

AVIS DES SOCIETES

ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES

ENNAKL AUTOMOBILES

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

La Société ENNAKL AUTOMOBILES, publie ci-dessous, ses états financiers intermédiaires arrêtés au 30 juin 2010 accompagnés de l'avis des commissaires aux comptes Mr Moncef BOUSSANOUGA ZAMMOURI et Mr Kais FEKIH

BILAN
Au 30/06/2010
(Montants exprimés en dinars tunisiens)

	<u>Note</u>	<u>30/06/2010</u>	<u>30/06/2009</u>	<u>31/12/2009</u>
Actifs immobilisés :				
Immobilisations incorporelles		840 177	745 839	820 647
Moins : Amortissements		(579 510)	(330 296)	(448 872)
TOTAL IMMOBILISATIONS INCORPORELLES :		<u>260 668</u>	<u>415 544</u>	<u>371 774</u>
Immobilisations corporelles		27 614 138	25 768 647	25 364 094
Moins : Amortissements		(8 691 633)	(8 182 200)	(8 435 246)
TOTAL IMMOBILISATIONS CORPORELLES :		<u>18 922 505</u>	<u>17 586 447</u>	<u>16 928 849</u>
Participations et créances liées à des participations		19 125 046	28 635 620	15 625 046
Autres immobilisations financières	(B-1)	787 538	511 558	685 212
Moins : Provisions		-	-	-
TOTAL DES IMMOBILISATIONS FINANCIERES :		<u>19 912 584</u>	<u>29 147 178</u>	<u>16 310 257</u>
TOTAL ACTIFS IMMOBILISES :		<u>39 095 756</u>	<u>47 149 168</u>	<u>33 610 881</u>
Autres actifs non courants		826 425		
	(B-2)			
TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS :		<u>39 922 181</u>	<u>47 149 168</u>	<u>33 610 881</u>
Stocks	(B-3)	65 274 167	59 005 469	108 359 949
Moins : Provisions		(1 703 632)	(1 800 491)	(1 703 632)
TOTAL STOCKS :		<u>63 570 535</u>	<u>57 204 978</u>	<u>106 656 317</u>
Clients et comptes rattachés	(B-4)	53 754 383	18 730 404	28 981 623
Moins : Provisions		(1 543 015)	(1 617 370)	(1 543 015)
TOTAL CLIENTS ET COMPTES RATTACHES :		<u>52 211 368</u>	<u>17 113 034</u>	<u>27 438 608</u>
Autres Actifs courants	(B-5)	9 683 026	10 149 295	13 879 468
Placements et autres actifs financiers	(B-6)	1 481 692	3 152 300	8 610 324
Liquidités et équivalents de liquidités	(B-7)	12 498 865	4 700 008	34 458 104
TOTAL DES ACTIFS COURANTS :		<u>139 445 486</u>	<u>92 319 615</u>	<u>191 042 820</u>
TOTAL DES ACTIFS :		<u>179 367 668</u>	<u>139 468 784</u>	<u>224 653 701</u>

BILAN
Au 30/06/2010
(Montants exprimés en dinars tunisiens)

<i>Capitaux propres et Passifs</i>	<u>Note</u>	<u>30/06/2010</u>	<u>30/06/2009</u>	<u>31/12/2009</u>
<u>CAPITAUX PROPRES</u>				
Capital social		30 000 000	18 000 000	18 000 000
Réserves		2 870 463	2 229 463	2 229 463
Fonds social		3 424 364	4 193 701	3 704 156
Subvention d'équipement		133 250	153 750	143 500
Résultats reportés		1 404 641	2 954 337	2 954 337
TOTAL CAPITAUX PROPRES AVANT RESULTAT DE L'EXERCICE:		<u>37 832 718</u>	<u>27 531 250</u>	<u>27 031 456</u>
		<u>13 285 060</u>	<u>8 811 670</u>	<u>20 091 304</u>
RESULTAT DE L'EXERCICE :		<u>13 285 060</u>	<u>8 811 670</u>	<u>20 091 304</u>
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES AVANT AFFECTATION (I) :	(B-8)	<u>51 117 778</u>	<u>36 342 920</u>	<u>47 122 760</u>
<u>PASSIFS</u>				
<u>PASSIFS NON COURANTS</u>				
Autres passifs non courants	(B-9)	-	2 506 516	-
Provision pour risques et charges	(B-10)	697 826	663 826	697 826
Dépôts et cautionnements	(B-11)	4 000	4 000	4 000
TOTAL DES PASSIFS NON COURANTS :		<u>701 826</u>	<u>3 174 341</u>	<u>701 826</u>
<u>PASSIFS COURANTS</u>				
Fournisseurs et comptes rattachés	(B-12)	117 047 872	81 419 365	157 281 550
Autres passifs courants	(B-13)	9 656 649	11 555 186	17 499 472
Concours bancaires et autres passifs financiers	(B-14)	843 543	6 976 971	2 048 093
TOTAL DES PASSIFS COURANTS :		<u>127 548 064</u>	<u>99 951 522</u>	<u>176 829 115</u>
TOTAL DES PASSIFS (II) :		<u>128 249 889</u>	<u>103 125 864</u>	<u>177 530 941</u>
TOTAL CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS (I+II) :		<u>179 367 668</u>	<u>139 468 784</u>	<u>224 653 701</u>

ETAT DE RESULTAT
(modèle de référence)
De la période clos au 30/06/2010
(Montants exprimés en dinars tunisiens)

	<u>Note</u>	<u>Du 01/01/2010</u> <u>au 30/06/2010</u>	<u>Du 01/01/2009</u> <u>au 30/06/2009</u>	<u>Au</u> <u>31/12/2009</u>
Revenus	(R-1)	213 162 799	146 042 152	316 430 635
Coût des ventes	(R-2)	189 789 896	128 225 650	278 418 898
MARGE BRUTE		<u>23 372 903</u>	<u>17 816 502</u>	<u>38 011 737</u>
Frais de distribution	(R-3)	2 726 859	1 319 041	3 626 997
Autres produits d'exploitation	(R-4)	1 045 250	1 302 774	3 021 071
Autres charges d'exploitation	(R-5)	616 230	477 385	981 607
Frais d'administration	(R-6)	6 329 835	5 696 538	12 433 854
RESULTAT D'EXPLOITATION		<u>14 745 229</u>	<u>11 626 312</u>	<u>23 990 350</u>
Charges financières nettes	(R-7)	174 032	522 665	797 006
Produits des placements	(R-8)	1 491 769	1 289 144	2 211 370
Autres gains ordinaires	(R-9)	252 903	309 067	4 235 022
Autres pertes ordinaires	(R-10)	48 697	113 757	1 649 626
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOTS :		<u>16 267 171</u>	<u>12 588 100</u>	<u>27 990 110</u>
Impôt sur les sociétés		2 982 112	3 776 430	7 898 806
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES APRES IMPOTS :		<u>13 285 060</u>	<u>8 811 670</u>	<u>20 091 304</u>
RESULTAT APRES MODIFICATIONS COMPTABLES :		<u>13 285 060</u>	<u>8 811 670</u>	<u>20 091 304</u>

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE
(modèle autorisé)
Au 30/06/2010
(Montants exprimés en dinars tunisiens)

	<u>30/06/2010</u>	<u>30/06/2009</u>	<u>31/12/2009</u>
Flux de trésorerie liés à l'exploitation			
Résultat net avant impôts	13 285 060	8 811 670	20 091 30
Ajustements pour :			
- Amortissement	905 222	587 306	1 333 97
- Provision	-10 002	600 000	560 74
- Stocks	43 085 782	29 485 605	(19 868 87)
- Créances	(24 772 760)	2 684 791	(11 786 26)
- Autres actifs	4 206 443	3 422 029	(594 45)
- Fournisseurs et autres dettes	(40 233 678)	(37 522 095)	38 528 44
- Autres passifs	(6 589 565)	(630 319)	4 060 70
Plus ou moins values de cessions	(111 876)	(26 484)	(3 042 91)
Résultat des opérations de placement	(430 920)	(892 850)	(190 48)
Flux de trésorerie affectés à l'exploitation	<u>(10 666 294)</u>	<u>6 519 654</u>	<u>29 092 17</u>
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement			
Décaissement provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	(3 378 175)	(4 942 630)	(6 835 17)
Encaissement provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	857 314	444 021	4 368 11
Décaissement provenant de l'acquisition d'immobilisations financières	(2 000 000)	(5 499 900)	(7 393 83)
Encaissement provenant de la cession d'immobilisations financières		2 117 694	17 173 45
Encaissement provenant de la cession de placement	6 059	8 848 736	7 686 27
Encaissement/Décaissement sur prêts du personnel	(102 326)	267 076	93 42
Décaissement provenant de l'acquisition des actifs non courants	(991 710)		
Flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement	<u>444 655</u>	<u>1 234 997</u>	<u>15 092 25</u>
Flux de trésorerie liés aux activités de financement			
Dividendes et autres distributions	(9 000 000)	(14 023 900)	(14 023 90)
Décaissement au profit de la société EL BOUNIANE	(1 253 258)	(1 253 258)	(2 506 51)
Décaissement fond social	(279 792)	(216 599)	(706 14)
Flux de trésorerie provenant des activités de financement	<u>(10 533 050)</u>	<u>(15 493 756)</u>	<u>(17 236 55)</u>
VARIATION S DE TRESORERIE	<u>(20 754 690)</u>	<u>(7 739 105)</u>	<u>26 947 86</u>
Trésorerie au début de l'exercice	32 410 011	5 462 144	5 462 14
Trésorerie à la fin de la période	11 655 322	(2 276 964)	32 410 01

(Note 7)

NOTES AUX ETATS FINANCIERS
ARRETES AU 30 JUIN 2010
(Exprimés en dinars tunisiens)

1. NOTE PRELIMINAIRE

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

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

La société ENNAKL AUTOMOBILES est l'importateur et le distributeur officiel en Tunisie des véhicules neufs des marques VOLKSWAGEN, VOLKSWAGEN Utilitaires, AUDI, Porsche et à partir de l'année 2010 de la marque SEAT.

2. FAITS MARQUANTS DE LA PERIODE

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

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

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

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

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

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

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

3. RESPECT DES PRINCIPES ET NORMES COMPTABLES

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

A-BASES DE MESURE

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

B-METHODES COMPTABLES PERTINENTES

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

B-1 Immobilisations et amortissements

B-1-1 Immobilisations incorporelles

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

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

B-1-2 Immobilisations corporelles

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

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

-Logiciel	33.33%
-Constructions	5%
-Matériels et outillages	10%
-Matériels de transport	20%
-Matériel informatiques	33.33%
-Equipements de bureau	10%
-Agencements 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-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 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-6 L'impôt sur les bénéfices

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

Cependant, et suite à l'admission des actions de la société « ENNAKL 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>Jun-10</u>	<u>Jun-09</u>	<u>2009</u>
Dépôt et cautionnement	1 854	8 854	8 854
Prêts au personnel sur fonds social	442 279	424 972	388 397
Prêts au personnel fonds propres	343 405	77 732	287 960
TOTAL :	<u>787 538</u>	<u>511 558</u>	<u>685 212</u>

Note (B-2) Autres actifs non courants :

Les charges à répartir se détaillent comme suit :

	<u>juin-10</u>	<u>juin-09</u>	<u>2009</u>
Dépenses engagées lors du lancement de la marque "SEAT"	291 728	-	-
Dépenses engagées lors de l'introduction de la société en bourse	699 982	-	-
Sous total :	<u>991 710</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Résorption	<u>(165 285)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
TOTAL :	<u>826 425</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

Note (B-3) Stocks :

Le stock est réparti comme suit :

	<u>Juin-10</u>	<u>Juin-09</u>	<u>2009</u>
Stock véhicules neufs			
VW/VWU/AUDI	60 490 582	43 774 925	60 979 839
RT	243 286	8 666 638	24 877 706
TCM	-	3 364 821	3 445 284
PORSCHE	2 097 206	1 064 926	2 684 180
SEAT	190 850	-	-
Stock véhicules neufs encours de dédouanement			
VW/VWU/AUDI	-	-	11 807 919
RT	-	-	2 253 608
Stock des pièces de rechange	1 703 632	1 800 491	1 703 632
Stock des travaux en cours	445 661	254 052	487 131
Stock carburant et lubrifiant	102 950	79 616	120 651
Sous total :	65 274 167	59 005 469	108 359 949
Provision :	(1 703 632)	(1 800 491)	(1 703 632)
TOTAL :	63 570 535	57 204 978	106 656 317

Note (B-4) Clients et comptes rattachés :

Cette rubrique se présente comme suit :

	<u>Juin-10</u>	<u>Juin-09</u>	<u>2009</u>
Clients étatiques {1}	6 121 583	8 661 280	3 823 331
Clients leasing {2}	2 778 654	2 249 794	6 679 263
Client constructeur {3}	1 621 418	875 557	606 123
Clients groupe {4}	16 386 789	374 822	141 079
Clients sociétés et particuliers	204 124	-	4 201 019
Autres clients	277 297	439 884	924 708
Effets à recevoir {6}	24 934 211	5 064 126	11 124 630
Clients douteux	1 159 322	807 454	1 208 174
Clients douteux, chèques impayés	40 515	42 850	35 825
Clients douteux, effets impayés	230 470	214 637	237 470
Sous total :	53 754 383	18 730 404	28 981 623
Provision :	(1 543 015)	(1 617 370)	(1 543 015)
TOTAL :	52 211 368	17 113 034	27 438 608

N.B : La politique de provisionnement des créances douteuses de la société ENNAK 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 constitué principalement des soldes des comptes clients suivants :

AGENCE TSIEN FORMA.PROFES	212 923
STEG	242 565
ONAS	157 497
CRDA MANOUBA	198 100
AUTRE MINISTERES	1 895 865
P T T	194 945
AUTRE COMMUNES ET MUNICIPALITES	216 240
CENTRE NATIONALE DE LA FORMATION	116 100
INST.NAT.DE STATISTIQUE	193 500
AUTRE CLIENTS	1 798 510
TOTAL :	6 121 583

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

	<u>Juin-10</u>	<u>Juin-09</u>	<u>2009</u>
CIL	603 338	189 171	915 603
TUNISIE LEASING	554 140	143 220	1 546 292
MODERN LEASING	230 400	260 632	406 236
EL WIFEK LEASING	217 058	119 000	342 821
ATTIJARI LEASING	281 559	101 649	569 515
HANNIBAL LEASING	110 210	399 729	611 545
AIL	195 460	278 603	724 303
UBCI LEASING	117 440	114 293	139 002
BEST LEASE	86 470	202 000	301 480
ATL	382 580	394 117	823 431
TQB LEASING	-	-	240 055
BTE LEASING	-	47 380	58 980
TOTAL :	2 778 655	2 249 794	6 679 263

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

	<u>Juin-10</u>	<u>Juin-09</u>	<u>2009</u>
VOLKSWAGEN/AUDI (Garantie)	1 356 053	684 355	533 489
RENAULT TRUCKS /TCM (Garantie)	264 849	190 686	72 119
PORSCHE (Compte garantie)	515	515	515
TOTAL :	1 621 418	875 556	606 123

{4} Ce solde du compte "clients groupe" est détaillé comme suit :

	<u>Juin-10</u>	<u>Juin-09</u>	<u>2009</u>
ENNAKL V.I (*)	16 253 551	-	27 980
PRINCESSE HOLDING	120 860	-	-
PRINCESSE PRIVATE AVIATION	-	41 180	-
DAR ASSABAH	8 544	175 900	-
RADIO ZITOUNA	3 680	157 743	-
BANQUE ZITOUNA	153	-	113 099
TOTAL :	16 386 789	374 822	141 079

(*) Encours relatif à l'opération de cession du stock de véhicules industriels et des chariots élévateurs :

	<u>Juin-10</u>
Effets à recevoir clients leasings (Échéance < 3 mois)	13 158 345
Effets à recevoir clients groupe (EVI)	9 805 000

Effets à recevoir clients particuliers	1 970 866
< 3mois	1 517 619
3 mois <> 6 mois	126 075
>6 mois	327 173
Total :	24 934 211

Note (B-5) Autres actifs courants :

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

	<u>Jun-10</u>	<u>Jun-09</u>	<u>2009</u>
Débiteurs divers	12 646	75 516	121 282
Avances et prêts au personnel {1}	263 801	278 781	383 112
Acomptes provisionnels	2 165 807	1 679 325	5 037 976
Report de TVA	-	1 988 856	5 306 324
Autres impôts et taxes	432 660	81 694	109 731
Débours douanes	1 727	241 112	185 743
Débours sur marché	697 794	-	-
Comptes groupe {2}	634 770	407 848	100 031
Fournisseurs avances et acomptes {3}	3 281 394	2 589 478	739 632
Charges constatées d'avance {4}	168 196	139 142	165 084
Produits à recevoir {5}	2 112 191	2 814 617	1 828 515
Sous total :	9 770 986	10 296 369	13 977 429
Provision :	(87 960)	(147 074)	(97 961)
TOTAL :	9 683 026	10 149 295	13 879 468

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

	<u>Jun-10</u>
Prêts a moins d'un an fonds propre	53 191
Prêts a moins d'un an fonds social	96 317
Avance sur salaire	1 120
Avance AID	3 085
Avance sur frais médicaux	18 289
Avance sur facture ENNAKL	2 118
Avance sur assurances voitures	1 722
Autres prêts pour personnel	87 960
TOTAL :	263 801

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

	<u>Jun-10</u>	<u>Jun-09</u>	<u>2009</u>
CAR GROS (a)	60 129	76 165	46 580
TRUCKS GROS	-	22 305	-
Ennaki Véhicule Industrielle E.V.I (b)	42 703	261 733	42 592
Goulette Shipping Cruise	31 938	47 645	-
Banque Zitouna	-	-	569
CITY CARS	-	-	6 500
Princesse Holding	-	-	3 790
ZITOUNA I	500 000	-	-
TOTAL :	634 770	407 848	100 031

(a) Il s'agit essentiellement de la facture Charges communes du 2ème Trimestre 2010

(b) Il s'agit essentiellement du loyer non réglé du terrain Dubosville

{3} Il s'agit principalement d'une avance à la société STIA de 579 468 Dinars et des avances au compte receveur de douane la Goulette Nord pour un montant de 2 695 818 Dinars

{4} Il s'agit des charges payées d'avance sur le deuxième semestre 2010

{5} Cette rubrique est détaillée comme suit :

	<u>Juin-10</u>	<u>Juin-09</u>	<u>2009</u>
Ristourne sur chiffre d'affaires constructeurs	739 369	2 739 470	739 369
Participation de RENAULT TRUCKS dans les frais d'inauguration de Dubosville	7 240	75 147	72 936
Dividendes à recevoir de la société CAR GROS	999 800	-	749 850
Facturation clients garanties	-	-	62 578
Supports marketing à recevoir	-	-	194 550
Agios bancaires et autres	365 783	-	9 231
TOTAL :	2 112 191	2 814 617	1 828 515

Note (B-6) Placements et autres actifs financiers

Le solde de cette rubrique ce compose :

	<u>Juin-10</u>	<u>Juin-09</u>	<u>2009</u>
Prêts aux sociétés de groupe {1}	72 174	1 552 002	2 510 677
Placements SICAV	1 409 518	1 600 298	6 099 647
TOTAL :	1 481 692	3 152 300	8 610 324

{1} Il s'agit d'un effet non échu (échéance le 31/07/2010) relatif à la cession du stock des pièces de rechange à la société TRUCKS GROS

Note (B-7) Liquidités et équivalents de liquidités

	<u>Juin-10</u>	<u>Juin-09</u>	<u>2009</u>
Effets à l'encaissement	946 029	66 832	445 074
Chèques à l'encaissement	634 026	289 059	20 094 344
Banques créditrices			
ETTIJARI BANK	5 404 226	85 967	1 655 310
BFT	51 989	21 898	26 879
BH	24 075	142 132	34 477
STB	108 691	-	1 055 027
BT	27 465	64 489	97 830
BNA	45 761	-	22 335
UBCI	215 800	-	31 695
ATB	35 812	1 987 436	4 293 457
ATB DUBOSVILLE	21 516	-	222 106
ATB DEVISE	3 498 358	245 422	4 510 610
ABC	-	-	-
BIAT {1}	863 542	1 741 262	1 918 575
AMEN BANK	19 356	2 292	31 976
AMEN BANK ENNASR	29 391	28 848	2 921
BANQUE ZITOUNA	124 249	-	-
BANQUE ZITOUNA DEVISE	438 091	-	-
CCP	38	38	38
Caisses dépense	10 450	24 331	15 450
TOTAL :	12 498 865	4 700 008	34 458 104

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

5. Notes sur les capitaux propres et les passifs

Note (B-8) Capitaux propres

	<u>Juin-10</u>	<u>Juin-09</u>	<u>2009</u>
Capital social {1}	30 000 000	18 000 000	18 000 000
Fonds social {2}	3 424 364	4 193 701	3 704 156
Résultats antérieurs	1 404 641	2 954 337	2 954 337
Réserves	2 870 463	2 229 463	2 229 463
Subvention d'équipement	133 250	153 750	143 500
TOTAL CAPITAUX PROPRES AVANT RESULTAT DE LA PERIODE	37 832 718	27 531 250	27 031 456
Résultat de l'exercice	13 285 060	8 811 670	20 091 304
TOTAL CAPITAUX PROPRES APRES RESULTAT DE LA PERIODE	<u>51 117 778</u>	<u>36 342 920</u>	<u>47 122 760</u>

{1} L'assemblée générale extraordinaire du 6 Mars a décidé d'augmenter le capital de la société par incorporation des résultats reportés

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

Réserve pour fonds social au 31/12/2009	<u>3 704 156</u>
<u>A déduire</u>	
Aides et dons au personnel	38 673
Financement activité sportive et excursion	9 342
Financement du coût de la restauration	232 648
<u>A ajouter</u>	
Produits des prêts accordés au personnel	<u>872</u>
Fonds social disponible au 30/06/2010	<u>3 424 364</u>

Note (B-9) Autres passifs non courants

	<u>Juin-10</u>	<u>Juin-09</u>	<u>2009</u>
Effets à payer à plus d'un an (Société Elbouniane)	-	2 506 516	-
TOTAL :	<u>-</u>	<u>2 506 516</u>	<u>-</u>

Il s'agit des effets avalisés pour le compte de la société ELBOUNIANE payable à terme échu par trimestre pour un montant de 626 629 dinars

Le montant initial du prêt est de 10 026 062 dinars, la première échéance a été payée le 31/03/2007 et la dernière sera payée le 31/12/2010

Note (B-10) Provision pour risques et charges

	<u>Juin-10</u>	<u>Juin-09</u>	<u>2009</u>
Provision pour risques et charges	697 826	663 826	697 826

TOTAL :	697 826	663 826	697 826
----------------	----------------	----------------	----------------

Note (B-11) Dépôts et cautionnement

	<u>Juin-10</u>	<u>Juin-09</u>	<u>2009</u>
Dépôts et cautionnements	4 000	4 000	4 000
TOTAL :	4 000	4 000	4 000

Note (B-12) Fournisseurs et comptes rattachés

	<u>Juin-10</u>	<u>Juin-09</u>	<u>2009</u>
Fournisseurs locaux {1}	1 060 285	1 007 266	1 566 625
Fournisseurs réseau {2}	252 014	158 819	310 923
Fournisseurs d'immobilisations {3}	495 469	-	164 569
Fournisseurs groupe {4}	1 051 852	2 636 736	1 050 474
Fournisseurs étrangers {5}	111 703 663	77 245 186	136 951 854
Fournisseurs étatiques	27 300	4 252	36 574
Fournisseurs effets à payer {6}	1 876 981	147 671	2 700 309
Fournisseurs retenue de garantie {7}	580 307	219 436	372 380
Fournisseurs factures non parvenues	-	-	14 127 843
TOTAL :	117 047 872	81 419 365	157 281 550

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

	<u>Juin-10</u>
ASSURANCE LA CARTE	165 381
TUNISYS	137 751
NATIS SARL	91 324
STE BEN KAHLA DE BATIMENT	80 128
C T N	80 036
TOTAL TUNISIE	73 541
PANORAMA	70 801
GIDE LOYRETTE	67 200
KAROUI& KAROUI ADVERTISING	50 198
CARGOBENNES	44 752
LIBYA OIL TUNISIE	40 045
AHMED MULTI-SERVICES	38 622
Sté GHEDAMSI SERVICES Sèlèma	33 588
STE FULL ASSISTANCE	32 759
KAROUI & KAROUI OUTDOOR	18 692
SCCM	18 473
PRONET	15 586
DIVERS	1 406
TOTAL :	1 060 285

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

	<u>Juin-10</u>	<u>Juin-09</u>	<u>2009</u>
DAR AUTO	754	2 963	1 487
GLOBAL MOTORS SERVICES "G.M.S"	18 199	7 961	18 858
GROUPE RAJAH SERVICES	11 438	-	6 632
STE MECANIQUE MODERNE	9 387	16 556	64 667
STE AUTOS ET SERVICES	42 024	56 521	41 460
STE LE POIDS LOURD	4 485	2 682	19 510
STE MECANAU	14 924	7 155	38 545
STE MECANIQUE MODERNE PLUS	22 114	-	384
STE SAHEL AUTO PASSION	23 419	-	22 732
STE SFAX AUTOS	34 650	31 651	29 620

STE SLAH AYED ET FILS	4 582	7 631	35 959
STE BIZERTE MOTORS	14 007	-	5 932
T P A	25 883	25 698	25 138
SAVES PLUS.SARL	10 598	-	-
STE SUPER SERVICE AUTOMOBILE	9 548	-	-
STE NOUR AUTOS SERVICES	1 032	-	-
SOCIETE JERBA GHAYEN	4 971	-	-
TOTAL :	252 014	158 819	310 923

{3} Il s'agit principalement des factures non réglées du fournisseur BOUZGUENDA et FRERES pour un montant total de 461 250 dinars.

{4} le détail des "fournisseurs groupe" est le suivant :

	<u>Juin-10</u>	<u>Juin-09</u>	<u>2009</u>
CAR GROS	925 483	1 963 329	648 531
TRUCKS GROS	55 569	673 407	281 526
DAR ASSABAH	-	-	63 234
PRINCESSE HOLDING	70 800	-	-
PRINCESSE PRIVATE AVIATION	-	-	57 183
TOTAL :	1 051 852	2 636 736	1 050 474

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

	<u>Juin-10</u>	<u>Juin-09</u>	<u>2009</u>
VOLKSWAGEN	87 852 694	62 723 651	90 949 387
AUDI	14 015 709	9 530 427	12 049 738
RENAULT TRUCKS	6 914 776	3 871 670	30 165 514
ITOCHE CORPORATION (TCM)	1 752 602	733 176	2 298 357
PORSCHE	750 631	289 203	1 400 489
SEAT	188 715	-	-
DIVERS	228 537	97 059	88 369
TOTAL :	111 703 663	77 245 186	136 951 854

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

	<u>Juin-10</u>
CAR GROS	1 536 556
S I C A M E	209 214
SCCM	49 070
TRUCKS GROS	31 943
TUNICOM	24 060
BIENVUE	11 558
POLY CARGO	11 184
GENERAL RADIATEUR	2 452
S.T.A NOUR	290
L'ACCUMULATEUR TUNISIEN	228
MPSD	212
STRUCTURE PIECES MECANIKUES	134
SIMEC	79
TOTAL :	1 876 981

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

	<u>Juin-10</u>
BOUZGUENDA ET FRERES	473 258
SOBATRAS	31 387
FONDATION TRAVAUX SPECIAUX	30 995
STE SOPEM	3162
ETS TRABELSI INDUSTRIES	1 020
ENTRELEC	12 483
BEN KAHLFA	10 016

RETENUES AVANT 2007	17 986
TOTAL :	580 307

Note (B-13) Autres passifs courants

	<u>Jun-10</u>	<u>Jun-09</u>	<u>2009</u>
Personnel et comptes rattachés	240 951	28 361	2 169
Clients avances et acomptes sur commandes {1}	2 199 697	2 044 845	2 755 701
Comptes groupes	-	-	83 583
Etat et collectivités publiques {2}	4 311 790	4 188 421	9 212 063
Provision pour congés payés	501 452	391 452	501 452
Provision pour départ à la retraite	216 000		216 000
Débours cartes grises	108 950	42 628	111 783
Actionnaires dividendes à payer	633	3 024 250	423
CNSS	288 615	338 356	412 062
Assurance groupe	76 824	159 406	116 161
Échéance à moins d'un an effets ELBOUNIANE	1 253 258	1 253 258	2 510 233
Charges à payer	413 838	59 159	1 521 462
Produits constatés d'avances	10 844	25 051	22 583
Créditeurs divers	33 797	-	33 797
TOTAL :	9 656 649	11 555 186	17 499 472

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

	<u>Jun-10</u>
Clients particuliers	373 786
Clients taxis et louages	232 426
Clients ventes en devise	1 481 794
Clients avances sur réparation atelier	24 398
Clients avances sur achats pièces de rechange	60 053
Clients extension de garantie	17 531
Divers	9 708
TOTAL :	2 199 697

{2} Cette rubrique est détaillée comme suit :

	<u>Jun-10</u>
Impôts sur les sociétés de l'année 2010	2 982 112
Déclaration mensuelle du mois de Juin	1 297 087
Autres impôts à payer	32 592
TOTAL :	4 311 790

Note (B-14) Concours bancaires et autres passifs financiers

	<u>Jun-10</u>	<u>Jun-09</u>	<u>2009</u>
Emprunt bancaire	-	5 000 000	-
Intérêts courus	-	31 653	-
STB	-	154 063	-
UIB	-	22	-
UBCI	-	1 262	-
BNA	-	156 050	-
ABC	-	38	-
BIAT TUNISAIR IMMAT RVI {1}	5 240	38 065	27 151
BIAT TUNISAIR IMMAT VW {1}	673 196	416 051	603 374
BIAT DEBOURS	165 107	1 179 767	1 417 568
TOTAL :	843 543	6 976 971	2 048 093

6. Notes sur l'état de Résultat:**Note (R-1) Chiffre d'affaires**

	<u>Juin-10</u>	<u>Juin-09</u>	<u>2009</u>
Ventes véhicules neufs	201 197 420	137 157 078	296 998 925
Ventes véhicules neufs en hors taxe	5 446 492	2 049 030	5 146 421
Ventes pièces de rechange	5 306 401	5 258 752	10 605 643
Ventes travaux atelier	1 263 279	1 270 484	2 592 478
Ventes garanties pièces de rechange	487 852	447 078	970 162
Ventes garanties mains d'œuvres	18 201	82 987	102 878
Ventes lubrifiants	330 438	402 353	832 375
Ventes carburants	1 711	54 683	56 124
Ventes travaux extérieurs véhicules neufs	94 405	184 826	380 621
Ventes accessoires véhicules neufs	400 467	245 916	966 501
Ventes équipements RT	174 628	344 401	568 645
TOTAL :	<u>214 721 295</u>	<u>147 497 589</u>	<u>319 220 772</u>

Note (R-1) Remises accordées sur ventes

	<u>Juin-10</u>	<u>Juin-09</u>	<u>2009</u>
Remises accordées sur ventes véhicules neufs {1}	1 378 290	1 245 352	2 370 234
Remises accordées sur ventes pièces de rechanges	180 206	210 086	419 903
TOTAL :	<u>1 558 496</u>	<u>1 455 438</u>	<u>2 790 137</u>

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

	<u>Juin-10</u>	<u>Juin-09</u>	<u>2009</u>
Activité véhicules neufs	1 214 742	1 142 852	553 581
Activité véhicules industriels RT et TCM	163 548	102 500	1 816 653
TOTAL :	<u>1 378 290</u>	<u>1 245 352</u>	<u>2 370 234</u>

Note (R-2) Achats de marchandises

	<u>Juin-10</u>	<u>Juin-09</u>	<u>2009</u>
Achats de Véhicules neufs	106 165 382	74 244 184	236 131 895
Achats de pièces de rechange	5 405 811	5 263 718	10 131 451
Achats des accessoires	366 523	257 747	828 214
Achats équipements Renault	189 057	229 790	547 205
Frais de transit	69 785	143 181	300 805
Droits de douane	29 557 363	15 360 396	41 532 809
Assurance maritime	192 657	120 214	361 478
Fret maritime	2 954 174	1 612 189	5 083 130
Frais de gardiennage (STAM)	158 084	83 936	213 045
Frais de magasinage	180 704	94 454	249 834
Frais d'acheminement	7 393	104 768	154 769
Achats de lubrifiants	274 072	284 188	591 846
Achats carburants	320 540	298 308	574 846
Travaux extérieurs	99 205	156 112	337 248
Achats atelier	97 517	80 030	182 090
Frais bancaires d'ouverture d'accréditif	665 848	406 828	1 067 107
TOTAL :	<u>146 704 114</u>	<u>98 740 044</u>	<u>298 287 773</u>

Note (R-2) Variation de stock

	<u>Jun-10</u>	<u>Jun-09</u>	<u>2009</u>
Stock des travaux encours			
Stock initial	487 131	349 988	349 988
Stock final	445 661	254 052	487 131
Stock véhicules neufs			
Stock initial	106 048 535	86 292 617	86 292 617
Stock final	63 021 925	56 871 310	106 048 535
Stock pièces de rechange			
Stock initial	1 703 632	1 800 491	1 800 491
Stock final	1 703 632	1 800 491	1 703 632
Stock lubrifiants			
Stock initial	109 475	34 103	34 103
Stock final	80 645	62 999	109 475
Stock carburants			
Stock initial	11 175	13 875	13 875
Stock final	22 304	16 617	11 175
TOTAL :	43 085 782	29 485 605	(19 868 875)

Note (R-3) Frais de distribution

	<u>Jun-10</u>	<u>Jun-09</u>	<u>2009</u>
Commissions sous concessionnaires	519 380	284 244	678 470
Commissions sur vente du personnel	78 917	55 504	127 620
Charge salariale des commerciaux	762 628	479 931	965 311
Bonus sous concessionnaires	288 925	70 650	297 200
Frais marketing	320 707	255 954	813 015
Abonnements constructeurs	28 348	8 404	31 660
Autres frais sur vente {1}	727 954	164 354	713 721
TOTAL :	2 726 859	1 319 041	3 626 997

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

	<u>Jun-10</u>	<u>Jun-09</u>	<u>2009</u>
Remboursement 1ère inspection véhicules neufs	103 067	59 773	176 204
Gratuités accessoires relatives à des opérations commerciales	432 850	-	280 079
Frais des plaques d'immatriculation	51 424	36 780	82 746
Frais de lavage des véhicules neufs à la livraison	29 931	31 190	60 286
Frais de transit sur vente	52 953	17 171	35 071
Frais d'homologation et de visite technique	25 616	15 910	45 846
Divers	32 114	3 528	33 490
TOTAL :	727 954	164 354	713 721

Note (R-4) Autres produits d'exploitation

	<u>Jun-10</u>	<u>Jun-09</u>	<u>2009</u>
Ristournes sur chiffre d'affaires des constructeurs	469 476	935 296	1 768 417
Quote-part dans les charges communes	81 379	-	253 657
Participation marketing des constructeurs	15 042	9 591	177 464
Commissions sur vente en hors taxe	90 382	117 291	188 335
Quote-part de la subvention d'équipement	10 250	10 250	20 500
Ristourne sur chiffre d'affaires local	1 925	-	2 485
Inscription 4CV	22 140	9 065	21 400
Consultation Douane	5 590	14 910	22 020
Ventes déchets	61	647	792
Ristournes TFP	58 536	48 339	48 339
Location	62 742	45 766	164 710
Transfert de charge	227 727	111 619	352 949

TOTAL :	<u><u>1 045 250</u></u>	<u><u>1 302 774</u></u>	<u><u>3 021 071</u></u>
----------------	-------------------------	-------------------------	-------------------------

Note (R-5) Autres charges d'exploitation

	<u>Jun-10</u>	<u>Jun-09</u>	<u>2009</u>
Remboursements garanties sous concessionnaires	197 962	101 407	313 277
Dons et subventions	214 740	224 265	425 990
Réceptions cadeaux et restaurations	117 483	73 167	102 686
Documents et abonnements locaux	18 189	18 532	20 888
Frais séminaires	16 455	12 037	24 310
Jetons de présence	45 000	37 500	75 000
Divers charges	6 402	10 477	19 456
TOTAL :	<u><u>616 230</u></u>	<u><u>477 385</u></u>	<u><u>981 607</u></u>

Note (R-6) Frais d'administration

	<u>Jun-10</u>	<u>Jun-09</u>	<u>2009</u>
Entretien et réparation	464 929	242 027	579 075
Gardiennage	199 720	201 770	394 688
Personnel intérimaire et sous-traitance générale	247 376	182 217	415 525
Honoraires	602 570	85 683	698 260
Energie	96 199	98 015	210 625
Communication et Internet	145 989	125 979	242 538
Charge de personnel (autre que la charge salariale des commerciaux)	2 686 873	2 658 528	6 272 402
Assurance	84 965	75 501	162 318
Impôts et taxes	244 065	229 895	327 486
Transport de marchandises	134 073	12 220	100 537
Frais de déplacement	328 447	393 935	1 009 837
Location	189 158	7 577	125 839
Dotations aux amortissements	915 472	636 116	1 333 976
Dotations aux provisions	-	747 074	731 961
Reprises sur provisions	(10 002)	-	(171 213)
TOTAL :	<u><u>6 329 835</u></u>	<u><u>5 696 538</u></u>	<u><u>12 433 854</u></u>

Note (R-7) Charges financières

	<u>Jun-10</u>	<u>Jun-09</u>	<u>2009</u>
Frais bancaires {1}	199 938	192 666	316 184
Pertes de change	3 834	303 972	464 153
Autres charges financières	3 841	52 500	150 608
Gains de change	(33 581)	(26 473)	(133 940)
TOTAL :	<u><u>174 032</u></u>	<u><u>522 665</u></u>	<u><u>797 006</u></u>

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

	<u>Jun-10</u>	<u>Jun-09</u>	<u>2009</u>
Commissions d'aval	16 987	9 969	21 854
Frais d'escompte	131 201	152 211	249 052
Commissions de courtage	37 557	-	-
Autres frais et commissions bancaires	14 193	30 486	45 278
TOTAL :	<u><u>199 938</u></u>	<u><u>192 666</u></u>	<u><u>316 184</u></u>

Note (R-8) Produits des placements

	<u>Jun-10</u>	<u>Jun-09</u>	<u>2009</u>
Produits sur placement {1}	-	84 592	59 059

Produits sur placement SICAV {2}	430 920	30 171	131 427
Plus value sur participation	-	778 087	778 087
Dividendes reçus	999 800	324 388	1 074 238
Intérêts sur prêts sociétés de groupe	-	6 250	12 243
Intérêts créditeurs	36 278	40 467	117 509
Autres produits financiers	24 771	25 189	38 807
TOTAL :	1 491 769	1 289 144	2 211 370

{1} Il s'agit principalement des intérêts sur placement en devise sur 3 mois rémunéré à un de 4,5%

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

Note (R-9) Autres gains ordinaires

	<u>Juin-10</u>	<u>Juin-09</u>	<u>2009</u>
Produits non récurrents	78 197	226 000	418 343
Différences de règlement et débours	62 829	56 582	200 578
Profits sur cessions d'immobilisations	111 876	26 484	3 616 101
TOTAL :	252 903	309 067	4 235 022

Note (R-10) Autres pertes ordinaires

	<u>Juin-10</u>	<u>Juin-09</u>	<u>2009</u>
Autres pertes sur exercices antérieurs	8 957	18 239	70 819
Pertes sur créances irrécouvrables	11 494	25 100	120 751
Pertes sur cessions d'immobilisations	6 051	-	1 351 269
Différences de règlement et débours	2 761	54 625	65 036
Pénalités de retard	19 434	15 793	41 750
TOTAL :	48 697	113 757	1 649 626

7. Notre sur la trésorerie de fin de période

La trésorerie de fin de période se détaille comme suit :

	<u>Juin-10</u>	<u>Juin-09</u>	<u>2009</u>
Chèques clients en portefeuille	634 026	289 059	20 094 344
Effets clients en portefeuille	946 029	66 832	445 074
Comptes bancaires débiteurs et CCP	10 908 359	4 319 785	13 903 236
Caisse	10 450	24 331	15 450
Découverts bancaires	(843 543)	(6 976 971)	(2 048 093)
TOTAL :	11 655 322	(2 276 964)	32 410 011

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-10</u>	<u>Juin-09</u>	<u>2009</u>
Résultat net	13 285 060	8 811 670	20 091 304
Résultat net attribuable aux actions ordinaires	13 285 060	8 811 670	20 091 304
Nombre moyen d'actions ordinaire en circulation (*)	30 000 000	30 000 000	30 000 000
Résultat par action	0,443	0,294	0,670

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 propres	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
------------	--	------------	---	------------

(*) 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.

9. Note sur les engagements hors bilan

	<u>Juin-10</u>	<u>2009</u>
Cautions pour admission temporaire	616 000	573 700
Cautions définitives	1 918 191	1 404 469
Cautions de retenue de garantie	522 042	524 306
Cautions provisoires	380 865	96 895
Autres cautions bancaires	1 432 149	1 285 000
Effets avalisés (ELBOUNIANE)	1 253 258	2 506 516
Engagement par signature (lettre de crédit)	48 687 307	25 911 920

A1-TABLEAU DES IMMOBILISATIONS ET DES AMORTISSEMENTS AU 30/06/2010

Désignations	VALEURS BRUTES COMPTABLES				AMORTISSEMENTS LINEAIRES				Valeur comptable nette au 30/06/2010
	Cumul des acquisitions au 31/12/09	Acquisitions du 1er semestre juin-2010	Cession du 1er semestre juin-2010	Cumul au juin-2010	Cumul des amortissements au 31/12/09	Amortissement du 1er semestre juin-2010	Amortissements des cessions du 1er semestre juin-2010	Cumul des amortissements juin-2010	
Logiciels informatiques	820 646	15 031		835 677	448 872	129 941		578 813	256 863
Autres immobilisations incorporelles		4 500		4 500		696		696	3 804
TOTAL IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	820 646	19 531		840 177	448 872	130 637		579 509	260 668
Terrains	7 212 381	91 501	-	7 303 882	-	-	-	-	7 303 882
Constructions	5 597 854	-	-	5 597 854	3 363 764	151 718	-	3 515 482	2 082 373
Installation technique	273 081	24 409	-	297 490	8 682	7 409	-	16 092	281 398
A A I Technique	401 966	-	-	401 966	395 805	852	-	396 657	5 309
A A I Générale	2 346 710	118 256	-	2 464 966	1 306 148	80 262	-	1 386 410	1 078 555
Matériels de transport	2 109 774	1 318 840	1 108 601	2 320 013	901 138	224 929	363 163	762 904	1 557 108
Equipements de bureau	703 339	45 573	-	748 912	440 038	27 684	-	467 722	281 190
Matériels informatiques	1 071 118	169 180	-	1 240 298	839 004	83 657	-	922 660	317 638
Matériels et outillages	1 687 316	25 145	-	1 712 462	1 180 666	43 039	-	1 223 705	488 756
Immobilisations en cours	2 546 778	2 151 995	-	4 698 773	-	-	-	-	4 698 773
TOTAL IMMOBILISATIONS CORPORELLES	23 950 318	3 944 898	1 108 601	26 786 615	8 435 246	619 550	363 163	8 691 633	18 094 982
Avances et commandes sur immobilisations (*)	1 413 777			827 523					827 523
TOTAL DES IMMOBILISATIONS	24 770 964	3 964 429	1 108 601	28 454 315	8 884 118	750 187	363 163	9 271 142	19 183 173

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

**A2-TABLEAU RECAPITULATIF DES PARTICIPATIONS
AU 30/06/2010**

Actions	Activités	Participations cumulées fin 2009			Participations 2010					Total	% de détention	
		Nbre actions souscrites/achetées	Cours	Valeur d'acquisition	Nbre actions souscrites/achetées	Cours	Valeur d'acquisition	Nbre actions cédées	Cours			Valeur de cession
Car Gros	Vente en gros pièces de rechange	4 999	100	499 900	150 000	100	1 500 000				1 999 900	99,99%
A.T.L	Leasing	1 813 505	2,551	4 627 143							4 627 143	10,67%
ATTIJARI BANK	Banque	772 796	13,584	10 498 002							10 498 002	2,29%
STPEA	Agricole (La grande culture)	1	1,097	1							1,097	0,00%
SDA EL KED 2	Agricole (Développement agricole)	1	0,031	0,031	200 000	10	2 000 000				2 000 000,031	21,62%
TOTAL :				15 625 046			3 500 000				19 125 046	

A3-TABLEAU DES MOUVEMENTS DES CAPITAUX PROPRES
AU 30/06/2010

Désignation	Capital	Réserve légale	Autres réserves	Réserve spéciale	Résultats reportés	Fonds social	Subvention d'équipement †	Résultat de la période	Total
Capitaux propres au 31 décembre 2009	18 000 000	1 159 000	721 632	348 831	2 954 337	3 704 156	143 500	20 091 304	47 122 761
Affectation du résultat de l'exercice clos au 31/12/2009 (Assemblée générale ordinaire du 9 Mars 2010)									
Affectation en résultats reportés					20 091 304			(20 091 304)	-
Augmentation des réserves légales		641 000			(641 000)				-
Dividendes distribués					(9 000 000)				(9 000 000)
Augmentation du capital social par incorporation une partie des réserves disponibles (Assemblée générale extraordinaire du 2 Mars 2010)									
Augmentation du capital	12 000 000				(12 000 000)				-
Résorption de la subvention d'équipement							(10 250)		(10 250)
Dons accordés sur fonds social						(279 792)			(279 792)
Intérêts des prêts sur fonds social									-
Résultat de la période								13 285 060	13 285 060

Capitaux propres au 30 juin 2010	30 000 000	1 800 000	721 632	348 831	1 404 642	3 424 364	133 250	13 285 060	51 117 778
---	-------------------	------------------	----------------	----------------	------------------	------------------	----------------	-------------------	-------------------

RAPPORT D'EXAMEN LIMITE SUR LES
ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES ARRETES AU 30 JUIN 2010

Messieurs les Actionnaires DE LA SOCIETE ENNAKL AUTOMOBILES,

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 premier janvier au 30 Juin 2010.

Introduction :

Nous avons effectué l'examen limité des états financiers intermédiaires de la société **ENNAKL AUTOMOBILES** au 30 juin 2010 qui font ressortir des capitaux propres s'élevant à 51 117 778 TND compris le résultat de la période qui s'élève à 13 285 060 TND.

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 2010, 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.

TUNIS, le 23 Août 2010

KPMG

Moncef BOUSSANOUGA ZAMMOURI
Managing Partner

BAC

Kaïs FEKIH
Managing Partner

2010 AS 917