

ETATS FINANCIERS CONSOLIDES INTERMEDIAIRES
DU GROUPE ENNAKL AU 30 JUIN 2012 ET RAPPORTS
DES COMMISSAIRES AUX COMPTES



F.M.B.Z KPMG Tunisie
Immeuble KPMG
Les jardins du Lac - Lac II
Tel : +216 71 194 344
Fax : +216 71 194 328



Place de l'indépendance
Mjez Elbeb Béja 9070
Tel : +216 78 563 060
Fax : +216 78 563 088

TUNIS, 19 Septembre 2012

**MESSIEURS LES ACTIONNAIRES DE
LA SOCIETE ENNAKL
LA CHARGUIA II
1080 – TUNIS -**

**RAPPORT DE REVUE LIMITEE SUR LES ETATS FINANCIERS CONSOLIDES INTERMEDIAIRES
ARRETES AU 30 JUIN 2012**

Messieurs les Actionnaires,

En exécution de la mission qui nous a été confiée, et en application des dispositions de l'article 21 bis de la loi 94-117 du 14 Novembre 1994 portant réorganisation du marché financier telle que modifiée par la loi 2005-96 du 18 Octobre 2005, nous avons procédé à une revue limitée des états financiers consolidés intermédiaires du groupe **ENNAKL** pour la période allant du premier janvier au 30 Juin 2012.

Introduction :

Nous avons effectué l'examen limité des états financiers consolidés intermédiaires du groupe **ENNAKL** au 30 juin 2012 qui font ressortir des capitaux propres consolidés s'élevant à 72 542 536 TND compris le résultat consolidé de la période qui s'élève à 6 585 593 TND.

La direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers, conformément au système comptable des entreprises. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces états financiers consolidés intermédiaires.

Etendue de l'examen:

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 nous 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-joints du groupe **ENNAKL** arrêtés au 30 Juin 2012, ne présentent pas sincèrement dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière de la société, ainsi que le résultat de ses opérations et les mouvements de trésorerie pour la période close à cette date, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

KPMG

Moncef BOUSSANOUGA ZAMMOURI
Managing Partner

BAC

Kaïs FEKIH
Managing Partner

Bilan consolidé

au 30 juin 2012 (en Dinar Tunisien)

<i>Actifs</i>	<u>Note</u>	<u>Au 30/06/2012</u>	<u>Au 30/06/2011</u>	<u>Au 31/12/2011</u>
<u>ACTIFS NON COURANTS</u>				
Actifs immobilisés :				
Immobilisations incorporelles		910 957	891 189	891 189
Amortissements immobilisations incorporelles		(854 722)	(790 972)	(827 317)
TOTAL IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	2	<u>56 235</u>	<u>100 216</u>	<u>63 872</u>
Immobilisations corporelles		35 515 363	33 103 507	34 727 784
Amortissements immobilisations corporelles		(10 952 274)	(9 936 468)	(10 408 050)
TOTAL IMMOBILISATIONS CORPORELLES :	3	<u>24 563 089</u>	<u>23 167 039</u>	<u>24 319 734</u>
Immobilisations Financières	4	19 625 146	19 689 684	19 625 146
Participations mises en équivalence		-	-	-
Provisions / titres		(3 250 000)	(4 500 000)	(3 250 000)
Autres immobilisations financières		688 786	659 958	497 786
TOTAL DES IMMOBILISATIONS FINANCIERES :		<u>17 063 931</u>	<u>15 849 642</u>	<u>16 872 932</u>
TOTAL ACTIFS IMMOBILISES :		<u>41 683 255</u>	<u>39 116 898</u>	<u>41 256 538</u>
Autres actifs non courants		165 285	495 855	330 570
TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS :		<u>41 848 540</u>	<u>39 612 753</u>	<u>41 587 108</u>
<u>ACTIFS COURANTS</u>				
Stocks	5	36 023 978	43 679 304	35 202 447
Provisions / stocks		(791 510)	(2 214 209)	(791 510)
TOTAL STOCKS :		<u>35 232 468</u>	<u>41 465 095</u>	<u>34 410 936</u>
Clients et comptes rattachés	6	13 510 071	17 678 166	11 869 435
Provisions / comptes clients		(1 467 389)	(1 734 062)	(1 537 167)
TOTAL CLIENTS ET COMPTES RATTACHES :		<u>12 042 682</u>	<u>15 944 104</u>	<u>10 332 268</u>
Autres Actifs courants	7	7 877 261	4 353 375	8 532 024
Actif d'impôts différé		1 446 048	1 617 616	956 747
Placements et autres actifs financiers	8	11 868	16 148	17 909
Liquidités et équivalents de liquidités*	9	87 695 984	53 741 559	76 076 795
TOTAL DES ACTIFS COURANTS :		<u>144 306 311</u>	<u>117 137 896</u>	<u>130 326 680</u>
TOTAL DES ACTIFS :		<u>186 154 851</u>	<u>156 750 649</u>	<u>171 913 788</u>

Bilan consolidé

au 30 juin 2012 (en Dinar Tunisien)

<i>Capitaux propres et Passifs</i>	<u>Note</u>	<u>Au 30/06/2012</u>	<u>Au 30/06/2011</u>	<u>Au 31/12/2011</u>
<u>CAPITAUX PROPRES</u>				
Capital social		30 000 000	30 000 000	30 000 000
Réserves consolidés		35 956 943	28 090 579	27 318 320
Résultat consolidé		6 585 593	7 613 704	16 370 463
TOTAL CAPITAUX PROPRES CONSOLIDES :		<u>72 542 536</u>	<u>65 704 283</u>	<u>73 688 783</u>
Intérêts minoritaires dans les capitaux		<u>370</u>	<u>347</u>	<u>352</u>
Intérêt minoritaires dans le résultat		<u>90</u>	<u>68</u>	<u>102</u>
AFFECTATION (I) :		<u>460</u>	<u>415</u>	<u>455</u>
<u>PASSIFS</u>				
<u>PASSIFS NON COURANTS</u>				
Autres passifs non courants		143 561	169 000	143 561
Provision pour risques et charges		3 254 449	985 672	3 034 649
Dépôts & cautionnements		4 000	4 000	4 000
TOTAL DES PASSIFS NON COURANTS : 10		<u>3 402 010</u>	<u>1 158 672</u>	<u>3 182 210</u>
<u>PASSIFS COURANTS</u>				
Fournisseurs et comptes rattachés	11	87 665 435	61 543 749	83 216 424
Passif d'impôts différé		461 323	0	129
Autres passifs courants	12	21 598 989	27 704 530	11 365 849
Concours bancaires et autres passifs financiers	13	484 099	638 999	459 937
TOTAL DES PASSIFS COURANTS :		<u>110 209 846</u>	<u>89 887 278</u>	<u>95 042 340</u>
TOTAL DES PASSIFS (II) :		<u>113 611 856</u>	<u>91 045 950</u>	<u>98 224 550</u>
TOTAL CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS (I+II) :		<u>186 154 851</u>	<u>156 750 649</u>	<u>171 913 788</u>

Etat de résultat consolidé

de la période clos le 30 juin 2012 (en Dinar Tunisien)

	<u>Note</u>	<u>Au 30/06/2012</u>	<u>Au 30/06/2011</u>	<u>Au 31/12/2011</u>
Revenus	14	122 537 191	126 882 391	275 136 379
Autres produits d'exploitation	15	552 363	188 714	666 554
Transferts de charges		398 445	283 462	831 301
TOTAL PRODUITS D'EXPLOITATION (I) :		<u>123 487 999</u>	<u>127 354 567</u>	<u>276 634 234</u>
Variation des stocks	16	-821 532	33 115 715	41 293 505
Achats marchandises	17	106 640 514	76 750 935	195 089 156
Charges de personnel	18	4 885 035	3 715 411	9 586 769
Dotation aux amortissements et aux provisions		1 027 863	1 935 825	3 371 281
Autres charges d'exploitation	19	5 011 222	2 837 151	7 740 055
TOTAL DES CHARGES D'EXPLOITATION (II) :		<u>116 743 104</u>	<u>118 355 037</u>	<u>257 080 767</u>
RESULTAT D'EXPLOITATION (I-II)		<u>6 744 895</u>	<u>8 999 530</u>	<u>19 553 467</u>
Charges financières	20	30 070	39 789	220 731
Produits des placements	21	1 575 769	721 897	3 074 942
Autres gains ordinaires	22	230 456	11 159	578 222
Autres pertes ordinaires	23	82 648	80 267	1 581 272
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOTS :		<u>8 438 402</u>	<u>9 612 530</u>	<u>21 404 629</u>
Impôt courant & différé		(1 852 719)	(1 998 757)	(5 034 063)
RESULTAT NET CONSOLIDE		<u>6 585 683</u>	<u>7 613 772</u>	<u>16 370 566</u>
Quote-part dans les sociétés mise en équivalences		-	-	-
Intérêt miniritaires dans le résultat		90	68	102
RESULTAT NET RELEVANT A LA SOCIETE CONSOLIDANTE		<u>6 585 593</u>	<u>7 613 704</u>	<u>16 370 463</u>

Etat de flux de trésorerie consolidé de l'exercice clos le 30 juin 2012 (en Dinar Tunisien)

	<u>Au 30/06/2012</u>	<u>Au 30/06/2011</u>	<u>Au 31/12/2011</u>
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS À L'EXPLOITATION			
RÉSULTAT NET	6 585 593	7 613 772	16 370 463
Ajustements pour :			
- Amortissement	736 914	325 175	1 556 775
- Provision	150 022	1 402 690	(130 636)
Variations Des :			
- Stocks	(821 532)	33 115 715	41 592 572
- Créances	(1 640 635)	(4 171 845)	1 636 886
- Autres actifs	654 763	4 848 907	670 259
- Fournisseurs et autres dettes	4 449 011	(52 638 629)	(30 965 954)
- Autres passifs	10 233 139	1 538 749	969 048
- Réserves consolidés	(7 731 840)		(7 585 477)
Plus ou moins values de cessions	(117 372)	(842)	(149 399)
Résultat des opérations de placement	(1 518 996)	(643 053)	-
Impôt différé	(28 106)	(165 971)	495 016
FLUX DE TRÉSORERIE AFFECTÉS À L'EXPLOITATION	<u>10 950 960</u>	<u>(8 775 332)</u>	<u>24 459 554</u>
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT			
Décaissement provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	(927 614)	(1 182 480)	(3 401 636)
Encaissement provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	270 017	14 642	364 975
Décaissement provenant de l'acquisition d'immobilisations financières	1 518 996	(156 053)	-
Encaissement provenant d'autres actifs financiers	-	817 032	77 590
FLUX DE TRÉSORERIE AFFECTÉS AUX ACTIVITÉS D'INVESTIS	<u>861 398</u>	<u>(506 859)</u>	<u>(2 959 071)</u>
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT			
Dividendes et autres distributions	-	-	(7 500 000)
Décaissement prêts	6 041	-	-
Opérations sur fond social	(223 371)	(226 929)	(995 306)
Encaissements provenant des dividendes	-	-	-
FLUX DE TRÉSORERIE DES ACTIVITÉS DE FINANCEMENT	<u>(217 330)</u>	<u>(226 929)</u>	<u>(8 495 306)</u>
VARIATION S DE TRESORERIE	<u>11 595 027</u>	<u>(9 509 122)</u>	<u>13 005 177</u>
TRÉSORERIE AU DÉBUT DE L'EXERCICE	<u>75 616 858</u>	<u>62 611 681</u>	<u>62 611 681</u>
TRÉSORERIE À LA FIN DE LA PÉRIODE	<u>87 211 885</u>	<u>53 102 559</u>	<u>75 616 858</u>

Périmètre et méthodes de consolidation

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

- La société mère : « ENNAKL AUTOMOBILES»
- La société filiale : « CAR GROS »
- La société S.D.A ZITOUNA I: Cette société a été exclue du périmètre de consolidation en raison de l'absence des informations sur sa situation comptable au 30/06/2012, ainsi que la présence des restrictions durables et fortes limitant sa capacité a transférer les fonds à la société mère et ce conformément à la norme 35 des normes comptables tunisiennes et l'IAS 27 des normes internationales.