

ENNAKL AUTOMOBILES S.A.

Rapport d'examen limité

Sur les états financiers consolidés intermédiaires arrêtés au 30 juin 2026
Etablis conformément au Système comptable des entreprises





Société d'Expertise Comptable
La tour BDO, Bloc E-International City Center 3
Centre Urbain Nord-1082 Tunis.
Tel : +216 70 221 600
Fax : +216 70 221 616
E-mail : bdo@bdo.tn
M.F. : 0024259FAM000



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

**RAPPORT D'EXAMEN LIMITE SUR LES ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES
CONSOLIDES ETABLIS CONFORMEMENT AU SYSTEME COMPTABLE
DES ENTREPRISES ARRETES AU 30 JUIN 2026**

Mesdames, Messieurs les 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 2026, 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 **571 949 325 TND**, des capitaux propres consolidés-part du groupe s'élevant à **279 472 573 TND** y compris le résultat consolidé de la période-part du groupe qui s'élève à **30 554 428 TND**.

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.

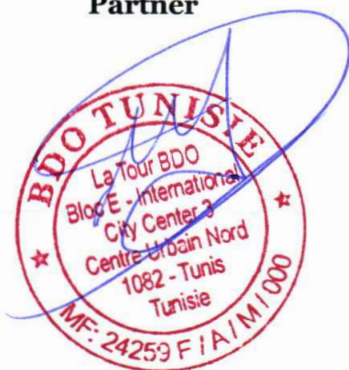
Conclusion

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 2026, 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

Khaled MNIF
Partner



Expert-Partners

Jamel MEZIOU
Partner

Tunis, le 02 septembre 2026.

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



Véhicules
Utilitaires



Das WeltAuto.
Les Occasions Garanties

Hertz

GROUPE ENNAKL AUTOMOBILES
ETATS FINANCIERS
INTERMEDIAIRES CONSOLIDES
PERIODE CLOSE LE 30 JUIN 2026

BILAN CONSOLIDE GROUPE ENNAKL AUTOMOBILES Arrêtés au 30/06/2026 (Montants exprimés en dinars tunisiens)				
Actifs	Notes	Au 30/06/2026	Au 30/06/2025	Au 31/12/2025
<u>ACTIFS NON COURANTS</u>				
Actifs immobilisés :				
Immobilisations incorporelles		5 582 253	5 596 404	5 563 903
Amortissements immobilisations incorporelles		-5 495 677	-5 166 457	-5 437 162
TOTAL IMMOBILISATIONS INCORPORELLES :	(A-1)	86 576	429 946	126 741
Immobilisations corporelles		145 491 776	136 319 581	139 160 261
Amortissements immobilisations corporelles		-63 639 992	-57 624 551	-60 199 182
TOTAL IMMOBILISATIONS CORPORELLES :	(A-1)	81 851 784	78 695 029	78 961 079
Titres de participation non consolidés		60 088 648	60 088 648	60 088 648
Autres immobilisations financières		1 318 424	1 553 358	1 422 125
Provisions des autres immobilisations financières		-398 517	-422 331	-398 517
TOTAL DES IMMOBILISATIONS FINANCIERES :	(A-2)	61 008 555	61 219 675	61 112 256
TOTAL ACTIFS IMMOBILISES :		142 946 916	140 344 650	140 200 076
TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS :		142 946 916	140 344 650	140 200 076
<u>ACTIFS COURANTS</u>				
Stocks		200 626 337	174 373 144	198 257 815
Provisions / stocks		-3 580 621	-3 105 270	-3 249 422
TOTAL STOCKS :	(A-3)	197 045 716	171 267 874	195 008 393
Clients et comptes rattachés		141 468 315	137 597 075	122 318 509
Provisions / comptes clients		-3 537 726	-4 121 381	-3 777 674
TOTAL CLIENTS ET COMPTES RATTACHES :	(A-4)	137 930 589	133 475 694	118 540 834
Autres Actifs courants		14 058 320	12 767 976	22 301 669
Provisions / dépréciations autres actifs courants		-2 490 217	-2 934 674	-2 513 966
TOTAL CLIENTS ET COMPTES RATTACHES :	(A-5)	11 568 103	9 833 302	19 787 703
Actif d'impôts différés	(A-6)	5 240 482	4 687 632	4 848 373
Liquidités et équivalents de liquidités	(A-7)	77 217 519	27 349 167	33 932 922
TOTAL DES ACTIFS COURANTS :		429 002 409	346 613 669	372 118 226
TOTAL DES ACTIFS :		571 949 325	486 958 319	512 318 302

Les notes et les annexes font partie intégrante des états financiers consolidés

BILAN CONSOLIDE GROUPE ENNAKL AUTOMOBILES Arrêtés au 30/06/2026 (Montants exprimés en dinars tunisiens)				
<i>Capitaux propres et Passifs</i>	<i>Notes</i>	<i>Au 30/06/2026</i>	<i>Au 30/06/2025</i>	<i>Au 31/12/2025</i>
<u>CAPITAUX PROPRES</u>				
Capital social		30 000 000	30 000 000	30 000 000
Réserves consolidés		218 918 145	190 380 984	189 948 804
Résultat consolidé		30 554 428	36 869 364	59 657 964
TOTAL CAPITAUX PROPRES CONSOLIDES :	(A-8)	279 472 573	257 250 348	279 606 768
Intérêts minoritaires dans les capitaux		3 347	3 547	3 532
Intérêts minoritaires dans le résultat		422	310	1 096
TOTAL DES INTERETS MINORITAIRES				
AFFECTATION (I) :	(A-8)	3 769	3 856	4 628
<u>PASSIFS</u>				
<u>PASSIFS NON COURANTS</u>				
Emprunts		0	1 086 968	457 069
Autres passifs non courants		668 324	676 396	640 461
Provisions pour risques et charges		6 488 051	6 574 415	6 488 051
Dépôts et cautionnements		12 000	12 000	12 000
TOTAL DES PASSIFS NON COURANTS :	(A-9)	7 168 375	8 349 778	7 597 581
<u>PASSIFS COURANTS</u>				
Fournisseurs et comptes rattachés	(A-10)	208 470 819	199 736 718	200 368 220
Passif d'impôts différés	(A-6)	1 016 024	1 300 660	1 031 871
Autres passifs courants	(A-11)	61 623 696	18 758 926	22 287 019
Concours bancaires et autres passifs financiers	(A-12)	14 194 068	1 558 033	1 422 215
TOTAL DES PASSIFS COURANTS :		285 304 608	221 354 336	225 109 325
TOTAL DES PASSIFS (II) :		292 472 982	229 704 114	232 706 906
TOTAL CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS (I+II) :		571 949 325	486 958 319	512 318 302

Les notes et les annexes font partie intégrante des états financiers consolidés

ETAT DE RESULTAT CONSOLIDE GROUPE ENNAKL AUTOMOBILES (Modèles de référence) Pour la période allant du 01/01/2026 au 30/06/2026 (Montants exprimés en dinars tunisiens)				
	Notes	Du 01/01/2026 au 30/06/2026	Du 01/01/2025 au 30/06/2025 (*)	Du 01/01/2025 au 31/12/2025
Revenus	(A-13)	368 107 653	352 162 707	717 159 964
Coût des ventes (*)	(A-14)	-306 757 893	-283 510 627	-580 013 991
MARGE BRUTE		61 349 760	68 652 079	137 145 973
Frais D'administration (*)	(A-15)	-8 694 160	-8 134 846	-16 168 915
Frais de distribution (*)	(A-15)	-22 191 718	-20 705 814	-43 802 860
Autres charges d'exploitation	(A-16)	-678 747	-1 499 665	-1 957 263
Autres produits d'exploitation (*)	(A-17)	1 596 674	1 138 772	3 270 116
RESULTAT D'EXPLOITATION		31 381 810	39 450 525	78 487 051
Charges financières nettes	(A-18)	-2 193 860	-935 857	-1 767 565
Produits des placements	(A-19)	11 244 243	10 243 666	10 447 649
Autres Gains Ordinaires (*)	(A-20)	1 038 394	1 438 855	2 449 024
Autres Pertes Ordinaires	(A-21)	-94 111	-121 246	-486 641
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOTS		41 376 476	50 075 942	89 129 518
Impôts courants & différés		-10 821 625	-13 206 268	-29 470 458
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES APRES IMPOTS		30 554 851	36 869 674	59 659 060
Intérêts des minoritaires dans le résultat		422	310	1 096
RESULTAT NET RELEVANT A LA SOCIETE CONSOLIDANTE		30 554 428	36 869 364	59 657 964

*Retraitements en proforma (Cf note III.1-C)

Les notes et les annexes font partie intégrante des états financiers consolidés

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDE GROUPE ENNAKL AUTOMOBILES (Modèle autorisé) Pour la période allant du 01/01/2026 au 30/06/2026 (Montants exprimés en dinars tunisiens)				
	Notes	Au 30 Juin 2026	Au 30 Juin 2025	Au 31 Décembre 2025
Flux de trésorerie liés à l'exploitation				
Résultat net après impôts	(A-8)	30 554 428	36 869 364	59 657 964
Ajustements pour :				
Dotations aux Amortissements	(A-1)	4 853 236	4 339 292	8 453 918
Provisions nettes de reprises de provisions	(F-1)	67 502	1 410 814	680 374
Régularisation des immobilisations		0	0	32 501
Quote-part de la subvention d'investissement inscrite en résultat	(A-8)	-2 500	-2 500	-5 000
Variations Des :				
Stocks	(F-2)	-2 368 522	-17 703 852	-41 588 523
Créances	(F-3)	-19 149 807	-40 370 124	-25 091 558
Autres actifs	(F-4)	8 486 204	1 436 742	-8 230 625
Fournisseurs	(F-5)	8 102 599	43 400 325	44 031 827
Autres passifs	(F-6)	-1 663 323	-856 820	2 671 273
Autres passifs non courants	(F-7)	-40 733	-81 466	-162 932
Plus ou moins-values de cessions d'immobilisations corporelles	(F-8)	-117 555	-722 582	-786 382
Plus ou moins-values des véhicules donnés en location	(F-8)	-689 484	-691 636	-1 475 637
Intérêts courus et non échus	(F-9)	-2 716	-3 019	-5 784
Impôts différés	(F-10)	-407 956	-745 384	-1 174 914
Parts des minoritaires dans le résultat	(A-8)	422	310	1 096
Flux de trésorerie provenant de l'exploitation		27 621 796	26 279 464	37 007 597
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement				
Décassements affectés à l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	(F-11)	-8 699 317	-6 866 222	-12 182 432
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles	(F-8)	1 802 579	2 426 480	4 480 520
Décassements/ Encaissement sur les autres immobilisations financières	(F-12)	-139 155	-357 915	-93 008
Flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement		-7 035 893	-4 797 657	-7 794 920
Flux de trésorerie liés aux activités de financement				
Dividendes et autres distributions	(A-8)	-3 000 783	-26 400 515	-26 400 515
Décassement fonds social	(A-8)	-618 021	-526 291	-910 456
Avance reçue en compte courant Actionnaire	(F-6)	14 000 000	0	0
Encaissements provenant des emprunts et des billets à ordre	(F-13)	19 383 784	13 979 798	33 186 697
Décassements affectés aux emprunts et aux billets à ordres	(F-13)	-7 066 285	-22 954 230	-42 924 079
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement		22 698 695	-35 901 237	-37 048 352
VARIATION DE TRESORERIE		43 284 597	-14 419 430	-7 835 674
Trésorerie au début de l'exercice	(A-7)	33 932 922	41 768 596	41 768 596
Trésorerie à la fin de la période	(A-7)	77 217 519	27 349 167	33 932 922

Les notes et les annexes font partie intégrante des états financiers consolidés



Véhicules
Utilitaires



GROUPE ENNAKL AUTOMOBILES
NOTES AUX ETATS FINANCIERS
INTERMEDIAIRES CONSOLIDES
PERIODE CLOSE LE 30 JUIN 2026

I. Présentation du Groupe

Le Groupe « ENNAKL AUTOMOBILES » est constitué de la société mère « ENNAKL AUTOMOBILES », et de deux filiales sous contrôle exclusif « CAR GROS » spécialisée dans l'importation et la distribution en gros de pièces de rechange avec un taux de participation de 99,995 % et « STLV » constituée en 2017, spécialisée dans la location de véhicules sous le label « HERTZ » avec un taux de participation de 99,993 %.

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 et complété par les textes subséquents.

a) Présentation de la société mère

Structure du Capital de la société ENNAKL AUTOMOBILES au 30 juin 2026

- 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.

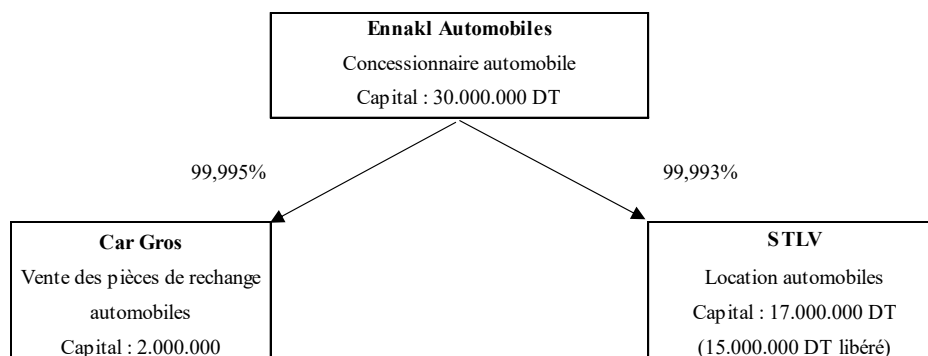
La société mère « **ENNAKL AUTOMOBILES** » est une société cotée à la bourse des valeurs mobilières de Tunis ainsi qu'à la bourse de Casablanca au Maroc.

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 2026, le chiffre d'affaires consolidé a enregistré une augmentation de 4,53% par rapport à la même période de l'année 2025 en passant de 352 162 707 TND au 30 juin 2025 à 368 107 653 TND au 30 juin 2026.
- Les investissements consolidés réalisés durant le 1^{er} semestre de 2026 se sont élevés à 8 699 317 TND contre à 6 866 222 TND à la même période de l'année 2025.
- Au cours de l'exercice 2026, la filiale S.T.L.V SA. a réalisé une augmentation de capital social d'un montant de 7 000 000 TND totalement réservée à la société mère Ennakl Automobiles S.A. Au 30/06/2026, un montant 5 000 000 TND a été libéré et 2 000 000 TND a été souscrit et non encore appelé.
- Entrée en vigueur de la circulaire de la Banque Centrale de Tunisie n°2026-04 relative aux conditions de financement de l'importation de produits non prioritaires.
- En date du 24 Juin 2026, l'assemblée générale ordinaire de la société Ennakl Automobiles S.A a approuvé l'émission d'un emprunt obligataire sans appel public à l'épargne pour un montant total ne dépassant pas les 100 000 000 TND.

III. Notes aux états financiers consolidés intermédiaires

III.1. Référentiel et principales méthodes comptables utilisés

a) Référentiel

Les états financiers consolidés intermédiaires du Groupe « **Ennakl Automobiles** » ont été arrêtés au 30 juin 2026 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 « **Ennakl 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 2026.

Les principes et méthodes comptables utilisés pour la préparation des états financiers consolidés intermédiaires sont les mêmes que ceux qui ont été utilisés pour la préparation des derniers états financiers consolidés annuels arrêtés au 31 décembre 2025.

Par ailleurs, au 30 juin 2026, il n'existe d'éléments inhabituels qui de par leur nature, taille ou incidence pourraient avoir un impact sur les actifs, les passifs, les capitaux propres, le résultat net ou les flux de trésorerie du groupe pour cette période.

Il n'existe pas également au 30 juin 2026 de changements d'estimation significatifs qui pourraient affecter les montants présentés dans les périodes consolidées précédentes, à savoir la période intermédiaire close au 30 juin 2025 et la période annuelle close au 31 décembre 2025.

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.

La provision sur stocks de pièces de rechange est déterminée à la date de clôture de la période en appliquant la 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 et équivalents de liquidités sont les fonds disponibles, les dépôts à vue et les découverts bancaires. Ils comprennent également les placements à court terme, très liquides facilement convertibles en un montant connu de liquidités, et non soumis à un risque significatif de changement de valeur.

c) Retraitements en proforma :

- Les « dotations aux amortissements », « Frais d'entretien et de réparations », « Frais d'assurance » et « Taxes de circulation » des véhicules donnés en location de la filiale S.T.L.V qui étaient classés au 30 juin 2025 parmi les « frais d'administration » ont été classés à partir du 31 décembre 2025 parmi les « coûts des ventes » pour une meilleure présentation. De ce fait, la colonne comparative au 30 juin 2025 a été retraitée en proforma.

- Les « frais de plaques, d'homologation techniques et de lavage » des véhicules donnés en location de la filiale S.T.L.V qui étaient classés au 30 juin 2025 parmi les « frais de distribution » ont été classés à partir du 31 décembre 2025 parmi les « coûts des ventes » pour une meilleure présentation. De ce fait, la colonne comparative au 30 juin 2025 a été retraitée en proforma.

- Les « plus-value de cession », « remboursements des sinistres » relatifs aux véhicules donnés en location de la filiale S.T.L.V qui étaient classés au 30 juin 2025 parmi les « les autres gains ordinaires » ont été classés à partir du 31 décembre 2025 parmi les « autres produits d'exploitation » pour une meilleure présentation. De ce fait, la colonne comparative au 30 juin 2025 a été retraitée en proforma.

d) Périmètre et méthodes de consolidationPérimètre de consolidation

Le périmètre de consolidation du Groupe « **Ennakl Automobiles** » au 30 Juin 2026, comprend :

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

Le périmètre de consolidation au 30/06/2026 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.	99,993 %	99,993 %	Intégration globale

Méthode de consolidation

La méthode utilisée pour la consolidation des sociétés faisant partie du périmètre est la méthode de 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 part du groupe et part des 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.

- **Impôts sur le résultat :** Les états financiers consolidés sont établis en appliquant 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.

Un impôt différé est comptabilisé sur la base des différences temporelles entre la valeur comptable des actifs et des passifs et leurs bases fiscales. Ainsi des impôts différés ont été constatés sur les éléments suivants :

- Les provisions pour risques et charges pour litiges ;
- Les provisions pour dépréciation des dépôts et cautionnements ;
- Les provisions pour dépréciation des stocks ;
- Les provisions pour dépréciation des titres de participation ;
- Les indemnités de départ à la retraite.

En sus, des impôts différés sont constatés sur les retraitements de consolidation.

III.2 Présentation des postes du bilan consolidé

A-1 Les immobilisations corporelles et incorporelles

Les immobilisations incorporelles figurent à l'actif du Groupe « **Ennakl Automobiles** » au 30 juin 2026 pour une valeur brute de 5 582 253 TND. Les logiciels sont amortis linéairement au taux de 33, ⅓ %.

Les immobilisations corporelles du Groupe « **Ennakl Automobiles** » ont totalisé au 30 juin 2026 un montant brut de 145 491 776 TND.

Le détail de ces immobilisations ainsi que leurs amortissements sont présentés dans le tableau des immobilisations et des amortissements au 30 juin 2026.

Les immobilisations corporelles sont amorties linéairement aux taux suivants :

Intitulé	Taux
Constructions	5%
Matériel de transport	20%
Agencements, aménagements, installations générales et techniques	10%
Matériel informatique	33,⅓ %
Matériel et équipements techniques et bureautiques	10%

GROUPE ENNAKL AUTOMOBILES - TABLEAU DES IMMOBILISATIONS ET DES AMORTISSEMENTS CONSOLIDE AU 30/06/2026

Désignations	VALEURS BRUTES COMPTABLES					AMORTISSEMENTS LINEAIRES				Valeur comptable nette au 30/06/2026
	01/01/2026	Acquisitions	Cessions / régul	Reclassements	30/06/2026	01/01/2026	Dotations aux amortissements	Reprises sur cessions	30/06/2026	
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES										
Franchise	63 024	0	0	0	63 024	63 024	0	0	63 024	0
Site Web	20 000	0	0	0	20 000	20 000	0	0	20 000	0
Licences & Logiciels informatiques	5 480 879	18 350	0	0	5 499 229	5 354 137	58 515	0	5 412 652	86 576
Total immobilisations incorporelles	5 563 903	18 350	0	0	5 582 253	5 437 162	58 515	0	5 495 677	86 576
IMMOBILISATIONS CORPORELLES										
Terrains	16 488 037	0	0	0	16 488 037	0	0	0	0	16 488 037
Constructions	50 059 511	0	0	0	50 059 511	22 842 335	1 118 218	0	23 960 552	26 098 959
A A I Techniques & Générales	32 449 509	689 741	0	443 388	33 582 638	19 328 677	1 119 436	0	20 448 112	13 134 525
Matériels de transport	21 572 864	5 523 524	-2 349 451	1 139 476	25 886 413	5 936 332	2 054 172	-1 353 911	6 636 594	19 249 819
Matériels de localisation	69 805	40 560	0	0	110 365	69 805	2 162	0	71 967	38 398
Equipements de bureau	2 581 565	45 381	0	0	2 626 946	1 688 953	89 138	0	1 778 091	848 854
Matériels informatiques	3 755 951	18 820	0	0	3 774 771	3 179 797	167 977	0	3 347 774	426 997
Matériels et outillages	9 575 670	104 556	0	0	9 680 226	7 153 284	243 620	0	7 396 904	2 283 323
Immobilisations corporelles en cours	2 607 349	2 258 385	0	-1 582 863	3 282 870	0	0	0	0	3 282 870
Total immobilisations corporelles	139 160 261	8 680 967	-2 349 451	0	145 491 776	60 199 182	4 794 721	-1 353 911	63 639 992	81 851 784
TOTAL DES IMMOBILISATIONS	144 724 165	8 699 317	-2 349 451	0	151 074 030	65 636 344	4 853 236	-1 353 911	69 135 668	81 938 360

A-2 Immobilisations financières

Les immobilisations financières du Groupe « **Ennakl Automobiles** » se détaillent comme suit au 30/06/2026 :

Immobilisations financières			
	Juin-26	Juin-25	Déc-25
Titres de participation non consolidés (*)	60 088 648	60 088 648	60 088 648
Dépôts et cautionnements versés	458 609	485 422	458 609
Prêts au personnel LT	859 816	1 067 935	963 517
Total Brut	61 407 072	61 642 006	61 510 773
Provisions pour dépréciation des dépôts et cautionnements	-398 517	-422 331	-398 517
Total	61 008 555	61 219 675	61 112 256

(*) Les titres de participation non consolidés sont détaillés au niveau de la note III.8 Tableau de variation des participations non consolidées au 30 juin 2026.

A-3 Stocks

Les stocks du Groupe « **Ennakl Automobiles** » totalisent un montant brut de 200 626 337 TND au 30 juin 2026. Ils sont provisionnés à hauteur de 1,78% 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.

Au 30 juin 2026, les stocks du groupe sont répartis comme suit :

Stocks			
	Juin-26	Juin-25	Déc-25
Volkswagen	9 081 980	5 973 604	8 794 996
Volkswagen Utilitaires	1 678 652	8 719 131	757 506
Audi	22 612 970	12 578 263	32 331 183
Porsche	3 807 204	4 116 500	5 168 863
MAN	214 281	214 281	214 281
SEAT/Cupra	21 533 199	17 307 787	22 993 286
Škoda	3 519 714	6 040 218	5 208 634
Renault Trucks	15 568 500	7 102 912	27 857 973
Stock véhicules neufs en transit et encours de dédouanement	86 941 895	73 885 465	59 359 832
Stock véhicules neufs	164 958 395	135 938 161	162 686 555
Stock pièces de rechanges	31 338 623	31 637 716	31 960 034
Stock pièces de rechanges en transit	1 386 402	1 621 645	312 022
Stock véhicules d'occasions	1 811 950	4 128 440	2 422 725
Stock de travaux en cours	1 103 876	1 023 456	849 389
Stock carburants et lubrifiants	27 090	23 726	27 090
Sous-total	35 667 942	38 434 983	35 571 260
Total Brut	200 626 337	174 373 144	198 257 815
Provision pour dépréciation des stocks	-3 580 621	-3 105 270	-3 249 422
Total	197 045 716	171 267 874	195 008 393

A-4 Clients et comptes rattachés

Le poste clients et comptes rattachés se détaille comme suit au 30 juin 2026 :

Clients et comptes rattachés			
	Juin-26	Juin-25	Déc-25
Clients, comptes courants	49 621 032	43 382 515	21 680 057
Effets à recevoir	90 674 122	93 101 498	99 468 030
Clients douteux	1 040 393	980 372	1 041 572
Effets et chèques impayés	132 769	132 690	128 849
Sous-total	141 468 315	137 597 075	122 318 509
Provision pour dépréciation des clients et comptes rattachés	-3 537 726	-4 121 381	-3 777 674
Total	137 930 589	133 475 694	118 540 835

A-5 Autres actifs courants

Le poste des autres actifs courants se détaille comme suit au 30 juin 2026 :

Autres actifs courants			
	Juin-26	Juin-25	Déc-25
Avances et prêts au personnel CT	1 178 116	1 068 935	935 261
Etat, report de TVA	1 219 013	0	3 069 885
Fournisseurs avances et acomptes	1 770 346	2 835 111	10 805 829
Etat, taxation d'office	488 795	488 795	488 795
Charges constatées d'avance	2 842 043	3 362 925	2 528 479
Autres comptes débiteurs	678 267	333 748	194 340
Produits à recevoir	5 881 740	4 678 462	4 279 080
Sous-total	14 058 320	12 767 976	22 301 669
Provision - Autres actifs courants	-2 490 217	-2 934 674	-2 513 966
Total	11 568 103	9 833 302	19 787 703

A-6 Impôts différés

Les actifs nets d'impôts différés du groupe se détaillent au 30 juin 2026 comme suit :

Actif d'impôts différé			
	Juin-26	Juin-25	Déc-25
Actifs d'impôts différés	5 240 482	4 687 632	4 848 373
Passifs d'impôts différés	-1 016 024	-1 300 660	-1 031 871
Total	4 224 458	3 386 972	3 816 502

A-7 Liquidités et équivalents de liquidités

Les liquidités et équivalents de liquidités du groupe se détaille comme suit au 30 juin 2026 :

Liquidités et équivalents de liquidités			
	Juin-26	Juin-25	Déc-25
Effets à l'encaissement	6 206 068	5 688 446	5 428 203
Chèques à l'encaissement	1 298 102	751 914	1 187 815
Banques créditrices	45 865 651	18 498 226	24 915 325
Caisses	18 135	63 027	54 382
Régie d'avance et accréditifs	2 334 155	2 334 155	2 334 155
Blocage de fonds bancaires (i)	21 481 068	0	0
Intermédiaires en bourse, placements SICAV et trésorerie disponible	14 339	13 399	13 042
Total	77 217 519	27 349 167	33 932 922

(i) Blocages bancaires relatifs à des opérations d'importation sur fonds propres.

A-8 Capitaux propres et intérêts des minoritaires

Le tableau de variation des capitaux propres consolidés arrêté au 30 juin 2026 se présente comme suit :

Capitaux propres et intérêts des minoritaires						
Désignation	Capital social	Réserves consolidées	Résultat consolidé	Total consolidé	Intérêts minoritaires	Total Général
Total au 31/12/2025	30 000 000	189 948 804	59 657 964	279 606 768	4 628	279 611 396
Affectation en résultat reportés		59 657 964	-59 657 964	0	0	0
Distribution de dividendes		-30 000 000	0	-30 000 000	-783	-30 000 783
Dépenses nettes du fonds social		-618 021	0	-618 021	-5	-618 025
Indemnité de départ à la retraite		-68 596	0	-68 596	0	-68 596
Résorption Subvention d'investissement CAR Gros		-2 500	0	-2 500	0	-2 500
Variation de périmètre de consolidation		493	0	493	-493	0
Résultat de la période		0	30 554 428	30 554 428	422	30 554 851
Total au 30/06/2026	30 000 000	218 918 144	30 554 428	279 472 573	3 769	279 476 342

A-9 Passifs non courants

Le poste des passifs non courants se détaille comme suit au 30 juin 2026 :

Passifs non courants			
	Juin-26	Juin-25	Déc-25
Indemnité pour départ à la retraite	668 324	554 197	599 728
Dettes fiscales à long termes	0	122 199	40 733
Sous-total	668 324	676 396	640 461
Dépôts et cautionnements reçus	12 000	12 000	12 000
Emprunts bancaires	0	1 086 968	457 069
Provisions pour risques et charges	6 488 051	6 574 415	6 488 051
Total	7 168 375	8 349 778	7 597 581

A-10 Fournisseurs et comptes rattachés

Le poste fournisseurs se détaille comme suit au 30 juin 2026 :

Fournisseurs et comptes rattachés			
	Juin-26	Juin-25	Déc-25
Fournisseurs locaux	21 010 324	17 901 982	10 185 119
Fournisseurs étrangers	187 038 142	181 235 395	189 904 922
Fournisseurs, retenues de garantie	422 353	599 340	278 178
Total	208 470 819	199 736 718	200 368 220

A-11 Autres passifs courants

Le poste des autres passifs courants se détaille comme suit au 30 juin 2026 :

Autres passifs courants			
	Juin-26	Juin-25	Déc-25
Etats impôts et taxes	9 281 725	9 950 361	14 698 735
Dettes pour congés payés	744 332	713 465	636 446
Débours douanes et cartes grises	321 244	150 735	16 505
Actionnaires dividendes à payer	27 000 000	0	0
Avances reçues en comptes courants Actionnaires	14 000 000	0	0
Caisse de sécurité sociale	2 281 238	1 630 665	1 716 031
Assurance groupe	970 696	709 033	129 380
Charges à payer	6 729 353	5 418 518	4 940 125
Produits constatés d'avances	143 639	148 581	149 684
Personnel, rémunérations dues	50 184	33 160	0
Créditeurs divers	101 284	4 406 406	113
Total	61 623 696	18 758 926	22 287 019

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 2026 :

Concours bancaires et autres passifs financiers			
	Juin-26	Juin-25	Déc-25
Échéances à moins d'un an sur emprunts	1 086 968	1 551 119	1 418 066
Intérêts courus et non échus	1 433	6 914	4 149
Billets à ordres Amen Bank et BIAT	13 105 667	0	0
Total	14 194 068	1 558 033	1 422 215

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

A-13 Revenus

Le chiffre d'affaires du Groupe « Ennakl Automobiles » se détaille comme suit au 30 juin 2026 :

Revenus			
	Juin-26	Juin-25	Déc-25
Ventes de véhicules neufs	296 432 198	289 150 953	582 692 263
Ventes de véhicules d'occasion	1 168 088	1 690 102	4 589 474
Ventes de pièces de rechange, lubrifiants et d'accessoires VN	65 099 153	56 632 776	119 020 873
Ventes de travaux atelier	1 963 074	1 754 641	3 625 195
Prestations de services de location	3 445 140	2 934 235	7 232 159
Total	368 107 653	352 162 707	717 159 964

A-14 Coût des ventes

Le poste coût des ventes du Groupe « **Ennakl Automobiles** » se détaille comme suit au 30 juin 2026 :

Coût des ventes			
	Juin-26	Juin-25(*)	Déc-25
Coût des véhicules neufs vendus	247 511 156	232 871 950	471 633 214
Coût des véhicules d'occasion vendus	1 337 470	1 801 295	4 840 325
Coût des pièces de rechange et accessoires vendues	50 137 921	42 335 707	89 834 024
Travaux extérieurs	449 725	212 454	736 728
Charges de personnel direct	1 655 679	1 136 272	2 285 537
Frais bancaires	3 224 570	2 959 555	6 153 779
Dotations aux amortissements des véhicules donnés en location (*)	1 482 332	1 139 249	2 440 621
Entretien et réparation des véhicules donnés en location (*)	366 996	468 286	874 479
Frais d'assurances des véhicules donnés en location (*)	499 160	502 452	1 066 126
Cartes d'exploitation, Homologation des véhicules donnés en location (*)	92 883	83 408	149 157
Total (*)	306 757 893	283 510 627	580 013 991

(*) Retraitements en proforma (Cf note III.1-C)

A-15 Frais de distribution et d'administration

Les frais de distribution et d'administration, au 30 juin 2026, se détaillent comme suit :

Frais de distribution et d'administration			
	Juin-26	Juin-25(*)	Déc-25
Charges de personnel	15 329 815	14 340 419	28 225 378
Frais de déplacements (AVA et Billet)	651 990	497 516	1 026 389
Abonnements	1 855 932	1 312 254	3 074 132
Publicité et insertion	1 593 948	1 874 051	4 527 967
Cadeaux, Réceptions et restaurations	99 549	223 000	323 882
Frais de Formation	31 783	106 529	242 616
Autres Frais sur Vente (*)	3 087 601	2 916 817	7 057 492
Consommables	64 771	45 709	138 606
Prestations de services et consommables divers	47 154	25 370	64 464
Frais d'assurance (*)	320 645	242 328	491 272
Dons et subventions	0	8 500	50 425
Location diverses	703 893	530 543	902 567
Entretiens et réparations (*)	503 539	212 660	1 294 094
Vêtements de Travail	69 698	63 157	251 866
Energies	520 083	445 503	980 844
Fournitures de bureaux	60 061	65 624	180 083
Gardiennage	326 609	338 244	619 045
Honoraires	880 203	1 023 846	1 861 912
Dotations aux amortissements (*)	3 370 904	3 200 042	6 013 297
Impôts et Taxes (*)	1 367 699	1 368 550	2 645 445
Total (*)	30 885 877	28 840 661	59 971 775

(*) Retraitements en proforma (Cf note III.1-C)

A-16 Autres charges d'exploitation

Le poste des autres charges d'exploitation, au 30 juin 2026, se détaillent comme suit :

Autres charges d'exploitation			
	Juin-26	Juin-25	Déc-25
Dotations aux provisions pour dépréciations des stocks VN, PR et OR	602 691	932 504	1 196 431
Dotations aux Provisions pour dépréciations des créances et autres actifs	76 056	534 460	728 131
Dotations aux Provisions pour dépréciations des Immobilisations financières	0	32 701	32 701
Total	678 747	1 499 665	1 957 263

A-17 Autres produits d'exploitation

Les autres produits, au 30 juin 2026, se détaillent comme suit :

Autres produits d'exploitation			
	Juin-26	Juin-25(*)	Déc-25
Ristournes TFP	137 300	244 291	86 831
Location	73 514	76 708	153 251
Frais de gestion et autres services	3 017	2 771	8 388
Reprises de provisions sur stocks VN & OR en cours	271 492	11 355	131 131
Reprises de Provisions sur créances et autres actifs courants	339 753	72 619	1 030 704
Reprises sur Provisions pour dépréciations des Immobilisations financières	0	0	23 814
Plus-value de cession des véhicules donnés en location (*)	689 484	691 636	1 475 637
Remboursement sur sinistres de véhicules donnés en location (*)	82 113	39 393	360 362
Total (*)	1 596 674	1 138 772	3 270 116

(*) Retraitements en proforma (Cf note III.1-C)

A-18 Charges financières nettes

Les charges financières nettes, au 30 juin 2026, se détaillent comme suit :

Charges financières nettes			
	Juin-26	Juin-25	Déc-25
Intérêts sur crédits bancaires	171 020	249 701	384 184
Intérêts sur comptes courants	76	81	159
Agios sur effets escomptes	2 022 765	686 075	1 383 223
Total	2 193 860	935 857	1 767 565

A-19 Produits des placements

Les produits des placements, au 30 juin 2026, se détaillent comme suit :

Produits des placements			
	Juin-26	Juin-25	Déc-25
Produits nets sur placements	1 297	1 001	1 001
Dividendes reçus et à recevoir	11 041 275	10 076 716	10 076 716
Intérêts créditeurs	201 671	165 949	369 932
Total	11 244 243	10 243 666	10 447 649

Au 30/06/2026, les dividendes reçus et à recevoir se détaillent comme suit :

Dividendes reçus et à recevoir			
	Juin-26	Juin-25	Déc.-25
Dividendes AMEN BANK	9 974 502	9 143 294	9 143 294
Dividendes ATL	1 066 768	933 422	933 422
Dividendes HEAVY	5	0	0
Total	11 041 275	10 076 716	10 076 716

A-20 Autres gains ordinaires

Le poste autres gains ordinaires, au 30 juin 2026, se détaillent comme suit :

Autres gains ordinaires			
	Juin-26	Juin-25(*)	Déc-25
Produits non récurrents	908 289	711 396	1 571 402
Profits sur cessions d'immobilisations	117 555	722 582	786 382
Différences de règlement et débours	12 550	0	0
Reprises sur provisions pour risques et charges	0	965 364	1 313 883
Dotations aux provisions pour risques et charges	0	-960 488	-1 222 643
Total (*)	1 038 394	1 438 855	2 449 024

(*) Retraitements en proforma (Cf note A17 et III.1-C)

A-21 Autres pertes ordinaires

Le poste autres pertes ordinaires, au 30 juin 2026, se détaillent comme suit :

Autres pertes ordinaires			
	Juin-26	Juin-25	Déc-25
Autres pertes	22 524	108 169	429 393
Différences de règlement et débours	0	0	1 116
Pénalités de retard	71 587	13 077	56 131
Total	94 111	121 246	486 641

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

F-1 Provisions nettes de reprises de provisions

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

Provisions nettes de reprises de provisions			
	Juin-26	Juin-25	déc.-25
Dotations aux provisions sur stocks VN, PR et des encours	602 691	932 504	1 196 431
Dotations nettes aux provisions pour dépréciation des immobilisations financières	0	32 701	32 701
Dotations aux Provisions sur créances et autres actifs courants	76 056	534 460	728 131
Dotations aux provisions pour risques et charges	0	960 488	1 222 643
Reprises de provisions sur stocks VN et OR	-271 492	-11 355	-131 131
Reprises sur provisions pour dépréciation des immobilisations financières	0	0	0
Reprises de Provisions sur cautions	0	0	-23 814
Reprises de Provisions sur créances et autres actifs courants	-339 753	-72 619	-1 030 704
Reprises sur provisions pour risques et charges	0	-965 364	-1 313 883
Total	67 502	1 410 814	680 374

F-2 Variation des stocks

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

Variation des stocks			
	Juin-26	Juin-25	Déc.-25
Stocks bruts de début de période	198 257 815	156 669 292	156 669 292
Stocks bruts de fin de période	200 626 337	174 373 144	198 257 815
Total	-2 368 522	-17 703 852	-41 588 523

F-3 Variation des créances

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

Variation des créances			
	Juin-26	Juin-25	déc.-25
Clients bruts en début de période	122 318 509	97 226 951	97 226 951
Clients bruts en fin de période	141 468 315	137 597 075	122 318 509
Total	-19 149 807	-40 370 124	-25 091 558

F-4 Variation des autres actifs

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

Variation des autres actifs courants			
	Juin-26	déc.-25	Variation
Autres actifs courants	14 058 320	22 301 669	-8 243 349
Déduction des prêts au personnel à CT	-1 178 116	-935 261	-242 855
Total	12 880 204	21 366 408	-8 486 204

F-5 Variation des fournisseurs et comptes rattachés

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

Variation des fournisseurs			
	Juin-26	Juin-25	déc.-25
Fournisseurs et comptes rattachés en début de période	200 368 220	156 336 393	156 336 393
Fournisseurs et comptes rattachés en fin de période	208 470 819	199 736 718	200 368 220
Total	8 102 599	43 400 325	44 031 827

F-6 Variation des autres passifs courants

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

Variation des autres passifs courants			
	Juin-26	Juin-25	déc.-25
Autres passifs courants en début de période	22 287 019	19 615 746	19 615 746
Autres passifs courants en fin de période	61 623 696	18 758 926	22 287 019
Sous-Total	39 336 677	-856 820	2 671 273
Dividendes non distribués	-27 000 000	0	0
Avance reçue en compte courant Actionnaire	-14 000 000	0	0
Total	-1 663 323	-856 820	2 671 273

F-7 Variation des autres passifs non courants

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

Variation des autres passifs non courants			
	Juin-26	Juin-25	déc.-25
Passifs non courants en début de période	640 461	688 739	688 739
Passifs non courants en fin de période	668 324	676 396	640 461
Sous-Total	27 863	-12 343	-48 278
Variation des indemnités de départ à la retraite	-68 596	-69 123	-114 654
Total	-40 733	-81 466	-162 932

F-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-26	Juin-25	déc.-25
Valeur Brute des immobilisations cédées (I)	2 349 451	2 737 390	5 212 920
Amortissements cumulés des immobilisations cédées (II)	-1 353 911	-1 725 130	-2 994 419
VCN des immobilisations cédées (III) = (I) - (II)	995 540	1 012 260	2 218 501
Encaissement provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles (IV)	1 802 579	2 426 480	4 480 520
Plus ou moins-values de cessions d'immobilisations corporelles (III) - (IV)	-807 039	-1 414 219	-2 262 019
Dont :			
Plus ou moins-values de cessions d'immobilisations corporelles	-117 555	-722 582	-786 382
Plus ou moins-values des véhicules donnés en location	-689 484	-691 636	-1 475 637

F-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-26	Juin-25	déc.-25
Intérêts courus et non échus en début d'exercice	4 149	9 933	9 933
Intérêts courus et non échus en fin d'exercice	1 433	6 914	4 149
Total	-2 716	-3 019	-5 784

F-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-26	Juin-25	déc.-25
Actifs d'impôts différés en début de période	4 848 373	3 922 801	3 922 801
Actifs d'impôts différés en fin de période	5 240 482	4 687 632	4 848 373
Variation des actifs d'impôts différés	-392 109	-764 831	-925 572
Passifs d'impôts différés en début de période	1 031 871	1 281 213	1 281 213
Passifs d'impôts différés en fin de période	1 016 024	1 300 660	1 031 871
Variation des actifs d'impôts différés	-15 847	19 447	-249 342
Total	-407 956	-745 384	-1 174 914

F-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-26	Juin-25	déc.-25
Acquisitions d'immobilisations incorporelles	-18 350	-5 892	-5 892
Acquisitions d'immobilisations corporelles	-8 680 967	-6 860 330	-12 176 540
Total	-8 699 317	-6 866 222	-12 182 432

F-12 Variation des prêts au personnel et cautionnements

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

Encaissements (décaissements) sur prêts au personnel & cautionnements			
	Juin-26	déc.-25	Variation
Dépôts et cautionnement	458 609	458 609	0
Prêts au personnel à Long termes	859 816	963 517	-103 701
Prêts au personnel à Court termes	1 178 116	935 261	242 855
Total	2 496 541	2 357 387	139 155

F-13 Encaissements (Décaissements) sur Emprunts et billets à ordre :

Au 30/06/2026, le tableau de variation des emprunts se détaille comme suit :

	31/12/2025	Remboursements	Reclassements	Nouveaux crédits	30/06/2026
Emprunt Amen Bank					
Non-courant	457 069	0	-457 069	0	0
Courant	1 418 066	-788 168	457 069	0	1 086 968
Billets à ordre et obligation cautionnée					
Courant	0	-6 278 116	0	19 383 784	13 105 667
Total courant	1 418 066	-7 066 285	457 069	19 383 784	14 192 635
Total Non-courant	457 069	0	-457 069	0	0

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-26	Juin-25	Déc-25
Résultat net revenant à la société consolidante	30 554 428	36 869 364	59 657 964
Nombre d'actions de la mère	30 000 000	30 000 000	30 000 000
Résultat par action	1,018	1,229	1,989

III.6 Soldes intermédiaires de gestion consolidés au 30 juin 2026 :

Soldes intermédiaires de gestion consolidés au 30/06/2026								
	30/06/2026	30/06/2025 (*)		30/06/2026	30/06/2025 (*)		30/06/2026	30/06/2025 (*)
Produits			Charges			Soldes		
Revenus	368 107 653	352 162 707	Coût des ventes (*)	306 757 893	283 510 627			
Marge commerciale (*)	61 349 760	68 652 079				Marge commerciale (*)	61 349 760	68 652 079
			Autres charges externes (*)	9 832 030	8 876 851			
Valeur ajoutée Brute (*)	51 517 730	59 775 228				Valeur ajoutée Brute (*)	51 517 730	59 775 228
			Impôts et taxes	1 367 699	1 368 550			
			Charges de personnel	15 329 815	14 340 419			
Excédent brut d'exploitation (*)	34 820 216	44 066 259				Excédent brut d'exploitation (*)	34 820 216	44 066 259
Autres gains ordinaires (*)	1 038 394	1 438 855	Autres pertes ordinaires	94 111	121 246			
Produits des placements	11 244 243	10 243 666	Charges financières nettes	2 193 860	935 857			
			Dotations aux amort. et aux provisions (*)	3 438 406	4 615 734			
			Impôts courants et différés	10 821 625	13 206 268			
Résultat des activités ordinaires	30 554 851	36 869 673				Résultat des activités ordinaires	30 554 851	36 869 674

(*) Retraitements en proforma (Cf note III.1-C)

III.7 Tableau de passage consolidé des charges par destination aux charges par nature au 30 juin 2026

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	306 757 893	302 807 637	1 655 679	1 482 332	1 376 477	0	-564 232	0	0
Frais de distribution	22 191 718	2 076 454	15 029 815	0	5 085 448	0	0	0	0
Frais d'administration	8 694 160	489 990	79 863	3 370 904	4 753 403	0	0	0	0
Autres produits d'exploitation	-1 596 674	0	0	-611 245	0	-213 853	0	21	-771 598
Autres charges d'exploitation	678 747	0	0	678 747	0	0	0	0	0
Charges financières nettes	2 193 860	0	0	0	2 022 765	0	171 095	0	0
Total	338 919 704	305 374 081	16 765 358	4 920 737	13 238 093	-213 853	-393 136	21	-771 598

III.8 Tableau de variation des participations non consolidées au 30 juin 2026 :

Participations	Participations cumulées fin 2025		Mouvements 2026				Total au 30/06/2026
	Nbre actions Souscrites/achetées	Valeur d'acquisition	Nbre actions Souscrites/ achetées	Cession / Liquidation	Valeur d'acquisition	Reprise sur provisions	
A.T.L.	1 813 505	4 627 143					6 547 329
	640 062	1 920 186					
	213 354*	0					
HEVI	10	100					100
Amen Bank	2 770 695	53 541 219					53 541 219
TOTAL		60 088 648					60 088 648

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

IV. Informations sur les parties liées consolidées

Les opérations réalisées avec les parties liées du Groupe ENNAKL AUTOMOBILES durant le premier semestre 2026 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 2026, des frais d'assurance s'élevant à 1 583 834 TND.

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 un montant de 80 000 TND HT à titre de participation aux frais de siège de cette dernière suivant la convention conclue à cet effet.

Avance en compte courant associé accordé par la société PGI :

Au 30 Juin 2026, la société PGI Holding a accordé à la société ENNAKL AUTOMOBILES une avance en compte courant actionnaire d'un montant de 14 000 000 TND conformément à 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 2026 :

La société ENNAKL AUTOMOBILES a facturé à titre de vente de véhicules neufs et de prestations de services lors du premier semestre 2026 les montants suivants (En HT) :

Société	Ventes VN HT	Services après ventes HT
AMEN BANK	0	28 618
CAFE BONDIN	0	12 690
PARENIN	0	53 238
CAFE BEN YEDDER	80 780	12 269
POULINA GROUP HOLDING	0	1 876
Assurances COMAR	0	860 493
PGI HOLDING	65 971	5 678
AMEN SANTE	162 373	1 166
Clinique El Amen	0	2 579
Amen Investissement	0	1 032
Assurances Hayet	0	1 599
SICOF	56 907	0
Total	366 031	981 237

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 à compter du 01/04/2022 moyennant un loyer annuel de 60 000 TND, avec une augmentation annuelle de 5%. Au 30/06/2026 le loyer s'élève à 35 597 TND HT.

Opérations de vente par leasing réalisées jusqu'au 30/06/2026 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 2026 pour un montant total de 40 123 011 TND HT.

Opérations de vente par leasing réalisées jusqu'au 30/06/2026 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 2026 pour un montant total de 29 838 363 TND HT.

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 : TMM +2 %

Cet emprunt a fait l'objet de remboursement au premier semestre 2026 à hauteur de 538 168 TND. Par ailleurs, les intérêts correspondants constatés se sont élevés à 58 623 TND au 30 juin 2026. Le solde en principal non encore échu s'élève au 30 juin 2026 à 954 990 TND.

Billets à ordre avec Amen Bank

Au cours du premier semestre 2026, 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 2026, le solde des billets à ordre souscrits et non encore échus s'élève à 7 978 145 TND.

Crédits à court terme auprès de l'Amen Bank

Le 09 septembre 2025, la société ENNAKL AUTOMOBILE a renouvelé son contrat de financement avec l'Amen Bank portant sur une enveloppe de crédit à court terme, dont la somme globale en principal s'élève à 168 100 000 TND détaillé comme suit :

- Escompte LC pour un montant de 16 000 000 TND à un taux d'intérêt annuel de TMM+1,5% ;
- Découvert en compte pour un montant de 4 000 000 TND à un taux d'intérêt annuel de TMM+2,5% ;
- Financement de droits de douane pour un montant de 9 000 000 TND à un taux d'intérêt annuel de TMM+2,5% ;
- Admissions temporaires pour un montant de 3 000 000 TND assortis d'une commission d'engagement de 0,15%° par mois ;
- Cautions provisoires pour un montant de 100 000 TND assorties d'une commission d'engagement de 0,15% par mois ;
- Cautions définitives pour un montant de 500 000 TND 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 TND assorties d'une commission d'engagement de 0,15%° par mois ;
- L'encours des admissions temporaires, cautions provisoires, cautions définitives et des cautions de retenue de garantie s'élève au 30 juin 2026 à 3 465 518 TND ;
- Obligations cautionnées pour un montant de 12 000 000 TND assorties d'une commission d'engagement de 0,15%° par mois ;
- Crédits documentaires pour un montant de 122 500 000 TND assorties d'une commission d'engagement de 0,09%° par mois ; l'encours s'élève au 30 juin 2026 à 35 000 000 Euro ;

La banque perçoit une commission d'étude d'actes juridiques de 700 TND HT par contrat.

Obligations et engagements avec les dirigeants

Les rémunérations servies aux dirigeants de la société au 30 juin 2026 peuvent être synthétisées comme suit :

Nature de la rémunération brute	Président du conseil	Directeur Général	Secrétaire Général (**)	Premier Directeur Général Adjoint	Deuxième Directeur Général Adjoint
Rémunération brute (*)	145 000	173 616	434 297	109 486	152 986

(*) Rémunération brute totale incluant salaires et primes

(**) Départ à la retraite au 30-06-2026

Rémunérations servies aux administrateurs

Les membres du conseil d'administration sont rémunérés par des jetons de présence approuvés par l'Assemblée Générale Ordinaire du 29 avril 2026. Au titre du premier semestre 2026, la charge à payer constatée à ce titre s'élève à 92 500 TND.

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

La société ENNAKL AUTOMOBILES a inscrit au premier semestre de 2026 en charges à payer la rémunération revenant aux membres du comité permanent d'audit (composé d'administrateurs et de non-administrateurs) pour un montant 25 000 TND.

B) Société filiale CAR GROS

Frais d'assurance encourus avec COMAR Assurances :

La société Car Gros a encouru auprès de la COMAR au 30 juin 2026 des frais d'assurance s'élevant à 152 966 TND.

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 contrat de crédit auprès de l'Amen Bank pour un montant de 1 500 000 TND 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 première tranche d'un montant de 1 104 067 TND a été débloqué au profit de la société STLV. Le 30/07/2024, une deuxième et dernière tranche d'un montant 395 933 TND a été également débloquée.

Au cours du 1^{er} semestre 2026, la société STLV S.A a remboursé un montant de 250 000 TND et le solde en principal non encore échu s'élève à 131 978 TND.

Par ailleurs, Les intérêts correspondants constatés s'élèvent à 20 006 TND au 30/06/2026 dont un montant de 1 433 TND d'intérêts courus et non échus.

Location de véhicules facturés à l'Amen Bank :

Au 30/06/2026, la société a STLV a facturé à la société AMEN BANK un montant de 1 700 TND HT à titre de location de véhicules. Le solde client AMEN BANK correspondant chez la société STLV S.A. s'élève à 1 729 TND au 30/06/2026 contre un solde de 1 434 TND au 31/12/2025.

Frais d'assurance encourus avec COMAR Assurances

Au cours du 1^{er} semestre 2026, la société STLV a encouru auprès de la COMAR des frais d'assurances s'élevant à 550 376 TND.

Location de véhicules facturés à la société COMAR Assurances :

Au 30/06/2026, la société STLV a facturé aux Assurances COMAR un montant de 1 866 TND HT à titre de location de véhicules. Le solde client COMAR Assurances correspondant chez la société STLV S.A. est nul au 30/06/2026 et au 31/12/2025.

Location de véhicules facturés à la société PARENIN :

Au 30/06/2026, la société a STLV a facturé à la société PARENIN un montant de 297 770 TND à titre de location de véhicules. Le solde client PARENIN correspondant chez la société STLV S.A. s'élève à 255 863 TND au 30/06/2026 contre un solde s'élevant à 90 806 TND au 31/12/2025.

Location de véhicules facturés à Café BEN YEDDER :

Au 30/06/2026, la société a STLV a facturé à la société CAFE BEN YEDDER un montant de 370 TND à titre de location de véhicules. Le solde client CAFE BEN YEDDER correspondant chez la société STLV S.A. s'élève à 440 TND au 30/06/2026 contre un solde nul au 31/12/2025.

Rémunérations servies aux dirigeants de la STLV

Nature de la rémunération brute	Directeur Général Adjoint	
	Charge au 30/06/2026	Passif au 30/06/2026
Salaire brut (*)	104 232	-

(*) Rémunération brute totale incluant salaires et primes.

V. Etat des engagements hors bilan consolidés au 30 juin 2026

Les engagements hors bilan du groupe ENNAKL AUTOMOBILES arrêtés au 30 juin 2026 se détaillent comme suit :

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

Société	Banque	Lettre de crédit (SLOC)
Ennakl Automobiles	AMEN BANK	35 000 000 €
Ennakl Automobiles	BIAT	12 000 000 €
Ennakl Automobiles	UBCI	15 000 000 €
Car Gros	ATTIJARI BANK	5 200 000 €
Car Gros	ATB	500 000 €
Total		67 700 000 €

2) Engagements en Dinars Tunisiens :

AMEN BANK

Société	Nature	Montant au 30/06/2026
Ennakl Automobiles	CAUTIONS BANCAIRES	3 465 518
Ennakl Automobiles	OBLIGATIONS CAUTIONNEES	17 522 755
STLV	CAUTIONS BANCAIRES	73 092
Total		21 061 365

BIAT

Société	Nature	Montant au 30/06/2026
Ennakl Automobiles	Cautions bancaires	4 057 132
Total		4 057 132

Société	Nature	Montant au 30/06/2026
Ennakl Automobiles	Lettre de crédit simple	16 226 260
Total		16 226 260

ZITOUNA

Société	Nature	Montant au 30/06/2026
Ennakl Automobiles	CAUTIONS BANCAIRES	15 006
Total		15 006

UBCI

Société	Nature	Montant au 30/06/2026
Ennakl Automobiles	CAUTIONS BANCAIRES	5 400
Total		5 400

3) Intérêts Restants à payer au 30/06/2026 :

Les intérêts restant à payer au 30 juin 2026 sur les crédits bancaires AMEN BANK se détaillent comme suit :

Société	Banque	Montant du crédit	Engagements Hors Bilan à CT	Engagements Hors Bilan à LT	Total
Ennakl Automobiles	AMEN BANK	6 000 000	42 088	0	42 088
STLV	AMEN BANK	1 500 000	8 554	0	8 554
Total		7 500 000	50 642	0	50 642

4) Effets remis à l'escompte non échus :

Les effets escomptés non échus au 30 juin 2026 s'élèvent à 51 358 588 TND totalement au niveau de la société mère Ennakl Automobiles.

5) Cautions bancaires reçues par la filiale Car Gros :

Les cautions bancaires reçues des clients de la société Car Gros S.A.R.L s'élève au 30/06/2026 à 7 970 000 TND.