires				
Désignation	Capital social	Réserves consolidées	Résultat consolidé	Total
Capitaux propres consolidés au 31/12/2018	30 000 000	82 554 593	23 474 059	136 028 652
Affectation en résultat reportés	-	23 474 059	-23 474 059	-
Distribution de dividendes	-	-17 400 250	-	-17 400 250
Dépenses nettes du fonds social	-	-1 279 030	-	-1 279 030
Indemnité de départ à la retraite	-	49 653	-	49 653
Incidence des variations des taux de change	-	-188 888	-	-188 888
Résultat de la période	-	-	24 266 725	24 266 725
Capitaux propres consolidés & IM au 31/12/2019	30 000 000	87 210 137	24 266 725	141 476 862
Capitaux propres consolidés	30 000 000	87 208 769	24 266 325	141 475 094
Part des minoritaires	0	1 368	400	1 768

Note A-9 : Passifs non courants :

Le poste passifs non courants présente au 31/12/2019 un solde de 21 362 854DT. Ce poste se détaille comme suit :

Passifs non courants		
	déc.-19	déc.-18
Emprunt Attijari Bank	10 635 072	15 408 625
Emprunt Leasing	686 440	505 782
Provisions pour risques et charges	9 405 577	5 782 077
Dépôts & cautionnements	4 000	4 000
Indemnité pour départ à la retraite	631 765	681 418
Total	21 362 854	22 381 902

Note A-10 : Fournisseurs et comptes rattachés

Le poste fournisseurs présente au 31/12/2019 un solde de 132 454 305DT. Ce poste se détaille comme suit :

Fournisseurs et comptes rattachés		
	déc.-19	déc.-18
Fournisseurs locaux	13 366 775	4 901 071
Fournisseurs d'immobilisations	344 133	1 658 953
Fournisseurs étrangers	101 468 440	90 758 902
Fournisseurs effets à payer	933 287	13 428
Fournisseurs retenue de garantie	516 098	2 486 815
Fournisseurs factures non parvenues	15 825 572	32 730 494
Total	132 454 305	132 549 663

Note A-11 : Autres passifs courants

Le poste des autres passifs courants présente au 31/12/2019 un soldé de 12 677 988 DT. Ce poste se détaille comme suit :

Autres passifs courants		
	déc.-19	déc.-18
Etats impôts et taxes	6 414 150	3 479 827
Congés payés	596 631	643 802
Débours douanes	25 006	88 827
Actionnaires dividendes à payer	250	300
Caisse de sécurité sociale	1 642 060	1 611 620
Assurance groupe	344 739	389 237
Charges à payer	3 581 890	3 127 320
Produits constatés d'avances	36 464	73 282
Créditeurs divers	36 798	50 529
Total	12 677 988	9 464 744

Note A-12 : Concours bancaires et autres passifs financiers

Le poste concours bancaires et autres passifs financiers du groupe présente au 31/12/2019 un soldé de 11 315 879 DT:

Concours bancaires et autres passifs financiers		
	déc.-19	déc.-18
Échéances à moins d'un an sur emprunts	4 773 553	4 448 435
Échéances à moins d'un an sur crédit-bail	691 100	311 350
Billets à ordres Amen Bank	5 851 226	5 000 000
Total	11 315 879	9 759 785

2.3. Présentation des postes de l'état de résultat consolidé

Note A-13 : Revenus

Le chiffre d'affaires du groupe **Ennaki Automobiles** totalise un montant de 463 709 294DT au 31/12/2019 contre 404 119 655 Dinars au 31/12/2018, et se détaille comme suit :

Revenus		
	déc.-19	déc.-18
Ventes véhicules neufs	387 545 195	336 465 587
Ventes véhicules d'occasion	2 038 286	669 820
Ventes pièces de rechange et lubrifiants	68 253 432	62 667 807
Ventes travaux atelier	4 574 815	3 490 523
Ventes carburants	11 829	119 393
Ventes travaux extérieurs véhicules neufs	112 270	156 223
Ventes accessoires véhicules neufs	489 337	380 361
Locations de véhicules	684 130	169 941
Total	463 709 294	404 119 655

Note A-14 : Coût des ventes

Le poste coût des ventes du groupe **Ennaki Automobiles** totalise un montant de 378 157 446DT au 31/12/2019 contre un solde de 334 366 577 au 31/12/2018, et se détaille comme suit :

Coût des ventes		
	déc.-19	déc.-18
Achats de Véhicules neufs	241 191 076	245 903 548
Achats de Véhicules d'occasion	1 803 110	1 149 688
Achats de pièces de rechange, accessoires et consommables	38 238 379	44 751 921
Autres frais sur achats	78 858 710	74 777 226
Travaux extérieurs	188 981	219 231
Charge personnel direct	3 354 908	3 289 964
Variation de stocks	1	(35 725 001)
Total	378 157 446	334 366 577

1 Variation de stocks

Variation de stocks		
	déc.-19	déc.-18
Variation du stock de véhicules neufs	11 483 162	(29 841 295)
Variation du stock de véhicules d'occasions	78 000	(604 500)
Variation du stock de pièces de rechange	2 835 442	(5 207 556)
Variation du stock des travaux encours	144 655	(88 133)
Variation du stock de carburants et lubrifiants	(18 977)	16 483
Total	14 522 282	(35 725 001)

Note A-15: Frais de distribution & d'administration

Les frais de distribution & d'administration du groupe présentent au 31/12/2019 un solde de 48 073 956DT contre un solde de 38 503 141 Dinars au 31/12/2018. Ce poste se détaille comme suit :

Frais de distribution & d'administration	déc.-19	déc.-18
Charge de personnel	22 671 145	19 125 158
Frais déplacement	1 396 438	1 177 871
Publicité et insertion	1 407 461	801 870
Consommable	193 148	176 331
Cadeaux,Réception et restaurations	190 921	190 714
Vêtements de Travail	154 666	116 670
Formation	203 592	175 928
Autres Frais sur Vente	2 800 858	2 693 476
Location diverses	568 355	664 123
Achat divers par caisses	275 328	93 840
Abonnement	974 488	527 141
Assurance	693 599	493 281
Dons et subvention	32 196	27 024
Energie	1 072 201	868 718
Entretien et réparation	1 067 565	843 698
Fournitures de bureaux	241 014	357 464
Frais bancaires	1 750 972	1 190 422
Frais bancaires sur escomptes d'effets	2 491 689	687 873
Gardiennage	706 506	644 931
Honoraires	2 075 124	1 848 596
Dotations aux amortissements	5 034 299	4 036 757
Impôts et taxes	2 072 391	1 761 255
Total	48 073 956	38 503 141

Note A-16 : Autres charges d'exploitation

Les autres charges d'exploitation du groupe **Ennaki Automobiles** totalisent un montant 967 119 DT au 31/12/2019 contre un solde de 2 750 123 Dinars au 31/12/2018, et se détaillent comme suit :

Autres charges d'exploitation	déc.-19	déc.-18
Dotations aux provisions sur stocks	576 580	1 747 565
Dotations aux provisions sur créances	348 099	1 002 558
Dotations aux provisions des immobilisations	42 440	-
Total	967 119	2 750 123

Note A-17 : Autres produits d'exploitation

Le poste des autres produits d'exploitation du groupe présente au 31/12/2019 un solde de 2 594 827 DT contre un solde de 1 684 474 DT au 31/12/2018. Ce poste se détaille comme suit :

Autres produits d'exploitation		
	déc.-19	déc.-18
Ristournes TFP	192 014	177 721
Location	130 640	151 968
Frais de gestion et autres services	62 893	132 089
Produits divers	0	10 527
Reprise de provisions sur stocks VN	1 926 733	1 040 410
Reprise de Provisions sur créances	282 727	171 759
Total	2 594 827	1 684 474

Note A-18 : Charges financières nettes

Les charges financières nettes du groupe **Ennaki Automobiles** totalisent un montant de 3 063 513DT au 31/12/2019 contre un solde de 2 230 211 DT au 31/12/2018, et se détaillent comme suit :

Charges financières nettes		
	déc.-19	déc.-18
Intérêts sur crédit bancaire	2 335 381	1 858 549
Intérêts sur crédit-bail	167 113	44 244
Intérêts sur comptes courants	561 019	327 418
Total	3 063 513	2 230 211

Note A-19 : Produits des placements et dividendes

Les produits des placements du groupe **Ennaki Automobiles** totalisent un montant de 4 431 239DT au 31/12/2019 contre un solde de 3 220 885 Dinars au 31/12/2018, et se détaillent comme suit :

Produits des placements		
	déc.-19	déc.-18
Produits net sur placements	116 838	107 672
Dividendes reçus	4 034 518	2 917 920
Intérêts créditeurs	279 883	195 293
Total	4 431 239	3 220 885

Note A-20 : Autres gains ordinaires

Les autres gains ordinaires du groupe **Ennaki Automobiles** totalisent un montant de 1 344 685 DT au 31/12/2019 contre un solde 959 442 Dinars au 31/12/2018, et se détaillent comme suit :

Autres gains ordinaires		
	déc.-19	déc.-18
Produits non récurrents	886 959	547 854
Profits sur cessions d'immobilisations	457 726	411 588
Total	1 344 685	959 442

Note A-21 : Autres pertes ordinaires :

Les autres pertes ordinaires du groupe **Ennaki Automobiles** totalisent un montant de 4 747 044DT au 31/12/2019 contre un solde de 551 288 DT au 31/12/2018, et se détaillent comme suit :

Autres pertes ordinaires

	déc.-19	déc.-18
Autres pertes	452 389	65 200
Pertes sur créances irrécouvrables	67 370	289 501
Dotations aux provisions pour risques et charges	5 008 729	629 361
Reprise sur provisions pour risques et charges	(1 400 750)	(491 950)
Différences de règlement et débours	463 320	1 803
Pénalités de retard	155 986	57 373
Total	4 747 044	551 288

Note A-22 – Note sur les litiges et les affaires en cours :

- La société TPA « Tout Pour Auto » a introduit une requête d'arbitrage à l'encontre de la société mère Ennakl Automobiles et sa filiale Car gros en vue de revendiquer des indemnités au titre de la rupture du contrat de sous-concession. Cette procédure arbitrale fait suite à un litige précédent qui s'est soldé par les tribunaux compétents en faveur de la société mère Ennakl Automobiles et de sa filiale Car Gros. La direction du groupe estime, sur la base de l'avis de son avocat, que le risque d'un dédommagement à verser par la société mère Ennakl Automobiles ou par sa filiale Car Gros dans le cadre de la procédure d'arbitrage est minime. En outre, la société Ennakl Automobiles a introduit une requête reconventionnelle pour la condamnation de TPA à verser des dommages et intérêts au titre des préjudices matériel et moral. L'avocat de la société estime que les chances de condamnation de la partie adverse sont sérieuses et fondées.
- La société mère Ennakl Automobiles a reçu en date du 23 avril 2019, une notification pour un contrôle fiscal approfondi couvrant les exercices 2015, 2016, 2017 et 2018 portant sur les différents impôts et taxes auxquels la société est soumise. En date du 20 décembre 2019, la société a reçu une notification des résultats de la vérification fiscale faisant ressortir un redressement total de 9 316 KDT en principal et pénalités, un ajustement du report d'impôt sur les sociétés de l'exercice 2014 et un ajustement du report d'impôt sur les sociétés au 31 décembre 2018 à la hausse de 229 KDT le ramenant à 906 KDT.

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

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

Note A-23 – Note sur les événements postérieurs à la clôture : Épidémie du Covid-19

Dans le contexte de la crise sanitaire et économique engendrée par l'émergence du COVID-19 et son expansion depuis le mois de mars 2020, un certain nombre de mesures exceptionnelles ont été prises par le gouvernement Tunisien pour faire face à cette pandémie dont principalement le confinement sanitaire.

Ainsi, le groupe est en arrêt quasi-total d'activité depuis le 22 mars 2020 et ce, jusqu'à la fin des mesures de confinement décidées par les autorités Tunisiennes.

Il s'agit d'événements non liés à des conditions existantes à la date de clôture qui ne sont pas de nature à nécessiter un ajustement des états financiers consolidés de 2019. La baisse des activités liée à cette pandémie et les mesures prises par le gouvernement Tunisien auront un impact sur les états financiers consolidés de 2020. Toutefois à la date de publication des états financiers consolidés de 2019, la direction du groupe ne dispose pas d'assez d'éléments probants permettant d'évaluer ces impacts éventuels mais affirme n'avoir connaissance d'aucune incertitude significative de nature à remettre en cause la capacité du groupe à poursuivre son exploitation.

Il est à signaler que ces états financiers consolidés ont été arrêtés par le conseil d'administration du 17 mars 2020. La présente note a été ajoutée par la direction du groupe pour informer sur les événements postérieurs à la clôture jusqu'à la date du 17 avril 2020.

Note A-24 - Etat des engagements hors bilan consolidés au 31-12-2019 :

Engagements en Devises par banque :

Société	Banque	Lettre de crédit (SLOC)
Ennakl Automobiles	AMEN BANK	23 000 000 EUR
Ennakl Automobiles	ATB	314 280 EUR
Ennakl Automobiles	ATTIJARI BANK	18 000 000 EUR
Ennakl Automobiles	BIAT	9 000 000 EUR
Car Gros	AMEN BANK	100 000 EUR
Car Gros	ATTIJARI BANK	7 700 399 EUR
Total EUR		58 114 679 EUR
Car Gros	ATTIJARI BANK	100 033 USD
Total USD		100 033 USD

Engagements en Dinars par banque :

AMEN BANK :

Société	Nature	Montant au 31/12/2019
Ennakl Automobiles	OBLIGATIONS CAUTIONNEES	8 408 314 DT
Ennakl Automobiles	ADMISSIONS TEMPORAIRES	831 000 DT
Ennakl Automobiles	CAUTIONS DEFINITIVES	581 880 DT
Ennakl Automobiles	CAUTIONS DE RETENUE DE GARANTIE	923 756 DT
STLV	CAUTIONS BANCAIRES	266 741 DT
Total		11 011 691 DT

BIAT :

Société	Nature	Montant au 31/12/2019
Ennakl Automobiles	CAUTIONS PROVISOIRES	43 145
Ennakl Automobiles	CAUTIONS DEFINITIVES	380 131
Ennakl Automobiles	CAUTIONS DE RETENUE DE GARANTIE	567 991
Ennakl Automobiles	CAUTIONS POUR ADMISSION TEMPORAIRE	1 454 600
Ennakl Automobiles	CAUTION DE DOUANES	1 000 000
Ennakl Automobiles	AUTRES	28 885
Total		3 474 752 DT

ZITOUNA :

Société	Nature	Montant au 31/12/2019
Ennakl Automobiles	CAUTIONS DEFINITIVES	29 207 DT
Ennakl Automobiles	CAUTIONS DE RETENUE DE GARANTIE	29 260 DT
Car Gros	CAUTIONS DEFINITIVES	35 000 DT
Total		93 467 DT

UBCI :

Société	Nature	Montant au 31/12/2019
Ennakl Automobiles	CAUTIONS PROVISOIRES	1 500 DT
Ennakl Automobiles	CAUTIONS DEFINITIVES	3 900 DT
Total		5 400 DT

Effets remis à l'escompte non échus :

Société	Montant au 31/12/2019
Ennakl Automobiles	24 996 603

Note A-25 - Informations sur les parties liées :

- La société **Ennaki Automobiles** a souscrit en 2019 des billets à ordre auprès de l'Amen Bank pour un montant total de 21 217 773 DT aux conditions suivantes :
 - Taux d'intérêt : TMM+1,5%
 - Echéance : 90 jours

Les intérêts payés au titre de ces billets à ordre s'élèvent à 519 886 DT en 2019. Par ailleurs, la société a constaté en charges constatées d'avance au titre des intérêts des billets à ordre un montant de 84 182 DT au 31 décembre 2019. Au 31 Décembre 2019, le solde des billets à ordre souscrits et non encore échus s'élève à 5 581 226DT.

- La société **Ennaki Automobiles** a émis une note de crédit à la société PARENIN pour un montant de 120 000 DT au titre de sa part dans l'indemnité de fin d'un contrat de travail objet de la convention datée du 1er avril 2019.
- **Ennaki Automobiles** a facturé à la société PGI des ventes de véhicules et des frais d'entretien en 2019 pour un montant total de 188 764 DT TTC.
- Les opérations de ventes de véhicules neufs et des prestations de services après-vente réalisées par **Ennaki Automobiles** avec les parties liées du groupe Amen et du groupe PGH totalisent ce qui suit (En TTC):
 - AMEN BANK : 194 589 DT
 - AMEN SANTE : 174 845 DT
 - AMEN INVEST : 7 740 DT
 - CAFES BEN YEDDER : 137 239 DT
 - CAFES BONDIN : 47 270 DT
 - PARENIN : 253 374 DT
 - PGH : 179 139 DT
 - SBF : 40 650 DT
 - EL MAZRAA : 56 269 DT
 - ALMES : 50 000 DT
 - DICK : 48 480 DT
 - CARTHAGO : 67 989 DT
- En 2019, la société Amen Invest a facturé à la société Ennaki Automobiles un montant de 5 000 DT HT au titre de frais de tenue de comptes de valeurs mobilières.
- La société **Ennaki Automobiles** a encouru auprès de la COMAR au 31/12/2019 des frais d'assurance s'élevant à 2 378 938 DT HT.
- **Ennaki 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 cours de 2019 à hauteur de 4 448 435 DT. Par ailleurs, les intérêts correspondants constatés en 2019 se sont élevés à 1 559 482 DT.

- Au 31/12/2019, les fonds gérés déposés auprès de « l'Amen SICAR » sont d'un montant de 14 000 000 DT, se détaillent comme suit :

Montant en DT	Année de suscription	Date d'échéance
3 000 000	2014	2020
5 000 000	2015	2021
6 000 000	2016	2022

- **La société Ennakl Automobiles** a inscrit en charges à payer au 31/12/2019 le montant de 140 000 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 versé à la société PGI Holding un montant s'élevant à 160 000 DT à titre de sa participation aux frais de siège de cette dernière.
- **La société Ennakl automobiles** a encouru en 2019 un montant s'élevant à 640 345 DT TTC dans le cadre du marché des travaux de constructions et d'aménagements conclus avec la société SBF.
- En 2015, **Ennakl Automobiles** a souscrit 33.000 obligations de l'emprunt obligataire émis par l'Amen Bank aux modalités suivantes :
 - Valeur nominale : 100 DT
 - Taux d'intérêt : 7,35 % (Fixe)
 - Nombre d'obligations : 33 000
 - Mode de remboursement : 20 DT par obligation et par an à partir de la 1^{ère} année (2016) majorés des intérêts échus à cette date.

En 2019, ces obligations ont été remboursées à raison de 1/5 de leur montant nominal soit au total 660.000 DT majorés des intérêts échus pour un montant de 96 967 DT. La valeur de l'emprunt s'élève au 31 décembre 2019 à 660 000 DT. Par ailleurs, **Ennakl Automobiles** a inscrit en produits à recevoir au 31 Décembre 2019 un montant de 41 250 DT relatif aux intérêts courus et non encore échus.

- La société Tunisie Leasing a financé des opérations de vente réalisées par la société **Ennakl Automobiles en 2019** pour un montant total de 52 897 092 DT TTC.
- La société ATL a financé des opérations de vente réalisées par la société **Ennakl Automobiles** en 2019 pour un montant total de 29 368 808 DT TTC.

Rémunérations servies aux membres du comité permanent d'audit :

En 2019, la société **Ennakl Automobiles** a servi 20.000 DT aux membres du comité permanent d'audit (composé d'administrateurs et de non administrateurs)

Rémunérations servies aux administrateurs :

Les membres du conseil d'administration sont rémunérés par des jetons de présence approuvés par l'Assemblée

Générale Ordinaire du 14 mai 2019. Au titre de l'exercice 2019, la charge s'élève à 50 000 DT et est non encore réglée à la date de clôture.

Rémunérations servies aux dirigeants Ennakl Automobiles:

Nature de la rémunération brute	IBRAHIM DEBBACHE		LAAROUSSI BEN YEDDER		JAIET AHMED MAHER		LASRAM MED HABIB	
	Président Directeur Général		Secrétaire Général		Directeur Général Adjoint		Directeur Général Adjoint	
	Charges de l'exercice 2019	Passifs au 31/12/2019	Charges de l'exercice 2019	Passifs au 31/12/2019	Charges de l'exercice 2019	Passifs au 31/12/2019	Charges de l'exercice 2019	Passifs au 31/12/2019
Salaire et primes	480 600	0	245 000	0	285 000	0	208 333	0
Voiture de fonction	1320	0	1320	0	1320	0	1100	0
Quotas essence	9816	0	9816	0	9816	0	8228	0
Total	491 736	0	256 136	0	296 136	0	217 661	0

- La société « **STLV** » a conclu durant l'exercice 2019 deux nouveaux contrats de leasing relatifs à l'acquisition de matériel de transport se détaillant comme suit :
 - ✓ Un contrat pour un montant de 284 295 D avec un taux effectif global de 12.26%.
 - ✓ Un contrat pour un montant de 914 807 D avec un taux effectif global de 12.42 %.

Les charges financières relative à ces deux contrats ont totalisé un montant de 98 755 DT en 2019.

- En 2019, la société « **STLV** » a encouru auprès des Assurances COMAR des frais d'assurances relatifs à :
 - ✓ Un contrat Multirisque Professionnel pour un montant de 2 616 DT ;
 - ✓ Un contrat Responsabilité Civile pour un montant de 731 DT.
 - ✓ Un contrat d'assurance groupe pour un montant de 32 212 DT.

Par ailleurs, La société « **STLV** » a contracté auprès des assurances COMAR une assurance flotte portant sur 60 véhicules au cours de l'exercice 2019. La charge d'assurance inscrite parmi les charges à payer au 31/12/2019 s'élève à 118 303 DT.

- La société « **STLV** » a encouru auprès des Assurances COMAR en 2019 une assurance flotte relative aux véhicules acquis en 2018 pour un montant de 169 341 DT.
- Avec la société Amen Bank, la société **STLV** a réalisé des placements en compte à terme en 2019 ayant généré des intérêts d'un montant de 24 386 DT.

La société **STLV** a aussi réalisé des placements en certificat de dépôts en 2019 auprès de l'Amen Bank ayant généré des intérêts d'un montant de 6 013 DT.

La société **STLV** a signé le 25/09/2019 un contrat de crédit à moyen terme (3 ans) pour un montant de 1 500 000 destiné à financer l'acquisition de nouveaux véhicules, débloqué à la demande, au taux de TMM+2.75%. Au 31/12/2019, aucune tranche de ce crédit n'est débloquée

- En 2018, la société **STLV** a contracté auprès de la société Tunisie Leasing et Factoring trois contrats de leasing aux modalités suivantes :
 - ✓ 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 trois contrats ont totalisé un montant de 68 439 DT en 2019.

- La société **STLV** a servi une rémunération brute de 118.252 DT au profit de son directeur général (y compris voiture de fonction et carburant).

RAPPORT D'AUDIT SUR LES ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

ARRETES AU 31 DECEMBRE 2019

1- RAPPORT SUR LES ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

Opinion :

En exécution du mandat de commissariat aux comptes qui nous a été confié par votre Assemblée Générale Ordinaire du 15 mai 2018, nous avons effectué l'audit des états financiers consolidés du groupe ENNAKL AUTOMOBILES (« Le Groupe ») qui comprennent le bilan consolidé au 31 décembre 2019 ,l'état de résultat consolidé et l'état des flux de trésorerie consolidé pour l'exercice clos à cette date, ainsi que les notes annexes, y compris le résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives.

Ces états financiers consolidés font ressortir, au 31 décembre 2019,un total du bilan consolidé de 320 642 195 DT et des capitaux propres consolidés – part du groupe de 141 475 094 DT y compris le résultat consolidé – part du groupe s'élevant à 24 266 325 DT.

A notre avis, les états financiers consolidés ci-joints, présentent sincèrement dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière du groupe au 31 décembre 2019, ainsi que sa performance et ses flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément au système comptable des entreprises.

Fondement de l'Opinion :

Nous avons effectué notre audit selon les Normes internationales d'audit applicables en Tunisie. Les responsabilités qui nous incombent, en vertu de ces normes, sont plus amplement décrites dans la section« Responsabilités de l'auditeur pour l'audit des états financiers consolidés » du présent rapport. Nous sommes indépendants du groupe conformément aux règles de déontologie qui s'appliquent à l'audit des états financiers consolidés, et nous nous sommes acquittés des autres responsabilités déontologiques qui nous incombent selon ces règles.

Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.

Questions clés d'audit:

Les questions clés de l'audit sont celles qui, selon notre jugement professionnel, ont été les plus importantes dans l'audit des états financiers consolidés de la période considérée. Ces questions ont été traitées dans le contexte de notre audit des états financiers consolidés pris dans leur ensemble et aux fins de la formation de notre opinion sur ceux-ci, et nous n'exprimons pas une opinion distincte sur ces questions.

Nous avons déterminé que la question décrite ci-après constitue la question clé de l'audit qui doit être communiquée dans notre rapport :

▪ ***Les Revenus :***

Description de la question clé de l'audit :

Le chiffre d'affaires figure à l'état de résultat consolidé au 31 décembre 2019 pour un montant de 463 709 294 DT et représente le poste le plus important de l'état de résultat.

Ce chiffre d'affaires est composé essentiellement de ventes de véhicules neufs à hauteur de 387 545 195 DT.

Nous avons considéré que la reconnaissance des revenus est un point clé de l'audit en raison de leur importance significative dans les états financiers consolidés du groupe.

Réponse d'audit :

En réponse, nous avons examiné la conformité aux normes comptables tunisiennes des méthodes comptables sous-tendant la reconnaissance du revenu.

Compte tenu notamment du volume des transactions de ventes, nous avons examiné et évalué les procédures de contrôle interne correspondantes et nous avons réalisé des tests sur les contrôles clés pertinents.

En outre, nous avons testé les rapports générés par le système d'information que nous avons rapproché avec les données comptables.

Nous avons également procédé à des examens analytiques des revenus complétés par des tests de détail à la transaction.

Paragraphe d'observation:

Nous attirons votre attention sur les situations décrites au niveau des notes A-22 et A-23 aux états financiers se rapportant respectivement aux affaires et litiges en cours et aux événements postérieurs à la date de clôture se rattachant à la pandémie du COVID-19 et aux incertitudes liées à son impact éventuel sur les états financiers consolidés des exercices futurs.

Notre opinion n'est pas modifiée à l'égard de ces points.

Rapport d'activité du groupe:

La responsabilité du rapport d'activité du groupe incombe au conseil d'administration de la société mère « ENNAKL AUTOMOBILES S.A. ».

Notre opinion sur les états financiers consolidés ne s'étend pas au rapport d'activité du groupe et nous n'exprimons aucune forme d'assurance que ce soit sur ce rapport.

Cependant, en application de l'Article 266 du Code des sociétés commerciales, notre responsabilité éconsiste à vérifier l'exactitude des informations données dans le rapport d'activité du groupe par référence aux données figurant dans les états financiers consolidés et conformément à l'Article 3 de la loi n°94-117 du 14 novembre 1994, telle que modifiée par la loi n°2005-96 du 18 octobre 2005.

Nos travaux consistent à lire le rapport d'activité du groupe et, ce faisant, à apprécier s'il existe une incohérence significative entre celui-ci et les états financiers consolidés ou la connaissance que nous avons acquise au cours de l'audit, ou encore si le rapport d'activité du groupe semble autrement comporter une anomalie significative. Si à la lumière des travaux que nous avons effectués, nous concluons à la présence d'une anomalie significative dans le rapport d'activité du groupe, nous sommes tenus de signaler ce fait.

Nous n'avons rien à signaler à cet égard.

Responsabilités du conseil d'administration pour les états financiers consolidés:

Le conseil d'administration de la société mère « ENNAKL AUTOMOBILES S.A. » est responsable de la préparation et de la présentation fidèle d'états financiers consolidés conformes au Système Comptable des Entreprises, ainsi que du contrôle interne qu'il considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'états financiers consolidés exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

Lors de la préparation des états financiers consolidés, c'est au conseil d'administration de la société mère qu'il incombe d'évaluer la capacité du groupe à poursuivre son exploitation, de communiquer, le cas échéant, les questions relatives à la continuité de l'exploitation et d'appliquer le principe comptable de continuité d'exploitation, sauf si le conseil d'administration a l'intention de liquider le groupe ou de cesser son activité ou si aucune autre solution réaliste ne s'offre à lui.

Il incombe au conseil d'administration de surveiller le processus d'information financière du groupe.

Responsabilités de l'auditeur pour l'audit des états financiers consolidés:

Nos objectifs sont d'obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers consolidés pris dans leur ensemble sont exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, et de délivrer un rapport d'audit contenant notre opinion. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, qui ne garantit toutefois pas qu'un audit réalisé conformément aux Normes Internationales d'audit, permettra toujours de détecter toute anomalie significative qui pourrait exister. Les anomalies peuvent résulter de fraudes ou d'erreurs et elles sont considérées comme significatives lorsqu'il est raisonnable de s'attendre à ce que, individuellement ou collectivement, elles puissent influencer sur les décisions économiques que les utilisateurs des états financiers consolidés prennent en se fondant sur ceux-ci.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux Normes Internationales d'audit, nous exerçons notre jugement professionnel et faisons preuve d'esprit critique tout au long de cet audit et notamment :

- Nous identifions et évaluons les risques que les états financiers consolidés comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, concevons et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et réunissons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative résultant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne;
- Nous acquérons une compréhension des éléments du contrôle interne pertinents pour l'audit afin de concevoir des procédures d'audit appropriées dans les circonstances;
- Nous apprécions le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que des informations y afférentes fournies par cette dernière;
- Nous tirons une conclusion quant au caractère approprié de l'utilisation par le conseil d'administration du principe comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments probants obtenus, quant à l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements sous situation susceptible de jetter un doute important sur la capacité du groupe à poursuivre son exploitation. Si nous concluons à l'existence d'une incertitude significative, nous sommes tenus d'attirer l'attention des lecteurs de notre rapport sur les informations fournies dans les états financiers consolidés au sujet de cette incertitude ou, si ces

informations ne sont pas adéquates, d'exprimer une opinion modifiée. Nos conclusions s'appuient sur les éléments probants obtenus jusqu'à la date de notre rapport. Des événements ou situations futurs pourraient, par ailleurs, amener le groupe à cesser son exploitation;

- Nous évaluons la présentation d'ensemble, la forme et le contenu des états financiers consolidés, y compris les informations fournies dans les notes, et apprécions si les états financiers consolidés représentent les opérations et événements sous-jacents d'une manière propre à donner une image fidèle;
- Nous communiquons aux responsables de la gouvernance du groupe, notamment l'étendue et le calendrier prévus des travaux d'audit et nos constatations importantes, y compris toute déficience importante du contrôle interne que nous aurions relevée au cours de notre audit;
- Nous fournissons également aux responsables de la gouvernance du groupe une déclaration précisant que nous nous sommes conformés aux règles de déontologie pertinentes concernant l'indépendance, et leur communiquons toutes les relations et les autres facteurs qui peuvent raisonnablement être considérés comme susceptibles d'avoir des incidences sur notre indépendance ainsi que les mesures de sauvegarde connexes s'il y a lieu;
- Parmi les questions communiquées aux responsables de la gouvernance du groupe, nous déterminons quelles ont été les plus importantes dans l'audit des états financiers consolidés de la période considérée : ce sont les questions clés de l'audit. Nous décrivons ces questions dans notre rapport, sauf si des textes légaux ou réglementaires en empêchent la publication ou si, dans des circonstances extrêmement rares, nous déterminons que nous ne devrions pas communiquer une question dans notre rapport parce que l'on peut raisonnablement s'attendre à ce que les conséquences néfastes de la communication de cette question dépassent les avantages pour l'intérêt public.

2- RAPPORT RELATIF AUX OBLIGATIONS LEGALES ET REGLEMENTAIRES :

Dans le cadre de notre mission de commissariat aux comptes, nous avons également procédé aux vérifications spécifiques prévues par les normes publiées par l'Ordre des Experts Comptables de Tunisie et par les textes réglementaires en vigueur en la matière.

Efficacité du système de contrôle interne du groupe :

En application des dispositions de l'Article 3 de la loi 94-117 du 14 novembre 1994, telle que modifiée par la loi 2005-96 du 18 octobre 2005, portant réorganisation du marché financier, nous avons procédé à une évaluation générale portant sur l'efficacité du système de contrôle interne du groupe relatif au traitement de l'information comptable et la préparation des états financiers consolidés. A ce sujet, nous rappelons que la responsabilité de la conception et de la mise en place d'un

ystème de contrôle interne ainsi que la surveillance périodique de son efficacité et de son efficacité incombent à la direction et au conseil d'administration de la société mère « ENNAKL AUTOMOBILES».

Sur la base de notre examen, nous n'avons pas identifié des déficiences importantes du contrôle interne susceptibles d'avoir un impact sur notre opinion sur les états financiers consolidés.

Tunis, le 22 avril 2020

Les commissaires aux comptes

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

Cabinet Salah Meziou

Mohamed Lassaad BORJI

Salah MEZIOU

Partner

Managing Partner

