



ENNAKL AUTOMOBILES

ETATS FINANCIERS CONSOLIDES IFRS 31/12/2012

Bilan consolidé au 31/12/2012 - Actifs

En Dinar Tunisien

	31/12/2012	31/12/2011
Actifs non courants		
Immobilisations incorporelles	912 380	891 189
Amortissements cumulés	(884 334)	(827 317)
Immobilisations incorporelles nettes	28 046	63 872
Immobilisations corporelles	38 530 494	34 727 784
Amortissements cumulés	(11 875 614)	(10 408 050)
Immobilisations corporelles nettes	26 654 880	24 319 734
Actifs financiers immobilisés	25 056 653	29 309 617
Dépréciations	(1 542 442)	(3 250 000)
Actifs financiers immobilisés nets	23 514 211	26 059 617
Total actifs immobilisés	50 197 137	50 443 222
Impôt différé - Actif	1 321 899	1 022 861
Total actifs non courants	51 519 036	51 466 083
Actifs courants		
Stocks	45 708 909	35 202 447
Dépréciations	(2 855 127)	(791 510)
Stocks nets	42 853 782	34 410 937
Clients et comptes rattachés	12 276 648	11 869 435
Dépréciations	(1 492 377)	(1 537 167)
Clients et comptes rattachés nets	10 784 271	10 332 268
Autres actifs courants	14 722 114	8 517 375
Placements et autres actifs financiers	21 227	17 909
Liquidités et équivalents de liquidités	68 327 138	76 076 795
Total actifs courants	136 708 532	129 355 284
Total actifs	188 227 568	180 821 368

Bilan consolidé au 31/12/2012 - Capitaux Propres et Passif

En Dinar Tunisien

	31/12/2012	31/12/2011
Capitaux propres et passifs		
Capital social	30 000 000	30 000 000
Réserves consolidées - Part du groupe	35 282 970	26 760 299
Autres capitaux propres	2 773 257	9 274 555
Résultat net consolidé	12 344 028	16 561 510
Total capitaux propres	80 400 254	82 596 364
Réserves consolidées - Intérêts minoritaires	388	352
Résultat de l'exercice - Intérêts minoritaires	176	102
Total intérêts minoritaires	564	455
Passifs		
Passifs non courants		
Impôt différé - Passif	383 139	129
Autres passifs non courants	1 557 925	3 182 210
Total passifs non courants	1 941 064	3 182 339
Passifs courants		
Fournisseurs et comptes rattachés	95 182 623	83 216 424
Autres passifs courants	10 322 475	11 365 849
Concours bancaires et autres passifs financiers	380 588	459 937
Total passifs courants	105 885 686	95 042 210
Total passifs	107 826 750	98 224 549
Total capitaux propres et passifs	188 227 568	180 821 368

Etat de Résultat consolidé au 31/12/2012

En Dinar Tunisien

	31/12/2012	31/12/2011
Produits d'exploitation	266 691 282	276 634 234
Revenus	264 495 430	275 136 379
Autres revenus	741 262	666 554
Transfert de charges	1 454 590	831 301
Charges d'exploitation	256 254 100	256 750 196
Variation des stocks	(10 693 958)	41 293 505
Achats de marchandises	240 111 475	195 089 156
Charges de personnel	10 734 418	9 586 769
Dotations aux amortissements et aux provisions	4 032 546	3 040 711
Autres charges d'exploitation	12 069 619	7 740 055
Résultat d'exploitation	10 437 182	19 884 038
Charges financières nettes	82 320	220 731
Produit des placements	4 799 410	3 058 280
Autres gains ordinaires	638 187	578 222
Autres pertes ordinaires	194 362	1 581 272
Résultat des activités courantes avant impôt	15 598 097	21 718 538
Impôt sur les sociétés	3 253 892	4 971 281
Résultat consolidé	12 344 205	16 621 693
Quote-part dans les sociétés mise en équivalence	0	0
Intérêts minoritaires	176	102
Résultat net - Part du groupe	12 344 028	16 561 510

Etat de Résultat Global consolidé au 31/12/2012

En Dinar Tunisien

	31/12/2012	31/12/2011
Résultat de l'exercice	12 344 028	16 555 476
Impact de la réévaluation des titres détenus en vue d'être cédés	-6 501 298	-3 167 747
Résultat global	5 842 730	13 387 729

Etat des Flux de Trésorerie au 31/12/2012

En Dinar Tunisien

	31/12/2012	31/12/2011
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Résultat après impôt	12 344 028	16 561 510
Ajustements pour :	212 455	1 095 570
Amortissements	1 524 581	1 226 205
Provisions	(1 312 126)	(130 636)
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles avant variation du BFR	12 556 483	17 657 080
Variation du BFR	(6 377 345)	6 244 675
Variation des stocks	(10 506 462)	41 592 572
Variations des clients et comptes rattachés	(407 212)	1 636 886
Variation des autres actifs courants	(6 209 477)	670 259
Variation des fournisseurs et comptes rattachés	19 466 199	(30 965 954)
Variation des autres passifs courants	(1 044 266)	969 048
Réserves consolidées	(8 038 730)	(8 520 703)
Plus ou moins values de cessions	(158 257)	(132 737)
Opération sur fond social	520 860	995 305
Variation de l'impôt différé	63 038	557 798
Total des flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation	6 242 176	24 459 553
• Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement		
• Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	(4 028 961)	(3 401 636)
• Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	205 059	364 974
• Décaissements provenant de l'acquisition d'actifs financiers disponibles à la vente	(1 920 186)	-
• Encaissements / décaissements provenant des prêts au personnel	(147 535)	77 590
Total des flux de trésorerie liés aux activités d'investissement	(5 891 624)	(2 959 072)
• Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Décaissements provenant de distributions de dividendes	(7 500 000)	(7 500 000)
Décaissements provenant des mouvements sur le fond social	(520 860)	(995 306)
Total des flux de trésorerie liés aux activités de financement	(8 020 860)	(8 495 306)
Trésorerie et équivalents de trésorerie en début de période	75 616 858	62 611 683
Variation de la trésorerie et équivalents de trésorerie	(7 670 308)	13 005 175
Trésorerie et équivalents de trésorerie en fin de période	67 946 550	75 616 858

	Capital Social	Réserves consolidées	Autres capitaux propres	Résultat de l'exercice	Intérêts des minoritaires	Total capitaux propres
Situation au 31/12/2011	30 000 000	26 760 299	9 274 554	16 561 510	455	82 596 364
Affectation résultat 2010		16 561 510	-	16 561 510		-
Dividendes 2010		(7 500 065)				(7 500 065)
Résultat consolidé au 31/12/2012				12 344 028		12 344 028
Variation intérêts des minoritaires					109	109
Mouvements portant sur le fond social		(538 774)				538 774
Réserves de réévaluation en juste valeur			(6 501 298)			6 501 298
Situation au 31/12/2012	30 000 000	35 282 970	2 773 256	12 344 028	564	80 400 254



F.M.B.Z KPMGTUNISIE
Les Jardins du Lac - B.P. n°317
Publiposte Rue Lac Echekel - 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 : 71 900 533 fax : 71 901 507 E-mail : ctkinfo@hexabyte.tn

1. Présentation générale du Groupe « ENNAKL AUTOMOBILES »

Le Groupe « ENNAKL AUTOMOBILES » est constitué d'une société mère « ENNAKL AUTOMOBILES », et d'une société sous contrôle exclusif « CAR GROS » avec une participation directe de 99,995 % du capital.

C'est un groupe de droit tunisien opérant dans le secteur d'automobiles, régie par les dispositions du Code des Sociétés Commerciales tel que promulgué par la loi N° 2001-117 du 06 Décembre 2001 et modifié par les textes subséquents.

2. Périmètre et méthodes de consolidation

• Périmètre de consolidation : Le périmètre de consolidation du Groupe « ENNAKL AUTOMOBILES » comprend :

- La société mère : « ENNAKL AUTOMOBILES » ;
- La société filiale : « CAR GROS »
- En absence d'une situation comptable arrêtée au 31/12/2012, la société SDA ZITOUNA I n'a pas été prise en compte au niveau du périmètre de consolidation au 31 décembre 2012. Cependant les titres de participations dans son capital et représentant au 31/12/2012 48% ont été repris au niveau des immobilisations financières de la société ENNAKL AUTOMOBILES et la société CAR GROS pour leur valeur d'acquisition.

• Méthodes de consolidation : La méthode de consolidation est la méthode de l'intégration globale.

Tunis, 22 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 188,227 millions de dinars tunisiens ainsi que des capitaux propres de 80,400 millions de dinars tunisiens, le compte de résultat un bénéfice net consolidé de 12,344 millions de dinars tunisiens, et dont l'état des flux de trésorerie présentant une variation négative de la trésorerie de 7,670 millions de dinars tunisiens ont été établis, dans tous leurs aspects significatifs, conformément au référentiel IFRS.

FMBZ KPMG
Moncef BOUSSANOUGA ZAMMOURI
Managing Partner

BAC
Kaïs FEKIH
Managing Partner