



**ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES DE LA SOCIETE ENNAKL**  
**AU 30 JUIN 2011**  
**ET RAPPORTS 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 26 Août 2011**

**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 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 intermédiaires de la société **ENNAKL AUTOMOBILES** pour la période allant du **1<sup>er</sup> janvier au 30 Juin 2011**.

### ***Introduction***

Nous avons effectué l'examen limité des états financiers intermédiaires de la société **ENNAKL AUTOMOBILES** au 30 juin 2011 qui font ressortir des capitaux propres s'élevant à 58 086 309 DT y compris le résultat de la période qui s'élève à 6 003 590 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 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**

**BILAN**  
**Au 30/06/2011**  
(Montants exprimés en Dinars)

	<u>Note</u>	<u>Au 30/06/2011</u>	<u>Au 30/06/2010</u>	<u>Au 31/12/2010</u>
<b><u>ACTIFS NON COURANTS</u></b>				
<b>Actifs immobilisés</b>				
Immobilisations incorporelles		891 189	840 177	891 189
Moins : Amortissements		(790 973)	(579 510)	(716 727)
<b>TOTAL DES IMMOBILISATIONS INCORPORELLES</b>		<b><u>100 216</u></b>	<b><u>260 667</u></b>	<b><u>174 462</u></b>
Immobilisations corporelles		33 079 338	27 614 138	31 874 291
Moins : Amortissements		(9 928 500)	(8 691 633)	(9 640 963)
<b>TOTAL DES IMMOBILISATIONS CORPORELLES</b>		<b><u>23 150 838</u></b>	<b><u>18 922 505</u></b>	<b><u>22 233 328</u></b>
Participations et créances liées à des participations		20 625 046	19 125 046	20 625 046
Moins : Provisions		(3 500 000)	-	(3 500 000)
Autres immobilisations financières	(B-1)	659 958	787 538	512 266
<b>TOTAL DES IMMOBILISATIONS FINANCIERES</b>		<b><u>17 785 004</u></b>	<b><u>19 912 584</u></b>	<b><u>17 637 312</u></b>
<b>TOTAL ACTIFS IMMOBILISES</b>		<b><u>41 036 058</u></b>	<b><u>39 095 756</u></b>	<b><u>40 045 102</u></b>
Autres actifs non courants	(B-2)	495 855	826 425	661 140
<b>TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS</b>		<b><u>41 531 913</u></b>	<b><u>39 922 181</u></b>	<b><u>40 706 242</u></b>
<b><u>ACTIFS COURANTS</u></b>				
Stocks	(B-3)	35 994 002	65 274 167	68 284 835
Moins : Provisions		(1 700 000)	(1 703 632)	(350 794)
<b>TOTAL STOCKS</b>		<b><u>34 294 002</u></b>	<b><u>63 570 535</u></b>	<b><u>67 934 041</u></b>
Clients et comptes rattachés	(B-4)	16 608 906	53 754 383	11 672 809
Moins : Provisions		(1 734 062)	(1 543 015)	(1 680 569)
<b>TOTAL CLIENTS ET COMPTES RATTACHES</b>		<b><u>14 874 844</u></b>	<b><u>52 211 368</u></b>	<b><u>9 992 240</u></b>
Autres Actifs courants	(B-5)	3 833 958	9 683 027	8 604 507
Placements et autres actifs financiers	(B-6)	-	72 174	-
Liquidités et équivalents de liquidités	(B-7)	52 430 536	13 908 382	61 778 951
<b>TOTAL DES ACTIFS COURANTS</b>		<b><u>105 433 340</u></b>	<b><u>139 445 486</u></b>	<b><u>148 309 739</u></b>
<b>TOTAL DES ACTIFS</b>		<b><u>146 965 253</u></b>	<b><u>179 367 667</u></b>	<b><u>189 015 981</u></b>

**BILAN**  
**Au 30/06/2011**  
(Montants exprimés en Dinars)

	<u>Note</u>	<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		13 558 828	2 870 463	2 870 463
Fonds social		3 944 954	3 424 364	3 171 883
Subvention d'équipement		-	133 250	-
Résultats reportés		4 578 938	1 404 641	1 404 641
<b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES AVANT RESULTAT DE L'EXERCICE</b>		<b><u>52 082 720</u></b>	<b><u>37 832 718</u></b>	<b><u>37 446 987</u></b>
<b>RESULTAT DE L'EXERCICE</b>		<b><u>6 003 590</u></b>	<b><u>13 285 059</u></b>	<b><u>22 362 662</u></b>
<b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES AVANT AFFECTATION (I)</b>	<b>(B-8)</b>	<b><u>58 086 310</u></b>	<b><u>51 117 777</u></b>	<b><u>59 809 649</u></b>
<b><u>PASSIFS</u></b>				
<b><u>PASSIFS NON COURANTS</u></b>				
Provision pour risques et charges	<b>(B-9)</b>	985 672	697 826	985 672
Dépôts et cautionnements		4 000	4 000	4 000
Autres passifs non courants	<b>(B-10)</b>	169 000	216 000	169 000
<b>TOTAL DES PASSIFS NON COURANTS</b>		<b><u>1 158 672</u></b>	<b><u>917 826</u></b>	<b><u>1 158 672</u></b>
<b><u>PASSIFS COURANTS</u></b>				
Fournisseurs et comptes rattachés	<b>(B-11)</b>	59 824 165	117 047 872	109 410 532
Autres passifs courants	<b>(B-12)</b>	27 257 107	9 440 649	17 928 552
Concours bancaires et autres passifs financiers	<b>(B-13)</b>	638 999	843 543	708 576
<b>TOTAL DES PASSIFS COURANTS</b>		<b><u>87 720 271</u></b>	<b><u>127 332 064</u></b>	<b><u>128 047 660</u></b>
<b>TOTAL DES PASSIFS (II)</b>		<b><u>88 878 943</u></b>	<b><u>128 249 890</u></b>	<b><u>129 206 332</u></b>
<b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS (I+II)</b>		<b><u>146 965 253</u></b>	<b><u>179 367 667</u></b>	<b><u>189 015 981</u></b>

**ETAT DE RESULTAT**  
**(Modèle de Référence)**  
**De la période close au 30/06/2011**  
**(Montants exprimés en Dinars)**

	<u>Note</u>	<u>Du 01/01/2011</u> <u>au 30/06/2011</u>	<u>Du 01/01/2010</u> <u>au 30/06/2010</u>	<u>Au 31/12/2010</u>
Revenus	(R-1)	121 258 468	213 162 799	408 794 147
Coût des ventes	(R-2)	107 947 759	189 789 896	359 071 965
<b>MARGE BRUTE</b>		<b>13 310 709</b>	<b>23 372 903</b>	<b>49 722 182</b>
Frais de distribution	(R-3)	1 767 927	2 726 859	6 181 012
Autres produits d'exploitation	(R-4)	574 614	1 045 250	1 963 741
Autres charges d'exploitation	(R-5)	186 688	616 230	1 594 297
Frais d'administration	(R-6)	4 868 801	6 329 835	13 657 274
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>		<b>7 061 907</b>	<b>14 745 229</b>	<b>30 253 340</b>
Charges financières nettes	(R-7)	35 171	174 032	209 114
Produits des placements	(R-8)	709 227	1 491 768	(1 602 750)
Autres gains ordinaires	(R-9)	10 638	252 903	338 721
Autres pertes ordinaires	(R-10)	78 462	48 697	144 511
<b>RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOTS</b>		<b>7 668 139</b>	<b>16 267 171</b>	<b>28 635 686</b>
Impôt sur les sociétés		1 664 549	2 982 112	6 273 024
<b>RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES APRES IMPOTS</b>		<b>6 003 590</b>	<b>13 285 059</b>	<b>22 362 662</b>
Effets des modifications comptables (net d'impôt)		-		
<b>RESULTAT APRES MODIFICATIONS COMPTABLES</b>		<b>6 003 590</b>	<b>13 285 059</b>	<b>22 362 662</b>

**ETAT DE FLUX DE TRESORERIE****(Modèle Autorisé)****Au 30/06/2011****(Montants exprimés en Dinars)**

	<u>Au 30/06/2011</u>	<u>Au 30/06/2010</u>	<u>Au 31/12/2010</u>
<b>Flux de trésorerie liés à l'exploitation</b>			
<b>Résultat net après impôts</b>	6 003 590	13 285 059	22 362 662
Ajustements pour :			
- Amortissement	919 516	905 222	2 095 477
- Provision et reprise	1 013 893	(10 002)	2 562 560
Variations Des :			
- Stocks	32 290 833	43 085 782	40 075 114
- Créances	(4 936 097)	(24 772 760)	17 308 814
- Autres actifs	4 770 549	4 206 443	5 284 962
- Fournisseurs et autres dettes	(49 586 367)	(40 233 678)	(47 871 018)
- Autres passifs	9 328 555	(6 589 565)	1 354 794
Plus ou moins values de cessions	(842)	(111 876)	(119 106)
Résultat des opérations de placement	(651 747)	(430 920)	(214 929)
<b>Flux de trésorerie affectés à l'exploitation</b>	<b>(848 117)</b>	<b>(10 666 295)</b>	<b>42 839 330</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement</b>			
Décaissement provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	(1 218 847)	(3 378 175)	(7 829 086)
Encaissement provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	11 000	857 314	932 618
Décaissement provenant de l'acquisition d'immobilisations financières	-	(2 000 000)	(3 500 000)
Décaissement/Encaissement provenant de la cession d'autres actifs financiers	651 747	7 469 069	1 225 606
Décaissement/Encaissement sur prêts du personnel	(147 692)	(102 326)	172 946
Décaissement provenant de l'acquisition des actifs non courants		(991 710)	(991 710)
<b>Flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement</b>	<b>(703 792)</b>	<b>1 854 172</b>	<b>(9 989 626)</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>			
Dividendes et autres distributions	(7 500 000)	(9 000 000)	(9 000 000)
Décaissement au profit de la société EL BOUNIANE	-	(1 253 258)	(2 506 516)
Décaissement fond social	(226 929)	(279 792)	(532 273)
Encaissements provenant des dividendes			1 749 800
<b>Flux de trésorerie provenant des activités de financement</b>	<b>(7 726 929)</b>	<b>(10 533 050)</b>	<b>(10 288 989)</b>
<b>VARIATIONS DE TRESORERIE</b>	<b>(9 278 838)</b>	<b>(19 345 173)</b>	<b>22 560 715</b>
<b>Trésorerie au début de l'exercice</b>	<b>61 070 375</b>	<b>32 410 012</b>	<b>38 509 660</b>
<b>Trésorerie à la fin de la période</b>	<b>51 791 537</b>	<b>13 064 839</b>	<b>61 070 375</b>

## **NOTES AUX ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRE**

**ARRETES AU 30 JUIN 2011**

### **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**

-Le Conseil d'administration de la Société **ENNAKL AUTOMOBILES** qui s'est réuni en date du 22 Janvier 2011 a décidé de nommer Mr.Noureddine HAMDI en tant que nouveau Président Directeur Général.

-Au lendemain de la révolution du 14 janvier 2011, la société **ENNAKL AUTOMOBILES** a connu une activité perturbée causée principalement par : (i) la baisse de la demande, (ii) des revendications sociales, (iii) la rupture des approvisionnements et (iv) des relations tendues avec les établissements bancaires. Ceci s'est traduit par un repli de l'activité sur le 1er trimestre 2011.

Le climat social de la société **ENNAKL AUTOMOBILES** s'est nettement amélioré suite à (i) la nomination d'un administrateur judiciaire le 08 février 2011 et (ii) au maintien du management de la société.

Le rétablissement d'une relation de confiance avec les banques et les partenaires étrangers, a permis à la société d'honorer ses engagements et de reprendre progressivement une activité normale.

En vertu du décret – loi n° 13 du 14 mars 2011, il a été décidé la confiscation des avoirs et des biens mobiliers et immobiliers, de l'actionnaire majoritaire de **ENNAKL AUTOMOBILES**.

### **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 :

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

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

### **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.4 Constatation des revenus**

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

### **B-5 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-11</u>	<u>Juin-10</u>	<u>2010</u>
Dépôt et cautionnement	354	1 854	5 354
Prêts au personnel sur fonds social	434 121	442 279	291 965
Prêts au personnel fonds propres	225 483	343 405	214 947
<b>TOTAL :</b>	<b>659 958</b>	<b>787 538</b>	<b>512 266</b>

##### Note (B-2) Autres actifs non courants :

Les charges à répartir se détaillent comme suit :

	<u>Juin-11</u>	<u>Juin-10</u>	<u>2010</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
<b>Sous-total :</b>	<b>991 710</b>	<b>991 710</b>	<b>991 710</b>
<b>Résorption</b>	<b>(495 855)</b>	<b>(165 285)</b>	<b>(330 570)</b>
<b>TOTAL :</b>	<b>495 855</b>	<b>826 425</b>	<b>661 140</b>

##### Note (B-3) Stocks :

Le stock est réparti comme suit :

	<u>Juin-11</u>	<u>Juin-10</u>	<u>2010</u>
Stock véhicules neufs			
VW/VWU/AUDI	26 707 325	60 490 582	59 293 777
RT	-	243 286	-
TCM	-	-	-
PORSCHE	3 741 356	2 097 206	1 719 651
SEAT	4 698 818	190 850	4 767 002
Stock véhicules neufs encours de dédouanement			
VW/VWU/AUDI	-	-	1 695 948
RT	-	-	-

Stock des pièces de rechange (*)	-	1 703 632	-
Stock des pièces de rechange en cours de dédouanement	-	-	118 113
Stock des travaux en cours	800 192	445 661	549 463
Stock carburant et lubrifiant	46 311	102 950	140 881
<b>Sous total :</b>	<b>35 994 002</b>	<b>65 274 167</b>	<b>68 284 835</b>
<b>Provision (**)</b>	<b>(1 700 000)</b>	<b>(1 703 632)</b>	<b>(350 794)</b>
<b>TOTAL :</b>	<b>34 294 002</b>	<b>63 570 535</b>	<b>67 934 041</b>

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

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

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

#### Note (B-4) Clients et comptes rattachés :

Cette rubrique se présente comme suit :

	<u>Juin-11</u>	<u>Juin-10</u>	<u>2010</u>
Clients étatiques {1}	5 381 575	6 121 583	3 017 205
Clients leasing {2}	1 626 930	2 778 654	1 600 887
Client constructeur {3}	2 055 010	1 621 418	1 061 992
Clients groupe {4}	374 020	16 386 789	454 827
Clients sociétés et particuliers	-	204 124	-
Autres clients	418 610	277 297	351 425
Effets à recevoir	5 576 705	24 934 211	4 104 437
Clients douteux	960 482	1 159 322	875 647
Clients douteux, chèques impayés {5}	35 757	40 515	30 869
Clients douteux, effets impayés {6}	179 817	230 470	175 520
<b>Sous total :</b>	<b>16 608 906</b>	<b>53 754 383</b>	<b>11 672 809</b>
<b>Provision</b>	<b>1 734 062</b>	<b>1 543 015</b>	<b>1 680 569</b>
<b>TOTAL :</b>	<b>14 874 844</b>	<b>52 211 368</b>	<b>9 992 240</b>

**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 :

	<b><u>Juin-11</u></b>
DGPR	822 200
MINISTERE DE L'INTERIEUR	640 192
DIRECT.GENERALE.DES DOUANES	504 800
SONEDE	465 870
MINISTERE DES FINANCES	229 680
MINISTERE DE DEFENSE NATIONALE	217 509
MINISTERE DE L'EDUCATION	160 975
MINISTERE DE LA SANTE PUBLIQUE	146 160
A N P E	146 160
G I L	128 780
MINISTERE DE L'INTERIEUR	127 870
ENI TUNISIE	119 960
A P I	104 400
UTSS	102 500
SOCIETE DE TRANSPORT DE SAHEL	101 940
AUTRES CLIENTS	1 362 579
<b>TOTAL</b>	<b><u>5 381 575</u></b>

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

	<b><u>Juin-11</u></b>
CIL	318 860
TUNISIE LEASING	290 771
MODERN LEASING	289 549
QUE DE TUNISIE	55 460
ATTIJARI LEASING	172 330
HANNIBAL LEASING	106 460
AIL	59 480
BEST LEASE	106 860
ATL	101 240
BANQUE ZITOUNA	125 920
<b>TOTAL</b>	<b><u>1 626 930</u></b>

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

	<u>Juin-11</u>
VOLKSWAGEN/AUDI	1 916 181
PORSCHE	138 829
<b>TOTAL</b>	<u><u>2 055 010</u></u>

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

	<u>Juin-11</u>
ENNAKL V.I	22 089
CAR GROS	337 302
RADIO ZITOUNA	12 947
BANQUE ZITOUNA	920
CITY CARS	762
<b>TOTAL</b>	<u><u>374 020</u></u>

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

<u>Année de l'impayé</u>	<u>juin-11</u>
Avant 2007	4 292
2007	6 854
2008	3 623
2009	8 468
2010	1 500
2011	11 020
<b>Total</b>	<u><u>35 757</u></u>

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

<u>Année de l'impayé</u>	<u>juin-11</u>
Avant 2007	175 520
2011	4 297
<b>Total</b>	<u><u>179 817</u></u>

**Note (B-5) Autres actifs courants :**

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

	<u>Jun-11</u>	<u>Jun-10</u>	<u>2010</u>
Débiteurs divers	-	12 646	33 574
Avances et prêts au personnel	263 905	263 801	353 144
Acomptes provisionnels	1 875 247	2 165 807	6 497 421
Report de TVA	-	-	464 682
Autres impôts et taxes	374 358	432 660	313 304
Débours douanes	15 228	1 727	45 611
Débours cartes grises	-	-	2 358
Débours sur marché	2 447	697 794	2 447
Comptes groupe {1}	161 241	634 770	48 011
Fournisseurs avances et acomptes {2}	779 178	3 281 394	638 727
Charges constatées d'avance {3}	364 487	168 196	197 513
Produits à recevoir {4}	85 827	2 112 192	95 675
<b>Sous total :</b>	<b><u>3 921 918</u></b>	<b><u>9 770 987</u></b>	<b><u>8 692 467</u></b>
<b>Provision</b>	<b><u>87 960</u></b>	<b><u>87 960</u></b>	<b><u>87 960</u></b>
<b>TOTAL :</b>	<b><u>3 833 958</u></b>	<b><u>9 683 027</u></b>	<b><u>8 604 507</u></b>

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

		<u>Jun-11</u>
CAR GROS	(a)	59 451
TRUCKS GROS		7 623
ENNAKL Véhicules Industriels E.V.I	(b)	86 430
Princesse Holding		3 737
DAR ASSABAH		4 000
<b>TOTAL</b>		<b><u>161 241</u></b>

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

(b) Il s'agit essentiellement de l'encours de la facturation de la mise à disposition du personnel

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

{3} Il s'agit des charges payées d'avance relatives au 2ème trimestre 2011

{4} Cette rubrique est détaillée comme suit :

	<u>Jun-11</u>
Ristourne sur chiffre d'affaires Constructeurs	75 888
Supports marketing à recevoir	6 197
Agios bancaires et autres	3 742
<b>TOTAL</b>	<b><u>85 827</u></b>

## Note (B-6) Placements et autres actifs financiers

Le solde de cette rubrique se compose de :

	<u>Juin-11</u>	<u>Juin-10</u>	<u>2010</u>
Prêts aux sociétés de groupe	-	72 174	-
<b>TOTAL</b>	<b>-</b>	<b>72 174</b>	<b>- (*)</b>

(\*) Retraitement en pro forma

Les placements SICAV sont des placements très liquides facilement convertibles en un montant connu de liquidités. Ces placements sont classés en tant que liquidités et équivalents de liquidités au cours de l'exercice 2010, un retraitement en pro forma du bilan au 30/06/2010 a été fait pour le besoin de la comparabilité entre les exercices.

## Note (B-7) Liquidités et équivalents de liquidités

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

	<u>Juin-11</u>	<u>Juin-10</u>	<u>2010</u>
Placement SICAV	41 863 576	1 409 518	53 543 568
Effets à l'encaissement	1 763 457	946 029	2 334 454
Chèques à l'encaissement	1 575 333	634 026	343 225
Banques créditrices			
ETTIJARI BANK	38 325	5 404 226	1 521 829
BFT	221 377	51 989	52 581
BH	46 314	24 075	13 479
STB	144 226	108 691	107 805
BT	133 641	27 465	93 251
BNA	3 279 259	45 760	123 496
UBCI	265 075	215 800	290 732
ATB	775 208	35 812	69 849
ATB DUBOSVILLE	-	21 516	-
ATB DEVISE	680 600	3 498 358	98 550
BIAT {1}	851 571	863 542	943 764
AMEN BANK	64 724	19 356	55 950
AMEN BANK ENNASR	50 740	29 391	1 450
BANQUE ZITOUNA	234 437	124 249	1 845 687
BANQUE ZITOUNA DEVISE	437 186	438 091	328 793
CCP	38	38	38
Caisses dépenses {2}	5 449	10 450	10 450
<b>TOTAL</b>	<b>52 430 536</b>	<b>13 908 382</b>	<b>61 778 951</b>

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

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

	<u>Juin-11</u>
Caisse centrale dépenses	4 999
Caisse véhicules neufs	50
Caisse dépenses magasin pièces de rechange	200
Caisse dépenses atelier Charguia	200
<b>TOTAL</b>	<b>5 449</b>



## 5. Notes sur les capitaux propres et les passifs

### Note (B-8) Capitaux propres

	<u>Juin-11</u>	<u>Juin-10</u>	<u>2010</u>
Capital social { 1 }	30 000 000	30 000 000	30 000 000
Fonds social { 2 }	3 944 954	3 424 364	3 171 883
Résultats antérieurs	4 578 938	1 404 641	1 404 641
Réserves	13 558 828	2 870 463	2 870 463
Subvention d'équipement	-	133 250	-
<b>TOTAL CAPITAUX PROPRES AVANT RESULTAT</b>	<b>52 082 720</b>	<b>37 832 718</b>	<b>37 446 987</b>
Résultat de l'exercice	<u>6 003 590</u>	<u>13 285 059</u>	<u>22 362 662</u>
<b>TOTAL CAPITAUX PROPRES APRES RESULTAT</b>	<b><u>58 086 310</u></b>	<b><u>51 117 777</u></b>	<b><u>59 809 649</u></b>

{ 1 } L'Assemblée Générale Extraordinaire du 25 Mars 2010 a décidé d'augmenter le capital de la société par incorporation d'une partie des réserves disponibles prélevées sur le compte "Résultats reportés" pour un montant de 12 000 000 Dinars.

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

<b>Réserve pour fonds social au 31/12/2010</b>	<u><u>3 171 883</u></u>
--	-------------------------

#### A déduire

- Aides et dons au personnel	6 121
- Financement activité sportive et excursion	15 526
- Financement du coût de la restauration	206 455

#### A ajouter

- Prélèvement sur les bénéfices de l'exercice 2010	1 000 000
- Produits des prêts accordés au personnel	1 173

<b>Fonds social disponible au 30/06/2011</b>	<u><u>3 944 954</u></u>
--	-------------------------

### Note (B-9) Provision pour risques et charges

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

	<u>Juin-11</u>	<u>Juin-10</u>	<u>2010</u>
Provision pour risques et charges	<u>985 672</u>	<u>697 826</u>	<u>985 672</u>
<b>TOTAL</b>	<b><u>985 672</u></b>	<b><u>697 826</u></b>	<b><u>985 672</u></b>

**Note (B-10) Autres passifs non courants**

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

	<u>Juin-11</u>	<u>Juin-10</u>	<u>2010</u>
Provision pour départ à la retraite	169 000	216 000	169 000
<b>TOTAL</b>	<b><u>169 000</u></b>	<b><u>216 000</u></b>	<b><u>169 000</u></b>

**Note (B-11) Fournisseurs et comptes rattachés**

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

	<u>Juin-11</u>	<u>Juin-10</u>	<u>2010</u>
Fournisseurs locaux {1}	1 301 359	1 060 285	2 139 701
Fournisseurs réseau {2}	191 422	252 014	381 928
Fournisseurs d'immobilisations	28 867	495 469	2 159 876
Fournisseurs groupe {3}	2 905 923	1 051 852	1 961 342
Fournisseurs étrangers {4}	54 277 303	111 703 663	99 717 744
Fournisseurs étatiques	34 000	27 300	5 050
Fournisseurs effets à payer	9 259	1 876 982	329 188
Fournisseurs retenue de garantie {5}	1 076 032	580 307	1 019 755
Fournisseurs factures non parvenues	-	-	1 695 948
<b>TOTAL</b>	<b><u>59 824 165</u></b>	<b><u>117 047 872</u></b>	<b><u>109 410 532</u></b>

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

	<u>Juin-11</u>
ASSURANCE LA CARTE	345 561
C T N	214 165
SOCIETE MARITIME GENMAR	116 214
LIBYA OIL TUNISIE	80 130
Sté GHEDAMSI SERVICES sèlèma	57 036
SODEXO	37 410
TOTAL TUNISIE	35 010
BEL CAR ASSISTANCE	34 742
LE PROFESSIONNEL	25 707
AMC ERNST & YOUNG	23 520
BUSINESS,AUDITING&CONSULTING	22 202
AHMED MULTI-SERVICES	21 197
DIVERS	288 465
<b>TOTAL</b>	<b><u>1 301 359</u></b>

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

	<u>Juin-11</u>
BIZERTE MOTORS	12 583
GLOBAL MOTORS SERVICES "G.M.S"	37 613
GROUPE RAJAH SERVICES	5 819
SOCIETE GHAYEN	6 791
ST LE POIDS LOURD	3 580
STE AUTOS ET SERVICES	40 313
STE MECANAU	3 503
STE MECANIQUE MODERNE	23 914
STE SAHEL AUTO PASSION	20 745
STE SFAX AUTOS	32 406
STE SLAH AYED ET FILS	4 048
T P A	107
<b>TOTAL</b>	<b><u>191 422</u></b>

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

	<u>Juin-11</u>
CAR GROS	2 860 568
E.V.I.	45 355
<b>TOTAL</b>	<b><u>2 905 923</u></b>

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

	<u>Juin-11</u>
VOLKSWAGEN	45 826 003
AUDI	2 692 188
PORSCHE	1 221 805
SEAT	4 467 430
DIVERS	69 877
<b>TOTAL</b>	<b><u>54 277 303</u></b>

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

	<u>Juin-11</u>
av 2007	17 986
BELKHERIA	32 000
BEN KAHLA	52 142
STE BOUZGUENDA FRERES	780 809
CORNIERS NJAH	1 247
COTRAS	1 179
ENTRELEC	58 509
ETS TRABELSI INDUSTRIES	1 020
FONDATION TRAVAUX SPECIAUX	30 995
KHROUF	12 141
PRECIMETAL	4 611
SORAN	3 372
STAFIM GROS	2 640
STE SOPEM	3 162
TEC	11 563
TMEI	55 326
WATER SYSTEM	7 330
<b>TOTAL</b>	<b><u>1 076 032</u></b>

**Note (B-12) Autres passifs courants**

	<u>Jun-11</u>	<u>Jun-10</u>	<u>2010</u>
Personnel et comptes rattachés	5 977	240 951	393 277
Clients avances et acomptes sur commandes {1}	6 380 090	2 199 697	6 500 752
Comptes groupes	-	-	-
Etat, impôts et taxes {2}	7 021 702	4 311 790	9 294 672
Provision pour congés payés	396 606	501 452	396 606
Débours cartes grises	206 134	108 950	-
Actionnaires dividendes à payer	7 957 405	633	457 405
CNSS	543 122	288 615	408 829
Assurance groupe	286 967	76 824	134 253
Échéance à moins d'un an effets ELBOUNIANE	-	1 253 258	-
Charges à payer	353 562	413 838	262 610
Produits constatés d'avances	4 073 495	10 844	46 351
Créditeurs divers	32 047	33 797	33 797
<b>TOTAL</b>	<b><u>27 257 107</u></b>	<b><u>9 440 649</u></b>	<b><u>17 928 552</u></b>

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

	<u>Jun-11</u>
Clients taxis et louages	815 824
Clients ventes en devise	3 456 013
Clients particuliers	1 970 080
Clients avances sur réparation atelier	20 357
Clients avances sur achats pièces de rechange	76 000
Clients extension de garantie	15 729
Divers	26 087
<b>TOTAL</b>	<b><u>6 380 090</u></b>

{2} Cette rubrique est détaillée comme suit :

	<u>Jun-11</u>
Impôts sur les sociétés au 30/06/2011	1 664 549
Déclaration mensuelle du mois de Juin	3 261 332
Dette fiscale (déclaration mensuelle de janvier et février 2011)	1 832 825
Déclaration rectificative de l'impôt sur les sociétés de 2007	262 996
<b>TOTAL :</b>	<b><u>7 021 702</u></b>

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

Le solde de cette rubrique est détaillé comme suit :

	<u>Jun-11</u>	<u>Jun-10</u>	<u>2010</u>
BIAT TUNISAIR IMMAT RVI {1}	-	5 240	-
BIAT TUNISAIR IMMAT VW {1}	638 999	673 196	566 246
BIAT DEBOURS	-	165 107	142 330
<b>TOTAL</b>	<b><u>638 999</u></b>	<b><u>843 543</u></b>	<b><u>708 576</u></b>

{1} Ces comptes sont des comptes fusionnés avec le compte BIAT principal.

## 6. Notes sur l'état de Résultat:

### Note (R-1) Chiffre d'affaires

	<u>Juin-11</u>	<u>Juin-10</u>	<u>2010</u>
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	3 888 720	5 306 401	9 903 542
Ventes travaux atelier	1 070 377	1 263 279	2 470 202
Ventes garanties pièces de rechange	1 027 508	487 852	1 673 801
Ventes garanties mains d'œuvres	40 382	18 201	182 858
Ventes lubrifiants	364	330 438	443 248
Ventes carburants	1 589	1 712	2 617
Ventes travaux extérieurs véhicules neufs	22 771	94 405	142 880
Ventes accessoires véhicules neufs	60 025	400 467	495 592
Ventes équipements RT	-	174 628	182 548
<b>TOTAL</b>	<b><u>121 688 280</u></b>	<b><u>214 721 295</u></b>	<b><u>411 093 383</u></b>

### Note (R-1) Remises accordées sur ventes

	<u>Juin-11</u>	<u>Juin-10</u>	<u>2010</u>
Remises accordées sur ventes véhicules neufs {1}	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><u>429 812</u></b>	<b><u>1 558 496</u></b>	<b><u>2 299 236</u></b>

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

	<u>Juin-11</u>	<u>Juin-10</u>	<u>2010</u>
Activité véhicules neufs	263 655	1 214 742	1 758 601
Activité véhicules industriels RT et TCM	160	163 548	165 561
<b>TOTAL</b>	<b><u>263 815</u></b>	<b><u>1 378 290</u></b>	<b><u>1 924 162</u></b>

**Note (R-2) Achats de marchandises**

	<u>Jun-11</u>	<u>Jun-10</u>	<u>2010</u>
Achats de Véhicules neufs	56 524 636	106 165 382	237 371 050
Achats de pièces de rechange	4 775 841	5 405 811	10 784 572
Achats des accessoires	2 632	366 523	419 321
Achats équipements Renault	33 249	189 057	195 965
Frais de transit	22 140	69 785	137 124
Droits de douane	10 131 614	29 557 363	60 905 708
Assurance maritime	92 911	192 657	392 670
Fret maritime	1 873 516	2 954 174	6 767 243
Frais de gardiennage (STAM)	165 788	158 084	576 875
Frais de magasinage	166 931	180 704	610 456
Frais d'acheminement	-	7 393	7 993
Achats de lubrifiants	-	274 071	25 401
Achats carburants	193 779	320 540	720 113
Travaux extérieurs	49 339	99 205	170 187
Achats atelier	101 176	97 517	172 584
Frais bancaires d'ouverture d'accréditif	174 167	665 848	1 092 427
Provision sur stock de véhicules neufs	1 700 000	-	350 794
Reprise sur stock	(350 794)	-	(1 703 632)
<b>TOTAL</b>	<b><u>75 656 925</u></b>	<b><u>146 704 114</u></b>	<b><u>318 996 851</u></b>

**Note (R-2) Variation de stock**

	<u>Jun-11</u>	<u>Jun-10</u>	<u>2010</u>
<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 véhicules neufs</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	118 113	1 703 632	1 703 632
Stock final	-	1 703 632	118 112
<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	22 303	17 797
<b>TOTAL</b>	<b><u>32 290 834</u></b>	<b><u>43 085 782</u></b>	<b><u>40 075 114</u></b>

**Note (R-3) Frais de distribution**

	<u>Jun-11</u>	<u>Jun-10</u>	<u>2010</u>
Frais de personnel des commerciaux	672 256	519 380	1 378 762
Commissions sur vente personnel	59 281	78 917	135 487
Commissions sous concessionnaires	410 047	762 628	1 188 334
Bonus sous concessionnaires	153 125	288 925	626 655
Frais marketing	251 750	320 707	1 486 960
Abonnements constructeurs	43 824	28 348	60 532
Autres frais sur vente {1}	177 644	727 954	1 304 282
<b>TOTAL</b>	<b><u>1 767 927</u></b>	<b><u>2 726 859</u></b>	<b><u>6 181 012</u></b>

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

	<u>Jun-11</u>	<u>Jun-10</u>	<u>2010</u>
Remboursement 1 <sup>ère</sup> inspection véhicules neufs	87 926	103 067	344 356
Gratuités accessoires relatives à des opérations commerciales (*)	-	432 850	605 936
Frais des plaques d'immatriculation	27 841	51 424	105 976
Frais de lavage des véhicules neufs à la livraison	27 000	29 930	57 172
Frais de transit sur vente (**)	33 312	52 953	98 003
Frais d'homologation et de visite technique	130	25 616	41 259
Divers	1 435	32 114	51 580
<b>TOTAL</b>	<b><u>177 644</u></b>	<b><u>727 954</u></b>	<b><u>1 304 282</u></b>

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

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

**Note (R-4) Autres produits d'exploitation**

	<u>Jun-11</u>	<u>Jun-10</u>	<u>2010</u>
Ristournes sur chiffre d'affaires des constructeurs	-	469 476	788 510
Quote-part dans les charges communes	63 359	81 379	171 926
Participation marketing des constructeurs	-	15 042	24 650
Commissions sur vente en hors taxe	-	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	9 203	61	2 355
Ristournes TFP	75 032	58 536	58 536
Location	66 897	62 742	131 784
Transfert de charge	283 462	227 727	641 068
<b>TOTAL</b>	<b><u>574 614</u></b>	<b><u>1 045 250</u></b>	<b><u>1 963 741</u></b>

**Note (R-5) Autres charges d'exploitation**

	<u>Juin-11</u>	<u>Juin-10</u>	<u>2010</u>
Dons et subventions	3 508	214 740	711 437
Remboursement garanties sous concessionnaires	159 545	197 962	547 463
Réceptions cadeaux et restaurations	8 940	117 483	171 492
Documents et abonnements locaux	5 606	18 189	19 558
Frais séminaires	9 051	16 455	42 108
Jetons de présence	-	45 000	90 000
Divers charges	38	6 401	12 239
<b>TOTAL</b>	<b><u>186 688</u></b>	<b><u>616 230</u></b>	<b><u>1 594 297</u></b>

**Note (R-6) Frais d'administration**

	<u>Juin-11</u>	<u>Juin-10</u>	<u>2010</u>
Entretien et réparation	141 363	464 929	841 319
Gardiennage	261 819	199 720	490 788
Personnel intérimaire et sous-traitance générale	130 744	247 376	505 019
Honoraires	164 216	602 570	948 354
Energie	89 497	96 199	217 707
Communication et Internet	117 410	145 989	302 505
Charge de personnel (autre que la charge salariale des commerciaux)	2 765 321	2 686 873	5 995 419
Assurance	128 366	84 965	173 071
Impôts et taxes	209 741	244 065	336 281
Transport de marchandises	80 986	134 074	335 311
Frais de déplacement	128 515	328 447	591 378
Location	66 620	189 158	265 749
Dotations aux amortissements et résorptions	919 516	915 472	1 850 171
Dotations aux provisions	53 494	-	877 361
Reprises sur provisions	(388 807)	(10 002)	( 73 155)
<b>TOTAL</b>	<b><u>4 868 801</u></b>	<b><u>6 329 835</u></b>	<b><u>13 657 274</u></b>

**Note (R-7) Charges financières nettes**

	<u>Juin-11</u>	<u>Juin-10</u>	<u>2010</u>
Frais bancaires { 1 }	23 668	199 938	257 968
Pertes de change	3 607	3 834	14 969
Autres charges financières	8 615	3 841	5 399
Gains de change	(719)	(33 581)	(69 222)
<b>TOTAL</b>	<b><u>35 171</u></b>	<b><u>174 032</u></b>	<b><u>209 114</u></b>

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

	<u>Juin-11</u>	<u>Juin-10</u>	<u>2010</u>
Commissions d'aval	-	16 987	29 478
Frais d'escompte	-	131 201	135 185
Commissions de courtage	-	37 557	49 382
Autres frais et commissions bancaires	23 668	14 193	43 923
<b>TOTAL</b>	<b><u>23 668</u></b>	<b><u>199 938</u></b>	<b><u>257 968</u></b>



**Note (R-8) Produits des placements**

	<u>Juin-11</u>	<u>Juin-10</u>	<u>2010</u>
Produits sur placement	344 037	-	13 857
Produits sur placement SICAV {1}	307 709	430 920	201 073
Dividendes reçus	-	999 800	1 503 950
Intérêts sur prêts sociétés de groupe	-	-	41 006
Intérêts créditeurs	46 585	36 278	98 479
Autres produits financiers	10 896	24 770	38 887
Provision pour dépréciation des titres de participation SDA		-	(3 500 000)
<b>TOTAL</b>	<b><u>709 227</u></b>	<b><u>1 491 768</u></b>	<b><u>(1 602 750)</u></b>

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

**Note (R-9) Autres gains ordinaires**

	<u>Juin-11</u>	<u>Juin-10</u>	<u>2010</u>
Produits non récurrents	-	78 198	123 589
Différences de règlement et débours	9 796	62 829	96 026
Profits sur cessions d'immobilisations	842	111 876	119 106
<b>TOTAL</b>	<b><u>10 638</u></b>	<b><u>252 903</u></b>	<b><u>338 721</u></b>

**Note (R-10) Autres pertes ordinaires**

	<u>Juin-11</u>	<u>Juin-10</u>	<u>2010</u>
Autres pertes sur exercices antérieurs	-	8 957	27 328
Pertes sur créances irrécouvrables	33 812	11 494	47 602
Pertes sur cessions d'immobilisations	-	6 051	8 105
Différences de règlement et débours	105	2 761	5 294
Pénalités de retard	44 545	19 434	56 182
<b>TOTAL</b>	<b><u>78 462</u></b>	<b><u>48 697</u></b>	<b><u>144 511</u></b>

**7. Note sur la trésorerie de fin de période**

La trésorerie de fin de période se détaille comme suit :

	<u>Juin-11</u>	<u>Juin-10</u>	<u>2010</u>
Placements SICAV	41 863 576	1 409 518	53 543 568
Chèques clients en portefeuille	1 575 332	634 026	343 223
Effets clients en portefeuille	1 763 457	946 029	2 334 454
Comptes bancaires créditeur et CCP	7 222 722	10 908 359	5 547 256
Caisse	5 449	10 450	10 450
Découverts bancaires	(638 999)	(843 543)	(708 576)
<b>TOTAL</b>	<b><u>51 791 537</u></b>	<b><u>13 064 839</u></b>	<b><u>61 070 375</u></b>

## 8. Notes sur le résultat par action

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

	<u>Juin-11</u>
Résultat net	6 003 590
Résultat net attribuable aux actions ordinaires	6 003 590
Nombre moyen d'actions ordinaire en circulation (*)	30 000 000
Résultat par action	0,200

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 :

		<b>Actions émises</b>	<b>Actions en circulation</b>
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	30 000 000	

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

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

Désignations	VALEURS BRUTES COMPTABLES				AMORTISSEMENTS LINEAIRES				Valeur comptable nette au 30/06/2011
	Cumul des acquisitions au	Acquisitions	Cession / Reclassements	Cumul au	Cumul des amortissements au	Dotations aux amortissements	Amortissements des cessions / Reclassements	Cumul des amortissements	
	31/12/10	juin-2011	juin-2011	juin-2011	31/12/10	juin-2011	juin-2011	juin-2011	
Logiciels informatiques	883 087		-	883 087	714 571	72 786	-	787 357	95 730
Autres immobilisations 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>74 246</b>	<b>-</b>	<b>790 973</b>	<b>100 216</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	-	398 067	3 899
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 (**)	2 316 142	341 629	-	2 657 771	894 980	245 314	-	1 140 294	1 517 477
Equipements de bureau	801 306	7 679	-	808 985	500 704	23 170	-	523 874	285 111
Matériels informatiques	1 357 547	8 399	-	1 365 946	1 013 530	86 810	-	1 100 340	265 606
Matériels et outillages	1 809 321	43 173	13 800	1 838 694	1 271 448	46 849	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>31 540 816</b>	<b>1 392 468</b>	<b>13 800</b>	<b>32 919 484</b>	<b>9 252 156</b>	<b>679 986</b>	<b>3 642</b>	<b>9 928 500</b>	<b>22 990 984</b>
Avances et commandes sur immobilisations (*)	<b>333 475</b>		<b>173 621</b>	<b>159 854</b>					<b>159 854</b>
<b>TOTAL DES IMMOBILISATIONS</b>	<b>32 765 480</b>	<b>1 392 468</b>	<b>187 421</b>	<b>33 970 527</b>	<b>9 968 883</b>	<b>754 231</b>	<b>3 642</b>	<b>10 719 473</b>	<b>23 251 054</b>

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

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

**TABLEAU RECAPITULATIF DES PARTICIPATIONS AU 30/06/2011**

Actions	Activités	Participations cumulées fin 2009			Participations 2010 et 2011						Dotations aux provisions au 31/12/2010 (*)	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			
<b>Car Gros</b>	Vente en gros de pièces de rechange	4 999	100	499 900	15 000	100	1 500 000					<b>1 999 900</b>	<b>99,99%</b>
<b>A.T.L</b>	Leasing	1 813 505	2,551	4 627 143								<b>4 627 143</b>	<b>10,67%</b>
<b>ATTIJARI BANK</b>	Banque	772 796	13,584	10 498 003								<b>10 498 003</b>	<b>2,29%</b>
<b>Société de développement Agricole (*)</b>	Agricole				350 000	10	3 500 000				3 500 000	<b>0</b>	<b>37,84%</b>
<b>TOTAL</b>				<b>15 625 046</b>			<b>5 000 000</b>					<b>17 125 046</b>	

**(\*) Provision sur titres de participation**

Une provision a été constatée au cours de l'exercice 2010 pour la valeur totale de la participation de la société **ENNAKL AUTOMOBILES** dans le capital de la société **S.D.A** soit 3 500 000 dinars.

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

**TABLEAU DES MOUVEMENTS DES CAPITAUX PROPRES AU 30/06/2011**

Désignation	Capital	Réserve légale	Autres réserves	Réserve spéciale	Résultats reportés	Fonds social	Subvention d'équipement	Résultat de la période	Total
<b>Capitaux propres au 31 Décembre 2010</b>	<b>30 000 000</b>	<b>1 800 000</b>	<b>721 632</b>	<b>348 831</b>	<b>1 404 641</b>	<b>3 171 883</b>	<b>-</b>	<b>22 362 662</b>	<b>59 809 649</b>
<b>Affectation du résultat de l'exercice clos au 31/12/2010 (Assemblée Générale Ordinaire du 30 Juin 2011)</b>									
Affectation en résultats reportés					22 362 662			(22 362 662)	-
Augmentation des réserves légales		1 188 365			(1 188 365)				-
Affectation en fonds social					(1 000 000)	1 000 000			
Dividendes distribués					(7 500 000)				(7 500 000)
Affectation en réserves spéciales				9 500 000	(9 500 000)				
Dons accordés sur fonds social						(226 929)			(226 929)
Résultat de la période								6 003 590	6 003 590
<b>Capitaux propres au 30 juin 2011</b>	<b>30 000 000</b>	<b>2 988 365</b>	<b>721 632</b>	<b>9 848 831</b>	<b>4 578 938</b>	<b>3 944 954</b>	<b>0</b>	<b>6 003 590</b>	<b>58 086 310</b>