

# AVIS DES SOCIETES

## ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES CONSOLIDES

### ENNAKL AUTOMOBILES

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

La Société ENNAKL AUTOMOBILES, publie ci-dessous, ses états financiers consolidés intermédiaires arrêtés au 30 juin 2011 accompagnés de l'avis des commissaires aux comptes Mr Moncef BOUSSANOUGA ZAMMOURI et Kaïs FEKIH

#### Bilan consolidé au 30 Juin 2011 (en Dinar Tunisien)

| <b>Actifs</b>                                  | <b>Note</b> | <b>Au 30/06/2011</b>      | <b>Au 30/06/2010</b>      | <b>Au 31/12/2010</b>      |
|------------------------------------------------|-------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|
| <b><u>ACTIFS NON COURANTS</u></b>              |             |                           |                           |                           |
| <b>Actifs immobilisés :</b>                    |             |                           |                           |                           |
| Goodwill                                       |             | -                         | 1 108 885                 | -                         |
| Amortissements Goodwill                        |             | -                         | (13 861)                  | -                         |
| Immobilisations incorporelles                  |             | 891 189                   | 840 177                   | 891 189                   |
| Amortissements immobilisations incorporelles   |             | (790 972)                 | (579 510)                 | (716 727)                 |
| <b>TOTAL IMMOBILISATIONS INCORPORELLES :</b>   | <b>2</b>    | <b><u>100 216</u></b>     | <b><u>1 355 691</u></b>   | <b><u>174 462</u></b>     |
| Immobilisations corporelles                    |             | 33 103 507                | 27 635 617                | 31 934 827                |
| Amortissements immobilisations corporelles     |             | (9 936 468)               | (8 695 013)               | (9 685 538)               |
| <b>TOTAL IMMOBILISATIONS CORPORELLES :</b>     | <b>3</b>    | <b><u>23 167 039</u></b>  | <b><u>18 940 604</u></b>  | <b><u>22 249 290</u></b>  |
| Immobilisations Financières                    | <b>4</b>    | 19 689 684                | 15 125 146                | 19 625 146                |
| Participations mises en équivalence            |             | -                         | 1 804 526                 | -                         |
| Provisions / titres                            |             | (4 500 000)               | -                         | (4 500 000)               |
| Autres immobilisations financières             |             | 659 958                   | 866 311                   | 568 443                   |
| <b>TOTAL DES IMMOBILISATIONS FINANCIERES :</b> |             | <b><u>15 849 642</u></b>  | <b><u>17 795 983</u></b>  | <b><u>15 693 589</u></b>  |
| <b>TOTAL ACTIFS IMMOBILISES :</b>              |             | <b><u>39 116 898</u></b>  | <b><u>38 092 278</u></b>  | <b><u>38 117 340</u></b>  |
| Autres actifs non courants                     |             | 495 855                   | 826 425                   | 661 140                   |
| <b>- TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS:</b>        |             | <b><u>39 612 753</u></b>  | <b><u>38 918 703</u></b>  | <b><u>38 778 480</u></b>  |
| <b><u>ACTIFS COURANTS</u></b>                  |             |                           |                           |                           |
| Stocks                                         | <b>5</b>    | 43 679 304                | 71 630 406                | 76 795 018                |
| Provisions / stocks                            |             | (2 214 209)               | (2 140 766)               | ( 865 003)                |
| <b>TOTAL STOCKS :</b>                          |             | <b><u>41 465 095</u></b>  | <b><u>69 489 640</u></b>  | <b><u>75 930 016</u></b>  |
| Clients et comptes rattachés                   | <b>6</b>    | 17 678 166                | 55 484 957                | 13 506 321                |
| Provisions / comptes clients                   |             | (1 734 062)               | (1 543 015)               | (1 680 569)               |
| <b>TOTAL CLIENTS ET COMPTES RATTACHES :</b>    |             | <b><u>15 944 104</u></b>  | <b><u>53 941 943</u></b>  | <b><u>11 825 753</u></b>  |
| Autres Actifs courants                         | <b>7</b>    | 4 353 375                 | 9 427 395                 | 9 202 283                 |
| Actif d'impôts différé                         |             | 1 617 616                 | 498 023                   | 1 451 645                 |
| Placements et autres actifs financiers         | <b>8</b>    | 16 148                    | 84 201                    | 24 841                    |
| Liquidités et équivalents de liquidités*       | <b>9</b>    | 53 741 559                | 14 651 150                | 63 320 257                |
| <b>TOTAL DES ACTIFS COURANTS :</b>             |             | <b><u>117 137 896</u></b> | <b><u>148 092 351</u></b> | <b><u>161 754 794</u></b> |
| <b>TOTAL DES ACTIFS :</b>                      |             | <b><u>156 750 649</u></b> | <b><u>187 011 055</u></b> | <b><u>200 533 274</u></b> |

**Bilan consolidé**  
**au 30 Juin 2011 (en Dinar Tunisien)**

| <i>Capitaux propres et Passifs</i>                       | <i>Note</i> | <u>Au 30/06/2011</u>      | <u>Au 30/06/2010</u>      | <u>Au 31/12/2010</u>      |
|----------------------------------------------------------|-------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|
| <b><u>CAPITAUX PROPRES</u></b>                           |             |                           |                           |                           |
| - -                                                      |             |                           |                           |                           |
| Capital social                                           |             | 30 000 000                | 30 000 000                | 30 000 000                |
| Réserves consolidés                                      |             | 28 090 579                | 11 773 672                | 11 597 339                |
| Résultat consolidé                                       |             | 7 613 704                 | 14 106 132                | 24 301 872                |
| <b>TOTAL CAPITAUX PROPRES CONSOLIDES :</b>               |             | <b><u>65 704 283</u></b>  | <b><u>55 879 804</u></b>  | <b><u>65 899 210</u></b>  |
| Intérêts minoritaires dans les capitaux                  |             | <u>347</u>                | <u>297</u>                | <u>247</u>                |
| Intérêt minoritaires dans le résultat                    |             | <u>68</u>                 | <u>73</u>                 | <u>100</u>                |
| <b>TOTAL DES INTERETS MINORITAIRES AFFECTATION (I) :</b> |             | <b><u>415</u></b>         | <b><u>370</u></b>         | <b><u>347</u></b>         |
| <b><u>PASSIFS</u></b>                                    |             |                           |                           |                           |
| <b><u>PASSIFS NON COURANTS</u></b>                       |             |                           |                           |                           |
| Autres passifs non courants                              |             | 169 000                   | 26 650                    | 169 010                   |
| Provision pour risques et charges                        |             | 985 672                   | 697 826                   | 985 672                   |
| Dépôts & cautionnements                                  |             | 4 000                     | 4 000                     | 4 000                     |
| <b>TOTAL DES PASSIFS NON COURANTS : 10</b>               |             | <b><u>1 158 672</u></b>   | <b><u>728 476</u></b>     | <b><u>1 158 682</u></b>   |
| <b><u>PASSIFS COURANTS</u></b>                           |             |                           |                           |                           |
| Fournisseurs et comptes rattachés                        | 11          | 61 543 749                | 119 151 961               | 114 182 378               |
| Autres passifs courants                                  | 12          | 27 704 530                | 10 405 135                | 18 584 080                |
| Concours bancaires et autres passifs financiers          | 13          | 638 999                   | 845 311                   | 708 576                   |
| <b>TOTAL DES PASSIFS COURANTS :</b>                      |             | <b><u>89 887 278</u></b>  | <b><u>130 402 407</u></b> | <b><u>133 475 034</u></b> |
| <b>TOTAL DES PASSIFS (II) :</b>                          |             | <b><u>91 045 950</u></b>  | <b><u>131 130 883</u></b> | <b><u>134 633 717</u></b> |
| <b>TOTAL CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS (I+II) :</b>        |             | <b><u>156 750 649</u></b> | <b><u>187 011 055</u></b> | <b><u>200 533 274</u></b> |

**Etat de résultat consolidé**  
**de l'exercice clos le 30 Juin 2011 (en Dinar Tunisien)**

|                                | <i>Note</i> | <u>Au 30/06/2011</u> | <u>Au 30/06/2010</u> | <u>Au 31/12/2010</u> |
|--------------------------------|-------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| Revenus                        | 14          | 126 882 391          | 218 810 237          | 420 846 635          |
| Autres produits d'exploitation | 15          | 188 714              | 689 152              | 1 079 627            |
| Transferts de charges          |             | 283 462              | 227 727              | 641 068              |

|                                                         |    |                    |                    |                    |
|---------------------------------------------------------|----|--------------------|--------------------|--------------------|
| <b>TOTAL PRODUITS D'EXPLOITATION (I) :</b>              |    | <b>127 354 567</b> | <b>219 727 116</b> | <b>422 567 330</b> |
| Variation des stocks                                    | 16 | 33 115 715         | 43 269 633         | 38 105 021         |
| Achats marchandises                                     | 17 | 76 750 935         | 149 729 683        | 329 629 489        |
| Charges de personnel                                    | 18 | 3 715 411          | 3 681 706          | 7 862 985          |
| Dotation aux amortissements et aux provisions           |    | 1 935 825          | 921 554            | 1 382 973          |
| Autres charges d'exploitation                           | 19 | 2 837 151          | 5 322 615          | 11 471 855         |
| <b>TOTAL DES CHARGES D'EXPLOITATION (II) :</b>          |    | <b>118 355 037</b> | <b>202 925 191</b> | <b>388 452 323</b> |
| <b>RESULTAT D'EXPLOITATION (I-II)</b>                   |    | <b>8 999 530</b>   | <b>16 801 925</b>  | <b>34 115 007</b>  |
| Charges financières                                     | 20 | 39 789             | 181 209            | 229 484            |
| Produits des placements                                 | 21 | 721 897            | 499 031            | (3 585 669)        |
| Autres gains ordinaires                                 |    | 11 159             | 257 694            | 342 767            |
| Autres pertes ordinaires                                |    | 80 267             | 55 886             | 155 243            |
| <b>RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOTS :</b> |    | <b>9 612 530</b>   | <b>17 321 554</b>  | <b>30 487 378</b>  |
| Impôt courant & différé                                 |    | (1 998 757)        | (3 128 761)        | (6 185 406)        |
| <b>RESULTAT NET CONSOLIDE</b>                           |    | <b>7 613 772</b>   | <b>14 192 794</b>  | <b>24 301 971</b>  |
| Quote-part dans les sociétés mise en équivalences       |    | -                  | ( 86 589)          | -                  |
| Intérêt minoritaires dans le résultat                   |    | 68                 | 73                 | 100                |
| <b>RESULTAT NET RELEVANT A LA SOCIETE CONSOLIDANTE</b>  |    | <b>7 613 704</b>   | <b>14 106 132</b>  | <b>24 301 872</b>  |

**État de flux de trésorerie consolidé  
de l'exercice clos le 30 Juin 2011 (en Dinar Tunisien)**

|                                                                                       | <b>30/06/2011</b>  | <b>30/06/2010</b>  | <b>31/12/2010</b> |
|---------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|-------------------|
| <b>FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS À L'EXPLOITATION</b>                                       |                    |                    |                   |
| <b>RÉSULTAT NET</b>                                                                   | 7 613 772          | 14 106 132         | 24 301 872        |
| Ajustements pour :                                                                    |                    |                    |                   |
| - Amortissement                                                                       | 325 175            | 907 444            | 2 101 837         |
| - Provision                                                                           | 1 402 690          | (10 002)           | 3 639 636         |
| Variations Des :                                                                      |                    |                    |                   |
| - Stocks                                                                              | 33 115 715         | 43 269 633         | 38 105 021        |
| - Créances                                                                            | (4 171 845)        | (25 045 183)       | 16 739 560        |
| - Autres actifs                                                                       | 4 848 907          | 3 089 555          | 5 268 405         |
| - Fournisseurs et autres dettes                                                       | (52 638 629)       | (39 689 805)       | (44 931 449)      |
| - Autres passifs                                                                      | 1 538 749          | (5 857 607)        | 620 814           |
| Plus ou moins values de cessions                                                      | (842)              | (111 876)          | (119 106)         |
| Résultat des opérations de placement                                                  | (643 053)          | (344 258)          | (360 493)         |
| Impôt différé                                                                         | (165 971)          | -                  | (1 233 390)       |
| <b>FLUX DE TRÉSORERIE AFFECTÉS À L'EXPLOITATION</b>                                   | <b>(8 775 332)</b> | <b>(9 685 966)</b> | <b>44 132 707</b> |
| <b>FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT</b>                         |                    |                    |                   |
| Décassement provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles | (1 182 480)        | (3 378 175)        | (6 751 511)       |
| Encaissement provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles   | 14 642             | 857 314            | 932 618           |
| Décassement provenant de l'acquisition d'immobilisations financières                  | (156 053)          | (3 000 000)        | (4 500 000)       |
| Encaissement provenant de la cession des immobilisations financières                  | -                  | 6 059 551          | 1 367 055         |
| Encaissement provenant des opérations de placements*                                  | 651 747            | 417 808            | (991 710)         |
| Encaissement sur prêts du personnel                                                   | 165 285            | (111 662)          | 186 342           |

|                                                                   |                    |                     |                     |
|-------------------------------------------------------------------|--------------------|---------------------|---------------------|
| <b>FLUX DE TRÉSORERIE AFFECTÉS AUX ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT</b> | <b>(506 860)</b>   | <b>844 837</b>      | <b>(9 757 206)</b>  |
| <b>FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT</b>       |                    |                     |                     |
| Opérations sur capital                                            | -                  | -                   | 1 500 000           |
| Dividendes et autres distributions                                | -                  | (9 000 000)         | (10 000 000)        |
| Décaissement prêts                                                | -                  | (1 253 258)         | (4 058 518)         |
| Opérations sur fond social                                        | (226 929)          | (279 792)           | (532 273)           |
| Encaissements provenant des dividendes                            | -                  | -                   | 1 670 025           |
| <b>FLUX DE TRÉSORERIE DES ACTIVITÉS DE FINANCEMENT</b>            | <b>(226 929)</b>   | <b>(10 533 050)</b> | <b>(11 420 766)</b> |
| <b>VARIATION S DE TRESORERIE</b>                                  | <b>(9 509 121)</b> | <b>(19 374 178)</b> | <b>22 954 735</b>   |
| <b>TRÉSORERIE AU DÉBUT DE L'EXERCICE</b>                          | <b>62 611 681</b>  | <b>33 180 019</b>   | <b>39 656 946</b>   |
| <b>TRÉSORERIE À LA FIN DE LA PÉRIODE</b>                          | <b>53 102 560</b>  | <b>13 805 840</b>   | <b>62 611 681</b>   |

\*Traitement en pro forma

## 1. Présentation générale du Groupe « ENNAKL AUTOMOBILES »

Le Groupe « ENNAKL AUTOMOBILES» est constitué d'une société mère « ENNAKL AUTOMOBILES», et d'une société sous contrôle exclusif « **CAR GROS** » avec une participation directe de 99.995 % du capital.

C'est un groupe de droit tunisien opérant dans le secteur d'automobiles, régie par les dispositions du Code des Sociétés Commerciales tel que promulgué par la loi N° 2001-117 du 06 Décembre 2001 et modifié par les textes subséquents.

## Présentation de la société mère « ENNAKL AUTOMOBILES»

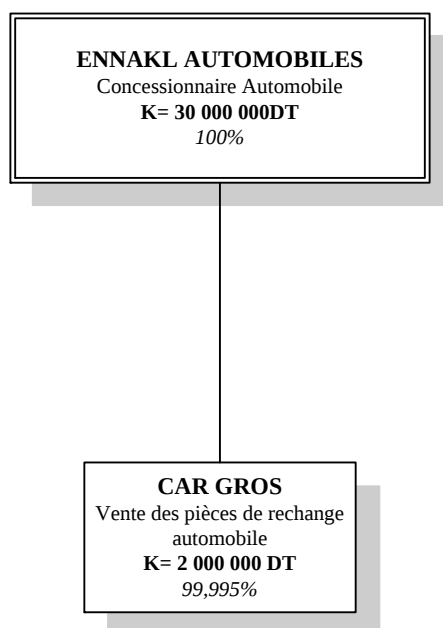
### Structure du Capital au 30/06/2011

- Capital Social: 30 000 000 Dinars Tunisiens.
- Nombre d'action : 30 000 000 actions.
- Valeur nominale de l'action : 1 Dinars Tunisiens.
- Forme des actions : Nominative.
- Catégorie des actions : Ordinaires.

### Activité du groupe:

Le groupe « **ENNAKL AUTOMOBILES**», a pour objet, l'importation et la commercialisation en détail des véhicules **VOLKSWAGEN**, **AUDI**, **PORSCHE** et **SEAT** et des pièces de rechange desdits marques ainsi que le service après vente.

## Organigramme du groupe « ENNAKL AUTOMOBILES»



La société S.D.A a été exclue du périmètre de consolidation en raison de l'absence d'une information sur sa situation comptable au 31/12/2010 ainsi que la présence des restrictions durables et fortes limitant sa capacité à transférer les fonds à la société mère et ce conformément à la norme 35 des normes comptables tunisiennes. Cependant les titres de participations dans son capital et représentant au 31/12/2010 48% ont été reprise au niveau des immobilisations financières du groupe ENNAKL AUTOMOBILES par leur valeur d'acquisition.

## 2. Notes aux états financiers

### 2.1. Note 1 : Référentiel et principales méthodes comptables utilisés

#### 2.1.1. Référentiel

Les états financiers consolidés du Groupe « ENNAKL AUTOMOBILES » ont été arrêtés au 30/06/2011 conformément à la loi n°96-112 du 30 Décembre 1996 relatives au système comptable des entreprises et aux Normes Comptables Tunisiennes dont notamment :

- la norme NCT 35, *Etats financiers consolidés* ;
- la norme NCT 36, *Participations dans les entreprises associées* ;
- la norme NCT 37, *Participations dans les coentreprises* ;
- la norme NCT 38, *Regroupement d'entreprises* ; et
- la norme NCT 39, *Informations sur les parties liées*.

En l'absence de Normes Comptables Nationales, la conversion des états financiers des entités étrangères autonomes (établis en monnaie fonctionnelle) en monnaie de présentation et la comptabilisation des impôts sur le résultat ont été effectuées conformément aux Normes Comptables Internationales IAS 21, *Effets des variations des cours des monnaies étrangères*, et IAS 12, *Impôts sur le résultat*.

L'état de résultat a été établi selon le modèle autorisé.

Les états financiers consolidés du Groupe « ENNAKL AUTOMOBILES » ont été établis à partir des états financiers individuels des sociétés faisant partie du périmètre de consolidation et arrêtés tous à la date du 30 Juin 2011.

#### 2.1.2. Principales méthodes comptables

- **Les immobilisations corporelles et incorporelles** sont prises en compte au coût d'origine puis amorties linéairement sur la base de leurs durées de vie estimées.

La juste valeur des immobilisations reçues à titre gratuit est constatée parmi les capitaux propres (subvention d'investissement). Cette valeur est ensuite rapportée au résultat selon la durée d'amortissement de l'immobilisation en question.

- **Les immobilisations financières** initialement comptabilisées au coût d'origine, frais d'acquisition exclus. A la date de clôture, les participations non consolidables sont évaluées à leur valeur d'usage (déterminée en fonction de plusieurs facteurs tels que la valeur de marché, l'actif net, les résultats et les perspectives de rentabilité de la société émettrice, la conjoncture économique et l'utilité procurée à « ENNAKL AUTOMOBILES »). Les moins-values par rapport au coût font l'objet de provisions pour dépréciation. Les plus-values ne sont pas prises en compte.

Les dividendes des titres de participation sont comptabilisés en produits sur la base de la décision de l'Assemblée Générale statuant sur la répartition des résultats de la société dans laquelle la participation est détenue. Les intérêts des placements financiers à long ou à court terme (obligations, bons du Trésor, billets de trésorerie, etc...) sont constatés en produits au fur et à mesure qu'ils sont courus.

- **Les stocks** évalués initialement à leur coût d'acquisition en application de la méthode du coût moyen unitaire pondéré calculé à la fin de la période. « ENNAKL AUTOMOBILES » utilise la méthode de l'inventaire intermittent pour la comptabilisation des flux d'entrées et de sorties des stocks.  
A la date de clôture, des provisions pour dépréciation sont constituées pour tenir compte des moins-values constatées sur les articles ne présentant plus d'usage ou de valeur réalisable nette suffisante pour couvrir leur coût historique.
- **Les liquidités & équivalents de liquidités** constitués par les liquidités immédiatement disponibles et par les placements en bons de trésor et en comptes à terme quelque soit leur maturité.

#### 2.1.3. Périmètre et méthodes de consolidation

- **Périmètre de consolidation** : Le périmètre de consolidation du Groupe « ENNAKL AUTOMOBILES » comprend :
  - La société mère : « ENNAKL AUTOMOBILES » ;
  - La société filiale : « CAR GROS » ;
  - La société « S.D.A » ; cette filiale a été exclue du périmètre de consolidation en raison de l'absence d'une information sur sa situation comptable et sur sa continuité d'exploitation et ce conformément à la norme comptable NCT 35 : « Une filiale doit être exclue de la consolidation lorsque : (b) la filiale est soumise à des restrictions durables et fortes qui limitent de façon importante sa capacité à transférer des fonds à la mère. De telles filiales doivent être comptabilisées comme si elles constituaient des placements. »
- **Méthodes de consolidation** : Les méthodes utilisées pour la consolidation des sociétés faisant partie du périmètre sont les suivantes :

- ❖ **L'intégration globale :** Cette méthode est appliquée aux entreprises contrôlées de manière exclusive par la société mère « ENNAKL AUTOMOBILES ». Elle consiste :
  - **au niveau du bilan**, à remplacer la valeur comptable des titres (poste Titres de participations dans le bilan de la société mère) par les éléments d'actifs et de passifs –après élimination et retraitement des comptes en normes NCT – et à répartir le montant des capitaux propres en intérêts groupe et en intérêts minoritaires ;
  - **au niveau de l'état de résultat**, à reprendre tous les postes de charges et de produits – après élimination et retraitement de certaines opérations en normes NCT – puis à répartir le résultat entre ce qui revient au groupe et ce qui revient aux intérêts minoritaires.
- **Traitement des écarts de première consolidation :** les écarts de première consolidation correspondent à la différence entre le prix d'acquisition des titres de la quote-part correspondante dans l'actif net comptable de la société consolidée à la date d'acquisition. Cet écart est ventilé entre écart d'évaluation et Goodwill.
- **Elimination des opérations internes :** Les soldes réciproques ainsi que les produits et charges résultant d'opérations internes au Groupe « ENNAKL AUTOMOBILES » sont éliminés lorsqu'ils concernent des filiales faisant l'objet d'une intégration globale.
- **Impôts sur le résultat :** Les états financiers consolidés sont établis selon la méthode de l'impôt différé. Ainsi les impôts sur le résultat de l'exercice regroupent, en plus des impôts courants (ou exigibles), les impôts différés.
- **Conversion des états financiers des entités étrangères autonomes :** Pour incorporer les états financiers de l'entité étrangère établis, en monnaie fonctionnelle, dans ceux de la société mère, qui se sert d'une monnaie de présentation différente de la monnaie fonctionnelle :
  - le taux de clôture est utilisé pour convertir tous les actifs et les passifs ;
  - le taux de change moyen de l'année est utilisé pour convertir les produits et les charges.

Les écarts de change qui en résultent sont inscrits dans les capitaux propres. Ce sont des écarts de conversion qui sont ventilés entre la part revenant au groupe consolidé et la part revenant aux intérêts minoritaires.
- ❖ **L'intégration proportionnelle :** Cette méthode est utilisée lorsque les contrats organisant le contrôle d'une société prévoient un contrôle conjoint des deux partenaires. Une société de ce type est appelée coentreprise. Dans ce cas, la quote-part du Groupe de chacun des actifs, passifs, produits et charges de la coentreprise est regroupée, ligne par ligne, avec les éléments similaires dans les états financiers consolidés.  
Toutes les transactions significatives entre les sociétés consolidées sont éliminées (à hauteur de la part d'intérêt détenue par le Groupe pour les coentreprises), de même que les résultats internes au Groupe (plus-values, profits sur stocks, dividendes).
- ❖ **La mise en équivalence :** Les sociétés dans lesquelles « ENNAKL AUTOMOBILES » exerce une influence notable, appelées entreprises associées, sont consolidées par mise en équivalence, l'influence notable étant présumée lorsque plus de 20% des droits de vote sont détenus. Cette méthode consiste à substituer, à la valeur comptable des titres de participation, le coût d'acquisition initial augmenté ou diminué de la quote-part du Groupe dans le résultat de l'entreprise détenue après la date d'acquisition.  
Les résultats des sociétés acquises sont consolidés à compter de la date à laquelle le contrôle (exclusif ou conjoint) ou l'influence notable est exercée.

## 2.2. Présentation des postes du bilan

### 2.2.1. Note 2 : Immobilisations incorporelles

#### Les immobilisations incorporelles :

Les immobilisations incorporelles figurant à l'actif de « ENNAKL AUTOMOBILES » au 30/06/2011 sont constituées essentiellement de logiciels pour une valeur brute de 891 189 Dinars.

### 2.2.2. Note 3 : Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles présentent une part significative de l'actif de « ENNAKL AUTOMOBILES », la valeur comptable nette représente 58,48% du total des actifs non courants.

Les immobilisations corporelles sont amorties linéairement aux taux fiscaux suivants :

| Intitulé                                       | Taux    |
|------------------------------------------------|---------|
| Construction                                   | 5 %     |
| Matériel de transport                          | 20 %    |
| Inst. Générales, A.A.I.                        | 10 %    |
| Matériel informatique                          | 33,33 % |
| Matériel d'équipement technique et bureautique | 10 %    |

**TABLEAU DES IMMOBILISATIONS ET DES AMORTISSEMENTS AU 30/06/2011**

| VALEURS BRUTES COMPTABLES                       |                                      |                      |                                 |                     | AMORTISSEMENTS LINEAIRES               |                                   |                                                   |                                        |                                      |
|-------------------------------------------------|--------------------------------------|----------------------|---------------------------------|---------------------|----------------------------------------|-----------------------------------|---------------------------------------------------|----------------------------------------|--------------------------------------|
| Désignations                                    | Cumul des acquisitions au 31/12/2010 | Acquisitions au 2011 | Cession / Reclassements au 2011 | Cumul au 30/06/2011 | Cumul des amortissements au 31/12/2010 | Dotations aux amortissements 2011 | Amortissement s des cessions / reclassements 2011 | Cumul des amortissements au 30/06/2011 | Valeur comptable nette au 30/06/2011 |
| <b>IMMOBILISATIONS INCORPORELLES</b>            |                                      |                      |                                 |                     |                                        |                                   |                                                   |                                        |                                      |
| Logiciels informatiques                         | 883 087                              | -                    | -                               | 883 087             | 714 571                                | 72 785                            | -                                                 | 787 357                                | 95 731                               |
| Autres Immob.Incorporelles                      | 8 102                                | -                    | -                               | 8 102               | 2 156                                  | 1 460                             | -                                                 | 3 616                                  | 4 486                                |
| <b>Total immobilisations incorporelles</b>      | <b>891 189</b>                       | <b>-</b>             | <b>-</b>                        | <b>891 189</b>      | <b>716 727</b>                         | <b>74 245</b>                     | <b>-</b>                                          | <b>790 972</b>                         | <b>100 216</b>                       |
| <b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES</b>              |                                      |                      |                                 |                     |                                        |                                   |                                                   |                                        |                                      |
| Terrains                                        | 7 303 882                            | -                    | -                               | 7 303 882           | -                                      | -                                 | -                                                 | -                                      | 7 303 882                            |
| Constructions                                   | 6 094 771                            | -                    | -                               | 6 094 771           | 3 673 411                              | 164 141                           | -                                                 | 3 837 552                              | 2 257 219                            |
| Installation technique                          | 297 490                              | -                    | -                               | 297 490             | 23 578                                 | 7 486                             | -                                                 | 31 064                                 | 266 426                              |
| A A I Technique                                 | 401 966                              | -                    | -                               | 401 966             | 397 438                                | 629                               | -                                                 | 398 068                                | 3 898                                |
| A A I Générale                                  | 3 050 104                            | 66 135               | -                               | 3 116 239           | 1 477 067                              | 105 587                           | -                                                 | 1 582 654                              | 1 533 586                            |
| Matériels de transport                          | 2 339 142                            | 341 629              | -                               | 2 680 771           | 900 051                                | 247 614                           | -                                                 | 1 147 666                              | 1 533 105                            |
| Equipements de bureau                           | 801 306                              | 7 679                | -                               | 808 985             | 500 704                                | 23 170                            | -                                                 | 523 874                                | 285 111                              |
| Matériels informatiques                         | 1 358 027                            | 9 089                | -                               | 1 367 116           | 1 014 010                              | 86 925                            | -                                                 | 1 100 935                              | 266 181                              |
| Matériels et outillages                         | 1 809 321                            | 43 173               | 13 800                          | 1 838 694           | 1 271 448                              | 46 848                            | 3 642                                             | 1 314 655                              | 524 039                              |
| Immobilisations en cours                        | 8 108 287                            | 925 453              | -                               | 9 033 740           | -                                      | -                                 | -                                                 | -                                      | 9 033 740                            |
| <b>Total immobilisations corporelles</b>        | <b>31 564 295</b>                    | <b>1 393 158</b>     | <b>13 800</b>                   | <b>32 943 653</b>   | <b>9 257 707</b>                       | <b>682 401</b>                    | <b>3 642</b>                                      | <b>9 936 468</b>                       | <b>23 007 187</b>                    |
| <b>Avances et commandes sur immobilisations</b> | <b>333 475</b>                       |                      |                                 | <b>159 854</b>      |                                        |                                   |                                                   |                                        | <b>159 854</b>                       |
| <b>TOTAL DES IMMOBILISATIONS</b>                | <b>32 455 484</b>                    | <b>1 393 158</b>     | <b>13 800</b>                   | <b>33 834 842</b>   | <b>9 974 434</b>                       | <b>756 646</b>                    | <b>3 642</b>                                      | <b>10 727 440</b>                      | <b>23 267 257</b>                    |

### 2.2.3. Note 4 : Immobilisations Financières

Les immobilisations financières du groupe « ENNAKL AUTOMOBILES» ont totalisé fin Juin 2011 un montant brut de 15 849 642 Dinars.

Les participations dans les filiales, dans les co-entreprises ou dans les entreprises associées sont présentées à leur juste valeur dans les comptes individuels.

Le détail des immobilisations financières se présente comme suit :

| Libellé                              | 30/06/2011        | 30/06/2010        | 31/12/2010        |
|--------------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Titres de participations             | 19 689 684        | 15 125 146        | 19 625 146        |
| Provisions / titres                  | (4 500 000)       | -                 | (4 500 000)       |
| Participations mises en équivalence  | -                 | 1 804 526         | -                 |
| Dépôts et cautionnement              | 354               | 1 854             | 5 353             |
| Prêts au personnel sur fonds social  | 434 121           | 442 279           | 291 965           |
| Prêts au personnel sur fonds propres | 225 483           | 422 178           | 271 125           |
| <b>TOTAL :</b>                       | <b>15 849 642</b> | <b>17 795 983</b> | <b>15 693 589</b> |

Une provision a été constatée à la fin de l'exercice 2010 pour la valeur totale de la participation du groupe ENNAKL AUTOMOBILES dans le capital de la société S.D.A soit 4 500 000 dinars.

Cette provision est justifiée par l'absence d'une information sur la situation de la société S.D.A au 31/12/2010 et l'absence d'information sur sa continuité d'exploitation suite aux événements survenus pendant le mois de janvier.

### 2.2.4. Note 5 : Stocks

Les stocks de « ENNAKL AUTOMOBILES» totalisent un montant brut de 43 679 304 Dinars au 30 Juin 2011. Ils sont provisionnés à hauteur de 5% et se composent principalement des véhicules neufs, des pièces de rechange, des lubrifiants, des carburants et des travaux en-cours et des terrains.

Toutes les sociétés utilisent la méthode de l'inventaire intermittent pour comptabiliser son stock.

Les provisions sur stocks sont évaluées en utilisant les méthodes suivantes :

- Identification physique : lors des opérations d'inventaire physique, les responsables d'inventaire indiquent sur leur rapport les articles endommagés ou non utilisables.
- Calculs analytiques : ces calculs sont principalement basés sur les taux de rotation (stock moyen / consommation de la période).

Le stock est réparti comme suit :

| Libellé                                    | 30/06/2011          | 30/06/2010        | 31/12/2010        |
|--------------------------------------------|---------------------|-------------------|-------------------|
| Stock véhicules neufs                      |                     |                   |                   |
| VW/VWU/AUDI                                | 26 707 325          | 60 490 582        | 59 293 777        |
| RT                                         | -                   | 243 286           | -                 |
| TCM                                        | -                   | -                 | -                 |
| PORS CHE                                   | 3 741 356           | 2 097 206         | 1 719 651         |
| SEAT                                       | 4 698 818           | 190 850           | 4 767 002         |
| Stock véhicules neufs transit              |                     |                   |                   |
| VW/VWU/AUDI                                | -                   | -                 | 1 695 948         |
| RT                                         | -                   | -                 | -                 |
| Sous-total :                               | 35 147 499          | 63 021 925        | 67 476 378        |
| Provision véhicules                        | (1 700 000)         | -                 | (350 794)         |
| <b>Total stocks véhicules neufs</b>        | <b>Sous-total :</b> | <b>33 447 499</b> | <b>63 021 925</b> |
|                                            |                     |                   | <b>67 125 584</b> |
| Stock pièces de rechange                   | 7 685 302           | 8 059 871         | 8 628 296         |
| Stock des travaux en cours                 | 800 191             | 445 661           | 549 463           |
| Stock carburants et lubrifiants            | 46 311              | 102 950           | 140 881           |
| Sous-total :                               | 8 531 805           | 8 608 482         | 9 318 640         |
| Provision pièces de :                      | (514 209)           | (2 140 766)       | (514 209)         |
| <b>Total stocks PR, travaux &amp; lubi</b> | <b>Sous-total :</b> | <b>8 017 596</b>  | <b>6 467 716</b>  |
|                                            |                     |                   | <b>8 804 431</b>  |
| <b>TOTAL :</b>                             | <b>41 465 095</b>   | <b>69 489 640</b> | <b>75 930 016</b> |

#### 2.2.5. Note 6: Clients & comptes rattachés

Le poste clients présente au 30/06/2011 un solde de 15 944 104 Dinars. Ce poste se détaille comme suit :

| Libellé                                  | 30/06/2011        | 30/06/2010        | 31/12/2010        |
|------------------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Sous concessionnaires & agents officiels | 261 286           | 583 816           | 537 538           |
| Revendeurs                               | 55 774            | 109 985           | 108 788           |
| Constructeurs (compte garantie)          | 2 055 011         | 1 621 418         | 1 061 992         |
| Clients groupe                           | 104 347           | 16 386 789        | 342 606           |
| Divers clients                           | 7 427 115         | 9 381 658         | 4 969 517         |
| Effets à recevoir                        | 6 549 131         | 25 970 985        | 5 403 846         |
| Clients douteux                          | 1 225 501         | 1 430 308         | 1 082 036         |
| Sous-total :                             | 17 678 166        | 55 484 957        | 13 506 321        |
| Provision                                | (1 734 062)       | (1 543 015)       | (1 680 569)       |
| <b>TOTAL :</b>                           | <b>15 944 104</b> | <b>53 941 943</b> | <b>11 825 753</b> |

#### 2.2.6. Note 7: Autres actifs courants

Le poste des autres actifs courants présente au 30/06/2011 un solde de 4 353 375 Dinars. Ce poste se détaille comme suit :

| Libellé                          | 30/06/2011       | 30/06/2010       | 31/12/2010       |
|----------------------------------|------------------|------------------|------------------|
| Débiteurs divers                 | 2 447            | 710 440          | 33 574           |
| Avances et prêts au personnel    | 264 519          | 265 639          | 356 954          |
| Acomptes provisionnels           | 1 875 247        | 2 165 807        | 6 497 421        |
| Report de TVA                    | 267 535          | -                | 1 078 376        |
| Autres impôts et taxes           | 374 358          | 972 303          | 313 304          |
| Débours douanes                  | 15 228           | 1 727            | 50 416           |
| Comptes groupe                   | 101 790          | 634 770          | 10 847           |
| Fournisseurs avances et acomptes | 1 082 344        | 3 536 052        | 638 727          |
| Charges constatées d'avance      | 372 039          | 175 989          | 214 949          |
| Produits à recevoir              | 85 828           | 2 112 556        | 95 674           |
| Produit constaté d'avance        | -                | -                | -                |
| <b>Sous-total :</b>              | <b>4 441 335</b> | <b>9 515 354</b> | <b>9 290 243</b> |
| <b>Provision</b>                 | <b>(87 960)</b>  | <b>(87 960)</b>  | <b>(87 960)</b>  |
| <b>TOTAL :</b>                   | <b>4 353 375</b> | <b>9 427 395</b> | <b>9 202 283</b> |

#### 2.2.7. Note 8: Placements et autres actifs financiers

Les placements courants du Groupe au 30/06/2011 présentent un solde de 16 148 Dinars détaillé comme suit :

| Libellé                              | 30/06/2011    | 30/06/2010    | 31/12/2010    |
|--------------------------------------|---------------|---------------|---------------|
| Prêts aux sociétés de groupe         | -             | 72 174        | -             |
| Prêts au personnel sur fonds propres | 16 148        | 12 027        | 24 841        |
| <b>TOTAL :</b>                       | <b>16 148</b> | <b>84 201</b> | <b>24 841</b> |

#### 2.2.8. Note 9: Liquidités et équivalents de liquidités

La trésorerie du Groupe présente au 30/06/2011 un solde brut de 53 741 559 Dinars et se détaille comme suit :

| Libellé                  | 30/06/2011        | 30/06/2010        | 31/12/2010        |
|--------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Placements SICAV         | 41 863 576        | 1 409 518         | 53 543 568        |
| Effets à l'encaissement  | 2 173 070         | 1 514 306         | 3 686 819         |
| Chèques à l'encaissement | 1 661 465         | 646 081           | 376 328           |
| Banques                  | 8 036 961         | 11 069 758        | 5 702 054         |
| CCP                      | 38                | 38                | 38                |
| Caisse                   | 6 449             | 11 450            | 11 450            |
| <b>TOTAL :</b>           | <b>53 741 559</b> | <b>14 651 150</b> | <b>63 320 257</b> |

#### 2.2.9. Note 10 : Passifs non courants

Les Passifs non courants du groupe « ENNAKL AUTOMOBILES» ont totalisé fin Juin 2011 un montant de 1 158 672 Dinars détaillé comme suit :

| Libellé                             | 30/06/2011       | 30/06/2010     | 31/12/2010       |
|-------------------------------------|------------------|----------------|------------------|
| Passif d'impôts différé             | -                | 26 650         | 10               |
| Provision pour risques & charges    | 985 672          | 697 826        | 985 672          |
| Provision pour départ à la retraite | 169 000          | -              | 169 000          |
| Dépôts & cautionnements             | 4 000            | 4 000          | 4 000            |
| <b>TOTAL :</b>                      | <b>1 158 672</b> | <b>728 476</b> | <b>1 158 682</b> |

#### 2.2.10. Note 11 : Fournisseurs et comptes rattachés

Le poste fournisseurs présente au 30/06/2011 un solde de 61 543 749 Dinars. Ce poste se détaille comme suit :

| Libellé                             | 30/06/2011        | 30/06/2010         | 31/12/2010         |
|-------------------------------------|-------------------|--------------------|--------------------|
| Fournisseurs locaux                 | 1 597 950         | 1 367 108          | 2 587 609          |
| Fournisseurs d'immobilisations      | 28 867            | 495 469            | 2 159 876          |
| Fournisseurs groupe                 | 45 418            | 221 033            | 29 243             |
| Fournisseurs étrangers              | 58 786 222        | 116 251 432        | 106 603 311        |
| Fournisseurs effets à payer         | 9 259             | 236 612            | 86 635             |
| Fournisseurs retenue de garantie    | 1 076 032         | 580 307            | 1 019 755          |
| Fournisseurs factures non parvenues | -                 | -                  | 1 695 948          |
| <b>TOTAL :</b>                      | <b>61 543 749</b> | <b>119 151 961</b> | <b>114 182 378</b> |

#### 2.2.11. Note 12 : Autres passifs courants

Le poste des autres passifs courants présente au 30/06/2011 un solde de 27 704 530 Dinars. Ce poste se détaille comme suit :

| Libellé                                    | 30/06/2011        | 30/06/2010        | 31/12/2010        |
|--------------------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Personnel et comptes rattachés             | 5 977             | 240 951           | 393 277           |
| Clients avances et acomptes sur commandes  | 6 452 945         | 2 220 453         | 6 548 405         |
| Comptes groupes                            | -                 | -                 | -                 |
| Etats impôts et taxes                      | 7 021 703         | 4 311 789         | 9 294 672         |
| Recette des finances                       | 239 717           | 629 102           | 502 447           |
| Provision pour congés payés                | 438 744           | 753 563           | 438 744           |
| Débours cartes grises                      | 206 134           | 108 950           | -                 |
| Actionnaires dividendes à payer            | 7 957 405         | 832,872           | 457 405           |
| CNSS                                       | 569 391           | 303 732           | 429 304           |
| Assurance groupe                           | 311 123           | 85 804            | 147 891           |
| Échéance à moins d'un an effets ELBOUNIANE | -                 | 1 253 258         | -                 |
| Charges à payer                            | 395 850           | 452 058           | 291 786           |
| Produits constatés d'avances               | 4 073 495         | 10 844            | 46 351            |
| Créditeurs divers                          | 32 047            | 33 797            | 33 797            |
| <b>TOTAL :</b>                             | <b>27 704 530</b> | <b>10 405 134</b> | <b>18 584 080</b> |

#### 2.2.12. Note 13 : Concours bancaires et autres passifs financiers

Le poste concours bancaires et autres passifs financiers du Groupe présente au 30/06/2011 un solde brut de 638 999 Dinars et se détaille comme suit :

| Libellé            | 30/06/2011     | 30/06/2010     | 31/12/2010     |
|--------------------|----------------|----------------|----------------|
| Concours bancaires | 638 999        | 845 311        | 708 576        |
| <b>TOTAL :</b>     | <b>638 999</b> | <b>845 311</b> | <b>708 576</b> |

## 2.3. Présentation des postes de l'état de résultat

### 2.3.13. Note 14 : Revenus

Le chiffre d'affaires du Groupe « ENNAKL AUTOMOBILES» totalise un montant de 126 882 391 Dinars au 30 Juin 2011 et se détaille comme suit :

| Libellé                                          | 30/06/2011         | 30/06/2010         | 31/12/2010         |
|--------------------------------------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| Ventes véhicules neufs                           | 112 188 691        | 201 197 420        | 378 062 625        |
| Ventes véhicules neufs en hors taxe              | 3 387 853          | 5 446 492          | 17 533 470         |
| Ventes pièces de rechange                        | 9 512 644          | 10 953 839         | 21 956 030         |
| Ventes travaux atelier                           | 1 070 377          | 1 263 279          | 2 470 202          |
| Ventes garanties pièces de rechange              | 1 027 508          | 487 852            | 1 856 659          |
| Ventes garanties mains d'œuvres                  | 40 382             | 18 201             |                    |
| Ventes lubrifiants                               | 364                | 330 438            | 445 865            |
| Ventes carburants                                | 1 589              | 1 711              |                    |
| Ventes travaux extérieurs véhicules neufs        | 22 771             | 94 405             | 142 880            |
| Ventes accessoires véhicules neufs               | 60 025             | 400 467            | 495 592            |
| Ventes équipements RT                            | 0                  | 174 628            | 182 548            |
| <b>Sous-total :</b>                              | <b>127 312 204</b> | <b>220 368 733</b> | <b>423 145 871</b> |
| Remises accordées sur ventes véhicules neufs     | (263 815)          | (1 378 290)        | (1 924 162)        |
| Remises accordées sur ventes pièces de rechanges | (165 997)          | (180 206)          | (375 074)          |
| <b>TOTAL :</b>                                   | <b>126 882 391</b> | <b>218 810 237</b> | <b>420 846 635</b> |

### 2.3.14. Note 15 : Autres produits d'exploitation

Le poste autres produits d'exploitation du Groupe « ENNAKL AUTOMOBILES» totalise un montant de 188 714 Dinars au 30 Juin 2011 et se détaille comme suit :

| Libellé                                          | 30/06/2011     | 30/06/2010     | 31/12/2010       |
|--------------------------------------------------|----------------|----------------|------------------|
| Ristourne sur chiffre d'affaires / constructeurs | 7 913          | 469 476        | 811 373          |
| Ristournes sur les actions marketing             | -              | 15 042         | 24 650           |
| Commission sur vente en HT                       | -              | 90 382         | 95 472           |
| Quote part de la subvention d'équipement         | -              | 10 250         | -                |
| Ristourne sur chiffre d'affaires local           | 65 536         | 1 925          | 1 925            |
| Inscription 4CV                                  | 11 125         | 22 140         | 40 125           |
| Consultation Douane                              | -              | 5 590          | 7 390            |
| Ventes déchets et autres produits                | 9 204          | 61             | 2 357            |
| Ristournes TFP                                   | 75 032         | 58 536         | 58 536           |
| Location                                         | 19 905         | 15 750         | 37 800           |
| <b>TOTAL :</b>                                   | <b>188 714</b> | <b>689 152</b> | <b>1 079 627</b> |

### 2.3.15. Note 16: Variation des stocks

Les variations du stock par rubrique sont détaillées ci-dessous. Le solde de ces variations au 30/06/2011 est de 33 115 715 Dinars.

| Libellé                           | 30/06/2011        | 30/06/2010        | 31/12/2010        |
|-----------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| <b>Stock des travaux en cours</b> |                   |                   |                   |
| Stock Initial                     | 549 463           | 487 131           | 487 131           |
| Stock Final                       | 800 191           | 445 661           | 549 463           |
| <b>Stock de véhicules</b>         |                   |                   |                   |
| Stock Initial                     | 67 476 378        | 106 048 535       | 106 048 535       |
| Stock Final                       | 35 147 499        | 63 021 925        | 67 476 378        |
| <b>Stock pièces de rechange</b>   |                   |                   |                   |
| Stock Initial                     | 8 628 296         | 8 243 722         | 8 243 722         |
| Stock Final                       | 7 685 302         | 8 059 871         | 8 628 296         |
| <b>Stock lubrifiants</b>          |                   |                   |                   |
| Stock Initial                     | 123 084           | 109 475           | 109 475           |
| Stock Final                       | 32 447            | 80 645            | 123 084           |
| <b>Stock carburants</b>           |                   |                   |                   |
| Stock Initial                     | 17 797            | 11 175            | 11 175            |
| Stock Final                       | 13 864            | 22 304            | 17 797            |
| <b>TOTAL :</b>                    | <b>33 115 715</b> | <b>43 269 633</b> | <b>38 105 021</b> |

### 2.3.16. Note 17: Achats de marchandises

Les achats de marchandises du Groupe présentent au 30/06/2011 un solde de 76 750 935 Dinars. Ce poste se détaille comme suit :

| Libellé                                              | 30/06/2011        | 30/06/2010         | 31/12/2010         |
|------------------------------------------------------|-------------------|--------------------|--------------------|
| Achats de Marchandises pièces de rechanges locaux    | 559 027           | 1 234 326          | 1 974 894          |
| Achats de Marchandises pièces de rechanges étrangers | 5 146 436         | 5 462 981          | 13 578 560         |
| Achats de Marchandises véhicules neufs               | 56 557 885        | 106 354 439        | 237 567 015        |
| Autres frais achats                                  | 13 966 495        | 34 854 232         | 73 908 987         |
| Achats lubrifiants                                   | -                 | 274 072            | 25 403             |
| Achats carburants                                    | 193 779           | 320 540            | 720 113            |
| Achats pour atelier                                  | 101 176           | 97 517             | 172 584            |
| Frais bancaires sur accreditifs                      | 174 167           | 665 848            | 1 092 427          |
| Travaux extérieur                                    | 51 971            | 465 728            | 589 509            |
| <b>TOTAL :</b>                                       | <b>76 750 935</b> | <b>149 729 683</b> | <b>329 629 489</b> |

### 2.3.17. Note 18: Charges du personnel

Le poste charges du personnel de Groupe présente au 30/06/2011 un solde de 3 715 411 Dinars. Ce poste se détaille comme suit :

| Libellé                               | 30/06/2011       | 30/06/2010       | 31/12/2010       |
|---------------------------------------|------------------|------------------|------------------|
| Salaires et compléments de salaires   | 2 700 550        | 2 796 468        | 6 158 363        |
| Charges sociales légales              | 1 002 098        | 862 646          | 1 744 994        |
| Congés payés                          | 56               | 411              | (95 489)         |
| Autres Charges (vêtements de travail) | 12 707           | 22 181           | 55 118           |
| <b>TOTAL :</b>                        | <b>3 715 411</b> | <b>3 681 706</b> | <b>7 862 985</b> |

### 2.3.18. Note 19: Autres charges d'exploitation

Les autres charges d'exploitation du Groupe « ENNAKL AUTOMOBILES » totalisent un montant de 2 837 151 Dinars au 30 Juin 2011 et se détaille comme suit :

| Libellé                                        | 30/06/2011       | 30/06/2010       | 31/12/2010        |
|------------------------------------------------|------------------|------------------|-------------------|
| STEG                                           | 79 102           | 85 270           | 185 754           |
| SONEDE                                         | 10 394           | 10 929           | 31 953            |
| Commissions sur ventes                         | 563 172          | 808 305          | 1 814 989         |
| Consommation fournitures de bureaux            | 55 684           | 100 573          | 178 636           |
| Carburants voitures de service                 | 22 746           | 32 514           | 58 636            |
| Achats divers                                  | 185 156          | 277 392          | 695 661           |
| Sous-traitance Générale                        | 278 001          | 209 742          | 512 520           |
| Remboursements garanties concessionnaires      | 159 545          | 197 962          | 547 463           |
| Locations                                      | 66 620           | 189 158          | 265 749           |
| Entretiens et réparations                      | 45 024           | 311 755          | 539 633           |
| Primes d'assurance                             | 134 923          | 90 276           | 181 732           |
| Rémunérations d'intermédiaires et honoraires   | 158 192          | 587 343          | 937 132           |
| Publicité, Publications et relations publiques | 279 416          | 806 696          | 2 200 277         |
| Déplacement à l'étranger (billets d'avion)     | 38 626           | 115 575          | 210 815           |
| Frais de mission à l'étranger                  | 57 568           | 158 683          | 280 735           |
| Déplacement en Tunisie                         | 12 035           | 24 213           | 47 300            |
| Cadeaux, missions et réceptions                | 8 940            | 117 483          | 171 492           |
| Frais postaux et frais de télécommunications   | 117 453          | 163 704          | 309 108           |
| Personnel intérimaires                         | 147 917          | 259 767          | 550 886           |
| Frais actes et contentieux                     | 13 025           | 19 227           | 22 000            |
| Formation professionnel                        | 9 051            | 16 455           | 42 108            |
| Divers prestations et services                 | 130 568          | 185 091          | 421 101           |
| Dons et subventions Accordés                   | 5 608            | 214 965          | 712 142           |
| Jeton de présence                              | 0                | 45 000           | 90 000            |
| Impôts et taxes                                | 246 374          | 294 537          | 436 091           |
| Documentations et abonnements constructeurs    | 12 008           | -                | 27 942            |
| <b>TOTAL :</b>                                 | <b>2 837 151</b> | <b>5 322 615</b> | <b>11 471 855</b> |

### 2.3.19. Note 20: Charges financières nettes

Les autres charges d'exploitation du Groupe « ENNAKL AUTOMOBILES » totalisent un montant de 39 789 Dinars au 30 Juin 2011 et se détaille comme suit :

| Libellé                     | 30/06/2011    | 30/06/2010     | 31/12/2010     |
|-----------------------------|---------------|----------------|----------------|
| Intérêts / comptes courants | 3 252         | 3 841          | 5 399          |
| Frais bancaires             | 28 286        | 207 116        | 259 422        |
| Autres charges financières  | 5 363         | -              | 18 916         |
| Gains de change             | (719)         | 33 581         | (69 222)       |
| Pertes de change            | 3 607         | 3 834          | 14 969         |
| <b>TOTAL :</b>              | <b>39 789</b> | <b>181 209</b> | <b>229 484</b> |

### 2.3.20. Note 21: Produits des placements

Les produits des placements du Groupe « ENNAKL AUTOMOBILES » englobent les revenus des placements financiers et des participations, les revenus des comptes courants bancaires ainsi que les provisions pour dépréciation des placements.

Au 30 Juin 2011, les produits des placements réalisés s'élèvent à 721 897 Dinars et s'analysent comme suit :

| Libellé                                              | 30/06/2011     | 30/06/2010     | 31/12/2010         |
|------------------------------------------------------|----------------|----------------|--------------------|
| Produits sur placement                               | 344 037        | -              | 13 857             |
| Produits sur placement SICAV (en SICAV obligataires) | 307 709        | (66 940)       | 350 861            |
| Plus value sur participation                         | -              | -              | -                  |
| Dividendes reçus                                     | -              | 504 150        | 362 701            |
| Intérêts sur prêts                                   | 809            | -              | 42 595             |
| Intérêts créditeurs                                  | 51 432         | 37 050         | 105 432            |
| Autres produits financiers                           | 17 909         | 24 771         | 38 886             |
| Provision pour dépréciation des placements           |                |                | (4 500 000)        |
| <b>TOTAL :</b>                                       | <b>721 897</b> | <b>499 031</b> | <b>(3 585 669)</b> |

TUNIS, le 28 septembre 2011

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

**RAPPORT DE REVUE LIMITEE SUR LES ETATS FINANCIERS CONSOLIDES INTERMEDIAIRES ARRETES AU 30 JUIN 2011**

Messieurs les Actionnaires,

En exécution de la mission qui nous a été confiée, et en application des dispositions de l'article 21 bis de la loi 94-117 du 14 Novembre 1994 portant réorganisation du marché financier telle que modifiée par la loi 2005-96 du 18 Octobre 2005, nous avons procédé à une revue limitée des états financiers consolidés intermédiaires du groupe **ENNAKL** pour la période allant du premier janvier au 30 Juin 2011.

**Introduction :**

Nous avons effectué l'examen limité des états financiers consolidés intermédiaires du groupe **ENNAKL** au 30 juin 2011 qui font ressortir des capitaux propres consolidés s'élevant à 65 704 283 TND compris le résultat consolidé de la période qui s'élève à 7 613 704 TND.

La direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers, conformément au système comptable des entreprises. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces états financiers consolidés intermédiaires.

**Etendue de l'examen:**

Nous avons effectué cet examen selon la norme internationale d'examen limité ISRE 2410, "*Examen de l'information financière intermédiaire accompli par l'auditeur indépendant de l'entité*". Un examen limité de l'information financière intermédiaire consiste à prendre des renseignements, principalement auprès des personnes responsables des questions financières et comptables ainsi qu'à appliquer des procédures analytiques et autres aux données financières. L'étendue d'un examen limité est considérablement moindre que celle d'un audit effectué conformément aux normes internationales d'audit et par conséquent, il ne nous permet pas d'obtenir une assurance que nous nous rendons compte d'éléments significatifs qui pourraient être relevés par un audit. En conséquence, nous n'exprimons pas une opinion d'audit.

## **Conclusion**

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers intermédiaires consolidés ci-joints du groupe **ENNAKL** arrêtés au 30 Juin 2011, ne présentent pas sincèrement dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière de la société, ainsi que le résultat de ses opérations et les mouvements de trésorerie pour la période close à cette date, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

**KPMG**

**Moncef BOUSSANOUGA ZAMMOURI**  
Managing Partner

**BAC**

**Kaïs FEKIH**  
Managing Partner