



SOCIETE ENNAKL AUTOMOBILES



Rapport d'audit sur les états financiers
arrêtés au 31 Décembre 2011



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 (71) 194 328

E-mail fmbz@kpmg.com.tn



BUSINESS, AUDITING & CONSULTING

Member Firm of TIAG International

Member Firm of TIAG International

Place 7 Novembre Mdjez El Bab

tél : 78 563 060 fax : 78 563 088

E-mail : bac@hexabyte.tn

TUNIS, le 26 Avril 2012

MESSIEURS LES ACTIONNAIRES DE
LA SOCIETE ENNAKL
LA CHARGUIA II
1080 – TUNIS -

RAPPORT GENERAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES
SUR LES ETATS FINANCIERS DE L'EXERCICE
CLOS LE 31 DECEMBRE 2011

Messieurs les Actionnaires,

Rapport sur les états financiers

En exécution de la mission qui nous a été confiée, nous avons procédé à l'audit des états financiers ci-joints de la Société ENNAKL, comprenant le bilan arrêté au 31 Décembre 2011 ainsi que l'état de résultat et l'état des flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, couvrant la période allant du 1^{er} janvier 2011 au 31 Décembre 2011 et des notes aux états financiers.

Responsabilité de la Direction dans l'établissement et la présentation des états financiers

Ces états financiers, qui font apparaître un total net de bilan de **161 991 238 DT** et un résultat bénéficiaire de **16 041 818 DT**, ont été arrêtés par votre Conseil d'Administration. Le conseil d'administration est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers, conformément aux normes comptables généralement admises en Tunisie, aux lois et réglementations en vigueur et aux clauses statutaires de la Société ENNAKL. Cette responsabilité comprend : la conception, la mise en place et le suivi d'un contrôle interne relatif à l'établissement et la présentation sincère d'états financiers ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, ainsi que la détermination d'estimations comptables raisonnables au regard des circonstances.

Responsabilité du commissaire aux comptes

Notre responsabilité consiste à exprimer une opinion sur ces états financiers sur la base de notre audit. Nous avons effectué notre audit conformément aux normes de révision comptable généralement admises en Tunisie. Ces normes requièrent de notre part de nous conformer aux règles d'éthique, de planifier et de réaliser l'audit pour obtenir une assurance raisonnable que les états financiers ne contiennent pas d'anomalies significatives. Un audit implique la mise en œuvre de procédures en vue de recueillir des éléments probants concernant les montants et les informations contenues dans les états financiers. Le choix des procédures relève du jugement du commissaire aux comptes, de même que l'évaluation du risque que les états financiers contiennent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs. En procédant à ces évaluations du risque, le commissaire aux comptes prend en compte le contrôle interne en vigueur dans l'entité relatif à l'établissement et la présentation sincère des états financiers afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité de ce contrôle interne. Un audit comprend également une évaluation des principes et méthodes comptables retenus et des estimations significatives faites par la société, ainsi qu'une appréciation sur la présentation d'ensemble des états financiers.

Nous estimons que les éléments probants recueillis sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Opinion

A notre avis, les états financiers susmentionnés sont réguliers et présentent sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière de la Société ENNAKL arrêtée au 31 Décembre 2011, ainsi que le résultat de ses opérations et les flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

Vérifications et informations spécifiques

Les informations sur la situation financière et sur les comptes de la Société fournies dans le rapport du Conseil d'Administration et dans les documents mis à la disposition des actionnaires sont conformes à celles contenues dans les états financiers susmentionnés.

Conformément à l'article 3 de la loi 94-117 du 14 novembre 1994 tel que modifié par la loi 2005-96 du 18 octobre 2005, nous avons procédé à l'examen des procédures de contrôle interne relatives au traitement de l'information comptable et à la préparation et présentation des états financiers.

Ces informations n'appellent de notre part aucune remarque particulière.

Par ailleurs et en application des dispositions du décret n° 2001-2728 du 20 novembre 2001 tel que modifié par le décret n°2005-3144 du 6 décembre 2005 portant sur la tenue des comptes en valeurs mobilières, nous n'avons pas d'observations à formuler sur la conformité de la société ENNAKL SA à la réglementation en vigueur en matière de tenue des comptes en valeurs mobilières

Moncef BOUSSANOUGA ZAMMOURI
Managing Partner

Kaïs FEKIH
Managing Partner



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 (71) 194 328

E-mail fmbz@kpmg.com.tn



**BUSINESS, AUDITING &
CONSULTING**

Member Firm of TIAG International

Place 7 Novembre Mdjez El Bab

tél : 78 563 060 fax : 78 563 088

E-mail : bac@hexabyte.tn

SOCIETE ENNAKL

ZONNE INDUSTRIELLE CHARGUIA II

- TUNIS -

RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES **SUR LES CONVENTIONS VISEES PAR LES ARTICLES 200 & 475** **DU CODE DES SOCIETES COMMERCIALES** **RELATIF A L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2011**

Messieurs les Actionnaires,

En application des articles 200 & 475 du code des sociétés commerciales, nous vous signalons que votre Conseil d'Administration nous a avisé des conventions et engagements réglementés suivants :

I- CONVENTIONS CONCLUES AU COURS DES EXERCICES ANTERIEURS ET DONT L'EXECUTION S'EST POURSUIVIE DURANT L'EXERCICE 2011

- Location par la société « ENNAKL » à la société « CAR GROS » d'un local sis à la zone industrielle CHARGUIA II d'une superficie globale de 1 250 m² et qui consiste essentiellement en un magasin de pièce de rechange de 1 200 m² et d'un showroom de 50 m². Le loyer est fixé annuellement, selon l'avenant du 01/01/2009, à un montant mensuel tous taxes comprises de 9 242 DT.
- Par décret-loi n°13 du 14 Mars 2011, le solde du compte courant totalisant un montant de 456 733 dinars au 31/12/2011 revenant à l'ancien PGD, Mohamed Fahed Sakher a été confisqué par l'Etat Tunisien.

II- CONVENTIONS CONCLUES AU COURS DE L'EXERCICE 2011

L'examen des comptes de la société « ENNAKL », arrêtés au 31/12/2011, nous a permis de relever les conventions et engagements réglementés suivants :

- Facturation par la société « ENNAKL » à la société « CAR GROS » d'un montant tous taxes comprises de 185 110 DT sous forme des charges communes relatives à l'exercice 2011.
- Facturation par la société « ENNAKL » à la société « CAR GROS » d'un montant tous taxes comprises de 816 273 DT, ce montant se détaille comme suit :
 - Vente véhicules neufs : 66 710 dinars ;
 - Vente carburant : 4 952 dinars ;
 - Entretien et réparation : 1 350 dinars ;
 - Vente pièce de rechange : 558 151 dinars
- Facturation par la société « ENNAKL » à la société « ENNAKL VEHICULE INDUSTRIEL » d'un montant tous taxes comprises de 979 227 DT, ce montant se détaille comme suit :
 - Mise à disposition de personnel: 694 575 DT
 - Vente de 12 ordinateurs : 12 320 DT
 - Entretien et réparation : 36 058 DT
 - Intérêts sur billet de trésorerie : 236 273 DT
- Facturation par la société « ENNAKL » à la société « TRACKS GROS » d'un montant tous taxes comprises de 79 968 DT sous forme des charges de mise à disposition du personnel.
- Facturation par la société « ENNAKL » à la société « LA GOULETTE SHIPPING CRUISE » d'un montant tous taxes comprises de 15 436 DT sous forme des charges d'entretien et réparation des véhicules.
- Facturation par la société « ENNAKL » à la société « BANQUE ZITOUNA » d'un montant tous taxes comprises de 5 264 DT sous forme des charges d'entretien et réparation des véhicules.
- Facturation par la société « ENNAKL » à la société « PRINCESSE HOLDING » d'un montant tous taxes comprises de 2 046 DT sous forme des charges d'entretien et réparation des véhicules.
- Facturation par la société « CAR GROS » à la société « ENNAKL » d'un montant tous taxes comprises de 11 690 175 DT au titre des ventes de pièces de rechange.
- Facturation par la société « DAR ESSABEH » à la société « ENNAKL » d'un montant tous taxes comprises de 39 581 DT sous forme des frais de publicité.
- Facturation par la société « PRINCESSE HOLDING » à la société « ENNAKL » d'un montant tous taxes comprises de 141 600 DT au titre de location de terrain d'un local sis à la zone industrielle CHARGUIA
- Facturation par la société « TRUCKS GROS » à la société « ENNAKL » d'un montant tous taxes comprises de 26 682 DT, montant se détaille comme suit :
 - Vente pièces de rechange : 19 232 dinars
 - Prêts au personnel réintégré à ENNAKL : 7450 dinars

III- OBLIGATIONS ET ENGAGEMENTS DE LA SOCIETE ENVERS LES DIRIGEANTS :

Conformément aux dispositions de l'article 200. § II. Alinéa 5 du Code des Sociétés Commerciales, nous avons synthétisé les rémunérations des dirigeants de la société dans le tableau ci-dessous :

Nature des rémunérations	PDG		DGA		DGA	
	NOUREDDINEHAMD		IBRAHIM DEBBECH		SAHIR DJELJLI	
	Charges de l'exercice 2011	Passif au 31/12/2011	Charges de l'exercice 2011	Passif au 31/12/2011	Charges de l'exercice 2011	Passif au 31/12/2011
Salaires et primes	93 329	0	267 355	13 129	176 164	8 362
Voiture de fonction	1 430	0	1 430	110	1 430	110
Quota essence	7 124	0	4 200	300	5 148	396
TOTAL	101 883	0	272 985	13 539	182 742	8 868

Par ailleurs, votre conseil d'administration ne nous a pas avisés de l'existence d'autres opérations entrant dans le cadre de l'article 200 et 475 du code des sociétés commerciales, et nos travaux n'ont pas révélé l'existence d'autres opérations de cette nature.

Moncef BOUSSANOUGA ZAMMOURI
Managing Partner

Kaïs FEKIH
Managing Partner

Les états financiers de la société
« ENNAKL AUTOMOBILES » arrêtés
au 31 Décembre 2011

SOMMAIRE

	Page
I- Bilan au 31/12/2011.....	1-2
II- Etat de résultat de la période clos le 31/12/2011.....	3
III- Etat des flux de trésorerie de la période clos le 31/12/2011.....	4
IV- Notes aux Etats financiers de la période clos le 31/12/2011.....	5
1- Note préliminaire.....	5
2- Faits marquants de l'exercice.....	5
3- Rappel des principes et normes comptables.....	5
4- Note sur les actifs.....	8
5- Note sur les capitaux propres et les passifs.....	13
6- Note sur l'état de résultat.....	17
7-Note sur la trésorerie de fin de période.....	21
8-Note sur le résultat par action.....	21

Annexes :

A1 : Tableau des immobilisations et des amortissements au 31/12/2011.....	22
A2 : Tableau récapitulatif des participations au 31/12/2011.....	23
A3 : Tableau des mouvements des capitaux propres.....	24
A4 : Etat des engagements hors bilan au 31/12/2011.....	25
A5 : Soldes intermédiaires de gestion.....	26

BILAN
au 31/12/2011
(Montants exprimés en dinars tunisiens)

	<u>Note</u>	<u>31/12/2011</u>	<u>31/12/2010</u>
Actifs immobilisés :			
Immobilisations incorporelles		891 189	891 189
Moins : Amortissements		(827 317)	(716 727)
TOTAL IMMOBILISATIONS INCORPORELLES :		63 872	174 462
Immobilisations corporelles		34 603 369	31 874 290
Moins : Amortissement		(10 354 484)	(9 640 963)
TOTAL IMMOBILISATIONS CORPORELLES :		24 248 885	22 233 328
Participations et créances liées à des participations		20 625 046	20 625 046
Moins : Provisions		(2 500 000)	(3 500 000)
Autres immobilisations financières	(B-1)	450 110	512 266
Moins : Provisions		-	-
TOTAL DES IMMOBILISATIONS FINANCIERES :		18 575 156	17 637 311
TOTAL ACTIFS IMMOBILISES :		42 887 913	40 045 101
Autres actifs non courants	(B-2)	330 570	661 140
TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS :		43 218 483	40 706 241
Stocks	(B-3)	26 527 208	68 284 835
Moins : Provisions		-	(350 794)
TOTAL STOCKS :		26 527 208	67 934 041
Clients et comptes rattachés	(B-4)	10 970 849	11 672 809
Moins : Provisions		(1 537 167)	(1 680 569)
TOTAL CLIENTS ET COMPTES RATTACHES :		9 433 682	9 992 240
Autres Actifs courants	(B-5)	9 342 113	8 604 507
Placements et autres actifs financiers	(B-6)	-	-
Liquidités et équivalents de liquidités	(B-7)	73 469 752	61 778 951
TOTAL DES ACTIFS COURANTS :		118 772 755	148 309 740
TOTAL DES ACTIFS :		161 991 238	189 015 981

BILAN
au 31/12/2011
(Montants exprimés en dinars tunisiens)

<i>Capitaux propres et Passifs</i>	<u>Note</u>	<u>31/12/2011</u>	<u>31/12/2010</u>
<u>CAPITAUX PROPRES</u>			
Capital social		30 000 000	30 000 000
Réserves		13 558 828	2 870 463
Fonds social		3 151 139	3 171 883
Résultats reportés		4 578 937	1 404 641
TOTAL CAPITAUX PROPRES AVANT RESULTAT DE L'EXERCICE:		51 288 904	37 446 987
RESULTAT DE L'EXERCICE :		16 041 818	22 362 662
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES AVANT AFFECTATION (I) :	(B-8)	67 330 722	59 809 649
<u>PASSIFS</u>			
<u>PASSIFS NON COURANTS</u>			
Provision pour risques et charges	(B-9)	2 321 931	985 672
Dépôts et cautionnements		4 000	4 000
Autres passifs non courants	(B-10)	143 561	169 000
TOTAL DES PASSIFS NON COURANTS :		2 469 492	1 158 672
<u>PASSIFS COURANTS</u>			
Fournisseurs et comptes rattachés	(B-11)	80 978 360	109 410 532
Autres passifs courants	(B-12)	10 752 727	17 928 551
Concours bancaires et autres passifs financiers	(B-13)	459 937	708 576
TOTAL DES PASSIFS COURANTS :		92 191 024	128 047 660
TOTAL DES PASSIFS (II) :		94 660 516	129 206 332
TOTAL CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS (I+II) :		161 991 238	189 015 981

**Etat de résultat
(Modèle de référence)
De la période clos au 31/12/2011
(Montants exprimés en dinars tunisiens)**

	<u>Note</u>	<u>Au</u> <u>31/12/2011</u>	<u>Au</u> <u>31/12/2010</u>
Revenus	(R-1)	262 672 945	408 794 147
Coût des ventes	(R-2)	228 506 287	359 071 965
MARGE BRUTE		34 166 658	49 722 182
Frais de distribution	(R-3)	4 514 465	6 181 012
Autres produits d'exploitation	(R-4)	1 740 799	1 963 742
Autres charges d'exploitation	(R-5)	1 296 097	1 594 297
Frais d'administration	(R-6)	13 421 399	13 657 274
RESULTAT D'EXPLOITATION		16 675 496	30 253 341
Charges financières nettes	(R-7)	212 994	209 114
Produits des placements	(R-8)	4 092 532	(1 602 750)
Autres gains ordinaires	(R-9)	570 125	338 721
Autres pertes ordinaires	(R-10)	1 573 521	144 511
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOTS :		19 551 638	28 635 687
Impôt sur les sociétés		3 509 820	6 273 024
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES APRES IMPOTS :		16 041 818	22 362 663
Effets des modifications comptables (net d'impôt)		-	-
RESULTAT APRES MODIFICATIONS COMPTABLES		16 041 818	22 362 663

Etat des Flux de trésorerie
(Modèle autorisé)
au 31/12/2011
(Montants exprimés en dinars tunisiens)

	AU 31/12/2011	AU 31/12/2010
Flux de trésorerie liés à l'exploitation		
Résultat net avant impôts	16 041 818	22 362 663
Ajustements pour :		
- Amortissement et résorptions	1 154 681	2 095 477
- Provision	(100 456)	2 562 560
- Stocks	41 757 627	40 075 114
- Créances	701 960	17 308 814
- Autres actifs	(820 525)	5 284 962
- Fournisseurs et autres dettes	(28 432 172)	(47 871 018)
- Autres passifs	(7 201 263)	1 354 794
Plus ou moins values de cessions	(149 399)	(119 106)
Résultat des opérations de placement	(827 255)	(214 929)
Flux de trésorerie affectés à l'exploitation	22 125 015	42 839 331
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement		
Décaissement provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	(2 648 235)	(7 829 086)
Encaissement provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	68 556	932 618
Décaissement provenant de l'acquisition d'immobilisations financières	-	(3 500 000)
Encaissement provenant de la cession d'autres actifs financiers	827 255	1 225 606
Encaissement/Décaissement sur prêts du personnel	62 155	172 946
Décaissement provenant de l'acquisition des actifs non courants	-	(991 710)
Flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement	(1 690 269)	9 989 625
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Dividendes et autres distributions	(7 500 000)	(9 000 000)
Décaissement au profit de la société EL BOUNIANE	-	(2 506 516)
Décaissement fond social	(995 306)	(532 273)
Encaissement provenant des dividendes	-	1 749 800
Flux de trésorerie provenant des activités de financement	(8 495 306)	(10 288 989)
VARIATION S DE TRESORERIE	11 939 440	22 560 717
Trésorerie au début de l'exercice	61 070 375	38 509 658
Trésorerie à la fin de la période	73 009 815	61 070 375

NOTES AUX ETATS FINANCIERS
ARRETES AU 31 DECEMBRE 2011
(Exprimés en dinar tunisien)

1. NOTE PRELIMINAIRE

La société « ENNAKL AUTOMOBILES» est une société anonyme créée le 06 Février 1965 par un groupement d'entreprises publiques avec un capital de 100 000 Dinars.

L'objet principal de la société « ENNAKL AUTOMOBILES» est la commercialisation du matériel de transport, les pièces de rechange et tout ce qui se rapporte à ce domaine.

La société ENNAKL AUTOMOBILES est l'importateur et le distributeur officiel en Tunisie des véhicules neufs des marques VOLKSWAGEN, VOLKSWAGEN Utilitaires, AUDI, Porsche et à partir de l'année 2010 de la marque SEAT.

2. FAITS MARQUANTS DE LA PERIODE

Au cours de l'exercice 2011, la société ENNAKL Automobiles a fait l'objet d'un contrôle fiscal approfondi relatif aux exercices 2006, 2007, 2008, 2009 et 2010 notifié pour un montant total de 3,725 millions de dinars en principal et 0,578 millions de dinars en intérêts.

La société ENNAKL Automobiles a contesté le résultat de ce contrôle.

3. RAPPEL DES PRINCIPES ET NORMES COMPTABLES.

Les états financiers de la société « ENNAKL AUTOMOBILES» ont été établis et présentés conformément aux méthodes comptables telle que prescrite, notamment, par la loi n°96-112 du 30 décembre 1996, relative au système comptable des entreprises, le décret 96-2459 du 30 décembre 1996 portant approbation du cadre conceptuel de la comptabilité et l'arrêté du Ministre des finances portant approbation des normes comptables ainsi que les différentes dispositions du code de commerce et dans le respect des hypothèses sous-jacentes (la continuité d'exploitation et la comptabilité d'engagement), ainsi que les conventions comptables prévues par le cadre conceptuel de la comptabilité financière.

A-BASES DE MESURE

Les éléments inscrits en comptabilité sont évalués par référence à la convention du coût historique.

B-METHODES COMPTABLES PERTINENTES

Les méthodes comptables les plus significatives retenues pour la préparation des comptes se résument dans ce qui suit:

B-1 Immobilisations et amortissements

B-1-1 Immobilisations incorporelles

Cette rubrique enregistre les acquisitions des différents éléments des actifs non monétaires identifiables et sans substances physiques (Marques et brevets, licences et logiciels).

Les immobilisations incorporelles sont enregistrées à leur coût d'acquisition comprenant tous les frais incorporables au coût.

B-1-2 Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles sont enregistrées à leur coût d'acquisition comprenant tous les frais incorporables au coût.

Ces immobilisations sont amorties selon le mode linéaire qui tient compte de la durée de vie estimée de chaque bien et selon les taux suivants :

-Logiciel	33,33%
-Constructions	5%
-Matériels et outillages	10%
-Matériels de transport	20%
-Matériel informatiques	33,33%
-Equipements de bureau	10%
-Agencements et aménagements	10%

Les immobilisations de valeur inférieure à 200 dinars sont amorties le premier exercice de l'acquisition selon la méthode d'amortissement massive.

B-1-3 Charges à répartir

Les charges engagées par la société au cours de l'exercice 2010, relatives aux opérations spécifiques de l'introduction en bourse des valeurs mobilières et le lancement de la nouvelle marque SEAT, sont inscrites à l'actif du bilan en tant que charges à répartir.

La réalisation de la rentabilité globale de ces charges est attendue au cours des exercices ultérieurs.

La résorption de ces charges est faite sur une durée de 3 exercices à partir de l'exercice 2010.

B-2 Stocks

Les flux d'entrée et de sortie des stocks de la société « ENNAKL AUTOMOBILES » sont comptabilisés selon la méthode de l'inventaire intermittent.

Les stocks sont valorisés à leur prix d'achat majorés des droits de douane à l'importation et taxes non récupérables ainsi que les frais de transport, d'assurances liés au transport et autres coûts directement liés à l'acquisition de ces éléments.

Le stock de carburant et de lubrifiants est valorisé selon la méthode de dernier coût d'achat.

B.3 Les placements

Les placements à court terme sont constatés à leur coût d'acquisition lors de la souscription, alors que les sorties sont comptabilisées par la méthode du coût moyen pondéré (CMP).

B.4 Les participations

L'évaluation des participations à la clôture est faite en comparant le coût d'acquisition des titres à la valeur de l'action sur le marché (coût moyen du dernier mois). Seules les moins values latentes sont provisionnées.

B.4 Constatation des revenus

Les revenus provenant de la vente des véhicules, camions et des chariots élévateurs sont comptabilisés à la constatation du fait générateur matérialisant le transfert des principaux risques et avantages inhérents à la propriété à savoir la transmission du bordereau de remise de la carte grise à l'ATTT.

B-5 L'impôt sur les bénéfices

La société est assujettie à l'impôt sur les sociétés au taux de 30% jusqu'à 31/12/2009.

Cependant, et suite à l'admission des actions de la société « ENNAKL AUTOMOBILES » à la cote de la bourse pour une portion de 40% de son capital dont 30% sur la bourse de Tunis, la société a bénéficié d'une réduction du taux de l'impôt sur les sociétés à 20 % (au lieu de 30 %) pour une durée de cinq ans à compter de la date de leur entrée en bourse en vertu de la loi n°2010-29 du 7 Juin 2010.

La charge de l'impôt sur les bénéfices est déterminée sur la base de la méthode de l'impôt exigible.

4. Notes sur les actifs

Note (B-1) Autres immobilisations financières :

Les immobilisations financières se détaillent comme suit :

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Dépôt et cautionnement	354	5 354
Prêts au personnel sur fonds social	350 208	291 965
Prêts au personnel fonds propres	99 548	214 947
TOTAL :	<u>450 110</u>	<u>512 266</u>

Note (B-2) Autres actifs non courants:

Les charges à répartir se détaillent comme suit :

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Dépenses engagées lors du lancement de la marque « SEAT »	291 728	291 728
Dépenses engagées lors de l'introduction en bourse	699 982	699 982
TOTAL :	<u>991 710</u>	<u>991 710</u>
Résorption :	<u>(661 140)</u>	<u>(330 570)</u>
TOTAL :	<u>330 570</u>	<u>661 140</u>

Note (B-3) Stocks :

Le stock est réparti comme suit :

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Stock véhicules neufs		
VW/VWU/AUDI	11 969 395	59 293 777
PORSCHE	3 083 245	1 719 651
SEAT	3 759 385	4 767 002
Stock véhicules neufs encours de dédouanement		
VW/VWU/AUDI	5 775 867	1 695 948
Stock pièces de rechange en cours de dédouanement	-	118 113
Stock des travaux en cours	1 881 100	549 463
Stock carburants et lubrifiants	58 218	140 881
Sous total :	<u>26 527 208</u>	<u>68 284 835</u>
Provision :	<u>-</u>	<u>(350 794)</u>
TOTAL :	<u>26 527 208</u>	<u>67 934 041</u>

Note (B-4) Clients et comptes rattachés :

Cette rubrique se présente comme suit :

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Clients étatiques {1}	3 823 607	3 017 205
Clients leasing {2}	2 121 461	1 600 887
Client constructeur {3}	1 449 343	1 061 992
Clients groupe {4}	281 690	454 827
Autres clients	298 637	351 425
Effets à recevoir {5}	1 917 689	4 104 437
Clients douteux	849 294	875 647
Clients douteux, chèques impayés {6}	31 078	30 869
Clients douteux, effets impayés {7}	198 050	175 520
Sous total :	10 970 849	11 672 809
Provision :	1 537 167	1 680 569
TOTAL :	<u>9 433 682</u>	<u>9 992 240</u>

N.B : La politique de provisionnement des créances douteuses de la société ENNAKL AUTOMOBILES est la suivante :

- Pas de provision pour les créances dont l'échéance remonte à une période inférieure ou égale à 6 mois à la date de clôture comptable
- Un taux de provision de 50% est pratiqué sur les créances dont l'échéance remonte à une période entre 6 mois et une année à la date de clôture comptable
- Un taux de provision de 100% est pratiqué sur les créances dont l'échéance remonte à une date supérieure ou égale à une année à la date de clôture comptable
- Les créances impayées transférées au service contentieux pour accomplir une action en justice sont totalement provisionnées

{1} Le compte "clients étatiques" est constitué principalement des soldes des comptes clients suivants :

	<u>2011</u>
STEG	965 850
MINISTERE DE L'INTERIEUR	839 156
DIRECT.GENERALE DES DOUANES	504 800
MINISTERE DE DEFENSE NATIONALE	261 474
MINISTERE DE LA SANTE PUBLIQUE	146 160
SONEDE	143 920
SNDP	118 000
UTSS	102 500
O A C A	88 180
MINISTERE DES TRANSPORTS	62 640
MIN JEUNES.SPORT ET EDUC MJSEP	62 640
SNTRI	60 813
TUNISIE TELECOM	25 729
MUNICIPALITE DE TUNIS	25 358
AUTRES CLIENTS	416 387
TOTAL :	<u>3 823 607</u>

{2} Le solde du compte "clients leasing" est détaillé comme suit :

	<u>2011</u>
CIL	492 359
TUNISIE LEASING	327 568
MODERN LEASING	138 700
EL WIFEK LEASING	104 120
ATTIJARI LEASING	441 987
HANNIBAL LEASING	86 340
AIL	61 960
BEST LEASE	90 940
ATL	258 920
BANQUE ZITOUNA	65 360
UBCI LEASING	52 760
TOTAL :	<u>2 121 014</u>

{3} Le solde du compte «clients constructeurs» est détaillé comme suit :

	<u>2011</u>
VOLKSWAGEN	1 114 491
AUDI	127 622
PORSCHE	207 230
TOTAL :	<u>1 449 343</u>

{4} Ce solde du compte "clients groupe" est détaillé comme suit :

	<u>2011</u>
CAR GROS	281 690
TOTAL :	<u>281 690</u>

{5} Le compte clients effets à recevoir est détaillé comme suit :

	<u>2011</u>
Effets à recevoir clients leasings (Échéance < 3 mois)	1 746 306
Effets à recevoir clients particuliers	171 383
< 3mois	92 168
3 mois <> 6 mois	14 947
>6 mois	64 268
Total :	<u>1 917 689</u>

{6} Le solde des chèques impayés est détaillé comme suit :

Année de l'impayé	<u>2011</u>
Avant 2007	4 293
2007	6 854
2008	3 623
2009	8 468
2011	7 840
Total :	<u>31 078</u>

{7} Le solde des effets impayés est détaillé comme suit :

Année de l'impayé	<u>2011</u>
Avant 2007	174 553
2011	23 497
Total :	<u>198 050</u>

Note (B-5) Autres actifs courants :

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Débiteurs divers	-	33 574
Avances et prêts au personnel {1}	515 972	353 144
Acomptes provisionnels	5 625 741	6 497 421
Report de TVA	-	464 682
Autres impôts et taxes	286 146	313 304
Débours douanes	152 384	45 611
Débours cartes grises	-	2 358
Débours sur marché	2 447	2 447
Autres comptes débiteurs {2}	323 451	48 011
Fournisseurs avances et acomptes {3}	625 789	638 728
Charges constatées d'avance {4}	11 989	197 513
Produits à recevoir {5}	1 969 073	95 674
Sous total :	<u>9 512 992</u>	<u>8 692 467</u>
Provision :	<u>(170 879)</u>	<u>(87 960)</u>
TOTAL :	<u>9 342 113</u>	<u>8 604 507</u>

{1} Le détail de ce solde est le suivant :

	<u>2011</u>
Prêts à moins d'un an fonds propre	51 862
Prêts à moins d'un an fonds social	212 637
Avance sur salaire	39 223
Avance sur frais médicaux	39 330
Avance sur facture ENNAKL	2 051
Autres prêts pour personnel	170 869
TOTAL :	<u>515 972</u>

{2} Le détail de ce solde est le suivant :

	<u>2011</u>
Trucks Gros (a)	27 158
Ennakl Véhicule Industriel E.V.I (b)	296 293
TOTAL :	<u>323 451</u>

(a) Il s'agit essentiellement de la facturation de la mise à disposition du personnel ENNAKL

(b) Il s'agit essentiellement de la facturation de la mise à disposition du personnel ENNAKL

{3} Il s'agit principalement d'une avance à la société STIA de 579 468 Dinars.

{4} Il s'agit des charges payées d'avance relatives au 4ème trimestre 2011.

{5} Cette rubrique est détaillée comme suit :

	<u>2011</u>
Ristourne sur chiffre d'affaires constructeurs	653 081
Dividendes à recevoir de la société CAR GROS	1 299 935
Agios bancaires et autres	16 057
TOTAL :	<u>1 969 073</u>

Note (B-6) Placements et autres actifs financiers

Les placements SICAV sont des placements très liquides facilement convertibles en un montant connu de liquidités.

Ces placements sont classés en tant que liquidités et équivalents de liquidités.

Note (B-7) Liquidités et équivalents de liquidités

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Placements à court terme	59 331 708	53 543 567
Effets à l'encaissement	853 882	2 334 453
Chèques à l'encaissement	470	343 225
Banques créditrices		
ETTIJARI BANK	714 180	1 521 829
BFT	1 012 213	52 582
BH	20 001	13 479
STB	326 434	107 805
BT	88 837	93 251
BT DEVISE	828 325	-
BNA	4 178 173	123 496
UBCI	653 298	290 732
ATB	96 552	69 849
ATB DEVISE	259 250	98 550
BIAT {1}	728 239	943 764
AMEN BANK	24 441	55 950
AMEN BANK ENNASR	15 183	1 450
BANQUE ZITOUNA	4 125 873	1 845 688
BANQUE ZITOUNA DEVISE	207 205	328 793
CCP	38	38
Caisses dépense {2}	5 450	10 450
TOTAL :	<u>73 469 752</u>	<u>61 778 951</u>

{1} Ce compte est un compte fusionné avec les comptes BIAT immatriculation VW

{2} Le détail des caisses dépenses est le suivant :

	<u>2011</u>
Caisse dépenses	
Caisse centrale dépense	5 000
Caisse recettes	
Caisse véhicules neufs (Fond de caisse)	50
Caisse dépenses magasin pièces de rechange (Fond de caisse)	200
Caisse dépenses atelier Charguia (Fond de caisse)	200
TOTAL :	<u>5 450</u>

5. Notes sur les capitaux propres et les passifs

Note (B-8) Capitaux propres

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Capital social	30 000 000	30 000 000
Fonds social {1}	3 151 139	3 171 883
Résultats antérieurs	4 578 938	1 404 641
Réserves	13 558 827	2 870 463
TOTAL CAPITAUX PROPRES AVANT RESULTAT DE LA PERIODE	<u>51 288 904</u>	<u>37 446 987</u>
Résultat de l'exercice	16 041 818	22 362 662
TOTAL CAPITAUX PROPRES APRES RESULTAT DE LA PERIODE	<u>67 330 722</u>	<u>59 809 649</u>

{1} Le détail de la rubrique fonds social se détaille comme suit :

Réserve pour fonds social au 31/12/2010	<u>3 171 883</u>
<u>A déduire</u>	
Aides et dons au personnel	143 541
Prime de productivité 2007-2008-2009	553 998
Financement activité sportive et excursion	17 126
Financement du coût de la restauration	335 398
<u>A ajouter</u>	
Prélèvement sur les bénéfices de l'exercice 2010	1 000 000
Actualisation de la provision pour départ à la retraite	25 439
Produits des prêts accordés au personnel	3 881
Fonds social disponible au 31/12/2011	<u>3 151 139</u>

Note (B-9) Provision pour risques et charges

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Provision pour risques et charges (*)	2 321 931	985 672
TOTAL :	<u>2 321 931</u>	<u>985 672</u>

(*) Suite à la notification des résultats de la vérification fiscale de la société ENNAKL Automobiles le 26 décembre 2011, une provision complémentaire a été constatée pour un montant global de 1 336 259 dinars.

Note (B-10) Autres passifs non courants

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Provision pour départ à la retraite	143 561	169 000
TOTAL :	<u>143 561</u>	<u>169 000</u>

Note (B-11) Fournisseurs et comptes rattachés

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Fournisseurs locaux {1}	1 255 300	2 139 701
Fournisseurs réseau {2}	368 857	381 928
Fournisseurs d'immobilisations	709 202	2 159 876
Fournisseurs groupe {3}	2 593 405	1 961 342
Fournisseurs étrangers {4}	67 692 582	99 717 744
Fournisseurs étatiques	-	5 050
Fournisseurs effets à payer	1 375 501	329 188
Fournisseurs retenue de garantie {5}	1 207 646	1 019 755
Fournisseurs factures non parvenues	5 775 867	1 695 948
TOTAL :	<u>80 978 360</u>	<u>109 410 532</u>

{1} le détail de la rubrique "fournisseurs locaux" est le suivant :

	<u>2011</u>
TUNISIAN TRAVEL TEAM	147 600
SOCIETE MARETIME GENMAR	81 941
C T N	78 188
ASSURANCE LA CARTE	69 559
Sté GHEDAMSI SERVICES Sléma	67 628
LIBYA OIL TUNISIE	65 274
TUNISIE FACTORING	59 543
MEDIACOM TUNISIA	58 369
ULYSSE SPARE PARTS	32 867
SODEXO	30 496
NATIS TI	25 403
AHMED MULTI-SERVICES	23 585
STE SUPER SERVICE AUTOMOBILE	22 425
LE PROFESSIONNEL	21 062
STE SUPER SERVICE AUTOMOBILE	17 913
SNIPE	16 913
DIVERS	436 534
TOTAL :	<u>1 255 300</u>

{2} le détail de la rubrique "fournisseurs réseau" est le suivant :

	<u>2011</u>
BIZERTE MOTORS	39 796
SAVES PLUS SARL	24 701
GLOBAL MOTORS SERVICES "G.M.S"	20 726
GROUPE RAJAH SERVICES	10 374
SOCIETE GHAYEN	13 259
STE LE POIDS LOURD	16 434
STE AUTOS ET SERVICES	40 240
STE MECANAU	25 470
STE MYRAGE PRO	23 314
STE MECANIQUE MODERNE	34 488
STE SAHEL AUTO PASSION	10 098
STE SFAX AUTOS	73 395
STE SLAH AYED ET FILS	7 571
STE LOTFI KACEM & COMPAGNIE	24 840
T P A	3 315
DAR AUTO	836
TOTAL :	<u><u>368 857</u></u>

{3} le détail de la rubrique "fournisseurs groupe" est le suivant :

	<u>2011</u>
CAR GROS	2 593 405
TOTAL :	<u><u>2 593 405</u></u>

{4} Le détail de cette rubrique est le suivant :

	<u>2011</u>
VOLKSWAGEN	50 752 587
AUDI	5 674 033
PORSCHE	130 590
SEAT	11 065 412
DIVERS	69 960
TOTAL :	<u><u>67 692 582</u></u>

{5} Le détail de cette rubrique "fournisseurs, retenue de garantie" est le suivant :

	<u>2011</u>
Antérieur à 2007	17 986
BELKHERIA	32 000
BEN KAHLA	52 142
BOUZGUNDA	892 224
COTRAS	1 179
ENTRELEC	69 527
ETS TRABELSI INDUSTRIES	1 020
FONDATION TRAVAUX SPECIAUX	30 995
KHROUF	12 141
PRECIMETAL	3 423
SORAN	3 372
STAFIM GROS	2 640
STE SOPEM	3 162
TEC	11 563
TMEI	66 127
WATER SYSTEM	8 145
TOTAL :	<u><u>1 207 646</u></u>

Note (B-12) Autres passifs courants

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Personnel et comptes rattachés	525 951	393 277
Clients avances et acomptes sur commandes {1}	2 767 761	6 500 750
Etat impôts et taxes {2}	4 755 267	9 294 672
Provision pour congés payés	791 736	396 606
Débours cartes grises	112 905	-
Actionnaires dividendes à payer	633	633
Compte bloqué	456 773	456 773
CNSS	618 985	408 829
Assurance groupe	351 041	134 253
Charges à payer	323 639	262 610
Produits constatés d'avances	21 048	46 351
Créditeurs divers	26 988	33 797
TOTAL :	<u>10 752 727</u>	<u>17 928 551</u>

{1} Le détail de cette rubrique est le suivant :

	<u>2011</u>
Clients ventes en devise	1 457 783
Clients particuliers	1 157 971
Clients avances sur réparation atelier	19 557
Clients avances sur achats pièces de rechange	77 475
Clients extension de garantie	15 729
Divers	39 246
TOTAL :	<u>2 767 761</u>

{2} Cette rubrique est détaillée comme suit :

	<u>2011</u>
Impôts sur les sociétés de l'année 2011	3 509 820
Déclaration mensuelle du mois de décembre	982 451
Déclaration rectificative de l'impôt sur les sociétés de 2007	262 996
TOTAL :	<u>4 755 267</u>

Note (B-13) Concours bancaires et autres passifs financiers

Le solde de cette rubrique est détaillé comme suit :

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
BIAT TUNISAIR IMMAT VW {1}	459 937	566 246
BIAT DEBOURS	-	142 330
TOTAL :	<u>459 937</u>	<u>708 576</u>

{1} Ces comptes sont des comptes fusionnés avec le compte BIAT principal.

6. Notes sur l'état de Résultat:

Note (R-1) Chiffre d'affaires

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Ventes véhicules neufs	243 653 454	378 062 625
Ventes véhicules neufs en hors taxe	7 025 440	17 533 470
Ventes pièces de rechange et lubrifiants	8 018 162	10 346 791
Ventes travaux atelier	2 115 945	2 470 202
Ventes garanties pièces de rechange	2 442 986	1 673 801
Ventes garanties mains d'œuvres	70 950	182 858
Ventes carburants	3 052	2 617
Ventes travaux extérieurs véhicules neufs	49 227	142 880
Ventes accessoires véhicules neufs	89 454	495 592
Ventes équipements RT	-	182 548
TOTAL :	<u>263 468 670</u>	<u>411 093 383</u>

Note (R-1) Remises accordées sur ventes

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Remises accordées sur ventes véhicules neufs {1}	428 956	1 924 162
Remises accordées sur ventes pièces de rechanges	366 769	375 074
TOTAL :	<u>795 725</u>	<u>2 299 236</u>

{1} Les remises accordées sur les ventes véhicules neufs sont réparties comme suit :

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Activité véhicules neufs	428 956	1 758 601
Activité véhicules industriels RT et TCM	-	165 561
TOTAL :	<u>428 956</u>	<u>1 924 162</u>

Note (R-2) Achats de marchandises

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Achats de Véhicules neufs	142 565 131	237 086 490
Achats de pièces de rechange	10 053 446	10 554 565
Achats des accessoires	59 689	419 321
Achats équipements	71 005	195 965
Frais de transit	65 123	137 124
Droits de douane	27 859 822	60 905 708
Assurance maritime	220 440	392 670
Fret maritime	3 617 349	6 767 243
Frais de gardiennage (STAM)	296 616	576 875
Frais de magasinage	305 018	610 456
Frais d'acheminement	202	7 993
Achats de lubrifiants	737 492	539 968
Achats carburants	486 984	720 113
Travaux extérieurs	156 393	170 187
Achats atelier	179 458	172 584
Frais bancaires d'ouverture d'accréditif	425 286	1 092 427
Provision sur stock de véhicules neufs	-	350 794
Reprise sur stock de pièces de rechanges	(350 794)	(1 703 632)
TOTAL :	<u>186 748 660</u>	<u>318 996 851</u>

Note (R-2) Variation de stock

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Stock des travaux en cours		
Stock initial	549 463	487 131
Stock final	1 881 100	549 463
Stock véhicules neufs		
Stock initial	67 476 378	106 048 535
Stock final	24 587 891	67 476 378
Stock pièces de rechange		
Stock initial	118 113	1 703 632
Stock final	-	118 113
Stock lubrifiants		
Stock initial	123 084	109 475
Stock final	42 553	123 084
Stock carburants		
Stock initial	17 798	11 175
Stock final	15 665	17 798
TOTAL :	<u>41 757 627</u>	<u>40 075 114</u>

Note (R-3) Frais de distribution

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Charges salariale des commerciaux	1 429 653	1 378 762
Commissions sur vente du personnel	171 586	135 487
Commissions sous concessionnaires	875 549	1 188 334
Bonus sous concessionnaires	319 100	626 655
Frais marketing	952 355	1 486 960
Abonnements constructeurs	72 574	60 533
Autres frais sur vente {1}	693 646	1 304 282
TOTAL :	<u>4 514 465</u>	<u>6 181 012</u>

{1} le détail de cette rubrique est le suivant :

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Remboursement 1ère inspection véhicules neufs	316 177	344 356
Gratuités accessoires relatives à des opérations commerciales	124 871	605 936
Frais des plaques d'immatriculation	83 277	105 976
Frais de lavage des véhicules neufs à la livraison	54 000	57 172
Frais de transit sur vente	86 613	98 003
Frais d'homologation et de visite technique	12 809	41 259
Divers	15 899	51 580
TOTAL :	<u>693 646</u>	<u>1 304 283</u>

Note (R-4) Autres produits d'exploitation

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Ristournes sur chiffre d'affaires des constructeurs	164 856	788 510
Quote-part dans les charges communes	156 873	171 926
Participation marketing des constructeurs	200 260	24 650
Commissions sur vente en hors taxe	18 265	95 472
Ristourne sur chiffre d'affaires local	65 536	1 925
Inscription 4CV	24 815	40 125
Consultation Douane	-	7 390
Ventes déchets et autres produits	55 188	2 357
Ristournes TFP	75 032	58 536
Jetons de présence	15 000	-
Location	133 674	131 784
Transfert de charge	831 302	641 068
TOTAL :	<u>1 740 799</u>	<u>1 963 743</u>

Note (R-5) Autres charges d'exploitation

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Remboursements garanties sous concessionnaires	328 812	547 463
Dons et subventions	11 818	711 437
Réceptions cadeaux et restaurations	28 514	171 492
Documents et abonnements locaux	12 891	19 558
Frais séminaires	40 884	42 108
Jetons de présence	-	90 000
Location voitures/bus (SAV)	869 515	-
Divers charges	3 663	12 238
TOTAL :	<u>1 296 097</u>	<u>1 594 296</u>

Note (R-6) Frais d'administration

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Entretien et réparation	325 543	841 319
Gardiennage	601 581	490 788
Personnel intérimaire et sous-traitance générale	237 410	505 019
Honoraires	406 857	948 354
Energie	201 061	217 707
Communication et Internet	226 941	302 505
Charge de personnel (autre que la charge salariale des commerciaux)	7 396 380	5 995 419
Assurance	279 887	173 071
Impôts et taxes	367 466	336 281
Transport de marchandises	193 547	335 309
Frais de déplacement	331 800	591 378
Location	129 860	265 749
Dotations aux amortissements et résorptions	1 836 095	1 850 171
Dotations aux provisions {*}	1 419 178	877 361
Reprises sur provisions	(532 208)	(73 155)
TOTAL :	<u>13 421 399</u>	<u>13 657 274</u>

(*) Suite à la notification des résultats du contrôle fiscal effectuée le 28 décembre 2011, la société ENNAKL Automobiles a constaté une provision complémentaire pour risque fiscal pour un montant de 1 336 792 dinars.

Note (R-7) Charges financières Nettes.

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Frais bancaires {1}	47 908	257 969
Pertes de change	15 272	14 969
Autres charges financières	150 559	5 399
Gains de change	(746)	(69 222)
TOTAL :	<u>212 994</u>	<u>209 114</u>

{1} Le détail de cette rubrique est le suivant :

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Commissions d'aval	-	29 478
Frais d'escompte	-	135 185
Commissions de courtage	-	49 382
Autres frais et commissions bancaires	47 908	43 924
TOTAL :	<u>47 908</u>	<u>257 969</u>

Note (R-8) Produits des placements

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Produits net sur placements en devise	341 295	13 857
Produits sur placement SICAV {1}	485 960	201 073
Dividendes reçus {2}	2 123 421	1 503 950
Intérêts sur prêts sociétés de groupe	-	41 006
Intérêts créditeurs	125 831	98 479
Autres produits financiers	16 025	38 886
Provision pour dépréciation des titres de participation SDA	-	(3 500 000)
Reprise sur provision des titres de participation SDA {3}	1 000 000	-
TOTAL :	<u>4 092 532</u>	<u>(1 602 750)</u>

{1} Revenus des valeurs mobilières de placement en SICAV obligataires.

{2} Le détail des dividendes reçus est le suivant :

	<u>2011</u>
Dividendes sociétés CAR GROS	1 299 935
Dividendes de la société ATL	358 421
Dividendes SICAV ATTIJARI	252 148
Dividendes SICAV ATB	33 280
Dividendes SICAV BNA	177 467
Dividendes SICAV ALHIFADH	2 170
TOTAL :	<u>2 123 421</u>

{3} Une reprise sur provision pour dépréciation des titres de participation SDA ZITOUNA I pour un montant de 1 000 000 dinars a été constatée au 31/12/2011.

Note (R-9) Autres gains ordinaires

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Produits non récurrents {1}	400 001	123 589
Différences de règlement et débours	20 724	96 026
Profits sur cessions d'immobilisations	149 399	119 106
TOTAL :	<u>570 125</u>	<u>338 721</u>

{1} Il s'agit essentiellement d'un remboursement reçu par la société « ENNAKL AUTOMOBILES » relatif à la participation aux bénéfices du contrat d'assurance groupe pour un montant de 400 000 Dinars.

Note (R-10) Autres pertes ordinaires

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Autres pertes {*}	1 452 033	27 328
Pertes sur créances irrécouvrables	38 035	47 602
Pertes sur cessions d'immobilisations	-	8 105
Différences de règlement et débours	13 454	5 294
Pénalités de retard	69 999	56 182
TOTAL :	<u>1 573 521</u>	<u>144 511</u>

(*) Il s'agit des pertes subies par la société ENNAKL Automobiles lors des événements survenus en Tunisie courant le mois de janvier 2011. C'est le prix de revient des 20 unités du stock des véhicules neufs (8 voitures PORSCHE et 12 voitures SEAT) objet d'une destruction ou d'un vol courant ce mois.

7. Note sur la trésorerie de fin de période

La trésorerie de fin de période se détaille comme suit :

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Placements SICAV	59 331 708	53 543 567
Chèques clients en portefeuille	470	343 225
Effets clients en portefeuille	853 882	2 334 453
Comptes bancaires débiteurs et CCP	13 278 242	5 547 256
Caisse	5 450	10 450
Découverts bancaires	(459 937)	(708 576)
TOTAL :	<u>73 009 815</u>	<u>61 070 375</u>

8. Notes sur le résultat par action

Le résultat par action et les données ayant servi à sa détermination au titre de la période en cours se présentent comme suit :

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Résultat net	16 041 818	22 362 663
Résultat net attribuable aux actions ordinaires	16 041 818	22 362 663
Nombre moyen d'actions ordinaire en circulation (*)	<u>30 000 000</u>	<u>30 000 000</u>
Résultat par action :	<u>0,535</u>	<u>0,745</u>

Le résultat par action correspond au résultat de base par action. Il est calculé en divisant le résultat net de l'exercice attribuable aux actions ordinaires par le nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation au cours de la période

(*) Le calcul du nombre moyen d'actions ordinaire en circulation est le suivant :

		Actions émises	Actions en circulation
01/01/10	Nombre d'action d'ouverture	18 000 000	18 000 000
25/03/10	Augmentation de capital par incorporation des réserves	12 000 000	30 000 000
31/12/11	Nombre moyen d'actions ordinaire en circulation	30 000 000	

A1-TABLEAU DES IMMOBILISATIONS ET DES AMORTISSEMENTS AU 31/12/2011

Désignations	VALEURS BRUTES COMPTABLES				AMORTISSEMENTS LINEAIRES				Valeur comptable nette au 31/12/2011
	Cumul des acquisitions au	Acquisitions de l'année	Cession de l'année	Cumul au	Cumul des amortissements au	Amortissement et provision de l'année (**)	Amortissements des cessions de l'année/Provision et reprise	Cumul des amortissements au	
	31/12/10	2011	2011	31/12/11	31/12/10	2011	2011	31/12/11	
Logiciels informatiques	883 087			883 087	714 571	107 670	-	822 241	60 846
Autres immobilisations incorporelles	8 102			8 102	2 156	2 920	-	5 075	3 026
TOTAL IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	891 189	-	-	891 189	716 727	110 590		827 317	63 872
Terrains	7 303 882	-	-	7 303 882	-	-	-	-	7 303 882
Constructions	6 094 771	-	-	6 094 771	3 673 411	328 282	-	4 001 692	2 093 078
Installation technique	297 490	-	-	297 490	23 578	14 972	-	38 550	258 940
A A I Technique	401 966	-	-	401 966	397 438	1 201	-	398 639	3 327
A A I Générale	3 050 104	134 707	-	3 184 812	1 477 067	213 302	-	1 690 369	1 494 443
Matériels de transport	2 316 142	1 262 612	586 771	2 991 983	1 283 786	532 497	677 772	1 138 510	1 853 473
Equipements de bureau	801 306	14 571	-	815 876	500 704	47 539	-	548 242	267 634
Matériels informatiques	1 357 548	32 816	-	1 390 363	1 013 530	162 942	-	1 176 472	213 891
Matériels et outillages	1 809 321	147 398	13 800	1 942 920	1 271 448	94 202	3 642	1 362 009	580 911
Immobilisations en cours	8 108 287	2 067 603	-	10 175 890	-	-	-	-	10 175 890
TOTAL IMMOBILISATIONS CORPORELLES	31 540 816	3 659 707	600 571	34 599 951	9 640 962	1 394 935	681 414	10 354 484	24 245 468
Avances et commandes sur immobilisations (*)	333 475			3 418					3 418
TOTAL DES IMMOBILISATIONS	32 765 479	3 659 707	600 571	35 494 558	10 357 689	1 505 525	681 414	11 181 800	24 312 758

(*) Avance à la société Bouzguenda et frères (Aménagement du parc la Goulette)

**A2-TABLEAU RECAPITULATIF DES PARTICIPATIONS
AU 31/12/2011**

Actions	Activités	Participations cumulées fin 2010			Participations 2011						Provisions au 31/12/2011	Total	% de détention
		Nbre actions souscrites/achetées	Cours	Valeur d'acquisition	Nbre actions souscrites/achetées	Cours	Valeur d'acquisition	Nbre actions cédées	Cours	Valeur de cession			
CAR GROS	Vente en gros pièces de rechange	19 999	100	1 999 900								1 999 900	99,99%
A.T.L	Leasing	1 813 505	2,551	4 627 143								4 627 143	10,67%
ATTIJARI BANK	Banque	772 796	13,584	10 498 002								10 498 002	2,29%
Société de développement Agricole	Agricole	350 000	10	3 500 000						2 500 000		1 000 000	37,84%
TOTAL				20 625 046								18 125 046	

(*) Provision sur titres de participation

- Une provision a été constatée au cours de l'exercice 2010 pour la valeur totale de la participation de la société ENNAKL AUTOMOBILES dans le capital de la société S.D.A pour un montant de 3 500 000 dinars.
- Une reprise sur provision pour dépréciation des titres de participation SDA ZITOUNA I pour un montant de 1 000 000 dinars a été constatée au 31/12/2011.

**A3-TABLEAU DES MOUVEMENTS DES CAPITAUX PROPRES
AU 31/12/2011**

Désignation	Capital	Réserve légale	Autres réserves	Réserve spéciale pour réinv.	Résultats reportés	Fonds social	Resultat de la période	Total
Capitaux propres au 31 DECEMBRE 2010	30 000 000	1 800 000	721 632	348 831	1 404 642	3 171 883	22 362 662	59 809 649
Affectation du résultat de l'exercice clos au 31 Décembre 2010 (PV de l'assemblée générale ordinaire du 30 juin 2011)								
Affectation en résultats reportés					22 362 662		(22 362 662)	-
Augmentation des réserves légales		1 188 365			(1 188 365)			-
Affectation en fonds social					(1 000 000)	1 000 000		
Dividendes distribués					(7 500 000)			(7 500 000)
Affectation en réserves spéciales			9 500 000		(9 500 000)			-
Mouvements sur fonds social						(1 020 745)		(1 020 745)
Résultat de la période							16 041 818	16 041 818
Capitaux propres au 31 DECEMBRE 2011	30 000 000	2 988 365	10 221 632	348 831	4 578 938	3 151 138	16 041 818	67 330 722

A4-Etat des engagements hors bilan au 31/12/2011

I) Etat des engagements par signature par banque (voitures livrées)

en dinars

BANQUE	Janvier	Fevrier	Mars	Avril	Mai	Juin	TOTAL
ATTIJARI	2 449 001					18 662	2 467 662
STB	1 443 733						1 443 733
BNA	10 619 691	13 548 007	779 621	161 683			25 109 003
UBCI	4 699 293	100 095	853 885				5 653 273
Zitouna	1 755 549	5 409 706	3 321 648	25 537			10 512 440
TOTAL	20 967 266	19 057 809	4 955 153	187 220	0	18 662	45 186 111

II) Etat des engagements par signature par banque (lettre de crédit StAND BY)

En euro

BANQUE	MONTANT LC STANDBY	TOTAL
ATTIJARI	15 000 000	15 000 000
BNA	15 000 000	15 000 000
UBCI	12 500 000	12 500 000
ATB	13 000 000	13 000 000
TOTAL	55 500 000	55 500 000

III) Etat des cautions bancaires

En dinars

NATURE	B I A T	A T B	UBCI	STB	BANQUE ZITOUNA	TOTAL
Caution provisoire	85 870		1 500			87 370
Caution définitive	1 508 514	2 649	3 900	13 545	348 790	1 877 398
Caution de retenue de garantie	498 088		23 873		91 311	613 272
Caution pour admission temporaire	1 248 297					1 248 297
Autres	1 385 000					1 385 000
TOTAL	4 725 769	2 649	29 273	13 545	440 102	5 211 338

A5-Soldes Intermédiaires de Gestion au 31/12/2011

	2010	2011		2010	2011		2010	2011
Produits			charges			Soldes		
Ventes de marchandises	408 794 148	262 672 945	Cout d'achat des marchandises vendues	360 424 804	228 857 081			
Marge commerciale	48 369 344	33 815 864				Marge commerciale	48 369 344	33 815 864
			Autres charges externes	10 894 646	7 130 146			
Valeur ajoutée Brute	37 474 697	26 685 718				Valeur ajoutée Brute	37 474 697	26 685 718
			Impôts et taxes	373 894	381 130			
Excédent brut d'exploitation	29 591 137	17 306 968	Charges de personnel	7 509 667	8 997 620	Excédent brut d'exploitation	29 591 137	17 306 968
Autres produits ordinaires	2 302 463	2 310 924	Autres charges ordinaires	144 511	1 573 522			
Produits financiers	1 897 250	3 092 532	Charges financières	209 114	212 994			
			Dotations aux amort et aux prov	4 801 538	1 372 271			
Résultat des activités ordinaires	22 362 663	16 041 818	Impot/résultat ordinaire	6 273 024	3 509 820	Résultat des activités ordinaires	22 362 663	16 041 818
Effet des modifications comptables	0	0	Pertes extraordinaires	0	0			
Résultat net après modifications comptables	22 362 663	16 041 818				Résultat net après modifications comptables	22 362 663	16 041 818

