



## Les états financiers intermédiaires arrêtés au 30 Juin 2012 (Référentiel IFRS)

### Bilan au 30 / 06 / 2012 - Actifs

	En Dinar Tunisien		
	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
<b>Actifs non courants</b>			
Immobilisations incorporelles	910 957	891 189	891 189
Amortissements cumulés	(854 722)	(790 972)	(827 317)
<b>Immobilisations incorporelles nettes</b>	<b>56 235</b>	<b>100 216</b>	<b>63 872</b>
Immobilisations corporelles	35 345 443	33 079 338	34 603 369
Amortissements cumulés	(10 889 665)	(9 928 500)	(10 354 484)
<b>Immobilisations corporelles nettes</b>	<b>24 455 777</b>	<b>23 150 837</b>	<b>24 248 885</b>
Actifs financiers immobilisés	34 967 185	34 978 203	35 672 948
Dépréciations	(2 500 000)	(3 500 000)	(2 500 000)
<b>Actifs financiers immobilisés nets</b>	<b>32 467 185</b>	<b>31 478 203</b>	<b>33 172 948</b>
<b>Total actifs immobilisés</b>	<b>56 979 197</b>	<b>54 729 257</b>	<b>57 485 705</b>
Impôt différé - Actif	1 017 680	1 438 197	636 977
<b>Total actifs non courants</b>	<b>57 996 878</b>	<b>56 167 454</b>	<b>58 122 682</b>
<b>Actifs courants</b>			
Stocks	27 413 253	35 994 002	26 527 208
Dépréciations	-	(1 700 000)	-
<b>Stocks nets</b>	<b>27 413 253</b>	<b>34 294 002</b>	<b>26 527 208</b>
Clients et comptes rattachés	12 525 573	16 608 906	10 970 849
Dépréciations	(1 467 389)	(1 734 062)	(1 537 167)
<b>Clients et comptes rattachés nets</b>	<b>11 058 184</b>	<b>14 874 844</b>	<b>9 433 682</b>
Autres actifs courants	7 329 722	3 822 456	9 327 463
Liquidités et équivalents de liquidités	83 882 529	52 430 536	73 469 752
<b>Total actifs courants</b>	<b>129 683 688</b>	<b>105 421 838</b>	<b>118 758 106</b>
<b>Total actifs</b>	<b>187 680 565</b>	<b>161 589 292</b>	<b>176 880 787</b>

### Bilan au 30 / 06 / 2012 - Capitaux Propres et Passif

	En Dinar Tunisien		
	30/06/12	30/06/2011	31/12/2011
<b>Capitaux propres et passifs</b>			
Capital social	30 000 000	30 000 000	30 000 000
Réserves	13 570 463	13 558 828	13 558 828
Fonds social	3 431 715	3 944 954	3 151 139
Résultats reportés	12 813 009	5 015 278	5 015 278
Autres capitaux propres	12 402 929	12 564 445	13 603 439
<b>Résultat de l'exercice</b>	<b>4 915 168</b>	<b>6 278 835</b>	<b>15 809 366</b>
<b>Total capitaux propres</b>	<b>77 133 283</b>	<b>71 362 340</b>	<b>81 138 050</b>
<b>Passifs</b>			
<b>Passifs non courants</b>			
Impôt différé - Passif	1 822 285	1 348 008	1 082 221
Autres passifs non courants	2 689 292	1 158 672	2 469 492
<b>Total passifs non courants</b>	<b>4 511 578</b>	<b>2 506 681</b>	<b>3 551 713</b>
<b>Passifs courants</b>			
Fournisseurs et comptes rattachés	84 573 718	59 824 165	80 978 360
Autres passifs courants	20 977 887	27 257 107	10 752 727
Concours bancaires et autres passifs financiers	484 099	638 999	459 937
<b>Total passifs courants</b>	<b>106 035 704</b>	<b>87 720 271</b>	<b>92 191 024</b>
<b>Total passifs</b>	<b>110 547 282</b>	<b>90 226 952</b>	<b>95 742 737</b>
<b>Total capitaux propres et passifs</b>	<b>187 680 565</b>	<b>161 589 292</b>	<b>176 880 787</b>

### Etat de Résultat au 30 / 06 / 2012

	En Dinar Tunisien		
	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
Revenus	114 254 349	121 258 468	262 672 945
Coût des ventes	100 652 289	107 947 759	228 506 287
<b>Marge brute</b>	<b>13 602 060</b>	<b>13 310 709</b>	<b>34 166 658</b>
Frais de distribution	2 054 188	1 850 569	4 580 579
Autres produits d'exploitation	1 101 718	574 613	1 740 799
Autres charges d'exploitation	1 421 898	186 688	1 296 097
Frais d'administration	6 870 495	4 703 516	13 090 829
<b>Autres charges d'exploitation</b>	<b>9 244 863</b>	<b>6 166 159</b>	<b>17 226 706</b>
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>4 357 197</b>	<b>7 144 550</b>	<b>16 939 952</b>
Charges financières nettes	26 689	35 171	212 994
Produit des placements	1 550 864	717 167	4 075 871
Autres gains ordinaires	220 505	10 638	570 125
Autres pertes ordinaires	75 485	78 462	1 573 522
<b>Résultat des activités courantes avant impôt</b>	<b>6 026 392</b>	<b>7 758 722</b>	<b>19 799 433</b>
Impôt sur les sociétés	1 111 225	1 479 887	3 990 067
<b>Résultat net</b>	<b>4 915 168</b>	<b>6 278 835</b>	<b>15 809 366</b>
Effet des modifications comptables	0	0	0
<b>Résultat net après modifications comptables</b>	<b>4 915 168</b>	<b>6 278 835</b>	<b>15 809 366</b>

### Etat de Résultat Global au 30 / 06 / 2012

	En Dinar Tunisien		
	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
Résultat de l'exercice	4 915 168	6 278 835	15 809 366
Impact de la réévaluation des titres détenus en vue d'être cédés	-1 200 511	-3 602 393	-2 563 399
<b>Résultat global</b>	<b>3 714 656</b>	<b>2 676 442</b>	<b>13 245 967</b>

### Etat des Flux de Trésorerie au 30 / 06 / 2012

	En Dinar Tunisien		
	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
<b>Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles</b>			
<b>Résultat après impôt</b>	<b>4 915 168</b>	<b>6 278 835</b>	<b>15 809 366</b>
<b>Ajustements pour :</b>	<b>701 759</b>	<b>1 867 295</b>	<b>749 094</b>
Amortissements	562 587	853 402	824 111
Provisions	139 173	1 013 893	(75 017)
<b>Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles avant variation du BFR</b>	<b>5 616 927</b>	<b>8 146 130</b>	<b>16 558 460</b>
<b>Variation du BFR</b>	<b>4 254 134</b>	<b>(16 309 583)</b>	<b>5 107 874</b>
•Variation des stocks	(886 044)	32 290 834	41 757 627
•Variations des clients et comptes rattachés	(1 554 724)	(4 936 097)	701 960
•Variation des autres actifs courants	2 008 591	4 770 549	-767 063
•Variation des fournisseurs et comptes rattachés	(3 900 695)	(49 586 368)	(28 432 172)
•Variation des autres passifs courants	10 225 160	1 810 440	(7 175 824)
•Plus ou moins values de cessions	(1 119 158)	(7 194)	(149 399)
<b>Résultat des opérations de placement</b>	<b>9 071 861</b>	<b>(8 163 454)</b>	<b>21 666 333</b>
<b>Variation de l'impôt différé</b>	<b>3 707</b>	<b>184 662</b>	<b>-480 246</b>
<b>Total des flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation</b>	<b>9 867 354</b>	<b>(8 348 116)</b>	<b>22 146 580</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement</b>			
•Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	(8 580 240)	(1 218 847)	(3 037 042)
•Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	7 937 556	11 000	457 362
•Décaissement provenant de l'acquisition des actifs non courants	-	-	-
•Décaissements provenant de l'acquisition d'actifs financiers disponibles à la vente	-	651 747	-
•Encaissements provenant de la cession d'autres actifs financiers	1 518 996	(147 692)	827 255
•Encaissements provenant des prêts au personnel	(135 627)	-	62 155
<b>Total des flux de trésorerie liés aux activités d'investissement</b>	<b>740 685</b>	<b>(703 793)</b>	<b>(1 690 269)</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>			
•Décaissements provenant de distributions de dividendes	-	-	(7 500 000)
•Décaissements au profit de la société «El Bouniane»	-	-	-
•Décaissements provenant des mouvements sur le fond social	(219 424)	(226 929)	(1 016 871)
•Encaissements provenant des dividendes	-	-	-
<b>Total des flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>	<b>(219 424)</b>	<b>(226 929)</b>	<b>(8 516 870)</b>
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie en début de période</b>	<b>73 009 815</b>	<b>61 070 375</b>	<b>61 070 375</b>
<b>Variation de la trésorerie et équivalents de trésorerie</b>	<b>10 388 614</b>	<b>(9 278 838)</b>	<b>11 939 440</b>
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie en fin de période</b>	<b>83 398 430</b>	<b>51 791 537</b>	<b>73 009 815</b>

X EC 04/09/12

**Etat des Variations des Capitaux Propres au 30/06/2012**

	Capital Social	Réserves	Fonds social	Autres capitaux propres	Résultats reportés	Résultat de l'exercice	Total capitaux propres
Situation au 01/01/2011	30 000 000	13 958 828	3 151 139	13 603 440	5 015 278	15 809 366	81 138 050
Affectation de résultat					15 809 366	(15 809 366)	
Affectation pour réserves légales		11 635			(11 635)		
Dividendes 2011					(7 500 000)		(7 500 000)
Affectation en réserves spéciales							
Affectation en fonds social			500 000		(500 000)		
Mouvements portant sur le fond social			(219 424)				(219 424)
Réserves de réévaluation en juste valeur				(1 200 511)			(1 200 511)
Résultat de l'exercice						4 915 168	4 915 168
<b>Situation au 30/06/2012</b>	<b>30 000 000</b>	<b>13 570 463</b>	<b>3 431 715</b>	<b>12 402 929</b>	<b>12 813 009</b>	<b>4 915 168</b>	<b>77 133 284</b>



F.M.B.Z KPMG TUNISIE  
Les Jardins du Lac - B.P. n°317  
Publiposte Rue Lac Echikel - Les Berges du Lac  
1053 Ramis  
Tél. 216 (71) 194 344 Fax 216 28  
E-mail : info@kpmg.com.tn



**BUSINESS, AUDITING & CONSULTING**  
Member Firm of TIAG International  
Espace Tunis bloc D 1073 Montplaisir tunis - tunisie  
tél : 71 900 583 fax : 71 901 507 E-mail : cdinfo@hexabyte.tn

Tunis, 30 Août 2012

A l'attention des actionnaires de la société  
«ENNAKL»

## RAPPORT DE REVUE LIMITEE SUR LES ETATS FINANCIERS ARRETES AU 30 JUIN 2012

Messieurs les Actionnaires,

### **Rapport sur les états financiers établis conformément au référentiel IFRS**

En exécution de la mission que vous avez bien voulu nous confier, nous avons procédé à une revue limitée des états financiers ci-joints, de la société « ENNAKL », arrêtés au 30 Juin 2012 comprenant le bilan, l'état de résultat, l'état des variations des capitaux propres, l'état des flux de trésorerie ainsi que les notes aux états financiers pour l'exercice clos à cette date.

### **Responsabilité de la direction pour l'établissement et la présentation des états financiers**

L'ensemble des informations présentées dans les états financiers relève de l'unique responsabilité des dirigeants de la société citée en référence. La direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers, conformément au référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne. Cette responsabilité comprend : la conception, la mise en place et le suivi d'un contrôle interne relatif à l'établissement et la présentation sincère des états financiers ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, le choix et l'application des principes comptables appropriés, ainsi que la détermination d'estimations comptables raisonnables au regard des circonstances.

### **Responsabilité des auditeurs**

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

### **Opinion**

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers intermédiaires ci-joints de la société ENNAKL arrêtés au 30 Juin 2012, 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 close à cette date, conformément au référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne.

**Noms et signatures des Commissaires aux Comptes :**

**FMBZ KPMG**  
**Moncef BOUSSANOUGA ZAMMOURI**  
Managing Partner

**BAC**  
**Kais FEKIH**  
Managing Partner

X EC 04/09/12