

AVIS DES SOCIETES

ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES CONSOLIDES

ENNAKL AUTOMOBILES

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

La Société ENNAKL AUTOMOBILES, publie ci-dessous, ses états financiers consolidés intermédiaires arrêtés au 30 juin 2012 accompagnés de l'avis des commissaires aux comptes Mr Moncef BOUSSANOUGA ZAMMOURI et Kaïs FEKIH

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	56 235	100 216	63 872
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	24 563 089	23 167 039	24 319 734
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 :		17 063 931	15 849 642	16 872 932
TOTAL ACTIFS IMMOBILISES :		41 683 255	39 116 898	41 256 538
Autres actifs non courants		165 285	495 855	330 570
TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS :		41 848 540	39 612 753	41 587 108
<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 :		35 232 468	41 465 095	34 410 936
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 :		12 042 682	15 944 104	10 332 268
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 :		144 306 311	117 137 896	130 326 680
TOTAL DES ACTIFS :		186 154 851	156 750 649	171 913 788

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'INVESTISSEMENT	<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>

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 »

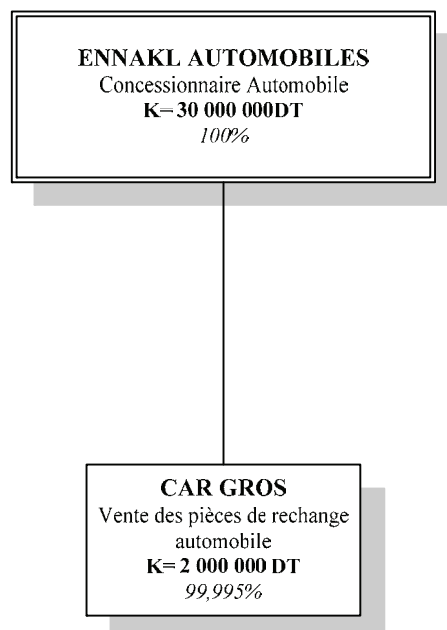
Structure du Capital au 30/06/2012

- 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 desdits marques ainsi que le service après vente.

Organigramme du groupe « ENNAKL AUTOMOBILES »



La société S.D.A 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 à transférer les fonds à la société mère et ce conformément à la norme 35 des normes comptables tunisiennes.

Cependant les titres de participations représentant 48,65% dans son capital au 30/06/2012 ont été reprise au niveau des immobilisations financières du groupe ENNAKL AUTOMOBILES par leur valeur d'acquisition conformément à la norme NCT 35.

2. Notes aux états financiers

2.1. Note 1 : Référentiel et principales méthodes comptables utilisés

2.1.1. Référentiel

Les états financiers consolidés du Groupe « ENNAKL AUTOMOBILES » ont été arrêtés au 30/06/2012 conformément à la loi n°96-112 du 30 Décembre 1996 relatives au système comptable des entreprises et aux Normes Comptables Tunisiennes dont notamment :

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

En l'absence de Normes Comptables Nationales, la conversion des états financiers des entités étrangères autonomes (établis en monnaie fonctionnelle) en monnaie de présentation et la comptabilisation des impôts sur le résultat ont été effectuées conformément aux Normes Comptables Internationales IAS 21, *Effets des variations des cours des monnaies étrangères*, et IAS 12, *impôts sur le résultat*.

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

Les états financiers consolidés du Groupe « ENNAKL AUTOMOBILES » ont été établis à partir des états financiers individuels des sociétés faisant partie du périmètre de consolidation et arrêtés tous à la date du 30 Juin 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 en normes NCT – et à répartir le montant des capitaux propres en intérêts groupe et en intérêts minoritaires ;
 - *au niveau de l'état de résultat*, à reprendre tous les postes de charges et de produits – après élimination et retraitement de certaines opérations en normes NCT – puis à répartir le résultat entre ce qui revient au groupe et ce qui revient aux intérêts minoritaires.
- **Traitement des écarts de première consolidation :** les écarts de première consolidation correspondent à la différence entre le prix d'acquisition des titres de la quote-part correspondante dans l'actif net comptable de la société consolidée à la date d'acquisition. Cet écart est ventilé entre écart d'évaluation et Goodwill.
- **Elimination des opérations internes :** Les soldes réciproques ainsi que les produits et charges résultant d'opérations internes au Groupe « ENNAKL AUTOMOBILES » sont éliminés lorsqu'ils concernent des filiales faisant l'objet d'une intégration globale.
- **Impôts sur le résultat :** Les états financiers consolidés sont établis selon la méthode de l'impôt différé. Ainsi les impôts sur le résultat de l'exercice regroupent, en plus des impôts courants (ou exigibles), les impôts différés.
- **Conversion des états financiers des entités étrangères autonomes :** Pour incorporer les états financiers de l'entité étrangère établis, en monnaie fonctionnelle, dans ceux de la société mère, qui se sert d'une monnaie de présentation différente de la monnaie fonctionnelle :
 - le taux de clôture est utilisé pour convertir tous les actifs et les passifs ;
 - le taux de change moyen de l'année est utilisé pour convertir les produits et les charges.

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

- ❖ **L'intégration proportionnelle :** Cette méthode est utilisée lorsque les contrats organisant le contrôle d'une société prévoient un contrôle conjoint des deux partenaires. Une société de ce type est appelée coentreprise.

Dans ce cas, la quote-part du Groupe de chacun des actifs, passifs, produits et charges de la coentreprise est regroupée, ligne par ligne, avec les éléments similaires dans les états financiers consolidés.

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

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

2.2. Présentation des postes du bilan

2.2.1. Note 2 : Immobilisations incorporelles

Les immobilisations incorporelles :

Les immobilisations incorporelles figurant à l'actif de « ENNAKL AUTOMOBILES » au 30/06/2012 sont constituées essentiellement du prix d'acquisition du logiciel INCADEA pour une valeur brute de 910 957 Dinars contre un solde de 891 189 Dinars au 31 décembre 2011.

2.2.2. Note 3 : Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles du groupe « ENNAKL AUTOMOBILES » ont totalisé au 30/06/2012 un montant brut de 35 515 363 Dinars contre un solde de 34 727 784 Dinars au 31 décembre 2011.

Le détail de ces immobilisations ainsi que leur amortissement est présenté dans le tableau des immobilisations et des amortissements au 30/06/2012.

Les immobilisations corporelles sont amorties linéairement aux taux fiscaux suivants :

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

TABLEAU DES IMMOBILISATIONS ET DES AMORTISSEMENTS **AU 30/06/2012**

Désignations	VALEURS BRUTES COMPTABLES				AMORTISSEMENTS LINEAIRES				
	Cumul des acquisitions au 31/12/2011	Acquisitions au 30/06/2012	Cession / Reclassements au 30/06/2012	Cumul au 30/06/2012	Cumul des amortissements au 31/12/2011	Dotation aux amortissements 30/06/2012	Amortissements des cessions / reclassements au 30/06/2012	Cumul des amortissements au 30/06/2012	Valeur comptable nette au 30/06/2012
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES									
Logiciels informatiques	883 087	11 411	-	894 498	822 241	25 752	-	847 993	46 505
Autres Immob.Incorporelles	8 102	8 360	-	16 462	5 075	1 653	-	6 729	9 733
Total immobilisations incorporelles	891 189	19 771	-	910 960	827 317	27 405	-	854 722	56 238
IMMOBILISATIONS CORPORELLES									
Terrains	7 303 882	-	-	7 303 882	-	-	-	-	7 303 882
Constructions	6 094 771	8 550 841	-	14 645 612	4 001 692	164 141	-	4 165 833	10 479 779
Installation technique	297 490	-	-	297 490	38 550	7 486	-	46 036	251 454
A A I Technique	401 966	-	-	401 966	398 639	571	-	399 210	2 756
A A I Générale	3 184 812	16 682	-	3 201 494	1 690 369	109 062	-	1 799 431	1 402 062
Matériels de transport	3 115 771	78 622	197 278	2 997 115	1 191 343	273 976	152 392	1 312 926	1 684 186
Equipements de bureau	819 482	3 450	-	822 932	548 320	22 870	-	571 190	251 742
Matériels informatiques	1 392 012	7 809	-	1 399 821	1 177 128	67 184	-	1 244 312	155 509
Matériels et outillages	1 938 291	71 356	1 800	2 007 847	1 362 009	51 326	-	1 413 335	594 510
Immobilisations en cours	10 175 890	778 144	8 550 841	2 403 193	-	-	-	-	2 403 193
Total immobilisations corporelles	34 724 367	9 506 904	8 749 919	35 481 352	10 408 050	696 616	152 392	10 952 274	24 529 074
Avances et commandes sur immobilisations	3 417			34 011					34 011
TOTAL DES IMMOBILISATIONS	35 618 973	9 526 675	8 749 919	36 392 312	11 235 367	724 021	152 392	11 806 996	24 619 323

2.2.3. Note 4 : Immobilisations Financières

Les immobilisations financières du groupe « ENNAKL AUTOMOBILES» ont totalisé au 30/06/2012 un montant brut de 20 313 931 Dinars contre un solde de 20 122 932 Dinars au 31 décembre 2011.

Le détail des immobilisations financières se présente comme suit :

Libellé	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
Titres de participations	19 625 146	19 689 684	19 625 146
Provisions / titres	(3 250 000)	(4 500 000)	(3 250 000)
Dépôts et cautionnement	354	354	354
Prêts au personnel sur fonds social	501 636	434 121	350 208
Prêts au personnel sur fonds propres	186 795	225 483	147 224
TOTAL :	17 063 931	15 849 642	16 872 932

La participation du groupe dans le capital de la société S.D.A a été provisionnée à hauteur de 3 250 000 Dinars au 30 juin 2012.

2.2.4. Note 5 : Stocks

Les stocks du groupe « ENNAKL AUTOMOBILES» totalisent un montant brut de 36 023 978 Dinars au 30 juin 2012 contre un solde brut de 35 202 447 au 31 décembre 2011. La provision du stock total au 30 juin 2012 représente un pourcentage de 2,2% du montant total de la valeur globale du stock et principalement constatée sur le stock des pièces de rechange pour un montant de 791 510 Dinars.

La méthode de l'inventaire intermittent est appliquée au niveau des deux sociétés du groupe pour le besoin de la comptabilisation du stock.

La provision est constatée à la clôture de l'exercice ou la période comptable pour tenir compte des moins-values constatées sur les articles ne représentant plus d'usage ou de valeur réalisable nette suffisante pour couvrir leur coût historique.

Cette moins value est déterminée en se basant sur:

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

Le stock est réparti comme suit :

Libellé	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011	
Stock véhicules neufs				
VW/VWU/AUDI	19 814 983	26 707 325	11 969 395	
PORSCHE	1 591 417	3 741 356	3 083 244	
SEAT	3 400 928	4 698 818	3 759 385	
Stock véhicules neufs transit				
VW/VWU/AUDI	-	-	5 775 867	
Sous-total:	24 807 328	35 147 499	24 587 891	
Provision véhicules neufs:	-	(1 700 000)	-	
Total stocks véhicules neufs	Sous-total :	24 807 328	33 447 499	24 587 891
Stock pièces de rechange	8 610 726	7 685 302	8 675 238	
Stock des travaux en cours	2 520 671	800 191	1 881 100	
Stock carburants et lubrifiants	85 254	46 311	58 218	
Sous-total :	11 216 650	8 531 805	10 614 556	
Provision pièces de rechange :	(791 510)	(514 209)	(791 510)	
Total stocks PR, travaux en cours & lubrifiants	Sous-total :	10 425 140	8 017 596	9 823 046
TOTAL :	35 232 468	41 465 095	34 410 937	

2.2.5. Note 6: Clients & comptes rattachés

Le poste clients présente au 30 juin 2012 un solde net de 12 042 682 Dinars contre un solde de 10 332 268 Dinars au 31 décembre 2011. Ce poste se détaille comme suit :

Libellé	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
Clients étatiques {1}	1 805 856	5 381 575	3 823 607
Clients leasing {2}	7 787 576	1 626 930	2 121 461
Sous concessionnaires & agents officiels	526 445	261 286	322 617
Revendeurs	99 610	55 774	156 130
Constructeurs (compte garantie)	854 168	2 055 011	1 449 343
Clients groupe	-	104 347	-
Divers clients	259 612	418 610	278 609
Effets à recevoir	982 756	6 549 131	2 611 178
Clients douteux	1 194 047	1 225 501	1 106 489
Sous-total :	13 510 071	17 678 166	11 869 435
Provision :	(1 467 389)	(1 734 062)	(1 537 167)
TOTAL :	12 042 682	15 944 104	10 332 268

2.2.6. Note 7: Autres actifs courants

Le poste des autres actifs courants présente au 30 juin 2012 un solde de 7 877 261 Dinars contre un solde de 8 531 024 au 31 décembre 2011.

Ce poste se détaille comme suit :

Libellé	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
Débiteurs divers	-	2 447	0
Avances et prêts au personnel	334 649	264 519	518 895
Acomptes provisionnels et crédit d'impôt	1 043 982	1 875 247	5 632 497
Report de TVA	76 279	267 535	275 782
Autres impôts et taxes	3 159 706	374 358	286 146
Débours	2 447	15 228	154 832
Fournisseurs avances et acomptes	1 844 150	101 790	718 463
Charges constatées d'avance	636 812	1 082 344	119 665
Produits à recevoir	776 184	372 039	673 172
Autres comptes débiteurs	163 082	85 828	323 451
Sous-total :	8 037 292	4 441 335	8 702 903
Provision	(160 030)	(87 960)	(170 879)
TOTAL :	7 877 261	4 353 375	8 532 024

2.2.7. Note 8: Placements et autres actifs financiers

Les placements courants du Groupe au 30 juin 2012 présentent un solde de 11 868 Dinars contre un solde de 17 909 Dinars au 31 décembre 2011.

Le solde est constitué essentiellement des encours sur les prêts fond propre à moins d'un an au 30 juin 2012.

Libellé	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
Prêts au personnel sur fonds propres	11 868	16 148	17 909
TOTAL :	11 868	16 148	17 909

2.2.8. Note 9: Liquidités et équivalents de liquidités

La trésorerie du Groupe présente au 30 juin 2012 un solde brut de 87 695 984 Dinars contre un solde de 76 076 795 au 31 décembre 2011. Le détail de cette rubrique est le suivant :

Libellé	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
Placements SICAV	66 415 041	41 863 576	60 031 709
Effets à l'encaissement	1 857 518	2 173 070	1 348 970
Chèques à l'encaissement	1 289 869	1 661 465	470
Banques	18 127 069	8 036 961	14 689 159
CCP	38	38	38
Caisse	6 450	6 449	6 450
TOTAL :	87 695 984	53 741 559	76 076 795

2.2.9. Note 10 : Passifs non courants

Les Passifs non courants du groupe « ENNAKL AUTOMOBILES» ont totalisé au 30 juin 2012 un montant de 3 402 010 Dinars contre un solde de 3 182 210 Dinars au 31 décembre 2011. Ce poste est détaillé comme suit :

Libellé	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
Provision pour risques & charges	3 254 449	985 672	3 034 649
Provision pour départ à la retraite	143 561	169 000	143 561
Dépôts & cautionnements	4 000	4 000	4 000
TOTAL :	3 402 010	1 158 672	3 182 210

2.2.10. Note 11 : Fournisseurs et comptes rattachés

Le poste fournisseurs présente au 30 juin 2012 un solde de 87 665 435 Dinars contre un solde de 83 216 424 Dinars au 31 décembre 2011. Ce poste se détaille comme suit :

Libellé	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
Fournisseurs locaux	2 056 721	1 597 950	1 649 101
Fournisseurs d'immobilisations	63 629	28 867	709 202
Fournisseurs groupe	1 377	45 418	-
Fournisseurs étrangers	84 342 992	58 786 222	73 859 378
Fournisseurs effets à payer	29 966	9 259	15 230
Fournisseurs retenue de garantie	1 170 750	1 076 032	1 207 646
Fournisseurs factures non parvenues	-	-	5 775 867
TOTAL :	87 665 435	61 543 749	83 216 424

2.2.11. Note 12 : Autres passifs courants

Le poste des autres passifs courants présente au 30 juin 2012 un solde de 21 598 989 Dinars contre un solde de 11 365 849 au 31 décembre 2011. Ce poste se détaille comme suit :

Libellé	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
Personnel et comptes rattachés	954 327	5 977	560 000
Clients avances et acomptes sur commandes	4 476 133	6 452 945	2 936 589
Etats impôts et taxes	2 210 836	7 261 420	4 829 732
Provision pour congés payés	848 219	438 744	848 219
Débours	934 854	206 134	112 905
Actionnaires dividendes à payer (*)	7 500 633	7 957 405	698
CNSS	473 818	569 391	657 355
Assurance groupe	225 177	311 123	386 456
Charges à payer	436 647	395 850	529 088
Produits constatés d'avances (**)	2 915 668	4 073 495	21 048
Créditeurs divers	622 677	32 047	483 760
TOTAL :	21 598 989	27 704 531	11 365 849

(*) Un montant à payer de 7 500 000 Dinars de dividendes relatif à l'exercice 2011 (Assemblée Générale Ordinaire de la société ENNAKL Automobiles du 26 Juin 2012)

(**) Le solde de cette rubrique est constitué essentiellement du montant du rattachement du chiffre d'affaires au 30 juin 2012 au mois de juillet.

2.2.12. Note 13 : Concours bancaires et autres passifs financiers

Le poste concours bancaires et autres passifs financiers du Groupe présente au 30 juin 2012 un solde brut de 484 099 Dinars contre un solde de 459 937 Dinars au 31 décembre 2011.

Libellé	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
Concours bancaires	484 099	638 999	459 937
TOTAL :	484 099	638 999	459 937

2.3. Présentation des postes de l'état de résultat

2.3.13. Note 14 : Revenus

Le chiffre d'affaires du Groupe « ENNAKL AUTOMOBILES » totalise un montant net de remise de 122 537 191 Dinars au 30 juin 2012 contre un solde de 126 882 391 Dinars au 30 Juin 2011 et se détaillant comme suit :

Libellé	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
Ventes véhicules neufs	102 809 536	112 188 691	243 650 957
Ventes véhicules neufs en hors taxe	4 581 806	3 387 853	7 025 440
Ventes pièces de rechange et lubrifiants	14 893 394	10 891 146	23 435 806
Ventes travaux atelier	1 090 600	1 070 377	2 115 945
Ventes garanties pièces de rechange	1 463 183	1 027 508	2 442 986
Ventes garanties mains d'œuvres	35 476	40 382	70 950
Ventes carburants	1 962	1 589	3 052
Ventes travaux extérieurs véhicules neufs	23 237	22 771	49 227
Ventes accessoires véhicules neufs	10 783	60 025	89 454
Sous-total :	124 909 977	128 690 343	278 883 817
Remises accordées sur ventes véhicules neufs	(65 849)	(263 815)	(428 956)
Remises accordées sur ventes pièces de rechanges	(2 306 937)	(1 544 136)	(3 318 482)
TOTAL :	122 537 191	126 882 391	275 136 379

2.3.14. Note 15 : Autres produits d'exploitation

Le poste autres produits d'exploitation du Groupe « ENNAKL AUTOMOBILES » totalise un montant de 552 363 Dinars au 30 juin 2012 contre 188 714 Dinars au 30 Juin 2011. Le détail de cette rubrique est ci-dessous présenté :

Libellé	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
Ristourne sur chiffre d'affaires / constructeurs	376 398	7 913	172 769
Ristournes sur les actions marketing	-	-	200 260
Commission sur vente en HT	-	-	18 265
Ristourne sur chiffre d'affaires local	-	65 536	65 536
Inscription 4CV	9 985	11 125	24 815
Ventes déchets et autres produits	14 841	9 204	55 188
Ristournes TFP	86 963	75 032	75 032
Location	49 176	19 905	39 690
Jetons de présence	15 000	-	15 000
TOTAL :	552 363	188 714	666 554

2.3.15. Note 16: Variation des stocks

Les variations du stock par rubrique sont détaillées ci-dessous. Le solde de ces variations au 30 juin 2012 est un solde négatif de 821 532 Dinars.

Libellé	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
Stock des travaux encours			
Stock Initial	1 881 100	549 463	549 463
Stock Final	2 520 671	800 191	1 881 100
Stock de véhicules			
Stock Initial	24 587 891	67 476 378	67 476 378
Stock Final	24 807 328	35 147 499	24 587 891
Stock pièces de rechange			
Stock Initial	8 675 238	8 628 296	8 329 230
Stock Final	8 610 726	7 685 302	8 675 238
Stock lubrifiants			
Stock Initial	42 553	123 084	123 084
Stock Final	66 221	32 447	42 553
Stock carburants			
Stock Initial	15 665	17 797	17 797
Stock Final	19 032	13 864	15 665
TOTAL :	(821 532)	33 115 715	41 293 505

2.3.16. Note 17: Achats de marchandises

Les achats de marchandises du Groupe présentent au 30 juin 2012 un solde de 106 640 514 Dinars contre un solde de 76 750 935 Dinars au 30 juin 2011. Ce poste se détaille comme suit :

Libellé	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
Achats de Marchandises pièces de rechanges locaux	270 790	258 712	277 982
Achats de Marchandises pièces de rechanges étrangers	8 229 420	5 146 436	13 586 226
Achats de Marchandises véhicules neufs	77 123 016	56 557 885	142 636 135
Autres frais achats	20 008 877	13 966 495	36 543 510
Achats lubrifiants	408 178	300 315	737 492
Achats carburants	243 691	193 779	486 984
Achats pour atelier	54 619	101 176	179 458
Frais bancaires sur accreditifs	254 457	174 167	425 286
Travaux extérieur	47 467	51 971	216 082
TOTAL :	106 640 514	76 750 935	195 089 156

2.3.17. Note 18: Charges du personnel

Le poste charges du personnel de Groupe présente au 30 juin 2012 un solde de 4 885 035 Dinars contre un solde 3 715 411 Dinars au 30 juin 2011. Le détail de cette rubrique est ci-dessous présenté :

Libellé	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
Salaires et compléments de salaires	3 556 454	2 700 606	6 631 763
Charges sociales légales	1 300 271	1 002 098	2 490 110
Congés payés	-	-	409 743
Autres Charges (vêtements de travail)	28 310	12 707	55 153
TOTAL :	4 885 035	3 715 411	9 586 769

Une provision a été constatée, au 30/06/2012, relative au 13^{ème} et à la prime de productivité pour les six premiers mois de l'année 2012 pour un montant total de 542 584 DT.

2.3.18. Note 19: Autres charges d'exploitation

Les autres charges d'exploitation du Groupe « ENNAKL AUTOMOBILES » totalisent un montant de 5 011 222 Dinars au 30 juin 2012 contre un solde de 2 837 151 Dinars au 30 juin 2011. Le détail de cette rubrique est ci-dessous présenté :

Libellé	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
STEG	73 805	79 102	176 037
SONEDE	12 886	10 394	25 025
Commissions sur ventes	539 975	563 172	1 194 649
Consommation fournitures de bureaux	61 242	55 684	113 233
Carburants voitures de service	24 921	22 746	46 630
Achats divers	353 778	185 156	548 284
Gardiennage et sous traitance générale	325 699	278 001	627 288
Remboursements garanties concessionnaires	258 042	159 545	328 812
Locations (*)	1 135 187	66 620	999 375
Entretiens et réparations	92 231	45 024	139 181
Primes d'assurance	149 094	134 923	289 477
Rémunérations d'intermédiaires et honoraires	152 942	158 192	417 202
Publicité, Publications et relations publiques	712 841	279 416	1 164 150
Déplacement à l'étranger (billets d'avion)	68 287	38 626	111 780
Frais de mission à l'étranger	109 947	57 568	126 767
Déplacement en Tunisie	25 900	12 035	52 511
Cadeaux, missions et réceptions	23 672	8 940	28 514
Frais postaux et frais de télécommunications	117 538	117 453	232 901
Personnel intérimaires	85 875	147 917	278 642
Frais actes et contentieux	34 791	13 025	23 462
Formation professionnel	38 614	9 051	40 884
Divers prestations et services	122 380	130 568	280 285
Dons et subventions Accordés	14 200	5 608	19 008
Jeton de présence	10 000	-	-
Impôts et taxes	454 658	246 374	449 841
Documentations et abonnements constructeurs	12 719	12 008	26 118
TOTAL :	5 011 222	2 837 151	7 740 055

(*) Il s'agit essentiellement des locations des bus au près de la société Tunisian Travel Team au profit de la SNTRI (marché conclu par ENNAKL Automobiles)

2.3.19. Note 20: Charges financières nettes

Les autres charges d'exploitation du Groupe « ENNAKL AUTOMOBILES » totalisent un montant de 30 070 Dinars au 30 juin 2012 contre un solde de 39 789 Dinars au 30 juin 2011.

Le détail de cette rubrique est ci-dessous présenté :

Libellé	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
Intérêts / comptes courants	108	3 252	6 639
Frais bancaires	25 879	28 286	55 645
Autres charges financières	3 381	5 363	143 920
Gains de change	-	(719)	(746)
Pertes de change	701	3 607	15 272
TOTAL :	30 070	39 789	220 731

2.3.20. Note 21: Produits des placements

Les produits des placements du Groupe « ENNAKL AUTOMOBILES» totalisent un montant de 1 575 769 Dinars Au 30 juin 2012 contre un solde de 721 897 au 30 juin 2011. Le détail de cette rubrique est le suivant :

Libellé	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
Produits sur placement	614 784	344 037	341 295
Produits sur placement SICAV (en SICAV obligataires)	904 211	307 709	485 960
Dividendes reçus	-	-	823 486
Intérêts sur prêts	328	-	1 211
Intérêts créditeurs	52 325	809	149 547
Autres produits financiers	4 120	51 432	23 443
Provision pour dépréciation des titres de participation	-	17 909	-
Reprise sur provision des titres de participation	-	-	1 250 000
TOTAL :	1 575 769	721 897	3 074 942

2.3.20. Note 22: Autres gains ordinaires

Les autres gains ordinaires du Groupe « ENNAKL AUTOMOBILES» totalisent un montant de 230 456 Dinars Au 30 juin 2012 contre un solde de 11 159 Dinars au 30 juin 2011. Le détail de cette rubrique est le suivant :

Libellé	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
Différence de règlement débours	1 654	9 796	20 724
Produits non récurrent (*)	109 644	521	408 098
Profits sur cession d'immobilisation	119 158	842	149 399
TOTAL :	230 456	11 159	578 222

(*) Il s'agit essentiellement des remboursements reçus par la société « ENNAKL AUTOMOBILES » relatif à sa participation aux bénéfices du contrat d'assurance groupe établi avec la société « LA CARTE »

2.3.20. Note 23: Autres pertes ordinaires

Les autres pertes ordinaires du Groupe « ENNAKL AUTOMOBILES» totalisent un montant de 82 648 Dinars au 30 juin 2012 contre un solde de 80 268 Dinars au 30 juin 2012. Le détail de cette rubrique est le suivant :

Libellé	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
Pénalités de retards	69 850	46 351	77 749
Différences de règlement et débours	4 356	105	13 454
Autres pertes	8 442	33 812	1 490 069
TOTAL :	82 648	80 268	1 581 272

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.

TUNIS, 19 Septembre 2012

KPMG

Moncef BOUSSANOUGA ZAMMOURI
Managing Partner

BAC

Kaïs FEKIH
Managing Partner

AVIS DES SOCIETES

ETATS FINANCIERS CONSOLIDES 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 consolidés intermédiaires arrêtés au 30 juin 2012 établis conformément au référentiel IFRS. Ces états sont accompagnés de l'avis des commissaires aux comptes Mr Moncef BOUSSANOUGA ZAMMOURI et Mr Kais FEKIH.

Bilan consolidé au 30/06/2012 - Actifs			
En Dinar Tunisien	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
Actifs non courants			
Immobilisations incorporelles	910 957	891 189	891 189
Amortissements cumulés	(854 722)	(790 972)	(827 317)
Immobilisations incorporelles nettes	3-1 56 235	100 217	63 872
Immobilisations corporelles	35 515 363	33 103 507	34 727 784
Amortissements cumulés	(10 952 274)	(9 936 468)	(10 408 050)
Immobilisations corporelles nettes	3-2 24 563 089	23 167 039	24 319 734
Actifs financiers immobilisés	26 873 235	28 042 400	29 309 617
Dépréciations	(3 250 000)	(4 500 000)	(3 250 000)
Actifs financiers immobilisés nets	3-3 23 623 235	23 542 400	26 059 617
Total actifs immobilisés	48 242 559	46 809 656	50 443 222
Impôt différé - Actif	3-4 1 479 105	1 716 787	1 022 861
Total actifs non courants	49 721 664	48 526 443	51 466 083
Actifs courants			
Stocks	36 023 978	43 679 304	35 202 447
Dépréciations	(791 510)	(2 214 209)	(791 510)
Stocks nets	3-5 35 232 468	41 465 095	34 410 937
Clients et comptes rattachés	13 510 071	17 678 166	11 869 435
Dépréciations	(1 467 389)	(1 734 062)	(1 537 167)
Clients et comptes rattachés nets	3-6 12 042 682	15 944 104	10 332 268
Autres actifs courants	3-7 7 866 871	4 353 375	8 517 375
Placements et autres actifs financiers	3-8 11 868	4 645	17 909
Liquidités et équivalents de liquidités	3-9 87 695 984	53 741 559	76 076 795
Total actifs courants	142 849 873	115 508 778	129 355 284
Total actifs	192 571 536	164 035 221	180 821 368

Bilan consolidé au 30/06/2012 - Capitaux Propres et Passif			
En Dinar Tunisien	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
Capitaux propres et passifs			
Capital social	30 000 000	30 000 000	30 000 000
Réserves consolidées -Part du groupe	35 589 969	28 090 579	26 760 299
Autres capitaux propres	6 657 491	7 212 106	9 274 555
Résultat net consolidé	6 711 761	7 686 170	16 561 510
Total capitaux propres	78 959 221	72 988 855	82 596 364
Réserves consolidées - Intérêts minoritaires	370	347	352
Résultat de l'exercice - Intérêts minoritaires	90	68	102
Total intérêts minoritaires	460	415	454
Passifs			
Passifs non courants			
Impôt différé - Passif	461 323	-	129
Autres passifs non courants	3 402 010	1 158 672	3 182 210
Total passifs non courants	3 863 333	1 158 672	3 182 339
Passifs courants			
Fournisseurs et comptes rattachés	87 665 435	61 543 749	83 216 424
Autres passifs courants	21 598 989	27 704 530	11 365 849
Concours bancaires et autres passifs financiers	484 099	638 999	459 937
Total passifs courants	109 748 523	89 887 278	95 042 211
Total passifs	113 611 856	91 045 950	98 224 550
Total capitaux propres et passifs	192 571 536	164 035 220	180 821 368

Etat de Résultat consolidé au 30/06/2012

En Dinar Tunisien		30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
Produits d'exploitation		123 487 999	127 354 567	276 634 234
Revenus	4-1	122 537 191	126 882 391	275 136 379
Autres revenus	4-2	552 363	188 714	666 554
Transfert de charges		398 445	283 462	831 301
Charges d'exploitation		116 577 819	118 437 680	256 750 197
Variation des stocks	4-3	(821 532)	33 115 715	41 293 505
Achats de marchandises	4-4	106 640 514	76 750 935	195 089 156
Charges de personnel	4-5	4 885 035	3 715 411	9 586 769
Dotations aux amortissements et aux provisions		862 578	2 018 468	3 040 711
Autres charges d'exploitation	4-6	5 011 222	2 837 151	7 740 055
Résultat d'exploitation		6 910 180	8 916 887	19 884 037
Charges financières nettes	4-7	30 070	39 789	220 731
Produit des placements	4-8	1 568 193	729 837	3 058 280
Autres gains ordinaires	4-9	230 456	11 159	578 222
Autres pertes ordinaires	4-10	82 648	80 267	1 581 272
Résultat des activités courantes avant impôt		8 596 112	9 537 827	21 718 537
Impôt sur les sociétés	4-11	(1 884 261)	(1 980 641)	(4 971 281)
Résultat consolidé		6 711 850	7 557 186	16 621 693
Quote-part dans les sociétés mise en équivalence		0	0	0
Intérêts minoritaires		90	68	102
Résultat net - Part du groupe		6 711 761	7 686 170	16 561 510

Etat de Résultat Global consolidé au 30/06/2012

En Dinar Tunisien		30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
Résultat de l'exercice		6 711 761	7 686 170	16 561 510
Impact de la réévaluation des titres détenus en vue d'être cédés		(2 617 063)	(4 678 208)	(3 167 747)
Résultat global		4 094 697	3 007 962	13 393 763

Etat des Flux de Trésorerie au 30/06/2012

En Dinar Tunisien

	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles			
Résultat après impôt	6 711 761	7 686 170	16 561 510
Ajustements pour :	721 650	1 727 865	1 095 569
Amortissements	571 629	325 175	1 226 205
Provisions	150 022	1 402 690	(130 636)
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles avant variation du BFR	7 433 411	9 414 035	17 657 079
Variation du BFR	3 514 113	(17 893 508)	5 249 370
Variation des stocks	(821 532)	33 115 715	41 592 572
Variations des clients et comptes rattachés	(1 640 635)	(4 171 845)	1 636 886
Variation des autres actifs courants	654 763	4 848 908	670 259
Variation des fournisseurs et comptes rattachés	4 449 011	(52 638 629)	(30 965 954)
Variation des autres passifs courants	10 233 139	1 604 931	969 048
Réserves consolidées	(7 731 840)	-	(8 520 703)
Plus ou moins values de cessions	(117 372)	(842)	(149 399)
Résultat des opérations de placement	(1 511 421)	(651 747)	16 661
Opération sur fond social	-	-	995 305
Variation de l'impôt différé	3 436	-132 924	557 798
Total des flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation	10 950 960	(8 612 397)	24 459 552
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement			
Décassements provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	(927 614)	(1 182 480)	(3 401 636)
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	270 017	14 642	364 974
Encaissement provenant de la cession d'actifs financiers disponibles à la vente	-	-	-
Décassements provenant de l'acquisition d'actifs financiers disponibles à la vente	1 518 996	- 164 070	-
Décassements ou décaissement provenant de la cession de placements	-	662 104	-
Encaissements provenant des prêts au personnel	-	-	77 590
Total des flux de trésorerie liés aux activités d'investissement	861 398	(669 804)	(2 959 072)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement			
Décassements provenant de distributions de dividendes	-	-	(7 500 000)
Encaissements provenant de distributions de dividendes	-	-	-
Décaissement prêts	6 041	-	-
Décassements provenant des mouvements sur le fond social	(223 371)	(226 929)	(995 306)
Total des flux de trésorerie liés aux activités de financement	(217 330)	(226 929)	(8 495 306)
Trésorerie et équivalents de trésorerie en début de période	75 616 858	62 611 681	62 611 683
Variation de la trésorerie et équivalents de trésorerie	11 595 027	(9 509 130)	13 005 175
Trésorerie et équivalents de trésorerie en fin de période	87 211 885	53 102 551	75 616 858

Etat des Variations des Capitaux Propres au 30/06/2012						
	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	9 274 555	16 561 510	455	82 596 364
Affectation résultat 2011		16 561 510	-	16 561 510		-
Dividendes 2011		(7 500 000)				(7 500 000)
Affectation en réserve légale		(11 635)				(11 635)
Résultat consolidé au 30/06/2012				6 711 761		6 711 761
Varation intérêts des minoritaires					6	6
Mouvements portant sur le fond social		(220 205)			-	220 205
Impact retraitement IFRS				-		-
Réserves de réévaluation en juste valeur			(2 617 063)		-	2 617 063
Situation au 31/12/2011	30 000 000	35 589 969	6 657 492	6 711 761	461	78 959 220

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 »

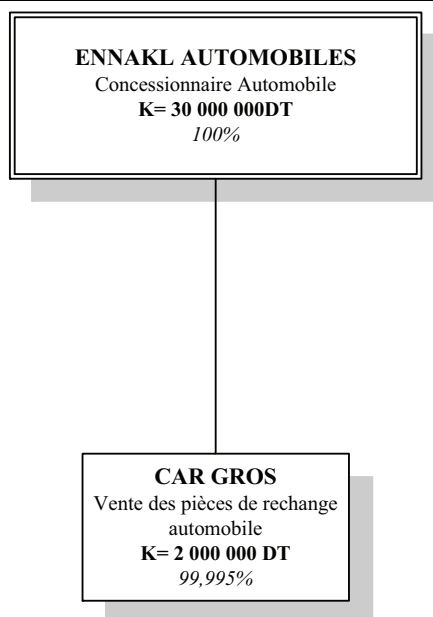
Structure du Capital au 31 Décembre 2010

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

Activité du groupe:

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

Organigramme du groupe « ENNAKL AUTOMOBILES »



La société S.D.A 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 à transférer les fonds à la société mère.

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 30/06/2012 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 30/06/2012.

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 coût d'acquisition initial augmenté ou diminué 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 exercée.

3. NOTES SUR LE BILAN

3.1. Immobilisations incorporelles

Les immobilisations incorporelles totalisent au 30/06/2012 une valeur nette comptable s'élevant à 56 235 TND contre 63 872 TND au 31/12/2011 se détaillant comme suit :

Immobilisations incorporelles			
<i>En dinar Tunisien</i>	Au 30/06/2012	Au 30/06/2011	Décembre 2011
Valeur brute des immobilisations incorporelles	910 957	891 189	891 189
Logiciels informatiques	910 957	891 189	891 189
Dépréciations	854 722	790 972	827 317
Valeur nette comptable des immobilisations incorporelles	56 235	100 217	63 872

3.2. Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles totalisent au 30/06/2012 une valeur nette comptable s'élevant à 24 563 089 TND contre 24 319 734 TND au 31/12/2011 se détaillant comme suit :

Immobilisations corporelles			
<i>En dinar Tunisien</i>			
	Au 30/06/2012	Au 30/06/2011	Décembre 2011
Valeur brute des immobilisations corporelles	35 515 363	33 103 507	34 727 784
Terrains	7 303 882	7 303 882	7 303 882
Constructions	14 645 612	6 094 771	6 094 771
Installation technique	297 490	297 490	297 490
A A I Technique	401 966	401 966	401 966
A A I Générale	3 201 494	3 116 239	3 184 812
Matériels de transport	2 997 115	2 680 771	3 115 773
Equipements de bureau	822 932	808 985	819 482
Matériels informatique	1 399 821	1 367 116	1 392 012
Matériels et outillages	2 007 847	1 838 694	1 938 291
Immobilisations en cours	2 403 193	9 033 740	10 175 890
#REF!	34 011	159 854	3 418
Dépréciations	10 952 274	9 936 468	10 408 050
Dépréciation des constructions	4 165 833	3 837 554	4 001 692
Dépréciation des installations techniques	46 036	31 064	38 550
Dépréciation A A I technique	399 210	398 068	398 639
Dépréciation A A I Générale	1 799 431	1 582 654	1 690 369
Dépréciation des matériels de transport	1 312 926	1 147 666	1 191 343
Dépréciation des équipements de bureau	571 190	523 874	548 320
Dépréciation des matériels informatiques	1 244 312	1 100 935	1 177 128
Dépréciation des matériels et outillages	1 413 335	1 314 655	1 362 009
Valeur nette comptable des immobilisations corporelles	24 563 089	23 167 039	24 319 734

3.3. Actifs financiers immobilisés

Les actifs financiers immobilisés s'élèvent au 30/06/2012 en valeur nette à 23 623 235 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>			
	Au 30/06/2012	Au 30/06/2011	Décembre 2011
Valeur brute	26 873 235	28 042 400	29 309 617
Actifs financiers disponibles à la vente	26 282 637	27 389 238	28 899 700
Dépôts et cautionnements	354	354	354
Prêts au personnel sur fonds social	403 449	362 787	262 339
Prêts au personnel fonds propres	186 795	290 021	147 224
Dépréciations	3 250 000	4 500 000	3 250 000
Valeur nette comptable	23 623 235	23 542 400	26 059 617

1 Actifs financiers disponibles à la vente			
<i>En dinar Tunisien</i>			
	Au 30/06/2012	Au 30/06/2011	Décembre 2011
A.T.L	9 074 779	8 886 175	9 956 142
ATTIJARI BANK	12 707 857	14 003 064	14 443 557
S.D.A ZITOUNA I	4 500 000	4 500 000	4 500 000
Total	26 282 637	27 389 238	28 899 700

3.4. Impôt différé

Les impôts différés actif totalisent au 30/06/2012 une valeur nette comptable s'élevant à 1 479 105 TND contre 1 022 861 TND au 31/12/2011 se détaillant comme suit :

Impôt différé - Actif

<i>En dinar Tunisien</i>	Au 30/06/2012	Au 30/06/2011	Décembre 2011
Provision pour dépréciation des titres de participation	1 000 000	1 000 000	725 000
Provision pour dépréciation des immobilisations corporelles	77 761	-	-
Provision pour dépréciation des stocks	228 461	340 000	158 302
Provision pour dépréciation des créances clients	27 511	10 699	5 630
Autres provisions non déductibles	89 256	266 917	45 296
Pertes et gains de change latents	19 936	-	19 936
Annulation des charges à répartir	33 057	99 171	66 114
Annulation des profit internes sur cessions des immobilisations	3 123	-	2 583
Total	1 479 105	1 716 787	1 022 861

Les impôts différés passif totalisent au 30/06/2012 une valeur nette comptable s'élevant à 461 323 TND contre 129 TND au 31/12/2011 se détaillant comme suit :

Impôt différé - Passif

<i>En dinar Tunisien</i>	Au 30/06/2012	Au 30/06/2011	Décembre 2011
Annulation des amortissements relatifs aux profits internes sur cession des immobilisations	397	-	129
Reprise sur provision sur actif financier	79 931	-	-
Reprise sur stock stock des véhicules neufs	70 159	-	-
Reprise sur dépréciation des titres de participation	275 000	-	-
Reprise sur provision pour dépréciation des créances clients	35 836	-	-
Total	461 323	-	129

Au 30/06/2012, les actifs et les passifs d'impôts ont été présentés séparément contrairement à la situation comptable au 31/12/2011 où il a eu lieu une compensation entre ces actifs et ces passifs d'impôts.

3.5. Stocks

Les stocks se composent essentiellement de stocks de véhicules neufs et totalisent au 30/06/2012 une valeur nette comptable de 35 232 468 TND contre 34 410 936 TND au 31/12/2011 :

Stocks			
<i>En dinar Tunisien</i>	Au 30/06/2012	Au 30/06/2011	Décembre 2011
Valeur brute	36 023 978	43 679 304	35 202 447
Stock véhicules neufs	24 807 328	35 147 499	18 812 024
VW/VWU/AUDI	19 814 983	26 707 325	11 969 395
PORSCHE	1 591 417	3 741 356	3 083 244
SEAT	3 400 928	4 698 818	3 759 385
Stock véhicules neufs encours de dédouanement	-	-	-
VW/VWU/AUDI	-	-	5 775 867
Stock pièces de rechange	8 610 726	7 685 302	8 675 238
Stock des travaux en cours	2 520 671	800 191	1 881 100
Stock carburants et lubrifiants	85 254	46 311	58 218
Dépréciations	791 510	2 214 209	791 510
Valeur nette comptable	35 232 468	41 465 095	34 410 936

3.6. Clients et comptes rattachés

Les clients et comptes rattachés totalisent au 30/06/2012 une valeur nette comptable s'élevant à 12 042 682 TND contre 10 332 268 au 31/12/2011 se détaillant comme suit :

Clients et comptes rattachés

<i>En dinar Tunisien</i>	Au 30/06/2012	Au 30/06/2011	Décembre 2011
Valeur brute	13 510 071	17 678 166	11 869 435
Clients étatiques	1 805 856	5 381 575	3 823 607
Clients leasing	7 787 576	1 626 930	2 121 461
Sous concessionnaires & agents officiels	526 445	261 286	322 617
Revendeurs	99 610	55 774	156 130
Constructeurs (compte garantie)	854 168	2 055 011	1 449 343
Clients groupe	-	104 347	-
Divers clients	259 612	418 610	278 609
Effets à recevoir	982 756	6 549 131	2 611 178
Clients douteux	1 194 047	1 225 501	1 106 489
Dépréciations	1 467 389	1 734 062	1 537 167
Valeur Nette comptable	12 042 682	15 944 104	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 30/06/2012 en valeur nette à 7 866 871 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>	Au 30/06/2012	Au 30/06/2011	Décembre 2011
Valeur brute	8 026 901	4 441 335	8 688 254
Débiteurs divers	-	2 447	-
Avances et prêts au personnel	324 258	264 519	504 246
Acomptes provisionnels	1 043 982	1 875 247	5 632 497
Report de TVA	76 279	267 534	275 782
Autres impôts et taxes	3 159 706	374 358	286 146
Débours douanes	2 447	15 228	154 832
Comptes groupe	-	101 790	-
Fournisseurs avances et acomptes	1 844 150	1 082 344	718 463
Charges constatées d'avance	636 812	372 039	119 665
Produits à recevoir	776 184	85 828	673 172
Autres comptes débiteurs	163 082	-	323 451
Dépréciations	160 030	87 960	170 879
Valeur comptable nette	7 866 871	4 353 375	8 517 375

3.8. Placements et autres actifs financiers

Le solde des placements et autres actifs financiers de 11 868 TND au 30/06/2012 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>	Au 30/06/2012	Au 30/06/2011	Décembre 2011
Prêts au personnel	11 868	4 645	17 909
Total	11 868	4 645	17 909

3.9. Liquidités et équivalents de liquidités

Les liquidités et équivalents de liquidités s'élèvent au 30/06/2012 à 87 695 984 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>			
	Au 30/06/2012	Au 30/06/2011	Décembre 2011
Placements SICAV	66 415 041	41 863 576	60 031 709
Effets à l'encaissement	1 857 518	2 173 070	1 348 970
Chèques à l'encaissement	1 289 869	1 661 465	470
Banques créditrices	18 127 069	8 036 961	14 689 159
CCP	38	38	38
Caisse	6 450	6 449	6 450
Total	87 695 984	53 741 559	76 076 795

3.10. Capitaux propres

Les capitaux propres s'élèvent au 30/06/2012 à un montant de 78 959 221 TND contre 82 596 364 TND au 31/12/2011. Le total des intérêts minoritaires au 30/06/2012 est de 460 TND contre 454 TND au 31/12/2011.

Remarque : Un état des variations des capitaux propres au 30/06/2012 est présenté en annexe à ces états financiers.

3.11. Autres passifs non courants

Les autres passifs non courants s'élèvent au 30/06/2012 à un montant de 3 402 010 TND contre 3 182 210 TND au 31/12/2011 se détaillant comme suit :

Autres passifs non courants			
<i>En dinar Tunisien</i>			
	Au 30/06/2012	Au 30/06/2011	Décembre 2011
Provision pour départ à la retraite	143 561	169 000	143 561
Provisions pour risques et charges	3 254 449	985 672	3 034 649
Dépôts et cautionnements	4 000	4 000	4 000
Total	3 402 010	1 158 672	3 182 210

3.12. Fournisseurs et comptes rattachés

Les fournisseurs et comptes rattachés s'élèvent au 30/06/2012 à un montant de 87 665 435 TND contre 83 216 424 TND au 31/12/2011 se détaillant comme suit :

Fournisseurs et comptes rattachés			
<i>En dinar Tunisien</i>			
	Au 30/06/2012	Au 30/06/2011	Décembre 2011
Fournisseurs locaux	2 056 721	1 597 950	1 649 101
Fournisseurs d'immobilisations	63 629	28 867	709 202
Fournisseurs groupe	1 377	45 418	-
Fournisseurs étrangers	84 342 992	58 786 222	73 859 378
Fournisseurs effets à payer	29 966	9 259	15 230
Fournisseurs retenue de garantie	1 170 750	1 076 032	1 207 646
Fournisseurs factures non parvenues	-	-	5 775 867
Total	87 665 435	61 543 749	83 216 424

3.13. Autres passifs courants

Les autres passifs courants s'élèvent au 30/06/2012 à un montant de 21 598 989 TND contre 11 365 849 TND au 31/12/2011 se détaillant comme suit :

Autres passifs courants

<i>En dinar Tunisien</i>	Au 30/06/2012	Au 30/06/2011	Décembre 2011
Personnel et comptes rattachés	954 327	5 977	560 000
Clients avances et acomptes sur commandes	4 476 133	6 452 945	2 936 589
Etat et collectivités publiques	2 210 836	7 261 419	4 829 732
Provision pour congés payés	848 219	438 744	848 219
Débours	934 854	206 134	112 905
Actionnaires dividendes à payer et autres passifs	7 500 633	7 957 405	698
CNSS	473 818	569 391	657 355
Assurance groupe	225 177	311 123	386 456
Charges à payer	436 647	395 850	529 088
Produits constatés d'avances	2 915 668	4 073 495	21 048
Créditeurs divers	622 677	32 047	483 760
Total	21 598 989	27 704 530	11 365 849

3.14. Concours bancaires et autres passifs financiers

Les concours bancaires et autres passifs financiers s'élèvent au 30/06/2012 à un montant de 484 099 TND contre 459 937 TND au 31/12/2011 se détaillant comme suit :

Concours bancaires et autres passifs financiers

<i>En dinar Tunisien</i>	Au 30/06/2012	Au 30/06/2011	Décembre 2011
BIAT IMMAT VW	484 099	638 999	459 937
Total	484 099	638 999	459 937

4. NOTES SUR L'ÉTAT DE RÉSULTAT**4.1. Revenus**

Cette rubrique totalise au 30/06/2012 un montant de 122 537 191 TND contre 126 882 391 TND au 30/06/2011 se détaillant comme suit :

Revenus

<i>En dinar Tunisien</i>	Au 30/06/2012	Au 30/06/2011	Décembre 2011
Ventes véhicules neufs	102 809 536	112 188 691	243 650 957
Ventes véhicules neufs en hors taxe	4 581 806	3 387 853	7 025 440
Ventes pièces de rechange et lubrifiants	14 893 394	10 891 146	23 435 806
Ventes travaux atelier	1 090 600	1 070 377	2 115 945
Ventes garanties pièces de rechange	1 463 183	1 027 508	2 442 986
Ventes garanties mains d'œuvres	35 476	40 382	70 950
Ventes lubrifiants et carburant	1 962	1 589	3 052
Ventes travaux extérieurs véhicules neufs	23 237	22 771	49 227
Ventes accessoires véhicules neufs	10 783	60 025	89 454
Total chiffre d'affaires	124 909 977	128 690 343	278 883 817
Remises accordées sur ventes véhicules neufs	65 849	263 815	428 956
Remises accordées sur ventes pièces de rechanges	2 306 937	1 544 136	3 318 482
Total remises	2 372 786	1 807 951	3 747 438
Total revenus	122 537 191	126 882 391	275 136 379

4.2. Autres revenus

Les autres revenus s'élève au 30/06/2012 à un montant de 552 363 TND contre 188 714 TND au 30/06/2011. Le détail de cette rubrique est ci-dessous présenté :

Autres revenus

<i>En dinar Tunisien</i>	Au 30/06/2012	Au 30/06/2011	Décembre 2011
Ristourne sur chiffre d'affaires / constructeurs	376 398	7 913	172 769
Ristournes sur les actions marketing	-	-	200 260
Commission sur vente en hors taxe	-	-	18 265
Ristourne sur chiffre d'affaires locaux	-	-	65 536
Inscription 4CV	-	65 536	24 815
Consultation Douane	9 985	11 125	-
Ventes déchets et autres produits	14 841	-	55 188
Ristournes TFP	86 963	9 204	75 032
Location	49 176	75 032	39 690
Jetons de présence	15 000	19 905	15 000
Total	552 363	188 714	666 554

4.3. Variation des stocks

Cette rubrique totalise au 30/06/2012 un montant négatif de 821 532 TND contre 33 115 715 TND au 30/06/2011. Le détail de cette rubrique est ci-dessous présenté :

Variation des stocks

<i>En dinar Tunisien</i>	Au 30/06/2012	Au 30/06/2011	Décembre 2011
Stock des travaux en cours	(639 572)	(250 729)	(1 331 637)
Stock Initial	1 881 100	549 463	549 463
Stock Final	2 520 671	800 191	1 881 100
Stock de véhicules	(219 437)	32 328 879	42 888 488
Stock Initial	24 587 891	67 476 378	67 476 378
Stock Final	24 807 328	35 147 499	24 587 891
Stock pièces de rechange	64 513	942 994	(346 009)
Stock Initial	8 675 238	8 628 296	8 329 230
Stock Final	8 610 726	7 685 302	8 675 238
Stock lubrifiants	(23 668)	90 637	80 531
Stock Initial	42 553	123 084	123 084
Stock Final	66 221	32 447	42 553
Stock carburants	(3 367)	3 933	2 132
Stock Initial	15 665	17 797	17 797
Stock Final	19 032	13 864	15 665
Total variation des stocks	(821 532)	33 115 715	41 293 505

4.4. Achats de marchandises

Cette rubrique totalise au 30/06/2012 un montant de 106 640 514 TND contre 76 750 935 TND au 30/06/2011 se détaillant comme suit :

Achats de marchandises

<i>En dinar Tunisien</i>	Au 30/06/2012	Au 30/06/2011	Décembre 2011
Achats de Marchandises pièces de rechanges locaux	678 969	559 027	277 982
Achats de Marchandises pièces de rechanges étrangers	8 229 420	5 146 436	14 323 719
Achats de Marchandises véhicules neufs	77 123 016	56 557 885	142 636 135
Autres frais achats	20 008 877	13 966 495	36 543 510
Achats carburants	243 691	193 779	486 984
Achats pour atelier	54 619	101 176	179 458
Frais bancaires sur accréditifs	254 457	174 167	425 286
Travaux extérieur	47 467	51 971	216 082
Total achats de marchandises	106 640 514	76 750 935	195 089 156

4.5. Charges de personnel

Les autres produits d'exploitation totalisent au 30/06/2012 un montant de 4 885 035 TND contre 3 715 411 TND au 30/06/2011 se détaillant comme suit :

Frais de personnel

<i>En dinar Tunisien</i>	Au 30/06/2012	Au 30/06/2011	Décembre 2011
Salaires et compléments de salaires	3 556 454	2 700 550	6 631 763
Charges sociales légales	1 300 271	1 002 098	2 490 110
Congés payés	-	56	409 743
Autres Charges (vêtements de travail)	28 310	12 707	55 153
Total	4 885 035	3 715 411	9 586 769

Une provision a été constatée, au 30/06/2012, relative au 13ème et à la prime de productivité pour les six premiers mois de l'année 2012 pour un montant total de 562 584 DT.

4.6. Autres charges d'exploitation

Cette rubrique totalise au 30/06/2012 un montant de 5 011 222 TND contre 2 837 150 TND au 30/06/2011 se détaillant comme suit :

Autres charges d'exploitation

<i>En dinar Tunisien</i>	Au 30/06/2012	Au 30/06/2011	Décembre 2011
STEG	73 805	79 102	176 037
SONEDE	12 886	10 394	25 025
Commissions sur ventes	539 975	563 172	1 194 649
Consommation fournitures de bureaux	61 242	55 684	113 233
Carburants voitures de service	24 921	22 746	46 630
Achats divers	353 778	185 156	548 284
Remboursements garanties concessionnaires	258 042	159 545	328 812
Locations (*)	1 135 187	66 620	999 375
Gardiennage et sous-traitance générale	325 699	278 001	627 288
Entretiens et réparations	92 231	45 024	139 181
Primes d'assurance	149 094	134 923	289 477
Rémunérations d'intermédiaires et honoraires	152 942	158 192	417 202
Publicité, Publications et relations publiques	712 841	279 416	1 164 150
Déplacement à l'étranger (billets d'avion)	68 287	38 626	111 780
Frais de mission à l'étranger	109 947	57 568	126 767
Déplacement en Tunisie	25 900	12 035	52 511
Cadeaux, missions et réceptions	23 672	8 940	28 514
Frais postaux et frais de télécommunications	117 538	117 453	232 901
Personnel intérimaires	85 875	147 917	278 642
Frais actes et contentieux	34 791	13 025	23 462
Formation professionnel	38 614	9 051	40 884
Divers prestations et services	122 380	130 568	280 285
Dons et subventions Accordés	14 200	5 608	19 008
Jeton de présence	10 000	-	-
Impôts et taxes	454 658	246 374	449 841
Documentations et abonnements constructeurs	12 719	12 009	26 117
Total	5 011 222	2 837 151	7 740 055

(*) Il s'agit essentiellement des locations des bus auprès de la société TUNISIAN TRAVEL TEAM au profit de la SNTRI (Marché des bus conclu par ENNAKL Automobiles)

4.7 Charges financières nettes

Les charges financières nettes s'élèvent au 30/06/2012 à un montant de 30 070 TND contre 39 789 TND au 30/06/2011 se détaillant

comme suit :

Charges financières nettes			
<i>En dinar Tunisien</i>	Au 30/06/2012	Au 30/06/2011	Décembre 2011
Intérêts / comptes courants	108	3 252	6 639
Frais bancaires	25 879	28 286	55 645
Autres charges financières	3 381	5 363	143 920
Gains de change	-	(719)	(746)
Pertes de change	701	3 607	15 272
Total	30 070	39 789	220 731

4.8. Produits des placements

Cette rubrique totalise au 30/06/2012 un montant de 1 568 193 TND contre un solde de 729 837 TND au 31/12/2011 se détaillant comme suit :

Produits des placements			
<i>En dinar Tunisien</i>	Au 30/06/2012	Au 30/06/2011	Décembre 2011
Produits sur placement	614 784	-	341 295
Produits sur placement SICAV (en SICAV obligataires)	904 211	188 852	485 960
Dividendes reçus	-	462 895	823 486
Autres produits financiers	49 198	78 091	157 539
Reprise sur provision des titres SDA	-	-	1 250 000
Dividendes reçus	1 568 193	729 837	3 058 280

4.9. Autres gains ordinaires

Cette rubrique s'élève au 30/06/2012 à un montant de 230 456 TND contre 11 159 TND au 30/06/2011 se détaillant comme suit :

Autres gains ordinaires			
<i>En dinar Tunisien</i>	Au 30/06/2012	Au 30/06/2011	Décembre 2011
Produits non récurrents	109 644	-	408 098
Différences de règlement et débours	1 654	9 796	20 724
Autres gains ordinaires	-	521	-
Profits sur cessions d'immobilisations	119 158	842	149 399
Total	230 456	11 159	578 222

4.10. Autres pertes ordinaires

Les autres pertes ordinaires totalisent au 30/06/2012 un montant de 82 648 TND contre 80 267 TND au 30/06/2011 se détaillant comme suit :

Autres pertes ordinaires			
<i>En dinar Tunisien</i>	Au 30/06/2012	Au 30/06/2011	Décembre 2011
Pertes sur créances irrécouvrables	-	33 812	-
Différences de règlement et débours	4 356	105	13 454
Pénalités de retard	69 850	46 351	77 749
Autres pertes ordinaires	8 442	-	1 490 069
Total	82 648	80 267	1 581 272

4.11. Impôt sur les sociétés

Cette rubrique totalise au 30/06/2012 un montant de 1 884 261 TND contre 1 980 640 TND au 30/06/2011 se détaillant comme suit :

Impôt sur les sociétés

<i>En dinar Tunisien</i>	Au 30/06/2012	Au 30/06/2011	Décembre 2011
Charge d'impôt exigible	1 852 719	1 998 757	5 034 063
Charge d'impôt différée	31 542	-18 117	-62 782
Total	1 884 261	1 980 640	4 971 281

Tunis, 19 Septembre 2012

A l'attention des actionnaires de la société
«ENNAKL AUTOMOBILES »

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

Messieurs les Actionnaires,

Rapport sur les états financiers consolidés 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 consolidés ci-joints, de la société « ENNAKL AUTOMOBILES », arrêtés au 30 Juin 2012. Ces états financiers font apparaître un total bilan de 192,572 Millions de dinars, un total capitaux propres de 78,959 Millions de dinars et un résultat bénéficiaire de 6,712 Millions de dinars.

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

L'ensemble des informations présentées dans les états financiers consolidés 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 consolidés, 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 consolidés intermédiaires.

Nous avons effectué cet examen selon la norme internationale d'examen limité ISRE 2410, "Examen de l'information financière consolidés 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 AUTOMOBILES** 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.