



ENNAKL AUTOMOBILES

ETATS FINANCIERS CONSOLIDES IFRS

30/06/2014

Bilan consolidé au 30/06/2014 - Actifs

En Dinar Tunisien			
	30/06/2014	30/06/2013	31/12/2013
Actifs non courants			
Immobilisations incorporelles	1 105 113	930 795	940 097
Amortissements cumulés	(931 554)	(901 333)	(912 716)
Immobilisations incorporelles nettes	173 558	29 462	27 381
Immobilisations corporelles	41 342 079	39 899 584	40 444 236
Amortissements cumulés	(14 976 810)	(12 713 518)	(13 850 240)
Immobilisations corporelles nettes	26 365 270	27 186 066	26 593 996
Actifs financiers immobilisés	27 698 904	22 915 027	24 876 913
Dépréciations			
Actifs financiers immobilisés nets	27 698 904	22 915 027	24 876 913
Total actifs immobilisés	54 237 732	50 130 555	51 498 290
Impôt différé - Actif	1 114 795	1 130 637	1 340 737
Total actifs non courants	55 352 527	51 261 192	52 839 027
Actifs courants			
Stocks	61 459 667	61 859 268	49 619 250
Dépréciations	(3 916 016)	(3 042 753)	(3 520 613)
Stocks nets	57 543 651	58 816 515	46 098 637
Clients et comptes rattachés	29 714 828	21 720 199	23 418 043
Dépréciations	(1 546 798)	(1 546 231)	(1 489 191)
Clients et comptes rattachés nets	28 168 030	20 173 969	21 928 850
Autres actifs courants	18 418 201	18 314 829	12 705 211
Placements et autres actifs financiers	31 445	13 094	38 892
Liquidités et équivalents de liquidités	52 872 629	83 881 954	53 015 133
Total actifs courants	157 033 956	181 200 360	133 786 725
Total actifs	212 386 481	232 461 553	186 625 753

Bilan consolidé au 30/06/2014 - Capitaux Propres et Passif

En Dinar Tunisien			
	30/06/2014	30/06/2013	31/12/2013
Capitaux propres et passifs			
Capital social	30 000 000	30 000 000	30 000 000
Réserves consolidées - Part du groupe	39 741 666	37 756 398	36 788 135
Autres capitaux propres	4 234 787	4 882 128	2 136 416
Résultat net consolidé	14 110 263	7 484 708	15 722 930
Total capitaux propres	88 086 715	80 123 234	84 647 482
Réserves consolidées - Intérêts minoritaires	456	443	436
Résultat de l'exercice - Intérêts minoritaires	135	150	185
Total intérêts minoritaires	591	592	621
Passifs			
Passifs non courants			
Impôt différé - Passif	72 892	3 197	233 080
Autres passifs non courants	870 769	534 155	870 769
Total passifs non courants	943 661	537 351	1 103 849
Passifs courants			
Fournisseurs et comptes rattachés	92 205 266	126 855 037	87 091 185
Autres passifs courants	30 823 872	24 677 005	13 430 336
Concours bancaires et autres passifs financiers	326 376	268 331	352 281
Total passifs courants	123 355 514	151 800 374	100 873 802
Total passifs	124 299 175	152 337 725	101 977 650
Total capitaux propres et passifs	212 386 482	232 461 553	186 625 753

Etat de Résultat consolidé au 30/06/2014

En Dinar Tunisien			
	30/06/2014	30/06/2013	31/12/2013
Produits d'exploitation	151 527 212	138 368 291	304 104 321
Revenus	150 030 712	135 785 559	300 339 309
Autres revenus	601 944	990 059	1 092 837
Transfert de charges	894 556	1 592 673	2 672 174
Charges d'exploitation	137 265 167	132 555 216	289 900 326
Variation des stocks	-11 840 417	(16 150 359)	-3 910 341
Achats de marchandises	135 519 063	132 930 146	262 552 606
Charges de personnel	6 759 546	6 833 755	13 632 346
Dotations aux amortissements et aux provisions	1 761 281	1 526 145	3 671 655
Autres charges d'exploitation	5 065 695	7 415 529	13 954 060
Résultat d'exploitation	14 262 045	5 813 075	14 203 995
Charges financières nettes	77 666	107 059	156 155
Produit des placements	3 354 510	3 972 040	5 308 382
Autres gains ordinaires	302 529	222 979	385 035
Autres pertes ordinaires	55 111	401 415	464 468
Résultat des activités courantes avant impôt	17 786 307	9 499 621	19 276 788
Impôt sur les sociétés	3 675 908	(2 106 492)	3 553 674
Résultat consolidé	14 110 398	7 484 858	15 723 115
Quote-part dans les sociétés mise en équivalence	0	0	0
Intérêts minoritaires	135	150	185
Résultat net - Part du groupe	14 110 263	7 484 708	15 722 930

Etat de Résultat Global consolidé au 30/06/2014

En Dinar Tunisien			
	30/06/2014	30/06/2013	31/12/2013
Résultat de l'exercice	14 110 263	7 484 708	15 722 930
Impact de la réévaluation des titres détenus en vue d'être cédés	1 461 530	1 221 319	-636 840
Résultat global	15 571 793	8 706 027	15 086 090

Etat des Flux de Trésorerie au 30/06/2014

En Dinar Tunisien			
	30/06/2014	30/06/2013	31/12/2013
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles			
Résultat après impôt	14 110 263	7 484 708	15 722 930
Ajustements pour :			
Amortissements	1 598 418	(1 641 228)	433 811
Provisions	1 145 408	685 403	2 003 008
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles avant variation du BFR	453 010	(2 326 632)	(1 569 197)
Variation du BFR	15 708 681	5 843 480	16 156 741
Variation des stocks	(13 335 456)	7 064 939	(16 889 152)
Variations des clients et comptes rattachés	(11 840 417)	(16 150 359)	(3 910 341)
Variation des autres actifs courants	(6 296 785)	(9 443 552)	(11 141 395)
Variation des fournisseurs et comptes rattachés	(5 705 844)	(3 582 880)	1 997 254
Variation des autres passifs courants	5 114 081	31 672 414	1 808 562
Réserves consolidées	17 393 536	14 356 430	3 109 761
Plus ou moins values de cessions	(12 060 084)	(9 870 571)	(10 838 806)
Résultat des opérations de placement		83 457	979 479
Opération sur fond social	60 056		1 106 333
Variation de l'impôt différé	221 792	(188 681)	(185 793)
Total des flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation	2 595 017	12 719 738	(918 204)
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement			
- Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	(1 062 859)	(1 387 503)	(1 941 458)
- Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	0	652 879	0
- Encaissement provenant de la cession d'actifs financiers disponibles à la vente	0	4 500 000	
- Décaissements provenant de l'acquisition d'actifs financiers disponibles à la vente	(300 000)	(265 163)	(702 227)
- Encaissements provenant des prêts au personnel	(1 288 700)	(252 790)	(715 476)
Total des flux de trésorerie liés aux activités d'investissement	(2 651 560)	3 247 423	(3 359 161)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement			
- Décaissements provenant de distributions de dividendes			(9 900 000)
- Décaissement prêts			
- Décaissements provenant des mouvements sur le fond social	(60 056)	(300 090)	(11 006 333)
Total des flux de trésorerie liés aux activités de financement	(60 056)	(300 090)	(1 106 333)
Trésorerie et équivalents de trésorerie en début de période	52 662 852	67 946 552	67 946 550
Variation de la trésorerie et équivalents de trésorerie	(116 599)	15 667 071	(15 283 698)
Trésorerie et équivalents de trésorerie en fin de période	52 546 253	83 613 623	52 662 852

Etat des Variations des Capitaux Propres au 30/06/2014

	E n D i n a r T u n i s i e n					
	Capital Social	Réserves consolidées	Autres capitaux propres	Résultat de l'exercice	Intérêts des minoritaires	Total capitaux propres
Situation au 31/12/2013	30 000 000	36 788 135	2 136 416	15 722 930	621	84 647 482
Affectation résultat 2013		15 722 930		-15 722 930		-
Dividendes 2013		(12 000 000)				(12 000 000)
Résultat consolidé au 30/06/2014				14 110 263		14 110 263
Varation intérêts des minoritaires					-30	-30
Mouvements portant sur le fond social		(769 399)				-769 399
Réserves de réévaluation en juste valeur			2 098 370			2 098 370
Situation au 30/06/2014	30 000 000	39 741 666	4 234 786	14 110 263	591	88 086 715



F.M.B.2 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 : mbe@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 : cdfn@thesabyte.tn

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

RAPPORT DE REVUE LIMITEE SUR LES ETATS FINANCIERS CONSOLIDES ARRETES AU 30 JUIN 2014

Messieurs les Actionnaires,

Rapport sur les états financiers consolidés 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 consolidés ci-joint, du groupe « ENNAKL AUTOMOBILES », arrêtés au 30 Juin 2014. Ces états financiers font apparaître un total net de bilan de 212 386 481 TND, un total capitaux propres de 88 086 715 TND et un résultat bénéficiaire net de 14 110 263 TND.

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

L'ensemble des informations présentées dans les états financiers consolidés 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 consolidés, conformément au référentiel IFRS tel qu'adopté par 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 consolidés 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 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-joint du groupe ENNAKL Automobiles arrêtés au 30 Juin 2014, 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 close à cette date, conformément au référentiel IFRS.

Noms et signatures des Commissaires aux Comptes :

KPMG
Moncef BOUSSANOUGA ZAMMOURI
Managing Partner

BAC
Kaïs FEKIH
Managing Partner