

AVIS DES SOCIETES

ETATS FINANCIERS INDIVIDUELS ELABORES SELON LE NCT

La Société ENNAKL AUTOMOBILES

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

La société ENNAKL AUTOMOBILES, publie ci-dessous, ses états financiers individuels arrêtés au 31 décembre 2020, tels qu'ils seront soumis à l'approbation de l'Assemblée Générale Ordinaire statuant sur l'exercice 2020 qui se tiendra le 17 Mai 2021. Ces états sont accompagnés des rapports général et spécial des commissaires aux comptes : Mr Mohamed Lassaad BORJI et Mr Salah MEZIOU.

BILAN
ENNAKL AUTOMOBILES
Arrêté au 31 décembre 2020
(Exprimé en Dinar Tunisien)

	<u>Notes</u>	<u>Au 31/12/2020</u>	<u>Au 31/12/2019</u>
<u>ACTIFS NON COURANTS</u>			
Actifs immobilisés :			
Immobilisations incorporelles		3 307 999	2 583 222
Moins : Amortissements		(2 568 459)	(2 478 242)
TOTAL IMMOBILISATIONS INCORPORELLES :	(A-1)	<u>739 540</u>	<u>104 980</u>
Immobilisations corporelles		96 246 556	94 558 721
Moins : Amortissements		(32 188 448)	(27 655 800)
Moins : Provisions		(42 440)	(42 440)
TOTAL IMMOBILISATIONS CORPORELLES :	(A-1)	<u>64 015 668</u>	<u>66 860 481</u>
Participations et créances liées à des participations	(A-2)	83 197 212	72 856 687
Autres immobilisations financières	(B-1)	2 706 310	2 444 250
Moins : Provisions		(3 859 414)	(2 747 196)
TOTAL DES IMMOBILISATIONS FINANCIERES :		<u>82 044 108</u>	<u>72 553 741</u>
TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS :		<u>146 799 316</u>	<u>139 519 202</u>
<u>ACTIFS COURANTS</u>			
Stocks	(B-2)	71 671 319	63 661 414
Moins : Provisions		(630 502)	(901 814)
TOTAL STOCKS :		<u>71 040 817</u>	<u>62 759 600</u>
Clients et comptes rattachés	(B-3)	75 412 458	57 629 579
Moins : Provisions		(1 839 525)	(1 284 775)
TOTAL CLIENTS ET COMPTES RATTACHES :		<u>73 572 933</u>	<u>56 344 804</u>
Autres actifs courants	(B-4)	6 176 091	10 192 901
Liquidités et équivalents de liquidités	(B-5)	32 498 073	11 272 061
TOTAL DES ACTIFS COURANTS :		<u>183 287 914</u>	<u>140 569 366</u>
TOTAL DES ACTIFS :		<u>330 087 230</u>	<u>280 088 568</u>

BILAN
ENNAKL AUTOMOBILES
Arrêté au 31 décembre 2020
(Exprimé en Dinar Tunisien)

	<u>Notes</u>	<u>Au 31/12/2020</u>	<u>Au</u> <u>31/12/2019</u>
<u>CAPITAUX PROPRES</u>			
Capital social		30 000 000	30 000 000
Réserves et Autres capitaux propres		68 980 463	68 980 463
Fonds social		233 155	439 423
Résultats reportés		10 613 723	4 625
TOTAL CAPITAUX PROPRES AVANT RESULTAT DE L'EXERCICE :	(B-6)	109 827 341	99 424 511
		32 803 295	18 669 316
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES AVANT AFFECTATION (I) :	(A-3)	142 630 636	118 093 827
<u>PASSIFS</u>			
<u>PASSIFS NON COURANTS</u>			
Provision pour risques et charges	(B-7)	12 812 383	9 282 121
Emprunts	(B-8)	10 499 895	10 635 072
Dépôts et cautionnements		4 000	4 000
Autres passifs non courants		711 475	578 151
TOTAL DES PASSIFS NON COURANTS :		24 027 753	20 499 344
<u>PASSIFS COURANTS</u>			
Fournisseurs et comptes rattachés	(B-9)	139 711 974	121 110 356
Autres passifs courants	(B-10)	10 045 419	9 760 263
Concours bancaires et autres passifs financiers	(B-11)	13 671 448	10 624 778
TOTAL DES PASSIFS COURANTS :		163 428 841	141 495 397
TOTAL DES PASSIFS (II) :		187 456 594	161 994 741
TOTAL CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS (I+II) :		330 087 230	280 088 568

ETAT DE RESULTAT
ENNAKL AUTOMOBILES
(modèle de référence)
Pour la période close au 31 décembre 2020
(Exprimé en Dinar Tunisien)

	<u>Notes</u>	<u>Au 31/12/2020</u>	<u>Au 31/12/2019</u>
Revenus	(R-1)	400 114 783	408 758 370
Coût des ventes	(R-2)	330 532 168	344 424 946
MARGE BRUTE		69 582 615	64 333 424
Frais de distribution	(R-3)	23 512 271	24 927 611
Frais d'administration	(R-3)	14 248 871	14 795 614
Autres charges d'exploitation	(R-4)	1 276 907	590 116
Autres produits d'exploitation	(R-5)	1 788 070	3 469 758
RESULTAT D'EXPLOITATION		32 332 636	27 489 841
Charges financières nettes	(R-6)	3 068 147	2 870 409
Produits des placements et dividendes reçus	(R-7)	19 646 515	9 341 585
Autres gains ordinaires	(R-8)	833 979	828 561
Autres pertes ordinaires	(R-9)	5 298 782	6 939 654
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOTS :		44 446 201	27 849 924
Impôt sur le résultat	(R-10)	11 642 906	9 180 608
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES APRES IMPOTS :		32 803 295	18 669 316
RESULTAT NET DE L'EXERCICE		32 803 295	18 669 316

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE
ENNAKL AUTOMOBILES
(modèle autorisé)
Au 31 décembre 2020
(Exprimé en Dinar Tunisien)

	Notes	Au 31 Décembre 2020	Au 31 Décembre 2019
Flux de trésorerie liés à l'exploitation			
Résultat net après impôts	(A-3)	32 803 295	18 669 316
Ajustements pour :			
- Amortissements	(A-1)	5 182 174	3 925 731
- Provisions	(F-1)	5 588 105	5 175 139
Variations des :			
- Stocks	(F-2)	(8 009 905)	10 537 192
- Créances	(F-3)	(17 782 879)	(20 737 498)
- Autres actifs courants	(F-4)	3 354 623	(1 061 900)
- Fournisseurs et autres dettes	(F-5)	18 578 699	7 536 705
- Autres passifs		285 156	2 094 892
Plus ou moins-values de cessions d'immobilisations corporelles	(R-8/9)	(239 748)	(159 245)
Plus ou moins-values de cessions d'immobilisations financières	(R-7)	(12 750 645)	-
Résultat des opérations de placement	(R-7)	(45 191)	(59 861)
Flux de trésorerie provenant de l'exploitation		26 963 684	25 920 471
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement			
Décassements affectés à l'acquisition d'immobilisations	(F-6)	(3 169 954)	(4 767 595)
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations		460 700	400 455
Décassements affectés à d'acquisition d'immobilisations financières	(F-7)	(24 498 543)	-
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations financières	(F-7)	26 248 663	-
Encaissements provenant du remboursement d'emprunt obligataire	(F-7)	660 000	660 000
Encaissements provenant des opérations de placement	(R-7)	45 191	59 861
Encaissements (Décaissements) sur prêts du personnel et cautions		(262 060)	58 751
Flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement		(516 003)	(3 588 528)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement			
Dividendes et autres distributions	(A-3)	(7 500 000)	(17 400 000)
Décassements fond social	(A-3)	(633 162)	(1 075 491)
Encaissements provenant des emprunts	(F-8)	6 000 000	-
Décassements affectés aux remboursements d'emprunts	(F-8)	(5 092 878)	(4 448 435)
Encaissements provenant des billets à ordre	(F-8)	27 939 791	21 217 773
Décassements affectés aux remboursements de billets à ordre	(F-8)	(25 935 419)	(20 366 548)
Flux de trésorerie affectés aux activités de financement		(5 221 668)	(22 072 701)
VARIATION DE TRESORERIE			
	(B-5)	21 226 012	259 242
Trésorerie au début de l'exercice	(B-5)	11 272 061	11 012 819
Trésorerie à la fin de l'exercice	(B-5)	32 498 073	11 272 061

Notes aux Etats Financiers :

I. Présentation de de la Société

La Société **Ennakl Automobiles** est une société anonyme créée le 06 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 Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis 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 rechange) 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 et Škoda.

Le capital de la société est composé d'un montant de 30 000 000 DT :

Actionnaires	Nombre d'actions	Pourcentage
PGI - GROUPE AMEN	16 067 765	53,56%
PGH - GROUPE POULINA	8 519 155	28,40%
Part détenue par le public sur la Place de Tunis	2 413 080	8,04%
Part détenue par le public sur la Place de Casablanca	3 000 000	10,00%
Total	30 000 000	100%

II. Faits marquants de l'exercice

L'année 2020 a été marquée par une crise sanitaire inédite avec des conséquences économiques et sociales très importantes. Une période de confinement général a été imposée par les autorités tunisiennes durant les mois de mars et avril impactant négativement le secteur automobile en Tunisie.

Malgré cette crise sanitaire la Société **Ennakl Automobiles** a pu maintenir sa position de leader des importateurs du secteur automobile avec une part de marché de 12,6%.

III. Référentiel comptable

Les états financiers 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.

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

IV. Bases de mesure et principes comptables pertinents appliqués

Les principes comptables les plus pertinents tels que retenus par la Société **Ennaki 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 de la Société **Ennaki 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 :	33,33%
▪ Constructions :	5%
▪ Matériels et outillages :	10%
▪ Matériels de transport :	20%
▪ Matériels informatiques :	33,33%
▪ 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 **Ennaki Automobiles** sont comptabilisés selon la méthode de l'inventaire intermittent.

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 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 rechanges 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 leur coût historique. 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 les bénéfices

La société est assujettie à l'impôt sur les sociétés au taux de 35% ainsi qu'à la contribution sociale de solidarité au taux de 2%.

La charge de l'impôt sur les bénéfices est déterminée sur la base de la méthode de l'impôt exigible.

V. Notes sur les actifs

B-1) Autres immobilisations financières

Les immobilisations financières se détaillent comme suit :

Autres immobilisations financières		
	déc.-20	déc.-19
Prêts au personnel LT	2 014 681	1 795 731
Dépôt et cautionnement	691 629	648 519
Total	2 706 310	2 444 250

B-2) Stocks

Les stocks sont répartis comme suit :

Stocks		
	déc.-20	déc.-19
Stock véhicules neufs	69 944 039	62 308 142
Volkswagen	1 793 799	10 520 551
Volkswagen Utilitaires	671 065	2 087 463
Audi	1 159 897	12 711 377
Porsche	956 055	7 136 874
MAN	214 281	214 281
SEAT	16 983 743	13 264 570
Škoda	6 887 379	2 632 163
Stock en transit et encours de dédouanement	41 277 820	13 740 863
Stock véhicules d'occasions	882 500	526 500
Stock de réparations en cours	831 920	800 474
Stock carburants et lubrifiants	12 860	26 298
Sous-total	1 727 280	1 353 272
Provision ¹	(630 502)	(901 814)
Total	71 040 817	62 759 600

¹ La politique de provision du stock des véhicules neufs de la Société **Ennaki Automobiles** est la suivante :

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

La provision sur les stocks est composée d'une provision sur le stock de véhicules neufs pour 350 714 DT et une provision sur le stock des réparations en cours pour 279 788 DT.

B-3) Clients et comptes rattachés

Cette rubrique se présente comme suit :

Clients et comptes rattachés		
	déc.-20	déc.-19
Clients	22 673 296	15 813 573
Effets à recevoir	51 330 040	40 766 341
Clients douteux	1 229 493	865 259
Effets et chèques impayés	179 629	184 406
Sous-total	75 412 458	57 629 579
Provision ¹	(1 839 525)	(1 284 775)
Total	73 572 933	56 344 804

¹ 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.

B-4) Autres actifs courants

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

Autres actifs courants		
	déc.-20	déc.-19
Avances et prêts au personnel	1 794 423	950 521
Autres comptes débiteurs	806 014	859 550
Fournisseurs avances et acomptes	1 123 968	486 198
Charges constatées d'avance	497 814	430 072
Produits à recevoir	2 3 965 751	7 816 252
Sous-total	7 187 970	10 542 593
Provision	(1 011 879)	(349 692)
Total	6 176 091	10 192 901

1 Avances et prêts au personnel

Avances et prêts au personnel		
	déc.-20	déc.-19
Prêts au personnel CT	605 039	831 888
Avances sur salaires	189 384	118 633
Total	794 423	950 521

2 Produits à recevoir

Produits à recevoir		
	déc.-20	déc.-19
Supports et ristournes constructeurs	2 634 885	3 519 942
Dividendes	-	3 999 750
Remboursement assurance	229 455	-
Loyers à recevoir	-	124 080
Intérêts / Fonds gérés et emprunt obligataire	32 383	64 410
Plus-values de cession auprès des SICAR à recevoir	970 000	-
Intérêts à recevoir	60 383	52 698
Autres produits à recevoir	38 645	55 372
Total	3 965 751	7 816 252

B-5) Liquidités et équivalents de liquidités

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

Liquidités et équivalents de liquidités		
	déc.-20	déc.-19
Banques créditrices	20 234 789	8 802 731
Chèques à l'encaissement	2 907 744	2 447 541
Caisses	35 763	11 450
Effets à l'encaissement	9 069 071	4 797
Régies d'avances et accréditifs	250 706	5 542
Total	32 498 073	11 272 061

VI. Notes sur les capitaux propres et les passifs

B-6) Capitaux propres

Les capitaux propres sont répartis comme suit :

Capitaux propres		
	déc.-20	déc.-19
Capital social	30 000 000	30 000 000
Fonds social	233 155	439 423
Résultats antérieurs	10 613 723	4 625
Réserves et Autres capitaux propres	68 980 463	68 980 463
Total des capitaux propres avant résultat	109 827 341	99 424 511
Résultat de l'exercice	32 803 295	18 669 316
Total des capitaux propres (avant affectation)	142 630 636	118 093 827

B-7) Provision pour risques et charges

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

Provision pour risques et charges		
	déc.-20	déc.-19
Provision pour litiges	2 075 560	1 614 119
Provision pour autres risques et charges	10 736 823	7 668 002
Total	12 812 383	9 282 121

B-8) Emprunts

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

Emprunts		
	déc.-20	déc.-19
Emprunt Attijari Bank	5 506 618	10 635 072
Emprunt Amen Bank	4 993 277	-
Total	10 499 895	10 635 072

B-9) Fournisseurs et comptes rattachés

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

Fournisseurs et comptes rattachés		
	déc.-20	déc.-19
Fournisseurs locaux	2 769 777	11 638 112
Fournisseurs d'immobilisations	207 801	184 882
Fournisseurs groupe	1 765 986	2 823 617
Fournisseurs étrangers	93 187 823	92 126 456
Fournisseurs effets à payer	24 468	80 328
Fournisseurs, retenues de garantie	478 299	516 098
Fournisseurs, factures non parvenues	41 277 820	13 740 863
Total	139 711 974	121 110 356

B-10) Autres passifs courants

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

Autres passifs courants		
	déc.-20	déc.-19
Etats impôts et taxes	4 460 930	4 371 028
Congés à payer	545 149	520 487
Débours douanes	-	24 550
Débours cartes grises	145 661	456
CNSS	1 609 619	1 452 661
Assurance groupe	218 534	244 804
Charges à payer	2 953 490	3 097 915
Produits constatés d'avances	60 000	-
Créditeurs divers	52 036	48 362
Total	10 045 419	9 760 263

B-11) Concours bancaires et autres passifs financiers

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

Concours bancaires et autres passifs financiers		
	déc.-20	déc.-19
Échéances à moins d'un an sur emprunts Attijari	5 128 452	4 773 552
Échéances à moins d'un an sur emprunts Amen Bank	687 398	-
Billets à ordre Amen Bank	7 855 598	5 851 226
Total	13 671 448	10 624 778

VII. Notes sur l'état de résultat

R-1) Revenus

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

Revenus		
	déc.-20	déc.-19
Ventes véhicules neufs	356 291 000	376 645 705
Ventes véhicules neufs en hors taxe	21 234 668	9 304 995
Ventes véhicules d'occasion	5 104 085	2 038 286
Ventes pièces de rechange et lubrifiants	14 347 212	16 869 628
Ventes travaux atelier	2 838 947	3 261 742
Ventes carburants	467	11 829
Ventes travaux extérieurs véhicules neufs	121 452	115 099
Ventes accessoires véhicules neufs	176 952	511 086
Total	400 114 783	408 758 370

R-2) Coût des ventes

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

Coût des ventes		
	déc.-19	déc.-19
Achats de véhicules neufs	251 584 780	241 211 110
Achats de véhicules d'occasion	5 267 960	1 803 110
Achats de pièces de rechange	12 370 015	15 855 328
Achats des accessoires	387 922	553 188
Charge personnel direct	3 138 179	3 354 908
Frais de transit	97 729	117 527
Droits de consommation	57 474 642	62 892 910
Assurance maritime	402 176	537 517
Fret maritime	5 821 272	5 739 896
Frais de gardiennage (STAM)	319 271	319 735
Frais de magasinage	505 867	410 691
Achats de lubrifiants	620 238	715 034
Travaux extérieurs	380 386	188 981
Achats atelier	171 636	187 818
Variation de stocks	1 (8 009 905)	10 537 193
Total	330 532 168	344 424 946

1 Variation de stocks

Variation de stock		
	déc.-20	déc.-19
Stock des travaux en cours	(31 446)	166 559
Stock Initial	800 474	967 033
Stock Final	831 920	800 474
Stock de véhicules	(7 991 897)	10 389 611
Stock Initial	62 834 642	73 224 253
Stock Final	70 826 539	62 834 642
Stock carburants	13 438	(18 977)
Stock Initial	26 298	7 320
Stock Final	12 860	26 298
Total variation des stocks	(8 009 905)	10 537 193

R-3) Frais de distribution & d'administration

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

Frais de distribution & d'administration		
	déc.-19	déc.-19
Charge de personnel	17 467 376	19 261 942
Frais déplacements	446 589	822 382
Publicité et insertion	1 728 510	1 145 670
Consommables	76 844	206 390
Cadeaux, réception et restaurations	144 904	136 834
Vêtements de travail	146 711	144 305
Formation	97 988	162 011
Autres frais sur vente	2 664 112	2 458 195
Location diverses	208 629	181 682
Achat divers par caisses	202 346	91 289
Abonnement	962 792	940 577
Assurance	321 972	358 313
Dons et subvention	128 500	24 740
Energie	986 789	1 028 088
Entretien et réparation	904 162	904 370
Fournitures de bureaux	163 638	214 506
Frais bancaire	1 645 815	1 435 922
Agios sur effets escomptés	940 259	2 491 649
Gardiennage	632 921	626 165
Honoraires	1 258 187	1 597 489
Dotation aux amortissements	5 182 174	3 922 072
Impôts & Taxes	1 449 924	1 568 634
Total	37 761 142	39 723 225

R-4) Autres charges d'exploitation

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

Autres charges d'exploitation		
	déc.-20	déc.-19
Dotations aux provisions pour dépréciation des stocks VN et OR	29 865	461 843
Dotations aux provisions pour dépréciation des créances et autres actifs	1 247 042	85 833
Dotations aux provisions pour dépréciation des immobilisations	-	42 440
Total	1 276 907	590 116

R-5) Autres produits d'exploitation

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

Autres produits d'exploitation		
	déc.-20	déc.-19
Quote-part dans les charges communes	816 232	1 039 106
Ristournes TFP	206 699	171 505
Location	279 668	269 497
Frais de gestion et autres services	154 189	232 756
Reprise de provisions sur stocks VN et OR	301 177	1 551 374
Reprise de provisions sur créances et autres actifs	30 105	205 520
Total	1 788 070	3 469 758

R-6) Charges financières nettes

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

Charges financières nettes		
	déc.-19	déc.-19
Intérêts sur crédits bancaires	2 727 782	2 335 381
Intérêts sur comptes courants	340 365	535 028
Total	3 068 147	2 870 409

R-7) Produits des placements

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

Produits des placements		
	déc.-19	déc.-18
Produits nets sur placements	45 191	59 861
Dividendes reçus	4 999 750	9 034 268
Intérêts créditeurs	274 557	238 253
Plus-values de cession de valeurs mobilières	12 750 645	-
Plus-values de cession auprès des SICAR	1 576 372	-
Autres produits financiers	-	9 203
Total	19 646 515	9 341 585

R-8) Autres gains ordinaires

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

Autres gains ordinaires		
	déc.-20	déc.-19
Produits non récurrents	543 226	669 316
Profits sur cessions d'immobilisations	290 753	159 245
Total	833 979	828 561

R-9) Autres pertes ordinaires

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

Autres pertes ordinaires		
	déc.-20	déc.-19
Autres pertes	179 496	375 482
Pertes sur créances irrécouvrables	417 394	60 718
Dotations aux provisions pour risques et charges	4 007 924	5 002 917
Dotations aux provisions sur participations	1 112 218	2 739 750
Reprise sur provisions pour risques et charges	(477 662)	(1 400 750)
Différences de règlement et débours	6 610	13 178
Pénalités de retard	52 802	148 359
Total	5 298 782	6 939 654

R-10) Impôt sur les sociétés

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

Impôt sur les sociétés		
	déc.-20	déc.-19
Impôts sur les sociétés	11 013 560	8 684 359
Contribution sociale de solidarité	629 346	496 249
Total	11 642 906	9 180 608

VIII. 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 de provisions		déc.-20
Dotations aux provisions sur stocks VN et OR		29 865
Dotations aux provisions sur créances et autres actifs		1 247 042
Dotations aux provisions pour risques et charges		4 007 924
Dotations aux provisions sur participations		1 112 218
Reprise de provisions sur stocks VN et OR		(301 177)
Reprise de provisions sur créances et autres actifs		(30 105)
Reprise sur provisions pour risques et charges		(477 662)
Total		5 588 105

F-2) Variation des stocks

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

Variation des stocks		déc.-20
Stocks au 31 décembre 2019		63 661 414
Stocks au 31 décembre 2020		71 671 319
Total		(8 009 905)

F-3) Variation des créances

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

Variation des créances		déc.-20
Clients et comptes rattachés au 31 décembre 2019		57 629 579
Clients et comptes rattachés au 31 décembre 2020		75 412 458
Total		(17 782 879)

F-4) Variation des autres actifs

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

Variation des autres actifs	
	déc.-20
Autres actifs courants (bruts) au 31 décembre 2019	10 542 593
Autres actifs courants (bruts) au 31 décembre 2020	7 187 970
Total	3 354 623

F-5) Variation des fournisseurs et autres dettes

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

Variation des fournisseurs et autres dettes	
	déc.-20
Fournisseurs et comptes rattachés au 31 décembre 2019	121 110 356
Fournisseurs et comptes rattachés au 31 décembre 2020	139 711 974
Sous-total	18 601 618
Variation des fournisseurs d'immobilisation	(22 919)
Total	18 578 699

F-6) Décaissements affectés à l'acquisition d'immobilisations

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

Décaissements affectés à l'acquisition d'immobilisations	
	déc.-20
Acquisitions d'immobilisations incorporelles	(724 777)
Acquisitions d'immobilisations corporelles	(2 468 096)
Variation des fournisseurs d'immobilisation	22 919
Total	(3 169 954)

F-7) Encaissements (Décaissements) sur d'immobilisations financières

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

Encaissements (Décaissements) sur d'immobilisations financières	
	déc.-20
Participations et créances liées à des participations au 31 décembre 2019	72 856 687
Encaissement provenant de la réalisation des emprunts obligataires	660 000
Encaissement provenant de la cession d'immobilisation financières	26 248 663
Décaissement sur cession d'immobilisations financières	-24 498 543
Plus-value de cession des immobilisations financières	-12 750 645
Total variation	10 340 525
Participations et créances liées à des participations au 31 décembre 2020	83 197 212

F-8) Encaissements (Décaissements) sur emprunts et billets à ordre

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

Encaissements (Décaissements) sur emprunts et billets à ordre	
	déc.-20
Encaissement sur nouvel emprunt contracté auprès de l'Amen Bank	6 000 000
Sous-total	6 000 000
Remboursements sur emprunt Attijari Bank	-4 773 553
Remboursements sur emprunt Amen Bank	-319 325
Sous-total	-5 092 878
Encaissements sur billets à ordre	27 939 791
Remboursements de billets à ordre	-25 935 419
Sous-total	2 004 372
Total	2 911 494

IX. 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 :

Provision pour risques et charges		
	déc.-20	déc.-19
Résultat net	32 803 295	18 669 316
Nombre d'actions	30 000 000	30 000 000
Résultat par action	1,09	0,62

X. Note sur les litiges et affaires en cours

- En 2019, la société TPA « Tout Pour Auto » a introduit une requête d'arbitrage à l'encontre de la société **Ennakl Automobiles** et sa filiale **CAR GROS** en vue de revendiquer des indemnités au titre de la rupture du contrat de sous-concession.

Cette procédure d'arbitrage fait suite à plusieurs actions en justices intentées par TPA. Les affaires clôturées se sont soldées en faveur de la société **Ennakl Automobiles** et de sa filiale **Car Gros**.

La direction de la société continue à estimer, sur la base de l'avis de son avocat et des développements récents, que le risque d'un dédommagement à verser par la société **Ennakl Automobiles** ou par sa filiale **CAR GROS** dans le cadre de la procédure d'arbitrage est minimale et par conséquent, aucun provisionnement dans les comptes n'est nécessaire.

En outre, la société **Ennakl Automobiles** a introduit une requête reconventionnelle pour la condamnation de TPA à verser des dommages et intérêts au titre des préjudices matériel et moral. L'avocat de la société estime que les chances de condamnation de la partie adverse sont sérieuses et fondées.

- La société **Ennakl Automobiles** a reçu, en date du 23 avril 2019, une notification pour un contrôle fiscal approfondi couvrant les exercices 2015, 2016, 2017 et 2018 et portant sur les différents impôts et taxes auxquels la société est soumise. En date du 20 décembre 2019, la société a reçu une notification des résultats de la vérification fiscale faisant ressortir un redressement total de 9 316 KDT en principal et pénalités, un ajustement du report d'impôt sur les sociétés de l'exercice 2014 et un ajustement du report d'impôt sur les sociétés au 31 décembre 2018 à la hausse de 229 KDT le ramenant à 906 KDT.

En 2019, cette notification a fait l'objet d'une réponse motivée par la société rejetant la quasi-totalité des chefs de redressement. En 2020, après réception de la réponse de l'administration fiscale, la société **Ennakl Automobiles** a adressé une deuxième réponse afin de contester encore une fois les chefs de redressement soulevés. Elle a adressé dans un second temps à l'administration fiscale une demande de conciliation dans le but de solutionner ce contrôle fiscal à l'amiable.

A la date d'arrêté des états financiers, l'administration fiscale n'a toujours pas répondu à la deuxième réponse envoyée par la société ni à sa demande de conciliation. Les procédures étant toujours en cours, le sort final de ce contrôle ne peut être estimé de façon précise.

Face à cette situation, la société, après analyse assez prudente de la probabilité de risque de chaque chef de redressement, a ajusté les provisions correspondantes constituées au 31 décembre 2019.

XI. Note sur la pandémie du Covid-19 et son incidence éventuelle sur les exercices futurs

La crise mondiale liée à la pandémie de Covid-19 et son expansion depuis le mois de mars 2020 et les mesures exceptionnelles prises dans le cadre de l'état d'urgence sanitaire, dont principalement le confinement sanitaire et l'instauration d'un couvre-feu, induisent de multiples conséquences pour les entreprises, particulièrement sur leur activité et leur financement, ainsi que des incertitudes quant aux impacts futurs. Certaines de ces mesures, telles que les restrictions de déplacement et le travail à distance, ont également eu une incidence sur l'organisation interne des entreprises.

De son côté, la société **Ennakl Automobiles** a adopté en 2020 les mesures de protection nécessaires pour face à cette pandémie et pour protéger son personnel, notamment celles recommandées par le ministère de la santé. Ses activités ont été affectées à partir du mois de mars 2020 mais une reprise a été constatée à partir du mois de mai grâce à un plan de relance efficace qui a permis à la société de réduire les impacts négatifs de la pandémie sur ses différents business.

En outre, aucun fait n'a été identifié par la direction entraînant des changements significatifs dans les hypothèses et les jugements retenus pour l'établissement des états financiers arrêtés au 31 décembre 2020.

Cette pandémie sévit toujours en 2021, qui conjuguée aux mesures prises par le gouvernement Tunisien sont susceptibles d'avoir un impact sur les états financiers de 2021. Toutefois, à la date de publication des états financiers de 2020, la direction ne dispose pas d'assez d'éléments probants permettant d'évaluer ces impacts éventuels mais affirme n'avoir connaissance d'aucune incertitude significative de nature à remettre en cause la capacité de la société à poursuivre son exploitation.

Ces états financiers ont été arrêtés par le conseil d'administration le 19 mars 2021 sur la base des éléments disponibles à cette date dans un contexte évolutif de la crise sanitaire liée au Covid-19.

XII. Informations sur les parties liées :

Les opérations réalisées avec les parties liées de la société **Ennakl Automobiles** durant l'exercice 2020 se présentent comme suit :

1) Location d'un magasin de pièces de rechange à la société Car Gros:

La société **Ennakl Automobiles** loue à la société **Car Gros** un local sis à la Charguia II d'une superficie de 1 250 m² affectée à hauteur de 1 200 m² en tant que magasin de pièces de rechange et à hauteur de 50 m² en tant que showroom. Le loyer annuel de 2020 s'élève à 145 800 DT hors taxes.

2) Charges communes 2020 Ennakl Automobiles / Car Gros:

La société **Ennakl Automobiles** a facturé à la société **Car Gros** un montant hors taxes de 816 232 DT au titre des charges communes de 2020.

3) Achats et ventes Ennakl Automobiles / Car Gros 2020 et opérations diverses:

- La société **Ennakl Automobiles** a facturé à la société **Car Gros** un montant de 20 718 DT hors taxes au titre de réparations de véhicules.
- La société **Ennakl Automobiles** a facturé à la société **Car Gros** un montant de 52 718 DT hors taxes au titre de la vente d'un véhicule neuf.
- La société **Car Gros** a facturé à la société **Ennakl Automobiles** un montant de 16 085 815 DT hors taxes, au titre des ventes de pièces de rechange, lubrifiants et accessoires.
- La société **Car Gros** a facturé à la société **Ennakl Automobiles** un montant de 133 348 DT hors taxes, au titre des ventes de matériels et d'outillages et un montant de 137 306 DT hors taxes à titre de ventes de bornes de recharges.
- La part de la société **Ennakl Automobiles** dans les dividendes distribués par **Car Gros** sur le résultat de l'exercice 2019 est de 4 999 750 DT.

4) Achats et ventes Ennakl Automobiles / AFCAR 2020:

- La société **Ennakl Automobiles** a émis des factures d'avoir sur ventes de véhicules neufs au profit de la société **AFCAR** pour un montant hors taxes de 101 237 DT au cours de l'exercice 2020.

5) Achats et ventes Ennakl Automobiles / STLV 2020 et opérations diverses:

- Facturation par la société **Ennakl Automobiles** à la société **STLV** de la vente de véhicules pour un montant de 265 033 DT en hors taxes et net des remises.
- En 2020, la société **Ennakl Automobiles** a facturé à la société **STLV** un montant de 46 980 DT en hors taxes à titre de vente de matériel de localisation, de frais d'entretien et d'abonnement GPS.
- En 2020, la société **STLV** a facturé à la société **Ennakl Automobiles** un montant de 112 861 DT en hors taxes à titre de location de véhicules.
- Au cours de l'exercice 2020, la société **STLV** a facturé à la société **Ennakl Automobiles** un montant de 60 000 DT hors taxes au titre de prestations de services d'assistance, d'étude et développement.
- En 2019, La société **Ennakl Automobiles** a pris en charge des frais de mission à l'étranger pour le compte de la société **STLV**. Au 31/12/2020, le solde du compte débiteur divers correspondant de la société **STLV** chez la société **Ennakl Automobiles** s'élève à 13 490 DT.

6) Fonds gérés déposés auprès de l'Amen SICAR et rémunérations:

Au 31/12/2020, les fonds gérés déposés auprès de l'**Amen SICAR** sont d'un montant de 11 000 000 dinars.

En 2020, l'**Amen SICAR** a procédé au remboursement d'un montant de 3 000 000 dinars à la société **Ennakl Automobiles** au titre de la souscription de 2014, ainsi que la plus-value correspondante s'élevant à 606 530 dinars.

La société **Ennakl Automobiles** a inscrit en produits à recevoir au 31/12/2020 un montant de 970 000 DT au titre de la plus-value relative à la souscription de 2015 auprès de l'**Amen SICAR** à échoir en 2021.

La société **Ennakl Automobiles** a inscrit en charges à payer au 31/12/2020 un montant de 110 000 DT au titre de la commission de gestion des fonds gérés au taux de 1% au profit de l'**Amen SICAR**.

7) Frais d'assurance encourus avec COMAR Assurances:

La société **Ennakl Automobiles** a encouru auprès de **COMAR Assurances** au 31/12/2020 des frais d'assurance s'élevant à 2 043 332 DT hors taxes.

8) Participation aux frais de siège de la société PGI Holding:

La société **Ennakl automobiles** a versé à la société **PGI Holding** un montant de 160 000 DT hors taxes au titre de sa participation aux frais de siège de cette dernière suivant la convention conclue à cet effet.

9) Participation dans l'emprunt obligataire émis par l'Amen Bank:

La société **Ennakl Automobiles** a souscrit 33 000 obligations en 2015 de l'emprunt obligataire émis par l'**Amen Bank** aux modalités suivantes :

- Valeur nominale : 100 DT
- Taux d'intérêt : 7,35 % (Fixe)
- Nombre d'obligations : 33 000
- Mode de remboursement : 20 DT par obligation et par an à partir de la 1ère année (2016) majorés des intérêts échus à cette date.

En 2020, ces obligations ont été remboursées à raison de 1/5 de leur montant nominal soit au total 660.000 DT majorés des intérêts échus pour un montant de 38 808 DT. L'emprunt est totalement remboursé au 31/12/2020.

10) Souscription de billets à ordre avec Amen Bank:

La société **Ennakl Automobiles** a souscrit en 2020 des billets à ordre auprès de l'**Amen Bank** pour un montant total de 27 939 791 DT aux conditions suivantes :

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

Au 31 Décembre 2020, le solde des billets à ordre souscrits et non encore échus s'élève à 7 855 598 DT.

11) Achat d'un bloc d'actions Amen Bank:

Au cours de l'exercice 2020, la société **Ennakl Automobiles** a acquis un bloc de 901 111 actions d'**Amen Bank** pour un montant global de 23 248 678 DT.

12) Emprunt bancaire pour financer l'achat d'un bloc d'actions Amen Bank:

La société **Ennakl Automobiles** a acquis, au cours de l'exercice 2017, un bloc d'actions **Amen Bank** pour un montant global de 26 529 604 DT dont 24 000 000 DT financés par emprunt bancaire contracté auprès d'**Attijari Bank** à un taux d'intérêt annuel de TMM+1,85%. Cet emprunt a fait l'objet de remboursement au cours de 2020 à hauteur de 4 773 553 DT. Par ailleurs, les intérêts correspondants constatés se sont élevés à 1 394 477 DT.

13) Opérations d'achats et de ventes réalisées avec les parties liées (Groupe Amen Bank et Groupe PGH) en 2020:

La société **Ennakl Automobiles** a facturé à titre de vente de véhicules neufs et de prestations de services après-vente lors de l'année 2020 ce qui suit (En TTC) :

- AMEN SANTE : 91 980 DT
- CAFES BONDIN : 122 823 DT
- PARENIN : 218 997 DT

- PGH : 280 840 DT
- EL MAZRAA : 67 000 DT
- COMAR : 103 490 DT

14) Opérations de vente par leasing réalisées en 2020 financées par la société TLF:

La société **TLF** a financé des opérations de vente réalisées par la société **Ennakl Automobiles** en 2020 pour un montant total de 40 553 319 DT TTC.

15) Opérations de vente par leasing réalisées en 2020 financées par la société ATL:

La société **ATL** a financé des opérations de vente réalisées par la société **Ennakl Automobiles** en 2020 pour un montant total de 32 671 368 DT TTC.

16) Frais de tenue de compte de valeurs mobilières :

En 2020, la société **Amen Invest** à facturé à la société **Ennakl Automobiles** un montant de 5 000 DT HT à titre de frais de tenue de comptes de valeurs mobilières.

17) Prêt à moyen terme auprès de l'Amen Bank

Le 28 février 2020, la société **Ennakl Automobiles** à contracté un prêt à moyen terme auprès de l'**Amen Bank** pour un montant de 6 000 000 DT aux modalités suivantes :

- Taux d'intérêt annuel : TMM+2%
- Commission d'étude et montage 0,3%
- Durée : 7 ans, soit 84 mois

Ce prêt a fait l'objet de remboursement au cours de 2020 à hauteur de 319 325 DT. Par ailleurs, les intérêts correspondants constatés se sont élevés à 361 240 DT.

18) Prêts à court terme auprès de l'Amen Bank

Le 15 mai 2020, **Ennakl Automobiles** a signé un contrat de prêt avec l'**Amen Bank** portant sur une enveloppe de crédit à court terme, dont la somme globale en principal s'élève à 130 200 000 DT détaillé comme suit:

- Escompte LC pour un montant de 18 000 000 DT (à un taux d'intérêt annuel de TMM+1,85%),
- Découvert en compte pour un montant de 15 000 000 DT (à un taux d'intérêt annuel de TMM+1,85%),
- Financement de droit de douanes pour un montant de 9 000 000 DT (à un taux d'intérêt annuel de TMM+1,85%),
(L'encours au 31 décembre 2020 s'élève à 2 000 000 DT)
- Admissions temporaires pour un montant de 3 000 000 DT,
(L'encours au 31 décembre 2020 s'élève à 1 360 000 DT)
- Cautions provisoires pour un montant de 100 000 DT,
(L'encours au 31 décembre 2020 s'élève à 55 925 DT)
- Obligations cautionnées pour un montant de 10 000 000 DT,
- Cautions définitives pour un montant de 500 000 DT,
(L'encours au 31 décembre 2020 s'élève à 395 510 DT)
- Cautions de retenue de garantie sur marché public pour un montant de 1 000 000 DT,
(assortis d'une commission d'engagement de 0,15% par mois)
(L'encours au 31 décembre 2020 s'élève à 138 785 DT)
- Crédits documentaires pour un montant de 73 600 000 DT (assortis d'une commission d'engagement de 0,09% par mois).
(L'encours au 31 décembre 2020 s'élève à 23 000 000 EUR)

19) Obligations et engagements avec les dirigeants :

Les rémunérations servies aux dirigeants de la société en 2020 peuvent être synthétisées comme suit :

	M. Abdelatif HAMAM	M. Ibrahim DEBBACHE	M. Laâroussi BEN YEDDER	M. Ahmed Maher JAIET	M. Mohamed Habib LASRAM
	Président du Conseil	Directeur Général	Secrétaire Général	Directeur Général Adjoint	Directeur Général Adjoint
Rémunération brute ¹	103 889	524 732	284 982	339 899	338 732

¹ Rémunération brute totale incluant salaires, primes et avantages en nature (voitures de fonction et quotas d'essence).

20) Rémunérations servies aux administrateurs :

Les membres du conseil d'administration sont rémunérés par des jetons de présence approuvés par l'Assemblée Générale Ordinaire du 24 juin 2020. Au titre de l'exercice 2020, la charge s'élève à 47 000 DT et est non encore réglée à la date de clôture.

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

En 2020, la société **Ennakl Automobiles** a servi 20.000 DT aux membres du comité permanent d'audit (composé d'administrateurs et de non-administrateurs).

XIII. Annexes

A1 - Tableau des immobilisations et des amortissements au 31 décembre 2020 :

Désignations	VALEURS BRUTES COMPTABLES					AMORTISSEMENTS LINEAIRES				Valeur comptable nette au 31/12/2020
	Cumul au 31/12/19	Acquisitions 2020	Reclass. 2020	Cessions 2020	Cumul au 31/12/20	Cumul au 31/12/19	Dotation 2020	Reprise / Cessions 2020	Cumul au 31/12/20	
<u>Immobilisations incorporelles</u>										
Licences et logiciels	2 583 222	33 947	-	-	2 617 169	2 478 242	90 217	-	2 568 459	48 710
Immobilisations incorporelles en cours	-	690 830	-	-	690 830	-	-	-	-	690 830
Total immobilisations incorporelles	2 583 222	724 777	-	-	3 307 999	2 478 242	90 217	-	2 568 459	739 540
<u>Immobilisations corporelles</u>										
Terrains	16 488 037	-	-	-	16 488 037	-	-	-	-	16 488 037
Constructions	33 974 253	2 861	11 380 068	-	45 357 182	10 629 251	2 003 753	-	12 633 004	32 724 178
AAI générale et installations techniques	17 832 520	326 025	7 085	(301 732)	17 863 898	8 160 181	1 524 751	(150 728)	9 534 204	8 329 694
Matériels de transport	3 083 137	1 205 249	-	(478 529)	3 809 857	1 890 367	583 255	(408 581)	2 065 041	1 744 816
Equipements de bureau	2 099 804	67 295	-	-	2 167 099	1 258 514	178 267	-	1 436 781	730 318
Matériels informatiques	1 843 825	76 806	-	-	1 920 631	1 404 766	193 412	-	1 598 178	322 453
Matériels et outillages	7 387 284	427 355	-	-	7 814 639	4 355 161	608 519	-	4 963 680	2 850 959
Immobilisations corporelles en cours	11 849 861	362 505	(11 387 153)	-	825 213	-	-	-	-	825 213
Total immobilisations corporelles	94 558 721	2 468 096	-	(780 261)	96 246 556	27 698 240	5 091 957	(559 309)	32 230 888	64 015 668
TOTAL DES IMMOBILISATIONS	97 141 943	3 192 873	-	(780 261)	99 554 555	30 176 482	5 182 174	(559 309)	34 799 347	64 755 208

A2 - Tableau des immobilisations financières au 31 décembre 2020 :

Participations	2019		Mouvements 2020			Valeur au 31/12/2020	Détection en %	
	Actions	Nombre	Valeur	Nombre	Valeur de cession / rachat			Valeur d'acquisition / souscription
CAR GROS		19 999	1 999 900	-	-	-	1 999 900	99,99%
ATL		1 813 505	4 627 143	-	-	-	6 547 329	10,67%
		640 062	1 920 186	-	-	-		
		213 354	-	-	-	-		
HEVI		10	100	-	-	-	100	2,00%
Attijari Bank		792 118	10 498 002	(792 118)	(10 498 002)	-	-	0,00%
AF CAR		-	3 859 414	-	-	-	3 859 414	90,00%
Amen Bank		1 200 000	30 292 541	901 111	-	23 248 678	53 541 219	8,60%
STLV (Hertz)		49 994	4 999 400	149 994	-	1 249 850	6 249 250	99,99%
Sous-total 1		4 518 794	58 196 687				72 197 212	
Placements		-	-					
Amen SICAR		-	14 000 000	-	(3 000 000)	-	11 000 000	
Obligations Amen Bank		33 000	660 000	(33 000)	(660 000)	-	-	
Sous-total 2		-	14 660 000	-	-		11 000 000	
Total		-	72 856 687				83 197 212	

¹ Actions libérées du ¼ au 31 décembre 2020.

A3 - Tableau de variation des capitaux propres au 31 décembre 2020 :

Désignation	Capital	Réserve légale	Autres réserves	Réserve spéciale pour réinv.	Résultats reportés	Fonds social	Résultat de la période	Total
Capitaux propres au 31 décembre 2019	30 000 000	3 000 000	51 980 463	14 000 000	4 625	439 423	18 669 316	118 093 827
Affectation en résultats reportés	-	-	-	-	18 669 316	-	(18 669 316)	-
Affectation en fonds social	-	-	-	-	(560 218)	560 218	-	-
Indemnité départ à la retraite	-	-	-	-	-	(133 324)	-	(133 324)
Dividendes distribués	-	-	-	-	(7 500 000)	-	-	(7 500 000)
Dépenses nettes fonds social	-	-	-	-	-	(633 162)	-	(633 162)
Résultat de la période	-	-	-	-	-	-	32 803 295	32 803 295
Capitaux propres au 31 décembre 2020	30 000 000	3 000 000	51 980 463	14 000 000	10 613 723	233 155	32 803 295	142 630 636

A4 - Tableau de passage des charges par destination aux charges par nature :

Charges par destination	Montant	Achats consommés	Charges de personnel	Amortissements et provisions	Autres charges	Autres produits	Charges fin. nettes	Autres pertes	Autres gains
Coût des ventes	(330 532 168)	(327 221 473)	(3 138 179)	-	(316 840)	-	144 324	-	-
Frais de distribution	(23 512 271)	(1 931 944)	(17 467 376)	-	(4 112 951)	-	-	-	-
Frais d'administration	(14 248 871)	(2 292 061)	(164 499)	(5 181 881)	(6 610 430)	-	-	-	-
Autres produits	1 788 070	-	-	331 282	-	1 456 788	-	-	-
Autres charges	(1 276 907)	-	-	(1 276 907)	-	-	-	-	-
Charges financières nettes	(3 068 147)	-	-	-	-	-	(3 068 147)	-	-
Autres gains ordinaires	833 979	-	-	-	-	39 945	-	-	794 034
Autres pertes ordinaires	(5 298 782)	-	-	(4 642 480)	(135 102)	-	(52 802)	(468 398)	-
Total	(375 315 097)	(331 445 478)	(20 770 054)	(10 769 986)	(11 175 323)	1 496 733	(2 976 625)	(468 398)	794 034

A5 – Soldes Intermédiaires de Gestion au 31 décembre 2020 :

	2020	2019		2020	2019		2020	2019
Produits			Charges			Soldes		
Revenus	400 114 783	408 758 370	Coût des ventes	330 532 168	344 424 946			
Marge commerciale	69 582 615	64 333 424				Marge commerciale	69 582 615	64 333 424
			Autres charges externes	12 204 879	13 254 053			
Valeur ajoutée Brute	57 377 736	51 079 371				Valeur ajoutée brute	57 377 736	51 079 371
			Impôts et taxes	1 449 924	1 568 634			
			Charges de personnel	17 467 376	19 261 942			
Excédent brut d'exploitation	38 460 435	30 248 795				Excédent brut d'exploitation	38 460 435	30 248 795
Autres produits ordinaires	833 979	828 561	Autres charges ordinaires	656 302	597 737			
Produits des placements	19 646 515	9 341 585	Charges financières	3 068 147	2 870 409			
			Dotations aux amortissements et provisions	10 770 279	9 100 870			
			Impôt sur le résultat	11 642 906	9 180 608			
Résultat des activités ordinaires	32 803 297	18 669 317				Résultat des activités ordinaires	32 803 295	18 669 317
Effet des modifications comptables	-	-	Pertes extraordinaires	-	-			
Résultat net après modifications comptables	32 803 295	18 669 316				Résultat net après modifications comptables	32 803 295	18 669 316

A6 - Etat des engagements hors bilan au 31 décembre 2020 :

Engagements par signature en Euros au titre des lettres de crédit

AMEN BANK	23 000 000 EUR
ATTIJARI BANK	18 000 000 EUR
BIAT	9 000 000 EUR
Total	50 000 000 EUR

Engagements par signature en Dinar Tunisien

AMEN BANK :

Nature	Montant au 31/12/2020
CAUTIONS PROVISOIRES	55 925
CAUTIONS POUR ADMISSIONS TEMPORAIRES	1 360 000
CAUTIONS DEFINITIVES	395 510
CAUTIONS DE RETENUE DE GARANTIE	138 785
CAUTIONS DOUANIERE	2 000 000
Total	3 950 220

BIAT :

Nature	Montant au 31/12/2020
CAUTIONS PROVISOIRES	36 950
CAUTIONS DEFINITIVES	672 769
CAUTIONS DE RETENUE DE GARANTIE	1 240 445
CAUTIONS POUR ADMISSIONS TEMPORAIRES	2 137 000
CAUTIONS DE DOUANES	2 000 000
AUTRES	26 760
Total	6 113 923

ZITOUNA :

Nature	Montant au 31/12/2020
CAUTIONS DEFINITIVES	27 408
CAUTION DE RETENUE DE GARANTIE	29 260
Total	56 668

UBCI :

Nature	Montant au 31/12/2020
CAUTIONS PROVISOIRES	1 500
CAUTIONS DEFINITIVES	3 900
Total	5 400

Nantissement

En garantie du remboursement de l'emprunt contracté auprès de la banque Attijari, **Ennaki Automobiles** a consenti un nantissement sur 1 200 000 actions Amen Bank, il est à signaler que le résiduel des actions nanties en faveur de la banque doit toujours couvrir 125% du montant de l'encours de l'emprunt, soit 13 293 838 DT au 31 décembre 2020.

RAPPORT GENERAL SUR LES ETATS FINANCIERS DE L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2020

Messieurs les Actionnaires de la société

Ennakl Automobiles S.A.

Z.I Ariana – Aéroport

BP 129 – 1080 Tunis

1- RAPPORT SUR L'AUDIT DES ETATS FINANCIERS

Opinion

En exécution du mandat de commissariat aux comptes qui nous a été confié par votre Assemblée Générale Ordinaire du 15 mai 2018, nous avons effectué l'audit des états financiers individuels de la Société Ennakl Automobiles S.A. (« La société ») qui comprennent le bilan au 31 décembre 2020, l'état de résultat et l'état de flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, ainsi que les notes annexes, y compris le résumé des principales méthodes comptables. Ces états financiers font ressortir, au 31 décembre 2020, un total bilan de 330 087 230 DT et des capitaux propres positifs de 142 630 636 DT y compris le bénéfice net de l'exercice s'élevant à 32 803 295 DT.

A notre avis, les états financiers ci-joints présentent sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière de la Société Ennakl Automobiles S.A. au 31 décembre 2020, ainsi que sa performance financière et ses flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément au système comptable des entreprises.

Fondement de l'opinion

Nous avons effectué notre audit selon les normes internationales d'audit applicables en Tunisie. Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont plus amplement décrites dans la section « Responsabilités de l'auditeur pour l'audit des états financiers » du présent rapport.

Nous sommes indépendants de la Société conformément aux règles de déontologie qui s'appliquent à l'audit des états financiers en Tunisie, et nous nous sommes acquittés des autres responsabilités déontologiques qui nous incombent selon ces règles.

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

Questions clés d'audit

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

Nous avons déterminé que les questions décrites ci-après constituent les questions clés de l'audit qui doivent être communiquées dans notre rapport :

▪ **Les Revenus :**

Description de la question clé de l'audit :

Le chiffre d'affaires figure à l'état de résultat au 31 décembre 2020 pour un montant de 400 114 783 DT et représente le poste le plus important de l'état de résultat.

Ce chiffre d'affaires est composé essentiellement de ventes de véhicules neufs à hauteur de 377 525 668 DT.

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

Réponse d'audit :

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

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

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

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

▪ **Évaluation des titres de participation :**

Description de la question clé de l'audit :

Au 31 décembre 2020, les titres de participation s'élèvent à 83 197 212 DT dont 60 088 548 DT correspondent à des titres cotés. Ces titres font l'objet d'une dépréciation lorsque leur valeur d'usage est inférieure à leur valeur comptable. La valeur d'usage est déterminée par la direction sur la base de différents critères, dont essentiellement la valeur de marché, la valeur d'utilité fondée sur les flux de trésorerie prévisionnels actualisés, l'actif net et l'utilité procurée à la société.

L'estimation de la valeur d'usage de ces titres requiert l'exercice du jugement de la direction dans son choix des éléments à considérer selon les participations concernées, ainsi que pour la détermination de la valeur d'utilité, l'estimation de la performance future des entités concernées et des taux d'actualisation et de croissance à long terme.

Compte tenu du caractère significatif des titres de participation au regard du bilan de la société et du jugement nécessaire à l'estimation de leur valeur d'usage, nous avons considéré que l'évaluation des titres de participation constitue un point clef de l'audit.

Réponse d'audit :

Nos travaux ont consisté principalement, à :

1. Pour les sociétés cotées : nous avons vérifié les facteurs retenus par la société pour la détermination de la valeur d'usage dont essentiellement le cours boursier et l'actif net.
2. Pour les sociétés non cotées : nous avons examiné leur situation financière afin d'identifier tout indice éventuel de dépréciation. Pour les sociétés présentant un indice éventuel de dépréciation, nous avons obtenu les états financiers les plus récents,

examiné la démarche et les hypothèses retenues par la direction pour la détermination de la valeur d'usage.

3. Nous avons vérifié que toute dépréciation éventuelle qui en découle a été prise en compte.

Observation :

Nous attirons votre attention sur les situations décrites au niveau des notes X et XI aux états financiers se rapportant respectivement aux affaires et litiges en cours et aux événements se rattachant à la pandémie du Covid-19 et aux incertitudes liées à son impact éventuel sur les états financiers des exercices futurs.

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

Rapport d'activité du conseil d'administration

La responsabilité du rapport d'activité incombe au conseil d'administration.

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

En application des dispositions de l'Article 266 du Code des Sociétés Commerciales, notre responsabilité consiste à vérifier l'exactitude des informations données sur les comptes de la Société dans le rapport d'activité par référence aux données figurant dans les états financiers. Nos travaux consistent à lire le rapport d'activité et, ce faisant, à apprécier s'il existe une incohérence significative entre celui-ci et les états financiers ou la connaissance que nous avons acquise au cours de l'audit, ou encore si le rapport d'activité semble autrement comporter une anomalie significative. Si, à la lumière des travaux que nous avons effectués, nous concluons à la présence d'une anomalie significative dans le rapport d'activité, nous sommes tenus de signaler ce fait.

Nous n'avons rien à signaler à cet égard.

Responsabilités du conseil d'administration pour les états financiers

Le conseil d'administration est responsable de la préparation et de la présentation fidèle d'états financiers conformes au système comptable des entreprises, ainsi que du contrôle interne qu'il considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'états financiers exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

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

Il incombe au conseil d'administration de surveiller le processus d'information financière de la société.

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

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

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes internationales d'audit applicables en Tunisie, nous exerçons notre jugement professionnel et faisons preuve d'esprit critique tout au long de cet audit. En outre :

- Nous identifions et évaluons les risques que les états financiers comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, concevons et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et réunissons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative résultant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;
- Nous acquérons une compréhension des éléments du contrôle interne pertinents pour l'audit afin de concevoir des procédures d'audit appropriées dans les circonstances ;
- Nous apprécions le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que des informations y afférentes fournies par cette dernière ;
- Nous tirons une conclusion quant au caractère approprié de l'utilisation par la direction du principe comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments probants obtenus, quant à l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou situations susceptibles de jeter un doute important sur la capacité de la société à poursuivre son exploitation. Si nous concluons à l'existence d'une incertitude significative, nous sommes tenus d'attirer l'attention des lecteurs de notre rapport sur les informations fournies dans les états financiers au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas adéquates, d'exprimer une opinion modifiée. Nos conclusions s'appuient sur les éléments probants obtenus jusqu'à la date de notre rapport. Des événements ou situations futurs pourraient par ailleurs amener la société à cesser son exploitation ;
- Nous évaluons la présentation d'ensemble, la forme et le contenu des états financiers, y compris les informations fournies dans les notes, et apprécions si les états financiers représentent les opérations et événements sous-jacents d'une manière propre à donner une image fidèle ;

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

2- RAPPORT RELATIF AUX OBLIGATIONS LEGALES ET REGLEMENTAIRES

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

Efficacité du système de contrôle interne

En application des dispositions de l'article 3 de la loi 94-117 du 14 novembre 1994 portant réorganisation du marché financier, nous avons procédé à une évaluation générale portant sur l'efficacité du système de contrôle interne de la société.

A ce sujet, nous rappelons que la responsabilité de la conception et de la mise en place d'un système de contrôle interne ainsi que la surveillance périodique de son efficacité et de son efficience incombent à la direction et au conseil d'administration.

Sur la base de notre examen, nous n'avons pas identifié des déficiences importantes du contrôle interne susceptibles d'avoir un impact sur notre opinion sur les états financiers individuels. Un rapport traitant des faiblesses et des insuffisances identifiées au cours de notre audit a été remis à la Direction Générale ainsi qu'au Comité Permanent d'Audit de la société.

Conformité de la tenue des comptes des valeurs mobilières à la réglementation en vigueur

En application des dispositions de l'article 19 du décret n°2001-2728 du 20 novembre 2001, nous avons procédé aux vérifications portant sur la conformité de la tenue des comptes des valeurs mobilières émises par la société avec la réglementation en vigueur.

La responsabilité de veiller à la conformité aux prescriptions de la réglementation en vigueur incombe au conseil d'administration.

Sur la base des diligences que nous avons estimées nécessaires de mettre en œuvre, nous n'avons pas détecté d'irrégularité liée à la conformité des comptes de la société avec la réglementation en vigueur.

Autre point :

La société ne s'est pas encore conformée aux nouvelles dispositions se rapportant à la désignation de deux administrateurs indépendants telles que prévues par la loi n°2019-47 du 29 mai 2019 relative à l'amélioration du climat de l'investissement.

Tunis, le 2 avril 2021

Les co-commissaires aux comptes :

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

Mohamed Lassaad BORJI

Partner

Cabinet Salah Meziou

Salah MEZIOU

Managing Partner

RAPPORT SPECIAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES AU TITRE DE L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2020

Messieurs les Actionnaires de la société

Ennaki Automobiles S.A.

Z.I Ariana – Aéroport

BP 129 – 1080 Tunis

Messieurs,

En application des articles 200 et suivants et de l'article 475 du code des sociétés commerciales, nous avons l'honneur de vous présenter notre rapport spécial sur les conventions règlementées, prévues par lesdits articles, réalisées au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2020.

Notre responsabilité est de nous assurer du respect des procédures légales d'autorisation et d'approbation de ces conventions ou opérations et de leur traduction correcte, in fine, dans les états financiers. Il ne nous appartient pas de rechercher spécifiquement et de façon étendue l'existence éventuelle de telles conventions ou opérations mais de vous communiquer, sur la base des informations qui nous ont été données et celles obtenues au travers de nos procédures d'audit, leurs caractéristiques et modalités essentielles, sans avoir à nous prononcer sur leur utilité et leur bien fondé. Il vous appartient d'apprécier l'intérêt qui s'attache à la conclusion de ces conventions et à la réalisation de ces opérations en vue de leur approbation.

I- Conventions et opérations nouvellement réalisées (autres que les rémunérations des dirigeants)

Transactions effectuées avec la société filiale « Car Gros » :

Votre société a facturé à la société Car Gros un montant de 20 718 DT hors taxes au titre de réparations de véhicules.

- Votre société a facturé à la société Car Gros un montant de 52 718 DT hors taxes au titre de la vente d'un véhicule neuf.
- Votre société a facturé à la société Car Gros un montant hors taxes de 816 232 DT au titre des charges communes de 2020.
- La société Car Gros a facturé votre société un montant de 16 085 815 DT hors taxes, au titre des ventes de pièces de rechange, lubrifiants et accessoires.
- La société Car Gros a facturé votre société un montant de 133 348 DT hors taxes, au titre des ventes de matériels et d'outillages et un montant de 137 306 DT hors taxes à titre de ventes de bornes de recharges.

Transactions effectuées avec la société filiale « AFCAR » :

- Au cours de l'exercice 2020, votre société a émis des factures d'avoir sur ventes de véhicules neufs au profit de la société AFCAR pour un montant hors taxes de 101 237 DT.

Transactions effectuées avec la société filiale « STLV » :

- Facturation par votre société à la société STLV de la vente de véhicules pour un montant de 265 033 DT en hors taxes et net des remises.
- En 2020, votre société a facturé à la société STLV un montant de 46 980 DT en hors taxes à titre de vente de matériel de localisation, de frais d'entretien et d'abonnement GPS.
- En 2020, la société STLV a facturé à votre société un montant de 112 861 DT en hors taxes à titre de location de véhicules.
- Au cours de l'exercice 2020, la société STLV a facturé à votre société un montant de 60 000 DT hors taxes au titre de prestations de services d'assistance, d'étude et développement.
- En 2019, La société Ennakl Automobiles a pris en charge des frais de mission à l'étranger pour le compte de la société STLV. Au 31/12/2020, le solde du compte débiteur divers correspondant de la société STLV chez la société Ennakl Automobiles s'élève à 13 490 DT.

Autres conventions et opérations avec les parties liées (Groupe Amen et Groupe Poulina) :

- Votre société a souscrit en 2020 des billets à ordre auprès de l'Amen Bank pour un montant total de 27 939 791 DT aux conditions suivantes :
 - Taux d'intérêt : TMM+1,5%
 - Echéance : 90 joursAu 31 Décembre 2020, le solde des billets à ordre souscrits et non encore échus s'élève à 7 855 598 DT.
- En 2020, votre société a encouru auprès de COMAR Assurances des frais d'assurance s'élevant à 2 043 332 DT hors taxes.
- Les opérations de ventes de véhicules neufs et des prestations de services après-vente réalisées avec les parties liées du groupe Amen et du Groupe Poulina se présentent comme suit (En TTC) :
 - AMEN SANTE : 91 980 DT
 - CAFES BONDIN : 122 823 DT
 - PARENIN : 218 997 DT
 - PGH : 280 840 DT
 - EL MAZRAA : 67 000 DT
 - COMAR : 103 490 DT

Achat d'un bloc d'actions Amen Bank

Au cours de l'exercice 2020, votre société a acquis un bloc de 901 111 actions d'Amen Bank pour un montant global de 23 248 678 DT.

Prêt à moyen terme auprès de l'Amen Bank

Le 28 février 2020, votre société a contracté un prêt à moyen terme auprès de l'Amen Bank pour un montant de 6 000 000 DT aux modalités suivantes :

- Taux d'intérêt annuel : TMM+2%
- Commission d'étude et montage 0,3%
- Durée : 7 ans, soit 84 mois

Ce prêt a fait l'objet de remboursement au cours de 2020 à hauteur de 319 325 DT. Par ailleurs, les intérêts correspondants constatés se sont élevés à 361 240 DT.

Prêts à court terme auprès de l'Amen Bank

Le 15 mai 2020, votre société a signé un contrat de prêt avec l'Amen Bank portant sur une enveloppe de crédit à court terme, dont la somme globale en principal s'élève à 130 200 000 DT détaillé comme suit :

- Escompte LC pour un montant de 18 000 000 DT (à un taux d'intérêt annuel de TMM+1,85%),
- Découvert en compte pour un montant de 15 000 000 DT (à un taux d'intérêt annuel de TMM+1,85%),
- Financement de droit de douanes pour un montant de 9 000 000 DT (à un taux d'intérêt annuel de TMM+1,85%),
(L'encours au 31 décembre 2020 s'élève à 2 000 000 DT)
- Admissions temporaires pour un montant de 3 000 000 DT,
(L'encours au 31 décembre 2020 s'élève à 1 360 000 DT)
- Cautions provisoires pour un montant de 100 000 DT,
(L'encours au 31 décembre 2020 s'élève à 55 925 DT)
- Obligations cautionnées pour un montant de 10 000 000 DT,
- Cautions définitives pour un montant de 500 000 DT,
(L'encours au 31 décembre 2020 s'élève à 395 510 DT)
- Cautions de retenue de garantie sur marché public pour un montant de 1 000 000 DT,
(assortis d'une commission d'engagement de 0,15% par mois)
(L'encours au 31 décembre 2020 s'élève à 138 785 DT)
- Crédits documentaires pour un montant de 73 600 000 DT (assortis d'une commission d'engagement de 0,09% par mois).
(L'encours au 31 décembre 2020 s'élève à 23 000 000 EUR)

Frais de tenue de comptes de valeurs mobilières :

En 2020, la société Amen Invest à facturé à votre société un montant de 5 000 DT HT relatif aux frais de tenue de comptes de valeurs mobilières.

II- Opérations réalisées relatives à des conventions antérieures

L'exécution des conventions suivantes, conclues au cours des exercices antérieurs, s'est poursuivie au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2020. Ces conventions sont détaillées comme suit :

Avec la société « CAR GROS » :

- Votre société loue à la société Car Gros un local sis à la Charguia II d'une superficie de 1 250 m² affecté à hauteur de 1 200 m² en tant que magasin de pièces de rechange et à hauteur de 50 m² en tant que showroom. Le loyer annuel de 2020 s'élève à 145 800 DT hors taxes.

Emprunt bancaire pour financer l'achat d'un bloc d'actions Amen Bank

- Votre société a acquis, au cours de l'exercice 2017, un bloc d'actions Amen Bank pour un montant global de 26 529 604 DT dont 24 000 000 DT financés par emprunt bancaire contracté auprès d'Attijari Bank à un taux d'intérêt annuel de TMM+1,85%. Cet emprunt a fait l'objet de remboursement au cours de 2020 à hauteur de 4 773 553 DT. Par ailleurs, les intérêts correspondants constatés se sont élevés à 1 394 477 DT.

Opérations financières avec des sociétés appartenant au Groupe Amen

- Au 31 décembre 2020, Les fonds gérés de votre société déposés auprès de l'Amen SICAR au cours des exercices antérieurs, présentent un solde de 11 000 000 DT, se détaillant comme suit :

Montant en DT	Année de souscription	Date d'échéance
5 000 000	2015	2021
6 000 000	2016	2022

En 2020, l'Amen SICAR a procédé au remboursement d'un montant de 3 000 000 dinars à la société Ennakl Automobiles souscrit en 2014, majoré d'une plus-value s'élevant à 606 530 dinars.

Votre société a inscrit en produits à recevoir au 31/12/2020 un montant de 970 000 DT au titre de la plus-value relative à la souscription de 2015 auprès de l'Amen SICAR à échoir en 2021.

Au 31 décembre 2020, votre société a inscrit en charges à payer au profit de l'Amen SICAR un montant s'élevant à 110 000 DT, au titre de la commission de gestion des fonds gérés au taux de 1 %.

- En 2015, votre société a souscrit 33.000 obligations de l'emprunt obligataire émis par l'Amen Bank aux modalités suivantes :
 - Valeur nominale : 100 DT
 - Taux d'intérêt : 7,35 % (Fixe)
 - Nombre d'obligations : 33 000
 - Mode de remboursement : 20 DT par obligation et par an à partir de la 1^{ère} année (2016) majorés des intérêts échus à cette date.

En 2020, ces obligations ont été remboursées à raison de 1/5 de leur montant nominal soit au total 660.000 DT majorés des intérêts échus pour un montant de 38 808 DT. Ainsi, l'emprunt est totalement remboursé au 31 décembre 2020.

Prestations de service fournies par des parties liées (Groupe Amen) :

- La société PGI Holding a facturé à votre société 160 000 DT hors taxes au titre de sa participation aux frais du siège de PGI Holding suivant la convention conclue à cet effet.

III- Obligations et engagements de la société envers les dirigeants, administrateurs et membres du comité permanent d'audit

Les obligations et engagements envers les dirigeants, administrateurs et membres du comité permanent d'audit tels que visés à l'article 200 nouveau II §5 du code des sociétés commerciales se détaillent comme suit :

Rémunérations servies aux dirigeants :

	M. Abdelatif HAMAM	M. Ibrahim DEBBACHE	M. Laâroussi BEN YEDDER	M. Ahmed Maher JAIET	M. Mohamed Habib LASRAM
	Président Du Conseil	Directeur Général	Secrétaire Général	Directeur Général Adjoint	Directeur Général Adjoint
Rémunération brute (*)	103 889	524 732	284 982	339 899	338 732

(*) Rémunération brute totale incluant salaires, primes et avantages en nature (voitures de fonction et quotas d'essence)

Rémunérations servies aux administrateurs :

Les membres du conseil d'administration sont rémunérés par des jetons de présence approuvés par l'Assemblée Générale Ordinaire du 24 juin 2020. Au titre de l'exercice 2020, la charge s'élève à 47 000 DT et est non encore réglée à la date de clôture.

Rémunérations servies aux membres du comité permanent d'audit :

En 2020, un montant de 20 000 DT a été alloué aux membres du comité permanent d'audit (composé d'administrateurs et de non-administrateurs).

IV- Opérations courantes conclues à des conditions normales

Par ailleurs, nous avons été avisés des conventions et engagements suivants qualifiés de courants et conclus à des conditions normales :

- La société TLF a financé des opérations de ventes réalisées par votre société en 2020 pour un montant total de 40 553 319 DT TTC.
- La société ATL a financé des opérations de ventes réalisées par votre société en 2020 pour un montant total de 32 671 368 DT TTC.

Par ailleurs, en dehors des conventions et opérations précitées, nos travaux n'ont pas révélé l'existence d'autres conventions ou opérations rentrant dans le cadre des dispositions de l'article 200 et suivants et de l'article 475 du code des sociétés commerciales.

Tunis, le 2 avril 2021

Les co-commissaires aux comptes :

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

Cabinet Salah Meziou

Mohamed Lassaad BORJI
Partner

Salah MEZIOU
Managing Partner