

AVIS DES SOCIETES

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

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

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

Etat de Résultat consolidé au 31/12/2012			
En Dinar Tunisien		31/12/2012	31/12/2011
Produits d'exploitation		266 691 282	276 634 234
Revenus	4-1	264 495 430	275 136 379
Autres revenus	4-2	741 262	666 554
Transfert de charges		1 454 590	831 301
Charges d'exploitation		256 254 100	256 750 196
Variation des stocks	4-3	-10 693 958	41 293 505
Achats de marchandises	4-4	240 111 475	195 089 156
Charges de personnel	4-5	10 734 418	9 586 769
Dotations aux amortissements et aux provisions		4 032 546	3 040 711
Autres charges d'exploitation	4-6	12 069 619	7 740 055
Résultat d'exploitation		10 437 182	19 884 038
Charges financières nettes	4-7	82 320	220 731
Produit des placements	4-8	4 799 410	3 058 280
Autres gains ordinaires	4-9	638 187	578 222
Autres pertes ordinaires	4-10	194 362	1 581 272
Résultat des activités courantes avant impôt		15 598 097	21 718 538
Impôt sur les sociétés	4-11	3 253 892	4 971 281
Résultat consolidé		12 344 205	16 621 693
Quote-part dans les sociétés mise en équivalence		0	0
Intérêts minoritaires		176	102
Résultat net - Part du groupe		12 344 028	16 561 510

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

Etat des Flux de Trésorerie au 31/12/2012

En Dinar Tunisien

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

Etat des Variations des Capitaux Propres au 31/12/2012

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

NOTES AUX ETATS FINANCIERS CONSOLIDES IFRS

« ENNAKL AUTOMOBILES »

31/12/2012

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 »

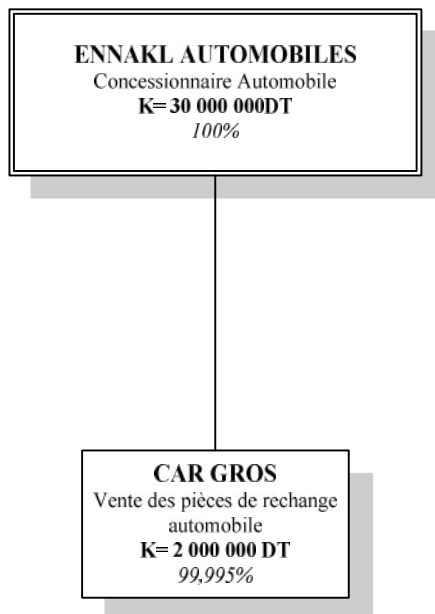
Structure du Capital au 31 Décembre 2012

- 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 des dits 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 pour leur valeur d'acquisition.

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 31/12/2012 conformément aux normes comptables IFRS

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 31/12/2012.

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, 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, 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.

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 TND contre une valeur de 63 872 TND au 31/12/2011, et se détaillant comme suit :

Immobilisations incorporelles		
<i>En dinar Tunisien</i>		
	Décembre 2012	Décembre 2011
Valeur brute des immobilisations incorporelles	912 380	891 189
Logiciels informatiques	895 640	883 088
Autres immobilisations incorporelles	16 742	8 101
Dépréciations	884 334	827 317
Valeur nette comptable des immobilisations incorporelles	28 046	63 872

3.2. Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles totalisent au 31/12/2012 une valeur nette comptable s'élevant à 26 654 880 TND contre 24 319 734 TND au 31/12/2011 se détaillant comme suit :

Immobilisations corporelles		
<i>En dinar Tunisien</i>		
	Décembre 2012	Décembre 2011
Valeur brute des immobilisations corporelles	38 530 494	34 727 784
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	3 681 056	3 115 773
Equipements de bureau	1 306 905	819 482
Matériels informatique	1 574 815	1 392 012
Matériels et outillages	2 980 906	1 938 291
Immobilisations en cours	209 190	10 175 890
Avances et commandes sur immobilisations	26 039	3 418
Dépréciations	11 875 614	10 408 050
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	1 547 435	1 191 343
Dépréciation des équipements de bureau	600 205	548 320
Dépréciation des matériels informatiques	1 314 156	1 177 128
Dépréciation des matériels et outillages	1 480 295	1 362 009
Valeur nette comptable des immobilisations corporelles	26 654 880	24 319 734

3.3. Actifs financiers immobilisés

Les actifs financiers immobilisés s'élèvent au 31/12/2012 en valeur nette à 23 514 211 TND contre 26 059 617 TND 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	25 056 653	29 309 617
Actifs financiers disponibles à la vente	1 24 318 588	28 899 700
Dépôts et cautionnements	182 488	354
Prêts au personnel sur fonds social	425 151	262 339
Prêts au personnel fonds propres	130 426	147 224
Dépréciations	1 542 442	3 250 000
Valeur nette comptable	23 514 211	26 059 617

1 Actifs financiers disponibles à la vente

<i>En dinar Tunisien</i>		
	Décembre 2012	Décembre 2011
A.T.L	7 886 617	9 956 142
ATTIJARI BANK	11 931 970	14 443 557
Autres titres	4 500 000	4 500 000
Total	24 318 588	28 899 699

3.4. Impôt différé

Les impôts différés actif totalisent au 31/12/2012 une valeur nette comptable s'élevant à 1 321 899 TND contre 1 022 861 TND au 31/12/2011, se détaillant comme suit :

Impôt différé - Actif

<i>En dinar Tunisien</i>		
	Décembre 2012	Décembre 2011
Provision pour dépréciation des titres de participation	725 000	725 000
Provision pour risques et charges	56 018	-
Provision pour dépréciation des stocks	356 668	158 302
Provision pour dépréciation des créances clients	5 630	5 630
Autres provisions non déductibles	45 296	45 296
Pertes et gains de change latents	112 378	19 936
Annulation des charges à répartir	-	66 114
Annulation des profit internes sur cessions des immobilisations	20 908	2 583
Total	1 321 899	1 022 861

Les impôts différés passif totalisent au 31/12/2012 une valeur nette comptable s'élevant à 383 139 TND contre 129 TND au 31/12/2011, se détaillant comme suit :

Impôt différé - Passif

<i>En dinar Tunisien</i>		
	Décembre 2012	Décembre 2011
Annulation des amortissements relatifs aux profits internes sur cession des immobilisations	907	129
Reprise sur dépréciation des titres de participation	382 232	-
Total	383 139	129

3.5. Stocks

Les stocks se composent essentiellement de stocks de véhicules neufs et totalisent au 31/12/2012 une valeur nette comptable de 42 853 782 TND contre 34 410 937 TND au 31/12/2011 :

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/WU/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/WU/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

3.6. Clients et comptes rattachés

Les clients et comptes rattachés totalisent au 31/12/2012 une valeur nette comptable s'élevant à 10 784 271 TND contre 10 332 268 au 31/12/2011 se détaillant comme suit :

Clients et comptes rattachés		
<i>En dinar Tunisien</i>		
	Décembre 2012	Décembre 2011
Valeur brute	12 276 647	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

Remarque : La politique de provisionnement des créances douteuses du groupe ENNAKI est la suivante :

- Pas de provision pour les créances dont l'échéance remonte à une période inférieure 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 14 722 114 TND contre 8 517 375 TND 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	14 891 308	8 688 254
Avances et prêts au personnel	484 777	504 246
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	14 722 114	8 517 375

3.8. Placements et autres actifs financiers

Le solde des placements et autres actifs financiers de 21 227 TND au 31/12/2012 contre une valeur de 17 909 TND au 31/12/2011 se détaillant 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

3.9. Liquidités et équivalents de liquidités

Les liquidités et équivalents de liquidités s'élèvent au 31/0122012 à 68 327 138 TND contre 76 076 795 DT 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	54 930 954	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

3.10. Capitaux propres

Les capitaux propres s'élèvent au 31/12/2012 à un montant de 80 400 254 TND contre 82 596 364 TND au 31/12/2011. Le total des intérêts minoritaires au 31/12/2012 est de 564 TND contre 455 TND au 31/12/2011.

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

3.11. Autres passifs non courants

Les autres passifs non courants s'élèvent au 31/12/2012 à un montant de 1 557 925 TND contre 3 182 378 TND au 31/12/2011 se détaillant 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

3.12. Fournisseurs et comptes rattachés

Les fournisseurs et comptes rattachés s'élèvent au 31/12/2012 à un montant de 95 182 623 TND contre 83 216 424 TND au 31/12/2011 se détaillant 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

3.13. Autres passifs courants

Les autres passifs courants s'élèvent au 31/12/2012 à un montant de 10 322 475 TND contre 11 365 849 TND 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	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

3.14. 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 TND contre 459 937 TND 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 264 495 430 TND contre 275 136 379 TND au 31/12/2011 se détaillant 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

4.2. Autres revenus

Les autres revenus s'élève au 31/12/2012 à un montant de 741 262 TND contre 666 554 TND au 31/12/2011. Le détail de cette rubrique est ci-dessous présenté :

Autres revenus

<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

4.3. Variation des stocks

Cette rubrique totalise au 31/12/2012 un montant négatif de 10 693 958 TND contre 41 293 505 TND au 31/12/2011. Le détail de cette rubrique est ci-dessous présenté :

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

4.4. Achats de marchandises

Cette rubrique totalise au 31/12/2012 un montant de 240 111 475 TND contre 195 089 156 TND au 31/12/2011 se détaillant 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

4.5. Charges de personnel

Les autres produits d'exploitation totalisent au 31/12/2012 un montant de 10 734 418 TND contre 9 586 769 TND au 31/12/2011 se détaillant 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

4.6. Autres charges d'exploitation

Cette rubrique totalise au 31/12/2012 un montant de 12 069 612 TND contre 7 740 055 TND au 31/12/2011 se détaillant 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

4.7 Charges financières nettes

Les charges financières nettes s'élèvent au 31/12/2012 à un montant de 82 320 TND contre 220 731 TND au 31/12/2011 se détaillant 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

4.8. Produits des placements

Cette rubrique totalise au 31/12/2012 un montant de 4 799 410 TND contre un solde de 3 058 280 TND au 31/12/2011 se détaillant 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	
Intérêts créditeurs	176 744	157 539
Autres produits financiers	9 595	-
Reprise sur provision des titres de participation	1 727 438	1 250 000
Total	4 799 410	3 058 280

4.9. Autres gains ordinaires

Cette rubrique s'élève au 31/12/2012 à un montant de 638 187 TND contre 578 222 TND au 31/12/2011 se détaillant 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

4.10. Autres pertes ordinaires

Les autres pertes ordinaires totalisent au 31/12/2012 un montant de 194 362 TND contre 1 581 272 TND au 31/12/2011 se détaillant 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

4.11. Impôt sur les sociétés

Cette rubrique totalise au 31/12/2012 un montant de 3 253 892 TND contre 4 971 281 TND au 31/12/2011 se détaillant comme suit :

Impôts sur les sociétés		
<i>En dinar Tunisien</i>	Décembre 2012	Décembre 2011
Charge d'impôt exigible	3 208 713	5 034 063
Charge d'impôt différée	45 179 -	62 782
Total	3 253 892	4 971 281

Tunis, 22 Avril 2013

A l'attention des actionnaires de la société

«ENNAKL »

RAPPORT D'AUDIT SUR LES ETATS FINANCIERS **ARRETES AU 31 DECEMBRE 2012**

Messieurs les Actionnaires,

Rapport sur les états financiers établis conformément au référentiel IFRS

En exécution de la mission que vous avez bien voulu nous confier, nous avons procédé à l'audit des états financiers 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 la les états financiers ne comportent pas d'anomalies significatives.

Un audit consiste à vérifier, par sondages ou au moyen d'autres méthodes de sélection, les éléments justifiant des montants et informations figurant dans les états financiers. Il consiste également à apprécier les principes comptables suivis, les estimations significatives retenues pour l'établissement des états financiers par la direction et la présentation d'ensemble des états financiers. Le choix des procédures relève du jugement de l'auditeur, de même que l'évaluation du risque que les états financiers contiennent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs. En procédant à cette évaluation du risque, l'auditeur prend en compte le contrôle interne de l'entité relatif à l'établissement et la présentation sincère des états financiers afin de définir des procédures d'audit appropriées dans ce contexte, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité de celui-ci.

Nous estimons que les éléments que nous avons collectés sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Opinion

A notre avis, les documents que nous avons visés au 31 décembre 2012, dont le bilan présente un total de 188,227 millions de dinars tunisiens ainsi que des capitaux propres de 80,400 millions de dinars tunisiens, le compte de résultat un bénéfice net consolidé de 12,344 millions de dinars tunisiens, et dont l'état des flux de trésorerie présentant une variation négative de la trésorerie de 7,670 millions de dinars tunisiens ont été établis, dans tous leurs aspects significatifs, conformément au référentiel IFRS.

FMBZ KPMG

Moncef BOUSSANOUGA ZAMMOURI

Managing Partner

BAC

Kaïs FEKIH

Managing Partner