

AVIS DES SOCIETES

ETATS FINANCIERS INDIVIDUELS PROVISOIRES (Selon référentiel IFRS)**ENNAKL AUTOMOBILES****Siège Social : Zone Industrielle La Charguia II –BP 129 -1080 Tunis-**

En raison de la double cotation (sur la bourse de Tunis et sur la bourse de Casablanca), la Société ENNAKL AUTOMOBILES, publie ci-dessous, ses états financiers provisoires arrêtés au 31 décembre 2011 établis conformément au référentiel IFRS.

Bilan au 31/12/2011 - Actifs		
<i>En Dinar Tunisien</i>	31/12/2011	31/12/2010
Actifs non courants		
Immobilisations incorporelles	891 189	891 189
Amortissements cumulés	(827 317)	(716 727)
Immobilisations incorporelles nettes	63 872	174 462
Immobilisations corporelles	34 603 369	31 874 291
Amortissements cumulés	(10 354 484)	(9 640 963)
Immobilisations corporelles nettes	24 248 885	22 233 328
Actifs financiers immobilisés	35 672 948	38 155 934
Dépréciations	(2 500 000)	(3 500 000)
Actifs financiers immobilisés nets	33 172 948	34 655 934
Total actifs immobilisés	57 485 705	57 063 723
Impôt différé - Actif	636 977	1 186 670
Total actifs non courants	58 122 682	58 250 393
Actifs courants		
Stocks	26 527 208	68 284 835
Dépréciations	-	(350 794)
Stocks nets	26 527 208	67 934 041
Clients et comptes rattachés	10 970 849	11 672 809
Dépréciations	(1 537 167)	(1 680 569)
Clients et comptes rattachés nets	9 433 682	9 992 240
Autres actifs courants	9 327 463	8 594 669
Liquidités et équivalents de liquidités	73 469 752	61 778 951
Total actifs courants	118 758 106	148 299 901
Total actifs	176 880 787	206 550 294

Bilan au 31/12/2011 - Capitaux Propres et Passif

<i>En Dinar Tunisien</i>	31/12/2011	31/12/2010
Capitaux propres et passifs		
Capital social	30 000 000	30 000 000
Réserves	13 558 828	2 870 463
Fonds social	3 151 139	3 171 883
Résultats reportés	5 015 278	2 200 023
Autres capitaux propres	13 603 439	16 166 839
Résultat de l'exercice	15 809 366	22 003 620
Total capitaux propres	81 138 050	76 412 828
Passifs		
Passifs non courants		
Impôt différé - Passif	1 082 221	931 134
Autres passifs non courants	2 469 492	1 158 672
Total passifs non courants	3 551 713	2 089 807
Passifs courants		
Fournisseurs et comptes rattachés	80 978 360	109 410 532
Autres passifs courants	10 752 727	17 928 551
Concours bancaires et autres passifs financiers	459 937	708 576
Total passifs courants	92 191 024	128 047 659
Total passifs	95 742 737	130 137 466
Total capitaux propres et passifs	176 880 787	206 550 294

Etat de Résultat au 31/12/2011

<i>En Dinar Tunisien</i>		31/12/2011	31/12/2010
Revenus	4-1	262 672 945	408 794 147
Coût des ventes	4-2	228 506 287	359 071 965
Marge brute		34 166 658	49 722 182
Frais de distribution	4-3	4 580 579	6 974 380
Autres produits d'exploitation	4-4	1 740 799	1 963 742
Autres charges d'exploitation	4-5	426 582	1 594 297
Frais d'administration	4-6	13 960 344	13 326 704
Autres charges d'exploitation		17 226 706	19 931 639
Résultat d'exploitation		16 939 952	29 790 543
Charges financières nettes	4-7	212 994	209 114
Produit des placements	4-8	4 075 871	-1 691 939
Autres gains ordinaires	4-9	570 125	338 721
Autres pertes ordinaires	4-10	1 573 522	144 512
Résultat des activités courantes avant impôt		19 799 432	28 083 699
Impôt sur les sociétés	4-11	3 990 067	6 080 079
Résultat net		15 809 366	22 003 620
Effet des modifications comptables		0	0
Résultat net après modifications comptables		15 809 366	22 003 620

Etat de Résultat Global au 31/12/2011

<i>En Dinar Tunisien</i>		31/12/2011	31/12/2010
Résultat de l'exercice		15 809 366	22 003 620
Impact de la réévaluation des titres détenus en vue d'être cédés		-2 563 399	2 216 226
Résultat global		13 245 966	24 219 846

Etat des Flux de Trésorerie au 31/12/2011

En Dinar Tunisien

	31/12/2011	31/12/2010
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Résultat après impôt	15 809 366	22 003 620
Ajustements pour :	749 094	4 658 037
Amortissements	824 111	2 095 477
Provisions	(75 017)	2 562 560
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles avant variation du BFR	16 558 460	26 661 658
Variation du BFR	5 107 874	15 786 871
Variation des stocks	41 757 627	40 075 114
Variations des clients et comptes rattachés	701 960	17 308 814
Variation des autres actifs courants	(767 063)	5 284 799
Variation des fournisseurs et comptes rattachés	(28 432 172)	(47 871 018)
Variation des autres passifs courants	(7 175 824)	1 323 197
Plus ou moins values de cessions	(149 399)	(119 106)
Résultat des opérations de placement	(827 255)	(214 929)
	21 666 333	42 448 529
Variation de l'impôt différé	(480 246)	600 908
Total des flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation	22 146 580	41 847 621
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement		
Décassements provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	(3 037 042)	(7 829 086)
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	457 362	932 618
Décassement provenant de l'acquisition des actifs non courants	-	-
Décassements provenant de l'acquisition d'actifs financiers disponibles à la vente	-	(3 500 000)
Encaissements provenant de la cession d'autres actifs financiers	827 255	1 225 606
Encaissements provenant des prêts au personnel	62 155	172 946
Total des flux de trésorerie liés aux activités d'investissement	(1 690 269)	(8 997 916)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Décassements provenant de distributions de dividendes	(7 500 000)	(9 000 000)
Décassements au profit de la société "El Bouniane"	-	(2 506 516)
Décassements provenant des mouvements sur le fond social	(1 016 871)	(532 273)
Encaissements provenant des dividendes		1 749 800
Total des flux de trésorerie liés aux activités de financement	(8 516 870)	(10 288 989)
Trésorerie et équivalents de trésorerie en début de période	61 070 375	38 509 659
Variation de la trésorerie et équivalents de trésorerie	11 939 440	22 560 716
Trésorerie et équivalents de trésorerie en fin de période	73 009 815	61 070 375

Etat des Variations des Capitaux Propres au 31/12/2011

	Capital Social	Réserves	Fonds social	Autres capitaux propres	Résultats reportés	Résultat de l'exercice	Total capitaux propres
<i>En Dinar Tunisien</i>							
Situation au 01/01/2011	30 000 000	2 870 463	3 171 883	16 166 839	2 200 023	22 003 620	76 412 828
Affectation de résultat					22 003 620	(22 003 620)	-
Affectation pour réserves légales		1 188 365			(1 188 365)		
Dividendes 2011					(7 500 000)		(7 500 000)
Affectation en réserves spéciales		9 500 000			(9 500 000)		
Affectation en fonds social			1 000 000		(1 000 000)		-
Mouvements portant sur le fond social			(1 020 745)				(1 020 745)
Réserves de réévaluation en juste valeur				(2 563 399)			(2 563 399)
Résultat de l'exercice						15 809 366	15 809 366
Situation au 31/12/2011	30 000 000	13 558 828	3 151 138	13 603 440	5 015 278	15 809 366	81 138 050

NOTES AUX ETATS FINANCIERS IFRS

« ENNAKL AUTOMOBILES »

31/12/2011

1. PRÉSENTATION GÉNÉRALE DE LA SOCIÉTÉ «ENNAKL AUTOMOBILES»

1.1. Présentation de la société «ENNAKL AUTOMOBILES»

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.

1.2. Faits marquants de l'exercice

-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 HAMDJ 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.

-Au cours de l'exercice 2011, la société ENNAKL Automobiles a fait l'objet d'un contrôle fiscal approfondi relatif aux exercices 2006, 2007, 2008, 2009 et 2010 notifié pour un montant total de 3,725 millions de dinars en principal et 0,578 millions de dinars en pénalités.

La société ENNAKL Automobiles a contesté le résultat de ce contrôle.

2. PRÉSENTATION DES PRINCIPES ET MÉTHODES COMPTABLES

2.1. Bases de mesure

Les éléments inscrits en comptabilité sont évalués par référence à la convention du coût historique, à l'exception des principes et méthodes expliqués ci-dessous et relatifs à la comptabilisation des instruments financiers.

2.2. 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.

2.3. 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.

2.4. Immobilisations financières

La société "ENNAKL AUTOMOBILES" classe ses actifs financiers immobilisés dans l'une des catégories suivantes : les prêts et créances et les actifs financiers disponibles à la vente. La classification des actifs financiers dépend des intentions de la direction quant aux objectifs de leur acquisition. La direction décide de la présentation des actifs financiers dès la prise en compte initiale.

(a) Actifs financiers disponibles à la vente

Les actifs financiers disponibles à la vente sont les actifs financiers non dérivés qui sont désignés comme disponibles à la vente ou ne sont pas classés parmi l'une des autres catégories d'actifs financiers.

Les actifs financiers disponibles à la vente sont évalués, lors de leur prise en compte initiale, à la juste valeur augmentée des coûts de transaction occasionnés par l'opération d'acquisition.

Les actifs financiers disponibles à la vente sont subséquemment évalués à la juste valeur. Les gains et pertes provenant des variations de la juste valeur des actifs financiers disponibles à la vente sont directement pris en compte dans les capitaux propres.

La juste valeur des actifs disponibles à la vente cotés sur un marché actif est égale au cours de la séance de la date de clôture.

Les dividendes provenant d'actifs financiers disponibles à la vente sont pris en compte au résultat de l'exercice au cours duquel le droit aux dividendes est acquis.

Même s'il n'a pas été décomptabilisé, lorsqu'il existe une indication objective de la dépréciation de l'actif financier disponible à la vente, la perte cumulée qui a été directement comptabilisée en capitaux propres doit être sortie des capitaux propres et comptabilisée en résultat.

Le montant de la perte cumulée sortie des capitaux propres et comptabilisée en résultat doit être égal à la différence entre la valeur comptable (coût d'acquisition net de tout remboursement en capital ou amortissement) et la juste valeur actuelle, diminuée de toute perte de valeur préalablement comptabilisée en résultat.

Les pertes de valeur comptabilisées en résultat pour un investissement dans un instrument de capitaux propres classé comme disponible à la vente ne peuvent pas être reprises en résultat.

(b) Prêts et créances

Les prêts et créances sont des actifs financiers non dérivés à paiements déterminés ou déterminables qui ne sont pas cotés sur un marché actif, à l'exception de ceux que la société a l'intention de céder immédiatement ou dans un avenir proche, de ceux que l'entité désigne, lors de leur prise en compte initiale, comme étant à leur juste valeur par le biais du compte de résultat ou comme disponibles à la vente et de ceux pour lesquels le porteur peut ne pas recouvrer la quasi-totalité de son investissement initial, pour d'autres raisons que la détérioration du crédit. Les prêts et créances sont évalués, lors de leur prise en compte initiale, à la juste valeur augmentée des coûts de transaction occasionnés par l'opération d'acquisition.

Les prêts et créances sont subséquentement évalués au coût amorti en utilisant la méthode du taux d'intérêt effectif.

S'il existe des indications objectives de perte de valeur des prêts et créances, le montant de la perte est comptabilisé au résultat de l'exercice. La perte est égale à la différence entre la valeur comptable de l'actif et la valeur actualisée des flux de trésorerie futurs estimés, actualisée au taux d'intérêt effectif déterminé lors de la comptabilisation initiale de l'actif financier.

2.5. 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.

2.6. Clients et comptes rattachés

Etant des prêts et créances, les clients et comptes rattachés sont initialement comptabilisés à leur juste valeur et sont subséquentement évalués à leur coût amorti en utilisant la méthode du taux d'intérêt effectif, diminué de toute provision pour dépréciation.

2.7. 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).

2.8. Fournisseurs et comptes rattachés

Etant des passifs financiers qui ne sont pas à leur juste valeur par le biais du compte de résultat, les fournisseurs et comptes rattachés sont initialement comptabilisés à leur juste valeur et sont subséquentement évalués à leur coût amorti en utilisant la méthode du taux d'intérêt.

2.9. L'impôt courants et différés

La charge d'impôt pour la période comprend les impôts courants et différés.

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 AUTOMOBILES », 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.

L'impôt différé est comptabilisé sur la base des différences temporelles entre la valeur comptable des actifs et passifs et leurs bases fiscales

Les actifs et passifs d'impôt différé sont évalués aux taux d'impôt dont l'application est attendue sur la période au cours de laquelle l'actif sera réalisé et le passif réglé, sur la base des réglementations fiscales qui ont été adoptées ou quasi adoptées à la date de clôture.

La charge de l'impôt sur les bénéfices est déterminée sur la base de l'impôt rattaché à l'exercice. A cet effet, l'impôt différé actif ou passif est comptabilisé respectivement pour toute différence temporelle déductible ou imposable au niveau du bilan.

2.10. Comptabilisation des revenus

Les revenus provenant de la vente des véhicules, camions et des chariots élévateurs sont comptabilisés à la survenance 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 pour les voitures de marque VW, AUDI et PORSHE.

3. NOTES SUR LE BILAN

3.1. Immobilisations incorporelles

Les immobilisations incorporelles totalisent au 31/12/2011 une valeur nette comptable s'élevant à 63 872 dinars contre 174 462 dinars au 31/12/2010 se détaillant comme suit :

Immobilisations incorporelles		
<i>En dinar Tunisien</i>		
	Décembre 2011	Décembre 2010
Valeur brute des immobilisations incorporelles	891 189	891 189
Logiciels informatiques	891 189	891 189
Dépréciations	827 317	716 727
Valeur nette comptable des immobilisations incorporelles	63 872	174 462

3.2. Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles totalisent au 31/12/2011 une valeur nette comptable s'élevant à 24 248 885 dinars contre 22 233 328 dinars au 31/12/2010 se détaillant comme suit :

Immobilisations corporelles		
<i>En dinar Tunisien</i>		
	Décembre 2011	Décembre 2010
Valeur brute des immobilisations corporelles	34 603 369	31 874 291
Terrains	7 303 882	7 303 882
Constructions	6 094 771	6 094 771
Installation technique	297 490	297 490
A A I Technique	401 966	401 966
A A I Générale	3 184 812	3 050 104
Matériels de transport	2 991 983	2 316 142
Equipements de bureau	815 876	801 306
Matériels informatique	1 390 363	1 357 548
Matériels et outillages	1 942 920	1 809 321
Immobilisations en cours	10 175 890	8 108 287
Avances et commandes sur immobilisations	3 418	333 475
Dépréciations	10 354 484	9 640 963
Dépréciation des constructions	4 001 692	3 673 411
Dépréciation des installations techniques	38 550	23 578
Dépréciation A A I technique	398 639	397 438
Dépréciation A A I Générale	1 690 369	1 477 067
Dépréciation des matériels de transport	1 138 511	1 283 786
Dépréciation des équipements de bureau	548 242	500 704
Dépréciation des matériels informatiques	1 176 472	1 013 530
Dépréciation des matériels et outillages	1 362 009	1 271 448
Valeur nette comptable des immobilisations corporelles	24 248 885	22 233 328

3.3. Actifs financiers immobilisés

Les actifs financiers immobilisés s'élèvent au 31/12/2011 en valeur nette à 33 172 948 dinars contre 34 655 934 dinars au 31/12/2010. Le détail de cette rubrique se présente comme suit :

Actifs financiers immobilisés		
<i>En dinar Tunisien</i>	Décembre 2011	Décembre 2010
Valeur brute	35 672 948	38 155 934
Actifs financiers disponibles à la vente	1 35 310 707	37 723 018
Dépôts et cautionnements	354	5 354
Prêts au personnel sur fonds social	262 339	212 615
Prêts au personnel fonds propres	99 548	214 947
Dépréciations	2 500 000	3 500 000
Valeur nette comptable	33 172 948	34 655 934

1 Actifs financiers disponibles à la vente		
<i>En dinar Tunisien</i>	Décembre 2011	Décembre 2010
CAR GROS	7 411 006	6 655 571
A.T.L	9 956 142	10 735 949
ATTIJARI BANK	14 443 557	16 831 497
SDA ZITOUNA (*)	3 500 000	3 500 000
Total	35 310 707	37 723 018

*La société ENNAKL Automobiles a constaté au 31/12/2011 une reprise sur la provision pour dépréciation des titres de participation SDA ZITOUNA I pour un montant de 1 000 000 dinars.

3.4. Impôt différé

L'analyse des impôts différés actif et passif ainsi que leur évolution entre le 31/12/2011 et le 31/12/2010 sont présentées dans le tableau ci-dessous :

Impôt différé - Actif		
<i>En dinar Tunisien</i>	Décembre 2011	Décembre 2010
Provision pour dépréciation des titres de participation	500 000	700 000
Provision pour dépréciation des immobilisations corporelles	-	77 761
Provision pour dépréciation du stock des véhicules neufs	-	70 159
Provision pour dépréciation des créances clients	5 630	27 511
Provision sur autres actifs courants	16 584	-
Provision pour risques et charges	-	70 200
Provisions pour départ à la retraite	28 712	33 800
Pertes et gains de change latents	19 936	8 897
Charges à répartir et frais préliminaires	66 114	198 342
Total	636 977	1 186 670

Impôt différé - Passif		
<i>En dinar Tunisien</i>	Décembre 2011	Décembre 2010
Impôt différé sur réévaluation des titres disponibles à la vente	1 082 221	931 134
Total	1 082 221	931 134

Remarque : Les plus-values de cession des actions cotées en bourse acquises ou souscrites à partir du 1er Janvier 2011 jusque là exonérées de l'impôt, sont désormais imposables à l'impôt sur le revenu et à l'impôt sur les sociétés et ce sous réserve des exonérations prévues par le droit commun et des dispositions des conventions de non double imposition signées entre la Tunisie et d'autres pays.

3.5. Stocks

Les stocks se composent essentiellement de stocks de véhicules neufs et totalisent au 31/12/2011 une valeur nette comptable de 26 527 208 dinars contre 67 934 041 dinars au 31/12/2010 :

Stocks		
<i>En dinar Tunisien</i>		
	Décembre 2011	Décembre 2010
Valeur brute	26 527 208	68 284 835
Stock véhicules neufs	18 812 024	65 780 430
VW/VWU/AUDI	11 969 395	59 293 777
PORSCHE	3 083 244	1 719 651
SEAT	3 759 385	4 767 002
Stock encours de dédouanement	5 775 867	1 814 061
VW/VWU/AUDI	5 775 867	1 695 948
Pièces de rechange	-	118 113
Stock des travaux en cours	1 881 100	549 463
Stock carburants et lubrifiants	58 218	140 881
Dépréciations	-	(350 794)
Valeur nette comptable	26 527 208	67 934 041

3.6. Clients et comptes rattachés

Les clients et comptes rattachés totalisent au 31/12/2011 une valeur nette comptable s'élevant à 9 433 682 dinars contre 9 992 240 dinars au 31/12/2010 se détaillant comme suit :

Clients et comptes rattachés		
<i>En dinar Tunisien</i>		
	Décembre 2011	Décembre 2010
Valeur brute	10 970 849	11 672 808
Clients étatiques	3 823 607	3 017 205
Clients leasing	2 121 461	1 600 887
Clients constructeurs	1 449 343	1 061 992
Clients groupe	271 230	454 827
Divers clients	309 097	351 425
Effets à recevoir	1 917 689	4 104 437
Clients douteux et impayés	1 078 421	1 082 035
Dépréciations	1 537 167	1 680 569
Valeur Nette comptable	9 433 682	9 992 240

Remarque : La politique de provisionnement des créances douteuses de la société ENNAKI 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.

3.7. Autres actifs courants

Les autres actifs courants s'élèvent au 31/12/2011 en valeur nette à 9 327 463 dinars contre 8 594 669 dinars au 31/12/2010. Le détail de cette rubrique se présente comme suit :

Autres actifs courants		
<i>En dinar Tunisien</i>		
	Décembre 2011	Décembre 2010
Valeur brute	9 498 342	8 682 628
Débiteurs divers	-	33 574
Avances et prêts au personnel	501 323	343 306
Acomptes provisionnels	5 625 741	6 497 421
Report de TVA	-	464 682
Autres impôts et taxes	286 146	313 304
Débours douanes	152 384	45 611
Débours cartes grises	-	2 358
Débours sur marché	2 447	2 447
Comptes groupe	323 451	48 011
Fournisseurs avances et acomptes	625 788	638 727
Charges constatées d'avance	11 988	197 513
Produits à recevoir	1 969 073	95 674
Dépréciations	170 879	87 960
Valeur comptable nette	9 327 463	8 594 669

3.8. Liquidités et équivalents de liquidités

Les liquidités et équivalents de liquidités s'élèvent au 31/12/2011 à 73 469 752 dinars contre 61 778 951 dinars au 31/12/2010. Le détail de cette rubrique se présente comme suit :

Liquidités et équivalents de liquidités		
<i>En dinar Tunisien</i>		
	Décembre 2011	Décembre 2010
Placements SICAV	59 331 709	53 543 568
Effets à l'encaissement	853 882	2 334 454
Chèques à l'encaissement	470	343 225
ETTIJARI BANK	714 180	1 521 829
BFT	1 012 213	52 582
BH	20 001	13 479
STB	326 434	107 805
BT	88 837	93 251
BT DEVISE	828 325	
BNA	4 178 173	123 496
UBCI	653 298	290 732
ATB	96 552	69 849
ATB DEVISE	259 250	98 550
BIAT {1}	728 239	943 764
AMEN BANK	24 441	55 950
AMEN BANK ENNASR	15 183	1 450
BANQUE ZITOUNA	4 125 874	1 845 688
BANQUE ZITOUNA DEVISE	207 205	328 793
CCP	38	38
Caisse	5 450	10 450
Total	73 469 752	61 778 951

3.10. Capitaux propres

Les capitaux propres s'élèvent au 31/12/2011 à un montant de 81 138 050 dinars contre 76 412 828 dinars au 31/12/2010.

Remarque : Un état des variations des capitaux propres au 31/12/2011 est présenté en annexe à ces états financiers.

3.11. Autres passifs non courants

Les autres passifs non courants s'élèvent au 31/12/2011 à un montant de 2 469 492 dinars contre 1 158 672 dinars au 31/12/2010 se détaillant comme suit :

Autres passifs non courants		
<i>En dinar Tunisien</i>	Décembre 2011	Décembre 2010
Provision pour départ à la retraite	143 561	169 000
Provisions pour risques et charges (*)	2 321 931	985 672
Dépôts et cautionnements	4 000	4 000
Total	2 469 492	1 158 672

(*) Une provision complémentaire de 1 336 258 dinars pour risques et charges a été constatée au cours de l'exercice 2011 suite à la notification le 28 décembre 2011 des résultats du contrôle fiscal approfondi relatif aux exercices 2006, 2007, 2008, 2009 et 2010.

3.12. Fournisseurs et comptes rattachés

Les fournisseurs et comptes rattachés s'élèvent au 31/12/2011 à un montant de 80 978 360 dinars contre 109 410 532 dinars au 31/12/2010 se détaillant comme suit :

Fournisseurs et comptes rattachés		
<i>En dinar Tunisien</i>	Décembre 2011	Décembre 2010
Fournisseurs locaux	1 258 022	2 144 751
Fournisseurs réseau	366 136	381 928
Fournisseurs d'immobilisations	709 202	2 159 876
Fournisseurs groupe	2 593 405	1 961 342
Fournisseurs étrangers	67 692 582	99 717 744
Fournisseurs effets à payer	1 375 501	329 188
Fournisseurs retenue de garantie	1 207 646	1 019 755
Fournisseurs factures non parvenues	5 775 867	1 695 948
Total	80 978 360	109 410 532

3.13. Autres passifs courants

Les autres passifs courants s'élèvent au 31/12/2011 à un montant de 10 752 727 dinars contre 17 928 551 dinars au 31/12/2010 se détaillant comme suit :

Autres passifs courants		
<i>En dinar Tunisien</i>	Décembre 2011	Décembre 2010
Personnel et comptes rattachés	525 951	393 277
Clients avances et acomptes sur commandes	2 767 761	6 500 752
Etat et collectivités publiques	4 755 267	9 294 672
Provision pour congés payés	791 737	396 606
Débours cartes grises	112 905	-
Actionnaires dividendes à payer	633	457 405
Compte bloqué	456 773	-
CNSS	618 985	408 829
Assurance groupe	351 041	134 253
Charges à payer	323 639	262 610
Produits constatés d'avances	21 048	46 351
Créditeurs divers	26 988	33 797
Total	10 752 727	17 928 551

3.14. Concours bancaires et autres passifs financiers

Les concours bancaires et autres passifs financiers s'élèvent au 31/12/2011 à un montant de 459 937 dinars contre 708 576 dinars au 31/12/2010 se détaillant comme suit :

Concours bancaires et autres passifs financiers		
<i>En dinar Tunisien</i>	Décembre 2011	Décembre 2010
BIAT TUNISAIR IMMAT VW	459 937	566 247
BIAT DEBOURS	-	142 330
Total	459 937	708 576

4. NOTES SUR L'ÉTAT DE RÉSULTAT

4.1. Revenus

Cette rubrique totalise au 31/12/2011 un montant de 262 672 945 dinars contre 408 794 147 dinars au 31/12/2010 se détaillant comme suit :

Revenus		
<i>En dinar Tunisien</i>	Décembre 2011	Décembre 2010
Ventes véhicules neufs	243 653 454	378 062 625
Ventes véhicules neufs en hors taxe	7 025 440	17 533 470
Ventes pièces de rechange et lubrifiants	8 018 162	10 346 790
Ventes travaux atelier	2 115 945	2 470 202
Ventes garanties pièces de rechange	2 442 986	1 673 801
Ventes garanties mains d'œuvres	70 950	182 858
Ventes carburants	3 052	2 617
Ventes travaux extérieurs véhicules neufs	49 227	142 880
Ventes accessoires véhicules neufs	89 454	495 592
Ventes équipements RT	-	182 548
Total chiffre d'affaires	263 468 670	411 093 383
Remises accordées sur ventes véhicules neufs	428 956	1 924 162
Remises accordées sur ventes pièces de rechanges	366 769	375 074
Total remises	795 725	2 299 236
Total revenus	262 672 945	408 794 147

4.2. Coût des ventes

Le coût des ventes s'élève au 31/12/2011 à un montant de 228 506 287 dinars contre 359 071 965 dinars au 31/0122010. Le détail de cette rubrique est ci-des sous présenté :

Achats de marchandises

<i>En dinar Tunisien</i>	Décembre 2011	Décembre 2010
Achats de Véhicules neufs	142 565 131	237 371 050
Achats de pièces de rechange	10 053 446	10 784 572
Achats des accessoires	59 689	419 321
Achats équipements Renault	71 005	195 965
Frais de transit	65 123	137 124
Droits de douane	27 859 822	60 905 708
Assurance maritime	220 440	392 670
Fret maritime	3 617 349	6 767 243
Frais de gardiennage (STAM)	296 616	576 875
Frais de magasinage	305 018	610 456
Frais d'acheminement	202	7 993
Achats de lubrifiants	737 492	25 403
Achats carburants	486 984	720 113
Travaux extérieurs	156 393	170 187
Achats atelier	179 458	172 584
Frais bancaires d'ouverture d'accréditif	425 286	1 092 427
Provision sur stock de véhicules neufs	-	350 794
Reprise sur stock véhicules neufs	-350 794	-1 703 632
Total achats de marchandises	186 748 660	318 996 851

Variation des stocks

<i>En dinar Tunisien</i>	Décembre 2011	Décembre 2010
Stock des travaux encours	1 331 637	62 332
Stock Initial	549 463	487 131
Stock Final	1 881 100	549 463
Stock de véhicules	-42 888 488	-38 572 157
Stock Initial	67 476 378	106 048 535
Stock Final	24 587 891	67 476 378
Stock pièces de rechange	(118 113)	-1 585 519
Stock Initial	118 113	1 703 632
Stock Final	-	118 113
Stock lubrifiants	-80 531	13 609
Stock Initial	123 084	109 475
Stock Final	42 553	123 084
Stock carburants	-2 132	6 621
Stock Initial	17 797	11 175
Stock Final	15 665	17 797
Total variation des stocks	41 757 627	40 075 114

4.3. Frais de distribution

Cette rubrique totalise au 31/12/2011 un montant de 4 580 579 dinars contre 6 974 380 dinars au 31/12/2010 se détaillant comme suit :

Frais de distribution		
<i>En dinar Tunisien</i>	Décembre 2011	Décembre 2010
Frais de personnel des commerciaux	1 429 653	1 378 762
Commissions sur vente personnel	171 586	135 487
Commissions sous concessionnaires	875 549	1 188 334
Bonus sous concessionnaires	319 100	626 655
Frais marketing	1 018 469	2 280 328
Abonnements constructeurs	72 574	60 532
Autres frais sur vente	693 646	1 304 282
Total	4 580 579	6 974 380

1 Autres frais sur vente		
<i>En dinar Tunisien</i>	Décembre 2011	Décembre 2010
Remboursement 1ère inspection véhicules neufs	316 177	344 356
Gratuités accessoires relatives à des opérations commerciales	124 871	605 936
Frais des plaques d'immatriculation	83 277	105 976
Frais de lavage des véhicules neufs à la livraison	54 000	57 172
Frais de transit sur vente	86 613	98 003
Frais d'homologation et de visite technique	12 809	41 259
Divers	15 899	51 580
Total	693 646	1 304 282

4.4. Autres produits d'exploitation

Les autres produits d'exploitation totalisent au 31/12/2011 un montant de 1 740 799 dinars contre 1 963 742 dinars au 31/12/2010 se détaillant comme suit :

Autres produits d'exploitation		
<i>En dinar Tunisien</i>	Décembre 2011	Décembre 2010
Ristournes sur chiffre d'affaires constructeurs	164 856	788 510
Quote-part dans les charges communes	156 873	171 926
Participation marketing constructeurs	200 260	24 650
Commissions sur vente en hors taxe	18 265	95 472
Ristourne sur chiffre d'affaires local	65 536	1 925
Inscription 4CV	24 815	40 125
Consultation Douane	-	7 390
Frais de gestion et autres ventes	55 188	2 357
Ristournes TFP	75 032	58 536
Jeton de presence	15 000	-
Location	133 674	131 784
Transfert de charge (*)	831 301	641 068
Total	1 740 799	1 963 742

(*) Le solde de ce compte est constitué essentiellement des remboursements de garantie constructeur relatifs aux sous-concessionnaires.

4.5. Autres charges d'exploitation

Cette rubrique totalise au 31/12/2011 un montant de 426 582 dinars contre 1 594 297 dinars au 31/12/2010 se détaillant comme suit :

Autres charges d'exploitation		
<i>En dinar Tunisien</i>	Décembre 2011	Décembre 2010
Dons et subventions	11 818	711 437
Remboursement garanties sous concessionnaires	328 812	547 463
Réceptions cadeaux et restaurations	28 514	171 492
Documents et abonnements locaux	12 891	19 558
Frais séminaires	40 884	42 108
Jetons de présence	-	90 000
Divers charges	3 663	12 238
Total	426 582	1 594 297

4.6. Frais d'administration

Les frais d'administration s'élèvent au 31/12/2011 à un montant de 13 960 244 dinars contre 13 326 704 dinars au 31/12/2010 se détaillant comme suit :

Frais d'administration		
<i>En dinar Tunisien</i>	Décembre 2011	Décembre 2010
Entretien et réparation	325 543	841 319
Gardiennage	601 581	490 788
Personnel intérimaire et sous-traitance générale	237 410	505 019
Honoraires	406 857	948 354
Energie	201 061	217 707
Communication et Internet	226 941	302 505
Charge de personnel (autre que la charge salariale des commerciaux)	7 396 380	5 995 419
Assurance	279 887	173 071
Impôts et taxes	367 466	336 281
Transport de marchandises	193 547	335 309
Frais de déplacement	331 800	591 378
Location	999 375	265 749
Dotations aux amortissements et résorptions	1 505 525	1 519 601
Dotations aux provisions	1 419 178	877 361
Reprises sur provisions	(532 208)	(73 155)
Total	13 960 344	13 326 704

1 Dotations aux provisions		
<i>En dinar Tunisien</i>	Décembre 2011	Décembre 2010
Provision pour dépréciation des immobilisations corporelles	-	388 807
Provison pour dépréciation des comptes clients	-	137 554
Provision pour risques et charges	1 336 258	351 000
Provision sur les encours des prêts au personnel inactif	82 920	-
Total	1 419 178	877 361

4.7. Charges financières nettes

Cette rubrique totalise au 31/12/2011 un montant de 212 994 dinars contre 209 114 dinars au 31/12/2010 se détaillant comme suit :

Charges financières nettes		
	Décembre 2011	Décembre 2010
<i>En dinar Tunisien</i>		
Autres frais et commissions bancaires	47 908	257 969
Pertes de change	15 272	14 969
Autres charges financières	150 559	5 399
Gains de change	(746)	(69 222)
Total	212 994	209 114

4.8. Produits des placements

Les produits des placements totalisent au 31/12/2011 un montant de 4 075 871 dinars contre solde négatif de 1 691 939 dinars au 31/12/2010 se détaillant comme suit :

Produits des placements		
	Décembre 2011	Décembre 2010
<i>En dinar Tunisien</i>		
Produits sur placement	341 295	13 857
Produits sur placement SICAV	485 960	201 073
Dividendes reçus	2 123 421	1 503 950
Intérêts sur prêts sociétés de groupe	-	41 006
Intérêts créditeurs et autres produits financiers	125 195	48 176
Provision pour dépréciation des titres de participation dans la société SDA ZITOUNA I	-	(3 500 000)
Reprise sur provision pour dépréciation des titres SDA ZITOUNA I {*}	1 000 000	-
Total	4 075 871	(1 691 939)

{*} Une reprise sur provision pour dépréciation des titres de participation SDA ZITOUNA I pour un montant de 1 000 000 dinars a été constatée au 31/12/2011.

4.9. Autres gains ordinaires

Cette rubrique s'élève au 31/12/2011 à un montant de 570 125 dinars contre 338 721 dinars au 31/12/2010 se détaillant comme suit :

Autres gains ordinaires		
	Décembre 2011	Décembre 2010
<i>En dinar Tunisien</i>		
Produits non récurrents	400 001	123 589
Différences de règlement et débours	20 724	96 026
Profits sur cessions d'immobilisations	149 399	119 106
Total	570 125	338 721

4.10. Autres pertes ordinaires

Les autres pertes ordinaires totalisent au 31/12/2011 un montant de 1 573 522 dinars contre 144 512 dinars au 31/12/2010 se détaillant comme suit :

Autres pertes ordinaires		
<i>En dinar Tunisien</i>	Décembre 2011	Décembre 2010
Autres pertes (*)	1 452 033	27 328
Pertes sur créances irrécouvrables	38 035	47 602
Pertes sur cessions d'immobilisations	-	8 105
Différences de règlement et débours	13 454	5 294
Pénalités de retard	69 999	56 183
Total	1 573 522	144 512

(*) Il s'agit des pertes subies par la société ENNAKL Automobiles lors des événements survenus en Tunisie courant le mois de janvier 2011. C'est le prix de revient des 20 unités du stock des véhicules neufs (8 voitures PORSCHE et 12 voitures SEAT) non récupérable qui ont été volées ou incendiées.

4.11. Impôt sur les sociétés

Cette rubrique totalise au 31/12/2011 un montant de 3 990 067 dinars contre 6 080 079 dinars au 31/12/2010 se détaillant comme suit :

Impôt sur les sociétés		
<i>En dinar Tunisien</i>	Décembre 2011	Décembre 2010
Charge d'impôt exigible	3 509 820	6 273 024
Charge d'impôt différée	480 246	(192 945)
Total	3 990 067	6 080 079

4.12. 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 :

Résultat par action		
<i>En dinar Tunisien</i>	Décembre 2011	Décembre 2010
Résultat net	15 809 366	22 003 620
Résultat net attribuables aux actions ordinaires	15 809 366	22 003 620
Nombre moyen d'actions ordinaire en circulation	30 000 000	30 000 000
Résultat par action	0,527	0,733

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

4.13 Les engagements hors bilan

Les autres engagements bancaires se détaillent comme suit :

Engagements hors bilan		
<i>En dinar Tunisien</i>	Décembre 2011	Décembre 2010
Cautions pour admission temporaire	87 370	273 020
Cautions définitives	1 877 398	2 201 956
Cautions de retenue de garantie	613 272	563 780
Cautions provisoires	1 248 297	829 500
Autres cautions bancaires	1 385 000	1 385 000
Total	5 211 338	5 253 256