

AVIS DES SOCIETES

ETATS FINANCIERS**ENNAKL AUTOMOBILES**

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

La Société ENNAKL AUTOMOBILES publie, ci-dessous, ses états financiers arrêtés au 31 décembre 2010 tels qu'ils seront soumis à l'approbation de l'Assemblée Générale Ordinaire qui se tiendra en date du 30 juin 2011. Ces états sont accompagnés des rapports général et spécial des commissaires aux comptes, Mr. Kais FEKIH et Moncef BOUSSANOUGA ZAMMOURI.

BILAN
au 31/12/2010
(Montants exprimés en Dinar Tunisien)

	<u>Note</u>	<u>31/12/2010</u>	<u>31/12/2009</u>
Actifs immobilisés :			
Immobilisations incorporelles		891 189	820 647
Moins : Amortissements		(716 727)	(448 872)
TOTAL IMMOBILISATIONS INCORPORELLES :		174 462	371 775
Immobilisations corporelles		31 874 291	25 364 094
Moins : Amortissements		(9 640 963)	(8 435 246)
TOTAL IMMOBILISATIONS CORPORELLES :		22 233 328	16 928 848
Participations et créances liées à des participations		20 625 046	15 625 046
Moins : Provisions		(3 500 000)	-
Autres immobilisations financières	(B-1)	512 266	685 212
Moins : Provisions		-	-
TOTAL DES IMMOBILISATIONS FINANCIERES :		17 637 312	16 310 258
TOTAL ACTIFS IMMOBILISES :		40 045 102	33 610 881
Autres actifs non courants	(B-2)	661 140	-
TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS :		40 706 242	33 610 881
 Stocks	(B-3)	68 284 835	108 359 949
Moins : Provisions		(350 794)	(1 703 632)
TOTAL STOCKS :		67 934 041	106 656 317
Clients et comptes rattachés	(B-4)	11 672 809	28 981 623
Moins : Provisions		(1 680 569)	(1 543 015)
TOTAL CLIENTS ET COMPTES RATTACHES :		9 992 240	27 438 608
Autres Actifs courants	(B-5)	8 604 507	13 879 468
Placements et autres actifs financiers	(B-6)	-	8 610 324
Liquidités et équivalents de liquidités	(B-7)	61 778 951	34 458 103
TOTAL DES ACTIFS COURANTS :		148 309 739	191 042 820
TOTAL DES ACTIFS :		189 015 981	224 653 701

BILAN
au 31/12/2010
(Montants exprimés en Dinar Tunisien)

<i>Capitaux propres et Passifs</i>	<u>Note</u>	<u>31/12/2010</u>	<u>31/12/2009</u>
<u>CAPITAUX PROPRES</u>			
Capital social		30 000 000	18 000 000
Réserves		2 870 463	2 229 463
Fonds social		3 171 883	3 704 156
Subvention d'équipement			143 500
Résultats reportés		1 404 641	2 954 337
TOTAL CAPITAUX PROPRES AVANT		37 446 987	27 031 456
RESULTAT DE L'EXERCICE:			
		22 362 662	20 091 304
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES AVANT			
AFFECTATION (I) :	(B-8)	59 809 649	47 122 760
<u>PASSIFS</u>			
<u>PASSIFS NON COURANTS</u>			
Provision pour risques et charges	(B-9)	985 672	697 826
Dépôts et cautionnements		4 000	4 000
Autres passifs non courants	(B-10)	169 000	216 000
TOTAL DES PASSIFS NON COURANTS :		1 158 672	917 826
<u>PASSIFS COURANTS</u>			
Fournisseurs et comptes rattachés	(B-11)	109 410 532	157 281 550
Autres passifs courants	(B-12)	17 928 552	17 283 472
Concours bancaires et autres passifs financiers	(B-13)	708 576	2 048 093
TOTAL DES PASSIFS COURANTS :		128 047 660	176 613 115
TOTAL DES PASSIFS (II) :		129 206 332	177 530 941
TOTAL CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS (I+II) :		189 015 981	224 653 701

Etat de résultat
(Modèle de référence)
De la période clos au 31/12/2010
(Montants exprimés en Dinar Tunisien)

	<u>Note</u>	<u>Au</u> <u>31/12/2010</u>	<u>Au</u> <u>31/12/2009</u>
Revenus	(R-1)	408 794 147	316 430 635
Coût des ventes	(R-2)	359 071 965	278 418 898
MARGE BRUTE		49 722 182	38 011 737
Frais de distribution	(R-3)	6 181 011	3 626 997
Autres produits d'exploitation	(R-4)	1 963 742	3 021 071
Autres charges d'exploitation	(R-5)	1 594 297	981 607
Frais d'administration	(R-6)	13 657 274	12 433 854
RESULTAT D'EXPLOITATION		30 253 340	23 990 350
Charges financières nettes	(R-7)	209 114	797 006
Produits des placements	(R-8)	(1 602 750)	2 211 370
Autres gains ordinaires	(R-9)	338 721	4 235 022
Autres pertes ordinaires	(R-10)	144 512	1 649 626
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOTS :		28 635 686	27 990 110
Impôt sur les sociétés		6 273 024	7 898 806
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES APRES IMPOTS :		22 362 662	20 091 304
Effets des modifications comptables (net d'impôt)		-	-
RESULTAT APRES MODIFICATIONS COMPTABLES		22 362 662	20 091 304

Etat de flux de trésorerie
(Modèle autorisé)
au 31/12/2010
(Montants exprimés en Dinar Tunisien)

	<u>AU 31/12/2010</u>	<u>AU 31/12/2009</u>
Flux de trésorerie liés à l'exploitation		
Résultat net avant impôts	22 362 662	20 091 304
Ajustements pour :		
- Amortissement et résorptions	2 095 477	1 333 976
- Provision	2 562 560	560 748
- Stocks	40 075 114	(19 868 875)
- Créances	17 308 814	(11 786 265)
- Autres actifs	5 284 962	(594 458)
- Fournisseurs et autres dettes	(47 871 018)	38 528 442
- Autres passifs	1 354 794	4 060 709
Plus ou moins values de cessions	(119 106)	(3 042 919)
Résultat des opérations de placement	(214 929)	(190 486)
Flux de trésorerie affectés à l'exploitation	42 839 330	29 092 176
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement		
Décaissement provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	(7 829 086)	(6 835 179)
Encaissement provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	932 618	4 368 111
Décaissement provenant de l'acquisition d'immobilisations financières	(3 500 000)	(7 393 834)
Encaissement provenant de la cession d'immobilisations financières	-	17 173 457
Décaissement/Encaissement provenant de la cession d'autres actifs financiers	1 225 606	4 592 985
Encaissement/Décaissement sur prêts du personnel	172 946	93 422
Décaissement provenant de l'acquisition des actifs non courants	(991 710)	-
Flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement	(9 989 626)	11 998 962
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Dividendes et autres distributions	(9 000 000)	(14 023 900)
Décaissement au profit de la société EL BOUNIANE	(2 506 516)	(2 506 516)
Décaissement fond social	(532 273)	(706 143)
Encaissement provenant des dividendes	1 749 800	
Flux de trésorerie provenant des activités de financement	(10 288 989)	(17 236 559)
VARIATION S DE TRESORERIE	22 560 715	23 854 579
Trésorerie au début de l'exercice	38 509 658	14 655 080
Trésorerie à la fin de la période	61 070 373	38 509 658

NOTES AUX ETATS FINANCIERS
ARRETES AU 31 DECEMBRE 2010
(Exprimés en dinars tunisiens)

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

-L'assemblée générale ordinaire du 09 Mars 2010 a décidé la distribution des dividendes pour un montant total de 9 000 000 Dinars et de reporter le montant de 13 404 641 Dinars sur l'exercice 2010.

-L'assemblée générale extraordinaire du 25 Mars 2010 a décidé d'augmenter le capital social de la société par incorporation d'une partie des réserves disponibles prélevées sur le compte « résultats reportés » pour un montant de 12 000 000 Dinars, et de porter ainsi le montant du capital de la société de la somme de 18 000 000 Dinars à 30 000 000 Dinars. Une distribution d'action gratuite a été faite aux anciens actionnaires proportionnellement à leurs parts respectives dans le capital.

-L'assemblée générale extraordinaire du 25 Mars 2010 a décidé de réduire la valeur nominale des actions composant le capital social de 10 Dinars à 1 Dinars par échange d'une action ancienne contre 10 actions nouvelles.

-L'assemblée générale ordinaire du 9 Mars 2010 a approuvé définitivement la décision du conseil d'administration de procéder à l'introduction en bourse de la société. La société a obtenu le Visa du conseil du marché financier le 10 Juin 2010 (Visa numéro 10-701) L'opération d'introduction des actions de la société « ENNAKL AUTOMOBILES » a été faite sur deux marchés, la bourse de Tunis et la bourse de Casablanca.

Cette double cotation a concerné 40% du capital de la société soit un nombre total ouvert au public de 12 000 000 actions, 30% sur la place de Tunis et 10% sur la place de Casablanca.

-Au cours du premier semestre 2010 la société « ENNAKL AUTOMOBILES » a cédé la majorité de son stock de véhicules industriels RENAULT TRUCKS et des chariots élévateurs TCM au profit de la société « ENNAKL VEHICULES INDUSTRIELS » avec une marge brute de 5%.

-Achèvement des travaux de construction du showroom SEAT à la Charguia au 21 septembre 2010.

3. RESPECT 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 aménagements	et 10%

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

B-2 Autres actifs non courants

-Il s'agit des dépenses engagées par la société dans le cadre d'une opération spécifique ayant une rentabilité globale démontrée et dont la réalisation est attendue au cours des exercices ultérieurs.

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 période de résorption de ces charges est fixée à 3 ans à partir de l'exercice de leur constatation.

B-3 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-4 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-5 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-6 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-7 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>2010</u>	<u>2009</u>
Dépôt et cautionnement	5 354	8 854
Prêts au personnel sur fonds social	291 965	388 397
Prêts au personnel fonds propres	214 947	287 961
TOTAL :	512 266	685 212

Note (B-2) Autres actifs non courants:

Les charges à répartir se détaillent comme suit :

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Dépenses engagées lors du lancement de la marque « SEAT »	291 728	-
Dépenses engagées lors de l'introduction en bourse	699 982	-
TOTAL :	991 710	-
Résorption :	(330 570)	-
TOTAL :	661 140	-

Note (B-3) Stocks :

Le stock est réparti comme suit :

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Stock véhicules neufs		
VW/VWU/AUDI	59 293 777	60 979 839
RT	-	24 877 706
TCM	-	3 445 284
PORSCHE	1 719 651	2 684 180
SEAT	4 767 002	-
Stock véhicules neufs encours de dédouanement		
VW/VWU/AUDI	1 695 948	11 807 919
RT	-	2 253 608
Stock des pièces de rechange (*)	-	1 703 632
Stock pièces de rechange en cours de dédouanement	118 113	-
Stock des travaux en cours	549 463	487 131
Stock carburants et lubrifiants	140 881	120 650
Sous total :	68 284 835	108 359 949
Provision (**):	(350 794)	(1 703 632)
TOTAL :	67 934 041	106 656 317

(*) Au cours de l'exercice 2010, la société a procédé à la vente de la totalité de son stock pièce de rechange rossignol pour montant global en TTC de 219 000 Dinars. A cet effet, une reprise sur provision pour un montant total de 1 703 632 dinars a été constatée au cours de l'exercice 2010.

(**) Au cours de l'exercice 2010, une provision a été constatée pour un montant global de 350 794 dinars relative aux deux voitures (une Touareg hybride et une Porsche Cayenne) mises à la disposition de l'ancien PDG de la société.

Ces deux voitures n'ont pas été récupérées par la société à ce jour et elles ont fait l'objet d'une requête au près du procureur de la République.

NB : Suite aux événements survenus en Tunisie au cours du mois de janvier 2011, la société a enregistré les dégâts suivants :

- 20 véhicules disparus/épaves (8 PORSCHE et 12 SEAT) pour une valeur estimée à 1.500.000 dinars.
- Dégâts divers sur d'autres véhicules stationnés au port : une première estimation de ces dégâts s'élève à 200.000 dinars. Il est à signaler que les véhicules disparus ou saccagés se trouvent dans l'enceinte du port, placés sous l'autorité des instances portuaires. Les dégâts constatés sont relatifs à des achats de l'année 2011 et ils n'ont aucun effet sur le stock au 31/12/2010.
- Aucune détérioration n'a été constatée sur le stock de véhicule se trouvant aux parcs de la Société ENNAKL automobiles.

Note (B-4) Clients et comptes rattachés :

Cette rubrique se présente comme suit :

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Clients étatiques {1}	3 017 205	3 823 331
Clients leasing {2}	1 600 887	6 679 263
Client constructeur {3}	1 061 992	606 123
Clients groupe {4}	454 827	141 079
Clients sociétés et particuliers	-	4 201 019
Autres clients	351 425	924 708
Effets à recevoir {5}	4 104 437	11 124 630
Clients douteux	875 647	1 208 174
Clients douteux, chèques impayés {6}	30 869	35 825
Clients douteux, effets impayés {7}	175 520	237 471
Sous total :	11 672 809	28 981 623
Provision :	1 680 569	1 543 015
TOTAL :	9 992 240	27 438 608

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

La société ENNAKL a facturé à la société RENAULT VEHICULES INDUSTRIELS à la date du 10/06/2011 une commission sur vente relative au marché de la caisse des Prêts et de Soutien des Collectivités Locales, cette vente a eu lieu au cours de l'année 2010.

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

	<u>2010</u>
MINISTERE DE L'INTERIEUR	983 387
BANQUE CENTRALE TUNISIE	378 400
MINISTERE DE DEFENSE	493 124
MINISTERE DE COMMERCE ET DE L'ARTISANAT	230 480
O A C A	143 394
MINISTERE DE L'EDUCATION	137 400
MUNICIPALITE DE TUNIS	179 294
CHAMBRE DES CONSEILLERS	92 040
MINISTERE DE LA CULTURE	45 980
TUNISIE TELECOM	13 648
CAISSE NAT. ASSUR. MALADIE "CNAM"	13 145
TUNISAIR	10 805
COMMUNE DE TOZEUR	10 475
AUTRE CLIENTS	285 633
TOTAL :	3 017 205

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

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
CIL	353 110	915 603
TUNISIE LEASING	205 124	1 546 292
MODERN LEASING	25 590	406 236
EL WIFEK LEASING	134 720	342 821
ATTIJARI LEASING	127 770	569 515
HANNIBAL LEASING	263 880	611 545
AIL	-	724 303
UBCI LEASING	-	139 002
BEST LEASE	206 759	301 480
ATL	157 900	823 431
TQB LEASING	-	240 055
BTE LEASING	-	58 980
BANQUE ZITOUNA	126 034	-
TOTAL :	<u>1 600 887</u>	<u>6 679 263</u>

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

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
VOLKSWAGEN/AUDI (Garantie)	1 013 245	533 489
RENAULT TRUCKS /TCM (Garantie)	-	72 119
PORSCHE (Compte garantie)	48 747	515
TOTAL :	<u>1 061 992</u>	<u>606 123</u>

{4} Le solde du compte "Clients groupe" est détaillé comme suit :

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
ENNAKL V.I	299 222	27 980
CAR GROS	112 221	-
RADIO ZITOUNA	11 603	-
BANQUE ZITOUNA	31 020	113 099
CITY CARS	761	-
TOTAL :	<u>454 827</u>	<u>141 079</u>

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

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Effets à recevoir clients leasings (Échéance < 3 mois)	3 636 070	9 539 310
Effets à recevoir clients particuliers	468 367	1 585 319
< 3mois	146 528	832 088
3 mois <= 6 mois	89 806	372 190
>6 mois	232 033	381 041
Total :	<u>4 104 437</u>	<u>11 124 630</u>

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

Année de l'impayé	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Avant 2007	4 843	4 843
2007	6 854	10 592
2008	3 623	3 723
2009	10 554	16 667
2010	4 995	-
Total :	<u>30 869</u>	<u>35 825</u>

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

Année de l'impayé	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Avant 2007	175 520	237 470
Total :	<u>175 520</u>	<u>237 470</u>

Note (B-5) Autres actifs courants :

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Débiteurs divers	33 574	121 282
Avances et prêts au personnel {1}	353 144	383 112
Acomptes provisionnels	6 497 421	5 037 976
Report de TVA	464 682	5 306 324
Autres impôts et taxes	313 304	109 731
Débours douanes	45 611	185 743
Débours cartes grises	2 358	-
Débours sur marché	2 447	-
Comptes groupe {2}	48 011	100 032
Fournisseurs avances et acomptes {3}	638 727	739 632
Charges constatées d'avance {4}	197 514	165 084
Produits à recevoir {5}	95 674	1 828 515
Sous total :	<u>8 692 467</u>	<u>13 977 429</u>
Provision :	<u>(87 960)</u>	<u>(97 961)</u>
TOTAL :	<u>8 604 507</u>	<u>13 879 468</u>

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

	<u>2010</u>
Prêts à moins d'un an fonds propre	86 915
Prêts à moins d'un an fonds social	139 894
Avance sur salaire	1 140
Avance AID	18 885
Avance sur frais médicaux	14 306
Avance sur facture ENNAKL	4 046
Autres prêts pour personnel	87 960
TOTAL :	<u>353 144</u>

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

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
CAR GROS (a)	37 164	46 580
Ennakl Véhicule Industriel E.V.I (b)	3 269	42 592
Banque Zitouna	-	569
CITY CARS	-	6 500
Princesse Holding	3 578	3 790
DAR ASSABAH	4 000	-
TOTAL :	<u>48 011</u>	<u>100 031</u>

(a) Il s'agit essentiellement de la facture Charges communes du 4ème trimestre 2010.

(b) Il s'agit essentiellement de l'encours des prêts et avances accordés à l'ancien personnel d'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 2010.

{5} Cette rubrique est détaillée comme suit :

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Ristourne sur chiffre d'affaires constructeurs	75 888	739 369
Participation Renault trucks	-	72 936
Dividendes à recevoir de la société CAR GROS	-	749 850
Facturation clients garanties	-	62 578
Supports marketing à recevoir	6 199	194 550
Agios bancaires et autres	13 587	9 232
TOTAL :	<u>95 674</u>	<u>1 828 515</u>

Note (B-6) Placements et autres actifs financiers

Le solde de cette rubrique se compose :

	<u>2010</u>	<u>2009 (*)</u>
Prêts aux sociétés de groupe	-	2 510 677
TOTAL :	<u>-</u>	<u>2 510 677</u>

(*) Retraitement en pro forma

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 au cours de l'exercice 2010, un retraitement en pro forma du bilan au 31/12/2009 a été fait pour le besoin de la comparabilité entre les exercices.

Note (B-7) Liquidités et équivalents de liquidités

	<u>2010</u>	<u>2009(*)</u>
Placements SICAV	53 543 568	6 099 647
Effets à l'encaissement	2 334 454	445 074
Chèques à l'encaissement	343 225	20 094 344
Banques créditrices		
ETIJARI BANK	1 521 829	1 655 310
BFT	52 582	26 879
BH	13 479	34 477
STB	107 805	1 055 027
BT	93 251	97 830
BNA	123 496	22 335
UBCI	290 732	31 695
ATB	69 849	4 293 457
ATB DUBOSVILLE	-	222 106
ATB DEVISE	98 550	4 510 610
BIAT {1}	943 764	1 918 575
AMEN BANK	55 950	31 976
AMEN BANK ENNASR	1 450	2 921
BANQUE ZITOUNA	1 845 688	
BANQUE ZITOUNA DEVISE	328 792	-
CCP	37	38
Caisses dépense {2}	10 450	15 450
TOTAL :	<u>61 778 951</u>	<u>40 557 751</u>

(*) Retraitement en pro forma

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

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

	<u>2010</u>
Caisse centrale dépenses	10 000
Caisse véhicules neufs	50
Caisse dépenses magasin pièces de rechange	200
Caisse dépenses atelier Charguia	200
TOTAL :	<u>10 450</u>

5. Notes sur les capitaux propres et les passifs

Note (B-8) Capitaux propres

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Capital social {1}	30 000 000	18 000 000
Fonds social {2}	3 171 883	3 704 156
Résultats antérieurs	1 404 641	2 954 337
Réserves	2 870 463	2 229 463
Subvention d'équipement	-	143 500
TOTAL CAPITAUX PROPRES AVANT RESULTAT DE LA PERIODE	<u>37 446 987</u>	<u>27 031 456</u>
Résultat de l'exercice	22 362 662	20 091 304
TOTAL CAPITAUX PROPRES APRES RESULTAT DE LA PERIODE	<u>59 809 649</u>	<u>47 122 760</u>

{1} L'assemblée générale extraordinaire du 25 mars 2010 a décidé d'augmenter le capital de la société par incorporation d'une partie des réserves disponibles prélevées sur le compte « résultats reportés » pour un montant de 12 000 000 dinars.

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

Réserve pour fonds social au 31/12/2009	<u>3 704 156</u>
<u>A déduire</u>	
Aides et dons au personnel	230 050
Financement activité sportive et excursion	13 098
Financement du coût de la restauration	338 129
<u>A ajouter</u>	
Produits des prêts accordés au personnel	2 004
Actualisation de la provision pour départ à la retraite	47 000
Fonds social disponible au 31/12/2010	<u>3 171 883</u>

Note (B-9) Provision pour risques et charges

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Provision pour risques et charges	985 672	697 826
TOTAL :	985 672	697 826

Note (B-10) Autres passifs non courants

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Provision pour départ à la retraite	169 000	216 000
TOTAL :	169 000	216 000

Note (B-11) Fournisseurs et comptes rattachés

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Fournisseurs locaux {1}	2 139 701	1 585 618
Fournisseurs réseau {2}	381 928	291 930
Fournisseurs d'immobilisations	2 159 876	164 569
Fournisseurs groupe {3}	1 961 342	1 050 474
Fournisseurs étrangers {4}	99 717 744	136 951 854
Fournisseurs étatiques	5 050	36 574
Fournisseurs effets à payer {5}	329 188	2 700 309
Fournisseurs retenue de garantie {6}	1 019 755	372 380
Fournisseurs factures non parvenues	1 695 948	14 127 842
TOTAL :	109 410 532	157 281 550

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

	<u>2010</u>
SOCIETE MARETIME GENMAR	343 790
STE ENTRELEC	337 688
ASSURANCE LA CARTE	276 455
NATIS	130 888
TOTAL TUNISIE	88 830
TUNISYS	88 029
AMC ERNEST & YOUNG	58 800
LIBYA OIL TUNISIE	56 758
TUNISIANA	26 534
PRECIMETAL	26 498
SODEXO	26 186
DIVERS	679 245
TOTAL :	2 139 701

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

	<u>2010</u>
BIZERTE MOTORS	15 554
DAR AUTO	2 273
GLOBAL MOTORS SERVICES "G.M.S"	16 293
GROUPE RAJAH SERVICES	27 974
SOCIETE GHAYEN	11 357
STE AUTOS ET SERVICES	31 706
STE LE POIDS LOURD	24 082
STE MECANAU	54 853
STE MECANIQUE MODERNE	31 206
STE SAHEL AUTO PASSION	41 946
STE SFAX AUTOS	81 536
STE SLAH AYED ET FILS	27 001
STE LOTFI KACEM & COMPAGNIE	12 190
T P A	3 957
TOTAL :	<u>381 928</u>

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

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
CAR GROS	1 934 795	648 531
TRUCKS GROS	-	281 526
DAR ASSABAH	14 673	63 234
INTERIM SERVICES	11 874	-
PRINCESSE PRIVATE AVIATION	-	57 183
TOTAL :	<u>1 961 342</u>	<u>1 050 474</u>

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

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
VOLKSWAGEN	79 154 758	90 949 387
AUDI	4 471 953	12 049 738
RENAULT TRUCKS	-	30 165 514
ITOCHU CORPORATION (TCM)	-	2 298 357
PORSCHE	1 758 169	1 400 489
SEAT	14 254 103	-
DIVERS	78 761	88 369
TOTAL :	<u>99 717 744</u>	<u>136 951 854</u>

{5} Le détail de la rubrique "fournisseurs, effets a payer" est le suivant :

	<u>2010</u>
CAR GROS	242 553
SONY AFRIVISION	70 347
A C S	13 791
C A P	1 076
G P A	857
SIMEC	493
STRUCTURE PIECES MECANIQUES	71
TOTAL :	<u>329 188</u>

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

	<u>2010</u>
AV 2007	17 986
BELKHERIA	27 673
BEN KAHLA	52 142
BOUZGUNDA ET FRERES	736 438
CORNIERS NJAH	1 247
COTRAS	1 179
ENTRELEC	44 937
ETS TRABELSI INDUSTRIES	1 020
FONDATION TRAVAUX SPECIAUX	30 995
KHROUF	12 141
PRECIMETAL	4 611
SOBATRAS	21 777
SORAN	3 372
STAFIM GROS	2 640
STE SOPEM	3 161
TEC	11 562
TMEI	39 544
WATER SYSTEM	7 330
TOTAL :	<u>1 019 755</u>

Note (B-12) Autres passifs courants

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Personnel et comptes rattachés	393 277	2 169
Clients avances et acomptes sur commandes {1}	6 500 752	2 755 701
Comptes groupes	-	83 583
Etat et collectivités publiques {2}	9 294 672	9 212 063
Provision pour congés payés	396 606	501 452
Débours cartes grises	-	111 783
Actionnaires dividendes à payer	457 405	423
CNSS	408 829	412 062
Assurance groupe	134 253	116 161
Échéance à moins d'un an effets ELBOUNIANE	-	2 510 233
Charges à payer	262 610	1 521 462
Produits constatés d'avances	46 350	22 583
Créditeurs divers	33 797	33 797
TOTAL :	<u>17 928 551</u>	<u>17 283 472</u>

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

	<u>2010</u>
Clients taxis et louages	711 002
Clients ventes en devise	2 144 443
Clients particuliers	3 528 543
Clients avances sur réparation atelier	20 357
Clients avances sur achats pièces de rechange	60 828
Clients extension de garantie	15 728
Divers	19 851
TOTAL :	<u>6 500 752</u>

{2} Cette rubrique est détaillée comme suit :

	<u>2010</u>
Impôts sur les sociétés de l'année 2010	6 273 023
Déclaration mensuelle du mois de décembre	2 758 651
Déclaration rectificative de l'impôt sur les sociétés de 2007	262 996
TOTAL :	9 294 672

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

Le solde de cette rubrique est détaillé comme suit :

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
BIAT TUNISAIR IMMAT RVI {1}	-	27 151
BIAT TUNISAIR IMMAT VW {1}	566 246	603 374
BIAT DEBOURS	142 330	1 417 568
TOTAL :	708 576	2 048 093

{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>2010</u>	<u>2009</u>
Ventes véhicules neufs	378 062 625	296 998 925
Ventes véhicules neufs en hors taxe	17 533 470	5 146 421
Ventes pièces de rechange	9 903 542	10 605 643
Ventes travaux atelier	2 470 202	2 592 478
Ventes garanties pièces de rechange	1 673 801	970 162
Ventes garanties mains d'œuvres	182 858	102 878
Ventes lubrifiants	443 248	832 375
Ventes carburants	2 617	56 124
Ventes travaux extérieurs véhicules neufs	142 880	380 621
Ventes accessoires véhicules neufs	495 592	966 501
Ventes équipements RT *	182 548	568 645
TOTAL :	411 093 383	319 220 773

*La société ENNAKL a facturé à la société RENAULT VEHICULES INDUSTRIELS à la date du 10/06/2011 une commission sur vente relative au marché de la caisse des Prêts et de Soutien des Collectivités Locales, cette vente a eu lieu au cours de l'année 2010.

Note (R-1) Remises accordées sur ventes

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Remises accordées sur ventes véhicules neufs {1}	1 924 162	2 370 234
Remises accordées sur ventes pièces de rechanges	375 074	419 903
TOTAL :	2 299 236	2 790 137

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

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Activité véhicules neufs	1 758 601	553 581
Activité véhicules industriels RT et TCM (*)	165 561	1 816 653
TOTAL :	1 924 162	2 370 234

(*) Le montant des remises à la fin de l'exercice 2009 est majoré des avoirs établis suite à la reprise du stock rossignol de pièces de rechange pour un montant total de 1 590 397 DT

Note (R-2) Achats de marchandises

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Achats de Véhicules neufs	237 371 050	236 131 895
Achats de pièces de rechange	10 784 572	10 131 451
Achats des accessoires	419 321	828 214
Achats équipements Renault	195 965	547 205
Frais de transit	137 124	300 805
Droits de douane	60 905 708	41 532 809
Assurance maritime	392 670	361 478
Fret maritime	6 767 243	5 083 130
Frais de gardiennage (STAM)	576 875	213 045
Frais de magasinage	610 456	249 834
Frais d'acheminement	7 993	154 769
Achats de lubrifiants	25 403	591 846
Achats carburants	720 113	574 846
Travaux extérieurs	170 187	337 248
Achats atelier	172 584	182 090
Frais bancaires d'ouverture d'accréditif	1 092 426	1 067 106
Provision sur stock de véhicules neufs	350 793	-
Reprise sur stock de pièces de rechanges	(1 703 632)	-
TOTAL :	318 996 851	298 287 773

Note (R-2) Variation de stock

		<u>2010</u>	<u>2009</u>
Stock des travaux encours	Stock initial	487 131	349 988
	Stock final	549 463	487 131
Stock véhicules neufs	Stock initial	106 048 535	86 292 617
	Stock final	67 476 378	106 048 535
Stock pièces de rechange	Stock initial	1 703 632	1 800 491
	Stock final	118 113	1 703 632
Stock lubrifiants	Stock initial	109 475	34 103
	Stock final	123 084	109 475
Stock carburants	Stock initial	11 176	13 875
	Stock final	17 797	11 175
TOTAL :		40 075 114	(19 868 875)

Note (R-3) Frais de distribution

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Frais de personnel des commerciaux	1 378 762	965 311
Commissions sur vente du personnel	135 487	127 620
Commissions sous concessionnaires	1 188 334	678 470
Bonus sous concessionnaires	626 655	297 200
Frais marketing	1 486 960	813 015
Abonnements constructeurs	60 533	31 660
Autres frais sur vente {1}	1 304 281	713 721
TOTAL :	<u>6 181 012</u>	<u>3 626 997</u>

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

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Remboursement 1ère inspection véhicules neufs	344 356	176 204
Gratuités accessoires relatives à des opérations commerciales (*)	605 936	280 079
Frais des plaques d'immatriculation	105 976	82 746
Frais de lavage des véhicules neufs à la livraison	57 172	60 286
Frais de transit sur vente (**)	98 003	35 071
Frais d'homologation et de visite technique	41 259	45 846
Divers	51 580	33 490
TOTAL :	<u>1 304 282</u>	<u>713 722</u>

(*) La constatation des gratuités en tant qu'actions commerciales figurant parmi les frais de distribution a été faite à partir du mois d'octobre 2009.

(**) La constatation des frais de transit sur vente en tant que frais de distribution a été faite à partir du mois de novembre 2009.

Note (R-4) Autres produits d'exploitation

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Ristournes sur chiffre d'affaires des constructeurs	788 510	1 768 417
Quote-part dans les charges communes	171 926	253 657
Participation marketing des constructeurs	24 650	177 464
Commissions sur vente en hors taxe	95 472	188 335
Quote-part de la subvention d'équipement	-	20 500
Ristourne sur chiffre d'affaires local	1 925	2 485
Inscription 4CV	40 125	21 400
Consultation Douane	7 390	22 020
Ventes déchets et autres produits	2 357	792
Ristournes TFP	58 536	48 339
Location	131 783	164 710
Transfert de charge (*)	641 068	352 948
TOTAL :	<u>1 963 742</u>	<u>3 021 071</u>

(*) Le solde de ce compte est constitué essentiellement d'un montant de 496 652 DT représentant des remboursements de garantie constructeur relatives aux sous-concessionnaires.

Note (R-5) Autres charges d'exploitation

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Remboursements garanties sous concessionnaires	547 463	313 277
Dons et subventions	711 437	425 990
Réceptions, cadeaux et restaurations	171 492	102 686
Documents et abonnements locaux	19 558	20 888
Frais séminaires	42 108	24 310
Jetons de présence	90 000	75 000
Divers charges	12 238	19 456
TOTAL :	<u>1 594 297</u>	<u>981 607</u>

Note (R-6) Frais d'administration

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Entretien et réparation	841 319	579 075
Gardiennage	490 788	394 688
Personnel intérimaire et sous-traitance générale	505 019	415 525
Honoraires	948 354	698 260
Energie	217 707	210 625
Communication et Internet	302 505	242 538
Charge de personnel (autre que la charge salariale des commerciaux)	5 995 417	6 272 402
Assurance	173 071	162 318
Impôts et taxes	336 281	327 486
Transport de marchandises	335 309	100 537
Frais de déplacement	591 378	1 009 837
Location	265 749	125 839
Dotations aux amortissements et résorptions	1 850 171	1 333 976
Dotations aux provisions {1}	877 361	731 961
Reprises sur provisions	(73 155)	(171 213)
TOTAL :	<u>13 657 274</u>	<u>12 433 854</u>

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

	<u>2010</u>
Provision pour dépréciation des immobilisations corporelles	388 807
Provision pour dépréciation des comptes clients	137 554
Provision pour risques et charges	351 000
TOTAL :	<u>877 361</u>

Note (R-7) Charges financières Nettes

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Frais bancaires {1}	257 969	316 184
Pertes de change	14 969	464 153
Autres charges financières	5 398	150 607
Gains de change	(69 222)	(133 940)
TOTAL :	<u>209 114</u>	<u>797 006</u>

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

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Commissions d'aval	29 478	21 854
Frais d'escompte	135 185	249 052
Commissions de courtage	49 382	-
Autres frais et commissions bancaires	43 924	45 278
TOTAL :	<u>257 969</u>	<u>316 184</u>

Note (R-8) Produits des placements

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Produits sur placement	13 857	59 059
Produits sur placement SICAV {1}	201 073	131 427
Plus value sur participation	-	778 087
Dividendes reçus {2}	1 503 950	1 074 238
Intérêts sur prêts sociétés de groupe	41 006	12 243
Intérêts créditeurs	98 479	117 509
Autres produits financiers	38 886	38 807
Provision pour dépréciation des titres de participation SDA {3}	(3 500 000)	-
TOTAL :	<u>(1 602 750)</u>	<u>2 211 370</u>

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

{2} les dividendes reçus au cours de cette période se détaillent comme suit :

	<u>2010</u>
Dividendes de la société CAR GROS	999 800
Dividendes de la société ATL	362 701
Dividendes MAC SICAV	11 529
Dividendes SICAV ATB	129 920
TOTAL :	<u>1 503 950</u>

{3} Cette provision n'est pas liée à l'exploitation directe de la société, elle est présentée en déduction des produits des placements.

Note (R-9) Autres gains ordinaires

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Produits non récurrents	123 589	418 343
Différences de règlement et débours	96 026	200 578
Profits sur cessions d'immobilisations	119 106	3 616 101
TOTAL :	<u>338 721</u>	<u>4 235 022</u>

Note (R-10) Autres pertes ordinaires

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Autres pertes sur exercices antérieurs	27 328	70 819
Pertes sur créances irrécouvrables	47 602	120 752
Pertes sur cessions d'immobilisations	8 105	1 351 269
Différences de règlement et débours	5 294	65 037
Pénalités de retard	56 182	41 750
TOTAL :	<u>144 511</u>	<u>1 649 626</u>

7. Notre sur la trésorerie de fin de période

La trésorerie de fin de période se détaille comme suit :

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Placements SICAV	53 543 567	6 099 647
Chèques clients en portefeuille	343 224	20 094 344
Effets clients en portefeuille	2 334 454	445 074
Comptes bancaires débiteurs et CCP	5 547 256	13 903 236
Caisse	10 450	15 450
Découverts bancaires	(708 576)	(2 048 093)
TOTAL :	<u>61 070 375</u>	<u>38 509 658</u>

(*) 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 au cours de l'exercice 2010, un retraitement en pro forma de l'état de flux de trésorerie de l'année 2009 a été fait pour le besoin de la comparabilité entre les exercices.

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>2010</u>	<u>2009</u>
Résultat net	22 362 662	20 091 304
Résultat net attribuable aux actions ordinaires	22 362 662	20 091 304
Nombre moyen d'actions ordinaire en circulation (*)	30 000 000	30 000 000
Résultat par action :	<u>0,745</u>	<u>0,670</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-janv-10	Nombre d'action d'ouverture	18 000 000	18 000 000
25-mars-10	Augmentation de capital par incorporation des réserves (*)	12 000 000	30 000 000
	Nombre moyen d'actions ordinaire en circulation	30 000 000	

(*) L'augmentation du capital de la société est réalisée par incorporation d'une partie des réserves. La distribution d'actions gratuites est une émission sans contrepartie, elle est traitée comme si elle s'était produite à l'ouverture de l'exercice 2009.

A1-TABLEAU DES IMMOBILISATIONS ET DES AMORTISSEMENTS AU 31/12/2010

Désignations	VALEURS BRUTES COMPTABLES				AMORTISSEMENTS LINEAIRES				Valeur comptable nette au 31/12/2010
	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	Cumul des amortissements au	
	31/12/09	2010	2010	31/12/10	31/12/09	2010	2010	31/12/10	
Logiciels informatiques	820 646	62 441	-	883 087	448 872	265 699	-	714 571	168 516
Autres immobilisations incorporelles	-	8 102	-	8 102		2 156	-	2 156	5 946
TOTAL IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	820 646	70 543		891 189	448 872	267 855		716 727	174 462
Terrains	7 212 381	91 501	-	7 303 882	-	-	-	-	7 303 882
Constructions	5 597 854	496 916	-	6 094 770	3 363 764	309 647	-	3 673 411	2 421 360
Installation technique	273 081	24 409	-	297 490	8 682	14 895	-	23 577	273 912
A A I Technique	401 966	-	-	401 966	395 805	1 633	-	397 438	4 527
A A I Générale	2 346 710	703 395	-	3 050 105	1 306 148	170 918	-	1 477 066	1 573 038
Matériels de transport	2 109 774	1 454 715	1 248 347	2 316 142	901 138	817 484	434 836	1 283 786	1 032 356
Equipements de bureau	703 339	97 966	-	801 306	440 038	60 666	-	500 704	300 602
Matériels informatiques	1 071 118	286 429	-	1 357 548	839 005	174 527	-	1 013 532	344 017
Matériels et outillages	1 687 315	122 005	-	1 809 320	1 180 666	90 783	-	1 271 449	537 873
Immobilisations en cours	2 546 778	5 561 509	-	8 108 287	-	-	-	-	8 108 287
TOTAL IMMOBILISATIONS CORPORELLES	23 950 318	8 838 845	1 248 347	31 540 816	8 435 246	1 640 553	434 836	9 640 963	21 899 853
Avances et commandes sur immobilisations (*)	1 413 776			333 475					333 475
TOTAL DES IMMOBILISATIONS	26 184 740	8 909 387	1 248 347	32 765 480	8 884 118	1 908 408	434 836	10 357 690	22 407 790

A2- TABLEAU RECAPITULATIF DES PARTICIPATIONS AU 31/12/2010

Actions	Activités	Participations cumulées fin 2009			Participations 2010						Dotation aux provisions au 31/12/2010 (*)	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	4 999	100	499 900	15 000	100	1 500 000					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				3 500 000	0	37,84%
TOTAL				15 625 046			5 000 000					17 125 046	

(*) 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.

- Cette provision est justifiée par la situation négative de la société S.D.A au 31/12/2010 et l'absence d'information sur sa continuité d'exploitation.

A3-TABLEAU DES MOUVEMENTS DES CAPITAUX PROPRES AU 31/12/2010[illegible]

Augmentation du capital	12 000 000				(12 000 000)			-
Résorption de la subvention d'équipement						(143 500)	(143 500)	
Dons accordés sur fonds social					(532 273)		(532 273)	
Intérêts des prêts sur fonds social								-
Résultat de la période							22 362 662	22 362 662
Capitaux propres au 31 Décembre 2010	30 000 000	1 800 000	721 632	348 831	1 404 642	3 171 883	-	59 809 649

A4-Soldes Intermédiaires de Gestion au 31/12/2010

	2009	2010		2009	2010		2009	2010
Produits			charges			Soldes		
Ventes de marchandises	316 430 635	408 794 147	Cout d'achat des marchandises vendues	278 418 898	359 071 965			
Marge commerciale	38 011 737	49 722 182				Marge commerciale	38 011 737	49 722 182
			Autres charges externes	7 454 735	10 894 646			
Valeur ajoutée Brute	30 557 002	38 827 535				Valeur ajoutée Brute	30 557 002	38 827 535
			Impôts et taxes	327 666	373 894			
			Charges de personnel	7 365 333	7 509 667			
Excédent brut d'exploitation	22 864 003	30 943 975				Excédent brut d'exploitation	22 864 003	30 943 975
Autres produits ordinaires	7 256 093	2 302 463	Autres charges ordinaires	1 649 626	144 511			
Produits financiers	2 211 370	1 897 250	Charges financières	797 006	209 114			
			Dotations aux amort et aux prov	1 894 724	6 154 376			
			Impot/résultat ordinaire	7 898 806	6 273 024			
Résultat des activités ordinaires	20 091 304	22 362 662				Résultat des activités ordinaires	20 091 304	22 362 662
Effet des modifications comptables	0	0	Pertes extraordinaires	0	0			
Résultat net après modifications comptables	20 091 304	22 362 662				Résultat net après modifications comptables	20 091 304	22 362 662

A5-Etat des engagements par signature au 31/12/2010

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	20 967 267	19 057 808	4 955 154	187 220	0	18 662	45 186 112

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	271 520		1 500			273 020
Caution définitive	1 808 008	2 649	3 900	13 545	373 853	2 201 955
Caution de retenue de garantie	454 694		23 873		85 213	563 780
Caution pour admission temporaire	829 500					829 500
Autres	1 385 000					1 385 000
TOTAL	4 748 722	2 649	29 273	13 545	459 066	5 253 255



F.M.B.Z. KPMG TUNISIE

Les Jardins du Lac – B.P. n°317

Publiposte Rue Lac Echkei – 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 17 Juin 2011

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

RAPPORT GENERAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES
SUR LES ETATS FINANCIERS DE L'EXERCICE
CLOS LE 31 DECEMBRE 2010

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 2010 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 2010 au 31 Décembre 2010 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 189 015 981 DT et un résultat bénéficiaire de 22 362 662 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.



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 finbz@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

Responsabilité des commissaires 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.



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

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 2010, 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 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

Espace Tunis Bloc D Montplaisir

1073 - Tunis.

Tél : 71 900 583 Fax : 71 901 507

E-mail : bac@hexabyte.tn

www.ckf.com.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 2010

Messieurs les Actionnaires,

En application de l'article 200 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 2010

- 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 hors taxes de 7 832 DT.
- Convention d'assistance et de frais de siège entre la société « ENNAKL » et la société « PRINCESS HOLDING SA » portant sur un montant annuel hors taxes de 300 000 DT, avec date effet à compter du 1^{er} janvier 2009.

- Remboursement par la société « SDA "ZITOUNA I" » du montant de 560 221 DT ayant fait l'objet d'une avance en compte courant par la société « ENNAKL » et a été encaissée par un chèque, à la date du 31/12/2009.
- Remboursement par la société « STPEA "ZITOUNA II" » du montant de 100 000 DT ayant fait l'objet d'une avance en compte courant par la société « ENNAKL » et a été encaissée par un chèque, à la date du 31/12/2009.

II- CONVENTIONS CONCLUES AU COURS DE L'EXERCICE 2010

- Acquisition de la société « ENNAKL » de 350 000 actions au capital de la société «SDA ZITOUNA I» pour un montant de 3 500 000 DT représentant 37,84% du capital. Cette convention n'a pas été autorisée par le Conseil d'Administration.
- Acquisition de 10 000 parts sociales de 100 DT chacune, dans le capital de la société « CAR GROS » dans le cadre de son opération d'augmentation du capital par conversion de créances et en vertu du PV d'AGE du 29 Mars 2010. Cette opération n'a pas été autorisée par le Conseil d'Administration.
- Avance en compte courant par la société « ENNAKL » à la société « SDA "ZITOUNA I" » pour un montant de 500 000 DT payables en 12 mois en vertu d'une convention de prêt rémunéré à 8% l'an et datée du 04/02/2010. Cette convention n'a pas été autorisée par le Conseil d'Administration.

Par ailleurs, l'examen des comptes de la société « ENNAKL », arrêtés au 31/12/2010, nous a permis de relever les conventions et engagements réglementés suivants :

- Facturation par la société « ENNAKL » à la société « CAR GROS » d'un montant de 171 926 DT sous forme des charges communes relatives à l'exercice 2010.
- Facturation par la société « ENNAKL » à la société « Goulette Shipping » des frais relatifs aux salaires, autres avantages et solde de tout compte, perçus par Monsieur « Mustapha JABEUR » au titre de l'exercice 2010, pour un montant global de 31 937 DT.
- Facturation par la société « ENNAKL » à la société « DAR ASSABAH » des frais relatifs aux salaires et autres avantages perçus par Monsieur « Mustapha JABEUR » au titre de l'exercice 2010, pour un montant global de 4 000 DT.

- Remboursement par la société « ENNAKL » d'un dépôt de garantie de 430 610 DT à la société « ENNAKL VEHICULES INDUSTRIELS » par le biais d'un virement bancaire effectué le 30/12/2010.
- Remboursement par la société « ENNAKL VEHICULES INDUSTRIELS » à la société « ENNAKL » du solde des prêt au personnel transféré de cette dernière à la société « ENNAKL VEHICULES INDUSTRIELS » pour un montant de 116 859 DT.
- La société ENNAKL a cédé à la société « ENNAKL VI » un stock des véhicules industriels RENAULT TRUCKS et des chariots élévateurs TCM avec une marge brute de 5%. Soit un montant total hors taxes de 22 256 312 dinars.
- Cession du logiciel de gestion informatique dénommé « ANITA » à la société « CITY CARS » pour le montant de 5 000 DT en TTC. En vertu d'un contrat de cession daté du 03/05/2010.

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 :

Nom	Qualité	Rémunération annuelle nette en DT
Mohamed Sakher Elmatri	PDG	460 000
Brahim Dabbech	DGA	146 760
Sahir Jelejli	DGA	95 900

Moncef BOUSSANOUGA ZAMMOURI
Managing Partner



Kaïs FEKIH
Managing Partner



AVIS DES SOCIETES

ETATS FINANCIERS (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 arrêtés au 31 décembre 2010 établis conformément au référentiel IFRS. Ces états sont accompagnés du rapport des commissaires aux comptes Mr Moncef BOUSSANOUGA ZAMMOURI et Mr Kais FEKIH

Bilan au 31/12/2010 - Actifs

<i>En Dinar Tunisien</i>		31/12/2010	31/12/2009
Actifs non courants			
Immobilisations incorporelles		891 189	820 647
Amortissements cumulés		(716 727)	(448 872)
Immobilisations incorporelles nettes	3-1	174 462	371 774
Immobilisations corporelles		31 874 291	25 364 094
Amortissements cumulés		(9 640 963)	(8 435 246)
Immobilisations corporelles nettes	3-2	22 233 328	16 928 849
Actifs financiers immobilisés		38 155 934	31 443 039
Dépréciations		(3 500 000)	-
Actifs financiers immobilisés nets	3-3	34 655 934	31 443 039
Total actifs immobilisés		57 063 723	48 743 662
Impôt différé - Actif	3-4	1 186 670	795 382
Total actifs non courants		58 250 393	49 539 045
Actifs courants			
Stocks		68 284 835	108 359 949
Dépréciations		(350 794)	(1 703 632)
Stocks nets	3-5	67 934 041	106 656 317
Clients et comptes rattachés		11 672 809	28 981 623
Dépréciations		(1 680 569)	(1 543 015)
Clients et comptes rattachés nets	3-6	9 992 240	27 438 608
Autres actifs courants	3-7	8 594 669	13 879 468
Placements et autres actifs financiers	3-8	-	2 510 677
Liquidités et équivalents de liquidités	3-9	61 778 951	40 557 751
Total actifs courants		148 299 901	191 042 821
Total actifs		206 550 295	240 581 865

Bilan au 31/12/2010 - Capitaux Propres et Passif

<i>En Dinar Tunisien</i>		31/12/2010	31/12/2009
Capitaux propres et passifs			
Capital social		30 000 000	18 000 000
Réserves		2 870 463	2 229 463
Fonds social		3 171 883	3 704 156
Résultats reportés		2 200 023	3 548 917
Autres capitaux propres		16 166 839	13 950 613
Résultat de l'exercice		22 003 620	20 292 107
Total capitaux propres	3-10	76 412 828	61 725 254
Passifs			
Passifs non courants			
Impôt différé - Passif	3-4	931 134	1 182 169
Autres passifs non courants	3-11	1 158 672	1 061 326
Total passifs non courants		2 089 807	2 243 495
Passifs courants			
Fournisseurs et comptes rattachés	3-12	109 410 532	157 281 550
Autres passifs courants	3-13	17 928 551	17 283 472
Concours bancaires et autres passifs financiers	3-14	708 576	2 048 093
Total passifs courants		128 047 660	176 613 115
Total passifs		130 137 466	178 856 610
Total capitaux propres et passifs		206 550 295	240 581 865

Etat de Résultat au 31/12/2010

<i>En Dinar Tunisien</i>		31/12/2010	31/12/2009
Revenus	4-1	408 794 147	316 430 635
Coût des ventes	4-2	359 071 965	278 418 898
Marge brute		49 722 182	38 011 737
Frais de distribution	4-3	6 974 380	3 626 997
Autres produits d'exploitation	4-4	1 963 742	3 021 071
Autres charges d'exploitation	4-5	1 594 297	981 607
Frais d'administration	4-6	13 326 704	12 433 854
Autres charges d'exploitation		19 931 639	14 021 387
Résultat d'exploitation		29 790 542	23 990 350
Charges financières nettes	4-7	209 114	797 006
Produit des placements	4-8	-1 691 939	2 211 370
Autres gains ordinaires	4-9	338 721	4 235 022
Autres pertes ordinaires	4-10	144 511	1 649 626
Résultat des activités courantes avant impôt		28 083 699	27 990 110
Impôt sur les sociétés	4-11	6 080 079	7 698 003
Résultat net		22 003 620	20 292 107
Effet des modifications comptables		0	0
Résultat net après modifications comptables		22 003 620	20 292 107

Etat de Résultat Global au 31/12/2010

<i>En Dinar Tunisien</i>	31/12/2010
Résultat de l'exercice	22 003 620
Impact de la réévaluation des titres détenus en vue d'être cédés	2 216 226
Résultat global	24 219 846

Etat des Flux de Trésorerie au 31/12/2010

En Dinar Tunisien

	31/12/2010	31/12/2009
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Résultat après impôt	22 003 620	20 292 107
Ajustements pour :	4 658 038	1 894 724
Amortissements	2 095 477	1 333 976
Provisions	2 562 560	560 748
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles avant variation du BFR	26 661 658	22 186 830
Variation du BFR	15 786 871	7 106 147
Variation des stocks	40 075 114	(19 868 875)
Variations des clients et comptes rattachés	17 308 814	(11 786 265)
Variation des autres actifs courants	5 284 799	(594 458)
Variation des fournisseurs et comptes rattachés	(47 871 018)	38 528 442
Variation des autres passifs courants	1 323 197	4 060 709
Plus ou moins values de cessions	(119 106)	(3 042 919)
Résultat des opérations de placement	(214 929)	(190 486)
	42 448 529	29 292 978
Variation de l'impôt différé	600 908	200 803
Total des flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation	41 847 621	29 092 175
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement		
Décassements provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	(7 829 086)	(6 835 179)
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	932 618	4 368 111
Encaissements provenant de la cession d'actifs financiers disponibles à la vente	-	16 567 529
Décassements provenant de l'acquisition d'actifs financiers disponibles à la vente	(3 500 000)	(6 787 906)
Encaissements provenant de la cession d'autres actifs financiers	1 225 606	4 592 985 (*)
Encaissements provenant des prêts au personnel	172 946	93 422
Total des flux de trésorerie liés aux activités d'investissement	(8 997 915)	11 998 962
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Décassements provenant de distributions de dividendes	(9 000 000)	(14 023 900)
Décassements au profit de la société "El Bouniane"	(2 506 516)	(2 506 516)
Décassements provenant des mouvements sur le fond social	(532 273)	(706 143)
Encaissements provenant des dividendes	1 749 800	-
Total des flux de trésorerie liés aux activités de financement	(10 288 989)	(17 236 559)
Trésorerie et équivalents de trésorerie en début de période	38 509 659	14 655 080 (*)
Variation de la trésorerie et équivalents de trésorerie	22 560 717	23 854 579
Trésorerie et équivalents de trésorerie en fin de période	61 070 375	38 509 659

(*) Retraitement en proforma

Etat des Variations des Capitaux Propres au 31/12/2010

	Capital Social	Réserves	Fonds social	Autres capitaux propres	Résultats reportés	Résultat de l'exercice	Total capitaux propres
En Dinar Tunisien							
Situation au 01/01/2010	18 000 000	2 229 463	3 704 156	13 950 613	3 548 917	20 292 107	61 725 255
Affectation réserves 2009		641 000			(641 000)		-
Affectation de résultat					20 292 107	(20 292 107)	-
Dividendes 2009					(9 000 000)		(9 000 000)
Augmentation de capital	12 000 000				(12 000 000)		-
Résultat net 2010						22 003 620	22 003 620
Mouvements portant sur le fond social			(532 273)				(532 273)
Réserves de réévaluation en juste valeur				2 216 226			2 216 226
Situation au 31/12/2010	30 000 000	2 870 463	3 171 883	16 166 839	2 200 023	22 003 620	76 412 828

1. PRESENTATION GENERALE DE LA SOCIETE «ENNAKL AUTOMOBILES»**1.1. Présentation de la société «ENNAKL AUTOMOBILES»**

La société « ENNAKL AUTOMOBILES » est une société anonyme créée le 6 Février 1965.

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.

1.2. Faits marquants de l'exercice

L'assemblée générale ordinaire du 09 Mars 2010 a décidé la distribution des dividendes pour un montant total de 9 000 000 Dinars et de reporter le montant de 13 404 641 Dinars sur l'exercice 2010.

L'assemblée générale extraordinaire du 25 Mars 2010 a décidé d'augmenter le capital social de la société par incorporation d'une partie des réserves disponibles prélevées sur le compte « résultats reportés » pour un montant de 12 000 000 Dinars, et de porter ainsi le montant du capital de la société de la somme de 18 000 000 Dinars à 30 000 000 Dinars. Une distribution d'action gratuite a été faite aux anciens actionnaires proportionnellement à leurs parts respectives dans le capital.

L'assemblée générale extraordinaire du 25 Mars 2010 a décidé de réduire la valeur nominale des actions composant le capital social de 10 Dinars à 1 Dinars par échange d'une action ancienne contre 10 actions nouvelles.

L'assemblée générale ordinaire du 9 Mars 2010 a approuvé définitivement la décision du conseil d'administration de procéder à l'introduction en bourse de la société. La société a obtenu le Visa du conseil du marché financier le 10 Juin 2010 (Visa numéro 10-701)

L'opération d'introduction des actions de la société « ENNAKL AUTOMOBILES » a été faite sur deux marchés, la bourse de Tunis et la bourse de Casablanca.

Cette double cotation a concerné 40% du capital de la société soit un nombre total ouvert au public de 12 000 000 actions, 30% sur la place de Tunis et 10% sur la place de Casablanca.

-Au cours de l'exercice 2010 la société ENNAKL AUTOMOBILES a cédé la totalité de son stock de véhicules industriels RENAULT TRUCKS et des chariots élévateurs TCM au profit de la société ENNAKL VEHICULES INDUSTRIELS avec une marge brute de l'ordre de 5%.

-Achèvement des travaux de construction du showroom SEAT à la Charguia au 21 septembre 2010.

2. PRESENTATION DES PRINCIPES ET METHODES COMPTABLES**2.1. Bases de mesure**

Les éléments inscrits en comptabilité sont évalués par référence à la convention du coût historique, à l'exception des principes et méthodes expliqués ci-dessous et relatifs à la comptabilisation des instruments financiers.

2.2. 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.

2.3. 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.

2.4. Immobilisations financières

La société "ENNAKL AUTOMOBILES" classe ses actifs financiers immobilisés dans l'une des catégories suivantes : les prêts et créances et les actifs financiers disponibles à la vente. La classification des actifs financiers dépend des intentions de la direction quant aux objectifs de leur acquisition. La direction décide de la présentation des actifs financiers dès la prise en compte initiale.

(a) Actifs financiers disponibles à la vente

Les actifs financiers disponibles à la vente sont les actifs financiers non dérivés qui sont désignés comme disponibles à la vente ou ne sont pas classés parmi l'une des autres catégories d'actifs financiers.

Les actifs financiers disponibles à la vente sont évalués, lors de leur prise en compte initiale, à la juste valeur augmentée des coûts de transaction occasionnés par l'opération d'acquisition.

Les actifs financiers disponibles à la vente sont subséquemment évalués à la juste valeur. Les gains et pertes provenant des variations de la juste valeur des actifs financiers disponibles à la vente sont directement pris en compte dans les capitaux propres.

La juste valeur des actifs disponibles à la vente cotés sur un marché actif est égale au cours de la séance de la date de clôture.

Les dividendes provenant d'actifs financiers disponibles à la vente sont pris en compte au résultat de l'exercice au cours duquel le droit aux dividendes est acquis.

Même s'il n'a pas été décomptabilisé, lorsqu'il existe une indication objective de la dépréciation de l'actif financier disponible à la vente, la perte cumulée qui a été directement comptabilisée en capitaux propres doit être sortie des capitaux propres et comptabilisée en résultat.

Le montant de la perte cumulée sortie des capitaux propres et comptabilisée en résultat doit être égal à la différence entre la valeur comptable

(coût d'acquisition net de tout remboursement en capital ou amortissement) et la juste valeur actuelle, diminuée de toute perte de valeur préalablement comptabilisée en résultat.

Les pertes de valeur comptabilisées en résultat pour un investissement dans un instrument de capitaux propres classé comme disponible à la vente ne peuvent pas être reprises en résultat.

(b) Prêts et créances

Les prêts et créances sont des actifs financiers non dérivés à paiements déterminés ou déterminables qui ne sont pas cotés sur un marché actif, à l'exception de ceux que la société a l'intention de céder immédiatement ou dans un avenir proche, de ceux que l'entité désigne, lors de leur prise en compte initiale, comme étant à leur juste valeur par le biais du compte de résultat ou comme disponibles à la vente et de ceux pour lesquels le porteur peut ne pas recouvrer la quasi-totalité de son investissement initial, pour d'autres raisons que la détérioration du crédit.

Les prêts et créances sont évalués, lors de leur prise en compte initiale, à la juste valeur augmentée des coûts de transaction occasionnés par l'opération d'acquisition.

Les prêts et créances sont subséquentement évalués au coût amorti en utilisant la méthode du taux d'intérêt effectif.

S'il existe des indications objectives de perte de valeur des prêts et créances, le montant de la perte est comptabilisé au résultat de l'exercice. La perte est égale à la différence entre la valeur comptable de l'actif et la valeur actualisée des flux de trésorerie futurs estimés, actualisée au taux d'intérêt effectif déterminé lors de la comptabilisation initiale de l'actif financier.

2.5. 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.

2.6. Clients et comptes rattachés

Etant des prêts et créances, les clients et comptes rattachés sont initialement comptabilisés à leur juste valeur et sont subséquentement évalués à leur coût amorti en utilisant la méthode du taux d'intérêt effectif, diminué de toute provision pour dépréciation.

2.7. 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).

2.8. Fournisseurs et comptes rattachés

Etant des passifs financiers qui ne sont pas à leur juste valeur par le biais du compte de résultat, les fournisseurs et comptes rattachés sont initialement comptabilisés à leur juste valeur et sont subséquentement évalués à leur coût amorti en utilisant la méthode du taux d'intérêt.

2.9. L'impôt courants et différés

La charge d'impôt pour la période comprend les impôts courants et différés.

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 », 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.

L'impôt différé est comptabilisé sur la base des différences temporelles entre la valeur comptable des actifs et passifs et leurs bases fiscales. Les actifs et passifs d'impôt différé sont évalués aux taux d'impôt dont l'application est attendue sur la période au cours de laquelle l'actif sera réalisé et le passif réglé, sur la base des réglementations fiscales qui ont été adoptées ou quasi adoptées à la date de clôture.

La charge de l'impôt sur les bénéfices est déterminée sur la base de l'impôt rattaché à l'exercice. A cet effet, l'impôt différé actif ou passif est comptabilisé respectivement pour toute différence temporelle déductible ou imposable au niveau du bilan.

2.10. Comptabilisation des revenus

Les revenus provenant de la vente des véhicules, camions et des chariots élévateurs sont comptabilisés à la survenance 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 pour les voitures de marque VW, AUDI et PORSHE.

3. NOTES SUR LE BILAN

3.1. Immobilisations incorporelles

Les immobilisations incorporelles totalisent au 31/12/2010 une valeur nette comptable s'élevant à 174 462 TND contre 371 774 TND au 31/12/2009 se détaillant comme suit :

Immobilisations incorporelles		
En dinar Tunisien	Décembre 2010	Décembre 2009
Valeur brute des immobilisations incorporelles	891 189	820 647
Logiciels informatiques	891 189	820 647
Dépréciations	716 727	448 872
Valeur nette comptable des immobilisations incorporelles	174 462	371 774

3.2. Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles totalisent au 31/12/2010 une valeur nette comptable s'élevant à 22 233 328 TND contre 16 928 849 TND au 31/12/2009 se détaillant comme suit :

Immobilisations corporelles		
En dinar Tunisien	Décembre 2010	Décembre 2009
Valeur brute des immobilisations corporelles	31 874 291	25 364 094
Terrains	7 303 882	7 212 381
Constructions	6 094 771	5 597 854
Installation technique	297 490	273 081
A A I Technique	401 966	401 966
A A I Générale	3 050 104	2 346 710
Matériels de transport	2 316 142	2 109 774
Equipements de bureau	801 306	703 339
Matériels informatique	1 357 548	1 071 118
Matériels et outillages	1 809 321	1 687 316
Immobilisations en cours	8 108 287	2 546 778
Avances et commandes sur immobilisations	333 475	1 413 777
Dépréciations	9 640 963	8 435 246
Dépréciation des constructions	3 673 411	3 363 764
Dépréciation des installations techniques	23 578	8 682
Dépréciation A A I technique	397 438	395 805
Dépréciation A A I Générale	1 477 067	1 306 148
Dépréciation des matériels de transport (*)	1 283 786	901 138
Dépréciation des équipements de bureau	500 704	440 038
Dépréciation des matériels informatiques	1 013 530	839 004
Dépréciation des matériels et outillages	1 271 448	1 180 666
Valeur nette comptable des immobilisations corporelles	22 233 328	16 928 849

(*) Une provision est constatée relative à la valeur comptable nette de la voiture de fonction de l'ex président directeur générale pour un montant total de 388 807 Dinars. La société ne dispose d'aucune information sur le sort de cette voiture à la date d'aujourd'hui.

3.3. Actifs financiers immobilisés

Les actifs financiers immobilisés s'élèvent au 31/12/2010 en valeur nette à 34 655 934 TND contre 31 443 039 TND au 31/12/2009. Le détail de cette rubrique se présente comme suit :

Actifs financiers immobilisés		
<i>En dinar Tunisien</i>		
	Décembre 2010	Décembre 2009
Valeur brute	38 155 934	31 443 039
Actifs financiers disponibles à la vente	37 723 018	30 757 827
Dépôts et cautionnements	5 354	8 854
Prêts au personnel sur fonds social	212 615	388 397
Prêts au personnel fonds propres	214 947	287 960
Dépréciations	3 500 000	
Valeur nette comptable	34 655 934	31 443 039

1	Actifs financiers disponibles à la vente		
En dinar Tunisien		Décembre 2010	Décembre 2009
CAR GROS		6 655 572	4 440 463
A.T.L		10 735 949	9 702 250
ATTIJARI BANK		16 831 497	16 615 114
SDA ZITOUNA (*)		3 500 000	-
Total		37 723 018	30 757 827

* 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 ZITOUNA soit 3 500 000 dinars.

Cette provision est justifiée par la situation négative de la société S.D.A au 31/12/2010 et l'absence d'information sur sa continuité d'exploitation.

3.4. Impôt différé

- L'analyse des impôts différés actif et passif ainsi que leur évolution entre le 31/12/2010 et le 31/12/2009 sont présentées dans le tableau ci-dessous :

Impôt différé - Actif		
<i>En dinar Tunisien</i>		
	Décembre 2010	Décembre 2009
Provision pour dépréciation des titres de participation	700 000	-
Provision pour dépréciation des immobilisations corporelles	77 761	-
Provision pour dépréciation du stock des véhicules neufs	70 159	-
Provision pour dépréciation des créances clients	27 511	-
Provision pour risques et charges	70 200	209 348
Provisions pour départ à la retraite	33 800	-
Autres provisions non déductibles	-	533 421
Pertes et gains de change latents	8 897	52 614
Charges à répartir et frais préliminaires	198 342	-
Total	1 186 670	795 382

- L'impôt différé passif totalisant au 31/12/2010 un montant de 931 134 dinars est relatif à la plus value latente sur les titres CAR GROS.

3.5. Stocks

Les stocks se composent essentiellement de stocks de véhicules neufs et totalisent au 31/12/2010 une valeur nette comptable de 67 934 041 TND contre 106 656 317 TND au 31/12/2009 :

Stocks

<i>En dinar Tunisien</i>	Décembre 2010	Décembre 2009
Valeur brute	68 284 835	108 359 949
Stock véhicules neufs	65 780 430	91 987 009
VW/VWU/AUDI	59 293 777	60 979 839
RT	-	24 877 706
TCM	-	3 445 284
PORSCHE	1 719 651	2 684 180
SEAT	4 767 002	-
Stock encours de dédouanement	1 814 061	14 061 526
VW/VWU/AUDI	1 695 948	11 807 919
RT	-	2 253 608
Pièces de rechange	118 113	-
Stock pièces de rechange	-	1 703 632
Stock des travaux en cours	549 463	487 131
Stock carburants et lubrifiants	140 881	120 651
Dépréciations	(350 794)	(1 703 632)
Valeur nette comptable	67 934 041	106 656 317

(*) Au cours de l'exercice 2010, la société a procédé à la vente de la totalité de son stock pièce de rechange rossignol pour un montant globale en TTC de 219 000 Dinars. A cet effet, une reprise sur provision pour un montant total de 1 703 632 dinars a été constatée au cours de l'exercice 2010.

(**) Au cours de l'exercice 2010, une provision a été constatée pour un montant global de 350 794 dinars relative aux deux voitures (une Touareg hybride et une Porsche Cayenne) mises à la disposition de l'ancien PDG de la société.

Ces deux voitures n'ont pas été récupérées par la société à ce jour et elles ont fait l'objet d'une requête au près du procureur de la république.

(***) Suite aux événements survenus en Tunisie au cours du mois de janvier 2011, la société a enregistré les dégâts suivants :

- 20 véhicules disparus/épaves (8 PORSCHE et 12 SEAT) pour une valeur estimée à 1.500.000 dinars.
- Dégâts divers sur d'autres véhicules stationnés au port : une première estimation de ces dégâts s'élève à 200.000 dinars.

Il est à signaler que les véhicules disparus ou saccagés se trouvent dans l'enceinte du port, placés sous l'autorité des instances portuaires.

Les dégâts constatés sont relatifs à des achats de l'année 2011 et ils n'ont aucun effet sur le stock au 31/12/2010.

- Aucune détérioration n'a été constatée sur le stock de véhicule se trouvant aux parcs de la Société ENNAKL automobiles.

3.6. Clients et comptes rattachés

Les clients et comptes rattachés totalisent au 31/12/2010 une valeur nette comptable s'élevant à 9 992 239 TND contre 27 438 609 TND au 31/12/2009 se détaillant comme suit :

Clients et comptes rattachés

<i>En dinar Tunisien</i>	Décembre 2010	Décembre 2009
Valeur brute	11 672 808	28 981 624
Clients étatiques	3 017 205	3 823 331
Clients leasing	1 600 887	6 679 263
Clients constructeurs	1 061 992	606 123
Clients groupe	454 827	141 079
Divers clients	351 425	5 125 728
Effets à recevoir	4 104 437	11 124 630
Clients douteux	1 082 035	1 481 470
Dépréciations	1 680 569	1 543 015
Valeur Nette comptable	9 992 239	27 438 609

Remarque : La politique de provisionnement des créances douteuses de la société ENNAKL 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.
- La société ENNAKL a facturé à la société RENAULT VEHICULES INDUSTRIELS à la date du 10/06/2011 une commission sur vente relative au marché de la caisse des Prêts et de Soutien des Collectivités Locales, cette vente a eu lieu au cours de l'année 2010.

3.7. Autres actifs courants

Les autres actifs courants s'élèvent au 31/12/2010 en valeur nette à 8 594 669 TND contre 13 879 468 TND au 31/12/2009. Le détail de cette rubrique se présente comme suit :

Autres actifs courants		
<i>En dinar Tunisien</i>		
	Décembre 2010	Décembre 2009
Valeur brute	8 682 628	13 977 429
Débiteurs divers	33 574	121 281
Avances et prêts au personnel	343 306	383 112
Acomptes provisionnels	6 497 421	5 037 976
Report de TVA	464 682	5 306 324
Autres impôts et taxes	313 304	109 731
Débours douanes	45 611	185 743
Débours cartes grises	4 805	-
Comptes groupe	48 011	100 031
Fournisseurs avances et acomptes	638 727	739 633
Charges constatées d'avance	197 513	165 084
Produits à recevoir	95 674	1 828 515
Dépréciations	87 960	97 961
Valeur comptable nette	8 594 669	13 879 468

3.8. Placements et autres actifs financiers

Le solde des placements et autres actifs financiers est nul au 31/12/2010 TND contre une valeur de 2 510 677 TND au 31/12/2009 se détaillant comme suit :

Placements et autres actifs financiers		
<i>En dinar Tunisien</i>		
	Décembre 2010	Décembre 2009 (*)
Prêts aux sociétés de groupe	-	2 510 677
Total	-	2 510 677

(*) 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 au cours de l'exercice 2010.

Un retraitement en pro forma de cette rubrique pour le détail au 31/12/2009 a été fait pour le besoin de la comparabilité entre les exercices.

3.9. Liquidités et équivalents de liquidités

Les liquidités et équivalents de liquidités s'élèvent au 31/12/2010 à 61 778 951 TND contre 40 557 751 DT au 31/12/2009. Le détail de cette rubrique se présente comme suit :

Liquidités et équivalents de liquidités

<i>En dinar Tunisien</i>	Décembre 2010	Décembre 2009
Placements SICAV	53 543 568	6 099 647 (*)
Effets à l'encaissement	2 334 454	445 074
Chèques à l'encaissement	343 225	20 094 344
ETTIJARI BANK	1 521 829	1 655 310
BFT	52 582	26 879
BH	13 479	34 477
STB	107 805	1 055 027
BT	93 251	97 830
BNA	123 496	22 335
UBCI	290 732	31 695
ATB	69 849	4 293 457
ATB DUBOSVILLE	-	222 106
ATB DEVISE	98 550	4 510 610
BIAT {1}	943 764	1 918 575
AMEN BANK	55 950	31 976
AMEN BANK ENNASR	1 450	2 921
BANQUE ZITOUNA	1 845 688	-
BANQUE ZITOUNA DEVISE	328 793	-
CCP	38	38
Caisse	10 450	15 450
Total	61 778 951	40 557 751

(*) Retraitement en pro forma.

3.10. Capitaux propres

Les capitaux propres s'élèvent au 31/12/2010 à un montant de 76 412 828 TND contre 61 725 255 TND au 31/12/2009.

Remarque : Un état des variations des capitaux propres au 31/12/2010 est présenté en annexe à ces états financiers.

3.11. Autres passifs non courants

Les autres passifs non courants s'élèvent au 31/12/2010 à un montant de 1 158 672 TND contre 1 061 326 TND au 31/12/2009 se détaillant comme suit :

Autres passifs non courants

<i>En dinar Tunisien</i>	Décembre 2010	Décembre 2009
Provision pour départ à la retraite	169 000	216 000
Subvention d'équipement	-	143 500
Provisions pour risques et charges	985 672	697 826
Dépôts et cautionnements	4 000	4 000
Total	1 158 672	1 061 326

3.12. Fournisseurs et comptes rattachés

Les fournisseurs et comptes rattachés s'élèvent au 31/12/2010 à un montant de 109 410 532 TND contre 157 281 550 TND au 31/12/2009 se détaillant comme suit :

Fournisseurs et comptes rattachés

<i>En dinar Tunisien</i>	Décembre 2010	Décembre 2009
Fournisseurs locaux	2 144 751	1 622 192
Fournisseurs réseau	381 928	291 930
Fournisseurs d'immobilisations	2 159 876	164 569
Fournisseurs groupe	1 961 342	1 050 474
Fournisseurs étrangers	99 717 744	136 951 854
Fournisseurs effets à payer	329 188	2 700 309
Fournisseurs retenue de garantie	1 019 755	372 380
Fournisseurs factures non parvenues	1 695 948	14 127 843
Total	109 410 532	157 281 550

3.13. Autres passifs courants

Les autres passifs courants s'élèvent au 31/12/2010 à un montant de 17 928 551 TND contre 17 283 472 TND au 31/12/2009 se détaillant comme suit :

Autres passifs courants		
<i>En dinar Tunisien</i>	Décembre 2010	Décembre 2009
Personnel et comptes rattachés	393 277	2 169
Clients avances et acomptes sur commandes	6 500 752	2 755 701
Comptes groupes	-	83 583
Etat et collectivités publiques	9 294 672	9 212 063
Provision pour congés payés	396 606	501 452
Débours cartes grises	-	111 783
Actionnaires dividendes à payer	457 405	423
CNSS	408 829	412 062
Assurance groupe	134 253	116 161
Échéance à moins d'un an effets ELBOUNIANE	-	2 510 233
Charges à payer	262 610	1 521 462
Produits constatés d'avances	46 351	22 583
Créditeurs divers	33 797	33 797
Total	17 928 551	17 283 472

3.14. Concours bancaires et autres passifs financiers

Les concours bancaires et autres passifs financiers s'élèvent au 31/12/2010 à un montant de 708 576 TND contre 2 048 093 TND au 31/12/2009 se détaillant comme suit :

Concours bancaires et autres passifs financiers		
<i>En dinar Tunisien</i>	Décembre 2010	Décembre 2009
BIAT TUNISAIR IMMAT RVI	-	27 151
BIAT TUNISAIR IMMAT VW	566 247	603 374
BIAT DEBOURS	142 330	1 417 568
Total	708 576	2 048 093

4. NOTES SUR L'ETAT DE RESULTAT

4.1. Revenus

Cette rubrique totalise au 31/12/2010 un montant de 408 794 147 TND contre 316 430 635 TND au 31/12/2009 se détaillant comme suit :

Revenus		
<i>En dinar Tunisien</i>	Décembre 2010	Décembre 2009
Ventes véhicules neufs	378 062 625	296 998 925
Ventes véhicules neufs en hors taxe	17 533 470	5 146 421
Ventes pièces de rechange	9 903 542	10 605 643
Ventes travaux atelier	2 470 202	2 592 478
Ventes garanties pièces de rechange	1 673 801	970 162
Ventes garanties mains d'œuvres	182 858	102 878
Ventes lubrifiants	443 248	832 375
Ventes carburants	2 617	56 124
Ventes travaux extérieurs véhicules neufs	142 880	380 621
Ventes accessoires véhicules neufs	495 592	966 501
Ventes équipements RT	182 548	568 645
Total chiffre d'affaires	411 093 383	319 220 772
Remises accordées sur ventes véhicules neufs	1 924 162	2 370 234
Remises accordées sur ventes pièces de rechanges	375 074	419 903
Total remises	2 299 236	2 790 137
Total revenus	408 794 147	316 430 635

La société ENNAKL a facturé à la société RENAULT VEHICULES INDUSTRIELS à la date du 10/06/2011 une commission sur vente relative au marché de la caisse des Prêts et de Soutien des Collectivités Locales, cette vente a eu lieu au cours de l'année 2010.

4.2. Coût des ventes

Le coût des ventes s'élève au 31/12/2010 à un montant de 359 071 965 TND contre 278 418 898 TND au 31/12/2009. Le détail de cette rubrique est ci-dessous présenté :

Achats de marchandises		
<i>En dinar Tunisien</i>		
	Décembre 2010	Décembre 2009
Achats de Véhicules neufs	237 371 050	236 131 895
Achats de pièces de rechange	10 784 572	10 131 451
Achats des accessoires	419 321	828 214
Achats équipements Renault	195 965	547 205
Frais de transit	137 124	300 805
Droits de douane	60 905 708	41 532 809
Assurance maritime	392 670	361 478
Fret maritime	6 767 243	5 083 130
Frais de gardiennage (STAM)	576 875	213 045
Frais de magasinage	610 456	249 834
Frais d'acheminement	7 993	154 769
Achats de lubrifiants	25 403	591 846
Achats carburants	720 113	574 846
Travaux extérieurs	170 187	337 248
Achats atelier	172 584	182 090
Frais bancaires d'ouverture d'accréditif	1 092 427	1 067 107
Provision sur stock de véhicules neufs	350 794	-
Reprise sur stock de pièces de rechange	-1 703 632	-
Total achats de marchandises	318 996 851	298 287 773

Variation des stocks		
<i>En dinar Tunisien</i>		
	Décembre 2010	Décembre 2009
Stock des travaux encours	62 332	137 143
Stock Initial	487 131	349 988
Stock Final	549 463	487 131
Stock de véhicules	-38 572 157	19 755 918
Stock Initial	106 048 535	86 292 617
Stock Final	67 476 378	106 048 535
Stock pièces de rechange	-1 585 519	-96 859
Stock Initial	1 703 632	1 800 491
Stock Final	118 113	1 703 632
Stock lubrifiants	13 609	75 373
Stock Initial	109 475	34 103
Stock Final	123 084	109 475
Stock carburants	6 621	-2 700
Stock Initial	11 175	13 875
Stock Final	17 797	11 175
Total variation des stocks	40 075 114	-19 868 875

4.3. Frais de distribution

Cette rubrique totalise au 31/12/2010 un montant de 6 974 380 TND contre 3 626 997 TND au 31/12/2009 se détaillant comme suit :

Frais de distribution

<i>En dinar Tunisien</i>	Décembre 2010	Décembre 2009
Frais de personnel des commerciaux	1 378 762	965 311
Commissions sur vente personnel	135 487	127 620
Commissions sous concessionnaires	1 188 334	678 470
Bonus sous concessionnaires	626 655	297 200
Frais marketing	2 280 328	813 015
Abonnements constructeurs	60 533	31 660
Autres frais sur vente 1	1 304 283	713 721
Total	6 974 380	3 626 997

1**Autres frais sur vente**

<i>En dinar Tunisien</i>	Décembre 2010	Décembre 2009
Remboursement 1ère inspection véhicules neufs	344 356	176 204
Gratuités accessoires relatives à des opérations commerciales	605 936	280 079
Frais des plaques d'immatriculation	105 976	82 746
Frais de lavage des véhicules neufs à la livraison	57 172	60 286
Frais de transit sur vente	98 003	35 071
Frais d'homologation et de visite technique	41 259	45 846
Divers	51 580	33 490
Total	1 304 283	713 721

4.4. Autres produits d'exploitation

Les autres produits d'exploitation totalisent au 31/12/2010 un montant de 1 963 742 TND contre 3 021 071 TND au 31/12/2009 se détaillant comme suit :

Autres produits d'exploitation

<i>En dinar Tunisien</i>	Décembre 2010	Décembre 2009
Ristournes sur chiffre d'affaires constructeurs	788 510	1 768 417
Quote-part dans les charges communes	171 926	253 657
Participation marketing constructeurs	24 650	177 464
Commissions sur vente en hors taxe	95 472	188 335
Quote part de la subvention d'équipement	-	20 500
Ristourne sur chiffre d'affaires local	1 925	2 485
Inscription 4CV	40 125	21 400
Consultation Douane	7 390	22 020
Ventes déchets et autres produits	2 357	792
Ristournes TFP	58 536	48 339
Location	131 784	164 710
Transfert de charge (*)	641 068	352 949
Total	1 963 742	3 021 071

(*) Le solde de ce compte est constitué essentiellement d'un montant de 496 652 DT représentant des remboursements de garantie constructeur relatives aux sous-concessionnaires.

4.5. Autres charges d'exploitation

Cette rubrique totalise au 31/12/2010 un montant de 1 594 297 TND contre 981 607 TND au 31/12/2009 se détaillant comme suit :

Autres charges d'exploitation

<i>En dinar Tunisien</i>	Décembre 2010	Décembre 2009
Dons et subventions	711 437	425 990
Remboursement garanties sous concessionnaires	547 463	313 277
Réceptions cadeaux et restaurations	171 492	102 686
Documents et abonnements locaux	19 558	20 888
Frais séminaires	42 108	24 310
Jetons de présence	90 000	75 000
Divers charges	12 238	19 456
Total	1 594 297	981 607

4.6. Frais d'administration

Les frais d'administration s'élèvent au 31/12/2010 à un montant de 13 326 704 TND contre 12 433 854 TND au 31/12/2009 se détaillant comme suit :

Frais d'administration

<i>En dinar Tunisien</i>	Décembre 2010	Décembre 2009
Entretien et réparation	841 319	579 075
Gardiennage	490 788	394 688
Personnel intérimaire et sous-traitance générale	505 019	415 525
Honoraires	948 354	698 260
Energie	217 707	210 625
Communication et Internet	302 505	242 538
Charge de personnel (autre que la charge salariale des commerciaux)	5 995 419	6 272 402
Assurance	173 071	162 318
Impôts et taxes	336 281	327 486
Transport de marchandises	335 309	100 537
Frais de déplacement	591 378	1 009 837
Location	265 749	125 839
Dotations aux amortissements et résorptions	1 519 601	1 333 976
Dotations aux provisions	877 361	731 961
Reprises sur provisions	(73 155)	(171 213)
Total	13 326 704	12 433 854

1**Dotations aux provisions**

<i>En dinar Tunisien</i>	Décembre 2010	Décembre 2009
Provision pour dépréciation des immobilisations corporelles	388 807	-
Provison pour dépréciation des comptes clients	137 554	-
Provision pour risques et charges	351 000	634 000
Provision sur les encours des prêts au personnel inactif	-	97 961
Total	877 361	731 961

4.7. Charges financières nettes

Cette rubrique totalise au 31/12/2010 un montant de 209 114 TND contre 797 006 TND au 31/12/2009 se détaillant comme suit :

Charges financières nettes

<i>En dinar Tunisien</i>	Décembre 2010	Décembre 2009
Commissions d'aval	29 478	21 854
Frais d'escompte	135 185	249 052
Commissions de courtage	49 382	-
Autres frais et commissions bancaires	43 924	45 278
Pertes de change	14 969	464 153
Autres charges financières	5 399	150 608
Gains de change	(69 222)	(133 940)
Total	209 114	797 006

4.8. Produits des placements

Les produits des placements totalisent au 31/12/2010 un montant négatif de 1 691 939 TND contre 2 211 370 TND au 31/12/2009 se détaillant comme suit :

Produits des placements		
<i>En dinar Tunisien</i>	Décembre 2010	Décembre 2009
Produits sur placement	13 857	59 059
Produits sur placement SICAV	201 073	131 427
Plus value sur participation	-	778 087
Dividendes reçus	1 503 950	1 074 238
Intérêts sur prêts sociétés de groupe	41 006	12 243
Autres produits financiers	48 176	156 316
Provision pour dépréciation dans la société SDA ZITOUNA (*)	(3 500 000)	-
Total	(1 691 939)	2 211 370

1	Dividendes reçus		
	En dinar Tunisien	Décembre 2010	Décembre 2009
	Dividendes sociétés CAR GROS	999 800	749 850
	Dividendes de la société ATL	362 701	145 428
	Dividendes sur placements SICAV ATB	129 920	109 421
	Dividendes sur placements SICAV BNA	-	13 491
	Dividendes sur placements SICAV BIAT	-	23 350
	Dividendes sur placements SICAV ALHIFADH	-	14 661
	Dividendes sur placements SICAV MAC	11 529	18 036
	Total	1 503 950	1 074 238

{*} Cette provision n'est pas liée à l'exploitation directe de la société, elle est présentée en déduction des produits de placement.

4.9. Autres gains ordinaires

Cette rubrique s'élève au 31/12/2010 à un montant de 338 721 TND contre 4 235 022 TND au 31/12/2009 se détaillant comme suit :

Autres gains ordinaires		
<i>En dinar Tunisien</i>	Décembre 2010	Décembre 2009
Produits non récurrents	123 589	418 343
Différences de règlement et débours	96 026	200 578
Profits sur cessions d'immobilisations	119 106	3 616 101
Total	338 721	4 235 022

4.10. Autres pertes ordinaires

Les autres pertes ordinaires totalisent au 31/12/2010 un montant de 144 511 TND contre 1 649 626 TND au 31/12/2009 se détaillant comme suit :

Autres pertes ordinaires		
<i>En dinar Tunisien</i>	Décembre 2010	Décembre 2009
Autres pertes sur exercices antérieurs	27 328	70 819
Pertes sur créances irrécouvrables	47 602	120 751
Pertes sur cessions d'immobilisations	8 105	1 351 269
Différences de règlement et débours	5 294	65 036
Pénalités de retard	56 182	41 750
Total	144 511	1 649 626

4.11. Impôt sur les sociétés

Cette rubrique totalise au 31/12/2010 un montant de 6 080 079 TND contre 7 698 003 TND au 31/12/2009 se détaillant comme suit :

Impôt sur les sociétés		
En dinar Tunisien	Décembre 2010	Décembre 2009
Charge d'impôt exigible	6 273 024	7 898 806
Charge d'impôt différée	(192 945)	(200 803)
Total	6 080 079	7 698 003

4.12. Résultat par actions

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

Résultat par action		
En dinar Tunisien	Décembre 2010	Décembre 2009
Résultat net	22 003 620	20 292 107
Résultat net attribuables aux actions ordinaires	22 003 620	20 292 107
Nombre moyen d'actions ordinaire en circulation	30 000 000	30 000 000
Résultat par action	0,733	0,676

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

4.13. Les engagements hors bilan

Les autres engagements bancaires se détaillent comme suit :

Engagements hors bilan		
En dinar Tunisien	Décembre 2010	Décembre 2009
Cautions pour admission temporaire	273 020	573 700
Cautions définitives	2 201 956	1 404 469
Cautions de retenue de garantie	563 780	524 306
Cautions provisoires	829 500	96 895
Autres cautions bancaires	1 385 000	1 285 000
Effets avalisés (ELBOUNIANE)	-	2 506 516
Total	5 253 256	6 390 886

RAPPORT D'AUDIT SUR LES ETATS FINANCIERS **ARRETES AU 31 DECEMBRE 2010**

Messieurs les Actionnaires, **de la société«ENNAKL »**

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 2010 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 sondage 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 2010, dont le bilan présente un total de 206 ,550 millions de dinars tunisiens ainsi que des capitaux propres de 76,413 millions de dinars tunisiens et le compte de résultat un bénéfice net de 22,004 millions de dinars tunisiens ont été établis, dans tous leurs aspects significatifs, conformément au référentiel IFRS.

Tunis, 16 Juin 2011

Noms et signatures des Commissaires aux Comptes :

FMBZ KPMG
Moncef BOUSSANOUGA ZAMMOURI
Managing Partner

BAC
Kaïs FEKIH
Managing Partner

2011 AS 744