



## ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES DE LA SOCIETE ENNAKL AUTOMOBILES AU 30 JUIN 2015 ET RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

Bilan au 30/06/2015			
En Dinar Tunisien			
	30/06/2015	30/06/2014	31/12/2014
<b>ACTIFS NON COURANTS</b>			
<b>Actifs immobilisés</b>			
Immobilisations incorporelles	1 749 834	1 105 113	1 431 453
Moins : Amortissements	(1 102 259)	(931 554)	(984 895)
<b>Total immobilisations incorporelles</b>	<b>647 574</b>	<b>173 558</b>	<b>446 559</b>
Immobilisations corporelles	46 179 257	41 102 207	42 968 754
Moins : Amortissement	(16 948 411)	(14 897 599)	(15 967 855)
<b>Total immobilisations corporelles</b>	<b>29 230 845</b>	<b>26 204 608</b>	<b>27 000 899</b>
Participations et créances liées à des participations	30 345 332	22 345 242	27 345 332
Moins : Provisions	-	-	-
Autres immobilisations financières (B-1)	3 661 171	3 150 116	3 124 672
<b>Total des immobilisations financières</b>	<b>34 006 503</b>	<b>25 495 358</b>	<b>30 470 003</b>
<b>Total actifs immobilisés</b>	<b>63 884 922</b>	<b>51 873 525</b>	<b>57 917 461</b>
Autres actifs non courants (B-2)	117 865	128 963	103 887
<b>Total des actifs non courants</b>	<b>64 002 787</b>	<b>52 002 487</b>	<b>58 021 347</b>
<b>ACTIFS COURANTS</b>			
Stocks (B-3)	48 287 733	47 674 277	32 084 530
Moins : Provisions	(1 824 828)	(1 748 714)	(1 637 706)
<b>Total stocks</b>	<b>46 462 905</b>	<b>45 925 562</b>	<b>30 446 824</b>
Clients et comptes rattachés (B-4)	33 320 718	25 217 993	14 887 034
Moins : Provisions	(1 480 794)	(1 546 798)	(1 572 636)
<b>Total clients et comptes rattachés</b>	<b>31 839 924</b>	<b>23 671 195</b>	<b>13 314 398</b>
Autres Actifs courants (B-5)	14 964 397	14 997 952	6 938 974
Liquidités et équivalents de liquidités (B-7)	51 743 436	51 597 156	52 903 186
<b>Total des actifs courants</b>	<b>145 010 662</b>	<b>136 191 866</b>	<b>103 603 382</b>
<b>Total des actifs</b>	<b>209 013 449</b>	<b>188 194 353</b>	<b>161 624 729</b>

Bilan au 30/06/2015			
En Dinar Tunisien			
	30/06/2015	30/06/2014	31/12/2014
<b>CAPITAUX PROPRES</b>			
Capital social	30 000 000	30 000 000	30 000 000
Réserves	35 920 463	16 570 463	16 570 463
Fonds social	2 616 983	3 035 924	2 515 989
Résultats reportés	2 422	12 938 323	12 938 323
<b>TOTAL CAPITAUX PROPRES AVANT RESULTAT DE L'EXERCICE :</b>	<b>68 539 869</b>	<b>62 544 710</b>	<b>62 024 775</b>
<b>RESULTAT DE L'EXERCICE :</b>	<b>20 075 097</b>	<b>13 845 030</b>	<b>22 076 392</b>
<b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES AVANT AFFECTATION (I) : (B-8)</b>	<b>88 614 966</b>	<b>76 389 740</b>	<b>84 101 166</b>
<b>PASSIFS</b>			
<b>PASSIFS NON COURANTS</b>			
Provision pour risques et charges (B-9)	2 207 492	622 199	2 154 098
Dépôts et cautionnements	4 000	5 900	4 000
Autres passifs non courants (B-10)	142 670	142 670	142 670
<b>TOTAL DES PASSIFS NON COURANTS :</b>	<b>2 354 162</b>	<b>770 769</b>	<b>2 300 768</b>
<b>PASSIFS COURANTS</b>			
Fournisseurs et comptes rattachés (B-11)	106 699 151	88 023 962	68 683 387
Autres passifs courants (B-12)	11 307 894	22 683 506	6 539 408
Concours bancaires et autres passifs financiers (B-13)	37 275	326 376	0
<b>TOTAL DES PASSIFS COURANTS :</b>	<b>118 044 321</b>	<b>111 033 845</b>	<b>75 222 795</b>
<b>TOTAL DES PASSIFS (II) :</b>	<b>120 398 483</b>	<b>111 804 613</b>	<b>77 523 563</b>
<b>TOTAL CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS (I+II) :</b>	<b>209 013 449</b>	<b>188 194 353</b>	<b>161 624 729</b>

Etat de Résultat (Modèle de référence) de la période close au 30/06/2015			
En Dinar Tunisien			
	30/06/2015	30/06/2014	31/12/2014
Revenus (R-1)	149 399 842	136 860 007	278 547 135
Coût des ventes (R-2)	121 397 772	115 711 923	243 884 004
<b>Marge brute</b>	<b>28 002 069</b>	<b>21 148 084</b>	<b>34 663 131</b>
Frais de distribution (R-3)	2 815 298	2 607 128	5 406 896
Autres produits d'exploitation (R-4)	3 977 249	2 209 151	4 210 583
Autres charges d'exploitation (R-5)	1 925 303	1 335 931	4 302 498
Frais d'administration (R-6)	10 470 967	9 007 327	19 114 517
<b>Resultat d'exploitation</b>	<b>16 767 750</b>	<b>10 406 848</b>	<b>10 049 802</b>
Charges financières nettes (R-7)	235 633	71 343	139 156
Produits des placements (R-8)	7 680 505	5 550 516	7 282 107
Autres gains ordinaires (R-9)	320 784	295 733	358 369
Autres pertes ordinaires (R-10)	131 713	54 206	111 528
<b>Resultat des activités ordinaires avant impôts</b>	<b>24 401 693</b>	<b>16 127 547</b>	<b>17 439 593</b>
Impôt sur les sociétés	4 326 596	2 282 518	2 051 618
<b>Resultat des activités ordinaires apres impôts</b>	<b>20 075 097</b>	<b>13 845 030</b>	<b>15 387 975</b>

Etat de flux de trésorerie (Modèle autorisé) au 30/06/2015			
En Dinar Tunisien			
	30/06/2015	30/06/2014	31/12/2014
<b>Flux de trésorerie liés à l'exploitation</b>			
Resultat net avant impôts	20 075 097	13 845 030	22 076 392
Ajustements pour :			
- Amortissement et résorptions	1 083 942	1 146 598	2 295 270
- Provision	148 675	277 662	1 724 390
Variations des :			
- Stocks	(16 203 203)	(11 748 809)	3 840 938
- Créances	(18 433 685)	(6 058 302)	4 272 657
- Autres actifs	(8 025 423)	(2 277 076)	5 781 903
- Fournisseurs et autres dettes	22 856 359	(3 695 589)	(23 032 333)
- Autres passifs	19 768 486	9 901 090	5 755 091
Plus ou moins values de cessions	(206 987)	(190 441)	(298 037)
Resultat des opérations de placement	(853 705)	(842 307)	(1 578 940)
<b>Flux de trésorerie affectés à l'exploitation</b>	<b>20 209 557</b>	<b>357 853</b>	<b>20 837 332</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement</b>			
• Décaissement provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	(3 321 896)	(738 209)	(3 121 538)
• Encaissement provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	-	-	298 037
• Décaissement/Encaissement provenant d'acquisition ou de cession d'immobilisations financières	(3 000 000)	(297 580)	(5 297 670)
• Encaissement provenant de la cession d'autres actifs financiers	853 705	842 307	1 578 940
• Décaissements sur prêts du personnel	(536 499)	(356 019)	(330 574)
<b>Flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement</b>	<b>(6 004 690)</b>	<b>(549 501)</b>	<b>(6 872 806)</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>			
Dividendes et autres distributions	(15 000 000)	-	(12 000 000)
Décaissement fond social	(401 892)	(340 395)	(864 162)
Flux de trésorerie provenant des activités de financement	(15 401 892)	(340 395)	(12 864 162)
<b>VARIATION S DE TRESORERIE</b>	<b>(1 197 026)</b>	<b>(532 042)</b>	<b>1 100 364</b>
Trésorerie au début de l'exercice	52 903 186	51 802 822	51 802 822
Trésorerie à la fin de la période	51 706 160	51 270 780	52 903 186

TABLEAU DES MOUVEMENTS DES CAPITAUX PROPRES AU 30/06/2015								
En Dinar Tunisien								
	Capital	Réserve légale	Autres réserves	Réserve spéciale pour réinv.	Résultats reportés	Fonds social	Résultat de la période	Total
Capitaux propres au 31 DECEMBRE 2014	30 000 000	3 000 000	10 221 632	3 348 831	12 938 323	2 515 988	22 076 392	84 101 166
<b>Affectation du résultat de l'exercice clos au 31 Décembre 2014</b>								
Affectation en résultats reportés					22 076 392		(22 076 392)	-
Affectation réinvestissement				5 000 000	(5 000 000)			-
Affectation réserves					(14 350 000)			-
Affectation en fonds social					(662 292)	662 292		-
Dividendes distribués					(15 000 000)			-15 000 000
Mouvements sur fonds social						(561 297)		-561 297
Resultat de la période							20 075 096	20 075 096
<b>Capitaux propres au 30 juin 2015</b>	<b>30 000 000</b>	<b>3 000 000</b>	<b>24 571 632</b>	<b>8 348 831</b>	<b>2 423</b>	<b>2 616 983</b>	<b>20 075 096</b>	<b>88 614 965</b>



F.M.B.Z KPMG TUNISIE  
Les Jardins du Lac - B.P. n°317  
Publiposte Rue Lac Echkel - Les Berges du Lac  
1053 Tunis  
Tél. 216 (71) 194 344 Fax 216 28  
E-mail : mbz@kpmg.com.tn



**CABINET SALAH MEZIOU**  
Centre Urbain Nord, Immeuble ICC Mezzanine  
Bureau M.B04 - 1082 Tunis  
Tél. +216 (71) 750 200 / Fax. +216 (71) 767 083  
E-mail : csm.bureau@gnet.tn

TUNIS, le 28 Août 2015

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

### RAPPORT D'EXAMEN LIMITE SUR LES ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES ARRETES AU 30 JUIN 2015

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 individuels intermédiaires de la société ENNAKL AUTOMOBILES SA pour la période allant du 1er janvier au 30 Juin 2015.

#### Introduction

Nous avons effectué l'examen limité des états financiers individuels intermédiaires de la société ENNAKL AUTOMOBILES SA au 30 juin 2015 qui font ressortir un total net de bilan de 209 013 449 DT, des capitaux propres s'élevant à 88 614 965 DT y compris le résultat de la période qui s'élève à 20 075 096 DT.

La direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers individuels intermédiaires, conformément au système comptable des entreprises. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces états financiers 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 individuels intermédiaires ci-joints de la société ENNAKL AUTOMOBILES SA arrêtés au 30 Juin 2015, ne présentent pas sincèrement dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière de la société, ainsi que le résultat de ses opérations et les mouvements de trésorerie pour la période close à cette date, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

**KPMG**  
**Moncef BOUSSANOUGA ZAMMOURI**  
**Managing Partner**

**CABINET SALAH MEZIOU**  
**Salah MEZIOU**  
**Managing Partner**