

GROUPE ENNAKL AUTOMOBILES

Rapport d'audit sur les états financiers consolidés établis
conformément au référentiel Tunisien arrêtés au 31
Décembre 2011



**BUSINESS, AUDITING &
CONSULTING**

Member Firm of TIAG International
Place 7 Novembre Mdjez El Bab
tél : 78 563 060 fax : 78 563 088
E-mail : bac@hexabyte.tn

F.M.B.Z KPMG TUNISIE

Les Jardins du Lac – B.P. n°317
Publiposte Rue Lac Echkel – Les Berges du Lac
1053 Tunis
Tél. 216 (71) 194 344 Fax 216 28
E-mail : mbz@kpmg.com.tn

Tunis, le 26 avril 2012

A l'attention des actionnaires du groupe

«ENNAKL »

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

Messieurs les Actionnaires,

Rapport sur les états financiers

En exécution de la mission que vous avez bien voulu nous confier par votre Assemblée Générale Ordinaire, nous avons procédé à l'audit des états financiers consolidés ci-joints, du groupe « **ENNAKL AUTOMOBILES** », arrêtés au 31 Décembre 2011 comprenant le bilan ainsi que l'état de résultat pour l'exercice clos à cette date, couvrant la période allant du 1^{er} Janvier au 31 Décembre 2011, ainsi que les 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 171 913.788 D et un résultat bénéficiaire net de 16 370.463 D, 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 du groupe « **ENNAKL AUTOMOBILES** ». Cette responsabilité comprend : la conception, la mise en place et le suivi d'un contrôle interne relatif à l'établissement et la présentation sincère d'états financiers ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, ainsi que la détermination d'estimations comptables raisonnables au regard des circonstances.

Responsabilité du commissaire aux comptes

Notre responsabilité consiste à exprimer une opinion sur ces états financiers sur la base de notre audit.

Notre audit a été effectué conformément aux normes de révision comptable généralement admises en Tunisie. Ces normes requièrent de notre part de nous conformer aux règles d'éthique et exigent que notre audit soit planifié et réalisé de manière à 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 contenus 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 relatif à l'établissement et la présentation sincère des états financiers tel qu'il est en vigueur dans la société 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, des estimations significatives faites par la société, ainsi qu'une appréciation sur la présentation d'ensemble des états financiers.

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

Opinion

A notre avis, les états financiers susmentionnés sont réguliers et présentent sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière du groupe « **ENNAKL AUTOMOBILES** », arrêtée au 31 Décembre 2011 et le résultat de ses opérations 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 de gestion et dans les documents mis à la disposition des actionnaires, sont conformes à celles contenues dans les états financiers susmentionnés.

En outre, 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. Nous n'avons pas relevé, sur la base de notre examen, d'insuffisances majeures susceptibles d'avoir un impact sur notre opinion sur les états financiers.

FMBZ KPMG
Moncef BOUSSANOUGA ZAMMOURI
Managing Partner

BAC
Kaïs FEKIH
Managing Partner

GROUPE ENNAKL AUTOMOBILES

ETATS FINANCIERS

31/12/2011

SOMMAIRE

	Pages
Bilan	6-7
État de résultat	8
État des flux de trésorerie	9
Notes aux états financiers	10-24

Bilan consolidé au 31 décembre 2011 (en Dinar Tunisien)

<i>Actifs</i>	<u>Note</u>	<u>Au 31/12/2011</u>	<u>Au 31/12/2010</u>
<u>ACTIFS NON COURANTS</u>			
Actifs immobilisés :			
Immobilisations incorporelles		891 189	891 189
Amortissements immobilisations incorporelles		(827 317)	(716 727)
TOTAL IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	2	<u>63 872</u>	<u>174 462</u>
Immobilisations corporelles		34 727 784	31 934 827
Amortissements immobilisations corporelles		(10 408 050)	(9 685 538)
TOTAL IMMOBILISATIONS CORPORELLES :	3	<u>24 319 734</u>	<u>22 249 290</u>
Immobilisations Financières	4	19 625 146	19 625 146
Participations mises en équivalence		-	-
Provisions / titres		(3 250 000)	(4 500 000)
Autres immobilisations financières		497 786	568 443
TOTAL DES IMMOBILISATIONS FINANCIERES :		<u>16 872 932</u>	<u>15 693 589</u>
TOTAL ACTIFS IMMOBILISES :		<u>41 256 538</u>	<u>38 117 340</u>
Autres actifs non courants		330 570	661 140
TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS :		<u>41 587 108</u>	<u>38 778 480</u>
<u>ACTIFS COURANTS</u>			
Stocks	5	35 202 447	76 795 018
Provisions / stocks		(791 510)	(865 003)
TOTAL STOCKS :		<u>34 410 936</u>	<u>75 930 016</u>
Clients et comptes rattachés	6	11 869 435	13 506 321
Provisions / comptes clients		(1 537 167)	(1 680 569)
TOTAL CLIENTS ET COMPTES RATTACHES :		<u>10 332 268</u>	<u>11 825 753</u>
Autres Actifs courants	7	8 532 024	9 202 283
Actif d'impôts différé		956 747	1 451 645
Placements et autres actifs financiers	8	17 909	24 841
Liquidités et équivalents de liquidités*	9	76 076 795	63 320 257
TOTAL DES ACTIFS COURANTS :		<u>130 326 680</u>	<u>161 754 794</u>
TOTAL DES ACTIFS :		<u>171 913 788</u>	<u>200 533 274</u>

Bilan consolidé au 31 Décembre 2011 (en Dinar Tunisien)

<i>Capitaux propres et Passifs</i>	<u>Note</u>	<u>Au 31/12/2011</u>	<u>Au 31/12/2010</u>
<u>CAPITAUX PROPRES</u>			
Capital social		30 000 000	30 000 000
Réserves consolidés		27 318 320	11 597 339
Résultat consolidé		16 370 463	24 301 872
TOTAL CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS :	10	<u>73 688 783</u>	<u>65 899 210</u>
Intérêts minoritaires dans les capitaux		<u>352</u>	<u>247</u>
Intérêt minoritaires dans le résultat		<u>102</u>	<u>100</u>
TOTAL DES INTERETS MINORITAIRES		<u>455</u>	<u>347</u>
<u>PASSIFS</u>			
<u>PASSIFS NON COURANTS</u>			
Autres passifs non courants		143 561	169 000
Provision pour risques et charges		3 034 649	985 672
Dépôts & cautionnements		4 000	4 000
TOTAL DES PASSIFS NON COURANTS :	11	<u>3 182 210</u>	<u>1 158 672</u>
<u>PASSIFS COURANTS</u>			
Fournisseurs et comptes rattachés	12	83 216 424	114 182 378
Passif d'impôts différé		129	10
Autres passifs courants	13	11 365 849	18 584 080
Concours bancaires et autres passifs financiers	14	459 937	708 576
TOTAL DES PASSIFS COURANTS :		<u>95 042 340</u>	<u>133 475 034</u>
TOTAL DES PASSIFS (II) :		<u>98 224 550</u>	<u>134 633 717</u>
TOTAL CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS (I+II) :		<u>171 913 788</u>	<u>200 533 274</u>

Etat de résultat consolidé de l'exercice clos le 31 décembre 2011 (en Dinar Tunisien)

	<u>Note</u>	<u>Au 31/12/2011</u>	<u>Au 31/12/2010</u>
Revenus	15	275 136 379	420 846 635
Autres produits d'exploitation	16	666 554	1 079 627
Transferts de charges		831 301	641 068
TOTAL PRODUITS D'EXPLOITATION (I) :		<u>276 634 234</u>	<u>422 567 330</u>
Variation des stocks	17	41 293 505	38 105 021
Achats marchandises	18	195 089 156	329 629 489
Charges de personnel	19	9 586 769	7 862 985
Dotation aux amortissements et aux provisions		3 371 281	1 382 973
Autres charges d'exploitation	20	7 740 055	11 471 855
TOTAL DES CHARGES D'EXPLOITATION (II) :		<u>257 080 767</u>	<u>388 452 323</u>
RESULTAT D'EXPLOITATION (I-II)		<u>19 553 467</u>	<u>34 115 007</u>
Charges financières	21	220 731	229 484
Produits des placements	22	3 074 942	(3 585 669)
Autres gains ordinaires	23	578 222	342 767
Autres pertes ordinaires	24	1 581 272	155 243
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOTS :		<u>21 404 629</u>	<u>30 487 378</u>
Impôt courant & différé		(5 034 063)	(6 185 406)
RESULTAT NET CONSOLIDE		<u>16 370 566</u>	<u>24 301 971</u>
Quote-part dans les sociétés mise en équivalences		-	-
Intérêt minoritaires dans le résultat		102	100
RESULTAT NET RELEVANT A LA SOCIETE CONSOLIDE		<u>16 370 463</u>	<u>24 301 872</u>

Etat de flux de trésorerie consolidé de l'exercice clos le 31 décembre 2011 (en Dinar Tunisien)

	<u>31/12/2011</u>	<u>31/12/2010</u>
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS À L'EXPLOITATION		
RÉSULTAT NET	16 370 463	24 301 872
Ajustements pour :		
- Amortissement	1 556 775	2 101 837
- Provision	(130 636)	3 639 636
Variations Des :		
- Stocks	41 592 572	38 105 021
- Créances	1 636 886	16 739 560
- Autres actifs	670 259	5 268 405
- Fournisseurs et autres dettes	(30 965 954)	(44 931 449)
- Autres passifs	969 048	620 814
- Réserves consolidées	(8 580 783)	-
Plus ou moins values de cessions	(149 399)	(119 106)
Résultat des opérations de placement		(360 493)
Impôt différé	495 016	(1 233 390)
Opérations sur fond social	995 306	
FLUX DE TRÉSORERIE AFFECTÉS À L'EXPLOITATION	<u><u>24 459 554</u></u>	<u><u>44 132 707</u></u>
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT		
Décaissement provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	(3 401 636)	(6 751 511)
Encaissement provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	364 975	932 618
Décaissement provenant de l'acquisition d'immobilisations financières	-	(4 500 000)
Encaissement provenant de la cession des immobilisations financières	-	1 367 055
Encaissement provenant des opérations de placements*		(991 710)
Encaissement sur prêts du personnel	77 590	186 342
FLUX DE TRÉSORERIE AFFECTÉS AUX ACTIVITÉS D'INVESTIS	<u><u>(2 959 071)</u></u>	<u><u>(9 757 206)</u></u>
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Opérations sur capital	-	1 500 000
Dividendes et autres distributions	(7 500 000)	(10 000 000)
Décaissement prêts	-	(4 058 518)
Opérations sur fond social	(995 306)	(532 273)
Encaissements provenant des dividendes	-	1 670 025
FLUX DE TRÉSORERIE DES ACTIVITÉS DE FINANCEMENT	<u><u>(8 495 306)</u></u>	<u><u>(11 420 766)</u></u>
VARIATION S DE TRESORERIE	<u><u>13 005 177</u></u>	<u><u>22 954 735</u></u>
TRÉSORERIE AU DÉBUT DE L'EXERCICE	<u><u>62 611 681</u></u>	<u><u>39 656 946</u></u>
TRÉSORERIE À LA FIN DE LA PÉRIODE	<u><u>75 616 858</u></u>	<u><u>62 611 681</u></u>

1. Présentation générale du Groupe « ENNAKL AUTOMOBILES »

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

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

Présentation de la société mère « ENNAKL AUTOMOBILES »

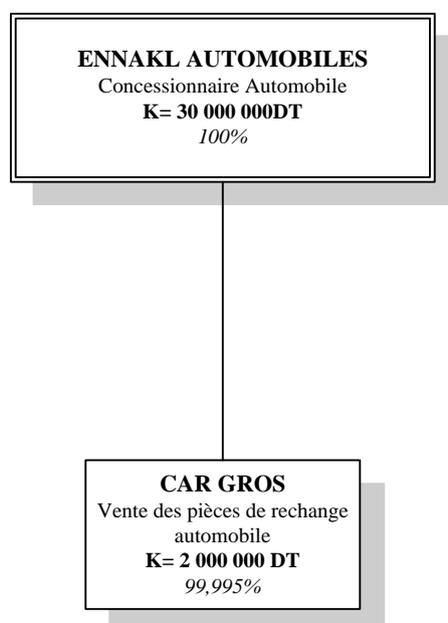
Structure du Capital au 31/12/2011

- 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 »



En absence d'une situation comptable arrêtée au 31/12/2010 et au 31/12/2011, la société SDA ZITOUNA I n'a pas été prise en compte au niveau du périmètre de consolidation au 31 décembre 2011. Cependant les titres de participations dans son capital et représentant au 31/12/2011 48% ont été reprise au niveau des immobilisations

financières de la société ENNAKL AUTOMOBILES par leur valeur d'acquisition conformément à la norme NCT 35.

2. Notes aux états financiers

2.1. Note 1 : Référentiel et principales méthodes comptables utilisés

2.1.1. Référentiel

Les états financiers consolidés du Groupe « ENNAKL AUTOMOBILES » ont été arrêtés au 31/12/2011 conformément 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 31 décembre 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 quel que soit leur maturité.

2.1.3. Périmètre et méthodes de consolidation

- **Périmètre de consolidation** : Le périmètre de consolidation du Groupe « ENNAKL AUTOMOBILES » comprend :
 - La société mère : « ENNAKL AUTOMOBILES » ;
 - La société filiale : « CAR GROS »
- **Méthodes de consolidation** : Les méthodes utilisées pour la consolidation des sociétés faisant partie du périmètre sont les suivantes :
- ❖ **L'intégration globale** : Cette méthode est appliquée aux entreprises contrôlées de manière exclusive par la société mère « ENNAKL AUTOMOBILES ». Elle consiste :
 - *au niveau du bilan*, à remplacer la valeur comptable des titres (poste Titres de participations dans le bilan de la société mère) par les éléments d'actifs et de passifs –après élimination et retraitement des comptes 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 augmente ou diminue de la quote-part du Groupe dans le résultat de l'entreprise détenue après la date d'acquisition.
Les résultats des sociétés acquises sont consolidés à compter de la date à laquelle le contrôle (exclusif ou conjoint) ou l'influence notable est exercé.

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 31/12/2011 sont constituées essentiellement du prix d'acquisition du logiciel INCADEA pour une valeur brute de 891 189 Dinars.

2.2.2. Note 3 : Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles du groupe « ENNAKL AUTOMOBILES » ont totalisé au 31/12/2011 un montant brut de 34 727 784 Dinars.

Le détail de ces immobilisations ainsi que leur amortissement est présenté dans le tableau des immobilisations et des amortissements au 31/12/2011.

Les immobilisations corporelles sont amorties linéairement aux taux fiscaux suivants :

<i>Intitulé</i>	<i>Taux</i>
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 31/12/2011

Désignations	VALEURS BRUTES COMPTABLES				AMORTISSEMENTS LINEAIRES				
	Cumul des acquisitions au	Acquisitions au	Cession / Reclassements au	Cumul au	Cumul des amortissements au	Dotation aux amortissements	Amortissements des cessions / reclassements au	Cumul des amortissements au	Valeur comptable nette au
	31/12/2010	2011	2011	31/12/2011	31/12/2010	2011	2011	31/12/2011	31/12/2011
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES									
Logiciels informatiques	883 087	-	-	883 087	714 571	107 670	-	822 241	60 846
Autres Immob.Incorporelles	8 102	-	-	8 102	2 156	2 920	-	5 075	3 026
Total immobilisations incorporelles	891 189	-	-	891 189	716 727	110 590	-	827 317	63 871
IMMOBILISATIONS CORPORELLES									
Terrains	7 303 882	-	-	7 303 882	-	-	-	-	7 303 882
Constructions	6 094 771	-	-	6 094 771	3 673 411	328 282	-	4 001 692	2 093 078
Installation technique	297 490	-	-	297 490	23 578	14 972	-	38 550	258 940
A A I Technique	401 966	-	-	401 966	397 438	1 201	-	398 639	3 327
A A I Générale	3 050 104	134 707	-	3 184 812	1 477 067	213 302	-	1 690 369	1 494 443
Matériels de transport	2 375 720	1 329 322	589 268	3 115 773	1 327 882	541 729	678 268	1 191 343	1 924 430
Equipements de bureau	801 306	18 176	-	819 482	500 704	47 616	-	548 320	271 162
Matériels informatiques	1 358 506	33 506	-	1 392 012	1 014 010	163 119	-	1 177 128	214 883
Matériels et outillages	1 809 321	148 380	19 410	1 938 291	1 271 448	94 202	3 642	1 362 009	576 282
Immobilisations en cours	8 108 287	2 067 603	-	10 175 890	-	-	-	-	10 175 890
Total immobilisations corporelles	31 601 352	3 731 693	608 679	34 724 367	9 685 538	1 404 422	681 910	10 408 050	24 316 317
Avances et commandes sur immobilisations	333 475			3 418					3 418
TOTAL DES IMMOBILISATIONS	32 492 541	3 731 693	608 679	35 618 973	10 402 265	1 515 012	681 910	11 235 367	24 383 606

2.2.3. Note 4 : Immobilisations Financières

Les immobilisations financières du groupe « ENNAKL AUTOMOBILES » ont totalisé au 31/12/2011 un montant net de 16 872 932 Dinars.

Le détail des immobilisations financières se présente comme suit :

Libellé	31/12/2011	31/12/2010
Titres de participations	19 625 146	19 625 146
Provisions / titres	(3 250 000)	(4 500 000)
Dépôts et cautionnement	354	5 353
Prêts au personnel sur fonds social	350 208	291 965
Prêts au personnel sur fonds propres	147 224	271 125
TOTAL :	16 872 932	15 693 589

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.

Courant l'exercice 2011 une reprise pour un montant de 1 250 000 Dinars a été constatée.

2.2.4. Note 5 : Stocks

Les stocks du groupe « ENNAKL AUTOMOBILES » totalisent un montant brut de 35 202 447 Dinars au 31 décembre 2011. Ils sont provisionnés à hauteur de 2,2% 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	31/12/2011	31/12/2010	
Stock véhicules neufs			
VW/VWU/AUDI	11 969 395	59 293 777	
PORSCHÉ	3 083 244	1 719 651	
SEAT	3 759 385	4 767 002	
Stock véhicules neufs transit			
VW/VWU/AUDI	5 775 867	1 695 948	
Sous-total:	24 587 891	67 476 378	
Provision véhicules neufs:	-	(350 794)	
Total stocks véhicules neufs	Sous-total :	24 587 891	67 125 584
Stock pièces de rechange	8 675 238	8 628 296	
Stock des travaux en cours	1 881 100	549 463	
Stock carburants et lubrifiants	58 218	140 881	
Sous-total :	10 614 556	9 318 640	
Provision pièces de rechange :	(791 510)	(514 209)	
Total stocks PR, travaux en cours & lubrifiants	Sous-total :	9 823 046	8 804 431
TOTAL :	34 410 936	75 930 016	

2.2.5. Note 6: Clients & comptes rattachés

Le poste clients présente au 31/12/2011 un solde net de 10 332 268 Dinars. Ce poste se détaille comme suit :

Libellé	31/12/2011	31/12/2010
Sous concessionnaires & agents officiels	322 617	537 538
Revendeurs	156 130	108 788
Constructeurs (compte garantie)	1 449 343	1 061 992
Clients groupe	-	342 606
Divers clients	6 223 677	4 969 517
Effets à recevoir	2 611 178	5 403 846
Clients douteux	1 106 489	1 082 036
Sous-total :	11 869 435	13 506 321
Provision :	(1 537 167)	(1 680 569)
TOTAL :	10 332 268	11 825 753

2.2.6. Note 7: Autres actifs courants

Le poste des autres actifs courants présente au 31/12/2011 un solde de 8 532 024 Dinars. Ce poste se détaille comme suit :

Libellé	31/12/2011	31/12/2010
Débiteurs divers	-	33 574
Avances et prêts au personnel	518 895	356 954
Acomptes provisionnels et crédit d'impôt	5 632 497	6 497 421
Report de TVA	275 782	1 078 376
Autres impôts et taxes	286 146	313 304
Débours	154 832	50 416
Comptes groupe	-	10 847
Fournisseurs avances et acomptes	718 463	638 727
Charges constatées d'avance	119 665	214 949
Produits à recevoir	673 172	95 674
Autres comptes débiteurs	323 451	-
Sous-total :	8 702 903	9 290 243
Provision	(170 879)	(87 960)
TOTAL :	8 532 024	9 202 283

2.2.7. Note 8: Placements et autres actifs financiers

Les placements courants du Groupe au 31/12/2011 présentent un solde de 17 909 Dinars détaillé comme suit :

Libellé	31/12/2011	31/12/2010
Prêts au personnel sur fonds propres	17 909	24 841
TOTAL :	17 909	24 841

2.2.8. Note 9: Liquidités et équivalents de liquidités

La trésorerie du Groupe présente au 31/12/2011 un solde brut de 76 076 795 Dinars et se détaille comme suit :

Libellé	31/12/2011	31/12/2010
Placements SICAV	60 031 709	53 543 568
Effets à l'encaissement	1 348 970	3 686 819
Chèques à l'encaissement	470	376 328
Banques	14 689 159	5 702 054
CCP	38	38
Caisse	6 450	11 450
TOTAL :	76 076 795	63 320 257

2.2.9. Note 10 Capitaux propres

Etat des Variations des Capitaux Propres au 31/ 12/ 2011					
	Capital Social	Réserves consolidées	Résultat de l'exercice	Intérêts des minoritaires	Total capitaux propres
<i>En Dinar Tunisien</i>					
Situation au 31/12/2010	30 000 000	11 597 339	24 301 872	347	65 899 211
Affectation résultat 2010		24 301 872 -	24 301 872		-
Dividendes 2010		(7 500 065)			(7 500 065)
Résultat consolidé au 31/12/2011			16 370 463		16 370 463
Variation intérêts des minoritaires				108	108
Mouvements portant sur le fond social		(1 020 745)		-	1 020 745
Correction d'erreur(*)		(60 080)		-	60 080
Situation au 31/12/2011	30 000 000	27 318 320	16 370 463	455	73 688 891

(*) Il s'agit d'une correction d'erreurs suite à la comptabilisation d'un produit d'impôt différé sur provision pour risque fiscal.

2.2.9. Note 11 : Passifs non courants

Les Passifs non courants du groupe « ENNAKL AUTOMOBILES » ont totalisé au 31/12/2011 un montant de 3 182 210 Dinars détaillé comme suit :

Libellé	31/12/2011	31/12/2010
Provision pour risques & charges	3 034 649	985 672
Provision pour départ à la retraite	143 561	169 000
Dépôts & cautionnements	4 000	4 000
TOTAL :	3 182 210	1 158 672

2.2.10. Note 12 : Fournisseurs et comptes rattachés

Le poste fournisseurs présente au 31/12/2011 un solde de 83 216 424 Dinars. Ce poste se détaille comme suit :

Libellé	31/12/2011	31/12/2010
Fournisseurs locaux	1 649 101	2 587 609
Fournisseurs d'immobilisations	709 202	2 159 876
Fournisseurs groupe	-	29 243
Fournisseurs étrangers	73 859 378	106 603 311
Fournisseurs effets à payer	15 230	86 635
Fournisseurs retenue de garantie	1 207 646	1 019 755
Fournisseurs factures non parvenues	5 775 867	1 695 948
TOTAL :	83 216 424	114 182 378

2.2.11. Note 13 : Autres passifs courants

Le poste des autres passifs courants présente au 31/12/2011 un solde de 11 365 849 Dinars. Ce poste se détaille comme suit :

Libellé	31/12/2011	31/12/2010
Personnel et comptes rattachés	560 000	393 277
Clients avances et acomptes sur commandes	2 936 589	6 548 405
Etats impôts et taxes	4 829 732	9 294 672
Recette des finances	-	502 447
Provision pour congés payés	848 219	438 744
Débours cartes grises	112 905	-
Actionnaires dividendes à payer	698	457 405
CNSS	657 355	429 304
Assurance groupe	386 456	147 891
Charges à payer	529 088	291 786
Produits constatés d'avances	21 048	46 351
Créditeurs divers	483 760	33 797
TOTAL :	11 365 849	18 584 080

2.2.12. Note 14 : Concours bancaires et autres passifs financiers

Le poste concours bancaires et autres passifs financiers du Groupe présente au 31/12/2011 un solde brut de 459 937 Dinars et se détaille comme suit :

Libellé	31/12/2011	31/12/2010
Concours bancaires	459 937	708 576
TOTAL :	459 937	708 576

2.3. Présentation des postes de l'état de résultat

2.3.13. Note 15 : Revenus

Le chiffre d'affaires du Groupe « ENNAKL AUTOMOBILES » totalise un montant de 275 136 379 Dinars au 31/12/2011 et se détaille comme suit :

Libellé	31/12/2011	31/12/2010
Ventes véhicules neufs	243 650 957	378 062 625
Ventes véhicules neufs en hors taxe	7 025 440	17 533 470
Ventes pièces de rechange	23 435 806	25 161 777
Ventes travaux atelier	2 115 945	2 470 202
Ventes garanties pièces de rechange	2 442 986	1 856 659
Ventes garanties mains d'œuvres	70 950	-
Ventes lubrifiants	-	445 865
Ventes carburants	3 052	-
Ventes travaux extérieurs véhicules neufs	49 227	142 880
Ventes accessoires véhicules neufs	89 454	495 592
Ventes équipements RT	-	182 548
Sous-total :	278 883 817	426 351 618
Remises accordées sur ventes véhicules neufs	(428 956)	(1 924 162)
Remises accordées sur ventes pièces de rechanges	(3 318 482)	(3 580 821)
TOTAL :	275 136 379	420 846 635

2.3.14. Note 16 : Autres produits d'exploitation

Le poste autres produits d'exploitation du Groupe « ENNAKL AUTOMOBILES » totalise un montant de 666 554 Dinars au 31/12/2011 et se détaille comme suit :

Libellé	31/12/2011	31/12/2010
Ristourne sur chiffre d'affaires / constructeurs	172 769	811 373
Ristournes sur les actions marketing	200 260	24 650
Commission sur vente en HT	18 265	95 472
Ristourne sur chiffre d'affaires local	65 536	1 925
Inscription 4CV	24 815	40 125
Consultation Douane	-	7 390
Ventes déchets et autres produits	55 188	2 357
Ristournes TFP	75 032	58 536
Location	39 690	37 800
Jetons de présence	15 000	-
TOTAL :	666 554	1 079 627

2.3.15. Note 17: Variation des stocks

Les variations du stock par rubrique sont détaillées ci-dessous. Le solde de ces variations au 31/12/2011 est de 41 293 505 Dinars.

Libellé	31/12/2011	31/12/2010
Stock des travaux encours		
Stock Initial	549 463	487 131
Stock Final	1 881 100	549 463
Stock de véhicules		
Stock Initial	67 476 378	106 048 535
Stock Final	24 587 891	67 476 378
Stock pièces de rechange		
Stock Initial	8 329 230	8 243 722
Stock Final	8 675 238	8 628 296
Stock lubrifiants		
Stock Initial	123 084	109 475
Stock Final	42 553	123 084
Stock carburants		
Stock Initial	17 797	11 175
Stock Final	15 665	17 797
TOTAL :	41 293 505	38 105 021

2.3.16. Note 18: Achats de marchandises

Les achats de marchandises du Groupe présentent au 31/12/2011 un solde de 195 089 156 Dinars. Ce poste se détaille comme suit :

Libellé	31/12/2011	31/12/2010
Achats de Marchandises pièces de rechanges locaux	277 982	1 974 894
Achats de Marchandises pièces de rechanges étrangers	13 586 226	13 578 560
Achats de Marchandises véhicules neufs	142 636 135	237 052 450
Autres frais achats	36 543 510	73 908 987
Achats lubrifiants	737 492	539 968
Achats carburants	486 984	720 113
Achats pour atelier	179 458	172 584
Frais bancaires sur accreditifs	425 286	1 092 427
Travaux extérieur	216 082	589 506
TOTAL :	195 089 156	329 629 489

2.3.17. Note 19: Charges du personnel

Le poste charges du personnel de Groupe présente au 31/12/2011 un solde de 9 586 769 Dinars. Ce poste se détaille comme suit :

Libellé	31/12/2011	31/12/2010
Salaires et compléments de salaires	6 631 763	6 158 363
Charges sociales légales et assurance groupe	2 490 110	1 744 994
Congés payés	409 743	(95 489)
Autres Charges (vêtements de travail)	55 153	55 118
TOTAL :	9 586 769	7 862 985

2.3.18. Note 20: Autres charges d'exploitation

Les autres charges d'exploitation du Groupe « ENNAKL AUTOMOBILES » totalisent un montant de 7 740 055 Dinars au 31/12/2011 et se détaille comme suit :

Libellé	31/12/2011	31/12/2010
STEG	176 037	185 754
SONEDE	25 025	31 953
Commissions sur ventes	1 194 649	1 814 989
Consommation fournitures de bureaux	113 233	178 636
Carburants voitures de service	46 630	58 636
Achats divers	548 284	695 661
Gardiennage et sous traitance générale	627 288	512 520
Remboursements garanties concessionnaires	328 812	547 463
Locations	999 375	265 749
Entretiens et réparations	139 181	539 633
Primes d'assurance	289 477	181 732
Rémunérations d'intermédiaires et honoraires	417 202	937 132
Publicité, Publications et relations publiques	1 164 150	2 200 277
Déplacement à l'étranger (billets d'avion)	111 780	210 815
Frais de mission à l'étranger	126 767	280 735
Déplacement en Tunisie	52 511	47 300
Cadeaux, missions et réceptions	28 514	171 492
Frais postaux et frais de télécommunications	232 901	309 108
Personnel intérimaires	278 642	550 886
Frais actes et contentieux	23 462	22 000
Formation professionnel	40 884	42 108
Divers prestations et services	280 285	421 101
Dons et subventions Accordés	19 008	712 142
Jeton de présence	-	90 000
Impôts et taxes	449 841	436 091
Documentations et abonnements constructeurs	26 118	27 942
TOTAL :	7 740 055	11 471 855

2.3.19. Note 21: Charges financières nettes

Les autres charges d'exploitation du Groupe « ENNAKL AUTOMOBILES » totalisent un montant de 220 731 Dinars au 31/12/2011 et se détaille comme suit :

Libellé	31/12/2011	31/12/2010
Intérêts / comptes courants	6 639	5 399
Frais bancaires	55 645	259 422
Autres charges financières	143 920	18 916
Gains de change	(746)	(69 222)
Pertes de change	15 272	14 969
TOTAL :	220 731	229 484

2.3.20. Note 22: Produits des placements

Les produits des placements du Groupe « ENNAKL AUTOMOBILES » totalisent un montant de 3 074 942 Dinars au 31/12/2011 et se détaille comme suit :

Libellé	31/12/2011	31/12/2010
Produits sur placement	341 295	13 857
Produits sur placement SICAV (en SICAV obligataires)	485 960	350 861
Dividendes reçus	823 486	362 701
Intérêts sur prêts	1 211	42 595
Intérêts créditeurs	149 547	105 432
Autres produits financiers	23 443	38 886
Provision pour dépréciation des titres de participation	-	(4 500 000)
Reprise sur provision des titres de participation	1 250 000	-
TOTAL :	3 074 942	(3 585 669)

Une reprise sur provision relative aux titres de participations SDA ZITOUNA I a été constatée pour un montant total de 1 250 000 Dinars.

2.3.20. Note 23: Autres gains ordinaires

Les autres gains ordinaires du Groupe « ENNAKL AUTOMOBILES » totalisent un montant de 578 222 Dinars au 31/12/2011 et se détaille comme suit :

Libellé	31/12/2011	31/12/2010
Différence de règlement débours	20 724	96 026
Produits non récurrent (*)	408 098	129 635
Profits sur cession d'immobilisation	149 399	117 106
TOTAL :	578 222	342 767

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

2.3.20. Note 24: Autres pertes ordinaires

Les autres pertes ordinaires du Groupe « ENNAKL AUTOMOBILES» totalisent un montant de 1 581 272 Dinars au 31/12/2011 et se détaille comme suit :

Libellé	31/12/2011	31/12/2010
Pénalités de retards	77 749	66 914
Pertes sur cessions d'immobilisations	-	8 105
Différences de règlement et débours	13 454	5 294
Autres pertes (*)	1 490 069	74 930
TOTAL :	1 581 272	155 243

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