

ETATS FINANCIERS CONSOLIDÉS ARRÊTÉS AU 30/06/2020



CABINET SALAH MEZIOU

Centre Urbain Nord, Immeuble ICC Mezzanine
Bureau M.804-1082 Tunis
Tél. +216 (71) 750 200 / Fax. +216 (71) 767 083
E-mail : csm.bureau@gnet.tn

Tunis, le 30 Août 2019

A l'attention des actionnaires de la société «ENNAKL»



Les commissaires aux comptes associés M.T.B.F.
Société d'Expertise Comptable
Immeuble PwC - Rue du Lac d'Anney
Les Berges du Lac - 1053 Tunis
Tél. +216 71 96 39 00 Fax +216 71 86 17 89
Tél. 216 (71) 194 344 Fax 216 28
E-mail : mbz@kpmg.com.tn

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

Messieurs les Actionnaires,

Introduction

Conformément aux dispositions de l'article 21 bis de la loi 94-117 du 14 novembre 1994 portant réorganisation du marché financier telle que modifiée par la loi 2005-96 du 18 Octobre 2005, nous avons effectué l'examen limité des états financiers consolidés intermédiaires du groupe Ennakl Automobiles SA, arrêtés conformément au système comptable des entreprises, comprenant le bilan consolidé établi au 30 juin 2020, l'état de résultat consolidés ainsi que l'état de flux de trésorerie consolidé pour la période de six mois se terminant à cette date, des notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives.

Ces états financiers consolidés intermédiaires font apparaître un total bilan consolidé de **304 838 570 DT**, des capitaux propres consolidés – part du groupe s'élevant à **141 432 299 DT** y compris le résultat consolidé de la période – part du groupe qui s'élève à **8 237 277 DT**.

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

Etendue de l'examen limité

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

Conclusion

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers intermédiaires consolidés ci-joints ne donnent pas une image fidèle de la situation financière consolidée du Groupe Ennakl Automobiles SA arrêtée au 30 juin 2020, ainsi que de sa performance financière consolidée et de ses flux de trésorerie consolidés pour la période de six mois se terminant à cette date, conformément au système comptable des entreprises.

Observation

Nous attirons votre attention sur les situations décrites au niveau des notes 5 et 6 aux états financiers se rapportant respectivement aux affaires et litiges en cours et aux conséquences financières et économiques de l'épidémie du Covid-19.

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

Cabinet Salah Meziou

Salah MEZIOU
Managing Partner

Expert-Comptable - Commissaire aux Comptes
Membre de l'Ordre des P.C.C. E.C.T
Centre Urbain Nord - Tour des Bureaux
Mezzanine - Bureau 04 - 1082 Tunis
Tél: 71 236 344 / 71 250 200 - Fax: 71 767 083

Les commissaires aux comptes associés

M.T.B.F.

Mohamed Lassaad BORJI
Partner

Expert-Comptable - Commissaire aux Comptes
Membre de l'Ordre des P.C.C. E.C.T
Centre Urbain Nord - Tour des Bureaux
Mezzanine - Bureau 04 - 1082 Tunis
Tél: 216 71 160 000 / 71 963 900
Fax: 216 71 861 789

| Bilan consolidé au 30/06/2020 (En Dinar Tunisien) | | | | |
|---|-------|--------------------|--------------------|--------------------|
| | Note | 30/06/2020 | 30/06/2019 | 31/12/2019 |
| Actifs | | | | |
| ACTIFS NON COURANTS | | | | |
| Actifs immobilisés : | | | | |
| Immobilisations incorporelles | | 2 910 874 | 2 841 094 | 2 904 264 |
| Moins : Amortissements | (A-1) | (2 737 642) | (2 583 992) | (2 661 259) |
| | | 173 232 | 257 102 | 243 005 |
| Total immobilisations incorporelles | | 104 435 990 | 100 282 819 | 102 980 438 |
| Immobilisations corporelles | | (31 900 832) | (27 210 160) | (29 260 687) |
| Moins : Amortissements | | (42 440) | - | (42 440) |
| Moins : Provisions | (A-1) | 72 492 718 | 73 072 659 | 73 677 311 |
| Total immobilisations corporelles | (A-2) | 58 337 973 | 61 997 973 | 61 997 973 |
| Titres de participation non consolidés | | 2 856 288 | 3 334 576 | 3 045 637 |
| Autres immobilisations financières | | - | - | (7 446) |
| Moins : Provisions | (A-2) | 61 194 261 | 65 332 549 | 65 036 164 |
| TOTAL ACTIFS IMMOBILISES | | 133 860 211 | 138 662 310 | 138 956 480 |
| TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS | | 133 860 211 | 138 662 310 | 138 956 480 |
| ACTIFS COURANTS | | | | |
| Stocks | | 95 576 999 | 103 374 343 | 86 205 028 |
| Moins : Provisions | (A-3) | (3 027 807) | (3 178 894) | (2 817 882) |
| | | 92 549 192 | 100 195 449 | 83 387 146 |
| Clients et comptes rattachés | | 51 732 863 | 64 668 136 | 74 400 509 |
| Moins : Provisions | (A-4) | (2 025 327) | (1 845 213) | (2 046 414) |
| | | 49 707 536 | 62 822 923 | 72 354 095 |
| Autres Actifs courants | (A-5) | 8 039 729 | 10 696 243 | 8 123 196 |
| Actif d'impôts différé | (A-6) | 2 330 503 | 2 843 820 | 2 306 120 |
| Liquidités et équivalents de liquidités | (A-7) | 18 351 399 | 15 458 310 | 15 515 158 |
| TOTAL DES ACTIFS COURANTS | | 170 978 359 | 192 016 745 | 181 685 715 |
| TOTAL DES ACTIFS | | 304 838 570 | 330 679 055 | 320 642 195 |

| Bilan consolidé au 30/06/2020 (En Dinar Tunisien) | | | | |
|---|--------|--------------------|--------------------|--------------------|
| | Note | 30/06/2020 | 30/06/2019 | 31/12/2019 |
| Capitaux propres et Passifs | | | | |
| Capitaux propres | | | | |
| Capital social | | 30 000 000 | 30 000 000 | 30 000 000 |
| Réserves consolidés | | 103 195 022 | 87 912 299 | 87 208 769 |
| Résultat consolidé | | 8 237 277 | 12 908 855 | 24 266 325 |
| TOTAL CAPITAUX CONSOLIDES | (A-8) | 141 432 299 | 130 821 154 | 141 475 094 |
| Intérêts minoritaires dans les capitaux | | 1 514 | 1 371 | 1 368 |
| Intérêts minoritaires dans le résultat | | 101 | 161 | 400 |
| TOTAL DES INTERETS MINORITAIRES | (A-8) | 1 615 | 1 532 | 1 768 |
| PASSIFS | | | | |
| PASSIFS NON COURANTS | | | | |
| Emprunts | | 13 926 750 | 14 125 681 | 11 321 512 |
| Provision pour risques et charges | | 9 702 352 | 9 984 500 | 9 405 577 |
| Dépôts et cautionnements | | 4 000 | 4 000 | 4 000 |
| Autres passifs non courants | | 656 995 | 639 821 | 631 765 |
| TOTAL DES PASSIFS NON COURANTS | (A-9) | 24 290 097 | 20 754 002 | 21 362 854 |
| PASSIFS COURANTS | | | | |
| Fournisseurs et comptes rattachés | (A-10) | 102 996 220 | 129 135 395 | 132 454 305 |
| Passif d'impôts différé | (A-6) | 1 449 649 | 1 497 577 | 1 354 307 |
| Autres passifs courants | (A-11) | 17 659 721 | 27 775 139 | 12 677 988 |
| Concours bancaires et autres passifs financiers | (A-12) | 17 008 969 | 20 694 256 | 11 315 879 |
| TOTAL DES PASSIFS COURANTS | | 139 114 559 | 179 102 367 | 157 802 479 |
| TOTAL DES PASSIFS | | 163 404 656 | 199 856 369 | 179 165 333 |
| TOTAL CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS | | 304 838 570 | 330 679 055 | 320 642 195 |

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

| Etat de flux de trésorerie consolidé de l'exercice au 30/06/2020 (En Dinar Tunisien) | | | | |
|--|-------|--------------------|---------------------|---------------------|
| | Note | 30/06/2020 | 30/06/2019 | 31/12/2019 |
| FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS À L'EXPLOITATION | | | | |
| RÉSULTAT NET APRÈS IMPÔTS | | 8 237 277 | 12 908 855 | 24 266 325 |
| Ajustements pour : | | | | |
| - Amortissement | (A-1) | 3 258 136 | 2 304 337 | 5 071 516 |
| - Provisions nettes de reprises de provisions | (C-1) | 864 155 | (104 005) | 2 271 459 |
| Variations Des : | | | | |
| - Stocks | (C-2) | (9 371 971) | (2 537 937) | 14 631 378 |
| - Créances | (C-3) | 22 667 646 | (14 331 037) | (24 063 410) |
| - Autres actifs | (C-4) | (307 003) | (3 276 251) | 236 351 |
| - Fournisseurs et autres dettes | (C-5) | (29 458 085) | (3 414 268) | 3 190 179 |
| - Autres passifs | (C-6) | (2 518 267) | 910 145 | 3 117 032 |
| Plus ou moins values de cessions | | (125 962) | (66 560) | (457 726) |
| Impôt différé | | 70 957 | (427 442) | (33 012) |
| Parts des minoritaires dans le résultat | | 101 | 161 | 400 |
| Régularisations | | - | (11 590) | - |
| FLUX DE TRÉSORERIE AFFECTÉS À L'EXPLOITATION | | (6 683 016) | (8 045 592) | 28 230 492 |
| FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT | | | | |
| Décassements affectés à l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles | | (2 324 071) | (4 442 586) | (10 159 284) |
| Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles | | 450 497 | 248 401 | 956 727 |
| Décaissement/Encaissement provenant d'acquisition ou de cession d'immobilisations financières | (C-7) | 3 660 000 | 660 000 | 660 000 |
| Décaissements/ Encaissement sur prêts du personnel et cautions | (C-8) | 189 349 | (142 524) | 146 416 |
| FLUX DE TRÉSORERIE PROVENANT DES (AFFECTÉS AUX) ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT | | 1 975 775 | (3 676 709) | (8 396 141) |
| FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT | | | | |
| Dividendes et autres distributions | (A-8) | - | - | (17 400 000) |
| Décaissement fond social | (A-8) | (616 993) | (601 625) | (1 229 377) |
| Décaissements affectés aux remboursements d'emprunts | (C-9) | (2 541 921) | - | (5 087 125) |
| Encaissement sur Emprunt | (C-9) | 9 715 800 | - | - |
| Décaissements affectés aux remboursements de billets à ordre | (C-9) | (9 959 745) | (11 166 869) | (20 366 548) |
| Encaissements provenant des billets à ordre | (C-9) | 11 084 193 | 10 442 042 | 21 217 773 |
| Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement | | 7 681 334 | (1 326 452) | (22 865 277) |
| INCIDENCE DES VARIATIONS DES TAUX DE CHANGE SUR L'INVESTISSEMENT DANS UNE ENTREPRISE ÉTRANGÈRE CONSOLIDÉE | | (137 852) | (79 710) | (170 119) |
| VARIATION S DE TRÉSORERIE | | 2 836 241 | (13 128 463) | (3 201 045) |
| TRÉSORERIE AU DÉBUT DE L'EXERCICE | | 15 515 158 | 18 716 203 | 18 716 203 |
| TRÉSORERIE À LA FIN DE LA PÉRIODE | | 18 351 399 | 5 587 740 | 15 515 158 |