



## Les états financiers arrêtés au 31 Decembre 2012 (Référentiel IFRS)

| Bilan au 31 / 12 / 2012 - Actifs            |            |                    |                    |
|---|------------|--------------------|--------------------|
| E n D i n a r T u n i s i e n               |            |                    |                    |
|   |            | 31/12/2012         | 31/12/2011         |
| <b>Actifs non courants</b>                  |            |                    |                    |
| Immobilisations incorporelles               |            | 912 381            | 891 189            |
| Amortissements cumulés                      |            | (884 334)          | (827 317)          |
| <b>Immobilisations incorporelles nettes</b> | <b>3-1</b> | <b>28 048</b>      | <b>63 872</b>      |
| Immobilisations corporelles                 |            | 38 382 448         | 34 603 369         |
| Amortissements cumulés                      |            | (11 798 642)       | (10 354 484)       |
| <b>Immobilisations corporelles nettes</b>   | <b>3-2</b> | <b>26 583 806</b>  | <b>24 248 885</b>  |
| Actifs financiers immobilisés               |            | 33 230 617         | 35 672 948         |
| Dépréciations                               |            | (1 199 642)        | (2 500 000)        |
| <b>Actifs financiers immobilisés nets</b>   | <b>3-3</b> | <b>32 030 975</b>  | <b>33 172 948</b>  |
| <b>Total actifs immobilisés</b>             |            | <b>58 642 829</b>  | <b>57 485 705</b>  |
| Impôt différé - Actif                       | <b>3-4</b> | 719 322            | 636 977            |
| <b>Total actifs non courants</b>            |            | <b>59 362 152</b>  | <b>58 122 682</b>  |
| <b>Actifs courants</b>                      |            |                    |                    |
| Stocks                                      |            | 35 115 520         | 26 527 208         |
| Dépréciations                               |            | (1 402 397)        | -                  |
| <b>Stocks nets</b>                          | <b>3-5</b> | <b>33 713 122</b>  | <b>26 527 208</b>  |
| Clients et comptes rattachés                |            | 10 859 823         | 10 970 849         |
| Dépréciations                               |            | (1 492 377)        | (1 537 167)        |
| <b>Clients et comptes rattachés nets</b>    | <b>3-6</b> | <b>9 367 446</b>   | <b>9 433 682</b>   |
| Autres actifs courants                      | <b>3-7</b> | 14 222 272         | 9 327 463          |
| Liquidités et équivalents de liquidités     | <b>3-8</b> | 64 932 631         | 73 469 752         |
| <b>Total actifs courants</b>                |            | <b>122 235 471</b> | <b>118 758 105</b> |
| <b>Total actifs</b>                         |            | <b>181 597 623</b> | <b>176 880 787</b> |

| Bilan au 31 / 12 / 2012 - Capitaux Propres et Passifs |             |                    |                    |
|---|-------------|--------------------|--------------------|
| E n D i n a r T u n i s i e n                         |             |                    |                    |
|   |             | 31/12/2012         | 31/12/2011         |
| <b>Capitaux propres et passifs</b>                    |             |                    |                    |
| Capital social  |             | 30 000 000         | 30 000 000         |
| Réserves  |             | 13 570 463         | 13 558 828         |
| Fonds social  |             | 3 140 083          | 3 151 139          |
| Résultats reportés                                    |             | 12 813 009         | 5 015 278          |
| Autres capitaux propres                               |             | 8 754 957          | 13 603 439         |
| <b>Résultat de l'exercice</b>                         |             | <b>11 332 582</b>  | <b>15 809 366</b>  |
| <b>Total capitaux propres</b>                         | <b>3-9</b>  | <b>79 611 094</b>  | <b>81 138 050</b>  |
| <b>Passifs</b>  |             |                    |                    |
| <b>Passifs non courants</b>                           |             |                    |                    |
| Impôt différé - Passif                                | <b>3-4</b>  | 1 533 945          | 1 082 221          |
| Autres passifs non courants                           | <b>3-10</b> | 845 207            | 2 469 492          |
| <b>Total passifs non courants</b>                     |             | <b>2 379 152</b>   | <b>3 551 713</b>   |
| <b>Passifs courants</b>                               |             |                    |                    |
| Fournisseurs et comptes rattachés                     | <b>3-11</b> | 89 605 473         | 80 978 360         |
| Autres passifs courants                               | <b>3-12</b> | 9 621 315          | 10 752 727         |
| Concours bancaires et autres passifs financiers       | <b>3-13</b> | 380 588            | 459 937            |
| <b>Total passifs courants</b>                         |             | <b>99 607 376</b>  | <b>92 191 024</b>  |
| <b>Total passifs</b>                                  |             | <b>101 986 528</b> | <b>95 742 737</b>  |
| <b>Total capitaux propres et passifs</b>              |             | <b>181 597 623</b> | <b>176 880 787</b> |

| Etat de Résultat au 31 / 12 / 2012                  |             |                   |                   |
|---|-------------|-------------------|-------------------|
| E n D i n a r T u n i s i e n                       |             |                   |                   |
|   |             | 31/12/2012        | 31/12/2011        |
| Revenus   | <b>4-1</b>  | 248 165 973       | 262 672 945       |
| Coût des ventes                                     | <b>4-2</b>  | 220 506 413       | 228 506 287       |
| <b>Marge brute</b>                                  |             | <b>27 659 559</b> | <b>34 166 658</b> |
| Frais de distribution                               | <b>4-3</b>  | 5 338 001         | 4 580 579         |
| Autres produits d'exploitation                      | <b>4-4</b>  | 2 508 702         | 1 740 799         |
| Autres charges d'exploitation                       | <b>4-5</b>  | 3 709 698         | 1 296 097         |
| Frais d'administration                              | <b>4-6</b>  | 14 938 381        | 13 090 829        |
| <b>Autres charges d'exploitation</b>                |             | <b>21 477 379</b> | <b>17 226 706</b> |
| <b>Résultat d'exploitation</b>                      |             | <b>6 182 181</b>  | <b>16 939 952</b> |
| Charges financières nettes                          | <b>4-7</b>  | 75 361            | 212 994           |
| Produit des placements                              | <b>4-8</b>  | 6 812 118         | 4 075 871         |
| Autres gains ordinaires                             | <b>4-9</b>  | 623 630           | 570 125           |
| Autres pertes ordinaires                            | <b>4-10</b> | 184 845           | 1 573 522         |
| <b>Résultat des activités courantes avant impôt</b> |             | <b>13 357 723</b> | <b>19 799 432</b> |
| Impôt sur les sociétés                              | <b>4-11</b> | 2 025 141         | 3 990 067         |
| <b>Résultat net</b>                                 |             | <b>11 332 582</b> | <b>15 809 365</b> |
| Effet des modifications comptables                  |             | 0                 | 0                 |
| <b>Résultat net après modifications comptables</b>  |             | <b>11 332 582</b> | <b>15 809 366</b> |

| Etat de Résultat Global au 31 / 12 / 2012                        |  |                  |                   |
|--|--|------------------|-------------------|
| E n D i n a r T u n i s i e n                                    |  |                  |                   |
|  |  | 31/12/2012       | 31/12/2011        |
| Résultat de l'exercice   |  | 11 332 582       | 15 809 366        |
| Impact de la réévaluation des titres détenus en vue d'être cédés |  | -4 848 482       | -2 563 399        |
| <b>Résultat global</b>   |  | <b>6 484 100</b> | <b>13 245 967</b> |

| Etat des Flux de Trésorerie au 31 / 12 / 2012  |  |                    |                    |
|--|--|--------------------|--------------------|
| E n D i n a r T u n i s i e n  |  |                    |                    |
|  |  | 31/12/2012         | 31/12/2011         |
| <b>Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles</b>                             |  |                    |                    |
| <b>Résultat après impôt</b>  |  | <b>11 332 582</b>  | <b>15 809 366</b>  |
| <b>Ajustements pour :</b>  |  | <b>263 915</b>     | <b>749 094</b>     |
| Amortissements   |  | 1 831 745          | 824 111            |
| Provisions   |  | (1 567 830)        | (75 017)           |
| <b>Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles avant variation du BFR</b>      |  | <b>11 596 497</b>  | <b>16 558 460</b>  |
| <b>Variation du BFR</b>  |  | <b>(8 417 112)</b> | <b>5 107 874</b>   |
| •Variation des stocks  |  | (8 588 312)        | 41 757 627         |
| •Variations des clients et comptes rattachés   |  | 111 026            | 701 960            |
| •Variation des autres actifs courants  |  | (4 894 809)        | -767 063           |
| •Variation des fournisseurs et comptes rattachés   |  | 8 627 113          | (28 432 172)       |
| •Variation des autres passifs courants   |  | (1 131 412)        | (7 175 824)        |
| •Plus ou moins values de cessions  |  | (158 257)          | (149 399)          |
| •Résultat des opérations de placement  |  | (2 382 462)        | (827 255)          |
| <b>Total des flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles</b>                   |  | <b>3 179 386</b>   | <b>21 666 333</b>  |
| <b>Variation de l'impôt différé</b>  |  | <b>239 582</b>     | <b>-480 246</b>    |
| <b>Total des flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation</b>                    |  | <b>2 939 804</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 |  | (3 847 074)        | (3 037 042)        |
| •Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles    |  | 205 059            | 457 362            |
| •Décaissement provenant d'acquisition d'immobilisations financières                      |  | (1 920 186)        | -                  |
| •Encaissements provenant de la cession d'autres actifs financiers                        |  | 2 382 462          | 827 255            |
| •Encaissements/Décaissements provenant des prêts au personnel                            |  | (206 781)          | 62 155             |
| <b>Total des flux de trésorerie liés aux activités d'investissement</b>                  |  | <b>(3 386 521)</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)        | (7 500 000)        |
| •Décaissements provenant des mouvements sur le fond social                               |  | (511 056)          | (1 016 871)        |
| <b>Total des flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>                    |  | <b>(8 011 056)</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>Variation de la trésorerie et équivalents de trésorerie</b>                           |  | <b>(8 457 773)</b> | <b>11 939 440</b>  |
| <b>Trésorerie et équivalents de trésorerie en fin de période</b>                         |  | <b>64 552 043</b>  | <b>73 009 815</b>  |

## Etat des Variations des Capitaux Propres au 31/12/2012

|  | E n D i n a r T u n i s i e n |                   |                  |                         |                    |                        |                        |
|--|-------------------------------|-------------------|------------------|-------------------------|--------------------|------------------------|------------------------|
|  | Capital Social                | Réserves          | Fonds social     | Autres capitaux propres | Résultats reportés | Résultat de l'exercice | Total capitaux propres |
| <b>Situation au 01/01/2011</b>           | <b>30 000 000</b>             | <b>13 558 828</b> | <b>3 151 138</b> | <b>13 603 440</b>       | <b>5 015 278</b>   | <b>15 809 366</b>      | <b>81 138 050</b>      |
| Affectation de résultat                  |                               |                   |                  |                         | 15 809 366         | (15 809 366)           | -                      |
| Affectation pour réserves légales        |                               | 11 635            |                  |                         | (11 635)           |                        | -                      |
| Dividendes 2011                          |                               |                   |                  |                         | (7 500 000)        |                        | <b>(7 500 000)</b>     |
| Affectation en réserves spéciales        |                               |                   |                  |                         |                    |                        | -                      |
| Affectation en fonds social              |                               |                   | 500 000          |                         | (500 000)          |                        | -                      |
| Mouvements portant sur le fond social    |                               |                   | (511 056)        |                         |                    |                        | <b>(511 056)</b>       |
| Réserves de réévaluation en juste valeur |                               |                   |                  | (4 848 483)             |                    |                        | <b>(4 848 483)</b>     |
| Résultat de l'exercice                   |                               |                   |                  |                         |                    | 11 332 582             | <b>11 332 582</b>      |
| <b>Situation au 31/12/2012</b>           | <b>30 000 000</b>             | <b>13 570 463</b> | <b>3 140 083</b> | <b>8 754 957</b>        | <b>12 813 009</b>  | <b>11 332 582</b>      | <b>79 611 094</b>      |

### 1. Faits marquants de l'exercice

- Courant le mois de décembre, L'Etat Tunisien a cédé l'ensemble de sa participation dans le capital social d'ENNAKL Automobiles au profit du Consortium Parenin-Poulina.
- L'année a été marquée par deux événements majeurs, l'inauguration du centre PORSCHE TUNIS courant le mois de novembre 2012 et l'inauguration du nouveau centre de livraison véhicules neufs VW le 4 décembre 2012.
- Le Conseil d'administration de la Société ENNAKL AUTOMOBILES qui s'est réuni en date du 26 Juin 2012 a décidé de nommer Ibrahim DEBACHE en tant que nouveau Président Directeur Général.
- La société ENNAKL Automobiles a participé à l'augmentation du capital social de la société ATL. Cette augmentation du capital a été faite en partie en numéraire et une partie par incorporation des réserves.

### 2. Notes complémentaires

Le total de la rubrique revenu totalise au 31/12/2012 un montant de 248 165 973 dinars contre 262 672 945 dinars au 31/12/2011 se détaillant comme suit :

| Revenus  |                               |                    |
|--|-------------------------------|--------------------|
|  | E n D i n a r T u n i s i e n |                    |
|  | 31/12/2012                    | 31/12/2011         |
| Ventes véhicules neufs                           | 225 623 387                   | 243 653 454        |
| Ventes véhicules neufs en hors taxe              | 8 785 716                     | 7 025 440          |
| Ventes pièces de rechange et lubrifiants         | 9 208 771                     | 8 018 162          |
| Ventes travaux atelier                           | 2 098 460                     | 2 115 945          |
| Ventes garanties pièces de rechange              | 3 007 106                     | 2 442 986          |
| Ventes garanties mains d'œuvres                  | 71 274                        | 70 950             |
| Ventes carburants                                | 3 653                         | 3 052              |
| Ventes travaux extérieurs véhicules neufs        | 50 814                        | 49 227             |
| Ventes accessoires véhicules neufs               | 15 153                        | 89 454             |
| <b>Total chiffre d'affaires</b>                  | <b>248 864 335</b>            | <b>263 468 670</b> |
| Remises accordées sur ventes véhicules neufs     | 177 743                       | 428 956            |
| Remises accordées sur ventes pièces de rechanges | 520 619                       | 366 769            |
| <b>Total remises</b>                             | <b>698 362</b>                | <b>795 725</b>     |
| <b>Total revenus</b>                             | <b>248 165 973</b>            | <b>262 672 945</b> |

Les frais d'administration s'élèvent au 31/12/2012 à un montant de 14 938 381 dinars contre 13 090 829 dinars au 31/12/2011 se détaillant comme suit :

| Frais d'administration  |                               |                   |
|---|-------------------------------|-------------------|
|   | E n D i n a r T u n i s i e n |                   |
|   | 31/12/2012                    | 31/12/2011        |
| Entretien et réparation   | 467 468                       | 325 543           |
| Gardiennage   | 754 233                       | 601 581           |
| Personnel intérimaire et sous-traitance générale                    | 181 236                       | 237 410           |
| Honoraires  | 635 431                       | 406 857           |
| Energie   | 234 271                       | 201 061           |
| Communication et Internet   | 239 940                       | 226 941           |
| Charge de personnel (autre que la charge salariale des commerciaux) | 8 257 404                     | 7 396 380         |
| Assurance   | 166 269                       | 279 887           |
| Impôts et taxes   | 887 079                       | 367 466           |
| Transport de marchandises   | 162 190                       | 193 547           |
| Frais de déplacement  | 632 626                       | 331 800           |
| Location  | 131 323                       | 129 860           |
| Dotations aux amortissements et résorptions                         | 1 712 029                     | 1 505 525         |
| Dotations aux provisions  | 562 108                       | 1 419 178         |
| Reprises sur provisions   | (85 225)                      | (532 208)         |
| <b>Total</b>  | <b>14 938 381</b>             | <b>13 090 829</b> |



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

Tunis, 05 Avril 2013

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

### RAPPORT D'AUDIT SUR LES ETATS FINANCIERS ARRETES AU 31 DECEMBRE 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 l'audit des états financiers ci-joints, de la société « ENNAKL », arrêtés au 31 Décembre 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

Notre responsabilité est d'exprimer une opinion sur ces états financiers sur la base de notre audit. A l'exception des sujets décrits ci-après, nous avons effectué notre audit selon les normes internationales d'audit. Ces normes requièrent de notre part de nous conformer aux règles d'éthique et de planifier et de réaliser l'audit pour obtenir une assurance raisonnable que les états financiers ne comportent pas d'anomalies significatives.

Un audit consiste à vérifier, par sondages ou au moyen d'autres méthodes de sélection, les éléments justifiant des montants et informations figurant dans les états financiers. Il consiste également à apprécier les principes comptables suivis, les estimations significatives retenues pour l'établissement des états financiers par la direction et la présentation d'ensemble des états financiers. Le choix des procédures relève du jugement de l'auditeur, de même que l'évaluation du risque que les états financiers contiennent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs. En procédant à cette évaluation du risque, l'auditeur prend en compte le contrôle interne de l'entité relatif à l'établissement et la présentation sincère des états financiers afin de définir des procédures d'audit appropriées dans ce contexte, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité de celui-ci.

Nous estimons que les éléments que nous avons collectés sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

#### Opinion

A notre avis, les documents que nous avons visés au 31 décembre 2012, dont le bilan présente un total de 181,597 millions de dinars tunisiens ainsi que des capitaux propres de 79,611 millions de dinars tunisiens, le compte de résultat un bénéfice net de 11,333 millions de dinars tunisiens, et dont l'état des flux de trésorerie présente une variation négative de la trésorerie de 8,458 millions de dinars tunisiens ont été établis, dans tous leurs aspects significatifs, conformément au référentiel IFRS.

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

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

**BAC**  
**Kaïs FEKIH**  
Managing Partner