

ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES (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 intermédiaires arrêtés au 30 juin 2013, établis conformément au référentiel IFRS, accompagnés de l'avis des commissaires aux comptes Mr Moncef BOUSSANOUGA ZAMMOURI et Mr Kais FEKIH

Bilan au 30/06/2013 - Actifs

<i>En Dinar Tunisien</i>		30/06/2013	30/06/2012	31/12/2012
Actifs non courants				
Immobilisations incorporelles		930 795	910 957	912 381
Amortissements cumulés		(901 333)	(854 722)	(884 334)
Immobilisations incorporelles nettes	3-1	29 462	56 235	28 048
Immobilisations corporelles		39 845 920	35 345 443	38 382 448
Amortissements cumulés		(12 673 712)	(10 889 665)	(11 798 642)
Immobilisations corporelles nettes	3-2	27 172 209	24 455 777	26 583 806
Actifs financiers immobilisés		31 350 246	34 967 185	33 230 617
Dépréciations		-	(2 500 000)	(1 199 642)
Actifs financiers immobilisés nets	3-3	31 350 246	32 467 185	32 030 975
Total actifs immobilisés		58 551 917	56 979 197	58 642 829
Impôt différé - Actif	3-4	472 802	1 017 680	719 322
Total actifs non courants		59 024 718	57 996 878	59 362 152
Actifs courants				
Stocks		50 024 143	27 413 253	35 115 520
Dépréciations		(1 590 024)	-	(1 402 397)
Stocks nets	3-5	48 434 119	27 413 253	33 713 122
Clients et comptes rattachés		19 156 769	12 525 573	10 859 823
Dépréciations		(1 546 231)	(1 467 389)	(1 492 377)
Clients et comptes rattachés nets	3-6	17 610 538	11 058 184	9 367 446
Autres actifs courants	3-7	17 919 780	7 329 722	14 222 272
Liquidités et équivalents de liquidités	3-8	79 752 777	83 882 529	64 932 631
Total actifs courants		163 717 214	129 683 688	122 235 471
Total actifs		222 741 933	187 680 565	181 597 623

Bilan au 30/06/2013 - Capitaux Propres et Passif

<i>En Dinar Tunisien</i>		30/06/2013	30/06/2012	31/12/2012
Capitaux propres et passifs				
Capital social		30 000 000	30 000 000	30 000 000
Réserves		13 570 463	13 570 463	13 570 463
Fonds social		3 403 182	3 431 715	3 140 083
Résultats reportés		13 592 401	12 813 009	12 813 009
Autres capitaux propres		10 105 221	12 402 929	8 754 957
Résultat de l'exercice		7 472 549	4 915 168	11 332 582
Total capitaux propres	3-9	78 143 817	77 133 283	79 611 094
Passifs				
Passifs non courants				
Impôt différé - Passif	3-4	1 545 702	1 822 285	1 533 945
Autres passifs non courants	3-10	534 155	2 689 292	845 207
Total passifs non courants		2 079 856	4 511 578	2 379 152
Passifs courants				
Fournisseurs et comptes rattachés	3-11	121 592 914	84 573 718	89 605 473
Autres passifs courants	3-12	20 657 641	20 977 887	9 621 315
Concours bancaires et autres passifs financiers	3-13	267 704	484 099	380 588
Total passifs courants		142 518 259	106 035 704	99 607 376
Total passifs		144 598 115	110 547 282	101 986 528
Total capitaux propres et passifs		222 741 933	187 680 565	181 597 623

Etat de Résultat au 30/06/2013

En Dinar Tunisien		30/06/2013	30/06/2012	31/12/2012
Revenus	4-1	125 628 653	114 254 349	248 165 973
Coût des ventes	4-2	111 075 410	100 652 289	220 506 413
Marge brute		14 553 243	13 602 060	27 659 559
Frais de distribution	4-3	2 390 891	2 054 188	5 338 001
Autres produits d'exploitation	4-4	2 782 501	1 101 718	2 508 702
Autres charges d'exploitation	4-5	2 738 896	1 421 898	3 709 698
Frais d'administration	4-6	9 644 508	6 870 495	14 938 381
Autres charges d'exploitation		11 991 794	9 244 863	21 477 379
Résultat d'exploitation		2 561 449	4 357 197	6 182 181
Charges financières nettes	4-7	103 549	26 689	75 361
Produit des placements	4-8	5 880 960	1 550 864	6 812 118
Autres gains ordinaires	4-9	200 895	220 505	623 630
Autres pertes ordinaires	4-10	57 404	75 485	184 845
Résultat des activités courantes avant impôt		8 482 351	6 026 392	13 357 723
Impôt sur les sociétés	4-11	1 009 802	1 111 225	2 025 141
Résultat net		7 472 549	4 915 168	11 332 582
Effet des modifications comptables		0	0	0
Résultat net après modifications comptables		7 472 549	4 915 168	11 332 582

Etat de Résultat Global au 30/06/2013

En Dinar Tunisien		30/06/2013	30/06/2012	31/12/2012
Résultat de l'exercice		7 472 549	4 915 168	11 332 582
Impact de la réévaluation des titres détenus en vue d'être cédés		1 350 264	-1 200 510	-4 848 482
Résultat global		8 822 814	3 714 657	6 484 100

Etat des Flux de Trésorerie au 30/06/2013

En Dinar Tunisien

	30 / 06 / 2013	30 / 06 / 2012	31 / 12 / 2012
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles			
Résultat après impôt	7 472 549	4 915 168	11 332 582
Ajustements pour :	-336 670	701 759	263 915
Amortissements	934 444	562 587	1 831 745
Provisions	(1 271 114)	139 173	(1 567 830)
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles avant variation du BFR	7 135 879	5 616 927	11 596 497
Variation du BFR	5 700 100	4 254 134	(8 417 112)
Variation des stocks	(14 908 623)	(886 044)	(8 588 312)
Variations des clients et comptes rattachés	(8 296 946)	(1 554 724)	111 026
Variation des autres actifs courants	(3 695 806)	2 008 591	-4 894 809
Variation des fournisseurs et comptes rattachés	21 997 441	(3 900 695)	8 627 113
Variation des autres passifs courants	11 038 226	10 225 160	(1 131 412)
Plus ou moins values de cessions	1 017 007	(119 158)	(158 257)
Résultat des opérations de placement	(1 451 199)	(1 518 996)	(2 382 462)
	12 835 980	9 871 061	3 179 386
Variation de l'impôt différé	(180 176)	3 707	239 582
Total des flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation	13 016 155	9 867 354	2 939 804
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement			
Décassements provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	(1 299 096)	(8 580 240)	(3 847 074)
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	-	7 937 556	205 059
Décaissement/Encaissement provenant d'acquisition ou de cession d'immobilisations financières	2 300 203	-	- 1 920 186
Encaissements provenant de la cession d'autres actifs financiers	1 468 801	1 518 996	2 382 462
Décaissement/encaissement provenant des prêts au personnel	(252 788)	(135 627)	-206 781
Total des flux de trésorerie liés aux activités d'investissement	2 217 121	740 685	(3 386 521)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement			
Décassements provenant de distributions de dividendes	-	-	(7 500 000)
Décassements provenant des mouvements sur le fond social	(300 090)	(219 424)	(511 056)
Encaissements provenant des dividendes			
Total des flux de trésorerie liés aux activités de financement	(300 090)	(219 424)	(8 011 056)
Trésorerie et équivalents de trésorerie en début de période	64 552 043	73 009 815	73 009 815
Variation de la trésorerie et équivalents de trésorerie	14 933 186	10 388 614	(8 457 773)
Trésorerie et équivalents de trésorerie en fin de période	79 485 073	83 398 429	64 552 042

Etat des Variations des Capitaux Propres au 30/06/2013

	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	13 570 463	3 140 083	8 754 957	12 813 009	11 332 582	79 611 094
Affectation de résultat					11 332 582	(11 332 582)	-
Dividendes 2012					(9 990 000)		(9 990 000)
Affectation en fonds social			563 190		(563 190)		-
Mouvements portant sur le fond social			(300 091)				(300 091)
Réserves de réévaluation en juste valeur				1 350 263			1 350 263
Résultat de l'exercice						7 472 549	7 472 549
Situation au 30/06/2013	30 000 000	13 570 463	3 403 182	10 105 221	13 592 401	7 472 549	78 143 817

NOTES AUX ETATS FINANCIERS IFRS

« ENNAKL AUTOMOBILES »

30/06/2013

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 la période

- La société a entamé durant ce premier semestre un projet stratégique portant sur la période 2013-2016 « CAP 2016 » en collaboration avec un cabinet de consulting de renommée. Ce projet va permettre d'améliorer la rentabilité de la société, de renforcer sa position de leader sur le marché de l'automobile et d'assurer l'amélioration du niveau de satisfaction de ses clients.

- Au Courant de cette période de l'année 2013, la société a évolué dans une conjoncture économique difficile marquée essentiellement par la dévaluation du dinar Tunisien par rapport à l'Euro ce qui a impacté à la hausse les prix de vente des différents modèles à plusieurs reprises.

- Le nombre d'agences officielles est passé à 22 agences au 30 juin 2013 avec l'inauguration du nouveau atelier agréé de la MARSIA le 18 juin 2013.

- L'ouverture du nouveau terminal AUDI.

- Lancement en mars de la nouvelle GOLF avec pour la première fois une opération réussie de tests drive (403 unités vendues sur un objectif 1000 voitures en 2013).

- Lancement de la nouvelle SEAT TOLEDO en mai 2013, premier modèle tri-corps de la marque SEAT.

- Le lancement de la nouvelle SEAT LEON en juin 2013 notamment en version style bien équipée (Full LED).

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 subséquemment 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 subséquentement 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 30/06/2013 une valeur nette comptable s'élevant à 29 462 dinars contre 28 048 dinars au 31/12/2012 se détaillant comme suit :

Immobilisations incorporelles			
<i>En dinar Tunisien</i>	30/06/2013	30/06/2012	Décembre 2012
Valeur brute des immobilisations incorporelles	930 795	910 957	912 381
Logiciels informatiques	930 795	910 957	912 381
Dépréciations	901 334	854 722	884 334
Valeur nette comptable des immobilisations incorporelles	29 462	56 235	28 048

3.2. Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles totalisent au 30/06/2013 une valeur nette comptable s'élevant à 27 172 209 dinars Contre 26 583 806 dinars au 31/12/2012 se détaillant comme suit :

Immobilisations corporelles			
<i>En dinar Tunisien</i>	30/06/2013	30/06/2012	Décembre 2012
Valeur brute des immobilisations corporelles	39 845 920	35 345 443	38 382 448
Terrains	7 303 882	7 303 882	7 303 882
Constructions	15 012 397	14 645 612	14 998 797
Installation technique	297 490	297 490	297 490
A A I Technique	401 966	401 966	401 966
A A I Générale	6 113 424	3 201 493	5 749 450
Matériels de transport	3 320 864	2 826 022	3 494 860
Equipements de bureau	1 336 878	819 327	1 301 426
Matériels informatique	1 612 895	1 398 172	1 568 662
Matériels et outillages	4 087 570	2 014 276	3 030 688
Immobilisations en cours	329 541	2 403 193	209 190
Avances et commandes sur immobilisations	29 015	34 011	26 039
Dépréciations	12 673 712	10 889 665	11 798 642
Dépréciation des constructions	4 933 882	4 165 833	4 546 993
Dépréciation des installations techniques	61 008	46 036	53 522
Dépréciation A A I technique	400 353	399 210	399 782
Dépréciation A A I Générale	2 177 045	1 799 431	1 933 227
Dépréciation des matériels de transport	1 457 455	1 251 281	1 471 772
Dépréciation des équipements de bureau	647 567	571 113	599 136
Dépréciation des matériels informatiques	1 388 907	1 243 476	1 312 732
Dépréciation des matériels et outillages	1 607 496	1 413 286	1 481 479
Valeur nette comptable des immobilisations corporelles	27 172 208	24 455 777	26 583 806

3.3. Actifs financiers immobilisés

Les actifs financiers immobilisés s'élèvent au 30/06/2013 en valeur nette à 31 350 246 dinars contre 32 030 975 dinars au 31/12/2012. Le détail de cette rubrique se présente comme suit :

Actifs financiers immobilisés			
En dinar Tunisien	30/06/2013	30/06/2012	Décembre 2012
Valeur brute	31 350 247	34 967 184	33 230 618
Actifs financiers disponibles à la vente 1	30 456 226	34 464 333	32 573 726
Dépôts et cautionnements	182 488	354	182 488
Prêts au personnel sur fonds social	660 780	403 449	425 150
Prêts au personnel fonds propres	50 752	99 048	49 253
Dépréciations	0	2 500 000	1 199 642
Valeur nette comptable	31 350 246	32 467 185	32 030 976

1	Actifs financiers disponibles à la vente			
En dinar Tunisien		30/06/2013	30/06/2012	Décembre 2012
CAR GROS		8 528 767	9 181 697	8 367 585
A.T.L		8 480 809	9 074 779	8 774 170
ATTIJARI BANK		13 446 650	12 707 857	11 931 970
SDA ZITOUNA (*)		0	3 500 000	3 500 000
Total		30 456 227	34 464 333	32 573 726

3.4. Impôt différé

L'analyse des impôts différés actif et passif ainsi que leur évolution entre le 30/06/2013 et le 31/12/2012 sont présentées dans le tableau ci-dessous :

Impôt différé - Actif			
En dinar Tunisien	30/06/2013	30/06/2012	Décembre 2012
Provision pour dépréciation des titres de participation	239 591	700 000	500 000
Provision pour dépréciation des immobilisations corporelles	-	77 761	
Provision pour dépréciation du stock des véhicules neufs	-	70 159	
Provision pour dépréciation des créances clients	19 518	27 511	5 631
Provision sur autres actifs courants	16 584	16 584	16 584
Provision pour risques et charges	56 018	43 960	56 018
Provisions pour départ à la retraite	28 712	28 712	28 712
Pertes et gains de change latents	112 378	19 936	112 377
Charges à répartir et frais préliminaires		33 057	
Total	472 802	1 017 680	719 323

Impôt différé - Passif

<i>En dinar Tunisien</i>	30/06/2013	30/06/2012	Décembre 2012
Impôt différé sur réévaluation des titres disponibles à la vente	1 305 773	1 436 359	1 273 537
Reprise sur provision sur actif financier	-	-	337
Reprise sur dépréciation des titres de participation	239 928	385 926	260 072
Total	1 545 702	1 822 285	1 533 945

3.5. Stocks

Les stocks se composent essentiellement de stocks de véhicules neufs et totalisent au 30/06/2013 une valeur nette comptable de 48 434 119 dinars contre 33 713 122 dinars au 31/12/2012 :

Stocks

<i>En dinar Tunisien</i>	30/06/2013	30/06/2012	Décembre 2012
Valeur brute	50 024 143	27 413 253	35 115 520
Stock véhicules neufs	43 291 000	24 807 328	31 478 545
VW/VWU/AUDI	29 631 973	19 814 983	23 873 912
PORSCHE	3 654 572	1 591 417	4 044 501
SEAT	8 625 173	3 400 928	2 180 851
MAN (Bus)	1 379 281		1 379 281
Stock encours de dédouanement	3 808 700	-	133 795
VW/VWU/AUDI	3 808 700	-	133 795
Pièces de rechange	-	-	-
Stock des travaux en cours	2 802 350	2 520 671	3 397 337
Stock carburants et lubrifiants	122 093	85 254	105 843
Dépréciations	(1 590 024)	-	(1 402 397)
Valeur nette comptable	48 434 119	27 413 253	33 713 122

3.6. Clients et comptes rattachés

Les clients et comptes rattachés totalisent au 30/06/2013 une valeur nette comptable s'élevant à 17 610 538 dinars contre 9 367 446 dinars au 31/12/2012 se détaillant comme suit :

Clients et comptes rattachés

<i>En dinar Tunisien</i>	30/06/2013	30/06/2012	Décembre 2012
Valeur brute	19 156 769	12 525 573	10 859 822
Clients étatiques	3 547 610	1 635 543	4 265 162
Clients leasing	10 216 409	7 787 576	2 736 143
Clients constructeurs	1 647 813	854 168	842 615
Clients groupe	253 966	460 774	174 824
Divers clients	411 666	259 612	90 055
Effets à recevoir	1 904 706	333 853	223 056
Clients douteux et impayés	1 174 598	1 194 047	1 357 530
Dépréciations	1 546 231	1 467 389	1 492 377
Valeur Nette comptable	17 610 538	11 058 184	9 367 446

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 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 30/06/2013 en valeur nette à 17 919 780 dinars contre 14 222 272 dinars au 31/12/2012. Le détail de cette rubrique se présente comme suit :

Autres actifs courants			
<i>En dinar Tunisien</i>			
	30/06/2013	30/06/2012	Décembre 2012
Valeur brute	18 088 974	7 489 752	14 391 467
Avances et prêts au personnel	374 650	323 758	481 005
Acomptes provisionnels	550 908	1 043 982	3 131 946
Autres impôts et taxes	5 657 434	3 159 706	3 603 705
Débours douanes		-	
Débours sur marché		2 447	2 447
Autres comptes débiteurs	2 257 952	163 082	4 517 141
Fournisseurs avances et acomptes	165 392	1 430 541	442 247
Charges constatées d'avance	599 524	591 270	368 452
Produits à recevoir	8 483 113	774 965	1 844 524
Dépréciations	169 195	160 030	169 195
Valeur comptable nette	17 919 780	7 329 722	14 222 272

3.8. Liquidités et équivalents de liquidités

Les liquidités et équivalents de liquidités s'élèvent au 30/06/2013 à 79 752 777 dinars contre 64 932 631 dinars au 31/12/2012. Le détail de cette rubrique se présente comme suit :

Liquidités et équivalents de liquidités

<i>En dinar Tunisien</i>	30/06/2013	30/06/2012	Décembre 2012
Placements SICAV	67 515 883	65 715 041	54 230 954
Effets à l'encaissement	2 920 643	1 343 549	5 368 186
Chèques à l'encaissement	1 041 647	1 289 869	30 618
ETTIJARI BANK	143 257	879 042	70 952
BFT	70 680	1 524 566	1 556 204
BH	50 051	160 354	64 723
STB	511 968	308 635	123 691
BT	143 461	171 997	113 034
BT DEVISE	431 874	864 534	398 493
BNA	102 992	93 125	208 521
UBCI	2 176 922	1 341 090	915 416
ATB	1 795 542	4 657 549	153 397
ATB DEVISE	803 151	437 318	281 073
BIAT {1}	1 159 343	1 380 751	861 900
AMEN BANK	76 168	7 207	-
AMEN BANK ENNASR	1 269	11 949	26 311
AMEN BANK Charguia	377 861	1 545 347	461 960
BANQUE ZITOUNA	-	80 867	-
BANQUE ZITOUNA DEVISE	142 043	2 064 250	24 317
BTK	54 573	-	32 394
UBCI LAC	222 961	-	-
CCP	38	38	38
Caisse	10 450	5 450	10 450
Total	79 752 777	83 882 529	64 932 631

3.9. Capitaux propres

Les capitaux propres s'élèvent au 30/06/2013 à un montant de 78 143 817 dinars contre 79 611 094 dinars au 31/12/2012.

Remarque : Un état des variations des capitaux propres au 30/06/2013 est présenté en annexe à ces états financiers.

3.10. Autres passifs non courants

Les autres passifs non courants s'élèvent au 30/06/2013 à un montant de 534 155 dinars contre 845 207 dinars au 31/12/2012 se détaillant comme suit :

Autres passifs non courants

<i>En dinar Tunisien</i>	30/06/2013	30/06/2012	Décembre 2012
Provision pour départ à la retraite	142 670	143 561	142 670
Provisions pour risques et charges (*)	385 585	2 541 731	698 537
Dépôts et cautionnements	5 900	4 000	4 000
Total	534 155	2 689 292	845 207

(*) Il s'agit essentiellement d'une provision sur des affaires en justice contre la société ENNAKL Automobiles.

3.11. Fournisseurs et comptes rattachés

Les fournisseurs et comptes rattachés s'élèvent au 30/06/2013 à un montant de 121 592 914 dinars contre 89 605 473 dinars au 31/12/2012 se détaillant comme suit :

Fournisseurs et comptes rattachées

<i>En dinar Tunisien</i>	30/06/2013	30/06/2012	Décembre 2012
Fournisseurs locaux	1 193 717	1 747 984	2 416 531
Fournisseurs réseau	352 378	172 431	440 026
Fournisseurs d'immobilisations	315 982	63 629	316 229
Fournisseurs groupe	1 325 793	3 462 705	1 705 700
Fournisseurs étrangers	110 920 394	77 926 254	82 239 659
Fournisseurs étatiques	-	-	1 018
Fournisseurs effets à payer	3 252 605	29 966	1 110 152
Fournisseurs retenue de garantie	423 346	1 170 750	1 242 363
Fournisseurs factures non parvenues	3 808 700	-	133 795
Total	121 592 914	84 573 718	89 605 473

3.12. Autres passifs courants

Les autres passifs courants s'élèvent au 30/06/2013 à un montant de 20 657 641 dinars contre 9 621 315 dinars au 31/12/2012 se détaillant comme suit :

Autres passifs courants

<i>En dinar Tunisien</i>	30/06/2013	30/06/2012	Décembre 2011
Personnel et comptes rattachés	515 798	954 327	5 265
Clients avances et acomptes sur commandes	4 416 199	4 454 522	3 443 902
Etat et collectivités publiques	1 336 201	1 750 553	2 312 679
Provision pour congés payés	828 461	791 737	828 461
Débours douanes	212 340	748 251	171 198
Débours cartes grises	296 482	186 603	104 474
Actionnaires dividendes à payer	9 990 000	7 500 633	-
Compte bloqué	-	456 773	-
CNSS	705 513	446 014	704 860
Assurance groupe	501 571	176 320	263 289
Charges à payer	1 040 015	430 582	803 752
Produits constatés d'avances	227 935	2 915 668	244 592
Créditeurs divers	587 127	165 904	738 843
Total	20 657 641	20 977 887	9 621 315

3.13. Concours bancaires et autres passifs financiers

Les concours bancaires et autres passifs financiers s'élèvent au 30/06/2013 à un montant de 267 704 dinars contre 380 588 dinars au 31/12/2012 se détaillant comme suit :

Concours bancaires et autres passifs financiers

<i>En dinar Tunisien</i>	30/06/2013	30/06/2012	Décembre 2012
BIAT TUNISAIR IMMAT VW	155 852	484 099	380 588
AMEN BANK	23 160	-	-
BANQUE ZITOUNA	88 692	-	-
Total	267 704	484 099	380 588

4. NOTES SUR L'ETAT DE RESULTAT

4.1. Revenus

Cette rubrique totalise au 30/06/2013 un montant de 125 628 653 dinars contre 114 254 349 dinars au 30/06/2012 se détaillant comme suit :

Revenus			
<i>En dinar Tunisien</i>	30/06/2013	30/06/2012	Décembre 2012
Ventes véhicules neufs	111 640 141	102 809 536	225 623 387
Ventes véhicules neufs en hors taxe	4 424 278	4 581 806	8 785 716
Ventes pièces de rechange et lubrifiants	5 305 431	4 521 475	9 208 771
Ventes travaux atelier	1 213 340	1 090 600	2 098 460
Ventes garanties pièces de rechange	3 320 518	1 463 183	3 007 106
Ventes garanties mains d'œuvres	40 195	35 476	71 274
Ventes carburants	5 605	1 962	3 653
Ventes travaux extérieurs véhicules neufs	39 087	23 237	50 814
Ventes accessoires véhicules neufs	12 208	10 783	15 153
Total chiffre d'affaires	126 000 804	114 538 058	248 864 335
Remises accordées sur ventes véhicules neufs	122 429	65 849	177 743
Remises accordées sur ventes pièces de rechanges	249 722	217 860	520 619
Total remises	372 151	283 709	698 362
Total revenus	125 628 653	114 254 349	248 165 973

4.2. Coût des ventes

Le coût des ventes s'élève au 30/06/2013 à 111 075 410 dinars contre un montant de 100 652 289 dinars au 30/06/2012. Le détail de cette rubrique est ci-dessous présenté :

Achats de marchandises			
<i>En dinar Tunisien</i>	30/06/2013	30/06/2012	Décembre 2012
Achats de Véhicules neufs	97 041 691	77 123 016	168 631 678
Achats de pièces de rechange	6 954 473	6 055 009	13 244 965
Achats des accessoires	20 094	6 883	17 103
Achats équipements	74 094	0	202 987
Frais de transit	47 036	45 378	106 116
Droits de douane	18 487 945	15 195 778	39 428 721
Assurance maritime	121 342	105 456	217 268
Fret maritime	2 154 358	1 779 495	3 957 129
Frais de gardiennage (STAM)	71 999	109 104	285 321
Frais de magasinage	74 337	109 803	289 796
Frais d'acheminement	77	-	-
Achats de lubrifiants	214 914	408 178	207 124
Achats carburants	137 356	243 691	552 862
Travaux extérieurs	44 115	47 467	94 473
Achats atelier	69 024	54 619	181 533
Frais bancaires d'ouverture d'accréditif	283 552	254 457	518 518
Provision sur stock de véhicules neufs	223 217	-	858 243
Reprise sur stock véhicules neufs	(35 591)	-	300 889
Total achats de marchandises	125 984 033	101 538 333	229 094 725

Variation des stocks

<i>En dinar Tunisien</i>	30/06/2013	30/06/2012	Décembre 2012
Stock des travaux encours	594 986	-639 572	1 650 032
Stock Initial	3 397 337	1 881 100	1 881 100
Stock Final	2 802 350	2 520 671	3 531 131
Stock de véhicules	-15 487 360	-219 437	6 890 654
Stock Initial	31 612 340	24 587 891	24 587 891
Stock Final	47 099 700	24 807 328	31 478 545
Stock lubrifiants	-30 058	-23 668	12 580
Stock Initial	55 133	42 553	42 553
Stock Final	85 191	66 221	55 133
Stock carburants	13 809	-3 367	35 045
Stock Initial	50 710	15 665	15 665
Stock Final	36 902	19 032	50 710
Total variation des stocks	-14 908 623	-886 044	-8 588 311

4.3. Frais de distribution

Cette rubrique totalise au 30/06/2013 un montant de 2 390 891 dinars contre 2 054 188 dinars au 30/06/2012 se détaillant comme suit :

Frais de distribution

<i>En dinar Tunisien</i>	30/06/2013	30/06/2012	Décembre 2012
Frais de personnel des commerciaux	629 140	401 717	1 596 922
Commissions sur vente personnel	76 171	60 662	177 448
Commissions sous concessionnaires	418 749	376 050	884 743
Bonus sous concessionnaires	177 850	163 925	347 525
Frais marketing	644 152	515 908	1 082 687
Abonnements constructeurs	138 063	41 182	174 166
Autres frais sur vente	1 306 766	494 745	1 074 511
Total	2 390 891	2 054 188	5 338 001

1

Autres frais sur vente

<i>En dinar Tunisien</i>	30/06/2013	30/06/2012	Décembre 2012
Remboursement 1ère inspection véhicules neufs	107 066	170 375	364 876
Gratuités accessoires relatives à des opérations commerciales	9 977	142 710	272 516
Frais des plaques d'immatriculation	77 744	70 514	126 036
Frais de lavage des véhicules neufs à la livraison	44 280	54 329	79 950
Frais de transit sur vente	55 476	53 745	165 769
Frais d'homologation et de visite technique	11 065	0	316
Divers	1 159	3 072	65 049
Total	306 766	494 745	1 074 511

4.4. Autres produits d'exploitation

Les autres produits d'exploitation totalisent au 30/06/2013 un montant de 2 782 501 dinars contre 1 101 718 dinars au 30/06/2012 se détaillant comme suit :

Autres produits d'exploitation			
En dinar Tunisien	30/06/2013	30/06/2012	Décembre 2012
Ristournes sur chiffre d'affaires et participation marketing constructeurs	824 286	376 398	429 847
Quote-part dans les charges communes	154 230	101 568	226 201
Commissions sur vente en hors taxe	15 338	-	-
Inscription 4CV	3 340	9 985	17 130
Frais de gestion et autres ventes	9 355	14 841	66 612
Ristournes TFP	94 590	86 963	86 963
Jeton de presence	15 000	15 000	15 000
Location	73 688	98 518	212 358
Transfert de charge (*)	1 592 673	398 445	1 454 590
Total	2 782 501	1 101 718	2 508 702

(*) Le solde de ce compte est constitué essentiellement des remboursements de garantie constructeur relatifs au réseau ENNAKL.

4.5. Autres charges d'exploitation

Cette rubrique totalise au 30/06/2013 un montant de 2 738 896 dinars contre 1 421 898 dinars au 30/06/2012 se détaillant comme suit :

Autres charges d'exploitation			
En dinar Tunisien	30/06/2013	30/06/2012	Décembre 2012
Dons et subventions	31 600	13 600	23 800
Remboursement garanties sous concessionnaires	942 636	258 042	473 533
Réceptions cadeaux et restaurations	94 986	23 672	143 075
Documents et abonnements locaux	11 250	7 271	14 408
Frais séminaires	24 655	38 614	68 940
Location voitures/bus (SAV)	1 620 840	1 060 137	2 962 265
Divers charges	12 928	20 563	23 677
Total	2 738 896	1 421 898	3 709 698

4.6. Frais d'administration

Les frais d'administration s'élèvent au 30/06/2013 à un montant de 9 644 508 dinars contre 6 870 495 dinars au 30/06/2012 se détaillant comme suit :

Frais d'administration

<i>En dinar Tunisien</i>	30/06/2013	30/06/2012	Décembre 2012
Entretien et réparation	567 884	206 277	467 468
Gardiennage	495 144	309 486	754 233
Personnel intérimaire et sous-traitance générale	20 724	92 586	181 236
Honoraires	390 186	152 652	635 431
Energie	150 186	86 692	234 271
Communication et Internet	109 511	105 716	239 940
Charge de personnel (autre que la charge salariale des commerciaux)	5 651 399	4 162 826	8 257 404
Assurance	100 789	142 392	166 269
Impôts et taxes	401 728	410 411	887 079
Transport de marchandises	32 194	73 327	162 190
Frais de déplacement	306 525	199 743	632 626
Location	93 599	75 050	131 323
Dotations aux amortissements et résorptions	1 270 785	714 164	1 712 029
Dotations aux provisions	69 440	219 800	562 108
Reprises sur provisions	(15 586)	(80 627)	(85 225)
Total	9 644 508	6 870 495	14 938 381

4.7. Charges financiers nettes

Cette rubrique totalise au 30/06/2013 un montant de 103 549 dinars contre 26 689 dinars au 30/06/2012 se détaillant comme suit :

Charges financières nettes

<i>En dinar Tunisien</i>	30/06/2013	30/06/2012	Décembre 2012
Autres frais et commissions bancaires	103 549	25 879	63 042
Pertes de change	-	701	11 911
Autres charges financières	-	108	408
Total	103 549	26 689	75 361

4.8. Produits des placements

Les produits des placements totalisent au 30/06/2013 un montant de 5 880 960 dinars contre solde de 1 550 864 dinars au 30/06/2012 se détaillant comme suit :

Produits des placements

<i>En dinar Tunisien</i>	30/06/2013	30/06/2012	Décembre 2012
Produits sur placement	1 194 571	614 784	1 546 794
Produits sur placement SICAV	256 783	904 211	835 667
Dividendes reçus (*)	4 398 098	-	2 978 495
Intérêts créditeurs et autres produits financiers	31 664	31 869	150 802
Perte sur cession des titres de participation SDA ZITOUNA I	(1 199 797)	-	-
Reprise sur provision pour dépréciation des titres SDA ZITOUNA I	1 199 642	-	1 300 358
Total	5 880 960	1 550 864	6 812 117

Dividendes

En dinar Tunisien	30/06/2013
Société CAR GROS	2 999 850
Société ATTIJARI BANK	1 035 547
A.T.L	362 701
Total	4 398 098

4.9. Autres gains ordinaires

Cette rubrique s'élève au 30/06/2013 à un montant de 200 895 dinars contre 220 505 dinars au 30/06/2012 se détaillant comme suit :

Autres gains ordinaires

En dinar Tunisien	30/06/2013	30/06/2012	Décembre 2012
Produits non récurrents	15 953	99 693	406 772
Différences de règlement et débours	2 152	1 654	58 601
Profits sur cessions d'immobilisations	182 790	119 158	158 257
Total	200 895	220 505	623 630

4.10. Autres pertes ordinaires

Les autres pertes ordinaires totalisent au 30/06/2013 un montant de 57 404 dinars contre 75 485 dinars au 30/06/2012 se détaillant comme suit :

Autres pertes ordinaires

En dinar Tunisien	30/06/2013	30/06/2012	Décembre 2012
Autres pertes	36 502	-	0
Pertes sur créances irrécouvrables	3 361	8 442	38 892
Différences de règlement et débours	2 938	4 356	57 451
Pénalités de retard	14 603	62 687	88 502
Total	57 404	75 485	184 845

4.11. Impôt sur les sociétés

Cette rubrique totalise au 30/06/2013 un montant de 1 009 802 dinars contre 1 111 225 dinars au 30/06/2012 se détaillant comme suit :

Impôt sur les sociétés

En dinar Tunisien	30/06/2013	30/06/2012	Décembre 2012
Charge d'impôt exigible	829 626	1 107 517	1 868 013
Charge d'impôt différée	180 176	3 707	157 128
Total	1 009 802	1 111 225	2 025 141

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>	30/06/2013	30/06/2012	Décembre 2012
Résultat net	7 472 549	4 915 168	11 332 582
Résultat net attribuables aux actions ordinaires	7 472 549	4 915 168	11 332 582
Nombre moyen d'actions ordinaire en circulation	30 000 000	30 000 000	30 000 000
Résultat par action	0,249	0,164	0,378

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

Tunis, 30 Aout 2013

A l'attention des actionnaires de la société

«ENNAKL »

RAPPORT DE REVUE LIMITEE SUR LES ETATS FINANCIERS
ARRETES AU 30 JUIN 2013

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 une revue limitée des états financiers ci-joints, de la société « ENNAKL », arrêtés au 30 Juin 2013 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

Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces états financiers intermédiaires.

Nous avons effectué cet examen selon la norme internationale d'examen limité ISRE 2410, "Examen de l'information financière intermédiaire accompli par l'auditeur indépendant de l'entité". Un examen limité de l'information financière intermédiaire consiste à prendre des renseignements, principalement auprès des personnes responsables des questions financières et comptables ainsi qu'à appliquer des procédures analytiques et autres aux données financières. L'étendue d'un examen limité est considérablement moindre que celle d'un audit effectué conformément aux normes internationales d'audit et par conséquent, il ne 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.

Opinion

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers intermédiaires ci-joints de la société ENNAKL arrêtés au 30 Juin 2013, 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 au référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne..

Noms et signatures des Commissaires aux Comptes :

FMBZ KPMG

Moncef BOUSSANOUGA ZAMMOURI

Managing Partner

BAC

Kaïs FEKIH

Managing Partner