

AVIS DES SOCIETES

ETATS FINANCIERS CONSOLIDES (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 arrêtés au 31 décembre 2011 établis conformément au référentiel IFRS. Ces états sont accompagnés du rapport des commissaires aux comptes Mr Moncef BOUSSANOUGA ZAMMOURI et Mr Kais FEKIH.

Bilan consolidé au 31/12/2011 - Actifs		
<i>En Dinar Tunisien</i>	31/12/2011	31/12/2010
Actifs non courants		
Immobilisations incorporelles	891 189	891 189
Amortissements cumulés	(827 317)	(716 727)
Immobilisations incorporelles nettes	63 872	174 462
Immobilisations corporelles	34 727 784	31 934 827
Amortissements cumulés	(10 408 050)	(9 685 538)
Immobilisations corporelles nettes	24 319 734	22 249 289
Actifs financiers immobilisés	29 309 617	32 556 539
Dépréciations	(3 250 000)	(4 500 000)
Actifs financiers immobilisés nets	26 059 617	28 056 539
Total actifs immobilisés	50 443 223	50 480 289
Impôt différé - Actif	1 022 861	1 583 873
Total actifs non courants	51 466 085	52 064 162
Actifs courants		
Stocks	35 202 447	76 795 018
Dépréciations	(791 510)	(865 003)
Stocks nets	34 410 936	75 930 015
Clients et comptes rattachés	11 869 435	13 506 321
Dépréciations	(1 537 167)	(1 680 569)
Clients et comptes rattachés nets	10 332 268	11 825 752
Autres actifs courants	8 517 375	9 202 283
Placements et autres actifs financiers	17 909	15 003
Liquidités et équivalents de liquidités	76 076 795	63 320 257
Total actifs courants	129 355 283	160 293 310
Total actifs	180 821 368	212 357 473

Bilan consolidé au 31/12/2011 - Capitaux Propres et Passif

<i>En Dinar Tunisien</i>	31/12/2011	31/12/2010
Capitaux propres et passifs		
Capital social	30 000 000	30 000 000
Réserves consolidées -Part du groupe	26 760 299	11 597 339
Autres capitaux propres	9 274 555	12 442 301
Résultat net consolidé	16 561 510	23 683 770
Total capitaux propres	82 596 364	77 723 410
Réserves consolidés - Intérêts minoritaires	352	247
Résultat de l'exercice - Intérêts minoritaires	102	100
Total intérêts minoritaires	455	347
Passifs		
Passifs non courants		
Impôt différé - Passif	129	10
Autres passifs non courants	3 182 210	1 158 672
Total passifs non courants	3 182 339	1 158 682
Passifs courants		
Fournisseurs et comptes rattachés	83 216 424	114 182 378
Autres passifs courants	11 365 849	18 584 080
Concours bancaires et autres passifs financiers	459 937	708 576
Total passifs courants	95 042 211	133 475 034
Total passifs	98 224 550	134 633 716
Total capitaux propres et passifs	180 821 368	212 357 473

Etat de Résultat consolidé au 31/12/2011		
<i>En Dinar Tunisien</i>		
	31/12/2011	31/12/2010
Produits d'exploitation	276 634 234	422 567 330
Revenus	4-1 275 136 379	420 846 635
Autres revenus	4-2 666 554	1 079 627
Transfert de charges	831 301	641 068
Charges d'exploitation	256 750 197	389 113 463
Variation des stocks	4-3 41 293 505	38 105 021
Achats de marchandises	4-4 195 089 156	329 629 489
Charges de personnel	4-5 9 586 769	7 862 985
Dotations aux amortissements et aux provisions	3 040 711	1 052 403
Autres charges d'exploitation	4-6 7 740 055	12 463 565
Résultat d'exploitation	19 884 037	33 453 867
Charges financières nettes	4-7 220 731	229 484
Produit des placements	4-8 3 058 280	-3 674 858
Autres gains ordinaires	4-9 578 222	342 767
Autres pertes ordinaires	4-10 1 581 272	155 243
Résultat des activités courantes avant impôt	21 718 537	29 737 050
Impôt sur les sociétés	4-11 (4 971 281)	(6 053 178)
Résultat consolidé	16 621 693	23 683 870
Quote-part dans les sociétés mise en équivalence	0	0
Intérêts minoritaires	102	100
Résultat net - Part du groupe	16 561 510	23 683 770

Etat de Résultat Global consolidé au 31/12/2011		
<i>En Dinar Tunisien</i>		
	31/12/2011	31/12/2010
Résultat de l'exercice	16 555 476	23 683 770
Impact de la réévaluation des titres détenus en vue d'être cédés	-3 167 747	1 250 082
Résultat global	13 387 729	24 933 852

Etat des Flux de Trésorerie au 31/12/2011		
<i>En Dinar Tunisien</i>		
	31/12/2011	31/12/2010
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Résultat après impôt	16 561 510	23 683 770
Ajustements pour :	1 095 570	5 422 136
Amortissements	1 226 205	1 782 497
Provisions	(130 636)	3 639 639
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles avant variation du BFR	17 657 080	29 105 906
Variation du BFR	5 249 371	16 772 054
Variation des stocks	41 592 572	38 105 021
Variations des clients et comptes rattachés	1 636 886	16 739 560
Variation des autres actifs courants	670 259	6 260 115
Variation des fournisseurs et comptes rattachés	(30 965 954)	(45 252 240)
Variation des autres passifs courants	969 048	488 586
Réserves consolidées	(8 520 703)	-
Plus ou moins values de cessions	(149 399)	(119 106)
Résultat des opérations de placement	16 661	(449 682)
Encaissement dividendes	-	999 800
Opération sur fond social	995 305	-
Variation de l'impôt différé	557 798	-745 451
Total des flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation	24 459 553	45 132 509
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement		
Décassements provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	(3 401 636)	(7 831 086)
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	364 974	932 618
Encaissement provenant de la cession d'actifs financiers disponibles à la vente	-	1 367 055
Décassements provenant de l'acquisition d'actifs financiers disponibles à la vente	-	(4 500 000)
Décassements ou décaissement provenant de la cession de placements	-	-991 710
Encaissements provenant des prêts au personnel	77 590	186 342
Total des flux de trésorerie liés aux activités d'investissement	(2 959 072)	(10 836 781)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Opérations sur capital	-	1 500 000
Décassements provenant de distributions de dividendes	-7 500 000	(10 000 000)
Encaissements provenant de distributions de dividendes	-	1 749 800
Décaissement prêts	-	(4 058 518)
Décassements provenant des mouvements sur le fond social	(995 306)	(532 273)
Total des flux de trésorerie liés aux activités de financement	(8 495 306)	(11 340 991)
Trésorerie et équivalents de trésorerie en début de période	62 611 683	39 656 946
Variation de la trésorerie et équivalents de trésorerie	13 005 175	22 954 737
Trésorerie et équivalents de trésorerie en fin de période	75 616 858	62 611 683

Etat des Variations des Capitaux Propres au 31/12/2011						
	Capital Social	Réserves consolidées	Autres capitaux propres	Résultat de l'exercice	Intérêts des minoritaires	Total capitaux propres
<i>En Dinar Tunisien</i>						
Situation au 31/12/2010	30 000 000	11 597 339	12 442 301	23 683 770	347	77 723 410
Affectation résultat 2010		23 683 770	-	23 683 770		-
Dividendes 2010		(7 500 065)				(7 500 065)
Résultat consolidé au 31/12/2011				16 561 510		16 561 510
Variation intérêts des minoritaires					108	108
Mouvements portant sur le fond social		(1 020 745)			-	1 020 745
Réserves de réévaluation en juste valeur			(3 167 747)		-	3 167 747
Situation au 31/12/2011	30 000 000	26 760 299	9 274 554	16 561 510	455	82 596 364

NOTES AUX ETATS FINANCIERS CONSOLIDES IFRS

« ENNAKL AUTOMOBILES »

31/12/2011

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 »

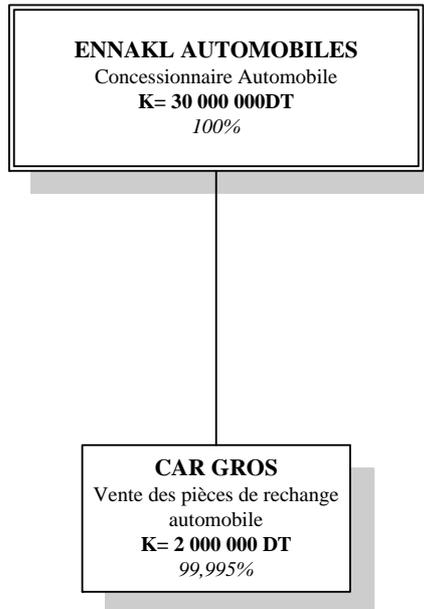
Structure du Capital au 31 Décembre 2010

- 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 des dits marques ainsi que le service après vente.

Organigramme du groupe « ENNAKL AUTOMOBILES »



En absence d'une situation comptable arrêtée au 31/12/2010 et au 31/12/2011, la société « SDA ZITOUNA » n'a pas été prise en compte au niveau du périmètre de consolidation au 31 décembre 2011.

Cependant les titres de participations dans son capital et représentant au 31/12/2011 48% ont été reprise au niveau des immobilisations financières de la société ENNAKL AUTOMOBILES par leur valeur d'acquisition.

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 31/12/2011 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 31/12/2011.

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 cout 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.

3. NOTES SUR LE BILAN

3.1. Immobilisations incorporelles

Les immobilisations incorporelles totalisent au 31/12/2011 une valeur nette comptable s'élevant à 63 872 TND contre 174 462 TND au 31/12/2010 se détaillant comme suit :

Immobilisations incorporelles		
<i>En dinar Tunisien</i>		
	Décembre 2011	Décembre 2010
Valeur brute des immobilisations incorporelles	891 189	891 189
Logiciels informatiques	891 189	891 189
Dépréciations	827 317	716 727
Valeur nette comptable des immobilisations incorporelles	63 872	174 462

3.2. Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles totalisent au 31/12/2011 une valeur nette comptable s'élevant à 24 319 734 TND contre 22 249 289 TND au 31/12/2010 se détaillant comme suit :

Immobilisations corporelles		
<i>En dinar Tunisien</i>		
	Décembre 2011	Décembre 2010
Valeur brute des immobilisations corporelles	34 727 784	31 934 828
Terrains	7 303 882	7 303 882
Constructions	6 094 771	6 094 771
Installation technique	297 490	297 490
A A I Technique	401 966	401 966
A A I Générale	3 184 812	3 050 104
Matériels de transport	3 115 773	2 376 199
Equipements de bureau	819 482	801 306
Matériels informatique	1 392 012	1 358 027
Matériels et outillages	1 938 291	1 809 321
Immobilisations en cours	10 175 890	8 108 287
Avances et commandes sur immobilisations	3 418	333 475
Dépréciations	10 408 050	9 685 538
Dépréciation des constructions	4 001 692	3 673 411
Dépréciation des installations techniques	38 550	23 578
Dépréciation A A I technique	398 639	397 438
Dépréciation A A I Générale	1 690 369	1 477 067
Dépréciation des matériels de transport	1 191 343	1 327 882
Dépréciation des équipements de bureau	548 320	500 704
Dépréciation des matériels informatiques	1 177 128	1 014 010
Dépréciation des matériels et outillages	1 362 009	1 271 448
Valeur nette comptable des immobilisations corporelles	24 319 734	22 249 290

3.3. Actifs financiers immobilisés

Les actifs financiers immobilisés s'élèvent au 31/12/2011 en valeur nette à 26 059 617 TND contre 28 056 539 TND au 31/12/2010. Le détail de cette rubrique se présente comme suit :

Actifs financiers immobilisés

<i>En dinar Tunisien</i>	Décembre 2011	Décembre 2010
Valeur brute	29 309 617	32 556 539
Actifs financiers disponibles à la vente	28 899 700	32 067 446
Dépôts et cautionnements	354	5 354
Prêts au personnel sur fonds social	262 339	212 614
Prêts au personnel fonds propres	147 224	271 125
Dépréciations	3 250 000	4 500 000
Valeur nette comptable	26 059 617	28 056 539

1 Actifs financiers disponibles à la vente

<i>En dinar Tunisien</i>	Décembre 2011	Décembre 2010
A.T.L	9 956 142	10 735 949
ATTIJARI BANK	14 443 557	16 831 497
Autres titres	4 500 000	4 500 000
Total	28 899 700	32 067 446

* Le groupe ENNAKL Automobiles a constaté au 31/12/2011 une reprise sur la provision pour dépréciation des titres de participation SDA ZITOUNA I pour un montant de 1 250 000 dinars.

3.4. Impôt différé

Les impôts différés actif totalisent au 31/12/2011 une valeur nette comptable s'élevant à 1 022 861 TND contre 1 583 873 TND au 31/12/2010 se détaillant comme suit :

Impôt différé - Actif

<i>En dinar Tunisien</i>	Décembre 2011	Décembre 2010
Provision pour dépréciation des titres de participation	725 000	1 000 000
Provision pour dépréciation des immobilisations corporelles	-	78 161
Provision pour dépréciation des stocks	158 302	70 159
Provision pour dépréciation des créances clients	5 630	27 511
Autres provisions non déductibles	45 296	266 917
Pertes et gains de change latents	19 936	8 897
Annulation des charges à répartir	66 114	132 228
Annulation des profit internes sur cessions des immobilisations	2 583	-
Total	1 022 861	1 583 873

Impôt différé - Passif

<i>En dinar Tunisien</i>	Décembre 2011	Décembre 2010
Annulation des amortissements relatifs aux profits internes sur cession des immobilisations	129	10
Total	129	10

Remarque : Les plus-values de cession des actions cotées en bourse acquises ou souscrites à partir du 1er Janvier 2011 jusque là exonérées de l'impôt, sont désormais imposables à l'impôt sur le revenu et à l'impôt sur les sociétés et ce sous réserve des exonérations prévues par le droit commun et des dispositions des conventions de non double imposition signées entre la Tunisie et d'autres pays.

3.5. Stocks

Les stocks se composent essentiellement de stocks de véhicules neufs et totalisent au 31/12/2011 une valeur nette comptable de 34 410 936 TND contre 75 930 015 TND au 31/12/2010 :

Stocks		
<i>En dinar Tunisien</i>		
	Décembre 2011	Décembre 2010
Valeur brute	35 202 447	76 795 018
Stock véhicules neufs	18 812 024	65 780 430
VW/VWU/AUDI	11 969 395	59 293 777
PORSCHE	3 083 244	1 719 651
SEAT	3 759 385	4 767 002
Stock véhicules neufs encours de dédouanement	-	1 695 948
VW/VWU/AUDI	5 775 867	1 695 948
Stock pièces de rechange	8 675 238	8 628 296
Stock des travaux en cours	1 881 100	549 463
Stock carburants et lubrifiants	58 218	140 881
Dépréciations	791 510	865 003
Valeur nette comptable	34 410 936	75 930 015

3.6. Clients et comptes rattachés

Les clients et comptes rattachés totalisent au 31/12/2011 une valeur nette comptable s'élevant à 10 332 268 TND contre 11 825 752 au 31/12/2010 se détaillant comme suit :

Clients et comptes rattachés		
<i>En dinar Tunisien</i>		
	Décembre 2011	Décembre 2010
Valeur brute	11 869 435	13 506 321
Sous concessionnaires & agents officiels	322 617	537 538
Revendeurs	156 130	108 788
Constructeurs (compte garantie)	1 449 343	1 061 992
Clients groupe	0	342 606
Divers clients	6 223 677	4 969 517
Effets à recevoir	2 611 178	5 403 846
Clients douteux	1 106 489	1 082 036
Dépréciations	1 537 167	1 680 569
Valeur Nette comptable	10 332 268	11 825 752

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 31/12/2011 en valeur nette à 8 517 375 TND contre 9 202 283 TND au 31/12/2010. Le détail de cette rubrique se présente comme suit :

Autres actifs courants		
<i>En dinar Tunisien</i>		
	Décembre 2011	Décembre 2010
Valeur brute	8 688 254	9 290 243
Débiteurs divers	-	33 574
Avances et prêts au personnel	504 246	356 954
Acomptes provisionnels	5 632 497	6 497 421
Report de TVA	275 782	1 078 376
Autres impôts et taxes	286 146	313 304
Débours douanes	154 832	50 416
Comptes groupe	-	10 847
Fournisseurs avances et acomptes	718 463	638 727
Charges constatées d'avance	119 665	214 949
Produits à recevoir	673 172	95 674
Autres comptes débiteurs	323 451	-
Dépréciations	170 879	87 960
Valeur comptable nette	8 517 375	9 202 283

3.8. Placements et autres actifs financiers

Le solde des placements et autres actifs financiers de 17 909 TND au 31/12/2011 contre une valeur de 15 003 TND au 31/12/2010 se détaillant comme suit :

Placements et autres actifs financiers		
<i>En dinar Tunisien</i>		
	Décembre 2011	Décembre 2010
Prêts au personnel	17 909	15 003
Total	17 909	15 003

(*) 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.

3.9. Liquidités et équivalents de liquidités

Les liquidités et équivalents de liquidités s'élèvent au 31/0122011 à 76 076 795 TND contre 63 320 257 DT au 31/12/2010. Le détail de cette rubrique se présente comme suit :

Liquidités et équivalents de liquidités		
<i>En dinar Tunisien</i>		
	Décembre 2011	Décembre 2010
Placements SICAV	60 031 709	53 543 568
Effets à l'encaissement	1 348 970	3 686 819
Chèques à l'encaissement	470	376 328
Banques créditrices	14 689 159	5 702 054
CCP	38	38
Caisse	6 450	11 450
Total	76 076 795	63 320 257

3.10. Capitaux propres

Les capitaux propres s'élèvent au 31/12/2011 à un montant de 82 596 364 TND contre 77 723 410 TND au 31/12/2010. Le total des intérêts minoritaires au 31/12/2011 est de 455 TND contre 347 TND au 31/12/2010.

Remarque : Un état des variations des capitaux propres au 31/12/2011 est présenté en annexe à ces états financiers.

3.11. Autres passifs non courants

Les autres passifs non courants s'élèvent au 31/12/2011 à un montant de 3 182 210 TND contre 1 158 672 TND au 31/12/2010 se détaillant comme suit :

Autres passifs non courants

<i>En dinar Tunisien</i>	Décembre 2011	Décembre 2010
Provision pour départ à la retraite	143 561	169 000
Provisions pour risques et charges	3 034 649	985 672
Dépôts et cautionnements	4 000	4 000
Total	3 182 210	1 158 672

3.12. Fournisseurs et comptes rattachés

Les fournisseurs et comptes rattachés s'élèvent au 31/12/2011 à un montant de 83 216 424 TND contre 114 182 378 TND au 31/12/2010 se détaillant comme suit :

Fournisseurs et comptes rattachés

<i>En dinar Tunisien</i>	Décembre 2011	Décembre 2010
Fournisseurs locaux	1 649 101	2 587 609
Fournisseurs d'immobilisations	709 202	2 159 876
Fournisseurs groupe	-	29 243
Fournisseurs étrangers	73 859 378	106 603 311
Fournisseurs effets à payer	15 230	86 635
Fournisseurs retenue de garantie	1 207 646	1 019 755
Fournisseurs factures non parvenues	5 775 867	1 695 948
Total	83 216 424	114 182 378

3.13. Autres passifs courants

Les autres passifs courants s'élèvent au 31/12/2011 à un montant de 11 365 849 TND contre 18 584 080 TND au 31/12/2010 se détaillant comme suit :

Autres passifs courants

<i>En dinar Tunisien</i>	Décembre 2011	Décembre 2010
Personnel et comptes rattachés	560 000	393 277
Clients avances et acomptes sur commandes	2 936 589	6 548 405
Etat et collectivités publiques	4 829 732	9 294 672
Recette des finances	-	502 447
Provision pour congés payés	848 219	438 744
Débours cartes grises	112 905	-
Actionnaires dividendes à payer et autres passifs	698	457 405
CNSS	657 355	429 304
Assurance groupe	386 456	147 891
Charges à payer	529 088	291 786
Produits constatés d'avances	21 048	46 351
Créditeurs divers	483 760	33 797
Total	11 365 849	18 584 080

3.14. Concours bancaires et autres passifs financiers

Les concours bancaires et autres passifs financiers s'élèvent au 31/12/2011 à un montant de 459 937 TND contre 708 576 TND au 31/12/2010 se détaillant comme suit :

Concours bancaires et autres passifs financiers

<i>En dinar Tunisien</i>	Décembre 2011	Décembre 2010
BIAT IMMAT VW	459 937	566 247
BIAT DEBOURS	-	142 330
Total	459 937	708 576

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

Cette rubrique totalise au 31/12/2011 un montant de 275 136 379 TND contre 420 846 634 TND au 31/12/2010 se détaillant comme suit :

Revenus		
<i>En dinar Tunisien</i>	Décembre 2011	Décembre 2010
Ventes véhicules neufs	243 650 957	378 062 625
Ventes véhicules neufs en hors taxe	7 025 440	17 533 470
Ventes pièces de rechange	23 435 806	25 161 777
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 lubrifiants et carburant	3 052	445 865
Ventes travaux extérieurs véhicules neufs	49 227	142 880
Ventes accessoires véhicules neufs	89 454	495 592
Ventes équipements RT	-	182 548
Total chiffre d'affaires	278 883 817	426 351 618
Remises accordées sur ventes véhicules neufs	428 956	1 924 162
Remises accordées sur ventes pièces de rechanges	3 318 482	3 580 821
Total remises	3 747 438	5 504 983
Total revenus	275 136 379	420 846 634

4.2. Autres revenus

Les autres revenus s'élève au 31/12/2011 à un montant de 666 554 TND contre 1 079 627 TND au 31/12/2010. Le détail de cette rubrique est ci-dessous présenté :

Autres revenus		
<i>En dinar Tunisien</i>	Décembre 2011	Décembre 2010
Ristourne sur chiffre d'affaires / constructeurs	172 769	811 373
Ristournes sur les actions marketing	200 260	24 650
Commission sur vente en hors taxe	18 265	95 472
Ristourne sur chiffre d'affaires locaux	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
Location	39 690	37 800
Jetons de présence	15 000	-
Total	666 554	1 079 627

4.3. Variation des stocks

Cette rubrique totalise au 31/12/2011 un montant de 41 293 505 TND contre 38 105 021 TND au 31/12/2010. Le détail de cette rubrique est ci-dessous présenté :

Variation des stocks		
<i>En dinar Tunisien</i>	Décembre 2011	Décembre 2010
Stock des travaux encours	1 331 637	62 332
Stock Initial	549 463	487 131
Stock Final	1 881 100	549 463
Stock de véhicules	(42 888 488)	(38 572 157)
Stock Initial	67 476 378	106 048 535
Stock Final	24 587 891	67 476 378
Stock pièces de rechange	346 009	384 574
Stock Initial	8 329 230	8 243 722
Stock Final	8 675 238	8 628 296
Stock lubrifiants	(80 531)	13 609
Stock Initial	123 084	109 475
Stock Final	42 553	123 084
Stock carburants	(2 132)	6 622
Stock Initial	17 797	11 175
Stock Final	15 665	17 797
Total variation des stocks	41 293 505	38 105 021

4.4. Achats de marchandises

Cette rubrique totalise au 31/12/2011 un montant de 195 089 156 TND contre 329 629 489 TND au 31/12/2010 se détaillant comme suit :

Achats de marchandises		
<i>En dinar Tunisien</i>	Décembre 2011	Décembre 2010
Achats de Marchandises pièces de rechanges locaux	277 982	1 974 894
Achats de Marchandises pièces de rechanges étrangers	14 323 719	13 603 963
Achats de Marchandises véhicules neufs	142 636 135	237 567 015
Autres frais achats	36 543 510	73 908 987
#REF!	486 984	720 113
Achats pour atelier	179 458	172 584
Frais bancaires sur accreditifs	425 286	1 092 427
Travaux extérieur	216 082	589 509
Total achats de marchandises	195 089 156	329 629 489

4.5. Charges de personnel

Les autres produits d'exploitation totalisent au 31/12/2011 un montant de 9 586 769 TND contre 7 862 985 TND au 31/12/2010 se détaillant comme suit :

Frais de personnel		
<i>En dinar Tunisien</i>	Décembre 2011	Décembre 2010
Salaires et compléments de salaires	6 631 763	6 158 363
Charges sociales légales	2 490 110	1 744 994
Congés payés	409 743	-95 489
Autres Charges (vêtements de travail)	55 153	55 118
Total	9 586 769	7 862 985

4.6. Autres charges d'exploitation

Cette rubrique totalise au 31/12/2011 un montant de 7 740 055 TND contre 12 463 565 TND au 31/12/2010 se détaillant comme suit :

Autres charges d'exploitation

<i>En dinar Tunisien</i>	Décembre 2011	Décembre 2010
STEG	176 037	185 754
SONEDE	25 025	31 953
Commissions sur ventes	1 194 649	1 814 989
Consommation fournitures de bureaux	113 233	178 636
Carburants voitures de service	46 630	58 636
Achats divers	548 284	695 661
Remboursements garanties concessionnaires	328 812	547 463
Locations	999 375	265 749
Gardiennage et sous-traitance générale	627 288	512 520
Entretiens et réparations	139 181	539 633
Primes d'assurance	289 477	181 732
Rémunérations d'intermédiaires et honoraires	417 202	937 132
Publicité, Publications et relations publiques	1 164 150	3 191 987
Déplacement à l'étranger (billets d'avion)	111 780	210 815
Frais de mission à l'étranger	126 767	280 735
Déplacement en Tunisie	52 511	47 300
Cadeaux, missions et réceptions	28 514	171 492
Frais postaux et frais de télécommunications	232 901	309 108
Personnel intérimaires	278 642	550 886
Frais actes et contentieux	23 462	22 000
Formation professionnel	40 884	42 108
Divers prestations et services	280 285	421 101
Dons et subventions Accordés	19 008	712 142
Jeton de présence	-	90 000
Impôts et taxes	449 841	436 091
Documentations et abonnements constructeurs	26 118	27 942
Total	7 740 055	12 463 565

4.7 Charges financières nettes

Les charges financières nettes s'élèvent au 31/12/2011 à un montant de 220 731 TND contre 229 484 TND au 31/12/2010 se détaillant comme suit :

Charges financières nettes

<i>En dinar Tunisien</i>	Décembre 2011	Décembre 2010
Intérêts / comptes courants	6 639	5 399
Frais bancaires	55 645	259 422
Autres charges financières	143 920	18 916
Gains de change	(746)	(69 222)
Pertes de change	15 272	14 969
Total	220 731	229 484

4.8. Produits des placements

Cette rubrique totalise au 31/12/2011 un montant de 3 058 280 TND contre un solde négatif de 3 674 858 TND au 31/12/2010 se détaillant comme suit :

Produits des placements

<i>En dinar Tunisien</i>	Décembre 2011	Décembre 2010
Produits sur placement	341 295	13 857
Produits sur placement SICAV (en SICAV obligataires)	485 960	350 861
Dividendes reçus	823 486	362 701
Autres produits financiers	157 539	97 723
Provision pour dépréciation des titres SDA (*)	-	(4 500 000)
Reprise sur provision des titres SDA	1 250 000	-
Dividendes reçus	3 058 280	(3 674 858)

4.9. Autres gains ordinaires

Cette rubrique s'élève au 31/12/2011 à un montant de 578 222 TND contre 342 767 TND au 31/12/2010 se détaillant comme suit :

Autres gains ordinaires

<i>En dinar Tunisien</i>	Décembre 2011	Décembre 2010
Produits non récurrents	408 098	123 589
Différences de règlement et débours	20 724	96 026
Autres gains ordinaires	-	6 045
Profits sur cessions d'immobilisations	149 399	117 106
Total	578 222	342 767

4.10. Autres pertes ordinaires

Les autres pertes ordinaires totalisent au 31/12/2011 un montant de 1 581 272 TND contre 155 243 TND au 31/12/2010 se détaillant comme suit :

Autres pertes ordinaires

<i>En dinar Tunisien</i>	Décembre 2011	Décembre 2010
Autres pertes sur exercices antérieurs	-	27 328
Pertes sur créances irrécouvrables	-	47 602
Pertes sur cessions d'immobilisations	-	8 105
Différences de règlement et débours	13 454	5 294
Pénalités de retard	77 749	66 914
Autres pertes ordinaires	1 490 069	-
Total	1 581 272	155 243

4.11. Impôt sur les sociétés

Cette rubrique totalise au 31/12/2011 un montant de 4 971 281 TND contre 6 053 178 TND au 31/12/20 se détaillant comme suit :

Impôt sur les sociétés

<i>En dinar Tunisien</i>	Décembre 2011	Décembre 2010
Charge d'impôt exigible	5 034 063	6 185 406
Charge d'impôt différée	-62 782	-132 228
Total	4 971 281	6 053 178

A l'attention des actionnaires de la société

«ENNAKL »

RAPPORT D'AUDIT SUR LES ETATS FINANCIERS
ARRETES AU 31 DECEMBRE 2011

Messieurs les Actionnaires,

Rapport sur les états financiers établis conformément au référentiel IFRS

En exécution de la mission que vous avez bien voulu nous confier, nous avons procédé à l'audit des états financiers ci-joints, de la société « ENNAKL », arrêtés au 31 Décembre 2011 comprenant le bilan, l'état de résultat, l'état des variations des capitaux propres, l'état des flux de trésorerie ainsi que les notes aux états financiers pour l'exercice clos à cette date.

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

L'ensemble des informations présentées dans les états financiers relève de l'unique responsabilité des dirigeants de la société citée en référence. La direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers, conformément au référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne. Cette responsabilité comprend : la conception, la mise en place et le suivi d'un contrôle interne relatif à l'établissement et la présentation sincère des états financiers ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, le choix et l'application des principes comptables appropriés, ainsi que la détermination d'estimations comptables raisonnables au regard des circonstances.

Responsabilité des auditeurs

Notre responsabilité est d'exprimer une opinion sur ces états financiers sur la base de notre audit. A l'exception des sujets décrits ci-après, nous avons effectué notre audit selon les normes internationales d'audit. Ces normes requièrent de notre part de nous conformer aux règles d'éthique et de planifier et de réaliser l'audit pour obtenir une assurance raisonnable que les états financiers ne comportent pas d'anomalies significatives.

Un audit consiste à vérifier, par sondages ou au moyen d'autres méthodes de sélection, les éléments justifiant des montants et informations figurant dans les états financiers. Il consiste également à apprécier les principes comptables suivis, les estimations significatives retenues pour l'établissement des états financiers par la direction et la présentation d'ensemble des états financiers. Le choix des procédures relève du jugement de l'auditeur, 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 cette évaluation du risque, l'auditeur prend en compte le contrôle interne de l'entité relatif à l'établissement et la présentation sincère des états financiers afin de définir des procédures d'audit appropriées dans ce contexte, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité de celui-ci.

Nous estimons que les éléments que nous avons collectés sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Opinion

A notre avis, les documents que nous avons visés au 31 décembre 2011, dont le bilan présente un total de 180,821 millions de dinars tunisiens ainsi que des capitaux propres de 82,596 millions de dinars tunisiens, le compte de résultat un bénéfice net consolidé de 16,562 millions de dinars tunisiens, et dont l'état des flux de trésorerie présentant une variation positive de la trésorerie de 13,005 millions de dinars tunisiens ont été établis, dans tous leurs aspects significatifs, conformément au référentiel IFRS.

Tunis, 23 Avril 2012

FMBZ KPMG
Moncef BOUSSANOUGA ZAMMOURI
Managing Partner

BAC
Kaïs FEKIH
Managing Partner