

ENNAKL AUTOMOBILES S.A.

Rapport d'examen limité

Sur les états financiers individuels intermédiaires arrêtés au 30 juin 2026
établis 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 DES CO-COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS INDIVIDUELS INTERMEDIAIRES DE LA PERIODE CLOSE LE 30 JUIN 2026

Mesdames, Messieurs les actionnaires de la société :
ENNAKL AUTOMOBILES SA
Z.I Ariana - Aéroport BP 129 - 1080 Tunis

Introduction

En application des 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 procédé à un examen limité des états financiers individuels intermédiaires de la société ENNAKL AUTOMOBILES SA pour la période allant du 1^{er} janvier au 30 juin 2026 arrêtés conformément au système comptable des entreprises.

Ces états financiers individuels intermédiaires font ressortir un total net bilan de **497 405 821 TND** et des capitaux propres s'élevant à **228 216 243 TND** y compris le résultat bénéficiaire de la période de **37 394 501 TND**.

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

Etendue de l'examen

Nous avons effectué cet 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 procédures d'examen limité. L'étendue d'un examen limité est considérablement moindre que celle d'un audit effectué conformément aux normes internationales d'audit et par conséquent, il ne nous permet pas d'obtenir une assurance que nous nous rendons 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 individuels intermédiaires ci-joints de la société ENNAKL AUTOMOBILES SA arrêtés au 30 juin 2026, ne présentent pas sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière de la société au 30 juin 2026, ainsi que sa performance financière et ses flux de trésorerie pour la période de six mois se terminant à cette date conformément au système comptable des entreprises.

Les co-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



Das WeltAuto.
Les Occasions Garanties

ENNAKL AUTOMOBILES
ETATS FINANCIERS
INTERMEDIAIRES INDIVIDUELS
PERIODE CLOSE LE 30 JUIN 2026

BILAN ENNAKL AUTOMOBILES Arrêté au 30 Juin 2026 (Exprimé 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		5 168 291	5 182 441	5 149 941
Moins : Amortissements (Immobilisations incorporelles)		(5 094 568)	(4 785 419)	(5 043 813)
TOTAL IMMOBILISATIONS INCORPORELLES :	(B-1)	73 723	397 022	106 128
Immobilisations corporelles		121 887 371	114 660 419	118 690 985
Moins : Amortissements (Immobilisations corporelles)		(57 637 231)	(52 091 164)	(54 838 668)
TOTAL IMMOBILISATIONS CORPORELLES :	(B-1)	64 250 140	62 569 255	63 852 317
Participations et créances liées à des participations		77 087 348	72 087 348	72 087 348
Moins : Provisions		-	-	-
TOTAL NET	(B-2)	77 087 348	72 087 348	72 087 348
Autres immobilisations financières		1 159 667	1 356 397	1 249 111
Moins : Provisions		(398 517)	(422 331)	(398 517)
TOTAL NET	(B-3)	761 150	934 066	850 594
TOTAL DES IMMOBILISATIONS FINANCIERES :		77 848 498	73 021 414	72 937 942
TOTAL ACTIFS IMMOBILISES		142 172 361	135 987 691	136 896 387
TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS :		142 172 361	135 987 691	136 896 387
<u>ACTIFS COURANTS</u>				
Stocks		177 893 527	150 841 713	175 832 585
Moins : Provisions		(2 352 113)	(2 008 530)	(2 306 059)
TOTAL STOCKS :	(B-4)	175 541 414	148 833 183	173 526 526
Clients et comptes rattachés		112 168 389	110 652 649	96 045 419
Moins : Provisions		(2 114 288)	(2 465 490)	(2 157 674)
TOTAL CLIENTS ET COMPTES RATTACHES :	(B-5)	110 054 101	108 187 159	93 887 745
Autres Actifs courants		13 575 477	22 666 516	24 470 384
Moins : Provisions		(2 462 463)	(2 887 034)	(2 473 805)
TOTAL DES AUTRES ACTIFS COURANTS :	(B-6)	11 113 014	19 779 482	21 996 579
Liquidités et équivalents de liquidités	(B-7)	58 524 931	13 654 592	10 197 824
TOTAL DES ACTIFS COURANTS :		355 233 460	290 454 416	299 608 674
TOTAL DES ACTIFS		497 405 821	426 442 107	436 505 061

BILAN ENNAKL AUTOMOBILES Arrêté au 30 Juin 2026 (Exprimé en Dinars Tunisiens)				
CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS	Notes	Au 30/06/2026	Au 30/06/2025	Au 31/12/2025
<u>CAPITAUX PROPRES</u>				
Capital social		30 000 000	30 000 000	30 000 000
Réserves et Autres capitaux propres		158 610 463	138 570 463	138 570 463
Fonds social		2 209 140	1 604 760	1 253 293
Résultats reportés		2 139	3 970	3 970
TOTAL CAPITAUX PROPRES AVANT RESULTAT DE L'EXERCICE :		190 821 742	170 179 193	169 827 726
RESULTAT DE LA PERIODE :		37 394 501	40 024 948	51 585 742
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES AVANT AFFECTATION :	(B-8)	228 216 243	210 204 141	221 413 468
<u>PASSIFS</u>				
<u>PASSIFS NON COURANTS</u>				
Emprunts	(B-9)	-	954 990	391 080
Provisions pour risques et charges	(B-10)	6 218 178	6 323 447	6 218 178
Dépôts et cautionnements reçus		12 000	12 000	12 000
Autres passifs non courants	(B-11)	620 118	634 617	593 497
TOTAL DES PASSIFS NON COURANTS :		6 850 296	7 925 054	7 214 755
<u>PASSIFS COURANTS</u>				
Fournisseurs et comptes rattachés	(B-12)	189 697 758	189 864 480	187 696 141
Autres passifs courants	(B-13)	58 580 867	17 397 313	19 078 619
Concours bancaires et autres passifs financiers	(B-14)	14 060 657	1 051 119	1 102 078
TOTAL DES PASSIFS COURANTS :		262 339 282	208 312 912	207 876 838
TOTAL DES PASSIFS :		269 189 578	216 237 966	215 091 593
TOTAL CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS :		497 405 821	426 442 107	436 505 061

ETAT DE RESULTAT ENNAKL AUTOMOBILES (Modèle de référence) Pour la période allant du 1er janvier 2026 au 30 juin 2026 (Exprimés en Dinars Tunisiens)				
	Notes	<u>Du</u> <u>01/01/2026</u> <u>au</u> <u>30/06/2026</u>	<u>Du</u> <u>01/01/2025</u> <u>au</u> <u>30/06/2025</u>	<u>Du</u> <u>01/01/2025</u> <u>au</u> <u>31/12/2025</u>
Revenus	(R-1)	312 479 372	305 095 203	615 041 123
Coût des ventes	(R-2)	(265 534 137)	(248 196 541)	(506 372 073)
<u>MARGE BRUTE</u>		<u>46 945 235</u>	<u>56 898 662</u>	<u>108 669 050</u>
Frais de distribution	(R-3)	(19 695 769)	(18 382 776)	(39 248 122)
Frais d'administration	(R-3)	(8 217 194)	(7 947 003)	(15 916 098)
Autres produits d'exploitation	(R-4)	2 085 795	1 749 262	4 022 019
Autres charges d'exploitation	(R-5)	(317 545)	(1 151 393)	(1 765 019)
<u>RESULTAT D'EXPLOITATION</u>		<u>20 800 522</u>	<u>31 166 752</u>	<u>55 761 830</u>
Charges financières nettes	(R-6)	(2 173 850)	(884 164)	(1 670 340)
Produits des placements	(R-7)	26 416 569	20 301 299	20 408 933
Autres gains ordinaires	(R-8)	971 287	1 467 661	2 274 710
Autres pertes ordinaires	(R-9)	(66 963)	(98 569)	(298 936)
<u>RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOTS</u>		<u>45 947 565</u>	<u>51 952 979</u>	<u>76 476 197</u>
Impôts sur le résultat	(R-10)	(8 553 064)	(11 928 031)	(24 890 455)
<u>RESULTAT NET DE LA PERIODE</u>		<u>37 394 501</u>	<u>40 024 948</u>	<u>51 585 742</u>

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE ENNAKL AUTOMOBILES (Modèle autorisé) Au 30 Juin 2026 (Exprimés en Dinars Tunisiens)				
	Notes	30-juin-2026	30-juin-2025	31-déc.-2025
FLUX DE TRÉSORERIE LIES A L'EXPLOITATION				
Résultat net après modification comptable	(A-1)	37 394 501	40 024 948	51 585 742
Ajustements pour :				
Dotations aux amortissements	(B-1)	3 174 197	3 230 608	6 355 205
Dotations nettes aux Provisions	(F-1)	(8 674)	1 056 180	503 581
Variation des :				
- Stocks	(F-2)	(2 060 942)	(14 921 351)	(39 912 223)
- Créances	(F-3)	(16 122 970)	(40 664 333)	(26 057 103)
- Autres actifs	(F-4)	11 092 501	(7 944 501)	(9 840 585)
- Fournisseurs	(F-5)	2 001 617	40 253 510	38 085 171
- Autres passifs courants	(F-6)	(1 497 752)	879 594	2 560 900
- Autres passifs non courants	(F-7)	(40 733)	(81 465)	(162 931)
Plus ou moins-values de cessions d'immobilisations corporelles	(F-8)	(117 555)	(722 582)	(786 382)
Résultat des opérations de placement	(R-7)	(1 297)	-	(1 001)
Perte sur Immobilisations incorporelles		-	-	32 501
Flux de trésorerie provenant des activités de l'exploitation		<u>33 812 893</u>	<u>21 110 608</u>	<u>22 362 874</u>
FLUX DE TRÉSORERIE LIES AUX ACTIVITES D'INVESTISSEMENT				
Décaissements affectés à l'acquisition des immob. corpor. & incor.	(F-9)	(3 597 260)	(2 290 192)	(6 439 458)
Encaissements provenant de la cession des immob. corpor. & incor.	(F-8)	175 200	826 200	890 000
Décaissements affectés à l'acquisition d'immobilisations financières	(B-2)	(5 000 000)	-	-
Encaissements provenant des opérations de placement	(R-7)	1 297	-	1 001
Encaissements et Décaissements sur prêts au personnel et cautionnements	(F-10)	(108 149)	(203 716)	(4 214)
Flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement		<u>(8 528 912)</u>	<u>(1 667 709)</u>	<u>(5 552 672)</u>
FLUX DE TRÉSORERIE LIES AUX ACTIVITES DE FINANCEMENT				
Dividendes et autres distributions	(F-11)	(3 000 000)	(26 400 000)	(26 400 000)
Décaissements fonds social	(A-1)	(524 372)	(403 391)	(714 513)
Avance en compte courant actionnaire reçue	(F-6)	14 000 000	-	-
Décaissements affectés aux remboursements d'emprunts	(A-2)	(538 168)	(489 823)	(1 002 774)
Encaissements provenant des billets à ordre et obligations cautionnées	(A-2)	19 383 784	13 979 797	33 186 696
Décaissements affectés aux remboursements de billets à ordre	(A-2)	(6 278 117)	(22 214 406)	(41 421 305)
Flux de trésorerie affectés aux activités de financement		<u>23 043 127</u>	<u>(35 527 823)</u>	<u>(36 351 895)</u>
VARIATION DE TRÉSORERIE		48 327 108	(16 084 924)	(19 541 692)
Trésorerie au début de l'exercice	(B-7)	10 197 824	29 739 516	29 739 516
Trésorerie à la fin de la période	(B-7)	58 524 931	13 654 592	10 197 824



Véhicules
Utilitaires



Das WeltAuto.
Les Occasions Garanties

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

I. Présentation de de la Société

La société ENNAKL AUTOMOBILES est une société anonyme créée le 6 février 1965 par un groupement d'entreprises publiques avec un capital de 100 000 Dinars. Elle a été privatisée au courant de l'année 2007.

En 2010 elle a été introduite en bourse pour une portion de 40 % de son capital. Elle est cotée sur deux bourses différentes à savoir la BVMT à hauteur de 30 % du capital et la Bourse de Casablanca à hauteur de 10 % du capital.

L'objet principal de la société ENNAKL AUTOMOBILES est la commercialisation du matériel de transport, le service après-vente (y compris les pièces de rechanges) et tout ce qui se rapporte à ce domaine.

La société ENNAKL AUTOMOBILES est l'importateur et le distributeur officiel en Tunisie des véhicules neufs des marques : VOLKSWAGEN ; VOLKSWAGEN Utilitaires ; AUDI ; PORSCHE, SEAT, SKODA et à partir de 2022, CUPRA et RENAULT TRUCKS en tant que deuxième importateur, non exclusif, sur le territoire Tunisien.

La structure de capital de la société se détaille au 30 juin 2026 comme suit :

Actionnaires	Nombre d'actions	Pourcentage
PGI - GROUPE AMEN	16 211 180	54,04%
PGH - GROUPE POULINA	8 610 874	28,70%
Part détenue par le public sur la Place de Tunis	2 177 946	7,26%
Part détenue par le public sur la Place de Casablanca	3 000 000	10,00%
Total	30 000 000	100%

II. Faits marquants de la période

- 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.
- L'état de résultat fait ressortir une diminution du résultat d'exploitation, qui a enregistré une baisse de 10 366 230 TND, soit une régression de 33 % au premier semestre 2026 par rapport à la même période en 2025.
- Au terme du premier semestre de l'année 2026, le chiffre d'affaires a enregistré une hausse de 2.42% par rapport à la même période de l'année 2025 en passant de 305 095 203 TND à 312 479 372 TND au 30 juin 2026.
- Les investissements réalisés durant le 1^{er} semestre de 2026 se sont élevés à 3 597 260 TND contre 2 290 192 TND à la même période de l'année 2025.
- Participation à l'augmentation du capital de la filiale STLV S.A. pour un montant de 7 000 000 TND, avec suppression du droit préférentiel de souscription. Au 30 juin 2026, un montant de 5 000 000 TND a été effectivement libéré.
- L'assemblée générale ordinaire du 24 Juin 2026, a approuvé l'émission d'un emprunt obligataire sans appel public à l'épargne, en une ou plusieurs tranches pour un montant ne dépassant pas les 100 millions de dinars.

III.1 Référentiel Comptable

Les états financiers individuels intermédiaires de la société ENNAKL AUTOMOBILES ont été établis et présentés conformément aux méthodes comptables telles que prescrites, notamment, par la loi n°96-112 du 30 Décembre 1996, relative au système comptable des entreprises, le décret 96-2459 du 30 Décembre 1996 portant approbation du cadre conceptuel de la comptabilité et l'arrêté du Ministre des finances portant approbation des normes comptables ainsi que les différentes dispositions du code de commerce et dans le respect des hypothèses sous-jacentes (la continuité d'exploitation et la comptabilité d'engagement), et par référence aux conventions comptables prévues par le cadre conceptuel de la comptabilité financière.

Les principes et méthodes comptables utilisés pour la préparation des états financiers individuels intermédiaires sont les mêmes que ceux qui ont été utilisés pour la préparation des derniers états financiers individuels 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 de la société 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 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 individuels et consolidés selon les normes internationales de l'information financière (IFRS).

III.2 Bases de mesure et principes comptables pertinents appliqués

Les principes comptables les plus pertinents tels que retenus par la société ENNAKL AUTOMOBILES pour l'élaboration de ses états financiers se résument comme suit :

a. Base de mesure :

Les éléments inscrits en comptabilité sont évalués par référence à la convention du coût historique.

b. Unité monétaire :

Les états financiers intermédiaires de la société ENNAKL AUTOMOBILES sont libellés en Dinar Tunisien.

c. Immobilisations et amortissements :

Les immobilisations corporelles et incorporelles sont enregistrées à leur coût d'acquisition comprenant tous les frais incorporables au coût. Elles sont amorties selon le mode linéaire qui tient compte de la durée de vie estimée de chaque bien et selon les taux suivants :

- Logiciels	33,⅓ %
- Constructions	5%
- Matériels et outillages	10%
- Matériels de transport	20%
- Matériels informatiques	33,⅓ %
- Equipements de bureaux	10%
- Agencements et aménagements	10%

Les immobilisations avec une valeur d'acquisition inférieure à 500 Dinars sont amorties en totalité dès le premier exercice de leur acquisition.

d. Stocks :

Les flux d'entrée et de sortie des stocks de la société ENNAKL AUTOMOBILES sont comptabilisés selon la méthode de l'inventaire permanent.

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.

e. Placements :

Les placements à court terme sont constatés à leur coût d'acquisition lors de la souscription, alors que les sorties sont comptabilisées par la méthode du coût moyen pondéré.

f. Participations :

Les titres de participation sont valorisés à leurs coûts historiques. Ils font l'objet d'une dépréciation lorsque leur valeur comptable est supérieure à leur valeur d'usage.

g. Revenus :

Les revenus provenant de la vente des véhicules sont comptabilisés à la constatation du fait générateur matérialisant le transfert des principaux risques et avantages inhérents à la propriété qui coïncide généralement la facturation du véhicule.

h. Impôts sur le résultat :

La société est assujettie à l'impôt sur les sociétés au taux de 35 %, à la contribution sociale de solidarité au taux de 4 %, ainsi qu'à la contribution permanente au taux de 4 % (LF 2026).

La charge de l'impôt sur les bénéfices est déterminée sur la base de la méthode de l'impôt exigible et les impôts différés ne sont pas constatés en comptabilité.

i. Indemnités de départ à la retraite :

La société utilise la méthode actuarielle « Projected unit credit » préconisée par la norme internationale IAS 19 révisée pour estimer de façon fiable le coût qu'assumera au final l'entité pour les prestations accumulées par les membres de son personnel en contrepartie des services rendus pendant la période considérée et les périodes antérieures.

IV. Notes sur le Bilan

B.1 Immobilisations incorporelles et corporelles :

Les immobilisations incorporelles ont totalisé 5 168 291 TND en brut au 30 juin 2026 contre 5 149 941 TND en brut au 31 décembre 2025 et 73 723 TND en net au 30 juin 2026 contre 106 128 TND en net au 31 décembre 2025.

Les immobilisations corporelles ont totalisé 121 887 371 TND en brut au 30 juin 2026 contre 118 690 985 TND en brut au 31 décembre 2025 et 64 250 140 TND en net au 30 juin 2026 contre 63 852 317 TND en net au 31 décembre 2025.

Les immobilisations corporelles et incorporelles sont analysées au niveau du tableau des immobilisations et des amortissements, présenté ci-après :

TABLEAU DES IMMOBILISATIONS ET DES AMORTISSEMENTS AU 30/06/2026

Désignations	VALEURS BRUTES COMPTABLES					AMORTISSEMENTS LINEAIRES				Valeur comptable nette au 30/06/2026
	Cumul au	Acquisitions	Reclassements	Cessions	Cumul au	Cumul des Amortissements	Dotation aux amortissements	Cessions	Cumul des Amortissements	
	31/12/2025	2026	2026	2026	30/06/2026	31/12/2025	2026	2026	30/06/2026	
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES										
Licences & Logiciels informatiques	5 149 941	18 350	-	-	5 168 291	5 043 813	50 755	-	5 094 568	73 723
TOTAL IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	5 149 941	18 350	-	-	5 168 291	5 043 813	50 755	-	5 094 568	73 723
IMMOBILISATIONS CORPORELLES										
Terrains	16 488 037	-	-	-	16 488 037	-	-	-	-	16 488 037
Constructions	50 034 815	-	-	-	50 034 815	22 829 973	1 117 600	-	23 947 573	26 087 242
AAI Générale & installations techniques	29 271 511	689 741	443 388	-	30 404 640	17 462 753	982 699	-	18 445 451	11 959 189
Matériels de transport	5 929 864	455 525	-	(382 524)	6 002 865	2 755 560	542 671	(324 879)	2 973 352	3 029 513
Equipements de bureau	2 423 223	45 381	-	-	2 468 604	1 575 850	83 325	-	1 659 176	809 428
Matériels informatiques	3 305 323	13 600	-	-	3 318 923	2 748 437	161 393	-	2 909 829	409 094
Matériels et outillages	9 770 339	116 278	-	-	9 886 617	7 466 095	235 754	-	7 701 850	2 184 768
Immobilisations corporelles en cours	1 467 873	2 258 385	(443 388)	-	3 282 870	-	-	-	-	3 282 870
TOTAL IMMOBILISATIONS CORPORELLES	118 690 985	3 578 910	-	(382 524)	121 887 371	54 838 668	3 123 442	(324 879)	57 637 231	64 250 140
TOTAL DES IMMOBILISATIONS	123 840 926	3 597 260		(382 524)	127 055 662	59 882 481	3 174 197	(324 879)	62 731 799	64 323 863

B.2 Participations et créances liées à des participations :

Les titres de participation détenus par la société ENNAKL AUTOMOBILES ont totalisé 77 087 348 TND en brut au 30 juin 2026 se détaillant comme suit :

Participations et créances liées à des participations				
	Nombre	juin-26	juin-25	déc-25
Titres de participation ATL	2 666 921 actions	6 547 329	6 547 329	6 547 329
Titres de participation AMEN BANK	2 770 695 actions	53 541 219	53 541 219	53 541 219
Total titres cotés		60 088 548	60 088 548	60 088 548
Titres de participation CAR GROS	19 999 Parts sociales	1 999 900	1 999 900	1 999 900
Titres de participation STLV	169 988 actions	16 998 800	9 998 800	9 998 800
Titres de participation STLV non libérés	20 000 actions	(2 000 000)	-	-
Titres HEAVY		100	100	100
Total titres non cotés		16 998 800	11 998 800	11 998 800
Provisions		-	-	-
Total titres de participation net		77 087 348	72 087 348	72 087 348

B.3 Autres immobilisations financières

Les autres immobilisations financières se détaillent comme suit :

Autres immobilisations financières			
	juin-26	juin-25	déc.-25
Dépôts et cautionnements	440 515	464 329	440 515
Prêts au personnel LT	719 152	892 068	808 596
Total Brut	1 159 667	1 356 397	1 249 111
Provisions	(398 517)	(422 331)	(398 517)
Total Net	761 150	934 066	850 594

B.4 Stocks

Les stocks s'élèvent au 30 juin 2026 à 175 541 414 TND contre un solde de 173 526 526 TND au 31 décembre 2025, et se détaillent 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	757 507
Audi	22 612 970	12 578 263	32 331 183
Porche	3 807 204	4 116 500	5 168 863
MAN	214 281	214 281	214 281
Seat et Cupra	21 533 199	17 307 787	22 993 286
Skoda	3 519 714	6 040 218	5 208 634
RENAULT TRUCKS	15 568 500	7 102 912	27 857 973
Stock 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 de véhicules d'occasions	1 811 950	4 128 440	2 422 725
Stock des travaux en cours (ordres de réparation)	1 407 477	1 299 949	1 100 942
Stock de carburants et lubrifiants	27 090	23 726	27 090
Stock de pièces de rechanges	9 688 615	9 451 437	9 595 273
Sous-total	12 935 132	14 903 552	13 146 030
Total Brut	177 893 527	150 841 713	175 832 585
Provisions pour dépréciation des stocks (*)	(2 352 113)	(2 008 530)	(2 306 059)
Total Net	175 541 414	148 833 183	173 526 526

(*) La politique de provision du stock des véhicules neufs de la société ENNAKL AUTOMOBILES est la suivante :

- Pas de provision pour les modèles dont l'âge moyen en stock est < 2 ans.
- Une provision de 20% est constituée à partir de la troisième année et pour chaque année d'ancienneté, pour les modèles dont l'âge moyen en stock est > 2 ans.

(*) La politique de 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%, si l'article n'a pas fait l'objet d'achat ou de vente durant l'exercice en cours ;
- 50%, si l'article n'a pas fait l'objet de vente au cours des deux dernières années ;
- 75%, si l'article n'a pas fait l'objet de vente au cours des trois dernières années ;
- 100% si l'article n'a pas fait l'objet de vente au cours des quatre dernières années ou plus.

(*) La politique de provision du stock des véhicules d'occasion étant de 10% après 1 an d'achat et pour chaque année d'ancienneté.

Le montant de la provision sur stock au 30 juin 2026 étant de 2 352 113 TND composée d'une provision sur stock de véhicules neufs et d'occasion de 424 963 TND, une provision sur stock de travaux en cours de 289 630 TND et d'une provision pour dépréciation des pièces de rechange de 1 637 520 TND.

B.5 Clients et comptes rattachés

Les clients et comptes rattachés s'élèvent au 30 juin 2026 à 110 054 101 TND contre un solde de 93 887 745 TND au 31 décembre 2025, et se détaillent comme suit :

Clients et comptes rattachés			
	juin-26	juin-25	déc.-25
Clients comptes courants	36 214 687	31 222 654	12 067 280
Effets à recevoir	74 965 853	78 424 162	82 989 111
Clients douteux	966 229	980 372	967 408
Effets et chèques impayés	21 620	25 461	21 620
Total Brut	112 168 389	110 652 649	96 045 419
Provisions (*)	(2 114 288)	(2 465 490)	(2 157 674)
Total Net	110 054 101	108 187 159	93 887 745

(*) La politique de provisionnement des créances douteuses de la société ENNAKL AUTOMOBILES est la suivante :

- Absence de provision pour les créances dont l'échéance remonte à une période inférieure ou égale à 6 mois à la date de clôture comptable ;
- Un taux de provision de 50% est pratiqué sur les créances dont l'échéance remonte à une période entre 6 mois et une année à la date de clôture comptable ;
- Un taux de provision de 100% est pratiqué sur les créances dont l'échéance remonte à une date supérieure ou égale à une année à la date de clôture comptable ;
- Les créances impayées transférées au service contentieux sont totalement provisionnées.

Les effets escomptés non échus ont totalisé 51 358 588 TND au 30 juin 2026 contre 18 726 570 TND au 31 décembre 2025.

B.6 Autres actifs courants

Les autres actifs courants s'élèvent au 30 juin 2026 à 11 113 014 TND contre un solde de 21 996 579 TND au 31 décembre 2025 et se détaillent comme suit :

Autres actifs courants			
	juin-26	juin-25	déc.-25
Avances et prêts au personnel (B.6.1)	1 066 388	943 279	844 293
Autres comptes débiteurs	3 803 917	3 201 830	3 740 141
Etat, crédit de TVA à reporter	-	-	1 926 424
Fournisseurs, avances et acomptes	1 153 072	1 984 476	10 192 061
Charges constatées d'avance	2 184 195	2 795 680	2 492 299
Produits à recevoir (B.6.2)	4 879 110	13 252 456	4 786 371
Etat, taxation d'office en instance	488 795	488 795	488 795
Total Brut	13 575 477	22 666 516	24 470 384
Provisions	(2 462 463)	(2 887 034)	(2 473 805)
Total Net	11 113 014	19 779 482	21 996 579

B.6.1 Avances et prêts au personnel à court terme

Avances et prêts au personnel			
	juin-26	juin-25	déc.-25
Prêts au personnel CT	857 620	752 242	660 026
Avances sur salaires	208 768	191 037	184 267
Total	1 066 388	943 279	844 293

B.6.2 Produits à recevoir

Produits à recevoir			
	juin-26	juin-25	déc.-25
Supports et ristournes constructeurs	4 370 423	2 895 384	3 437 962
Dividendes à recevoir	287 270	10 011 799	12 298
Remboursement assurance	-	15 222	-
Loyers à recevoir	154 041	279 486	1 272 803
Intérêts à recevoir	41 457	39 868	37 349
Autres produits à recevoir	25 919	10 697	25 959
Total	4 879 110	13 252 456	4 786 371

B.7 Liquidités et équivalents de liquidités

Cette rubrique présente au 30 juin 2026 un solde de 58 524 931 TND contre un solde de 10 197 824 TND au 31 décembre 2025, et se détaille comme suit :

Liquidités et équivalents de liquidités			
	juin-26	juin-25	déc.-25
Avoirs en banques créditrices	32 726 375	10 669 491	7 385 295
Chèques remis à l'encaissement	1 244 589	659 640	1 115 450
Effets remis à l'encaissement	1 738 871	948 830	328 148
Avoirs en caisses	13 450	56 993	49 650
Régies d'avances et accréditifs	1 306 239	1 306 239	1 306 239
Blocage de fonds bancaires (*)	21 481 068	-	-
Titres SICAV et trésorerie disponible	14 339	13 399	13 042
Total	58 524 931	13 654 592	10 197 824

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

B.8 Capitaux propres

Les capitaux propres s'élèvent au 30 juin 2026 à 228 216 243 TND détaillés comme suit :

Capitaux propres			
	juin-26	juin-25	déc.-25
Capital social	30 000 000	30 000 000	30 000 000
Fonds social	2 209 140	1 604 760	1 253 293
Résultats antérieurs	2 139	3 970	3 970
Réserves et Autres capitaux propres	158 610 463	138 570 463	138 570 463
TOTAL CAPITAUX PROPRES AVANT RESULTAT DE LA PERIODE	190 821 742	170 179 193	169 827 726
Résultat de l'exercice	37 394 501	40 024 948	51 585 742
TOTAL CAPITAUX PROPRES APRES RESULTAT DE LA PERIODE	228 216 243	210 204 141	221 413 468

Le tableau de variation des capitaux propres est présenté au niveau de l'annexe (A-1).

B.9 Emprunts

Cette rubrique présente au 30 juin 2026 un solde nul contre un solde de 391 080 TND au 31 décembre 2025, se détaille comme suit :

Emprunts			
	juin-26	juin-25	déc.-25
Emprunt Amen Bank	-	954 990	391 080
Total	-	954 990	391 080

Le Tableau de variation des emprunts est détaillé au niveau de l'Annexe (A-2).

B.10 Provisions pour risques et charges

Cette rubrique présente au 30 juin 2026 un solde de 6 218 178 TND, se détaillant comme suit :

Provision pour risques et charges			
	juin-26	juin-25	déc.-25
Provisions pour litiges	768 945	890 214	768 945
Provisions pour autres risques et charges	5 449 233	5 433 233	5 449 233
Total	6 218 178	6 323 447	6 218 178

B.11 Autres passifs non courants

Les autres passifs non courants s'élèvent au 30 juin 2026 à 620 118 TND contre un solde de 593 497 TND au 31 décembre 2025 et se détaillent comme suit :

Autres passifs non courants			
	juin-26	juin-25	déc.-25
Indemnité pour départ à la retraite	620 118	512 418	552 764
Dettes fiscales à long terme	-	122 199	40 733
Total	620 118	634 617	593 497

B.12 Fournisseurs et comptes rattachés

Les fournisseurs et comptes rattachés s'élèvent au 30 juin 2026 à 189 697 758 TND contre un solde de 187 696 141 TND au 31 décembre 2025, et se détaillent comme suit :

Fournisseurs et comptes rattachés			
	juin-26	juin-25	déc.-25
Fournisseurs locaux	14 566 655	8 212 018	7 832 463
Fournisseurs groupe	1 888 196	12 887 923	5 193 204
Fournisseurs étrangers	172 820 554	168 165 199	174 392 295
Fournisseurs, retenues de garantie	422 353	599 340	278 179
Total	189 697 758	189 864 480	187 696 141

B.13 Autres passifs courants

Les autres passifs courants s'élèvent au 30 juin 2026 à 58 580 867 TND contre un solde de 19 078 619 TND au 31 décembre 2025 et se détaillent comme suit :

Autres passifs courants			
	juin-26	juin-25	déc.-25
Etats impôts et taxes, à payer	7 634 320	9 726 683	12 417 831
Personnel, Rémunérations dues	-	28 461	-
Congés à payer	626 480	611 800	536 896
Débours cartes grises	321 244	155 028	16 505
CNSS	2 098 110	1 463 883	1 518 509
Assurance groupe	797 290	589 067	36 308
Charges à payer	5 985 838	4 787 144	4 464 615
Produits constatés d'avances	35 138	35 138	87 846
Avance en compte courant Actionnaire	14 000 000	-	-
Dividendes à payer	27 000 000	-	-
Créditeurs divers	82 447	109	109
Total	58 580 867	17 397 313	19 078 619

B.14 Concours bancaires et autres passifs financiers

Cette rubrique présente au 30 juin 2026 un solde de 14 060 657 TND contre un solde de 1 102 078 TND au 31 décembre 2025 et se détaille comme suit :

Concours bancaires et autres passifs financiers			
	juin-26	juin-25	déc.-25
Échéances à moins d'un an sur emprunt Amen Bank	954 990	1 051 119	1 102 078
Billets à ordre Amen Bank et BIAT	13 105 667	-	-
Total	14 060 657	1 051 119	1 102 078

Le Tableau de variation des emprunts est détaillé au niveau de l'Annexe (A-2).

V. Notes sur l'Etat de Résultat

R-1 Revenus

Les revenus réalisés au 30 juin 2026 s'élèvent à 312 479 372 TND, contre 305 095 203 TND au 30 juin 2025, enregistrant ainsi une hausse de 7 384 169 TND :

Chiffre d'affaires			
	juin-26	juin-25	déc.-25
Ventes véhicules neufs	296 884 435	290 181 227	583 791 344
Ventes véhicules d'occasion	1 168 088	1 690 102	4 589 474
Ventes de pièces de rechange, accessoires et lubrifiants	12 462 294	11 469 233	23 025 209
Ventes travaux atelier	1 964 555	1 754 641	3 635 096
Total chiffre d'affaires	312 479 372	305 095 203	615 041 123

R-2 Coût des ventes

Le coût des ventes a atteint au 30 juin 2026, la somme de 265 534 137 TND contre 248 196 541 TND au 30 juin 2025, enregistrant ainsi une augmentation de 17 337 596 TND :

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 des accessoires vendus	11 725 723	9 472 565	21 184 499
Charge personnel direct	1 655 679	1 136 272	2 285 537
Frais bancaires sur importations	2 854 384	2 653 701	5 691 770
Travaux extérieurs	350 631	180 849	523 880
Achats pour les ateliers	99 094	79 909	212 848
Total	265 534 137	248 196 541	506 372 073

R.3 Frais de distribution et d'administration

Les frais de distribution et d'administration totalisent au 30 juin 2026, la somme de 27 912 963 TND contre 26 329 779 TND au 30 juin 2025 et se détaillent comme suit :

Frais de distribution & d'administration			
	juin-26	juin-25	déc.-25
Charge de personnel	13 191 635	12 281 658	24 799 824
Frais de placements (AVA et Billets)	543 935	407 245	816 638
Publicité et insertions	1 566 933	1 842 573	4 460 861
Cadeaux, réceptions et restaurations	97 676	216 175	311 703
Formations	31 783	101 369	237 456
Autres frais sur ventes	2 458 296	2 385 110	5 745 697
Abonnements	1 805 511	1 148 646	2 875 943
Total frais de distribution	19 695 769	18 382 776	39 248 122
Consommable	64 770	45 708	138 606
Vêtements de Travail	66 001	55 839	244 549
Locations diverses	1 176 974	904 260	1 788 557
Prestations de services et consommables divers	38 165	19 229	49 904
Primes d'Assurance	266 607	215 274	425 008
Dons et subventions	-	8 500	50 424
Energie	501 956	428 875	944 963
Entretien et réparations	583 124	698 818	1 206 521
Fournitures de bureaux	56 577	63 012	173 164
Gardiennage	326 609	338 244	619 045
Honoraires	807 298	802 317	1 673 183
Dotation aux amortissements	3 174 197	3 230 608	6 355 205
Impôts et Taxes	1 154 916	1 136 319	2 246 969
Total frais d'administration	8 217 194	7 947 003	15 916 098
Total frais de distribution et d'administration	27 912 963	26 329 779	55 164 220

Le tableau de passage des charges par destination aux charges par nature est présenté au niveau de l'annexe (A-3).

R.4 Autres produits d'exploitation

Les autres produits d'exploitation ont enregistré une augmentation de 336 533 TND, en passant de 1 749 262 TND au 30 juin 2025 à 2 085 795 TND au 30 juin 2026 :

Autres produits d'exploitation			
	juin-26	juin-25	déc.-25
Quote-part dans les charges communes	1 128 237	1 042 895	1 898 173
Ristournes TFP	137 300	226 479	69 019
Locations	493 599	437 158	949 454
Frais de gestion et autres services	440	571	2 258
Reprise de Provisions sur stock VN et VO	271 492	11 355	131 131
Reprise de Provisions sur créances et autres actifs courant	54 727	30 804	948 170
Reprise de Provisions sur immobilisations financières	-	-	23 814
Total	2 085 795	1 749 262	4 022 019

R.5 Autres charges d'exploitation

Les autres charges d'exploitation ont enregistré une diminution de 833 848 TND, en passant de 1 151 393 TND au 30 juin 2025 à 317 545 TND au 30 juin 2026. Elles se détaillent comme suit :

Autres charges d'exploitation			
	juin-26	juin-25	déc.-25
Dotations aux provisions pour dépréciation des stocks VN, VO, PR et OR	317 545	695 398	1 112 703
Dotations aux Provisions pour dépréciation des créances et autres actifs	-	423 294	619 616
Dotations aux Provisions pour dépréciation des immobilisations financières	-	32 701	32 700
Total	317 545	1 151 393	1 765 019

R.6 Charges financières nettes

Les charges financières nettes totalisent 2 173 850 TND au 30 juin 2026, et se détaillent comme suit :

Charges financières			
	juin-26	juin-25	déc.-25
Intérêts sur crédits bancaires	151 013	198 008	286 960
Intérêts sur comptes courants	72	81	157
Agios sur effets escomptés	2 022 765	686 075	1 383 223
Total	2 173 850	884 164	1 670 340

R.7 Produits des placements

Les produits des placements totalisent 26 416 569 TND au 30 juin 2026, et 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 (R.7.1)	26 315 492	20 199 201	20 199 201
Intérêts créditeurs sur comptes courants bancaires	99 780	101 097	208 731
Total	26 416 569	20 301 299	20 408 933

R.7.1 Dividendes reçus et à recevoir

Les dividendes reçus et à recevoir totalisent 26 315 492 TND au 30 juin 2026, et 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 CARGROS	14 999 250	9 999 500	9 999 500
Dividendes ATL	1 066 768	933 422	933 422
Dividendes STLV	274 967	122 985	122 985
Dividendes HEAVY	5	-	-
Total	26 315 492	20 199 201	20 199 201

R.8 Autres gains ordinaires

Les autres gains ordinaires totalisent 971 287 TND au 30 juin 2026, et se détaillent comme suit:

Autres gains ordinaires			
	juin-26	juin-25	déc.-25
Produits non récurrents	853 732	692 025	1 488 328
Profits sur cessions d'immobilisations	117 555	722 582	786 382
Reprises sur provisions pour risques et charges	-	965 364	-
Dotations aux provisions pour risques et charges	-	(912 310)	-
Total	971 287	1 467 661	2 274 710

R.9 Autres pertes ordinaires

Les autres pertes ordinaires totalisent 66 963 TND au 30 juin 2026, et se détaillent comme suit :

Autres pertes ordinaires			
	juin-26	juin-25	déc.-25
Autres pertes	4 712	91 199	408 890
Dotations aux provisions pour risques et charges	-	-	1 140 073
Reprise sur provisions pour risques et charges	-	-	(1 298 395)
Différences de règlement et débours	286	91	2 034
Pénalités de retard	61 965	7 279	46 334
Total	66 963	98 569	298 936

R.10 Impôts sur le résultat

Les impôts sur le résultat totalisent 8 553 064 TND au 30 juin 2026, et se détaillent comme suit :

Impôts sur le résultat			
	juin-26	juin-25	déc.-25
Impôt sur les sociétés	6 961 796	11 596 697	20 259 673
Contribution sociale de solidarité (*)	795 634	331 334	2 315 391
Contribution permanente au profit du FDRSS (**)	795 634	-	2 315 391
Total	8 553 064	11 928 031	24 890 455

(*) Contribution sociale de solidarité, calculée au taux de 4% des bénéfices servant de base de calcul de l'impôt sur les sociétés dont le délai de déclaration intervient au cours des années 2023 à 2026 (Art. 87 de la LF 2026).

(**) Contribution permanente au profit du fonds de diversification des ressources de la sécurité sociale, calculée au taux de 4% des bénéfices servant de base de calcul de l'impôt sur les sociétés dont le délai de déclaration intervient à partir de l'année 2026 (Art. 20 de la LF 2026).

VI. Notes sur l'état de flux de trésorerie

F.1 Provisions nettes de reprises de provisions

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

Provisions nettes de reprises et de provisions			
	juin-26	juin-25	déc.-25
Dotations aux provisions sur stocks VN, VO, PR et OR	317 545	695 398	1 112 703
Dotations aux Provisions sur créances et autres actifs courants	-	423 294	619 616
Dotations aux provisions pour risques et charges	-	912 310	1 140 073
Dotations aux provisions sur cautions	-	32 701	32 701
Reprise de provisions sur stocks VN, VO, PR et OR	(271 492)	(11 355)	(131 131)
Reprise de provisions sur cautions	-	-	(23 814)
Reprises de provisions sur créances et autres actifs courants	(54 727)	(30 804)	(948 170)
Reprise sur provisions pour risques et charges	-	(965 364)	(1 298 396)
Total	(8 674)	1 056 180	503 581

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	175 832 585	135 920 362	135 920 362
Stocks bruts de fin de période	177 893 527	150 841 713	175 832 585
Total	(2 060 942)	(14 921 351)	(39 912 223)

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	96 045 419	69 988 316	69 988 316
Clients bruts en fin de période	112 168 389	110 652 649	96 045 419
Total	(16 122 970)	(40 664 333)	(26 057 103)

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	11 113 014	21 996 579	(10 883 565)
Provision autres actifs courants	2 462 463	2 473 805	(11 342)
Déduction des prêts au personnel à CT	(857 620)	(660 026)	(197 594)
Total	12 717 857	23 810 358	(11 092 501)

F. 5 Variation des fournisseurs

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	187 696 141	149 610 970	149 610 970
Fournisseurs et comptes rattachés en fin de période	189 697 758	189 864 480	187 696 141
Total	2 001 617	40 253 510	38 085 171

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	19 078 619	16 517 719	16 517 719
Autres passifs courants en fin de période	58 580 867	17 397 313	19 078 619
Compte courant PGI en début de période	-	-	-
Compte courant PGI fin de période	14 000 000	-	-
Dividendes à payer en début de période	-	-	-
Dividendes à payer en fin de période	27 000 000	-	-
Total	(1 497 752)	879 594	2 560 900

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
Dettes fiscales à long terme en début d'exercice	40 733	203 664	203 664
Dettes fiscales à long terme en fin d'exercice	-	122 199	40 733
Total	(40 733)	(81 465)	(162 931)

F. 8 Cession d'immobilisations corporelles et incorporelles

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

Cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	
	juin-26
Valeur Brute des immobilisations cédées (I)	382 524
Amortissements cumulés des immobilisations cédées (II)	(324 879)
VCN des immobilisations cédées (III) = (I) - (II)	57 645
Encaissement provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles (IV)	175 200
Plus ou moins-values de cessions d'immobilisations corporelles (III) - (IV)	(117 555)

F. 9 Décaissements affectés à l'acquisition d'immobilisations

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)	(5 891)	(5 891)
Acquisitions d'immobilisations corporelles	(3 578 910)	(2 284 302)	(6 433 568)
Variation des fournisseurs d'immobilisation	-	-	-
Total	(3 597 260)	(2 290 192)	(6 439 458)

F. 10 Variation des prêts au personnel et des cautions

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

Encaissements (décaissements) sur prêts au personnel & cautionnements			
	juin-26	déc-25	Variation
Dépôts et cautionnement	440 515	440 515	-
Prêts au personnel à Long termes	719 152	808 596	89 444
Prêts au personnel à Court termes	857 620	660 026	(197 594)
Total	2 017 287	1 909 137	(108 149)

F. 11 Dividendes et autres distributions

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

Dividendes et autres distributions	
	juin-26
Dividendes décidés au titre de N	(30 000 000)
Dividendes à payer en début d'exercice	-
Dividendes à payer en fin d'exercice	27 000 000
Total	(3 000 000)

VII. Résultat par action

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

Résultat par action			
	juin-26	juin-25	déc.-25
Résultat net	37 394 501	40 024 948	51 585 742
Nombre d'actions	30 000 000	30 000 000	30 000 000
Résultat par action	1,246	1,334	1,720

VIII. Informations sur les parties liées

Les opérations réalisées avec les parties liées de la société ENNAKL AUTOMOBILES durant le premier semestre de 2026 se présentent comme suit :

Transactions effectuées avec la société filiale « CAR GROS »:

- La société ENNAKL AUTOMOBILES a facturé à la société CAR GROS un montant de 1 043 435 TND HT au titre des charges communes du 1^{er} semestre 2026.
- La société ENNAKL AUTOMOBILES a loué à la société CAR GROS un immeuble composé d'un local administratif, d'un dépôt et d'un parking d'une superficie de 10 000 m² situé à la Goulette. Le loyer au 30/06/2026 suivant l'avenant du 01/01/2021 s'élève à 382 884 TND HT.
- La société CAR GROS a facturé à la société ENNAKL AUTOMOBILES un montant de 12 346 968 TND HT net de remises à titre de vente de pièces de rechanges de lubrifiants et accessoires et un montant de 54 343 TND HT net de remises, au titre de la vente de matériel et d'outillages.
- La société ENNAKL AUTOMOBILES a facturé à la société CAR GROS un montant de 1 481 TND HT au titre des frais d'entretien des véhicules.
- La société ENNAKL AUTOMOBILES a facturé à la société CAR GROS un montant de 361 810 TND HT au titre de ventes de pièces de rechanges.
- La part de la société ENNAKL AUTOMOBILES dans les dividendes à distribuer par CAR GROS sur le résultat de l'exercice 2025 s'élève à 14 999 250 TND.

Les soldes arrêtés au 30 juin 2026 de la société CAR GROS dans les comptes de la société ENNAKL AUTOMOBILES se détaillent comme suit :

CAR GROS - Débiteurs divers		CAR GROS - Fournisseur		CAR GROS - Client	
Au 30-06-2026	Au 31-12-2025	Au 30-06-2026	Au 31-12-2025	Au 30-06-2026	Au 31-12-2025
2 942 695 TND	4 389 816 TND	1 802 583 TND	4 885 847 TND	1 671 204 TND	492 562 TND

Transactions effectuées avec la société filiale « STLV » :

- La société ENNAKL AUTOMOBILES a facturé à la société STLV un montant de 84 801 TND HT au titre des charges communes du 1^{er} semestre 2026.
- La société ENNAKL AUTOMOBILES a facturé à la société STLV des ventes de véhicules neufs pour un montant de 5 489 821 TND en hors taxes net des remises.
- La part de la société ENNAKL AUTOMOBILES dans les dividendes à distribuer par STLV sur le résultat de l'exercice 2025 s'élève à 274 967 TND.
- La société STLV a facturé à la société ENNAKL AUTOMOBILES un montant de 560 903 TND HT au titre de location de véhicules.
- La société ENNAKL AUTOMOBILES a facturé à la société STLV un montant de 30 026 TND HT au titre des frais d'entretien des véhicules.
- La société ENNAKL AUTOMOBILES a facturé à la société STLV un montant de 223 055 TND HT au titre de ventes de pièces de rechanges.

- La société ENNAKL AUTOMOBILES a loué à la société STLV un espace d'exploitation à usage de bureau et de hangar d'une superficie de 877 m² situé à la Zone Industrielle de la Charguia II à partir du 01/01/2022. Le loyer au 30/06/2026 s'élève à 37 200 TND HT.

Les soldes arrêtés au 30 juin 2026 de la société STLV dans les comptes de la société ENNAKL AUTOMOBILES se détaillent comme suit :

STLV- Créiteurs divers et CAP		STLV - Dividendes à recevoir		STLV - Fournisseur		STLV - Client	
Au 30-06-2026	Au 31-12-2025	Au 30-06-2026	Au 31-12-2025	Au 30-06-2026	Au 31-12-2025	Au 30-06-2026	Au 31-12-2025
413 051 TND	124 384 TND	287 266 TND	12 299 TND	85 613 TND	307 357 TND	8 077 633 TND	8 189 019 TND

Autres transactions et opérations réalisées avec les parties liées :

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

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

- La société TRIANON immobilière loue un terrain à la société ENNAKL AUTOMOBILES pour l'exploiter en tant que parking. La location a été consentie à compter du 01/04/2022 moyennant un loyer annuel de 60 000 DT, avec une augmentation annuelle de 5%. Au 30/06/2026, le loyer s'élève à 35 597 TND HT.
- 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.

- 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 à moyen terme auprès de 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 souscrit auprès de 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.

Prêts à court terme auprès de 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.

Les soldes des engagements effectifs au 30 juin 2026 sont détaillés au niveau de la **Note IX**.

Rémunérations servies aux dirigeants de la société au 30 juin 2026

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 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.

IX. Etat des engagements hors bilan au 30/06/2026

Les engagements hors bilan de la société ENNAKL AUTOMOBILES arrêtés au 30 juin 2026 se détaillent comme suit :

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

AMEN BANK	35 000 000 €
BIAT	12 000 000 €
UBCI	15 000 000 €
Total	62 000 000 €

2) Engagement en Dinar Tunisien :

AMEN BANK

Nature	Montant au 30/06/2026
Cautions bancaires	3 465 518
Obligations cautionnées	17 522 755
Total	20 988 273

BIAT

Nature	Montant au 30/06/2026
Cautions bancaires	4 057 132
Lettre de crédit simple	16 226 260
Total	20 283 393

ZITOUNA

Nature	Montant au 30/06/2026
Cautions bancaires	15 006
Total	15 006

UBCI

Nature	Montant au 30/06/2026
Cautions bancaires	5 400
Total	5 400

3) Intérêts restant à payer :

Les intérêts restant à payer au 30 juin 2026 sur le crédit bancaire AMEN BANK se détaillent comme suit :

Banque	Montant du crédit	Intérêts restants à payer à CT	Intérêts restants à payer à LT	Total
AMEN BANK	6 000 000	42 088	-	42 088
Total	6 000 000	42 088	-	42 088

4) Effets remis à l'escompte non échus :

Les effets escomptés non échus au 30 juin 2026 s'élèvent à 51 358 588 TND.

X. Annexes

A.1 Tableau de variation des capitaux propres :

Désignation	Capital	Réserve légale	Autres réserves	Résultats reportés	Fonds social	Résultat de la période	Total
Capitaux propres au 31 Décembre 2023	30 000 000	3 000 000	106 340 463	8 709	433 551	34 776 641	174 559 364
Affectation du résultat de l'exercice 2022				34 776 641		(34 776 641)	-
Affectation en résultats reportés				(12 740 000)			-
Affectation réserves			12 740 000	(1 043 299)	1 043 299		-
Affectation en fonds social				(69 872)	(69 872)		(69 872)
Indemnité départ à la retraite				(21 000 000)			(21 000 000)
Dividendes distribués				(660 382)	(660 382)		(660 382)
Mouvements sur fonds social						44 218 473	44 218 473
Résultat de la période							
Capitaux propres au 31 Décembre 2024	30 000 000	3 000 000	119 080 463	2 051	746 597	44 218 473	197 047 584
Affectation du résultat de l'exercice 2024				44 218 473		(44 218 473)	-
Affectation en résultats reportés				(16 490 000)			-
Affectation réserves			16 490 000	(1 326 554)	1 326 554		-
Affectation en fonds social				(105 345)	(105 345)		(105 345)
Indemnité départ à la retraite				(26 400 000)			(26 400 000)
Dividendes distribués				(714 513)	(714 513)		(714 513)
Mouvements sur fonds social						51 585 742	51 585 742
Résultat de la période							
Capitaux propres au 31 Décembre 2025	30 000 000	3 000 000	135 570 463	3 970	1 253 293	51 585 742	221 413 468
Affectation du résultat de l'exercice 2025				51 585 742		(51 585 742)	-
Affectation en résultats reportés				(20 040 000)			-
Affectation réserves			20 040 000	(1 547 573)	1 547 573		-
Affectation en fonds social				(67 354)	(67 354)		(67 354)
Indemnité départ à la retraite				(30 000 000)			(30 000 000)
Dividendes distribués				(524 372)	(524 372)		(524 372)
Mouvements sur fonds social						37 394 501	37 394 501
Résultat de la période							
Capitaux propres au 30 Juin 2026	30 000 000	3 000 000	155 610 463	2 139	2 209 140	37 394 501	228 216 243

A.2 Tableau de variation des emprunts bancaires au 30 juin 2026 :

	31-déc.-25	Remboursements	Reclassements	Nouveaux crédits	30-juin-26
Emprunt Amen Bank					
Non-courant	391 080	-	(391 080)	-	-
Courant	1 102 078	(538 168)	391 080	-	954 990
Billets à ordre et obligation cautionnée					
Courant	-	(6 278 117)		19 383 784	13 105 667
Total courant	1 102 078	(6 816 285)	391 080	19 383 784	14 060 657
Total Non-courant	391 080	-	(391 080)	-	-

A.3 Tableau de passage 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 gains	Autres pertes
Coût des ventes	265 534 137	263 561 414	1 655 679	-	399 401	-	(82 357)	-	-
Frais de distribution	19 695 769	2 054 284	13 191 635	-	4 449 850	-	-	-	-
Frais d'administration	8 217 194	486 208	76 166	3 174 197	4 480 623	-	-	-	-
Autres charges d'exploitation	317 545	-	-	317 545	-	-	-	-	-
Autres produits d'exploitation	(2 085 795)	-	-	(326 219)	-	(1 759 575)	-	-	-
Charges financières nettes	2 173 850	-	-	-	2 022 765	-	151 085	-	-
Autres gains ordinaires	(971 287)	-	-	-	57 645	-	-	(1 028 932)	-
Autres pertes ordinaires	66 963	-	-	-	4 998	-	-	-	61 965
Total général	292 948 376	266 101 906	14 923 480	3 165 523	11 415 282	(1 759 575)	68 728	(1 028 932)	61 965

A.4 Soldes intermédiaires de gestion au 30 juin 2026 :**A.5-Soldes Intermédiaires de Gestion 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		
Ventes de marchandises	312 479 372	305 095 203	Coût d'achat des marchandises vendues	265 534 137	248 196 541			
Marge commerciale	46 945 235	56 898 662				Marge commerciale	46 945 235	56 898 662
			Autres charges externes	8 632 639	7 974 091			
Valeur ajoutée Brute	38 312 596	48 924 571				Valeur ajoutée Brute	38 312 596	48 924 571
			Impôts et taxes	1 154 916	1 136 319			
			Charges de personnel	13 191 635	12 281 658			
Excédent brut d'exploitation	23 966 045	35 506 594				Excédent brut d'exploitation	23 966 045	35 506 594
Autres produits ordinaires	971 287	1 414 607	Autres charges ordinaires	66 963	98 569			
Produits financiers	26 416 569	20 301 299	Charges financières	2 173 850	884 164			
			Dotations aux amort et aux prov	3 165 523	4 286 788			
			Impôt/résultat ordinaire	8 553 064	11 928 031			
Résultat des activités ordinaires	37 394 501	40 024 950				Résultat des activités ordinaires	37 394 501	40 024 948
Effet des modifications comptables	-	-	Pertes extraordinaires	-	-			
Résultat net après modifications comptables	37 394 501	40 024 948				Résultat net après modifications comptables	37 394 501	40 024 948