



ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES DE LA SOCIETE ENNAKL AUTOMOBILES
AU 30 JUIN 2012
ET RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES



F.M.B.Z KPMG Tunisie
Immeuble KPMG
Les jardins du Lac - Lac II
Tel : +216 71 194 344
Fax : +216 71 194 328



**BUSINESS, AUDITING &
CONSULTING**
Member Firm of TIAG International
Espace Tunis Bloc D Montplaisir 1073 -
Tunis.
Tél : 71 900 583 Fax : 71 901 507

TUNIS, le 29 Août 2012

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

RAPPORT D'EXAMEN LIMITE SUR LES ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES ARRETES AU 30 JUIN 2012

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 intermédiaires de la société **ENNAKL AUTOMOBILES** pour la période allant du **1^{er} janvier au 30 Juin 2012**.

Introduction

Nous avons effectué l'examen limité des états financiers intermédiaires de la société **ENNAKL AUTOMOBILES** au 30 juin 2012 qui font ressortir des capitaux propres s'élevant à 64 372 463 DT y compris le résultat de la période qui s'élève à 4 761 165 DT.

La direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers intermédiaires, conformément au système comptable des entreprises. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces états financiers 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 rendions 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 ci-joints de la société **ENNAKL AUTOMOBILES** arrêtés au 30 Juin 2012, 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

BILAN
Au 30/06/2012
(Montants exprimés en Dinars)

| | <u>Note</u> | <u>Au 30/06/2012</u> | <u>Au 30/06/2011</u> | <u>Au 31/12/2011</u> |
|---|-------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|
| <u>ACTIFS NON COURANTS</u> | | | | |
| Actifs immobilisés | | | | |
| Immobilisations incorporelles | | 910 957 | 891 189 | 891 189 |
| Moins : Amortissements | | (854 722) | (790 973) | (827 317) |
| TOTAL DES IMMOBILISATIONS INCORPORELLES | | <u>56 235</u> | <u>100 216</u> | <u>63 872</u> |
| Immobilisations corporelles | | 35 345 442 | 33 079 338 | 34 603 369 |
| Moins : Amortissements | | (10 889 665) | (9 928 500) | (10 354 484) |
| TOTAL DES IMMOBILISATIONS CORPORELLES | | <u>24 455 777</u> | <u>23 150 838</u> | <u>24 248 885</u> |
| Participations et créances liées à des participations | | 20 625 046 | 20 625 046 | 20 625 046 |
| Moins : Provisions | | (2 500 000) | (3 500 000) | (2 500 000) |
| Autres immobilisations financières | (B-1) | 601 038 | 659 958 | 450 110 |
| TOTAL DES IMMOBILISATIONS FINANCIERES | | <u>18 726 084</u> | <u>17 785 004</u> | <u>18 575 156</u> |
| TOTAL ACTIFS IMMOBILISES | | <u>43 238 096</u> | <u>41 036 058</u> | <u>42 887 913</u> |
| Autres actifs non courants | (B-2) | 165 285 | 495 855 | 330 570 |
| TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS | | <u>43 403 381</u> | <u>41 531 913</u> | <u>43 218 483</u> |
| <u>ACTIFS COURANTS</u> | | | | |
| Stocks | | 27 413 253 | 35 994 002 | 26 527 208 |
| Moins : Provisions | | - | (1 700 000) | - |
| TOTAL STOCKS | (B-3) | <u>27 413 253</u> | <u>34 294 002</u> | <u>26 527 208</u> |
| Clients et comptes rattachés | | 12 525 572 | 16 608 906 | 10 970 849 |
| Moins : Provisions | | (1 467 389) | (1 734 062) | (1 537 167) |
| TOTAL CLIENTS ET COMPTES RATTACHES | (B-4) | <u>11 058 183</u> | <u>14 874 844</u> | <u>9 433 682</u> |
| Autres Actifs courants | (B-5) | 7 340 113 | 3 833 958 | 9 342 113 |
| Placements et autres actifs financiers | (B-6) | - | - | - |
| Liquidités et équivalents de liquidités | (B-7) | 83 882 529 | 52 430 536 | 73 469 752 |
| TOTAL DES ACTIFS COURANTS | | <u>129 694 079</u> | <u>105 433 340</u> | <u>118 772 755</u> |
| TOTAL DES ACTIFS | | <u>173 097 460</u> | <u>146 965 253</u> | <u>161 991 238</u> |

BILAN
Au 30/06/2012
(Montants exprimés en Dinars)

| | <u>Note</u> | <u>Au 30/06/2012</u> | <u>Au 30/06/2011</u> | <u>Au 31/12/2011</u> |
|--|---------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|
| <u>CAPITAUX PROPRES</u> | | | | |
| Capital social | | 30 000 000 | 30 000 000 | 30 000 000 |
| Réserves | | 13 570 462 | 13 558 827 | 13 558 827 |
| Fonds social | | 3 431 715 | 3 944 954 | 3 151 139 |
| Résultats reportés | | 12 609 121 | 4 578 938 | 4 578 938 |
| TOTAL DES CAPITAUX PROPRES AVANT RESULTAT DE L'EXERCICE | | <u>59 611 298</u> | <u>52 082 719</u> | <u>51 288 904</u> |
| RESULTAT DE L'EXERCICE | | <u>4 761 165</u> | <u>6 003 590</u> | <u>16 041 818</u> |
| TOTAL DES CAPITAUX PROPRES AVANT AFFECTATION (I) | (B-8) | <u>64 372 463</u> | <u>58 086 309</u> | <u>67 330 722</u> |
| <u>PASSIFS</u> | | | | |
| <u>PASSIFS NON COURANTS</u> | | | | |
| Provision pour risques et charges | (B-9) | 2 541 731 | 985 672 | 2 321 931 |
| Dépôts et cautionnements | | 4 000 | 4 000 | 4 000 |
| Autres passifs non courants | (B-10) | 143 561 | 169 000 | 143 561 |
| TOTAL DES PASSIFS NON COURANTS | | <u>2 689 292</u> | <u>1 158 672</u> | <u>2 469 492</u> |
| <u>PASSIFS COURANTS</u> | | | | |
| Fournisseurs et comptes rattachés | (B-11) | 84 573 718 | 59 824 166 | 80 978 360 |
| Autres passifs courants | (B-12) | 20 977 887 | 27 257 107 | 10 752 727 |
| Concours bancaires et autres passifs financiers | (B-13) | 484 099 | 638 999 | 459 937 |
| TOTAL DES PASSIFS COURANTS | | <u>106 035 704</u> | <u>87 720 272</u> | <u>92 191 024</u> |
| TOTAL DES PASSIFS (II) | | <u>108 724 997</u> | <u>88 878 944</u> | <u>94 660 516</u> |
| TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS (I+II) | | <u>173 097 460</u> | <u>146 965 253</u> | <u>161 991 238</u> |

ETAT DE RESULTAT
(Modèle de Référence)
De la période close au 30/06/2012
(Montants exprimés en Dinars)

| | <u>Note</u> | <u>Du 01/01/2012</u> <u>au 30/06/2012</u> | <u>Du 01/01/2011</u> <u>au 30/06/2011</u> | <u>Au 31/12/2011</u> |
|---|-------------|--|--|----------------------|
| Revenus | (R-1) | 114 254 349 | 121 258 468 | 262 672 945 |
| Coût des ventes | (R-2) | 100 652 289 | 107 947 759 | 228 506 287 |
| MARGE BRUTE | | 13 602 060 | 13 310 709 | 34 166 658 |
| Frais de distribution | (R-3) | 2 054 188 | 1 767 927 | 4 514 465 |
| Autres produits d'exploitation | (R-4) | 1 101 718 | 574 613 | 1 740 799 |
| Autres charges d'exploitation | (R-5) | 1 421 898 | 186 688 | 1 296 097 |
| Frais d'administration | (R-6) | 7 035 780 | 4 868 800 | 13 421 399 |
| RESULTAT D'EXPLOITATION | | 4 191 912 | 7 061 907 | 16 675 496 |
| Charges financières nettes | (R-7) | 26 689 | 35 171 | 212 994 |
| Produits des placements | (R-8) | 1 558 440 | 709 227 | 4 092 533 |
| Autres gains ordinaires | (R-9) | 220 505 | 10 638 | 570 125 |
| Autres pertes ordinaires | (R-10) | 75 485 | 78 462 | 1 573 522 |
| RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOTS | | 5 868 683 | 7 668 139 | 19 551 638 |
| Impôt sur les sociétés | | 1 107 518 | 1 664 549 | 3 509 820 |
| RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES APRES IMPOTS | | 4 761 165 | 6 003 590 | 16 041 818 |
| Effets des modifications comptables (net d'impôt) | | | | |
| RESULTAT APRES MODIFICATIONS COMPTABLES | | 4 761 165 | 6 003 590 | 16 041 818 |

ETAT DES FLUX DE TRESORERIE
(Modèle Autorisé)
Au 30/06/2012
(Montants exprimés en Dinars)

| | <u>Au 30/06/2012</u> | <u>Au 30/06/2011</u> | <u>Au 31/12/2011</u> |
|--|--------------------------|---------------------------|---------------------------|
| Flux de trésorerie liés à l'exploitation | | | |
| Résultat net après impôts | 4 761 165 | 6 003 590 | 16 041 818 |
| Ajustements pour : | | | |
| - Amortissement | 727 871 | 919 516 | 1 154 681 |
| - Provision et reprise | 139 173 | 1 013 893 | (75 017) |
| Variations Des : | | | |
| - Stocks | (886 045) | 32 290 834 | 41 757 627 |
| - Créances | (1 554 723) | (4 936 097) | 701 960 |
| - Autres actifs | 2 012 849 | 4 770 549 | (820 525) |
| - Fournisseurs et autres dettes | (3 900 695) | (49 586 368) | (28 432 172) |
| - Autres passifs | 10 225 160 | 1 828 556 | (7 201 263) |
| Plus ou moins values de cessions | (119 158) | (842) | (149 399) |
| Résultat des opérations de placement | (1 518 996) | (651 747) | (827 255) |
| Flux de trésorerie affectés à l'exploitation | <u>9 886 601</u> | <u>(8 348 116)</u> | <u>22 150 454</u> |
| Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement | | | |
| Décaissement provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles | (8 580 238) | (1 218 847) | (2 648 235) |
| Encaissement provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles | 7 937 555 | 11 000 | 68 556 |
| Décaissement/Encaissement provenant de la cession d'autres actifs financiers | 1 518 996 | 651 747 | 827 255 |
| Décaissement/Encaissement sur prêts du personnel | (150 928) | (147 692) | 62 155 |
| Flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement | <u>725 385</u> | <u>(703 793)</u> | <u>(1 690 269)</u> |
| Flux de trésorerie liés aux activités de financement | | | |
| Dividendes et autres distributions | - | - | (7 500 000) |
| Décaissement fond social | (223 371) | (226 929) | (1 020 745) |
| Flux de trésorerie provenant des activités de financement | <u>(223 371)</u> | <u>(226 929)</u> | <u>(8 520 745)</u> |
| VARIATIONS DE TRESORERIE | <u>10 388 615</u> | <u>(9 278 838)</u> | <u>11 939 440</u> |
| Trésorerie au début de l'exercice | 73 009 815 | 61 070 375 | 61 070 375 |
| Trésorerie à la fin de la période | 83 398 430 | 51 791 537 | 73 009 815 |

NOTES AUX ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES

ARRETES AU 30 JUIN 2012

1. NOTES PRELIMINAIRES

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

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

La société **ENNAKL AUTOMOBILES** est l'importateur et le distributeur officiel en Tunisie des véhicules neufs des marques : VOLKSWAGEN ; VOLKSWAGEN Utilitaires ; AUDI ; PORSCHE et à partir de l'année 2010 SEAT.

2. FAITS MARQUANTS DE LA PERIODE

- Un reclassement comptable des constructions encours relatives au site LA GOULETTE suite à l'établissement des PV de réception provisoire et l'entrée en exploitation du showroom et atelier PORSCHE.

-Le Conseil d'administration de la Société ENNAKL AUTOMOBILES qui s'est réuni en date du 26 Juin 2012 a décidé de nommer Mr Ibrahim DEBACHE en tant que nouveau Président Directeur Général et désigne Mr Noureddine HAMDY en tant que conseiller auprès de la Direction Générale.

- La fin de la mission de l'administrateur judiciaire Mr Abderraouf MENJOUR.

3. RESPECT DES PRINCIPES ET NORMES COMPTABLES

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

a- Bases de mesure

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

b- Méthodes comptables pertinentes

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

b-1 Immobilisations et amortissements

b-1-1 Immobilisations incorporelles

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

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

b-1-2 Immobilisations corporelles

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

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

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

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

b-1-3 Charges à répartir

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

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

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

b-2 Stocks

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

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

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

b-3 Les placements

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

b-4 Les participations

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

b-5 Les revenus

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

b-6 L'impôt sur les bénéfices

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

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

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

4. NOTES SUR LES ACTIFS

Note (B-1) Autres immobilisations financières :

Les immobilisations financières se détaillent comme suit :

| | <u>Juin-12</u> | <u>Juin-11</u> | <u>2011</u> |
|--------------------------------------|----------------|----------------|----------------|
| Dépôt et cautionnement | 354 | 354 | 354 |
| Prêts au personnel sur fonds social | 501 637 | 434 121 | 350 208 |
| Prêts au personnel sur fonds propres | 99 047 | 225 483 | 99 548 |
| TOTAL : | 601 038 | 659 958 | 450 110 |

Note (B-2) Autres actifs non courants :

Les charges à répartir se détaillent comme suit :

| | <u>Juin-12</u> | <u>Juin-11</u> | <u>2011</u> |
|--|------------------|------------------|------------------|
| Dépenses engagées lors du lancement de la marque "SEAT" | 291 728 | 291 728 | 291 728 |
| Dépenses engagées lors de l'introduction de la société en bourse | 699 982 | 699 982 | 699 982 |
| Sous-total : | 991 710 | 991 710 | 991 710 |
| Résorption | (826 425) | (495 855) | (661 140) |
| TOTAL : | 165 285 | 495 855 | 330 570 |

Note (B-3) Stocks :

Le stock est réparti comme suit :

| | <u>Juin-12</u> | <u>Juin-11</u> | <u>2011</u> |
|---|----------------|----------------|-------------|
| Stock véhicules neufs | | | |
| VW/VWU/AUDI | 19 814 983 | 26 707 325 | 11 969 395 |
| PORSCHE | 1 591 417 | 3 741 356 | 3 083 244 |
| SEAT | 3 400 928 | 4 698 818 | 3 759 385 |
| Stock véhicules neufs encours de dédouanement | | | |
| VW/VWU/AUDI | - | - | 5 775 867 |

| | | | |
|-------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Stock des travaux en cours | 2 520 671 | 800 191 | 1 881 100 |
| Stock carburant et lubrifiant | 85 254 | 46 312 | 58 217 |
| Sous total : | 27 413 253 | 35 994 002 | 26 527 208 |
| Provision | - | (1 700 000) | - |
| TOTAL : | 27 413 253 | 34 294 002 | 26 527 208 |

Note (B-4) Clients et comptes rattachés :

Cette rubrique se présente comme suit :

| | | <u>Juin-12</u> | <u>Juin-11</u> | <u>2011</u> |
|----------------------------------|-----|-------------------|-------------------|-------------------|
| Clients étatiques | {1} | 1 635 543 | 5 381 575 | 3 823 607 |
| Clients leasing | {2} | 7 787 576 | 1 626 930 | 2 121 461 |
| Client constructeur | {3} | 854 168 | 2 055 010 | 1 449 343 |
| Clients groupe | {4} | 460 774 | 374 020 | 281 690 |
| Autres clients | | 259 612 | 418 610 | 298 637 |
| Effets à recevoir | {5} | 333 853 | 5 576 705 | 1 917 689 |
| Clients douteux | | 955 739 | 960 482 | 849 294 |
| Clients douteux, chèques impayés | {6} | 49 443 | 35 757 | 31 078 |
| Clients douteux, effets impayés | {7} | 188 864 | 179 817 | 198 050 |
| Sous total : | | 12 525 572 | 16 608 906 | 10 970 849 |
| Provision | | 1 467 389 | 1 734 062 | 1 537 167 |
| TOTAL : | | 11 058 183 | 14 874 844 | 9 433 682 |

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

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

{1} Le compte "Clients étatiques" est détaillé comme suit :

| | <u>Juin-12</u> |
|-----------------------------------|--------------------------------|
| MINISTERE DE LA DEFENSE | 540 614 |
| MINISTERE DE L'INTERIEUR | 283 318 |
| SEREPT | 118 936 |
| MINISTERE DE L'INTERIEUR | 115 628 |
| UTSS | 102 500 |
| TRANSTU | 96 585 |
| S N T R I | 60 675 |
| MINISTERE DE LA DEFENSE NATIONALE | 49 563 |
| SNDP | 43 950 |
| ARAB TUNISIAN BANK | 26 556 |
| S R T G BIZERTE | 21 732 |
| OFFICE NATIONAL DES MINES | 16 470 |
| PRESIDENCE DE LA REPUBLIQUE | 16 278 |
| S R T G GAFSA | 16 003 |
| AUTRES CLIENTS | 126 735 |
| TOTAL | <u><u>1 635 543</u></u> |

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

| | <u>Juin-12</u> |
|------------------|--------------------------------|
| CIL | 742 546 |
| TUNISIE LEASING | 576 307 |
| MODERN LEASING | 580 577 |
| EL WIFEK LEASING | 517 420 |
| ATTIJARI LEASING | 2 020 606 |
| HANNIBAL LEASING | 340 230 |
| AIL | 842 838 |
| BEST LEASE | 1 354 390 |
| ATL | 247 380 |
| BANQUE ZITOUNA | 316 660 |
| UBCI LEASING | 218 942 |
| LEASING TQB | 29 680 |
| TOTAL | <u><u>7 787 576</u></u> |

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

| | |
|--------------|------------------------------|
| | <u>Juin-12</u> |
| VOLKSWAGEN | 447 543 |
| AUDI | 355 362 |
| PORSCHE | 51 264 |
| TOTAL | <u><u>854 168</u></u> |

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

| | |
|--------------|------------------------------|
| | <u>Juin-12</u> |
| CAR GROS | 460 774 |
| TOTAL | <u><u>460 774</u></u> |

{5} Le solde du compte « Effets à recevoir » est détaillé comme suit :

| | |
|---|------------------------------|
| | <u>juin-12</u> |
| Effets à recevoir, Clients Leasings (Echéance < 3 mois) | 223 180 |
| Effets à recevoir, Clients particuliers | 110 673 |
| < 3 mois | 37 203 |
| 3 mois <> 6 mois | 20 698 |
| > 6 mois | 52 772 |
| TOTAL | <u><u>333 853</u></u> |

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

| | |
|---------------------------------|-----------------------------|
| <u>Année de l'impayé</u> | <u>juin-12</u> |
| Avant 2007 | 4 293 |
| 2007 | 4 316 |
| 2008 | 70 |
| 2009 | 8 468 |
| 2011 | 5 881 |
| 2012 | 26 415 |
| TOTAL | <u><u>49 443</u></u> |

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

| <u>Année de l'impayé</u> | <u>juin-12</u> |
|--------------------------|------------------------------|
| Avant 2007 | 174 160 |
| 2011 | 13 704 |
| 2012 | 1 000 |
| Total | <u><u>188 864</u></u> |

Note (B-5) Autres actifs courants :

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

| | | <u>Juin-12</u> | <u>Juin-11</u> | <u>2011</u> |
|----------------------------------|-----|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| Avances et prêts au personnel | {1} | 334 149 | 263 905 | 515 972 |
| Acomptes provisionnels | | 1 043 982 | 1 875 247 | 5 625 741 |
| Autres impôts et taxes | {2} | 3 159 706 | 374 358 | 286 146 |
| Débours douanes | | - | 15 228 | 152 384 |
| Débours sur marché | | 2 447 | 2 447 | 2 447 |
| Autres comptes débiteurs | {3} | 163 082 | 161 241 | 323 452 |
| Fournisseurs avances et acomptes | {4} | 1 430 541 | 779 177 | 625 789 |
| Charges constatées d'avance | {5} | 591 270 | 364 487 | 11 988 |
| Produits à recevoir | {6} | 774 966 | 85 828 | 1 969 073 |
| Sous total : | | <u>7 500 143</u> | <u>3 921 918</u> | <u>9 512 992</u> |
| Provision | | 160 030 | 87 960 | 170 879 |
| TOTAL : | | <u><u>7 340 113</u></u> | <u><u>3 833 958</u></u> | <u><u>9 342 113</u></u> |

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

| | <u>Juin-12</u> |
|------------------------------------|------------------------------|
| Prêt à moins d'un an fonds propres | 26 810 |
| Prêt à moins d'un an fond social | 126 539 |
| Avances sur salaire | 20 770 |
| Autres prêts au personnel | 160 030 |
| TOTAL | <u><u>334 149</u></u> |

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

| | <u>Juin-12</u> |
|-------------------------|-------------------------|
| Crédit d'impôts directs | 2 510 302 |
| Report de TVA | 649 404 |
| TOTAL | <u>3 159 706</u> |

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

| | | <u>Juin-12</u> |
|------------------------------------|------------|-----------------------|
| TRUCKS GROS | <i>(a)</i> | 40 982 |
| ENNAKL Véhicules Industriels E.V.I | <i>(a)</i> | 66 871 |
| Autres | | 55 228 |
| TOTAL | | <u>163 082</u> |

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

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

{5} Il s'agit des charges payées d'avance relatives au 3^{ème} trimestre 2012.

{6} Cette rubrique est détaillée comme suit :

| | <u>Juin-12</u> |
|-------------------------|-----------------------|
| Ristourne Constructeurs | 280 623 |
| Dividendes à recevoir | 478 620 |
| Autres | 15 723 |
| TOTAL | <u>774 966</u> |

Note (B-6) Placements et autres actifs financiers

Les placements et autres actifs financiers sont des placements très liquides facilement convertibles en un montant connu de liquidités. Ces placements sont classés en tant que liquidités et équivalents de liquidités.

Note (B-7) Liquidités et équivalents de liquidités

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

| | <u>Juin-12</u> | <u>Juin-11</u> | <u>2011</u> |
|---------------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Placement SICAV | 65 715 042 | 41 863 576 | 59 331 708 |
| Effets à l'encaissement | 1 343 549 | 1 763 457 | 853 881 |
| Chèques à l'encaissement | 1 289 869 | 1 575 333 | 470 |
| Banques créditrices | | | |
| ETTIJARI BANK | 879 042 | 38 325 | 714 180 |
| BFT | 1 524 566 | 221 377 | 1 012 213 |
| BH | 160 354 | 46 314 | 20 001 |
| STB | 308 635 | 144 226 | 326 434 |
| BT | 171 997 | 133 641 | 88 837 |
| BT DEVISE | 864 534 | - | 828 325 |
| BNA | 93 125 | 3 279 259 | 4 178 173 |
| UBCI | 1 341 090 | 265 075 | 653 298 |
| ATB | 4 657 549 | 775 208 | 96 552 |
| ATB DEVISE | 437 318 | 680 600 | 259 250 |
| BIAT {1} | 1 380 751 | 851 571 | 728 239 |
| AMEN BANK | 7 207 | 64 724 | 24 441 |
| AMEN BANK ENNASR | 11 949 | 50 740 | 15 183 |
| AMEN BANK CHARGUIA | 1 545 347 | - | - |
| BANQUE ZITOUNA | 80 867 | 234 437 | 4 125 874 |
| BANQUE ZITOUNA DEVISE | 2 064 250 | 437 186 | 207 205 |
| CCP | 38 | 38 | 38 |
| Caisse dépenses et recettes {2} | 5 450 | 5 449 | 5 450 |
| TOTAL | <u>83 882 529</u> | <u>52 430 536</u> | <u>73 469 752</u> |

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

{2} Le détail des caisses est le suivant :

| | <u>Juin-12</u> |
|---|---------------------|
| Caisse Dépenses | |
| Caisse centrale dépenses | 5 000 |
| Caisses Recettes | |
| Caisse véhicules neufs (Fond de caisse) | 50 |
| Caisse dépenses magasin pièces de rechange (Fond de caisse) | 200 |
| Caisse dépenses atelier Charguia (Fond de caisse) | 200 |
| TOTAL | <u>5 450</u> |

5. NOTES SUR LES CAPITAUX PROPRES ET LES PASSIFS

Note (B-8) Capitaux propres

| | <u>Juin-12</u> | <u>Juin-11</u> | <u>2011</u> |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|
| Capital social | 30 000 000 | 30 000 000 | 30 000 000 |
| Fonds social (*) | 3 431 715 | 3 944 954 | 3 151 139 |
| Résultats antérieurs | 12 609 121 | 4 578 938 | 4 578 938 |
| Réserves | 13 570 462 | 13 558 827 | 13 558 827 |
| TOTAL CAPITAUX PROPRES AVANT RESULTAT | 59 611 298 | 52 082 719 | 51 288 904 |
| Résultat de l'exercice | 4 761 165 | 6 003 590 | 16 041 818 |
| TOTAL CAPITAUX PROPRES APRES RESULTAT | 64 372 463 | 58 086 309 | 67 330 722 |

(*) : Le détail de la rubrique fonds social se présente comme suit :

| | |
|--|------------------|
| Réserve pour fonds social au 31/12/2011 | 3 151 139 |
| <u>A déduire</u> | |
| - Aides et dons au personnel | 19 650 |
| - Financement activité sportive et excursion | 12 493 |
| - Financement du coût de la restauration | 191 228 |
| <u>A ajouter</u> | |
| - Affectation du résultat 2011 | 500 000 |
| - Produits des prêts accordés au personnel | 3 947 |
| Fonds social disponible au 30/06/2012 | 3 431 715 |

Note (B-9) Provision pour risques et charges

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

| | <u>Juin-12</u> | <u>Juin-11</u> | <u>2011</u> |
|---------------------------------------|------------------|----------------|------------------|
| Provision pour risques et charges (*) | 2 541 731 | 985 672 | 2 321 931 |
| TOTAL | 2 541 731 | 985 672 | 2 321 931 |

(*) : Ce solde est constitué essentiellement par une provision pour risque fiscal suite au contrôle fiscal approfondi courant l'exercice 2011.

Note (B-10) Autres passifs non courants

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

| | <u>Juin-12</u> | <u>Juin-11</u> | <u>2011</u> |
|-------------------------------------|----------------|----------------|----------------|
| Provision pour départ à la retraite | 143 561 | 169 000 | 143 561 |
| TOTAL | 143 561 | 169 000 | 143 561 |

Note (B-11) Fournisseurs et comptes rattachés

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

| | | <u>Juin-12</u> | <u>Juin-11</u> | <u>2011</u> |
|--------------------------------------|-----|-------------------|-------------------|-------------------|
| Fournisseurs locaux | {1} | 1 745 763 | 1 301 359 | 1 255 300 |
| Fournisseurs réseau | {2} | 172 431 | 191 422 | 368 858 |
| Fournisseurs d'immobilisations | | 63 629 | 28 867 | 709 202 |
| Fournisseurs groupe | {3} | 3 462 705 | 2 905 923 | 2 593 405 |
| Fournisseurs étrangers | {4} | 77 926 253 | 54 277 304 | 67 692 581 |
| Fournisseurs étatiques | | 2 221 | 34 000 | - |
| Fournisseurs, effets à payer | | 29 966 | 9 259 | 1 375 501 |
| Fournisseurs, retenue de garantie | {5} | 1 170 750 | 1 076 032 | 1 207 646 |
| Fournisseurs, factures non parvenues | | - | - | 5 775 867 |
| TOTAL | | 84 573 718 | 59 824 166 | 80 978 360 |

{1} le détail de la rubrique "Fournisseurs Locaux" est le suivant :

| | <u>Juin-12</u> |
|------------------------------|------------------|
| ASSURANCE LA CARTE | 413 458 |
| TUNISIAN TRAVEL TEAM | 173 824 |
| C T N | 138 527 |
| Sté GHEDAMSI SERVICES SELEMA | 71 432 |
| MEDIACOM TUNISIA | 61 038 |
| NA T I S T I | 46 410 |
| LIBYA OIL TUNISIE | 44 233 |
| TOTAL TUNISIE | 37 813 |
| TECHNOLUX SARL | 34 919 |
| HAVAS TUNISIE | 28 388 |
| AHMED MULTI-SERVICES | 20 150 |
| BEL.IMPRESSIION | 20 096 |
| SEVIL CHAUSSURES | 16 281 |
| DIVERS | 639 194 |
| TOTAL | 1 745 763 |

{2} le détail de la rubrique "Fournisseurs Réseau" est le suivant :

| | <u>Juin-11</u> |
|--------------------------------|------------------------------|
| BIZERTE MOTORS | 7 435 |
| SAVES PLUS SARL | 4 343 |
| GLOBAL MOTORS SERVICES "G.M.S" | 24 571 |
| GROUPE RAJAH SERVICES | 2 330 |
| STE SUPER SERVICE AUTOMOBILE | 15 050 |
| ST LE POIDS LOURD | 7 442 |
| STE AUTOS ET SERVICES | 12 518 |
| STE MECANAU | 5 583 |
| STE MYRAGE PRO | 19 946 |
| STE MECANIQUE MODERNE | 4 119 |
| STE SAHEL AUTO PASSION | 5 100 |
| STE SFAX AUTOS | 40 639 |
| STE SLAH AYED ET FILS | 7 308 |
| STE LOTFI KACEM & COMPAGNIE | 12 649 |
| T P A | 3 315 |
| DAR AUTO | 83 |
| TOTAL | <u><u>172 431</u></u> |

{3} le détail des "Fournisseurs Groupe" est le suivant :

| | <u>Juin-12</u> |
|--------------|--------------------------------|
| CAR GROS | 3 462 705 |
| TOTAL | <u><u>3 462 705</u></u> |

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

| | <u>Juin-12</u> |
|--------------|---------------------------------|
| VOLKSWAGEN | 58 645 905 |
| AUDI | 3 942 897 |
| PORSCHE | 2 814 |
| SEAT | 15 072 517 |
| DIVERS | 262 120 |
| TOTAL | <u><u>77 926 253</u></u> |

{5} Le détail de cette rubrique "Fournisseurs, Retenue de garantie" est le suivant :

| | <u>Juin-12</u> |
|----------------------------|-------------------------|
| Antérieur à 2007 | 17 986 |
| BELKHERIA | 32 000 |
| STE BOUZGUENDA FRERES | 918 940 |
| COTRAS | 1 179 |
| ENTRELEC | 69 528 |
| ETS TRABELSI INDUSTRIES | 1 020 |
| FONDATION TRAVAUX SPECIAUX | 30 995 |
| STE SOPEM | 3 162 |
| TEC | 6 288 |
| TMEI | 68 204 |
| WATER SYSTEM | 8 145 |
| BEN KAHLA | 8 474 |
| NATIS | 4 829 |
| TOTAL | <u><u>1 170 750</u></u> |

Note (B-12) Autres passifs courants

| | | <u>Juin-12</u> | <u>Juin-11</u> | <u>2011</u> |
|--|-----|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Personnel et comptes rattachés | | 954 327 | 5 977 | 525 951 |
| Clients, avances et acomptes sur commandes | {1} | 4 454 522 | 6 380 090 | 2 767 761 |
| Etat, impôts et taxes | {2} | 1 750 553 | 7 021 703 | 4 755 267 |
| Provision pour congés payés | | 791 737 | 396 606 | 791 737 |
| Débours douanes | | 748 251 | - | - |
| Débours cartes grises | | 186 603 | 206 134 | 112 905 |
| Actionnaires, dividendes à payer | | 7 500 633 | 7 500 633 | 633 |
| Compte bloqué | | 456 773 | 456 773 | 456 773 |
| CNSS | | 446 014 | 543 122 | 618 985 |
| Assurance groupe | | 176 320 | 286 967 | 351 041 |
| Charges à payer | | 430 582 | 353 562 | 323 639 |
| Produits constatés d'avance | | 2 915 668 | 4 073 495 | 21 048 |
| Créditeurs divers | | 165 904 | 32 045 | 26 987 |
| TOTAL | | <u><u>20 977 887</u></u> | <u><u>27 257 107</u></u> | <u><u>10 752 727</u></u> |

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

| | <u>Juin-12</u> |
|---|-------------------------|
| Clients ventes en devise | 1 374 031 |
| Clients particuliers | 2 837 145 |
| Clients avances sur réparation atelier | 19 557 |
| Clients avances sur achats pièces de rechange | 106 133 |
| Clients extension de garantie | 15 729 |
| Divers | 101 927 |
| TOTAL | <u><u>4 454 522</u></u> |

{2} Cette rubrique est détaillée comme suit :

| | <u>Juin-12</u> |
|---|-------------------------|
| Autres impôts (déclaration mensuelles) | 380 040 |
| Impôts sur les sociétés | 1 107 518 |
| Déclaration rectificative de l'impôt sur les sociétés de 2007 | 262 996 |
| TOTAL : | <u><u>1 750 553</u></u> |

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

Le solde de cette rubrique est détaillé comme suit :

| | <u>Juin-12</u> | <u>Juin-11</u> | <u>2011</u> |
|----------------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| BIAT TUNISAIR IMMAT VW (*) | 484 099 | 638 999 | 459 937 |
| TOTAL | <u><u>484 099</u></u> | <u><u>638 999</u></u> | <u><u>459 937</u></u> |

(*) : Ce compte est un compte fusionné avec le compte BIAT principal.

6. NOTES SUR L'ETAT DE RESULTAT

Note (R-1) Chiffre d'affaires

| | <u>Juin-12</u> | <u>Juin-11</u> | <u>2011</u> |
|---|---------------------------|---------------------------|---------------------------|
| Ventes véhicules neufs | 102 809 536 | 112 188 691 | 243 653 454 |
| Ventes véhicules neufs en hors taxe | 4 581 806 | 3 387 853 | 7 025 440 |
| Ventes pièces de rechange et lubrifiants | 4 521 475 | 3 889 084 | 8 018 162 |
| Ventes travaux atelier | 1 090 600 | 1 070 377 | 2 115 945 |
| Ventes garanties pièces de rechange | 1 463 183 | 1 027 508 | 2 442 986 |
| Ventes garanties mains d'œuvres | 35 476 | 40 382 | 70 950 |
| Ventes carburants | 1 962 | 1 589 | 3 052 |
| Ventes travaux extérieurs véhicules neufs | 23 237 | 22 771 | 49 227 |
| Ventes accessoires véhicules neufs | 10 783 | 60 025 | 89 454 |
| TOTAL | <u>114 538 058</u> | <u>121 688 280</u> | <u>263 468 670</u> |

Note (R-1) Remises accordées sur ventes

| | <u>Juin-12</u> | <u>Juin-11</u> | <u>2011</u> |
|--|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| Remises accordées sur ventes véhicules neufs | 65 849 | 263 815 | 428 956 |
| Remises accordées sur ventes pièces de rechanges | 217 860 | 165 997 | 366 769 |
| TOTAL | <u>283 709</u> | <u>429 812</u> | <u>795 725</u> |

Note (R-2) Achats de marchandises

| | <u>Juin-12</u> | <u>Juin-11</u> | <u>2011</u> |
|--|---------------------------|--------------------------|---------------------------|
| Achats de Véhicules neufs | 77 123 016 | 56 524 636 | 142 565 131 |
| Achats de pièces de rechange | 6 055 009 | 4 775 841 | 10 053 446 |
| Achats des accessoires | 6 883 | 2 632 | 59 689 |
| Achats équipements | - | 33 249 | 71 005 |
| Frais de transit | 45 378 | 22 140 | 65 123 |
| Droits de douane | 15 195 778 | 10 131 614 | 27 859 822 |
| Assurance maritime | 105 456 | 92 911 | 220 440 |
| Fret maritime | 1 779 495 | 1 873 516 | 3 617 349 |
| Frais de gardiennage (STAM) | 109 104 | 165 788 | 296 616 |
| Frais de magasinage | 109 803 | 166 931 | 305 018 |
| Frais d'acheminement | - | - | 202 |
| Achats de lubrifiants | 408 178 | - | 737 492 |
| Achats carburants | 243 691 | 193 779 | 486 984 |
| Travaux extérieurs | 47 467 | 49 339 | 156 393 |
| Achats atelier | 54 619 | 101 176 | 179 458 |
| Frais bancaires d'ouverture d'accréditif | 254 457 | 174 167 | 425 286 |
| Provision sur stock de véhicules neufs | - | 1 700 000 | - |
| Reprise sur stock | - | (350 794) | (350 794) |
| TOTAL | <u>101 538 333</u> | <u>75 656 925</u> | <u>186 748 660</u> |

Note (R-2) Variation de stock

| | <u>Juin-12</u> | <u>Juin-11</u> | <u>2011</u> |
|----------------------------------|-------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Stock des travaux encours | | | |
| Stock initial | 1 881 100 | 549 463 | 549 463 |
| Stock final | 2 520 671 | 800 191 | 1 881 100 |
| Stock véhicules neufs | | | |
| Stock initial | 24 587 891 | 67 476 378 | 67 476 378 |
| Stock final | 24 807 328 | 35 147 499 | 24 587 891 |
| Stock pièces de rechange | | | |
| Stock initial | - | 118 113 | 118 113 |
| Stock final | - | - | - |
| Stock lubrifiants | | | |
| Stock initial | 42 552 | 123 084 | 123 084 |
| Stock final | 66 221 | 32 447 | 42 552 |
| Stock carburants | | | |
| Stock initial | 15 665 | 17 797 | 17 797 |
| Stock final | 19 032 | 13 864 | 15 665 |
| TOTAL | <u><u>(886 044)</u></u> | <u><u>32 290 834</u></u> | <u><u>41 757 627</u></u> |

Note (R-3) Frais de distribution

| | <u>Juin-12</u> | <u>Juin-11</u> | <u>2011</u> |
|-----------------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Charge salariale des commerciaux | 401 716 | 672 257 | 1 429 655 |
| Commissions sur vente personnel | 60 662 | 59 281 | 171 586 |
| Commissions sous concessionnaires | 376 050 | 410 047 | 875 549 |
| Bonus sous concessionnaires | 163 925 | 153 125 | 319 100 |
| Frais marketing | 515 908 | 251 750 | 952 355 |
| Abonnements constructeurs | 41 182 | 43 823 | 72 574 |
| Autres frais sur vente (*) | 494 745 | 177 644 | 693 646 |
| TOTAL | <u><u>2 054 188</u></u> | <u><u>1 767 927</u></u> | <u><u>4 514 465</u></u> |

(*) : Le détail de cette rubrique est le suivant :

| | <u>Juin-12</u> | <u>Juin-11</u> | <u>2011</u> |
|---|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| Remboursement 1 ^{ère} inspection véhicules neufs | 170 375 | 87 926 | 316 177 |
| Gratuités accessoires relatives à des opérations commerciales | 142 710 | - | 124 871 |
| Frais des plaques d'immatriculation | 70 514 | 27 841 | 83 277 |
| Frais de lavage des véhicules neufs à la livraison | 54 329 | 27 000 | 54 000 |
| Frais de transit sur vente | 53 745 | 33 312 | 86 613 |
| Frais d'homologation et de visite technique | - | 130 | 12 809 |
| Divers | 3 072 | 1 435 | 15 899 |
| TOTAL | <u><u>494 745</u></u> | <u><u>177 644</u></u> | <u><u>693 646</u></u> |

Note (R-4) Autres produits d'exploitation

| | <u>Juin-12</u> | <u>Juin-11</u> | <u>2011</u> |
|---|-------------------------|-----------------------|-------------------------|
| Ristournes sur chiffre d'affaires constructeurs | 376 398 | - | 164 856 |
| Participation marketing constructeurs | - | - | 200 260 |
| Quote-part dans les charges communes | 101 568 | 63 359 | 156 873 |
| Commissions sur vente en hors taxe | - | - | 18 265 |
| Ristourne sur chiffre d'affaires local | - | 65 536 | 65 536 |
| Inscription 4CV | 9 985 | 11 125 | 24 815 |
| Frais de gestion et autres ventes | 14 841 | 9 203 | 55 187 |
| Ristournes TFP | 86 963 | 75 032 | 75 032 |
| Jetons de présence | 15 000 | - | 15 000 |
| Location | 98 518 | 66 896 | 133 674 |
| Transfert de charge (*) | 398 445 | 283 462 | 831 301 |
| TOTAL | <u>1 101 718</u> | <u>574 613</u> | <u>1 740 799</u> |

(*) : Le solde de ce compte est constitué essentiellement d'un montant de 326 795 DT représentant des remboursements de garantie constructeur relatives aux sous-concessionnaires.

Note (R-5) Autres charges d'exploitation

| | <u>Juin-12</u> | <u>Juin-11</u> | <u>2011</u> |
|---|-------------------------|-----------------------|-------------------------|
| Dons et subventions | 13 600 | 3 508 | 11 818 |
| Remboursement garanties sous concessionnaires | 258 042 | 159 545 | 328 812 |
| Réceptions cadeaux et restaurations | 23 672 | 8 940 | 28 514 |
| Documents et abonnements locaux | 7 271 | 5 606 | 12 891 |
| Frais séminaires | 38 613 | 9 052 | 40 884 |
| Locations voitures / bus (SAV) | 1 060 137 | - | 869 515 |
| Divers charges | 20 563 | 37 | 3 663 |
| TOTAL | <u>1 421 898</u> | <u>186 688</u> | <u>1 296 097</u> |

Note (R-6) Frais d'administration

| | | <u>Juin-12</u> | <u>Juin-11</u> | <u>2011</u> |
|---|-----|-------------------------|-------------------------|--------------------------|
| Entretien et réparation | | 206 277 | 141 362 | 325 543 |
| Gardiennage | | 309 486 | 261 819 | 601 581 |
| Personnel intérimaire et sous-traitance générale | | 92 586 | 130 744 | 237 410 |
| Honoraires | | 152 652 | 164 216 | 406 857 |
| Energie | | 86 692 | 89 497 | 201 061 |
| Communication et Internet | | 105 716 | 117 410 | 226 941 |
| Charge de personnel (autre que la charge salariale des commerciaux) | {1} | 4 162 826 | 2 765 320 | 7 396 381 |
| Assurance | | 142 392 | 128 366 | 279 887 |
| Impôts et taxes | | 410 411 | 209 741 | 367 466 |
| Transport de marchandises | | 73 327 | 80 987 | 193 547 |
| Frais de déplacement | | 199 743 | 128 515 | 331 800 |
| Location | | 75 050 | 66 620 | 129 860 |
| Dotations aux amortissements et résorptions | | 879 449 | 919 516 | 1 836 095 |
| Dotations aux provisions | {2} | 219 800 | 53 494 | 1 419 178 |
| Reprises sur provisions | | (80 627) | (388 807) | (532 208) |
| TOTAL | | <u>7 035 780</u> | <u>4 868 800</u> | <u>13 421 399</u> |

{1} : Une provision a été constatée, au 30/06/2012, relative au 13^{ème} et à la prime de productivité pour les six premiers mois de l'année 2012 pour un montant total de 542 584 DT.

{2} : Il s'agit d'une provision pour risques et charges relative aux affaires judiciaires intentées contre la Société ENNAKL Automobiles.

Note (R-7) Charges financières nettes

| | | <u>Juin-12</u> | <u>Juin-11</u> | <u>2011</u> |
|----------------------------|-----|----------------------|----------------------|-----------------------|
| Frais bancaires | (*) | 25 879 | 23 669 | 47 908 |
| Pertes de change | | 702 | 3 606 | 15 273 |
| Autres charges financières | | 108 | 8 615 | 150 559 |
| Gains de change | | - | (719) | (746) |
| TOTAL | | <u>26 689</u> | <u>35 171</u> | <u>212 994</u> |

(*) : Le détail de cette rubrique est le suivant :

| | | <u>Juin-12</u> | <u>Juin-11</u> | <u>2011</u> |
|---------------------------------------|--|----------------------|----------------------|----------------------|
| Autres frais et commissions bancaires | | 25 879 | 23 669 | 47 908 |
| TOTAL | | <u>25 879</u> | <u>23 669</u> | <u>47 908</u> |

Note (R-8) Produits des placements

| | <u>Juin-12</u> | <u>Juin-11</u> | <u>2011</u> |
|---|-------------------------|-----------------------|-------------------------|
| Produits nets sur placements en devise | 614 785 | 344 038 | 341 296 |
| Produits sur placement SICAV (1) | 904 211 | 307 709 | 1 309 446 |
| Dividendes reçus (2) | - | - | 1 299 935 |
| Intérêts créditeurs | 36 133 | 46 585 | 125 831 |
| Autres produits financiers | 3 311 | 10 895 | 16 025 |
| Reprise sur provision des titres de participation SDA | - | - | 1 000 000 |
| TOTAL | <u>1 558 440</u> | <u>709 227</u> | <u>4 092 533</u> |

(1) : Revenus des valeurs mobilières de placement en SICAV obligataires.

(2) : Les associés de la Société CAR GROS, réunis dans une Assemblée Générale Ordinaire le 23 Août 2012, ont décidé la distribution de 2 500 000 DT de dividendes au titre de l'exercice 2011.

Note (R-9) Autres gains ordinaires

| | <u>Juin-12</u> | <u>Juin-11</u> | <u>2011</u> |
|--|-----------------------|----------------------|-----------------------|
| Produits non récurrents | 99 693 | - | 400 002 |
| Différences de règlement et débours | 1 654 | 9 796 | 20 724 |
| Profits sur cessions d'immobilisations | 119 158 | 842 | 149 399 |
| TOTAL | <u>220 505</u> | <u>10 638</u> | <u>570 125</u> |

Note (R-10) Autres pertes ordinaires

| | <u>Juin-12</u> | <u>Juin-11</u> | <u>2011</u> |
|-------------------------------------|----------------------|----------------------|-------------------------|
| Autres pertes | - | - | 1 452 033 |
| Pertes sur créances irrécouvrables | 8 442 | 33 812 | 38 036 |
| Différences de règlement et débours | 4 356 | 105 | 13 454 |
| Pénalités de retard | 62 687 | 44 545 | 69 999 |
| TOTAL | <u>75 485</u> | <u>78 462</u> | <u>1 573 522</u> |

7. NOTE SUR LE TRESORERIE DE FIN DE PERIODE

La trésorerie de fin de période se détaille comme suit :

| | <u>Juin-12</u> | <u>Juin-11</u> | <u>2011</u> |
|-----------------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Placements SICAV | 65 715 042 | 41 863 576 | 59 331 708 |
| Chèques clients en portefeuille | 1 289 869 | 1 575 333 | 470 |
| Effets clients en portefeuille | 1 343 549 | 1 763 457 | 853 881 |
| Comptes bancaires débiteur et CCP | 15 528 619 | 7 222 721 | 13 278 243 |
| Caisse | 5 450 | 5 449 | 5 450 |
| Découverts bancaires | (484 099) | (638 999) | (459 937) |
| TOTAL | <u>83 398 430</u> | <u>51 791 537</u> | <u>73 009 815</u> |

8. NOTES SUR LE RESULTAT PAR ACTION

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

| | <u>Juin-12</u> |
|---|----------------|
| Résultat net | 4 761 165 |
| Résultat net attribuable aux actions ordinaires | 4 761 165 |
| Nombre moyen d'actions ordinaire en circulation (*) | 30 000 000 |
| Résultat par action | 0,159 |

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

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

| | | Actions émises | Actions en circulation |
|------------|--|---------------------------|-----------------------------------|
| 01-janv-10 | Nombre d'action d'ouverture | 18 000 000 | 18 000 000 |
| 25-mars-10 | Augmentation de capital par incorporation des réserves (*) | 12 000 000 | 30 000 000 |
| | Nombre moyen d'actions ordinaires en circulation | <u>30 000 000</u> | |

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

TABLEAU DES IMMOBILISATIONS ET DES AMORTISSEMENTS AU 30/06/2012

| Désignations | VALEURS BRUTES COMPTABLES | | | | AMORTISSEMENTS LINEAIRES | | | | Valeur comptable nette au 30/06/2012 |
|--|---------------------------|------------------|-------------------------|-------------------|-----------------------------|------------------------------|---|--------------------------|--------------------------------------|
| | Cumul des acquisitions au | Acquisitions | Cession / Reclassements | Cumul au | Cumul des amortissements au | Dotations aux amortissements | Amortissements des cessions / Reclassements | Cumul des amortissements | |
| | 31/12/11 | juin-2012 | juin-2012 | juin-2012 | 31/12/11 | juin-2012 | juin-2012 | juin-2012 | |
| Logiciels informatiques | 883 088 | 11 411 | - | 894 499 | 822 242 | 25 751 | - | 847 993 | 46 506 |
| Autres immobilisations incorporelles | 8 101 | 8 356 | - | 16 458 | 5 075 | 1 654 | - | 6 729 | 9 729 |
| TOTAL IMMOBILISATIONS INCORPORELLES | 891 189 | 19 767 | - | 910 957 | 827 317 | 27 405 | - | 854 722 | 56 235 |
| Terrains | 7 303 880 | - | - | 7 303 880 | - | - | - | - | 7 303 880 |
| Constructions | 6 094 771 | 8 550 841 | - | 14 645 612 | 4 001 692 | 164 141 | - | 4 165 833 | 10 479 779 |
| Installation technique | 297 490 | - | - | 297 490 | 38 550 | 7 486 | - | 46 036 | 251 454 |
| A A I Technique | 401 966 | - | - | 401 966 | 398 639 | 571 | - | 399 210 | 2 756 |
| A A I Générale | 3 184 812 | 16 681 | - | 3 201 493 | 1 690 369 | 109 062 | - | 1 799 431 | 1 402 062 |
| Matériels de transport | 2 991 983 | 31 317 | 197 278 | 2 826 022 | 1 138 511 | 264 347 | 151 578 | 1 251 280 | 1 574 742 |
| Equipements de bureau | 815 876 | 3 451 | - | 819 327 | 548 242 | 22 871 | - | 571 113 | 248 214 |
| Matériels informatiques | 1 390 363 | 7 809 | - | 1 398 172 | 1 176 472 | 67 004 | - | 1 243 476 | 154 696 |
| Matériels et outillages | 1 942 920 | 71 356 | - | 2 014 276 | 1 362 009 | 51 277 | - | 1 413 286 | 600 990 |
| Immobilisations en cours | 10 175 890 | - | 7 772 697 | 2 403 193 | - | - | - | - | 2 403 193 |
| TOTAL IMMOBILISATIONS CORPORELLES | 34 599 951 | 8 681 455 | 7 969 975 | 35 311 431 | 10 354 484 | 686 759 | 151 578 | 10 889 665 | 24 421 766 |
| Avances et commandes sur immobilisations (*) | 3 418 | | | 34 011 | | | | | 34 011 |
| TOTAL DES IMMOBILISATIONS | 35 494 558 | 8 701 222 | 7 969 975 | 36 256 399 | 11 181 801 | 714 164 | 151 578 | 11 744 387 | 24 512 012 |

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

TABLEAU RECAPITULATIF DES PARTICIPATIONS AU 30/06/2012

| Actions | Activités | Participations cumulées fin 2011 | | | Participations 2012 | | | | | | Provisions au 30/06/2012 | Total | % de détention |
|--|-------------------------------------|--|--------|----------------------|--|-------|----------------------|-------------------------|-------|-------------------|--------------------------|-------------------|----------------|
| | | Nombre d'actions souscrites / achetées | Cours | Valeur d'acquisition | Nombre d'actions souscrites / achetées | Cours | Valeur d'acquisition | Nombre d'actions cédées | Cours | Valeur de cession | | | |
| Car Gros | Vente en gros de pièces de rechange | 19 999 | 100 | 1 999 900 | | | | | | | | 1 999 900 | 99,99% |
| A.T.L | Leasing | 1 813 505 | 2,551 | 4 627 144 | | | | | | | | 4 627 144 | 10,67% |
| ATTIJARI BANK | Banque | 772 796 | 13,584 | 10 498 002 | | | | | | | | 10 498 002 | 2,29% |
| Société de développement Agricole (*) | Agricole | 350 000 | 10 | 3 500 000 | | | | | | | 2 500 000 | 1 000 000 | 37,84% |
| TOTAL | | | | 20 625 046 | | | | | | | 2 500 000 | 18 125 046 | |

TABLEAU DES MOUVEMENTS DES CAPITAUX PROPRES AU 30/06/2012

| Désignation | Capital | Réserve légale | Autres réserves | Réserve spéciale | Résultats reportés | Fonds social | Résultat de la période | Total |
|--|-------------------|------------------|-------------------|------------------|--------------------|------------------|------------------------|-------------------|
| Capitaux propres au 31 Décembre 2011 | 30 000 000 | 2 988 365 | 10 221 632 | 348 831 | 4 578 938 | 3 151 139 | 16 041 818 | 67 330 722 |
| Affectation du résultat de l'exercice clos au 31/12/2011 (Assemblée Générale Ordinaire du 26 Juin 2012) | | | | | | | | |
| Affectation en résultats reportés | | | | | 16 041 818 | | (16 041 818) | - |
| Augmentation des réserves légales | | 11 635 | | | (11 635) | | | - |
| Affectation en fonds social | | | | | (500 000) | 500 000 | | |
| Dividendes distribués | | | | | (7 500 000) | | | (7 500 000) |
| Dons accordés sur fonds social | | | | | | (219 424) | | (219 424) |
| Résultat de la période | | | | | | | 4 761 165 | 4 761 165 |
| Capitaux propres au 30 juin 2012 | 30 000 000 | 3 000 000 | 10 221 632 | 348 831 | 12 609 121 | 3 431 715 | 4 761 165 | 64 372 463 |