

ETATS FINANCIERS (Selon référentiel IFRS)**ENNAKL AUTOMOBILES**

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

La Société ENNAKL AUTOMOBILES, publie ci-dessous, ses états financiers arrêtés au 31 décembre 2012 établis conformément au référentiel IFRS. Ces états sont accompagnés du rapport des commissaires aux comptes Mr Moncef BOUSSANOUGA ZAMMOURI et Mr Kais FEKIH

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

Bilan 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	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
Résultat de l'exercice	11 332 582	15 809 366
Total capitaux propres	79 611 094	81 138 050
	3-9	
Passifs		
Passifs non courants		
Impôt différé - Passif	1 533 945	1 082 221
Autres passifs non courants	845 207	2 469 492
	3-4	
	3-10	
Total passifs non courants	2 379 152	3 551 713
Passifs courants		
Fournisseurs et comptes rattachés	89 605 473	80 978 360
Autres passifs courants	9 621 315	10 752 727
Concours bancaires et autres passifs financiers	380 588	459 937
	3-11	
	3-12	
	3-13	
Total passifs courants	99 607 376	92 191 024
Total passifs	101 986 528	95 742 737
Total capitaux propres et passifs	181 597 623	176 880 787

Etat de Résultat au 31/12/2012			
En Dinar Tunisien		31/12/2012	31/12/2011
Revenus	4-1	248 165 973	262 672 945
Coût des ventes	4-2	220 506 413	228 506 287
Marge brute		27 659 559	34 166 658
Frais de distribution	4-3	5 338 001	4 580 579
Autres produits d'exploitation	4-4	2 508 702	1 740 799
Autres charges d'exploitation	4-5	3 709 698	1 296 097
Frais d'administration	4-6	14 938 381	13 090 829
Autres charges d'exploitation		21 477 379	17 226 706
Résultat d'exploitation		6 182 181	16 939 952
Charges financières nettes	4-7	75 361	212 994
Produit des placements	4-8	6 812 118	4 075 871
Autres gains ordinaires	4-9	623 630	570 125
Autres pertes ordinaires	4-10	184 845	1 573 522
Résultat des activités courantes avant impôt		13 357 723	19 799 432
Impôt sur les sociétés	4-11	2 025 141	3 990 067
Résultat net		11 332 582	15 809 365
Effet des modifications comptables		0	0
Résultat net avant modifications comptables		11 332 582	15 809 366

Etat de Résultat Global au 31/12/2012		
En Dinar Tunisien	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
Résultat global	6 484 100	13 245 967

Etat des Flux de Trésorerie au 31/12/2012		
<i>En Dinar Tunisien</i>		
	31/12/2012	31/12/2011
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Résultat après impôt	11 332 582	15 809 366
Ajustements pour :	263 915	749 094
Amortissements	1 831 745	824 111
Provisions	(1 567 830)	(75 017)
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles avant variation du BFR	11 596 497	16 558 460
Variation du BFR	(8 417 112)	5 107 874
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)
	3 179 386	21 666 333
Variation de l'impôt différé	239 582	-480 246
Total des flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation	2 939 804	22 146 580
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement		
Décassements 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
Décassement provenant d'acquisition d'immobilisations financières	(1 920 186)	-
Encaissements provenant de la cession d'autres actifs financiers	2 382 462	827 255
Encaissements/Décassements provenant des prêts au personnel	(206 781)	62 155
Total des flux de trésorerie liés aux activités d'investissement	(3 386 521)	(1 690 269)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Décassements provenant de distributions de dividendes	(7 500 000)	(7 500 000)
Décassements provenant des mouvements sur le fond social	(511 056)	(1 016 871)
Total des flux de trésorerie liés aux activités de financement	(8 011 056)	(8 516 870)
Trésorerie et équivalents de trésorerie en début de période	73 009 815	61 070 375
Variation de la trésorerie et équivalents de trésorerie	(8 457 773)	11 939 440
Trésorerie et équivalents de trésorerie en fin de période	64 552 043	73 009 815

Etat des Variations des Capitaux Propres au 31/12/2012							
	Capital Social	Réserves	Fonds social	Autres capitaux propres	Résultats reportés	Résultat de l'exercice	Total capitaux propres
<i>En Dinar Tunisien</i>							
Situation au 01/01/2012	30 000 000	13 558 828	3 151 138	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 2012					(7 500 000)		(7 500 000)
Affectation en réserves spéciales					-		
Affectation en fonds social			500 000		(500 000)		-
Mouvements portant sur le fond social			(511 056)				(511 056)
Réserves de réévaluation en juste valeur				(4 848 483)			(4 848 483)
Résultat de l'exercice						11 332 582	11 332 582
Situation au 31/12/2012	30 000 000	13 570 463	3 140 083	8 754 957	12 813 009	11 332 582	79 611 094

NOTES AUX ETATS FINANCIERS IFRS

« ENNAKL AUTOMOBILES »

31/12/2012

1. PRESENTATION GENERALE DE LA SOCIETE «ENNAKL AUTOMOBILES»

1.1. Présentation de la société «ENNAKL AUTOMOBILES»

La société « ENNAKL AUTOMOBILES » est une société anonyme créée le 06 Février 1965 par un groupement d'entreprises publiques avec un capital de 100 000 Dinars.

L'objet principal de la société « ENNAKL AUTOMOBILES » est la commercialisation du matériel de transport, des pièces de rechange et tout ce qui se rapporte à ce domaine.

La société « ENNAKL AUTOMOBILES » est l'importateur et le distributeur officiel en Tunisie des véhicules neufs des marques : VOLKSWAGEN ; VOLKSWAGEN Utilitaires ; AUDI ; PORSCHE et à partir de l'année 2010 SEAT.

1.2. 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. PRESENTATION DES PRINCIPES ET METHODES COMPTABLES

2.1. Bases de mesure

Les éléments inscrits en comptabilité sont évalués par référence à la convention du coût historique, à l'exception des principes et méthodes expliqués ci-dessous et relatifs à la comptabilisation des instruments financiers.

2.2. Immobilisations incorporelles

Cette rubrique enregistre les acquisitions des différents éléments des actifs non monétaires identifiables et sans substances physiques (Marques et brevets, licences et logiciels).

Les immobilisations incorporelles sont enregistrées à leur coût d'acquisition comprenant tous les frais incorporables au coût.

2.3. Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles sont enregistrées à leur coût d'acquisition comprenant tous les frais incorporables au coût. Ces immobilisations sont amorties selon le mode linéaire qui tient compte de la durée de vie estimée de chaque bien et selon les taux suivants :

-Logiciel	33.33%
-Constructions	5%
-Matériels et outillages	10%
-Matériels de transport	20%
-Matériel informatiques	33.33%
-Equipements de bureau	10%
-Agencements et aménagements	10%

Les immobilisations de valeur inférieure à 200 dinars sont amorties le premier exercice de l'acquisition selon la méthode d'amortissement massive.

2.4. Immobilisations financières

La société "ENNAKL AUTOMOBILES" classe ses actifs financiers immobilisés dans l'une des catégories suivantes : les prêts et créances et les actifs financiers disponibles à la vente. La classification des actifs financiers dépend des intentions de la direction quant aux objectifs de leur acquisition. La direction décide de la présentation des actifs financiers dès la prise en compte initiale.

(a) Actifs financiers disponibles à la vente

Les actifs financiers disponibles à la vente sont les actifs financiers non dérivés qui sont désignés comme disponibles à la vente ou ne sont pas classés parmi l'une des autres catégories d'actifs financiers.

Les actifs financiers disponibles à la vente sont évalués, lors de leur prise en compte initiale, à la juste valeur augmentée des coûts de transaction occasionnés par l'opération d'acquisition.

Les actifs financiers disponibles à la vente sont subséquentement évalués à la juste valeur. Les gains et pertes provenant des variations de la juste valeur des actifs financiers disponibles à la vente sont directement pris en compte dans les capitaux propres.

La juste valeur des actifs disponibles à la vente cotés sur un marché actif est égale au cours de la séance de la date de clôture.

Les dividendes provenant d'actifs financiers disponibles à la vente sont pris en compte au résultat de l'exercice au cours duquel le droit aux dividendes est acquis.

Même s'il n'a pas été décomptabilisé, lorsqu'il existe une indication objective de la dépréciation de l'actif financier disponible à la vente, la perte cumulée qui a été directement comptabilisée en capitaux propres doit être sortie des capitaux propres et comptabilisée en résultat.

Le montant de la perte cumulée sortie des capitaux propres et comptabilisée en résultat doit être égal à la différence entre la valeur comptable (coût d'acquisition net de tout remboursement en capital ou amortissement) et la juste valeur actuelle, diminuée de toute perte de valeur préalablement comptabilisée en résultat.

Les pertes de valeur comptabilisées en résultat pour un investissement dans un instrument de capitaux propres classé comme disponible à la vente ne peuvent pas être reprises en résultat.

(b) Prêts et créances

Les prêts et créances sont des actifs financiers non dérivés à paiements déterminés ou déterminables qui ne sont pas cotés sur un marché actif, à l'exception de ceux que la société a l'intention de céder immédiatement ou dans un avenir proche, de ceux que l'entité désigne, lors de leur prise en compte initiale, comme étant à leur juste valeur par le biais du compte de résultat ou comme disponibles à la vente et de ceux pour lesquels le porteur peut ne pas recouvrer la quasi-totalité de son investissement initial, pour d'autres raisons que la détérioration du crédit.

Les prêts et créances sont évalués, lors de leur prise en compte initiale, à la juste valeur augmentée des coûts de transaction occasionnés par l'opération d'acquisition.

Les prêts et créances sont subséquemment évalués au coût amorti en utilisant la méthode du taux d'intérêt effectif.

S'il existe des indications objectives de perte de valeur des prêts et créances, le montant de la perte est comptabilisé au résultat de l'exercice. La perte est égale à la différence entre la valeur comptable de l'actif et la valeur actualisée des flux de trésorerie futurs estimés, actualisée au taux d'intérêt effectif déterminé lors de la comptabilisation initiale de l'actif financier.

2.5. Stocks

Les flux d'entrée et de sortie des stocks de la société « ENNAKL AUTOMOBILES » sont comptabilisés selon la méthode de l'inventaire intermittent.

Les stocks sont valorisés à leur prix d'achat majorés des droits de douane à l'importation et taxes non récupérables ainsi que les frais de transport, d'assurances liés au transport et autres coûts directement liés à l'acquisition de ces éléments.

Le stock de carburant et de lubrifiants est valorisé selon la méthode de dernier coût d'achat.

2.6. Clients et comptes rattachés

Etant des prêts et créances, les clients et comptes rattachés sont initialement comptabilisé à leur juste valeur et sont subséquemment évalués à leur coût amorti en utilisant la méthode du taux d'intérêt effectif, diminué de toute provision pour dépréciation.

2.7. Placements

Les placements à court terme sont constatés à leur coût d'acquisition lors de la souscription, alors que les sorties sont comptabilisées par la méthode du coût moyen pondéré (CMP).

2.8. Fournisseurs et comptes rattachés

Etant des passifs financiers qui ne sont pas à leur juste valeur par le biais du compte de résultat, les fournisseurs et comptes rattachés sont initialement comptabilisés à leur juste valeur et sont subséquemment évalués à leur coût amorti en utilisant la méthode du taux d'intérêt.

2.9. L'impôt courants et différés

La charge d'impôt pour la période comprend les impôts courants et différés.

La société est assujettie à l'impôt sur les sociétés au taux de 30% jusqu'à 31/12/2009.

Cependant, et suite à l'admission des actions de la société « ENNAKL AUTOMOBILIES », la société a bénéficié d'une réduction du taux de l'impôt sur les sociétés à 20 % (au lieu de 30 %) pour une durée de cinq ans à compter de la date de leur entrée en bourse en vertu de la loi n°2010-29 du 7 Juin 2010.

L'impôt différé est comptabilisé sur la base des différences temporelles entre la valeur comptable des actifs et passifs et leurs bases fiscales

Les actifs et passifs d'impôt différé sont évalués aux taux d'impôt dont l'application est attendue sur la période au cours de laquelle l'actif sera réalisé et le passif réglé, sur la base des réglementations fiscales qui ont été adoptées ou quasi adoptées à la date de clôture.

La charge de l'impôt sur les bénéfices est déterminée sur la base de l'impôt rattaché à l'exercice. A cet effet, l'impôt différé actif ou passif est comptabilisé respectivement pour toute différence temporelle déductible ou imposable au niveau du bilan.

2.10. Comptabilisation des revenus

Les revenus provenant de la vente des véhicules, camions et des chariots élévateurs sont comptabilisés à la survenance du fait générateur matérialisant le transfert des principaux risques et avantages inhérents à la propriété à savoir la transmission du bordereau de remise de la carte grise à l'ATTT pour les voitures de marque VW, AUDI et PORSCHE.

3. NOTES SUR LE BILAN

3.1. Immobilisations incorporelles

Les immobilisations incorporelles totalisent au 31/12/2012 une valeur nette comptable s'élevant à 28 048 dinars contre 63 872 dinars au 31/12/2011 se détaillant comme suit :

Immobilisations incorporelles		
<i>En dinar Tunisien</i>		
	Décembre 2012	Décembre 2011
Valeur brute des immobilisations incorporelles	912 381	891 189
Logiciels informatiques	912 381	891 189
Dépréciations	884 334	827 317
Valeur nette comptable des immobilisations incorporelles	28 048	63 872

3.2. Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles totalisent au 31/12/2012 une valeur nette comptable s'élevant à 26 583 806 dinars contre 24 248 885 dinars au 31/12/2011 se détaillant comme suit :

Immobilisations corporelles		
<i>En dinar Tunisien</i>		
	Décembre 2012	Décembre 2011
Valeur brute des immobilisations corporelles	38 382 448	34 603 369
Terrains	7 303 882	7 303 882
Constructions	14 998 797	6 094 771
Installation technique	297 490	297 490
A A I Technique	401 966	401 966
A A I Générale	5 749 450	3 184 812
Matériels de transport	3 494 860	2 991 983
Equipements de bureau	1 301 426	815 876
Matériels informatique	1 568 662	1 390 363
Matériels et outillages	3 030 688	1 942 920
Immobilisations en cours	209 190	10 175 890
Avances et commandes sur immobilisations	26 039	3 418
Dépréciations	11 798 642	10 354 484
Dépréciation des constructions	4 546 993	4 001 692
Dépréciation des installations techniques	53 522	38 550
Dépréciation A A I technique	399 782	398 639
Dépréciation A A I Générale	1 933 227	1 690 369
Dépréciation des matériels de transport	1 471 772	1 138 511
Dépréciation des équipements de bureau	599 136	548 242
Dépréciation des matériels informatiques	1 312 732	1 176 472
Dépréciation des matériels et outillages	1 481 479	1 362 009
Valeur nette comptable des immobilisations corporelles	26 583 806	24 248 885

3.3. Actifs financiers immobilisés

Les actifs financiers immobilisés s'élèvent au 31/12/2012 en valeur nette à 32 030 975 dinars contre 33 172 948 dinars au 31/12/2011. Le détail de cette rubrique se présente comme suit :

Actifs financiers immobilisés		
<i>En dinar Tunisien</i>		
	Décembre 2012	Décembre 2011
Valeur brute	33 230 618	35 672 948
Actifs financiers disponibles à la vente	1 32 573 726	35 310 707
Dépôts et cautionnements	182 488	354
Prêts au personnel sur fonds social	425 150	262 339
Prêts au personnel fonds propres	49 253	99 548
Dépréciations	1 199 642	2 500 000
Valeur nette comptable	32 030 975	33 172 948

1 Actifs financiers disponibles à la vente		
<i>En dinar Tunisien</i>		
	Décembre 2012	Décembre 2011
CAR GROS	8 367 585	7 411 006
A.T.L	8 774 170	9 956 142
ATTIJARI BANK	11 931 970	14 443 557
SDA ZITOUNA (*)	3 500 000	3 500 000
Total	32 573 726	35 310 707

*La société ENNAKL Automobiles a constaté au 31/12/2012 une reprise sur la provision pour dépréciation des titres de participation SDA ZITOUNA I pour un montant de 1 300 358 dinars suite à un accord de vente ferme signé le 2 janvier 2013 pour une valeur de 2 300 200 dinars soit à raison de 6,572 dinars par action.

3.4. Impôt différé

L'analyse des impôts différés actif et passif ainsi que leur évolution entre le 31/12/2012 et le 31/12/2011 sont présentées dans le tableau ci-dessous :

Impôt différé - Actif		
<i>En dinar Tunisien</i>		
	Décembre 2012	Décembre 2011
Provision pour dépréciation des titres de participation	500 000	500 000
Provision pour dépréciation des créances clients	5 631	5 630
Provision sur autres actifs courants	16 584	16 584
Provision pour risques et charges	56 018	-
Provisions pour départ à la retraite	28 712	28 712
Pertes et gains de change latents	112 377	19 936
Charges à répartir et frais préliminaires	-	66 114
Total	719 323	636 977

Impôt différé - Passif		
<i>En dinar Tunisien</i>		
	Décembre 2012	Décembre 2011
Impôt différé sur réévaluation des titres disponibles à la vente	1 273 537	1 082 221
Reprise sur dépréciation des titres de participation	260 072	-
Reprise sur actif financier	337	-
Total	1 533 945	1 082 221

3.5. Stocks

Les stocks se composent essentiellement de stocks de véhicules neufs et totalisent au 31/12/2012 une valeur nette comptable de 33 713 122 dinars contre 26 527 208 dinars au 31/12/2011 :

Stocks		
<i>En dinar Tunisien</i>		
	Décembre 2012	Décembre 2011
Valeur brute	35 115 520	26 527 208
Stock véhicules neufs	31 478 545	18 812 024
VW/VWU/AUDI	23 873 912	11 969 395
PORSCHE	4 044 501	3 083 244
SEAT	2 180 851	3 759 385
MAN(BUS)	1 379 281	-
Stock encours de dédouanement	133 795	5 775 867
VW/VWU/AUDI	133 795	5 775 867
Stock des travaux en cours	3 397 337	1 881 100
Stock carburants et lubrifiants	105 843	58 218
Dépréciations	(1 402 397)	-
Valeur nette comptable	33 713 122	26 527 208

3.6. Clients et comptes rattachés

Les clients et comptes rattachés totalisent au 31/12/2012 une valeur nette comptable s'élevant à 9 367 446 dinars contre 9 433 682 dinars au 31/12/2011 se détaillant comme suit :

Clients et comptes rattachés		
<i>En dinar Tunisien</i>		
	Décembre 2012	Décembre 2011
Valeur brute	10 859 823	10 970 849
Clients étatiques	4 265 162	3 823 607
Clients leasing	2 736 143	2 121 461
Clients constructeurs	842 615	1 449 343
Clients groupe	174 824	271 230
Clients sociétés et particuliers	90 055	
Divers clients	223 056	309 097
Effets à recevoir	1 357 530	1 917 689
Clients douteux et impayés	1 170 438	1 078 421
Dépréciations	1 492 377	1 537 167
Valeur Nette comptable	9 367 446	9 433 682

Remarque : La politique de provisionnement des créances douteuses de la société ENNAKI Automobiles est la suivante :

- Pas de provision pour les créances dont l'échéance remonte à une période inférieur ou égale à 6 mois à la date de clôture comptable
- Un taux de provision de 50% est pratiqué sur les créances dont l'échéance remonte à une période entre 6 mois et une année à la date de clôture comptable.
- Un taux de provision de 100% est pratiqué sur les créances dont l'échéance remonte à une date supérieure ou égale à une année à la date de clôture comptable.
- Les créances impayées transférées au service contentieux pour accomplir une action en justice sont totalement provisionnées.

3.7. Autres actifs courants

Les autres actifs courants s'élèvent au 31/12/2012 en valeur nette à 14 222 272 dinars contre 9 327 463 dinars au 31/12/2011. Le détail de cette rubrique se présente comme suit :

Autres actifs courants		
<i>En dinar Tunisien</i>	Décembre 2012	Décembre 2011
Valeur brute	14 391 467	9 498 342
Avances et prêts au personnel	481 005	501 323
Acomptes provisionnels	3 131 946	5 625 741
Autres impôts et taxes	3 603 705	286 146
Débours douanes		152 384
Débours sur marché	2 447	2 447
Autres comptes débiteurs	4 517 141	323 451
Fournisseurs avances et acomptes	442 247	625 788
Charges constatées d'avance	368 452	11 988
Produits à recevoir	1 844 524	1 969 073
Dépréciations	169 195	170 879
Valeur comptable nette	14 222 272	9 327 463

3.8. Liquidités et équivalents de liquidités

Les liquidités et équivalents de liquidités s'élèvent au 31/12/2012 à 64 932 631 dinars contre 73 469 752 dinars au 31/12/2011. Le détail de cette rubrique se présente comme suit :

Liquidités et équivalents de liquidités		
<i>En dinar Tunisien</i>	Décembre 2012	Décembre 2011
Placements SICAV	54 230 954	59 331 709
Effets à l'encaissement	5 368 186	853 882
Chèques à l'encaissement	30 618	470
ETTIJARI BANK	70 952	714 180
BFT	1 556 204	1 012 213
BH	64 723	20 001
STB	123 691	326 434
BT	113 034	88 837
BT DEVISE	398 493	828 325
BNA	208 521	4 178 173
UBCI	915 416	653 298
ATB	153 397	96 552
ATB DEVISE	281 073	259 250
BIAT {1}	861 900	728 239
AMEN BANK	-	24 441
AMEN BANK ENNASR	26 311	15 183
AMEN BANK CHARGUIA	461 960	-
BANQUE ZITOUNA	-	4 125 874
BANQUE ZITOUNA DEVISE	24 317	207 205
BTK	32 394	-
CCP	38	38
Caisse	10 450	5 450
Total	64 932 631	73 469 752

3.9. Capitaux propres

Les capitaux propres s'élèvent au 31/12/2012 à un montant de 79 611 094 dinars contre 81 138 050 dinars au 31/12/2011.

Remarque : Un état des variations des capitaux propres au 31/12/2012 est présenté en annexe à ces états financiers.

3.10. Autres passifs non courants

Les autres passifs non courants s'élèvent au 31/12/2012 à un montant de 845 207 dinars contre 2 469 492 dinars au 31/12/2011 se détaillant comme suit :

Autres passifs non courants		
<i>En dinar Tunisien</i>	Décembre 2012	Décembre 2011
Provision pour départ à la retraite	142 670	143 561
Provisions pour risques et charges (*)	1 698 537	2 321 931
Dépôts et cautionnements	4 000	4 000
Total	845 207	2 469 492

1 Provisions pour risques et charges		
<i>En dinar Tunisien</i>	Décembre 2012	Décembre 2011
Provision pour risque d'exploitation	383 774	2 321 931
Provision	314 763	-
Total	698 537	2 321 931

3.11. Fournisseurs et comptes rattachés

Les fournisseurs et comptes rattachés s'élèvent au 31/12/2012 à un montant de 89 605 473 dinars contre 80 978 360 dinars au 31/12/2011 se détaillant comme suit :

Fournisseurs et comptes rattachés		
<i>En dinar Tunisien</i>	Décembre 2012	Décembre 2011
Fournisseurs locaux	2 416 531	1 258 022
Fournisseurs réseau	440 026	366 136
Fournisseurs d'immobilisations	316 229	709 202
Fournisseurs groupe	1 705 700	2 593 405
Fournisseurs étrangers	82 239 659	67 692 582
Fournisseurs étatiques	1 018	-
Fournisseurs effets à payer	1 110 152	1 375 501
Fournisseurs retenue de garantie	1 242 363	1 207 646
Fournisseurs factures non parvenues	133 795	5 775 867
Total	89 605 473	80 978 360

3.12. Autres passifs courants

Les autres passifs courants s'élèvent au 31/12/2012 à un montant de 9 621 315 dinars contre 10 752 727 dinars au 31/12/2011 se détaillant comme suit :

Autres passifs courants		
<i>En dinar Tunisien</i>	Décembre 2012	Décembre 2011
Personnel et comptes rattachés	5 265	525 951
Clients avances et acomptes sur commandes	3 443 902	2 767 761
Etat et collectivités publiques	2 312 679	4 755 267
Provision pour congés payés	828 461	791 737
Débours cartes grises	171 198	112 905
Débours DD	104 474	-
Actionnaires dividendes à payer	-	633
Compte bloqué	-	456 773
CNSS	704 860	618 985
Assurance groupe	263 289	351 041
Charges à payer	803 752	323 639
Produits constatés d'avances	244 592	21 048
Créditeurs divers	738 843	26 988
Total	9 621 315	10 752 727

3.13. Concours bancaires et autres passifs financiers

Les concours bancaires et autres passifs financiers s'élèvent au 31/12/2012 à un montant de 380 588 dinars contre 459 937 dinars au 31/12/2011 se détaillant 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

4. NOTES SUR L'ETAT DE RESULTAT

4.1. Revenus

Cette rubrique 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		
<i>En dinar Tunisien</i>	Décembre 2012	Décembre 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
Total chiffre d'affaires	248 864 335	263 468 670
Remises accordées sur ventes véhicules neufs	177 743	428 956
Remises accordées sur ventes pièces de rechanges	520 619	366 769
Total remises	698 362	795 725
Total revenus	248 165 973	262 672 945

4.2. Coût des ventes

Le coût des ventes s'élève au 31/12/2012 à un montant de 220 506 413 dinars contre 228 506 287 dinars au 31/12/2011.

Le détail de cette rubrique est ci-dessous présenté :

Achats de marchandises		
<i>En dinar Tunisien</i>	Décembre 2012	Décembre 2011
Achats de Véhicules neufs	168 631 678	142 565 131
Achats de pièces de rechange	13 244 965	10 053 446
Achats des accessoires	17 103	59 689
Achats équipements VN	202 987	71 005
Frais de transit	106 116	65 123
Droits de douane	39 428 721	27 859 822
Assurance maritime	217 268	220 440
Fret maritime	3 957 129	3 617 349
Frais de gardiennage (STAM)	285 321	296 616
Frais de magasinage	289 796	305 018
Frais d'acheminement	-	202
Achats de lubrifiants	207 124	737 492
Achats carburants	552 862	486 984
Travaux extérieurs	94 473	156 393
Achats atelier	181 533	179 458
Frais bancaires d'ouverture d'accréditif	518 518	425 286
Provision sur stock de véhicules neufs	858 243	-
Provision sur stock OR encours	300 889	-
Reprise sur stock véhicules neufs	-	-350 794
Total achats de marchandises	229 094 725	186 748 660

Variation des stocks		
<i>En dinar Tunisien</i>	Décembre 2012	Décembre 2011
Stock des travaux encours	1 650 032	1 331 637
Stock Initial	1 881 100	549 463
Stock Final	3 531 131	1 881 100
Stock de véhicules	6 890 654	(42 888 488)
Stock Initial	24 587 891	67 476 378
Stock Final	31 478 545	24 587 891
Stock pièces de rechange	-	(118 113)
Stock Initial	-	118 113
Stock Final	-	-
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	(8 588 311)	41 757 627

4.3. Frais de distribution

Cette rubrique totalise au 31/12/2012 un montant de 5 338 001 dinars contre 4 580 579 dinars au 31/12/2011 se détaillant comme suit :

Frais de distribution		
<i>En dinar Tunisien</i>	Décembre 2012	Décembre 2011
Frais de personnel des commerciaux	1 596 922	1 429 653
Commissions sur vente personnel	177 448	171 586
Commissions sous concessionnaires	884 743	875 549
Bonus sous concessionnaires	347 525	319 100
Frais marketing	1 082 687	1 018 469
Abonnements constructeurs	174 166	72 574
Autres frais sur vente	1 074 511	693 646
Total	5 338 001	4 580 579

1 Autres frais sur vente		
<i>En dinar Tunisien</i>	Décembre 2012	Décembre 2011
Remboursement 1ère inspection véhicules neufs	364 876	316 177
Gratuités accessoires relatives à des opérations commerciales	272 516	124 871
Frais des plaques d'immatriculation	126 036	83 277
Frais de lavage des véhicules neufs à la livraison	79 950	54 000
Frais de transit sur vente	165 769	86 613
Frais d'homologation et de visite technique	316	12 809
Divers	65 049	15 899
Total	1 074 511	693 646

4.4. Autres produits d'exploitation

Les autres produits d'exploitation totalisent au 31/12/2012 un montant de 2 508 702 dinars contre 1 740 799 dinars au 31/12/2011 se détaillant comme suit :

Autres produits d'exploitation		
<i>En dinar Tunisien</i>	Décembre 2012	Décembre 2011
Ristournes sur chiffre d'affaires constructeurs	376 398	164 856
Quote-part dans les charges communes	226 201	156 873
Participation marketing constructeurs	53 449	200 260
Commissions sur vente en hors taxe	-	18 265
Ristourne sur chiffre d'affaires local	-	65 536
Inscription 4CV	17 130	24 815
Frais de gestion et autres ventes	66 612	55 188
Ristournes TFP	86 963	75 032
Jeton de presence	15 000	15 000
Location	212 358	133 674
Transfert de charge	1 454 590	831 301
Total	2 508 702	1 740 799

1 Transfert de charge		
<i>En dinar Tunisien</i>		
	Décembre 2011	Décembre 2010
Remboursement garanties au profit des agents ENNAKL	617 578	452 106
Prise en charge par le constructeur des locations des bus	523 478	215 967
Divers	313 534	163 227
Total	1 454 590	831 300

4.5. Autres charges d'exploitation

Cette rubrique totalise au 31/12/2012 un montant de 3 709 698 dinars contre 1 296 097 dinars au 31/12/2011 se détaillant comme suit :

Autres charges d'exploitation		
<i>En dinar Tunisien</i>		
	Décembre 2012	Décembre 2011
Dons et subventions	23 800	11 818
Remboursement garanties sous concessionnaires	473 533	328 812
Réceptions cadeaux et restaurations	143 075	28 514
Documents et abonnements locaux	14 408	12 891
Frais séminaires	68 940	40 884
Location voitures/bus (SAV)	2 962 265	869 515
Divers charges	23 677	3 663
Total	3 709 698	1 296 097

4.6. Frais d'administration

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		
<i>En dinar Tunisien</i>		
	Décembre 2012	Décembre 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)	1 8 257 404	7 396 380
Assurance	166 269	279 887
Impôts et taxes	2 887 079	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	3 562 108	1 419 178
Reprises sur provisions	(85 225)	(532 208)
Total	14 938 381	13 090 829

1

L'augmentation de la masse est justifiée par :

- Une augmentation salariale accordée au profit d'un certain nombre du personnel dans le cadre d'une action d'alignement des salaires afin de préserver le climat social en vue d'une meilleure équité.
- Les promotions de grade en application des statuts de la société pour un certain nombre d'employés.
- L'intégration de certain nombre du personnel intérimaire.

2

Il s'agit essentiellement du montant de la TCL de l'année 2012, après suppression de la limite maximale de cette taxe par l'article 50 de la loi n°2012-1 du 16 mai 2012, portant loi de finance complémentaire pour l'année 2012.

3 Dotations aux provisions

Dotations aux provisions		
<i>En dinar Tunisien</i>	Décembre 2012	Décembre 2011
Provison pour dépréciation des comptes clients	38 751	-
Provision pour risques et charges	523 357	1 336 258
Provision sur les encours des prêts au personnel inactif	-	82 920
Total	562 108	1 419 178

4.7. Charges financiers nettes

Cette rubrique totalise au 31/12/2012 un montant de 75 361 dinars contre 212 994 dinars au 31/12/2011 se détaillant comme suit :

Charges financières nettes		
<i>En dinar Tunisien</i>	Décembre 2012	Décembre 2011
Autres frais et commissions bancaires	63 042	47 908
Pertes de change	11 911	15 272
Autres charges financières	408	150 559
Gains de change	-	(746)
Total	75 361	212 994

4.8. Produits des placements

Les produits des placements totalisent au 31/12/2012 un montant de 6 812 118 dinars contre solde de 4 075 871 dinars au 31/12/2011 se détaillant comme suit :

Produits des placements		
<i>En dinar Tunisien</i>	Décembre 2012	Décembre 2011
Produits sur placement	1 546 794	341 295
Produits sur placement SICAV	835 667	485 960
Dividendes reçus	2 978 495	2 123 421
Intérêts créditeurs et autres produits financiers	150 802	125 195
Reprise sur provision pour dépréciation des titres SDA ZITOUNA I (*)	1 300 358	1 000 000
Total	6 812 118	4 075 871

{*} Une reprise sur provision pour dépréciation des titres de participation SDA ZITOUNA I pour un montant de 1 300 358 dinars a été constatée au 31/12/2012.

4.9. Autres gains ordinaires

Cette rubrique s'élève au 31/12/2012 à un montant de 623 630 dinars contre 570 125 dinars au 31/12/2011 se détaillant comme suit :

Autres gains ordinaires		
<i>En dinar Tunisien</i>	Décembre 2012	Décembre 2011
Produits non récurrents	406 772	400 001
Différences de règlement et débours	58 601	20 724
Profits sur cessions d'immobilisations	158 257	149 399
Total	623 630	570 125

4.10. Autres pertes ordinaires

Les autres pertes ordinaires totalisent au 31/12/2012 un montant de 184 845 dinars contre 1 573 522 dinars au 31/12/2011 se détaillant comme suit :

Autres pertes ordinaires		
<i>En dinar Tunisien</i>	Décembre 2012	Décembre 2011
Autres pertes	-	1 452 033
Pertes sur créances irrécouvrables	38 892	38 035
Différences de règlement et débours	57 451	13 454
Pénalités de retard	88 502	69 999
Total	184 845	1 573 522

4.11. Impôt sur les sociétés

Cette rubrique totalise au 31/12/2012 un montant de 2 025 141 dinars contre 3 990 067 dinars au 31/12/2011 se détaillant comme suit :

Impôt sur les sociétés		
<i>En dinar Tunisien</i>	Décembre 2012	Décembre 2011
Charge d'impôt exigible	1 868 013	3 509 820
Charge d'impôt différée	157 128	480 246
Total	2 025 141	3 990 067

4.12. Résultat par action

Le résultat par action et les données ayant servi à sa détermination au titre de la période en cours se présentent comme suit :

Résultat par action		
<i>En dinar Tunisien</i>	Décembre 2012	Décembre 2011
Résultat net	11 332 582	15 809 366
Résultat net attribuables aux actions ordinaires	11 332 582	15 809 366
Nombre moyen d'actions ordinaire en circulation	30 000 000	30 000 000
Résultat par action	0,378	0,527

Le résultat par action correspond au résultat de base par action. Il est calculé en divisant le résultat net de l'exercice attribuable aux actions ordinaires par le nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation au cours de la période

4.13 Les engagements hors bilan

Les autres engagements bancaires se détaillent comme suit :

Engagements hors bilan		
<i>En dinar Tunisien</i>	Décembre 2012	Décembre 2011
Cautions pour admission temporaire	-	87 370
Cautions définitives	1 657 547	1 877 398
Cautions de retenue de garantie	661 942	613 272
Cautions provisoires	22 330	1 248 297
Autres cautions bancaires	1 085 000	1 385 000
Total	3 426 820	5 211 338

Les engagements par signature se détaillent comme suit :

- Lettre de crédit simple : 7 030 273 Euro
- Lettre de crédit STAND BY: 61 500 000 Euro

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.

FMBZ KPMG***Moncef BOUSSANOUGA ZAMMOURI*****Managing Partner*****BAC******Kaïs FEKIH*****Managing Partner**