

ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

ENNAKL AUTOMOBILES

Siège Social : Zone Industrielle La Charguia II –BP 129 -1080 Tunis-

La Société ENNAKL AUTOMOBILES publie, ci-dessous, ses états financiers consolidés arrêtés au 31 décembre 2012 tels qu'ils seront soumis à l'approbation de l'Assemblée Générale Ordinaire statuant sur l'exercice 2012. Ces états sont accompagnés du rapport général des commissaires aux comptes, Mr. Kais FEKIH et Moncef BOUSSANOUGA ZAMMOURI.

BILAN CONSOLIDE

Au 31/12/2012

(Montants exprimés en dinars tunisiens)

<i>Actifs</i>	<u>Note</u>	<u>Au 31/12/2012</u>	<u>Au 31/12/2011</u>
<u>ACTIFS NON COURANTS</u>			
Actifs immobilisés :			
Immobilisations incorporelles		912 381	891 189
Amortissements immobilisations incorporelles		(884 334)	(827 317)
TOTAL IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	2	<u>28 048</u>	<u>63 872</u>
Immobilisations corporelles		38 530 494	34 727 784
Amortissements immobilisations corporelles		(11 875 614)	(10 408 050)
TOTAL IMMOBILISATIONS CORPORELLES :	3	<u>26 654 880</u>	<u>24 319 734</u>
Immobilisations Financières	4	21 545 332	19 625 146
Participations mises en équivalence		-	-
Provisions / titres		(1 542 442)	(3 250 000)
Autres immobilisations financières		908 253	497 786
TOTAL DES IMMOBILISATIONS FINANCIERES :		<u>20 911 143</u>	<u>16 872 932</u>
TOTAL ACTIFS IMMOBILISES :		<u>47 594 070</u>	<u>41 256 538</u>
Autres actifs non courants		0	330 570
TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS :		<u>47 594 070</u>	<u>41 587 108</u>
<u>ACTIFS COURANTS</u>			
Stocks	5	45 708 909	35 202 447
Provisions / stocks		(2 855 127)	(791 510)
TOTAL STOCKS :		<u>42 853 782</u>	<u>34 410 936</u>
Clients et comptes rattachés	6	12 276 648	11 869 435
Provisions / comptes clients		(1 492 377)	(1 537 167)
TOTAL CLIENTS ET COMPTES RATTACHES :		<u>10 784 271</u>	<u>10 332 268</u>
Autres Actifs courants	7	14 738 184	8 532 024
Actif d'impôts différé		1 321 899	956 747
Placements et autres actifs financiers	8	21 227	17 909
Liquidités et équivalents de liquidités*	9	68 327 138	76 076 795
TOTAL DES ACTIFS COURANTS :		<u>138 046 500</u>	<u>130 326 680</u>
TOTAL DES ACTIFS :		<u>185 640 570</u>	<u>171 913 788</u>

BILAN CONSOLIDE
Au 31/12/2012
(Montants exprimés en dinars tunisiens)

<i>Capitaux propres et Passifs</i>	<u>Note</u>	<u>Au 31/12/2012</u>	<u>Au 31/12/2011</u>
<u>CAPITAUX PROPRES</u>			
Capital social		30 000 000	30 000 000
Réserves consolidés		35 649 944	27 318 320
Résultat consolidé		12 163 312	16 370 463
TOTAL CAPITAUX PROPRES CONSOLIDES :		<u><u>77 813 256</u></u>	<u><u>73 688 783</u></u>
Intérêts minoritaires dans les capitaux		<u>388</u>	<u>352</u>
Intérêt minoritaires dans le résultat		<u>176</u>	<u>102</u>
AFFECTATION (I) :		<u><u>565</u></u>	<u><u>455</u></u>
<u>PASSIFS</u>			
<u>PASSIFS NON COURANTS</u>			
Autres passifs non courants		142 670	143 561
Provision pour risques et charges		1 411 255	3 034 649
Dépôts & cautionnements		4 000	4 000
TOTAL DES PASSIFS NON COURANTS :	10	<u><u>1 557 925</u></u>	<u><u>3 182 210</u></u>
<u>PASSIFS COURANTS</u>			
Fournisseurs et comptes rattachés	11	95 182 623	83 216 424
Passif d'impôts différé		383 139	129
Autres passifs courants	12	10 322 475	11 365 849
Concours bancaires et autres passifs financiers	13	380 588	459 937
TOTAL DES PASSIFS COURANTS :		<u><u>106 268 825</u></u>	<u><u>95 042 340</u></u>
TOTAL DES PASSIFS (II) :		<u><u>107 826 750</u></u>	<u><u>98 224 550</u></u>
TOTAL CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS (I+II) :		<u><u>185 640 570</u></u>	<u><u>171 913 788</u></u>

ETAT DE RESULTAT

(modèle autorisé)

De la période clos au 31/12/2012

(Montants exprimés en dinars tunisiens)

	<u>Note</u>	<u>Au 31/12/2012</u>	<u>Au 31/12/2011</u>
Revenus	14	264 495 430	275 136 379
Autres produits d'exploitation	15	741 262	666 554
Transferts de charges		1 454 590	831 301
TOTAL PRODUITS D'EXPLOITATION (I) :		<u>266 691 282</u>	<u>276 634 234</u>
Variation des stocks	16	(10 693 958)	41 293 505
Achats marchandises	17	240 111 475	195 089 156
Charges de personnel	18	10 734 418	9 586 769
Dotation aux amortissements et aux provisions		4 363 116	3 371 281
Autres charges d'exploitation	19	12 069 619	7 740 055
TOTAL DES CHARGES D'EXPLOITATION (II) :		<u>256 584 670</u>	<u>257 080 767</u>
RESULTAT D'EXPLOITATION (I-II)		<u>10 106 611</u>	<u>19 553 467</u>
Charges financières	20	82 320	220 731
Produits des placements	21	4 904 085	3 074 942
Autres gains ordinaires	22	638 187	578 222
Autres pertes ordinaires	23	194 362	1 581 272
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOTS :		<u>15 372 201</u>	<u>21 404 629</u>
Impôt courant & différé		(3 208 713)	(5 034 063)
RESULTAT NET CONSOLIDE		<u>12 163 489</u>	<u>16 370 566</u>
Quote-part dans les sociétés mise en équivalences		-	-
Intérêt miniritaires dans le résultat		176	102
RESULTAT NET RELEVANT A LA SOCIETE CONSOLI		<u>12 163 312</u>	<u>16 370 463</u>

Etat de flux de trésorerie

de l'exercice clos le 31 Décembre 2012

(Montants exprimés en dinars tunisiens)

	<u>31/12/2012</u>	<u>31/12/2011</u>
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS À L'EXPLOITATION		
RÉSULTAT NET	12 163 312	16 370 463
Ajustements pour :		
- Amortissement	1 855 151	1 556 775
- Provision	(1 312 126)	(130 636)
Variations Des :		
- Stocks	(10 506 462)	41 592 572
- Créances	(407 212)	1 636 886
- Autres actifs	(6 209 477)	670 259
- Fournisseurs et autres dettes	19 466 199	(30 965 954)
- Autres passifs	(1 044 266)	969 048
- Réserves consolidés	(8 038 730)	(8 580 783)
Plus ou moins values de cessions	(158 257)	(149 399)
Impôt différé	17 859	495 016
Opérations sur fond social	520 860	995 306
FLUX DE TRÉSORERIE AFFECTÉS À L'EXPLOITATION	<u>6 346 851</u>	<u>24 459 554</u>
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT		
Décaissement provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	(4 028 961)	(3 401 636)
Encaissement provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	205 059	364 975
Décaissement provenant de l'acquisition d'immobilisations financières	(1 920 186)	-
Décaissement/Encaissement sur prêts du personnel	(252 210)	77 590
FLUX DE TRÉSORERIE AFFECTÉS AUX ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT	<u>(5 996 299)</u>	<u>(2 959 071)</u>
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Dividendes et autres distributions	(7 500 000)	(7 500 000)
Opérations sur fond social	(520 860)	(995 306)
FLUX DE TRÉSORERIE DES ACTIVITÉS DE FINANCEMENT	<u>(8 020 860)</u>	<u>(8 495 306)</u>
VARIATION S DE TRESORERIE	<u>(7 670 308)</u>	<u>13 005 177</u>
TRÉSORERIE AU DÉBUT DE L'EXERCICE	<u>75 616 858</u>	<u>62 611 681</u>
TRÉSORERIE À LA FIN DE LA PÉRIODE	<u>67 946 550</u>	<u>75 616 858</u>

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.

Présentation de la société mère « ENNAKL AUTOMOBILES »

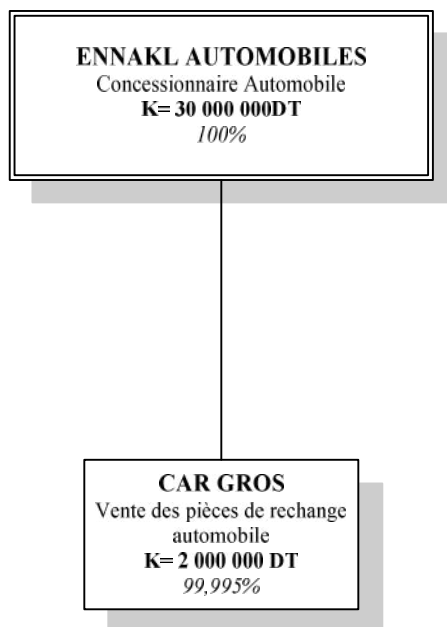
Structure du Capital au 31/12/2011

- Capital Social: 30 000 000 Dinars Tunisiens.
- Nombre d'action : 30 000 000 actions.
- Valeur nominale de l'action : 1 Dinars Tunisiens.
- Forme des actions : Nominative.
- Catégorie des actions : Ordinaires.

Activité du groupe:

Le groupe « **ENNAKL AUTOMOBILES** », a pour objet, l'importation et la commercialisation en détail des véhicules **VOLKSWAGEN**, **AUDI**, **PORSCHE** et **SEAT** et des pièces de rechange desdits marques ainsi que le service après vente.

Organigramme du groupe « ENNAKL AUTOMOBILES »



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 reprise au niveau des immobilisations financières de la société ENNAKL AUTOMOBILES et la société CAR GROS par leur valeur d'acquisition conformément à la norme NCT 35.

2. Notes aux états financiers

2.1. Note 1 : Référentiel et principales méthodes comptables utilisés

2.1.1. Référentiel

Les états financiers consolidés du Groupe « ENNAKL AUTOMOBILES » ont été arrêtés au 31/12/2011 conformément à la loi n°96-112 du 30 Décembre 1996 relatives au système comptable des entreprises et aux Normes Comptables Tunisiennes dont notamment :

- la norme NCT 35, *Etats financiers consolidés* ;
- la norme NCT 36, *Participations dans les entreprises associées* ;
- la norme NCT 37, *Participations dans les coentreprises* ;
- la norme NCT 38, *Regroupement d'entreprises* ; et
- la norme NCT 39, *Informations sur les parties liées*.

En l'absence de Normes Comptables Nationales, la conversion des états financiers des entités étrangères autonomes (établis en monnaie fonctionnelle) en monnaie de présentation et la comptabilisation des impôts sur le résultat ont été effectuées conformément

aux Normes Comptables Internationales IAS 21, *Effets des variations des cours des monnaies étrangères*, et IAS 12, *impôts sur le résultat*.

L'état de résultat a été établi selon le modèle autorisé.

Les états financiers consolidés du Groupe « ENNAKL AUTOMOBILES » ont été établis à partir des états financiers individuels des sociétés faisant partie du périmètre de consolidation et arrêtés tous à la date du 31 décembre 2011.

2.1.2. Principales méthodes comptables

- **Les immobilisations corporelles et incorporelles** sont prises en compte au coût d'origine puis amorties linéairement sur la base de leurs durées de vie estimées.

La juste valeur des immobilisations reçues à titre gratuit est constatée parmi les capitaux propres (subvention d'investissement). Cette valeur est ensuite rapportée au résultat selon la durée d'amortissement de l'immobilisation en question.

- **Les immobilisations financières** initialement comptabilisées au coût d'origine, frais d'acquisition exclus. A la date de clôture, les participations non consolidables sont évaluées à leur valeur d'usage (déterminée en fonction de plusieurs facteurs tels que la valeur de marché, l'actif net, les résultats et les perspectives de rentabilité de la société émettrice, la conjoncture économique et l'utilité procurée à « ENNAKL AUTOMOBILES »). Les moins-values par rapport au coût font l'objet de provisions pour dépréciation. Les plus-values ne sont pas prises en compte.

Les dividendes des titres de participation sont comptabilisés en produits sur la base de la décision de l'Assemblée Générale statuant sur la répartition des résultats de la société dans laquelle la participation est détenue. Les intérêts des placements financiers à long ou à court terme (obligations, bons du Trésor, billets de trésorerie, etc...) sont constatés en produits au fur et à mesure qu'ils sont courus.

- **Les stocks** évalués initialement à leur coût d'acquisition en application de la méthode du coût moyen unitaire pondéré calculé à la fin de la période. « ENNAKL AUTOMOBILES » utilise la méthode de l'inventaire intermittent pour la comptabilisation des flux d'entrées et de sorties des stocks.
A la date de clôture, des provisions pour dépréciation sont constituées pour tenir compte des moins-values constatées sur les articles ne présentant plus d'usage ou de valeur réalisable nette suffisante pour couvrir leur coût historique.
- **Les liquidités & équivalents de liquidités** constitués par les liquidités immédiatement disponibles et par les placements en bons de trésor et en comptes à terme quelque soit leur maturité.

2.1.3. 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 »
- **Méthodes de consolidation** : Les méthodes utilisées pour la consolidation des sociétés faisant partie du périmètre sont les suivantes :
- ❖ **L'intégration globale** : Cette méthode est appliquée aux entreprises contrôlées de manière exclusive par la société mère « ENNAKL AUTOMOBILES ». Elle consiste :
 - **au niveau du bilan**, à remplacer la valeur comptable des titres (poste Titres de participations dans le bilan de la société mère) par les éléments d'actifs et de passifs –après élimination et retraitement des comptes en normes NCT – et à répartir le montant des capitaux propres en intérêts groupe et en intérêts minoritaires ;
 - **au niveau de l'état de résultat**, à reprendre tous les postes de charges et de produits – après élimination et retraitement de certaines opérations en normes NCT – puis à répartir le résultat entre ce qui revient au groupe et ce qui revient aux intérêts minoritaires.
- **Traitement des écarts de première consolidation** : les écarts de première consolidation correspondent à la différence entre le prix d'acquisition des titres de la quote-part correspondante dans l'actif net comptable de la société consolidée à la date d'acquisition. Cet écart est ventilé entre écart d'évaluation et Goodwill.
- **Elimination des opérations internes** : Les soldes réciproques ainsi que les produits et charges résultant d'opérations internes au Groupe « ENNAKL AUTOMOBILES » sont éliminés lorsqu'ils concernent des filiales faisant l'objet d'une intégration globale.
- **Impôts sur le résultat** : Les états financiers consolidés sont établis selon la méthode de l'impôt différé. Ainsi les impôts sur le résultat de l'exercice regroupent, en plus des impôts courants (ou exigibles), les impôts différés.
- **Conversion des états financiers des entités étrangères autonomes** : Pour incorporer les états financiers de l'entité étrangère établis, en monnaie fonctionnelle, dans ceux de la société mère, qui se sert d'une monnaie de présentation différente de la monnaie fonctionnelle :

- le taux de clôture est utilisé pour convertir tous les actifs et les passifs ;
- le taux de change moyen de l'année est utilisé pour convertir les produits et les charges.

Les écarts de change qui en résultent sont inscrits dans les capitaux propres. Ce sont des écarts de conversion qui sont ventilés entre la part revenant au groupe consolidé et la part revenant aux intérêts minoritaires.

- ❖ **L'intégration proportionnelle** : Cette méthode est utilisée lorsque les contrats organisant le contrôle d'une société prévoient un contrôle conjoint des deux partenaires. Une société de ce type est appelée coentreprise. Dans ce cas, la quote-part du Groupe de chacun des actifs, passifs, produits et charges de la coentreprise est regroupée, ligne par ligne, avec les éléments similaires dans les états financiers consolidés.

Toutes les transactions significatives entre les sociétés consolidées sont éliminées (à hauteur de la part d'intérêt détenue par le Groupe pour les coentreprises), de même que les résultats internes au Groupe (plus-values, profits sur stocks, dividendes).

- ❖ **La mise en équivalence** : Les sociétés dans lesquelles « ENNAKL AUTOMOBILES » exerce une influence notable, appelées entreprises associées, sont consolidées par mise en équivalence, l'influence notable étant présumée lorsque plus de 20% des droits de vote sont détenus. Cette méthode consiste à substituer, à la valeur comptable des titres de participation, le cout d'acquisition initial augmente ou diminue de la quote-part du Groupe dans le résultat de l'entreprise détenue après la date d'acquisition.
Les résultats des sociétés acquises sont consolidés à compter de la date à laquelle le contrôle (exclusif ou conjoint) ou l'influence notable est exercé.

2.2. Présentation des postes du bilan

2.2.1. Note 2 : Immobilisations incorporelles

Les immobilisations incorporelles :

Les immobilisations incorporelles figurant à l'actif de « ENNAKL AUTOMOBILES » au 31/12/2012 sont constituées essentiellement du prix d'acquisition du logiciel INCADEA pour une valeur brute de 912 381 Dinars.

2.2.2. Note 3 : Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles du groupe « ENNAKL AUTOMOBILES » ont totalisé au 31/12/2012 un montant brut de 38 530 494 Dinars.

Le détail de ces immobilisations ainsi que leur amortissement est présenté dans le tableau des immobilisations et des amortissements au 31/12/2012.

Les immobilisations corporelles sont amorties linéairement aux taux fiscaux suivants :

<i>Intitulé</i>	<i>Taux</i>
Construction	5 %
Matériel de transport	20 %
Inst. Générales, A.A.I.	10 %
Matériel informatique	33,33 %
Matériel d'équipement technique et bureautique	10 %

TABLEAU DES IMMOBILISATIONS ET DES AMORTISSEMENTS AU 31/12/2012

Désignations	VALEURS BRUTES COMPTABLES				AMORTISSEMENTS LINEAIRES				
	Cumul des acquisitions au	Acquisitions au	Cession / Reclassements au	Cumul au	Cumul des amortissements au	Dotation aux amortissements	Amortissements des cessions / reclassements au	Cumul des amortissements au	Valeur comptable nette au
	31/12/2011	2012	2012	31/12/2012	31/12/2011	2012	2012	31/12/2012	31/12/2012
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES									
Logiciels informatiques	883 088	12 552	-	895 640	822 241	51 967		874 208	21 432
Autres Immob.Incorporelles	8 101	8 641	-	16 742	5 075	5 050		10 126	6 616
Total immobilisations incorporelles	891 189	21 193	-	912 381	827 317	57 017	-	884 334	28 048
IMMOBILISATIONS CORPORELLES									
Terrains	7 303 882	-	-	7 303 882	-	-		-	7 303 882
Constructions	6 094 771	353 185	8 550 841	14 998 797	4 001 692	545 300		4 546 993	10 451 804
Installation technique	297 490		-	297 490	38 550	14 972		53 522	243 968
A A I Technique	401 966		-	401 966	398 639	1 143		399 782	2 184
A A I Générale	3 184 812	794 304	1 770 334	5 749 450	1 690 369	242 858		1 933 227	3 816 223
Matériels de transport	3 115 773	836 939	(271 656)	3 681 056	1 191 343	566 946	210 854	1 547 435	2 133 621
Equipements de bureau	819 481	56 582	430 842	1 306 905	548 320	51 885		600 205	706 700
Matériels informatiques	1 392 012	86 166	96 637	1 574 815	1 177 128	137 028		1 314 156	260 659
Matériels et outillages	1 938 291	805 988	236 627	2 980 906	1 362 009	118 286		1 480 295	1 500 612
Immobilisations en cours	10 175 890	700 202	(11 085 281)	209 190	-	-		-	209 190
Total immobilisations corporelles	34 724 367	3 633 365	-271 656	38 504 455	10 408 050	1 678 418	210 854	11 875 614	26 628 841
Avances et commandes sur immobilisations	3 418			26 039					26 039
TOTAL DES IMMOBILISATIONS	35 618 973	3 654 558	-271 656	39 416 836	11 235 367	1 735 435	210 854	12 759 947	26 682 928

2.2.3. Note 4 : Immobilisations Financières

Les immobilisations financières du groupe « ENNAKL AUTOMOBILES » ont totalisé au 31/12/2012 un montant net de 20 911 143 Dinars.

Le détail des immobilisations financières se présente comme suit :

Actifs financiers immobilisés		
<i>En dinar Tunisien</i>		
	Décembre 2012	Décembre 2011
Valeur brute	22 453 584	20 122 932
Titres de participations	21 545 332	19 625 146
Dépôts et cautionnement	182 488	354
Prêts au personnel sur fonds social	595 339	350 208
Prêts au personnel sur fonds propres	130 426	147 224
Dépréciations	(1 542 442)	(3 250 000)
Valeur nette comptable	20 911 143	16 872 932

Une provision a été constatée pour la valeur totale de la participation du groupe ENNAKL AUTOMOBILES dans le capital de la société S.D.A soit 4 500 000 dinars.

Courant l'exercice 2012 une reprise complémentaire pour un montant de 1 707 558 Dinars a été constatée.

2.2.4. Note 5 : Stocks

Les stocks du groupe « ENNAKL AUTOMOBILES » totalisent un montant brut de 45 708 909 Dinars au 31 décembre 2012. Ils sont provisionnés à hauteur de 6,2% et se composent principalement des véhicules neufs, des pièces de rechange, des lubrifiants, des carburants et des travaux en-cours.

Toutes les sociétés utilisent la méthode de l'inventaire intermittent pour comptabiliser son stock.

Les provisions sur stocks sont évaluées en utilisant les méthodes suivantes :

- Identification physique : lors des opérations d'inventaire physique, les responsables d'inventaire indiquent sur leur rapport les articles endommagés ou non utilisables.
- Calculs analytiques : ces calculs sont principalement basés sur les taux de rotation (stock moyen / consommation de la période).

Le stock est réparti comme suit :

Stocks		
<i>En dinar Tunisien</i>		
	Décembre 2012	Décembre 2011
Valeur brute	45 708 909	35 202 447
Stock véhicules neufs	31 478 545	18 812 024
VW/VWU/AUDI	23 873 912	11 969 395
MAN (Bus)	1 379 281	-
PORSCHE	4 044 501	3 083 244
SEAT	2 180 851	3 759 385
Stock encours de dédouanement	133 795	5 775 867
VW/VWU/AUDI	133 795	5 775 867
Pièces de rechange	10 593 389	8 675 238
Stock des travaux en cours	3 397 337	1 881 100
Stock carburants et lubrifiants	105 843	58 218
Dépréciations	(2 855 127)	(791 510)
Valeur nette comptable	42 853 782	34 410 937

2.2.5. Note 6: Clients & comptes rattachés

Le poste clients présente au 31/12/2012 un solde net de 10 784 271 Dinars contre un solde de 10 332 268 Dinars au 31/12/2011. Ce poste se détaille comme suit :

Clients et comptes rattachés		
<i>En dinar Tunisien</i>		
	Décembre 2012	Décembre 2011
Valeur brute	12 276 648	11 869 435
Sous concessionnaires & agents officiels	531 775	322 617
Revendeurs	92 073	156 130
Constructeurs (compte garantie)	842 615	1 449 343
Divers clients	7 525 090	6 223 677
Effets à recevoir	2 114 655	2 611 178
Clients douteux	1 170 438	1 106 489
Dépréciations	(1 492 377)	(1 537 167)
Valeur nette comptable	10 784 271	10 332 268

2.2.6. Note 7: Autres actifs courants

Le poste des autres actifs courants présente au 31/12/2012 un solde de 14 738 184 Dinars contre un solde de 8 532 024 Dinars. Ce poste se détaille comme suit :

Autres actifs courants		
<i>En dinar Tunisien</i>		
	Décembre 2012	Décembre 2011
Valeur brute	14 907 378	8 702 903
Avances et prêts au personnel	500 847	518 895
Acomptes provisionnels et crédit d'impôt	3 131 946	5 632 497
Report de TVA	419 021	275 782
Autres impôts et taxes	3 603 705	286 146
Débours	2 447	154 832
Fournisseurs avances et acomptes	442 247	718 463
Charges constatées d'avance	444 739	119 665
Produits à recevoir	1 845 284	673 172
Autres comptes débiteurs	4 517 141	323 451
Dépréciations	(169 195)	(170 879)
Valeur comptable nette	14 738 184	8 532 024

2.2.7. Note 8: Placements et autres actifs financiers

Les placements courants du Groupe au 31/12/2012 présentent un solde de 21 227 Dinars contre un solde de 17 909 Dinars détaillé comme suit :

Placements et autres actifs financiers		
<i>En dinar Tunisien</i>		
	Décembre 2012	Décembre 2011
Prêts au personnel sur fonds propres	21 227	17 909
Total	21 227	17 909

2.2.8. Note 9: Liquidités et équivalents de liquidités

La trésorerie du Groupe présente au 31/12/2012 un solde brut de 68 327 138 Dinars contre un solde de 76 076 795 Dinars et se détaille comme suit :

Liquidités et équivalents de liquidités		
<i>En dinar Tunisien</i>		
	Décembre 2012	Décembre 2011
Placements SICAV	54 930 954	60 031 709
Effets à l'encaissement	5 093 916	1 348 970
Chèques à l'encaissement	32 769	470
Banques	8 258 011	14 689 159
CCP	38	38
Caisse	11 450	6 450
Total	68 327 138	76 076 795

2.2.9. Note Capitaux propres

Le total des capitaux propres consolidés au 31/12/2012 est de 77 813 821 Dinars contre un solde de 73 689 238 Dinars au 31/12/2011.

Les intérêts minoritaires ont passé de 455 Dinars au 31/12/2011 à 565 Dinars au 31/12/2012

Etat des Variations des Capitaux Propres au 31/12/2012					
	Capital Social	Réserves consolidés	Résultat de l'exercice	Intérêts des minoritaires	Total capitaux propres
<i>En Dinar Tunisien</i>					
Situation au 01/01/2012	30 000 000	27 318 320	16 370 463	455	73 689 238
Affectation de résultat		16 370 463	(16 370 463)		-
Dividendes 2012		(7 500 000)			(7 500 000)
Variation des intérêts minoritaires				110	110
Mouvements portant sur le fond social		(538 839)			(538 839)
Résultat de l'exercice			12 163 312		
Situation au 31/12/2012	30 000 000	35 649 944	12 163 312	565	77 813 821

2.2.9. Note 10 : Passifs non courants

Les Passifs non courants du groupe « ENNAKL AUTOMOBILES » ont totalisé au 31/12/2012 un montant de 1 557 925 Dinars détaillé comme suit :

Passifs non courants		
<i>En dinar Tunisien</i>		
	Décembre 2012	Décembre 2011
Provision pour risques & charges	1 411 255	3 034 649
Provision pour départ à la retraite	142 670	143 561
Dépôts & cautionnements	4 000	4 000
Total	1 557 925	3 182 210

2.2.10. Note 11 : Fournisseurs et comptes rattachés

Le poste fournisseurs présente au 31/12/2012 un solde de 95 182 623 Dinars. Ce poste se détaille comme suit :

Fournisseurs et comptes rattachés		
<i>En dinar Tunisien</i>		
	Décembre 2012	Décembre 2011
Fournisseurs locaux	2 970 852	1 649 101
Fournisseurs d'immobilisations	316 229	709 202
Fournisseurs étrangers	89 408 214	73 859 378
Fournisseurs étatiques	1 018	-
Fournisseurs effets à payer	1 110 152	15 230
Fournisseurs retenue de garantie	1 242 363	1 207 646
Fournisseurs factures non parvenues	133 795	5 775 867
Total	95 182 623	83 216 424

2.2.11. Note 12 : Autres passifs courants

Le poste des autres passifs courants présente au 31/12/2012 un solde de 10 322 475 Dinars. Ce poste se détaille comme suit :

Autres passifs courants		
<i>En dinar Tunisien</i>	Décembre 2012	Décembre 2011
Personnel et comptes rattachés	5 265	560 000
Clients avances et acomptes sur commandes	3 620 192	2 936 589
Etats impôts et taxes	2 647 772	4 829 732
Provision pour congés payés	865 063	848 219
Débours douanes	171 198	-
Débours cartes grises	104 474	112 905
Actionnaires dividendes à payer		698
CNSS	761 968	657 355
Assurance groupe	303 350	386 456
Charges à payer	860 057	529 088
Produits constatés d'avances	244 592	21 048
Créditeurs divers	738 543	483 760
Total	10 322 475	11 365 849

2.2.12. Note 13 : Concours bancaires et autres passifs financiers

Le poste concours bancaires et autres passifs financiers du Groupe présente au 31/12/2012 un solde brut de 380 588 Dinars et se détaille comme suit :

Concours bancaires et autres passifs financiers		
<i>En dinar Tunisien</i>	Décembre 2012	Décembre 2011
BIAT TUNISAIR IMMAT VW	311 375	459 937
AMEN BANK	540	-
BANQUE ZITOUNA	68 674	-
Total	380 588	459 937

2.3. Présentation des postes de l'état de résultat

2.3.13. Note 14 : Revenus

Le chiffre d'affaires du Groupe « ENNAKL AUTOMOBILES » totalise un montant de 264 495 430 Dinars au 31/12/2012 contre un solde de 275 136 379 Dinars au 31/12/2011, et se détaille comme suit :

Revenus		
<i>En dinar Tunisien</i>	Décembre 2012	Décembre 2011
Ventes véhicules neufs	225 599 489	243 650 957
Ventes véhicules neufs en hors taxe	8 785 716	7 025 440
Ventes pièces de rechange	25 562 126	23 435 806
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
Total chiffre d'affaires:	265 193 792	278 883 817
Remises accordées sur ventes véhicules neufs	(177 743)	(428 956)
Remises accordées sur ventes pièces de rechanges	(520 619)	(3 318 482)
Total chiffre d'affaires net:	264 495 430	275 136 379

2.3.14. Note 15 : Autres produits d'exploitation

Le poste autres produits d'exploitation du Groupe « ENNAKL AUTOMOBILES » totalise un montant de 741 262 Dinars au 31/12/2012 contre un solde de 666 554 au 31/12/2011, et se détaille comme suit :

Autres produits d'exploitation		
<i>En dinar Tunisien</i>	Décembre 2012	Décembre 2011
Ristourne sur chiffre d'affaires constructeurs	388 433	172 769
Ristournes sur les actions marketing	53 449	200 260
Commission sur vente en HT	-	18 265
Ristourne sur chiffre d'affaires local	-	65 536
Inscription 4CV	17 130	24 815
Ventes déchets et autres produits	-	55 188
Ristournes TFP	86 963	75 032
Location	113 675	39 690
Jetons de présence	15 000	15 000
Frais de gestion et autres ventes	66 612	-
Total achats de marchandises	741 262	666 554

2.3.15. Note 16: Variation des stocks

Les variations du stock par rubrique sont détaillées ci-dessous. Le solde de ces variations au 31/12/2012 est un solde négatif de 10 693 958 contre un solde de 41 293 505 Dinars au 31/12/2011.

Variation des stocks		
<i>En dinar Tunisien</i>	Décembre 2012	Décembre 2011
Stock des travaux encours	1 516 237	1 331 637
Stock Initial	1 881 100	549 463
Stock Final	3 397 337	1 881 100
Stock de véhicules	7 024 449	(42 888 488)
Stock Initial	24 587 891	67 476 378
Stock Final	31 612 340	24 587 891
Stock pièces de rechange	2 105 646	346 009
Stock Initial	8 487 743	8 329 230
Stock Final	10 593 389	8 675 238
Stock lubrifiants	12 580	(80 531)
Stock Initial	42 553	123 084
Stock Final	55 133	42 553
Stock carburants	35 045	(2 132)
Stock Initial	15 665	17 797
Stock Final	50 710	15 665
Total variation des stocks	(10 693 958)	41 293 505

2.3.16. Note 17: Achats de marchandises

Les achats de marchandises du Groupe présentent au 31/12/2012 un solde de 240 111 475 Dinars contre un solde de 195 089 156 Dinars au 31/12/2011. Ce poste se détaille comme suit :

Achats de marchandises

<i>En dinar Tunisien</i>	Décembre 2012	Décembre 2011
Achats de Marchandises pièces de rechanges locaux	149 962	277 982
Achats de Marchandises pièces de rechanges étrangers	19 599 008	13 586 226
Achats de Marchandises véhicules neufs	168 834 665	142 636 135
Autres frais achats	49 973 329	36 543 510
Achats lubrifiants	207 124	737 492
Achats carburants	552 862	486 984
Achats pour atelier	181 533	179 458
Frais bancaires sur accreditifs	518 518	425 286
Travaux extérieur	94 473	216 082
Total achats de marchandises	240 111 475	195 089 156

2.3.17. Note 18: Charges du personnel

Le poste charges du personnel de Groupe présente au 31/12/2012 un solde de 10 734 418 Dinars contre un solde de 9 586 769 Dinars. Ce poste se détaille comme suit :

Frais de personnel

<i>En dinar Tunisien</i>	Décembre 2012	Décembre 2011
Salaires et compléments de salaires	7 816 503	6 631 763
Charges sociales légales	2 800 582	2 490 110
Congés payés	40 513	409 743
Autres Charges (vêtements de travail)	76 820	55 153
Total	10 734 418	9 586 769

2.3.18. Note 19: Autres charges d'exploitation

Les autres charges d'exploitation du Groupe « ENNAKL AUTOMOBILES » totalisent un montant de 12 069 619 Dinars au 31/12/2012 contre un solde de 7 740 055 Dinars au 31/12/2011, et se détaille comme suit :

Autres charges d'exploitation

<i>En dinar Tunisien</i>	Décembre 2012	Décembre 2011
STEG	204 496	176 037
SONEDE	29 775	25 025
Commissions sur ventes	1 232 268	1 194 649
Consommation fournitures de bureaux	159 563	113 233
Carburants voitures de service	40 483	46 630
Achats divers	699 066	548 284
Gardiennage et sous traitance générale	779 781	627 288
Remboursements garanties concessionnaires	473 533	328 812
Locations	3 093 588	999 375
Entretiens et réparations	202 015	139 181
Primes d'assurance	172 971	289 477
Rémunérations d'intermédiaires et honoraires	636 137	417 202
Publicité, Publications et relations publiques	1 578 073	1 164 150
Déplacement à l'étranger (billets d'avion)	223 559	111 780
Frais de mission à l'étranger	343 975	126 767
Déplacement en Tunisie	66 864	52 511
Cadeaux, missions et réceptions	143 075	28 514
Frais postaux et frais de télécommunications	258 411	232 901
Personnel intérimaires	220 253	278 642
Frais actes et contentieux	44 829	23 462
Formation professionnel	72 900	40 884
Divers prestations et services	352 045	280 285
Dons et subventions Accordés	28 050	19 008
Jeton de présence	10 000	-
Impôts et taxes	983 645	449 841
Documentations et abonnements constructeurs	20 264	26 118
Total	12 069 619	7 740 055

2.3.19. Note 21: Charges financières nettes

Les autres charges d'exploitation du Groupe « ENNAKL AUTOMOBILES » totalisent un montant de 82 320 Dinars contre un solde de 220 731 Dinars au 31/12/2011, et se détaille comme suit :

Charges financières nettes

<i>En dinar Tunisien</i>	Décembre 2012	Décembre 2011
Intérêts / comptes courants	-	6 639
Frais bancaires	70 002	55 645
Autres charges financières	408	143 920
Gains de change	-	(746)
Pertes de change	11 911	15 272
Total	82 320	220 731

2.3.20. Note 22: Produits des placements

Les produits des placements du Groupe « ENNAKL AUTOMOBILES » totalisent un montant de 4 904 085 Dinars au 31/12/2012 contre un solde de 3 074 942 Dinars au 31/12/2011, et se détaille comme suit :

Produits des placements		
<i>En dinar Tunisien</i>		
	Décembre 2012	Décembre 2011
Produits sur placement	1 570 215	341 295
Produits sur placement SICAV (en SICAV obligataires)	835 667	485 960
Dividendes reçus	478 620	823 486
Intérêts sur prêts	1 130	1 211
Intérêts créditeurs	176 744	149 547
Autres produits financiers	114 270	23 444
Reprise sur provision des titres de participation	1 727 438	1 250 000
Total	4 904 085	3 074 942

Une reprise sur provision relative aux titres de participations SDA ZITOUNA I a été constatée pour un montant total de 1 727 438 Dinars.

2.3.20. Note 22: Autres gains ordinaires

Les autres gains ordinaires du Groupe « ENNAKL AUTOMOBILES » totalisent un montant de 638 187 Dinars au 31/12/2012 contre un solde 578 222 Dinars au 31/12/2011, et se détaille comme suit :

Autres gains ordinaires		
<i>En dinar Tunisien</i>		
	Décembre 2012	Décembre 2011
Différence de règlement débours	58 601	20 724
Produits non récurrent	421 330	408 098
Profits sur cession d'immobilisation	158 257	149 399
Total	638 187	578 222

2.3.20. Note 23: Autres pertes ordinaires

Les autres pertes ordinaires du Groupe « ENNAKL AUTOMOBILES » totalisent un montant de 194 362 Dinars au 31/12/2012 contre un solde de 1 581 272 Dinars au 31/12/2011, et se détaille comme suit :

Autres pertes ordinaires		
<i>En dinar Tunisien</i>		
	Décembre 2012	Décembre 2011
Pénalités de retards	98 018	77 749
Différences de règlement et débours	57 451	13 454
Autres pertes	38 892	1 490 069
Total	194 362	1 581 272

Tunis, le 22 avril 2013

A l'attention des actionnaires du groupe

«ENNAKL »

RAPPORT GENERAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES
SUR LES ETATS FINANCIERS CONSOLIDES DE L'EXERCICE
CLOS LE 31 DECEMBRE 2012

Messieurs les Actionnaires,

Rapport sur les états financiers

En exécution de la mission que vous avez bien voulu nous confier par votre Assemblée Générale Ordinaire, nous avons procédé à l'audit des états financiers consolidés ci-joints, du groupe « **ENNAKL AUTOMOBILES** », arrêtés au 31 Décembre 2012 comprenant le bilan ainsi que l'état de résultat pour l'exercice clos à cette date, couvrant la période allant du 1^{er} Janvier au 31 Décembre 2012, ainsi que les notes aux états financiers.

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

Ces états financiers qui font apparaître un total net de bilan de 185.640.570 D et un résultat bénéficiaire net de 12.163.312 D, ont été arrêtés par votre conseil d'administration. Le conseil d'administration est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers, conformément aux normes comptables généralement admises en Tunisie, aux lois et réglementations en vigueur et aux clauses statutaires du groupe « **ENNAKL AUTOMOBILES** ». Cette responsabilité comprend : la conception, la mise en place et le suivi d'un contrôle interne relatif à l'établissement et la présentation sincère d'états financiers ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, ainsi que la détermination d'estimations comptables raisonnables au regard des circonstances.

Responsabilité du commissaire aux comptes

Notre responsabilité consiste à exprimer une opinion sur ces états financiers sur la base de notre audit.

Notre audit a été effectué conformément aux normes de révision comptable généralement admises en Tunisie. Ces normes requièrent de notre part de nous conformer aux règles d'éthique et exigent que notre audit soit planifié et réalisé de manière à obtenir une assurance raisonnable que les états financiers ne contiennent pas d'anomalies significatives.

Un audit implique la mise en œuvre de procédures en vue de recueillir des éléments probants concernant les montants et les informations contenus dans les états financiers. Le choix des procédures relève du jugement du commissaire aux comptes, 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 ces évaluations du risque, le commissaire aux comptes prend en compte le contrôle interne relatif à l'établissement et la présentation sincère des états financiers tel qu'il est en vigueur dans la société afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité de ce contrôle interne. Un audit comprend également une évaluation des principes et méthodes comptables retenus, des estimations significatives faites par la société, ainsi qu'une appréciation sur la présentation d'ensemble des états financiers.

Nous estimons que les éléments probants recueillis sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Opinion

A notre avis, les états financiers susmentionnés sont réguliers et présentent sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière du groupe « **ENNAKL AUTOMOBILES** », arrêtée au 31 Décembre 2012 et le résultat de ses opérations pour l'exercice clos à cette date, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

Vérifications et informations spécifiques

Les informations sur la situation financière et sur les comptes de la Société fournies dans le rapport de gestion et dans les documents mis à la disposition des actionnaires, sont conformes à celles contenues dans les états financiers susmentionnés.

En outre, conformément à l'article 3 de la loi 94-117 du 14 Novembre 1994 tel que modifié par la loi 2005-96 du 18 Octobre 2005, nous avons procédé à l'examen des procédures de contrôle interne relatives au traitement de l'information comptable et à la préparation et présentation des états financiers. Nous n'avons pas relevé, sur la base de notre examen, d'insuffisances majeures susceptibles d'avoir un impact sur notre opinion sur les états financiers.

FMBZ KPMG

Moncef BOUSSANOUGA ZAMMOURI

Managing Partner

BAC

Kaïs FEKIH

Managing Partner