

ENNAKL AUTOMOBILES S.A.

Rapports des Co-Commissaires aux Comptes

Sur les états financiers individuels arrêtés au 31 décembre 2021
établis conformément au système comptable des entreprises



Les Commissaires aux Comptes Associés
M.T.B.F



Expert-Partners

Rapport Général



Les commissaires aux comptes associés M.T.B.F
Société d'Expertise Comptable
Immeuble PwC- Rue du Lac d'Annecy
Les Berges du Lac -1053 Tunis
Tél +216 71 96 39 00 Fax +216 71 86 17 89
M.F. : 033432 B



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
ID : 1510225M

RAPPORT GENERAL SUR LES ETATS FINANCIERS DE L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2021

Mesdames, 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, 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 2021, 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 2021, un total bilan de 279 627 722 DT et des capitaux propres positifs de 149 661 333 DT y compris le bénéfice net de l'exercice s'élevant à 26 873 493 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 2021, 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 2021 pour un montant de 485 413 053 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 457 647 576 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 clés pertinents.

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

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

▪ **Évaluation des titres de participation :**

Description de la question clé de l'audit :

Au 31 décembre 2021, les titres de participation s'élèvent à 78 197 212 DT en brut 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 :

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.

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 efficacité incombe 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 13 avril 2022

Les co-commissaires aux comptes

Les commissaires aux comptes associés

M.T.B.F.



Mohamed Lassaad BORJI
Partner

Les Commissaires aux Comptes Associés
MTBF
Membre de PwC Network
Imm. PwC - Rue Lac d'Annecy
1063 Les Berges du Lac - Tunis
Tél: 216.71.160.000 / 71.963.900
Fax: 216.71.861.789
MF : 0033432B/A/M/000

Expert-Partners

Salah MEZIOU

Managing Partner


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

Rapport Spécial



Les commissaires aux comptes associés M.T.B.F
Société d'Expertise Comptable
Immeuble PwC- Rue du Lac d'Annecy
Les Berges du Lac -1053 Tunis
Tél +216 71 96 39 00 Fax +216 71 86 17 89
M.F.: 033432 B



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 SPECIAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES AU TITRE DE L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2021

Mesdames, Messieurs les Actionnaires de la société
Ennakl 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 réglementées, prévues par lesdits articles, réalisées au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2021.

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 » :

- La société Ennakl Automobiles S.A a facturé à la société Car Gros un montant de 844 871 DT HT au titre des charges communes de l'exercice 2021.
- La société Ennakl Automobiles loue 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 facturé en 2021 suivant l'avenant du 01/01/2021 s'élève à 600 000 DT HT.

- La société Ennakl Automobiles a facturé à la société Car Gros un montant de 25 104 DT HT au titre d'entretiens et de réparations de véhicules.
- La société Car Gros a cédé à la société Ennakl Automobiles une créance pour un montant brut de 612 074 DT à sa valeur nominale.
- La société Car Gros a facturé à la société Ennakl Automobiles un montant de 17 801 168 DT HT net de remises au titre de ventes de pièces de rechange, de lubrifiants et accessoires et un montant de 351 932 DT HT net de remises au titre de ventes de matériels et outillages.

Transactions effectuées avec la société filiale « STLV » :

- La société Ennakl Automobiles S.A a facturé à la société STLV des ventes de véhicules neufs pour un montant de 3 160 136 DT en hors taxes et net des remises.
- En 2021, la société Ennakl S.A. a facturé à la société « STLV » un montant de 41 426 DT net de remises au titre de frais d'entretien et un montant de 24 000 DT au titre de frais d'abonnement GPS.
- En 2021, la société « STLV » a facturé à la société Ennakl S.A un montant de 200 885 DT en hors taxes au titre de location de véhicules.
- En 2021, la société « STLV » a facturé à la société Ennakl S.A un montant de 157 308 DT en hors taxes au titre de la mise à disposition de son personnel en appliquant une marge de 20 %.

Prêts à court terme auprès de l'Amen Bank :

Le 3 septembre 2021, La société Ennakl S.A a renouvelé son 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 201 755 000 détaillé comme suit :

- Escompte LC pour un montant de 13 000 000 DT à un taux d'intérêt annuel de TMM+1,5% ;
- Découvert en compte pour un montant de 7 000 000 DT à un taux d'intérêt annuel de TMM+2,5% ;
- Financement de droits de douane pour un montant de 9 000 000 DT à un taux d'intérêt annuel de TMM+2,5%. L'encours, au 31 décembre 2021, s'élève à 2 000 000 DT ;
- Admissions temporaires pour un montant de 3 000 000 DT assortis d'une commission d'engagement de 0,15% par mois. L'encours, au 31 décembre 2021, s'élève à 2 735 500 DT ;
- Cautions provisoires pour un montant de 100 000 DT assorties d'une commission d'engagement de 0,15% par mois. L'encours, au 31 décembre 2021, s'élève à 127 730 DT ;
- Obligations cautionnées pour un montant de 10 000 000 DT assorties d'une commission d'engagement de 0,15% par mois ;

- Cautions définitives pour un montant de 500 000 DT assorties d'une commission d'engagement de 0,15% par mois. L'encours, au 31 décembre 2021, s'élève à 627 559 DT ;
- Cautions de retenue de garantie sur marché public pour un montant de 1 000 000 DT assorties d'une commission d'engagement de 0,15% par mois. L'encours, au 31 décembre 2021, s'élève à 582 081 DT ;
- Crédits documentaires pour un montant de 158 155 000 DT assorties d'une commission d'engagement de 0,09% par mois. L'encours, au 31 décembre 2021, s'élève à 23 000 000 EUR.

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

- La société Ennakl Automobiles S.A a encouru auprès de COMAR Assurances des frais d'assurance s'élevant à 2 271 281 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 BANK: 817 522 DT
 - CAFE BONDIN: 162 488 DT
 - PARENIN: 5 574 DT
 - CAFÉ BEN YEDDER: 557 373 DT
 - POULINA GROUP HOLDING: 610 961 DT
 - COMAR: 704 882 DT
 - PGI HOLDING: 148 713 DT
- En 2021, la société Amen Invest à facturé à la société Ennakl Automobiles 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 2021. Ces conventions sont détaillées comme suit :

Avec la société « STLV » :

- En 2019, la société Ennakl Automobiles S.A a inscrit un montant de 13 490 DT en débiteurs divers correspondants aux frais engagés au nom et pour le compte de la société STLV. Au 31/12/2021, le solde du compte débiteurs divers de la société STLV chez la société Ennakl Automobiles s'élève à 13 490 DT.

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

- La société Ennakl Automobiles S.A 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 2021 à hauteur de 5 128 453 DT. Par ailleurs, les intérêts correspondants constatés se sont élevés à 687 209 DT en 2021.

Emprunt à moyen terme auprès de l'Amen Bank

- En 2020, La société Ennakl Automobiles a obtenu un emprunt auprès de l'Amen Bank aux modalités suivantes :
 - Date : 28/02/2020
 - Principal : 6 000 000 dinars
 - Mode de paiement : 84 mois
 - Taux d'intérêt : TMM + 2%

Ce prêt a fait l'objet de remboursement au cours de l'exercice 2021 à hauteur de 687 398 DT. Par ailleurs, les intérêts correspondants constatés se sont élevés à 448 058 DT en 2021.

Opérations financières avec des sociétés appartenant au Groupe Amen

- Au 31 décembre 2021, la société « Ennakl Automobiles » dispose d'un fonds géré de 6 000 000 DT déposé auprès de l'Amen SICAR, souscrit en 2016 et dont la date d'échéance est fixée à fin mars 2022.

En 2021, l'Amen SICAR a procédé au remboursement d'un montant de 5 000 000 DT à la société Ennakl Automobiles au titre du fonds géré souscrit en 2015, majoré des produits financiers correspondants s'élevant à 101 673 DT et de la plus-value correspondante s'élevant à 970 000 DT inscrite parmi les produits à recevoir au 31/12/2020.

Au 31 décembre 2021, la société Ennakl Automobiles a inscrit en charges à payer au profit de l'Amen SICAR un montant de 60 000 DT au titre de la commission de gestion des fonds gérés au taux de 1%.

Billets à ordre souscrits auprès de l'Amen Bank :

Au cours de 2020, Ennakl Automobiles a souscrit des billets à ordre auprès de l'Amen Bank pour un montant de 27 939 791 aux conditions suivantes :

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

Au 31/12/2020, le solde des billets à ordre souscrits et non encore échus s'élevait à 7 855 598 DT a été remboursé intégralement au cours de 2021.

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 (*)	200 000	502 732	283 732	336 132	344 232

(*) 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 17 Mai 2021. Au titre de l'exercice 2021, la charge correspondante s'élève à 48 000 DT et est non encore réglée à la date de clôture.

Rémunérations servies aux membres du comité permanent d'audit :

En 2021, 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 2021 pour un montant total de 45 156 995 DT TTC.
- La société ATL a financé des opérations de ventes réalisées par votre société en 2021 pour un montant total de 35 640 912 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 13 avril 2022

Les co-commissaires aux comptes

Les commissaires aux comptes associés

M.T.B.F.



Mohamed Lassaad BORJI
Partner

Les Commissaires aux Comptes Associés
MTBF
Membre de PwC Network
Imm. PwC - Rue Lac d'Annecy
1053 Les Berges du Lac - Tunis
Tél: 216.71.160.000 / 71.963.900
Fax: 216.71.861.789
MF : 0033432B/A/M/000

Expert-Partners

Salah MEZIOU

Managing Partner

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



Etats Financiers



BILAN
ENNAKL AUTOMOBILES
Au 31/12/2021
(Montants exprimés en dinars tunisiens)

Actifs	Notes	Au 31/12/2021	Au 31/12/2020
<u>ACTIFS NON COURANTS</u>			
Actifs immobilisés :			
Immobilisations incorporelles		4 042 808	3 307 999
Moins : Amortissements		(2 615 162)	(2 568 459)
TOTAL IMMOBILISATIONS INCORPORELLES :	(A-1)	<u>1 427 646</u>	<u>739 540</u>
Immobilisations corporelles		98 576 164	96 246 556
Moins : Amortissements		(36 167 246)	(32 188 448)
Moins : Provisions		-	(42 440)
TOTAL IMMOBILISATIONS CORPORELLES :	(A-1)	<u>62 408 918</u>	<u>64 015 668</u>
Participations et créances liées à des participations		78 197 212	83 197 212
Moins : Provisions		(3 859 414)	(3 859 414)
TOTAL PARTICIPATIONS ET CREANCES LIEES A DES PARTICIPATIONS (A-2)		<u>74 337 798</u>	<u>79 337 798</u>
Autres immobilisations financières		2 645 503	2 706 310
Moins : Provisions		(377 332)	-
TOTAL DES AUTRES IMMOBILISATIONS FINANCIERES	(B-1)	<u>2 268 171</u>	<u>2 706 310</u>
TOTAL DES IMMOBILISATIONS FINANCIERES :		<u>76 605 969</u>	<u>82 044 108</u>
TOTAL ACTIFS IMMOBILISES :		<u>140 442 533</u>	<u>146 799 316</u>
TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS :		<u>140 442 533</u>	<u>146 799 316</u>
<u>ACTIFS COURANTS</u>			
Stocks		81 110 022	71 671 319
Moins : Provisions		(630 193)	(630 502)
TOTAL STOCKS :	(B-2)	<u>80 479 829</u>	<u>71 040 817</u>
Clients et comptes rattachés		38 557 867	75 412 458
Moins : Provisions		(1 982 720)	(1 839 525)
TOTAL CLIENTS ET COMPTES RATTACHES :	(B-3)	<u>36 575 147</u>	<u>73 572 933</u>
Autres actifs courants	(B-4)	6 879 191	6 176 091
Liquidités et équivalents de liquidités	(B-5)	15 251 022	32 498 073
TOTAL DES ACTIFS COURANTS :		<u>139 185 189</u>	<u>183 287 914</u>
TOTAL DES ACTIFS :		<u>279 627 722</u>	<u>330 087 230</u>

BILAN
ENNAKL AUTOMOBILES
Au 31/12/2021
(Montants exprimés en dinars tunisiens)

Capitaux propres et Passifs	Notes	Au 31/12/2021	Au 31/12/2020
<u>CAPITAUX PROPRES</u>			
Capital social		30 000 000	30 000 000
Réserves et Autres capitaux propres		91 910 463	68 980 463
Fonds social		874 458	233 155
Résultats reportés		2 919	10 613 723
TOTAL CAPITAUX PROPRES AVANT RESULTAT DE L'EXERCICE :		122 787 840	109 827 341
RESULTAT DE L'EXERCICE :		26 873 493	32 803 295
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES AVANT AFFECTATION (I) :	(B-6)	149 661 333	142 630 636
<u>PASSIFS</u>			
<u>PASSIFS NON COURANTS</u>			
Emprunts	(B-7)	4 237 808	10 499 895
Provision pour risques et charges	(B-8)	7 906 987	12 812 383
Dépôts et cautionnements		4 000	4 000
Indemnités de départ à la retraite		353 603	711 475
TOTAL DES PASSIFS NON COURANTS :		12 502 398	24 027 753
<u>PASSIFS COURANTS</u>			
Fournisseurs et comptes rattachés	(B-9)	103 162 369	139 711 974
Autres passifs courants	(B-10)	8 039 534	10 045 419
Concours bancaires et autres passifs financiers	(B-11)	6 262 088	13 671 448
TOTAL DES PASSIFS COURANTS :		117 463 991	163 428 841
TOTAL DES PASSIFS (II) :		129 966 389	187 456 594
TOTAL CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS (I+II) :		279 627 722	330 087 230

ETAT DE RESULTAT
ENNAKL AUTOMOBILES
(Modèle de référence)
Pour la période close au 31/12/2021
(Montants exprimés en dinars tunisiens)

	<u>Note</u>	<u>Du 01/01/2021</u> <u>au 31/12/2021</u>	<u>Du 01/01/2020</u> <u>au 31/12/2020</u>
Revenus	(R-1)	485 413 053	400 114 783
Coût des ventes	(R-2)	412 141 519	330 532 168
MARGE BRUTE		73 271 534	69 582 615
Frais de distribution	(R-3)	26 671 943	23 512 271
Frais d'administration	(R-3)	16 092 576	14 248 871
Autres produits d'exploitation	(R-4)	2 344 879	1 788 070
Autres charges d'exploitation	(R-5)	1 067 897	1 276 907
RESULTAT D'EXPLOITATION		31 783 997	32 332 636
Charges financières nettes	(R-6)	1 593 615	3 068 147
Produits des placements	(R-7)	10 120 321	19 646 515
Autres gains ordinaires	(R-8)	372 323	833 979
Autres pertes ordinaires	(R-9)	2 198 371	5 298 782
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOTS :		38 484 655	44 446 201
Impôt sur les sociétés	(R-10)	11 611 162	11 642 906
RESULTAT net de l'exercice		26 873 493	32 803 295

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE
ENNAKL AUTOMOBILES
(Modèle autorisé)
Au 31 Décembre 2021
(Montants exprimés en dinars tunisiens)

	<u>Notes</u>	<u>Au 31/12/2021</u>	<u>Au 31/12/2020</u>
Flux de trésorerie liés à l'exploitation			
Résultat net après impôt	(A-3)	26 873 493	32 803 295
Ajustements pour :			
- Dotations aux amortissements	(A-1)	5 150 125	5 182 174
- Dotations nettes aux Provisions	(F-1)	(4 018 648)	5 588 105
Variations Des :			
- Stocks	(F-2)	(9 438 703)	(8 009 905)
- Créances	(F-3)	36 854 591	(17 782 879)
- Autres actifs	(F-4)	(1 762 692)	3 354 623
- Fournisseurs	(F-5)	(36 485 316)	18 578 699
- Autres passifs	(F-6)	(2 005 885)	285 156
Plus ou moins-values de cessions d'immobilisations corporelles	(R-8)	68 610	(239 748)
Plus ou moins-values de cessions d'immobilisations financières	(R-7)	(101 673)	(12 750 645)
Mise en rebut d'immobilisations corporelles		(99 710)	
Résultat des opérations de placement	(R-7)	(7 131)	(45 191)
Flux de trésorerie provenant de l'exploitation		15 226 481	26 963 684
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement			
Décassements affectés à l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	(F-7)	(4 428 938)	(3 169 954)
Encaissement provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles		7 290	460 700
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations financières	(F-8)	6 071 673	-
Décassements affectés à l'acquisition d'immobilisations financières		-	(24 498 543)
Encaissements provenant du remboursement d'emprunt obligataire		-	660 000
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations financières		-	26 248 663
Encaissements provenant des opérations de placement	(R-7)	7 131	45 191
Décassements sur prêts au personnel et cautionnements	(F-9)	(258 572)	(262 060)
Flux de trésorerie (provenant des) affectés aux activités d'investissement		1 398 584	(516 003)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement			
Dividendes et autres distributions	(A-3)	(19 500 000)	(7 500 000)
Décassements fond social	(A-3)	(700 668)	(633 162)
Encaissements sur Emprunt	(F-10)	-	6 000 000
Décassements affectés aux remboursements d'emprunts	(F-10)	(5 815 850)	(5 092 878)
Encaissements provenant des billets à ordre	(F-10)	-	27 939 791
Décassements affectés aux remboursements de billets à ordre	(F-10)	(7 855 598)	(25 935 419)
Flux de trésorerie affectés aux activités de financement		(33 872 116)	(5 221 668)
VARIATIONS DE TRESORERIE		(17 247 051)	21 226 012
Trésorerie au début de l'exercice	(B-5)	32 498 073	11 272 061
Trésorerie à la fin de la période	(B-5)	15 251 022	32 498 073

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	16 126 244	53,75%
PGH - GROUPE POULINA	8 558 638	28,53%
Part détenue par le public sur la Place de Tunis	2 315 118	7,72%
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

Au terme de l'année 2021 les revenus ont connu une progression considérable de 21% par rapport à l'année 2020 passant de 400 114 783 Dinars à 485 413 053 Dinars.

Les performances réalisées en 2021 ont permis à la société **Ennakl Automobiles** de consolider sa position de leader des importateurs sur le marché automobile des véhicules neufs en Tunisie, pour la quatrième année consécutive, avec 13% de parts de marché soit 8 074 immatriculations contre 6 243 immatriculations en 2020, soit une hausse de 30%.

La société **Ennakl Automobiles** a également signé le 7 septembre 2021 un contrat de distribution avec la société **Renault Trucks**, en tant que deuxième importateur, non exclusif, sur le territoire tunisien.

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 **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 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 :	33,33%
▪ 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 **Ennakl 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.

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.

V. Notes sur les actifs

B-1) Autres immobilisations financières

Les immobilisations financières se détaillent comme suit :

Autres immobilisations financières		
	déc.-21	déc.-20
Dépôt et cautionnement	830 922	691 629
Prêts au personnel LT	1 814 581	2 014 681
Sous-total	2 645 503	2 706 310
Provisions pour dépréciation	(377 332)	-
Total	2 268 171	2 706 310

B-2) Stocks

Les stocks sont répartis comme suit :

Stocks		
	déc.-21	déc.-20
Volkswagen	31 745 409	1 793 799
Volkswagen Utilitaires	948 492	671 065
Audi	754 251	1 159 897
Porsche	1 818 532	956 055
MAN	214 281	214 281
SEAT	5 115 190	16 983 743
Škoda	5 788 051	6 887 379
Stock véhicules neufs encours de dédouanement	33 250 286	41 277 820
Stock véhicules neufs	79 634 492	69 944 039
Stock véhicules d'occasions	447 060	882 500
Stock des travaux en cours	1 005 020	831 920
Stock carburants et lubrifiants	23 450	12 860
Sous-total	81 110 022	71 671 319
Provisions ¹	(630 193)	(630 502)
Total	80 479 829	71 040 817

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 329 033 DT et une provision sur le stock des réparations en cours pour 301 160 DT.

B-3) Clients et comptes rattachés

Cette rubrique se présente comme suit :

Clients et comptes rattachés		
	déc.-21	déc.-20
Clients	9 926 910	22 673 296
Effets à recevoir	27 115 801	51 330 040
Clients douteux	1 310 539	1 229 493
Effets et chèques impayés	204 617	179 629
Sous-total	38 557 867	75 412 458
Provisions ¹	(1 982 720)	(1 839 525)
Total	36 575 147	73 572 933

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.-21	déc.-20
Avances et prêts au personnel	1	1 099 395	794 423
Autres comptes débiteurs		573 336	806 014
Report d'impôts et taxes		1 999 545	-
Fournisseurs avances et acomptes		1 845 108	1 123 968
Charges constatées d'avance		214 410	497 814
Produits à recevoir	2	2 568 246	3 965 751
Sous-total		8 300 040	7 187 970
Provisions		(1 420 849)	(1 011 879)
Total		6 879 191	6 176 091

1 Avances et prêts au personnel

Avances et prêts au personnel			
		déc.-21	déc.-20
Prêts au personnel CT		924 418	605 039
Avances sur salaires		174 977	189 384
Total		1 099 395	794 423

2 Produits à recevoir

Produits à recevoir			
		déc.-20	déc.-20
Supports et ristournes constructeurs		2 405 057	2 634 885
Remboursement assurance		15 222	229 455
Loyers à recevoir		85 680	-
Intérêts / Fonds gérés et emprunt obligataire		3 901	32 383
Plus-values de cession auprès des SICAR à recevoir		-	970 000
Intérêts à recevoir		-	60 383
Autres produits à recevoir		58 386	38 645
Total		2 568 246	3 965 751

B-5) Liquidités et équivalents de liquidités

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

Liquidités et équivalents de liquidités			
		déc.-21	déc.-20
Banques créditrices		12 962 940	20 234 789
Chèques à l'encaissement		1 675 366	2 907 744
Effets à l'encaissement		475 630	9 069 071
Caisses		26 580	35 763
Régies d'avances et accreditifs		110 506	250 706
Total		15 251 022	32 498 073

VI. Notes sur les capitaux propres et les passifs**B-6) Capitaux propres**

Les capitaux propres sont répartis comme suit :

Capitaux propres		
	déc.-21	déc.-20
Capital social	30 000 000	30 000 000
Fonds social	874 458	233 155
Résultats antérieurs	2 919	10 613 723
Réserves et Autres capitaux propres	91 910 463	68 980 463
Total des capitaux propres avant résultat	122 787 840	109 827 341
Résultat de l'exercice	26 873 493	32 803 295
Total des capitaux propres (avant affectation)	149 661 333	142 630 636

B-7) Emprunts

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

Emprunts		
	déc.-21	déc.-20
Emprunt Attijari Bank	-	5 506 618
Emprunt Amen Bank	4 237 808	4 993 277
Total	4 237 808	10 499 895

B-8) Provisions pour risques et charges

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

Provisions pour risques et charges		
	déc.-21	déc.-20
Provisions pour litiges	2 379 412	2 075 560
Provisions pour autres risques et charges	5 527 575	10 736 823
Total	7 906 987	12 812 383

B-9) Fournisseurs et comptes rattachés :

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

Fournisseurs et comptes rattachés		
	déc.-21	déc.-20
Fournisseurs locaux	3 001 630	2 769 777
Fournisseurs d'immobilisations	272 090	207 801
Fournisseurs groupe	2 546 321	1 765 986
Fournisseurs étrangers	63 444 816	93 187 823
Fournisseurs effets à payer	30 857	24 468
Fournisseurs, retenues de garantie	375 433	478 299
Fournisseurs, factures non parvenues	33 491 223	41 277 820
Total	103 162 369	139 711 974

B-10) Autres passifs courants :

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

Autres passifs courants		
	déc.-21	déc.-20
Etat, impôts et taxes	2 202 457	4 460 930
Congés payés	736 257	545 149
Débours cartes grises	-	145 661
CNSS	1 209 264	1 609 619
Assurance groupe	229 098	218 534
Charges à payer	3 597 216	2 953 490
Produits constatés d'avance	60 000	60 000
Créditeurs divers	5 242	52 036
Total	8 039 534	10 045 419

B-11) Concours bancaires et autres passifs financiers :

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

Concours bancaires et autres passifs financiers		
	déc.-21	déc.-20
Échéances à moins d'un an sur emprunts Attijari	5 606 619	5 128 452
Échéances à moins d'un an sur emprunts Amen Bank	755 469	687 398
Billets à ordre Amen Bank	-	7 855 598
Total	6 262 088	13 671 448

VII. Notes sur l'état de résultat

R-1) Revenus

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

Revenus	déc.-21	déc.-20
Ventes véhicules neufs	443 098 429	356 291 000
Ventes véhicules neufs en hors taxes	14 549 147	21 234 668
Ventes véhicules d'occasion	8 447 071	5 104 085
Ventes pièces de rechange et lubrifiants	15 646 446	14 347 212
Ventes travaux atelier	3 213 217	2 838 947
Ventes carburants	14 030	467
Ventes travaux extérieurs véhicules neufs	129 456	121 452
Ventes accessoires véhicules neufs	315 258	176 952
Total	485 413 053	400 114 782

R-2) Coût des ventes

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

Coût des ventes	déc.-21	déc.-20
Achats de véhicules neufs	296 064 395	251 584 780
Achats de véhicules d'occasion	7 835 307	5 267 960
Achats de pièces de rechange	15 011 817	12 370 015
Achats des accessoires	501 417	387 922
Charges personnel direct	1 771 098	3 138 179
Frais de transit	127 570	97 729
Droits de consommation	91 010 440	57 474 642
Assurances maritime	588 488	402 176
Frets maritimes	5 575 841	5 821 272
Frais de gardiennage (STAM)	766 933	319 271
Frais de magasinage	1 087 834	505 867
Achats de lubrifiants	740 627	620 238
Travaux extérieurs	266 090	380 387
Achats atelier	232 365	171 635
Variation des stocks	1 (9 438 703)	(8 009 905)
Total	412 141 519	330 532 168

1 Variation de stocks

Variation des stocks	déc.-21	déc.-20
Stock des travaux encours	(173 100)	(31 446)
Stock Initial	831 920	800 474
Stock Final	1 005 020	831 920
Stock de véhicules	(9 255 013)	(7 991 897)
Stock Initial	70 826 539	62 834 642
Stock Final	80 081 552	70 826 539
Stock carburants et lubrifiants	(10 590)	13 438
Stock Initial	12 860	26 298
Stock Final	23 450	12 860
Total variation des stocks	(9 438 703)	(8 009 905)

R-3) Frais de distribution & d'administration

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

Frais de distribution & d'administration		
	déc.-21	déc.-20
Charge de personnel	18 261 507	17 467 376
Frais de déplacements	480 734	446 589
Publicité et insertion	2 340 812	1 728 510
Consommable	336 214	76 844
Cadeaux, réception et restaurations	140 848	144 904
Vêtements de travail	150 249	146 711
Formation	185 663	97 988
Autres frais sur ventes	3 555 255	2 664 112
Locations diverses	248 700	208 629
Achat divers par caisses	97 892	202 346
Abonnements	1 609 232	962 792
Assurance	361 005	321 972
Dons et subvention	62 520	128 500
Energie	1 209 299	986 789
Entretiens et réparations	835 268	904 162
Fournitures de bureaux	180 214	163 638
Frais bancaire	2 133 117	1 645 815
Gardiennage	670 707	632 921
Honoraires	2 015 211	1 258 187
Dotations aux amortissements	5 150 125	5 182 174
Impôts et taxes	1 705 239	1 449 924
Agios sur effets escomptés	1 034 708	940 259
Total	42 764 519	37 761 142

R-4) Autres produits d'exploitation

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

Autres produits d'exploitation		
	déc.-21	déc.-20
Quote-part dans les charges communes	844 871	816 232
Ristournes TFP	60 489	206 699
Locations	672 000	279 668
Frais de gestion et autres services	209 038	154 189
Reprise sur provisions pour dépréciation des stocks VN et des encours	65 586	301 177
Reprise sur provisions pour dépréciation des créances et autres actifs	450 455	30 105
Reprise de provisions sur immobilisations corporelles	42 440	-
Total	2 344 879	1 788 070

R-5) Autres charges d'exploitation

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

Autres charges d'exploitation		
	déc.-21	déc.-20
Dotations aux provisions pour dépréciation des stocks VN et encours	65 278	29 865
Dotations aux provisions pour dépréciation des créances et autres actifs	1 002 619	1 247 042
Total	1 067 897	1 276 907

R-6) Charges financières nettes

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

Charges financières		
	déc.-21	déc.-20
Intérêts sur crédits bancaires	1 564 540	2 727 782
Intérêts sur comptes courants	29 075	340 365
Total	1 593 615	3 068 147

R-7) Produits des placements

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

Produits des placements		
	déc.-21	déc.-20
Produits nets sur placements	7 131	45 191
Dividendes reçus	9 717 530	4 999 750
Intérêts créditeurs	293 987	274 557
Plus-values de cession de valeurs mobilières	101 673	12 750 645
Plus-values de cession auprès des SICAR	-	1 576 372
Total	10 120 321	19 646 515

R-8) Autres gains ordinaires

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

Autres gains ordinaires		
	déc.-21	déc.-20
Produits non récurrents	295 901	543 226
Profits sur cessions d'immobilisations	76 422	290 753
Total	372 323	833 979

R-9) Autres pertes ordinaires

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

Autres pertes ordinaires		
	déc.-21	déc.-20
Autres pertes ¹	6 581 181	179 496
Pertes sur créances irrécouvrables	3 797	417 394
Dotations aux provisions pour risques et charges	1 454 448	4 007 924
Dotations aux provisions sur immobilisations financières	377 331	1 112 218
Reprise sur provisions pour risques et charges	(6 359 843)	(477 662)
Différences de règlement et débours	12 805	6 610
Pénalités de retard	128 652	52 802
Total	2 198 371	5 298 782

¹ Essentiellement sur contrôle fiscal et indemnisation suite au litige avec TPA.

R-10) Impôt sur les sociétés

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

Impôt sur les sociétés		
	déc.-21	déc.-20
Impôts sur les sociétés	10 945 558	11 013 560
Retenues à la source libératoires d'impôts	40 144	-
Contribution sociale de solidarité	625 460	629 346
Total	11 611 162	11 642 906

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.-21	déc.-20
Dotations aux provisions sur stocks VN et des encours	65 278	29 865
Dotations aux provisions sur créances et autres actifs	1 002 619	1 247 042
Dotations aux provisions pour risques et charges	1 454 448	4 007 924
Dotations aux provisions sur immobilisations financières	377 331	1 112 218
Reprise de provisions sur stocks VN et des encours	(65 586)	(301 177)
Reprise de provisions sur créances et autres actifs	(450 455)	(30 105)
Reprise de provisions sur immobilisations corporelles	(42 440)	
Reprise sur provisions pour risques et charges	(6 359 843)	(477 662)
Total	(4 018 648)	5 588 105

F-2) Variation des stocks

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

Variation des stocks		
	déc.-21	déc.-20
Stocks bruts au 31 décembre 2020	71 671 319	63 661 414
Stocks bruts au 31 décembre 2021	81 110 022	71 671 319
Variation	(9 438 703)	(8 009 905)

F-3) Variation des créances

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

Variation des créances		
	déc.-21	déc.-20
Clients bruts au 31 décembre 2020	75 412 458	57 629 579
Clients bruts au 31 décembre 2021	38 557 867	75 412 458
Variation	36 854 591	(17 782 879)

F-4) Variation des autres actifs

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

Autres actifs			
	déc.-21	déc.-20	Var
Autres actifs courants	6 879 192	6 176 091	(703 101)
Provision autres actifs courants	1 420 849	1 011 879	(408 970)
Déduction des prêts au personnel à CT	(924 418)	(605 039)	319 379
Plus-values fonds géré SICAR 2020 (encaissée en 2021)	-	(970 000)	(970 000)
Total	7 375 623	5 612 931	(1 762 692)

F-5) Variation des fournisseurs

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

Variation des fournisseurs		
	déc.-21	déc.-20
Fournisseurs et comptes rattachés au 31 décembre 2020	139 711 974	121 110 356
Fournisseurs et comptes rattachés au 31 décembre 2021	103 162 369	139 711 974
Sous-total	(36 549 605)	18 601 618
Variation des fournisseurs d'immobilisation	64 289	(22 919)
Total	(36 485 316)	18 578 699

F-6) Variation des autres passifs courants

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

Variation des autres passifs courants		
	déc.-21	déc.-20
Autres passifs courants au 31 décembre 2020	10 045 419	9 760 263
Autres passifs courants au 31 décembre 2021	8 039 534	10 045 419
Total	(2 005 885)	285 156

F-7) Décaissements affectés à l'acquisition d'immobilisations

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

Décaissements affectés à l'acquisition d'immobilisations		
	déc.-21	déc.-20
Acquisitions d'immobilisations incorporelles	(91 130)	(724 777)
Acquisitions d'immobilisations corporelles	(4 273 519)	(2 468 096)
Variation des fournisseurs d'immobilisation	(64 289)	22 919
Total	(4 428 938)	(3 169 954)

F-8) Encaissements (Décaissements) sur d'immobilisations financières

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

Encaissement provenant de la cession d'immobilisations financières	
	déc.-21
Libération fonds géré SICAR Amen	5 000 000
Produits financiers liés au fonds géré SICAR Amen	80 442
Plus-value fonds géré SICAR 2020 (encaissée en 2021)	970 000
Total	6 050 442

F-9) Encaissements et décaissements sur prêts au personnel et cautionnements

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

Encaissements (décaissements) sur prêts au personnel et cautionnements			
	déc.-21	déc.-20	Variation
Dépôts et cautionnement	830 922	691 629	139 293
Prêts au personnel à LT	1 814 581	2 014 681	(200 100)
Prêts au personnel à CT	924 418	605 039	319 379
Total	3 569 921	3 311 349	258 572

F-10) Encaissements (Décaissements) sur emprunts et billets à ordre

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

Variation des emprunts	
	déc.-21
Remboursements sur emprunt Attijari Bank	(5 128 452)
Remboursements sur emprunt Amen Bank	(687 398)
Sous-total	(5 815 850)
Remboursements de billets à ordre	(7 855 598)
Total	(13 671 448)

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 :

Résultat par action	déc.-21	déc.-20
Résultat net	26 873 493	32 803 295
Nombre d'actions	30 000 000	30 000 000
Résultat par action	0,896	1,093

X. Informations sur les parties liées :

Les opérations réalisées avec les parties liées de la société **Ennakl Automobiles** durant l'exercice 2021 se présentent comme suit :

1) Transactions effectuées avec la société filiale « Car Gros » :

- La société Ennakl Automobiles S.A a facturé à la société Car Gros un montant de 844 871 DT HT au titre des charges communes de l'exercice 2021.
- La société Ennakl Automobiles loue 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 facturé en 2021 suivant l'avenant du 01/01/2021 s'élève à 600 000 DT HT.
- La société Ennakl Automobiles a facturé à la société Car Gros un montant de 25 104 DT HT au titre d'entretiens et de réparations de véhicules.
- La société Car Gros a cédé à la société Ennakl Automobiles une créance pour un montant brut de 612 074 DT à sa valeur nominale.
- La société Car Gros a facturé à la société Ennakl Automobiles un montant de 17 801 168 DT HT net de remises à titre de ventes de pièces de rechange, de lubrifiants et d'accessoires et un montant de 351 932 DT HT net de remises à titre de ventes de matériels et outillages.

2) Transactions effectuées avec la société filiale « STLV » :

- La société Ennakl Automobiles S.A a facturé à la société STLV des ventes de véhicules neufs pour un montant de 3 160 136 DT en hors taxes et net des remises.
- En 2021, la société Ennakl S.A. a facturé à la société « STLV » un montant de 41 426 DT net de remises au titre de frais d'entretien et un montant de 24 000 DT au titre de frais d'abonnement GPS.
- En 2021, la société « STLV » a facturé à la société Ennakl S.A un montant de 200 885 DT en hors taxes au titre de location de véhicules.
- En 2021, la société « STLV » a facturé à la société Ennakl S.A un montant de 157 308 DT en hors taxes au titre de la mise à disposition de son personnel en appliquant une marge de 20 %.
- En 2019, la société Ennakl Automobiles S.A a inscrit un montant de 13 490 DT en débiteurs divers correspondants aux frais engagés au nom et pour le compte de la société STLV. Au 31/12/2021, le solde du compte débiteurs divers de la société STLV chez la société Ennakl Automobiles s'élève à 13 490 DT.

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

Prêts à court terme auprès de l'Amen Bank

- ✓ Le 03 Septembre 2021, la société Ennakl S.A a renouvelé son 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 201 755 000 détaillé comme suit :
- ✓ Escompte LC pour un montant de 13 000 000 DT à un taux d'intérêt annuel de TMM+1,5% ;
- ✓ Découvert en compte pour un montant de 7 000 000 DT à un taux d'intérêt annuel de TMM+2,5% ;
- ✓ Financement de droits de douane pour un montant de 9 000 000 DT à un taux d'intérêt annuel de TMM+2,5%. L'encours au 31 décembre 2021 s'élève à 2 000 000 DT ;
- ✓ Admissions temporaires pour un montant de 3 000 000 DT assortis d'une commission d'engagement de 0,15% par mois. L'encours au 31 décembre 2021 s'élève à 2 735 500 DT ;

- ✓ Cautions provisoires pour un montant de 100 000 DT assorties d'une commission d'engagement de 0,15% par mois. L'encours au 31 décembre 2021 s'élève à 127 730 DT ;
- ✓ Obligations cautionnées pour un montant de 10 000 000 DT assorties d'une commission d'engagement de 0,15% par mois ;
- ✓ Cautions définitives pour un montant de 500 000 DT assorties d'une commission d'engagement de 0,15% par mois. L'encours au 31 décembre 2021 s'élève à 627 559 DT ;
- ✓ Cautions de retenue de garantie sur marché public pour un montant de 1 000 000 DT assorties d'une commission d'engagement de 0,15% par mois. L'encours au 31 décembre 2021 s'élève à 582 081 DT ;
- ✓ Crédits documentaires pour un montant de 158 155 000 DT assorties d'une commission d'engagement de 0,09% par mois. L'encours au 31 décembre 2021 s'élève à 23 000 000 EUR ;

- La société Ennakl Automobiles S.A a encouru auprès de COMAR Assurances des frais d'assurance s'élevant à 2 271 281 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 BANK: 817 522 DT
 - CAFE BONDIN: 162 488 DT
 - PARENIN: 5 574 DT
 - CAFÉ BEN YEDDER: 557 373 DT
 - POULINA GROUP HOLDING: 610 961 DT
 - COMAR: 704 882 DT
 - PGI HOLDING: 148 713 DT

- En 2021, la société Amen Invest à facturé à la société Ennakl Automobiles un montant de 5 000 DT HT relatif aux frais de tenue de comptes de valeurs mobilières.

- La société Ennakl Automobiles S.A 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 2021 à hauteur de 5 128 453 DT. Par ailleurs, les intérêts correspondants constatés se sont élevés à 687 209 DT en 2021.

- En 2020, La société Ennakl Automobiles a obtenu un emprunt auprès de l'Amen Bank aux modalités suivantes :
 - Date : 28/02/2020
 - Principal : 6 000 000 dinars
 - Mode de paiement : 84 mois
 - Taux d'intérêt : TMM + 2%Ce prêt a fait l'objet de remboursement au cours de l'exercice 2021 à hauteur de 687 398 DT. Par ailleurs, les intérêts correspondants constatés se sont élevés à 448 058 DT en 2021.

- Au 31 décembre 2021, la société « Ennakl Automobiles » dispose d'un fonds géré de 6 000 000 DT déposé auprès de l'Amen SICAR, souscrit en 2016 et dont la date d'échéance est fixée à fin mars 2022.

En 2021, l'Amen SICAR a procédé au remboursement d'un montant de 5 000 000 DT à la société Ennakl Automobiles au titre du fonds géré souscrit en 2015, majoré des produits financiers correspondants s'élevant à 101 673 DT et de la plus-value correspondante s'élevant à 970 000 DT inscrite parmi les produits à recevoir au 31/12/2020.

La société Ennakl Automobiles a inscrit en charges à payer au 31/12/2021 le montant de 60 000 DT au titre de la commission de gestion des fonds gérés au taux de 1% au profit de l'Amen SICAR.

- Au cours de 2020, Ennakl Automobiles a souscrit des billets à ordre auprès de l'Amen Bank pour un montant de 27 939 791 aux conditions suivantes :
 - Taux d'intérêt : TMM+1,5% ;
 - Echéance : 90 jours ;
 Au 31/12/2020, le solde des billets à ordre souscrits et non encore échus s'élevait à 7 855 598 DT a été remboursés intégralement au cours de 2021.
- 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.

4) Opérations de ventes par leasing réalisées en 2021 financées par l'ATL et la TLF

- La société TLF a financé des opérations de ventes réalisées par votre société en 2021 pour un montant total de 45 156 995 DT TTC.
- La société ATL a financé des opérations de ventes réalisées par votre société en 2021 pour un montant total de 35 640 912 DT TTC.

5) 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 au 31/12/2021 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 (*)	200 000	502 732	283 732	336 132	344 232

(*) 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 17 Mai 2021. Au titre de l'exercice 2021, la charge s'élève à 48 000 DT et est non encore réglée à la date de clôture.

Rémunérations servies aux membres du comité permanent d'audit :

En 2021, un montant de 20 000 DT a été alloué aux membres du comité permanent d'audit (composé d'administrateurs et de non-administrateurs).

XI. 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** en vue de revendiquer des indemnités au titre de la rupture du contrat de sous-concession conclu entre les deux parties.

En 2021, le tribunal arbitral chargé de statuer sur le litige a condamné la société **Ennakl Automobiles** à payer la somme de 107 337 DT (majorée des intérêts légaux) ; et les sociétés **Ennakl Automobiles** et **CAR Gros** solidairement à payer la somme de 1 744 162 DT (majorée des intérêts légaux).

- 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 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 et un ajustement du report d'impôt sur les sociétés de 229 KDT le ramenant à 906 KDT.

Suite aux différents échanges entre la société et l'administration fiscale, le 12 novembre 2021, un accord de conciliation partiel a été conclu avec l'administration fiscale conduisant au paiement d'un montant de 4 917 245 DT. Par prudence, le montant résiduel qui n'a pas fait l'objet de conciliation est totalement provisionné pour un montant de 491 096 DT.

XII. Note sur la l'incidence de la guerre Russie – Ukraine :

Ces états financiers ont été arrêtés par le conseil d'administration du 25 mars 2022. Aucun événement postérieur à la clôture de l'exercice qui pourrait avoir un impact sur les états financiers de l'exercice 2021 n'a été identifié.

Par ailleurs, le principal événement qui a eu lieu postérieurement à la date de clôture est l'invasion russe de l'Ukraine et l'imposition de sanctions internationales à l'encontre de la Russie. Ceci engendrera un impact économique généralisé, non seulement sur les entreprises en Russie et en Ukraine, mais également à l'échelle mondiale, où les entreprises se livrent à des activités économiques susceptibles d'être affectées par les récents développements.

La direction de la société est en train de suivre de près ces développements et les impacts probables sur le secteur automobile en général et sur la société en particulier.

XI. Annexes :**A1 – Tableau des immobilisations et des amortissements au 31 décembre 2021 :**

A1-TABLEAU DES IMMOBILISATIONS ET DES AMORTISSEMENTS AU 31/12/2021

Désignations	VALEURS BRUTES COMPTABLES						AMORTISSEMENTS LINEAIRES								Valeur comptable nette au 31/12/2021
	Cumul des Acquisitions	Acquisitions	Reclassements	Cessions	Mis au rebus	Cumul au	Cumul des amortissements et provisions	Dotation aux amortissements 31/12/2021	Mis au rebus	Réglé	Cessions	Reprises sur provision	Cumul des Amortissements 31/12/2021		
	31/12/2020	2021	2021	2021	2021	31/12/2021	31/12/2020	2021	2021	2021	2021	2021	31/12/2021		
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES															
Licences & Logiciels informatiques	2 617 169	43 878	47 252	-	-	2 708 299	2 568 459	46 703	-	-	-	-	2 615 162	93 137	
Immobilisations incorporelles en cours	690 830	643 679	-	-	-	1 334 509	-	-	-	-	-	-	-	1 334 509	
Total immobilisations incorporelles	3 307 999	687 557	47 252	-	-	4 042 808	2 568 459	46 703	-	-	-	-	2 615 162	1 427 646	
IMMOBILISATIONS CORPORELLES															
Terrains	16 488 037	-	-	-	-	16 488 037	-	-	-	-	-	-	-	16 488 037	
Constructions	45 357 183	442	774 299	-	-	46 131 924	12 633 005	2 021 211	-	-	-	-	14 654 216	31 477 708	
AAI Générale & installations <i>techniques</i>	17 863 896	1 270 008	314 550	-	(8 281)	19 440 173	9 534 203	1 539 987	(8 281)	8 775	-	-	11 074 684	8 365 489	
Matériels de transport	3 809 858	613 616	-	(270 248)	-	4 153 226	2 065 040	593 851	-	-	(195 164)	-	2 463 727	1 689 499	
Equipements de bureau	2 167 099	54 553	(6 827)	(2 122)	(644 660)	1 568 043	1 436 782	172 174	(549 817)	(8 548)	(1 308)	(42 440)	1 006 843	561 200	
Matériels informatiques	1 920 632	395 735	(202)	-	(368 799)	1 947 366	1 598 178	162 449	(366 348)	(173)	-	-	1 394 106	553 260	
Matériels et outillages	7 814 639	428 828	202	-	(6 122)	8 237 547	4 963 680	613 750	(3 706)	(54)	-	-	5 573 670	2 663 877	
Immobilisations corporelles en cours	825 212	913 910	(1 129 274)	-	-	609 848	-	-	-	-	-	-	-	609 848	
Total immobilisations corporelles	96 246 556	3 677 092	(47 252)	(272 370)	(1 027 862)	98 576 164	32 230 888	5 103 422	(928 152)	-	(196 472)	(42 440)	36 167 246	62 408 918	
TOTAL DES IMMOBILISATIONS	99 554 555	4 364 649	-	(272 370)	(1 027 862)	102 618 972	34 799 347	5 150 125	(928 152)	-	(196 472)	(42 440)	38 782 408	63 836 564	

A2 – Tableau des immobilisations financières au 31 décembre 2021 :

Participations	Participations cumulées fin 2020		Participations 2021				Total	Détention en %	
	Actions	Nbre actions souscrites/achetées	Valeur d'acquisition	Nbre actions souscrites/achetées	Cession/remboursement	Libération participation			Valeur d'acquisition
CAR GROS		19 999	1 999 900					1 999 900	99,99%
A.T.L		1 813 505	4 627 143					6 547 329	8,21%
		640 062	1 920 186						
		¹ 213 354	-						
HEVI		10	100					100	2%
AF CAR		177 108	3 859 414					3 859 414	90,00%
Amen Bank		2 101 111	53 541 219					53 541 219	8,59%
S T L V (HERTZ)		49 994	4 999 400					6 249 250	99,99%
		² 49 994	1 249 850						
S/TOTAL I			72 197 212					72 197 212	
Fonds gérés Amen SICAR			11 000 000		(5 000 000)			6 000 000	
S/TOTAL II			11 000 000					6 000 000	
TOTAL GENERAL BRUT			83 197 212					78 197 212	
Provision AF CAR			(3 859 414)					(3 859 414)	
TOTAL GENERAL NET			74 337 798					79 337 798	

¹ Distribution d'actions gratuites.² Actions libérées du 1/4 au 31 décembre 2021.

A3 – Tableau de variation des capitaux propres au 31 décembre 2021 :

Désignation	Capital	Réserve légale	Autres réserves	Réserve spéciale pour réinv.	Résultats reportés	Fonds social	Résultat de la période	Total
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
Affectation du résultat de l'exercice 2020								
Affectation en résultats reportés	-	-	-	-	32 803 295	-	(32 803 295)	-
Affectation réinvestissement	-	-	5 000 000	(5 000 000)	-	-	-	-
Affectation réserves	-	-	22 930 000	-	(22 930 000)	-	-	-
Affectation en fonds social	-	-	-	-	(984 099)	984 099	-	-
Indemnité départ à la retraite	-	-	-	-	-	357 872	-	357 872
Dividendes distribués	-	-	-	-	(19 500 000)	-	-	(19 500 000)
Mouvements sur fonds social	-	-	-	-	-	(700 668)	-	(700 668)
Résultat de la période	-	-	-	-	-	-	26 873 493	26 873 493
Capitaux propres au 31 Décembre 2021	30 000 000	3 000 000	79 910 463	9 000 000	2 919	874 458	26 873 493	149 661 333

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 financières nettes	Autres gains	Autres pertes
Coût des ventes	(412 141 519)	(410 652 774)	(1 771 098)	-	(124 356)	-	406 709	-	-
Frais de distribution	(26 671 943)	(2 610 440)	(18 261 507)	-	(5 799 996)	-	-	-	-
Frais d'administration	(16 092 576)	(3 302 628)	(172 484)	(5 150 125)	(7 467 339)	-	-	-	-
Autres charges d'exploitation	(1 067 897)	-	-	(1 067 897)	-	-	-	-	-
Autres produits d'exploitation	2 344 879	-	-	558 482	-	1 786 397	-	-	-
Charges financières nettes	(1 593 615)	-	-	-	-	-	(1 593 615)	-	-
Autres gains ordinaires	372 323	-	-	-	-	59 550	-	312 773	-
Autres pertes ordinaires	(2 198 371)	-	-	4 528 064	(6 448 953)	-	(90 305)	-	(187 177)
Total général	(457 048 719)	(416 565 842)	(20 205 089)	(1 131 476)	(19 840 644)	1 845 947	(1 277 211)	312 773	(187 177)

A5 – Soldes Intermédiaires de Gestion au 31 décembre 2021 :

	2021	2020		2021	2020		2021	2020
Produits			Charges			Soldes		
Revenus	485 413 053	400 114 783	Coût des ventes	412 141 519	330 532 168			
Marge commerciale	73 271 534	69 582 615				Marge commerciale	73 271 534	69 582 615
			Autres charges externes	15 861 249	12 204 879			
Valeur ajoutée Brute	57 410 285	57 377 736				Valeur ajoutée Brute	57 410 285	57 377 736
			Impôts et taxes	1 705 239	1 449 924			
			Charges de personnel	18 261 507	17 467 376			
Excédent brut d'exploitation	37 443 539	38 460 436				Excédent brut d'exploitation	37 443 539	38 460 436
Autres produits ordinaires	372 323	833 979	Autres charges ordinaires	6 726 437	656 302			
Produits financiers	10 120 321	19 646 515	Charges financières	1 593 615	3 068 147			
			Dotations aux amort. et aux prov.	1 131 476	10 770 279			
			Impôt/résultat ordinaire	11 611 162	11 642 906			
Résultat des activités ordinaires	26 873 494	32 803 295				Résultat des activités ordinaires	26 873 494	32 803 295
Effet des modifications comptables	-	-	Pertes extraordinaires	-	-			
Résultat net après modifications comptables	26 873 493	32 803 295				Résultat net après modifications comptables	26 873 493	32 803 295

A6 - Etat des engagements hors bilan au 31 décembre 2021 :**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 31/12/2021
CAUTIONS PROVISOIRES	127 730
CAUTIONS POUR ADMISSIONS TEMPORAIRES	2 735 500
CAUTIONS DEFINITIVES	627 559
CAUTIONS DE RETENUE DE GARANTIE	565 587
CAUTIONS DE GARANTIE DE BONNE EXECUTION	16 494
CAUTIONS DE DROITS DE DOUANES	2 000 000
Total	6 072 870

BIAT :

Nature	Montant au 31/12/2021
CAUTIONS DEFINITIVES	488 614
CAUTIONS DE RETENUE DE GARANTIE	1 218 199
CAUTIONS POUR ADMISSIONS TEMPORAIRES	348 000
CAUTIONS DE GARANTIE DE BONNE EXECUTION	2 000 000
AUTRES	21 760
Total	4 076 573

ZITOUNA :

Nature	Montant au 31/12/2021
CAUTIONS DEFINITIVES	62 408
CAUTION DE RETENUE DE GARANTIE	29 260
Total	91 668

UBCI :

Nature	Montant au 31/12/2021
CAUTIONS PROVISOIRES	3 900
Total	3 900

Effets remis à l'escompte non échus

Nature	Montant au 31/12/2021
EFFETS ESCOMPTEES NON ECHUS	24 593 028
Total	24 593 028

Nantissement

En garantie du remboursement de l'emprunt contracté auprès de la banque Attijari, **Ennakl 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 6 883 274 DT au 31 décembre 2021.