



# Etats financiers consolidés Arrêtés au 30/06/2015



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.804-1082 Tunis  
Tél. +216 (71) 750 200 / Fax. +216 (71) 767 083  
E-mail : csm.bureau@gnet.tn

Tunis, le 11 Août 2014

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

## RAPPORT DE REVUE LIMITEE SUR LES ETATS FINANCIERS CONSOLIDES INTERMEDIARES ARRETES AU 30 JUI 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 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 consolidés intermédiaires de la société ENNAKL AUTOMOBILES SA au 30 juin 2015 qui font ressortir un total net de bilan consolidé de 238 526 201 DT, des capitaux propres consolidés s'élevant à 99 895 810 DT y compris le résultat consolidé de la période qui s'élève à 19 928 893 DT.

La direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers consolidés 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 intermédiaires consolidés 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.

FMBZ KPMG  
Moncef BOUSSANOUGA ZAMMOURI  
Managing Partner

CABINET SALAH MEZIOU  
Salah MEZIOU  
Managing Partner

### Bilan consolidé au 30/06/2015

En Dinar Tunisien

Note	30/06/2015	30/06/2014	31/12/2014
<b>Actifs</b>			
<b>Actifs non courants</b>			
<b>Actifs immobilisés :</b>			
	1 873 474	1 105 113	1 543 893
	(1 129 499)	(931 554)	(988 976)
2	<b>743 975</b>	<b>173 558</b>	<b>554 918</b>
	46 651 033	41 342 079	43 145 739
	(17 112 275)	(14 976 810)	(16 082 491)
3	<b>29 538 758</b>	<b>26 365 270</b>	<b>27 063 247</b>
4	28 345 432	20 345 342	25 345 432
	-	-	-
	3 938 463	3 355 514	3 312 835
	<b>32 283 895</b>	<b>23 700 856</b>	<b>28 658 266</b>
	<b>62 566 628</b>	<b>50 239 684</b>	<b>56 276 431</b>
	117 865	128 963	103 887
	<b>62 684 493</b>	<b>50 368 646</b>	<b>56 380 318</b>
<b>Actifs courants</b>			
5	63 294 855	61 459 667	48 506 359
	(3965933)	(3 916 016)	(4422859)
	<b>59 328 922</b>	<b>57 543 651</b>	<b>44 083 500</b>
6	41 702 049	29 714 828	20 185 310
	(1480794)	(1 546 798)	(1 572 636)
	<b>40 221 255</b>	<b>28 168 030</b>	<b>18 612 674</b>
7	19 366 237	18 436 554	3 955 224
	1 544 415	1 081 503	1 068 778
8	53 940	31 445	-
9	55 326 940	52 872 629	57 130 964
	<b>175 841 708</b>	<b>158 133 812</b>	<b>124 851 139</b>
	<b>238 526 201</b>	<b>208 502 458</b>	<b>181 231 457</b>

### Bilan consolidé au 30/06/2015

En Dinar Tunisien

Note	30/06/2015	30/06/2014	31/12/2014
<b>Capitaux propres et Passifs</b>			
<b>Capitaux propres</b>			
	30 000 000	30 000 000	30 000 000
	49 966 916	40 824 808	39 925 049
	19 928 893	13 385 383	24 895 894
	<b>99 895 810</b>	<b>84 210 190</b>	<b>94 820 944</b>
	784	456	466
	253	135	311
	<b>1 038</b>	<b>591</b>	<b>777</b>
<b>Passifs</b>			
<b>Passifs non courants</b>			
	142 670	142 670	142 670
	2 307 492	722 199	2 254 098
	4 000	5 900	4 000
10	<b>2 454 162</b>	<b>870 769</b>	<b>2 400 768</b>
<b>Passifs courants</b>			
11	112 172 810	92 205 266	78 841 799
	173 916	65 393	134 827
12	23 791 190	30 823 872	5 032 342
13	37 275	326 376	-
	<b>136 175 191</b>	<b>123 420 907</b>	<b>84 008 969</b>
	<b>138 629 353</b>	<b>124 291 676</b>	<b>86 409 737</b>
	<b>238 526 201</b>	<b>208 502 458</b>	<b>181 231 457</b>

### Etat de résultat consolidé de l'exercice clos le 30/06/2015

En Dinar Tunisien

Note	30/06/2015	30/06/2014	31/12/2014
14	165 995 662	149 495 436	307 277 897
15	2 328 285	1 137 219	3 202 075
	1 750 400	894 556	2 388 165
	<b>170 074 346</b>	<b>151 527 211</b>	<b>312 868 137</b>
16	(14 788 496)	(11 840 417)	1 112 891
17	145 328 551	135 111 484	252 204 552
18	7 825 227	6 759 546	13 896 343
	1 840 296	1 761 281	5 076 949
	6 503 838	5 494 261	13 558 498
19	<b>146 709 417</b>	<b>137 286 154</b>	<b>285 849 232</b>
	<b>23 364 930</b>	<b>14 241 058</b>	<b>27 018 903</b>
20	163 393	77 666	118 103
21	2 695 642	2 469 397	3 303 448
22	367 950	302 529	886 447
23	140 340	55 111	414 199
	<b>26 124 788</b>	<b>16 880 206</b>	<b>30 676 496</b>
	(6 195 641)	(3 494 688)	(5 780 290)
	<b>19 929 147</b>	<b>13 385 518</b>	<b>24 896 205</b>
	-	-	-
	253	135	311
	<b>19 928 893</b>	<b>13 385 383</b>	<b>24 895 894</b>

### Etat de flux de trésorerie consolidé de l'exercice clos le 30/06/2015

En Dinar Tunisien

	30/06/2015	30/06/2014	31/12/2014
<b>FLUX DE TRESORERIE LIES A L'EXPLOITATION</b>	<b>19 929 147</b>	<b>13 385 383</b>	<b>24 895 894</b>
Ajustements pour :			
- Amortissement	1 170 307	1 145 408	2 308 511
- Provision	(495 373)	453 010	2 517 591
Variations Des :			
- Stocks	(14 788 496)	(11 840 417)	1 112 891
- Créances	(21 516 739)	(6 296 785)	3 232 734
- Autres actifs	(15 411 014)	(5 705 844)	8 806 932
- Fournisseurs et autres dettes	48 331 010	5 114 081	3 750 614
- Autres passifs	18 758 848	17 393 536	(8 399 894)
- Réserves consolidées	(14 853 766)	(12 060 084)	(12 959 658)
Plus ou moins values de cessions	(206 987)	-	962 885
Impôt différé	441 054	61 557	143 717
Opérations sur fond social	145 973	60 056	959 814
<b>FLUX DE TRESORERIE AFFECTÉS À L'EXPLOITATION</b>	<b>21 503 964</b>	<b>1 709 902</b>	<b>27 332 031</b>
<b>FLUX DE TRESORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT</b>	<b>(8 453 961)</b>	<b>(1 766 446)</b>	<b>(9 904 105)</b>
Décassement provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	(3 834 875)	(1 062 859)	(5 300 759)
Encaissement provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	-	-	1 213 061
Encaissement provenant de la cession des immobilisations financières	(820 092)	(300 000)	(5 300 090)
Décassement provenant de l'acquisition d'immobilisations financières	-	-	2 420
Encaissement / décaissement sur prêts du personnel	(3 798 994)	(403 587)	(518 737)
<b>FLUX DE TRESORERIE AFFECTÉS AUX ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT</b>	<b>(8 453 961)</b>	<b>(1 766 446)</b>	<b>(9 904 105)</b>
<b>FLUX DE TRESORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT</b>	<b>(15 000 000)</b>	<b>-</b>	<b>(12 000 000)</b>
Dividendes et autres distributions	-	-	-
Opérations sur fond social	145 973	(60 056)	(959 814)
<b>FLUX DE TRESORERIE DES ACTIVITÉS DE FINANCEMENT</b>	<b>(14 854 027)</b>	<b>(60 056)</b>	<b>(12 959 814)</b>
<b>VARIATION S DE TRESORERIE</b>	<b>(1 804 025)</b>	<b>(116 600)</b>	<b>4 468 112</b>
<b>TRESORERIE AU DÉBUT DE L'EXERCICE</b>	<b>57 130 964</b>	<b>52 662 852</b>	<b>52 662 852</b>
<b>TRESORERIE À LA FIN DE LA PÉRIODE</b>	<b>55 326 940</b>	<b>52 546 253</b>	<b>57 130 964</b>