



ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES INDIVIDUELS IFRS - ARRÊTÉS AU 30 JUIN 2026

Etat de la situation financière (En dinars tunisiens)			
	Note	30/06/2026	31/12/2025
Actifs			
Immobilisations incorporelles	A-1	73 723	106 127
Immobilisations corporelles	A-1	61 003 128	60 518 342
Immeubles de placement	A-2	7 012 107	7 018 675
Droits d'utilisation	A-3	2 776 215	2 933 722
Actifs financiers à la juste valeur par le biais des AERG	A-4	266 393 472	154 802 969
Actifs financiers au coût amorti	A-5	845 410	1 041 963
Titres de participation dans les filiales	A-6	16 998 800	11 998 800
Actif d'impôt différé	A-7	395 896	660 736
		355 498 751	239 081 334
Actifs non courants			
Stocks	A-8	173 947 388	171 251 137
Créances clients	A-9	162 653 372	114 124 022
Actifs financiers au coût amorti (CT)	A-10	22 505 787	632 457
Autres actifs courants	A-11	10 275 332	21 414 243
Liquidités et équivalents de liquidités	A-12	36 100 625	9 082 374
Actifs courants		405 482 504	316 504 233
Total des actifs		760 981 255	555 585 557

Etat de la situation financière (En dinars tunisiens)			
	Note	30/06/2026	31/12/2025
Capitaux propres			
Capital social		30 000 000	30 000 000
Réserves		369 987 753	237 603 118
Résultat de l'exercice		37 063 167	50 806 149
		437 050 920	318 409 267
Passifs			
Emprunts	P-1	-	391 080
Obligations locatives	P-1	3 555 957	3 611 345
Provision pour indemnité de départ à la retraite	P-2	589 674	529 463
Provision pour risques et charges	P-3	6 218 178	6 218 178
Autres passifs non courants		-	40 734
Passif d'impôt différé		-	-
		10 363 809	10 790 800
Passifs non courants			
Dettes fournisseurs	P-4	187 690 280	184 117 322
Autres passifs courants	P-5	56 285 100	7 849 827
Provision pour indemnité de départ à la retraite	P-2	30 445	23 301
Passif d'impôt courant	P-6	2 307 768	11 240 792
Emprunts et dettes financières	P-1	65 419 246	19 828 648
Passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	P-7	1 833 687	3 325 610
		313 566 526	226 385 500
Passifs courants		323 930 335	237 176 300
Total des capitaux propres et passifs		760 981 255	555 585 557

Etat de résultat net (En dinars tunisiens)			
	Note	30/06/2026	30/06/2025
Activités poursuivies			
Produits issus des contrats avec les clients	R-1	312 742 004	305 051 336
Coûts des ventes	R-2	(263 567 637)	(244 582 827)
		49 174 367	60 468 509
Marge brute			
Autres gains	R-3	1 485 071	1 856 392
Frais de commercialisation et de distribution	R-4	(13 712 411)	(13 181 462)
Charges administratives	R-5	(16 507 098)	(15 366 186)
Autres pertes	R-6	(108 850)	(98 585)
		20 331 079	33 678 668
Résultat opérationnel			
Produits financiers	R-7	26 466 808	20 353 445
Charges financières	R-8	(920 430)	(905 035)
		25 546 378	19 448 410
Résultat financier net		45 877 457	53 127 078
Résultat avant impôt			
Charge d'impôt sur le résultat	A-7	(8 814 290)	(12 307 023)
		37 063 167	40 820 055
Résultat après impôt des activités poursuivies			
		37 063 167	40 820 055
Résultat net de la période			
Résultat de base par action		1,235	1,361
Résultat dilué par action		1,235	1,361
Autres éléments du résultat global			
Instruments financiers à la juste valeur par le biais des AERG	C-1	111 590 504	18 409 759
Ecart actuariel (AERG) net d'impôt	P-2	(12 018)	(25 095)
		111 578 486	18 384 664
Autres éléments du résultat global de la période, nets d'impôt		111 578 486	18 384 664
Résultat global de la période		148 641 653	59 204 719
Résultat global de base par action		4,955	1,973
Résultat global dilué par action		4,955	1,973

Etat des flux de trésorerie (En dinars tunisiens)			
	30/06/2026	30/06/2025	
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles			
Résultat avant impôt	45 877 457	53 127 078	
Ajustements pour :			
Dotations aux amortissements	3 081 841	3 066 011	
Régul amortissements cumulés	10 024	72 670	
Indemnité de départ à la retraite	58 950	46 549	
Dotations aux provisions	633 605	2 063 301	
Reprises sur provisions	(282 833)	(1 001 668)	
Charge d'impôt	(8 814 290)	(12 307 023)	
Variation de l'impôt différé	261 226	378 992	
Variation de l'impôt courant	(8 933 024)	5 761 477	
Charges financières des obligations locatives	(55 388)	(1 558)	
Plus ou moins-value sur instruments de couverture	(1 491 923)	(238 605)	
Plus ou moins-value sur cession d'immobilisations corporelles	41 887	(447 105)	
Perte sur titres de participation ATTJARI	-	16	
Variation du BFR :			
Variation des stocks	(2 694 155)	(14 409 097)	
Variation des créances clients	(48 893 557)	(69 363 747)	
Variation des autres actifs courants	11 150 253	(7 795 184)	
Variation des dettes fournisseurs	3 572 958	38 085 490	
Variation des autres passifs	7 394 539	(4 963 348)	
Total des flux de trésorerie provenant de l'exploitation	917 570	(7 925 751)	

Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement			
Décassements affectés à l'acquisition d'immobilisations	(3 597 260)	(2 290 192)	
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations	175 200	826 200	
Décassements affectés à l'acquisition d'immobilisations financières	(5 000 000)	-	
Encaissements/Prélevements provenant des prêts et avances au personnel et cautionnements	(195 709)	(319 885)	
Total des flux de trésorerie liés aux activités d'investissement	(8 617 769)	(1 783 877)	
Flux de trésorerie liés aux activités de financement			
Décassements provenant de distributions de dividendes	(3 000 000)	(26 400 000)	
Décassements provenant des opérations de financement bancaire	(21 481 068)	-	
Avance en compte courant actionnaire reçue	14 000 000	-	
Décassement sur emprunts	(19 264 738)	(26 692 916)	
Encaissement sur emprunts	51 358 588	56 428 770	
Encaissement/Décassement sur crédit de gestion et billet à ordre	13 105 668	(8 234 608)	
Total des flux de trésorerie liés aux activités de financement	34 718 450	(4 898 754)	
Variations de la trésorerie	27 018 251	(14 608 382)	
Trésorerie et équivalents de trésorerie en début de période	9 082 374	28 663 707	
Trésorerie et équivalents de trésorerie en fin de période	36 100 625	14 055 325	



La tour BDO, Bloc E-International City Center 3
Centre Urbain Nord-1082 Tunis
Tél : +216 70 221 600 - Fax : +216 70 221 616
E-mail : bdo@bdo.tn



Centre Urbain Nord, Immeuble ICC Mezzanine
Bureau M. B04 - 1082 Tunis
Tél : +216 71 750 200 - Fax : +216 71 767 083
E-mail : s.mezouaigmetn

RAPPORT D'EXAMEN LIMITE SUR LES ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES INDIVIDUELS ARRÊTES AU 30 JUIN 2026 CONFORMEMENT AU REFERENTIEL IFRS

Introduction

En exécution de la mission que vous avez bien voulu nous confier, nous avons procédé à un examen limité des états financiers individuels intermédiaires, ci-joints, de la société « ENNAKL AUTOMOBILES S.A. », arrêtés conformément au référentiel IFRS, comprenant l'état de la situation financière au 30 juin 2026, l'état de résultat net et des autres éléments du résultat global, le tableau de variations des capitaux propres et l'état des flux de trésorerie pour la période de six mois se terminant à cette date et des notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives.

Ces états financiers individuels font apparaître un total net de la situation financière de **760 981 255 TND**, un total des capitaux propres de **437 050 920 TND** y compris le résultat bénéficiaire de la période s'élevant à **37 063 167 TND**.

La direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers individuels intermédiaires, conformément au référentiel IFRS. Il nous appartient d'exprimer notre conclusion sur ces états financiers intermédiaires sur la base de notre examen limité.

Etendue de l'examen limité

Nous avons effectué cet examen selon la norme internationale d'examen limité ISRE 2410, «Examen limité de l'information financière intermédiaire accompli par l'auditeur indépendant de l'entité». Un examen limité de l'information financière intermédiaire consiste à prendre des renseignements, principalement auprès des personnes responsables des questions financières et comptables, ainsi qu'à appliquer des procédures analytiques et autres procédures d'examen limité.

L'étendue d'un examen limité est considérablement moindre que celle d'un audit effectué conformément aux normes internationales d'audit et par conséquent, il ne nous permet pas d'obtenir une assurance que nous nous rendions compte d'éléments significatifs qui pourraient être relevés par un audit. En conséquence, nous n'exprimons pas une opinion d'audit.

Conclusion

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers individuels intermédiaires ci-joints de la société **ENNAKL AUTOMOBILES S.A.**, arrêtés au 30 juin 2026, ne présentent pas sincèrement dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière de la société, ainsi que le résultat de ses opérations et les mouvements de trésorerie pour la période de six mois close à cette date, conformément au référentiel IFRS.

Les co-commissaires aux comptes

BDO Tunisie
Khaled MNIF
Partner

Expert Partners
Jamel MEZIOU
Partner



ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES CONSOLIDES IFRS - ARRÊTÉS AU 30 JUIN 2026

Etat de la situation financière consolidée intermédiaire (En dinars tunisiens)			
	Note	30/06/2026	31/12/2025
ACTIFS			
Immobilisations incorporelles	A1	86 576	126 741
Immobilisations corporelles	A1	78 604 773	75 627 103
Immeubles de placement	A2	7 012 107	7 018 675
Droits d'utilisation	A1	3 982 331	4 214 197
Actifs financiers à la juste valeur par le biais des AERG	A3	266 393 572	154 803 069
Actifs financiers au coût amorti	A4	1 059 816	1 263 777
Actifs d'impôt différé	P4	2 769 273	2 786 653
ACTIFS NON COURANTS		359 908 449	245 840 216
Stocks			
Créances clients	A5	195 755 290	192 984 557
Actifs financiers au coût amorti (CT)	A6	190 884 723	138 854 866
Autres actifs courants	A4	22 595 983	700 304
Liquidités et équivalents de liquidités	A7	10 664 496	19 177 598
	A8	54 438 348	32 739 719
ACTIFS COURANTS		474 338 840	384 457 044
TOTAL DES ACTIFS		834 247 289	630 297 259

Etat de la situation financière consolidée intermédiaire (En dinars tunisiens)			
	Note	30/06/2026	31/12/2025
CAPITAUX PROPRES			
Capital social		30 000 000	330 000 000
Réserves consolidées		426 701 377	287 079 208
Résultat consolidé		29 973 162	58 038 643
TOTAL CAPITAUX CONSOLIDES		486 674 539	375 117 851
Part des minoritaires dans les capitaux		3 351	
Part des minoritaires dans le résultat		416	3 544
TOTAL DES INTERETS MINORITAIRES			1 079
PASSIFS		3 766	4 623
Emprunts	P1	0	457 069
Obligations locatives	P1	4 927 230	5 017 169
Provision pour indemnité de départ à la retraite	P2	637 879	570 143
Provision pour risques et charges	P3	6 488 051	6 488 051
Autres passifs non courants		0	40 733
PASSIFS NON COURANTS		12 053 159	12 573 166
Dettes fournisseurs	P5	206 463 341	196 789 400
Passif d'impôt courant	P4	3 471 590	13 278 218
Autres passifs courants	P6	58 165 539	9 034 172
Emprunts et dettes financières	P1	65 551 223	20 144 637
Provision pour indemnité de départ à la retraite (CT)	P2	30 445	29 585
Passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	P7	1 833 687	3 325 609
TOTAL DES PASSIFS COURANTS		335 515 825	242 601 620
TOTAL DES PASSIFS		347 568 984	255 174 785
TOTAL CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS		834 247 289	630 297 259

Etat de résultat consolidé intermédiaire (En dinars tunisiens)			
	Note	30/06/2026	30/06/2025
Produits issus des contrats avec les clients	R-1	368 370 286	352 118 840
Coûts des ventes (*)	R-2	-304 654 306	-279 862 380
MARGE BRUTE		63 715 980	72 256 459
Frais de commercialisation et de distribution (*)	R-3	-15 610 519	-14 852 615
Charges administratives (*)	R-4	-18 942 579	-17 740 684
Autres produits	R-5	1 903 768	2 215 675
Autres charges	R-6	-135 998	-121 262
RÉSULTAT OPÉRATIONNEL		30 930 653	41 757 573
Produits financiers	R-7	11 302 840	10 305 032
Charges financières	R-8	-1 017 927	-1 034 015
RÉSULTAT FINANCIER NET		40 214 566	50 027 590
RÉSULTAT AVANT IMPÔT		41 215 567	51 028 591
Charge d'impôt sur le résultat	P-4	-11 241 989	-13 888 171
- RÉSULTAT APRÈS IMPÔT DES ACTIVITÉS POURSUIVIES		29 973 577	37 140 420
- RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE		29 973 577	37 140 420
- RÉSULTAT CONSOLIDÉ DE LA PÉRIODE		29 973 162	37 140 122
- PART DES MINORITAIRES DANS LE RÉSULTAT DE LA PÉRIODE		416	298
Résultat consolidé de base par action		0,999	1,238
Résultat consolidé dilué par action		0,999	1,238
AUTRES ÉLÉMENTS DU RÉSULTAT GLOBAL			
Instruments de capitaux propres à la JV par le biais des AERG	C-1	111 590 504	18 409 759
Ecart actuariel (AERG)	P-2	-2 496	-16 381
Impôts sur les AERG	P-4	-4 973	-7 077
- AUTRES ÉLÉMENTS DU RÉSULTAT GLOBAL DE LA PÉRIODE, NETS D'IMPÔT		111 583 035	18 386 300
- AUTRES ÉLÉMENTS DU RÉSULTAT GLOBAL DE LA PÉRIODE CONSOLIDÉ, NETS D'IMPÔT		111 583 035	18 386 216
- PART DES MINORITAIRES DANS LES AUTRES ÉLÉMENTS DU RÉSULTAT GLOBAL DE LA PÉRIODE, NETS D'IMPÔT		0	84
- RÉSULTAT GLOBAL DE LA PÉRIODE			
- RÉSULTAT GLOBAL DE LA PÉRIODE CONSOLIDÉ		141 556 613	55 526 720
- PART DES MINORITAIRES DANS LE RÉSULTAT GLOBAL DE LA PÉRIODE		141 556 197	55 526 338
Résultat global consolidé de base par action		4,719	1,851
Résultat global consolidé dilué par action		4,719	1,851

(*) Retraitements en proforma (Notes aux états financiers consolidés)

Etat des flux de trésorerie consolidé intermédiaire (En dinars tunisiens)			
		30/06/2026	30/06/2025
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES			
Résultat avant impôt		41 215 567	51 028 591
AJUSTEMENTS POUR :			
Amortissements & provisions		5 272 211	5 695 085
Indemnité de départ à la retraite		66 101	52 742
Plus ou moins-value sur instruments de couverture		-1 491 922	-261 921
Plus ou moins-value sur cession d'immobilisations corporelles (*)		41 887	-447 105
Plus ou moins-value sur cession des véhicules donnés en location (*)		-689 484	-691 636
Charge d'impôt		-11 241 989	-13 888 171
Variation de l'impôt différé		12 408	-63 482
Variation autres passifs non courants		-40 733	-81 466
Variation de l'impôt courant		-9 806 628	3 747 982
Perte sur titres de participation ATTUARI		0	16
VARIATION DU BFR :			
Variation des stocks		-3 053 784	-17 157 381
Variation des créances clients		-52 197 503	-68 857 517
Variation des autres actifs courants		8 536 851	1 548 732
Variation des dettes fournisseurs		9 673 941	41 230 754
Variation des autres passifs courants		8 131 368	-4 696 239
Variation de l'obligation locative		-89 939	48 822
TOTAL DES FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		-5 661 650	-2 792 194
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT			
Décassements liés à l'acquisition d'immobilisations		-8 699 318	-6 866 224
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations		1 802 579	2 426 480
Décassements affectés aux actifs financiers		-210 650	-351 213
TOTAL DES FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT		-7 107 389	-4 790 956
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT			
Décassements à la suite de la distribution de dividendes		-3 000 783	-26 400 515
Décassements provenant des opérations de financement bancaire		-21 481 068	0
Encaissements provenant du compte courant associés PGI		14 000 000	0
Encaissement sur emprunt et billets à ordre		19 383 784	13 979 798
Décassement sur emprunt et billets à ordre		-6 278 116	-22 954 229
Encaissement/décassement sur crédit de gestion à court terme		31 843 850	30 225 678
TOTAL DES FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		34 467 668	-5 149 268
VARIATIONS DE LA TRÉSORERIE		21 698 629	-12 732 417
TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE EN DÉBUT DE PÉRIODE		32 739 719	40 390 042
TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE EN FIN DE PÉRIODE		54 438 348	27 657 625



La tour BDO, Bloc E-International City Center 3
Centre Urbain Nord-1082 Tunis.
Tél : +216 70 221 600 - Fax : +216 70 221 616
E-mail : bdo@bdo.tn



Centre Urbain Nord, Immeuble ICC Mezzanine
Bureau M. 804 - 1082 Tunis
Tél : +216 71 750 200 - Fax : +216 71 767 083
E-mail : s.meziou@net.tn

RAPPORT D'EXAMEN LIMITE SUR LES ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES CONSOLIDES ARRÊTÉS AU 30 JUIN 2026 ÉTABLIS CONFORMEMENT AU REFERENTIEL IFRS

Introduction

En exécution de la mission que vous avez bien voulu nous confier, nous avons effectué un examen limité des états financiers consolidés intermédiaires, ci-joints, de la société «ENNAKL AUTOMOBILES S.A.» et de ses filiales («le Groupe»), arrêtés conformément au référentiel IFRS, comprenant l'état de la situation financière consolidée au 30 juin 2026, l'état consolidé du résultat net et des autres éléments du résultat global, le tableau de variations des capitaux propres consolidés et l'état des flux de trésorerie consolidé pour la période de six mois se terminant à cette date, ainsi que les notes annexes, y compris le résumé des principales méthodes comptables.

Ces états financiers consolidés intermédiaires font apparaître, au 30 juin 2026, un total net de la situation financière consolidée de **834 247 289 DT** et des capitaux propres consolidés-part du groupe de **486 674 539 DT** y compris le résultat consolidé-part du groupe s'élevant à **29 973 162 DT**.

La direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers consolidés intermédiaires conformément au référentiel IFRS. Il nous appartient d'exprimer une conclusion sur ces états financiers intermédiaires consolidés sur la base de notre examen limité.

Etendue de l'examen limité :

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

Conclusion

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers intermédiaires consolidés ci-joints du Groupe ENNAKL AUTOMOBILES arrêtés au 30 juin 2026, ne présentent pas sincèrement dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière du groupe, ainsi que le résultat de ses opérations et les mouvements de trésorerie pour la période de 6 mois close à cette date, conformément au référentiel IFRS.

Les co-commissaires aux comptes



Expert-Partners
Jamel MEZIOU
Partner

