



F.M.B.Z KPMG TUNISIE

Les Jardins du Lac – B.P. n°317

Publiposte Rue Lac Echkel – Les Berges du Lac

1053 Tunis

Tél. 216 (71) 194 344 Fax 216 (71) 194 328

E-mail fmbz@kpmg.com.tn



**BUSINESS, AUDITING &
CONSULTING**

*Member Firm of TIAG
International*

Member Firm of TIAG International

Place 7 Novembre Mdjez El Bab

tél : 78 563 060 fax : 78 563 088

E-mail : bac@hexabyte.tn

TUNIS, le 08 Avril 2013

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

RAPPORT GENERAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES
SUR LES ETATS FINANCIERS DE L'EXERCICE
CLOS LE 31 DECEMBRE 2012

Messieurs les Actionnaires,

Rapport sur les états financiers

En exécution de la mission qui nous a été confiée, nous avons procédé à l'audit des états financiers ci-joints de la Société ENNAKL Automobiles, comprenant le bilan arrêté au 31 Décembre 2012 ainsi que l'état de résultat et l'état des flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, couvrant la période allant du 1^{er} janvier 2012 au 31 Décembre 2012 et des notes aux états financiers.

Responsabilité de la Direction dans l'établissement et la présentation des états financiers

Ces états financiers, qui font apparaître un total net de bilan de **171 036 065 DT** et un résultat bénéficiaire de **11 263 815 DT**, ont été arrêtés par votre Conseil d'Administration. Le conseil d'administration est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers, conformément aux normes comptables généralement admises en Tunisie, aux lois et réglementations en vigueur et aux clauses statutaires de la Société ENNAKL Automobiles. Cette responsabilité comprend : la conception, la mise en place et le suivi d'un contrôle interne relatif à l'établissement et la présentation sincère d'états financiers ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, ainsi que la détermination d'estimations comptables raisonnables au regard des circonstances.



F.M.B.Z KPMG TUNISIE

Les Jardins du Lac – B.P. n°317

Publiposte Rue Lac Echkel – Les Berges du Lac

1053 Tunis

Tél. 216 (71) 194 344 Fax 216 (71) 194 328

E-mail fmbz@kpmg.com.tn



**BUSINESS, AUDITING &
CONSULTING**

*Member Firm of TIAG
International*

Member Firm of TIAG International

Place 7 Novembre Mdjez El Bab

tél : 78 563 060 fax : 78 563 088

E-mail : bac@hexabyte.tn

Responsabilité du commissaire aux comptes

Notre responsabilité consiste à exprimer une opinion sur ces états financiers sur la base de notre audit. Nous avons effectué notre audit conformément aux normes de révision comptable généralement admises en Tunisie. Ces normes requièrent de notre part de nous conformer aux règles d'éthique, de planifier et de réaliser l'audit pour obtenir une assurance raisonnable que les états financiers ne contiennent pas d'anomalies significatives.

Un audit implique la mise en œuvre de procédures en vue de recueillir des éléments probants concernant les montants et les informations contenues dans les états financiers. Le choix des procédures relève du jugement du commissaire aux comptes, de même que l'évaluation du risque que les états financiers contiennent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs. En procédant à ces évaluations du risque, le commissaire aux comptes prend en compte le contrôle interne en vigueur dans l'entité relatif à l'établissement et la présentation sincère des états financiers afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité de ce contrôle interne.

Un audit comprend également une évaluation des principes et méthodes comptables retenus et des estimations significatives faites par la société, ainsi qu'une appréciation sur la présentation d'ensemble des états financiers.

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



F.M.B.Z KPMG TUNISIE

Les Jardins du Lac – B.P. n°317

Publiposte Rue Lac Echkel – Les Berges du Lac

1053 Tunis

Tél. 216 (71) 194 344 Fax 216 (71) 194 328

E-mail fmbz@kpmg.com.tn



**BUSINESS, AUDITING &
CONSULTING**

Member Firm of TIAG

International

Member Firm of TIAG International

Place 7 Novembre Mdjez El Bab

tél : 78 563 060 fax : 78 563 088

E-mail : bac@hexabyte.tn

Opinion

A notre avis, les états financiers susmentionnés sont réguliers et présentent sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière de la Société ENNAKL Automobiles arrêtée au 31 Décembre 2012, ainsi que le résultat de ses opérations et les flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

Vérifications et informations spécifiques

Les informations sur la situation financière et sur les comptes de la Société fournies dans le rapport du Conseil d'Administration et dans les documents mis à la disposition des actionnaires sont conformes à celles contenues dans les états financiers susmentionnés.

Conformément à l'article 3 de la loi 94-117 du 14 novembre 1994 tel que modifié par la loi 2005-96 du 18 octobre 2005, nous avons procédé à l'examen des procédures de contrôle interne relatives au traitement de l'information comptable et à la préparation et la présentation des états financiers.

Ces informations n'appellent de notre part aucune remarque particulière.

Par ailleurs et en application des dispositions du décret n° 2001-2728 du 20 novembre 2001 tel que modifié par le décret n°2005-3144 du 6 décembre 2005 portant sur la tenue des comptes en valeurs mobilières, nous n'avons pas d'observations à formuler sur la conformité de la société ENNAKL Automobiles SA à la réglementation en vigueur en matière de tenue des comptes en valeurs mobilières.

Moncef BOUSSANOUGA ZAMMOURI
Managing Partner

Kaïs FEKIH
Managing Partner



F.M.B.Z KPMG TUNISIE

Les Jardins du Lac – B.P. n°317

Publiposte Rue Lac Echkel – Les Berges du Lac

1053 Tunis

Tél. 216 (71) 194 344 Fax 216 (71) 194 328

E-mail fmbz@kpmg.com.tn



**BUSINESS, AUDITING &
CONSULTING**

Member Firm of TIAG International

Place 7 Novembre Mdjez El Bab

tél : 78 563 060 fax : 78 563 088

E-mail : bac@hexabyte.tn

SOCIETE ENNAKL AUTOMOBILES

ZONNE INDUSTRIELLE CHARGUIA II

- TUNIS -

RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES **SUR LES CONVENTIONS VISEES PAR LES ARTICLES 200 & 475** **DU CODE DES SOCIETES COMMERCIALES** **RELATIF A L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2012**

Messieurs les Actionnaires,

En application des articles 200 & 475 du code des sociétés commerciales, nous vous signalons que votre Conseil d'Administration nous a avisé des conventions et engagements réglementés suivants :

I- CONVENTIONS CONCLUES AU COURS DES EXERCICES ANTERIEURS ET DONT L'EXECUTION S'EST POURSUIVIE DURANT L'EXERCICE 2012

- Location par la société « ENNAKL Automobiles » à la société « CAR GROS » d'un local sis à la zone industrielle CHARGUIA II d'une superficie globale de 1 250 m² et qui consiste essentiellement en un magasin de pièces de rechange de 1 200 m² et d'un showroom de 50 m². Le loyer est fixé annuellement, selon l'avenant du 01/01/2009, à un montant annuel toutes taxes comprises de 116 450 DT.

II- CONVENTIONS CONCLUES AU COURS DE L'EXERCICE 2012

L'examen des comptes de la société « ENNAKL AUTOMOBILES », arrêtés au 31/12/2012, nous a permis de relever les conventions et engagements réglementés suivants :

- Facturation par la société « ENNAKL AUTOMOBILES » à la société « CAR GROS » d'un montant toutes taxes comprises de 266 918 DT sous forme de charges communes relatives à l'exercice 2012.
- Facturation par la société « ENNAKL AUTOMOBILES » à la société « CAR GROS » d'un montant toutes taxes comprises de 948 350 DT, ce montant se détaille comme suit :
 - Vente véhicules d'occasion : 39 000 DT
 - Vente carburant : 5 686 DT
 - Entretien et réparation : 3 242 DT
 - Vente pièces de rechange : 900 422 DT
- Facturation par la société « ENNAKL AUTOMOBILES » à la société « ENNAKL AUTOMOBILES VEHICULE INDUSTRIEL » d'un montant toutes taxes comprises de 898 436 DT. Ce montant se détaille comme suit :
 - Mise à disposition du personnel : 690 251 DT
 - Vente véhicules neufs : 60 860 DT
 - Entretien et réparation : 9 212 DT
 - Intérêts sur billets de trésorerie : 138 113 DT
- Facturation par la société « ENNAKL AUTOMOBILES » à la société « TRUCKS GROS » d'un montant toutes taxes comprises de 127 149 DT pour la mise à disposition du personnel.
- Facturation par la société « ENNAKL AUTOMOBILES » à la société « AL KARAMA HOLDING » d'un montant toutes taxes comprises de 308 DT en tant que remboursement de charges d'entretien et réparation des véhicules.
- Facturation par la société « CAR GROS » à la société « ENNAKL AUTOMOBILES » d'un montant toutes taxes comprises de 14 593 893 DT au titre des ventes de pièces de rechange.

- Facturation par la société « CAR GROS » à la société « ENNAKL AUTOMOBILES » d'un montant toutes taxes comprises de 220 074 DT au titre des ventes d'outillages.
- Facturation par la société « AL KARAMA HOLDING » à la société « ENNAKL AUTOMOBILES » d'un montant toutes taxes comprises de 141 601 DT au titre de la location du terrain d'un local sis à la zone industrielle CHARGUIA II.
- Facturation par la société « AL KARAMA HOLDING » à la société « ENNAKL AUTOMOBILES » d'un montant toutes taxes comprises de 88 500 DT au titre de frais de gestion.
- Facturation par la « BANQUE ZITOUNA » à la société « ENNAKL AUTOMOBILES » d'un montant toutes taxes comprises de 668 186 DT au titre du financement des travaux de construction d'un local sis à la zone industrielle CHARGUIA II.
- Facturation par la société « ENNAKL AUTOMOBILES » à la « BANQUE ZITOUNA » d'un montant toutes taxes comprises de 84 960 DT au titre de la location d'un local sis à la zone industrielle CHARGUIA II.
- Facturation par la société « TRUCKS GROS » à la société « ENNAKL AUTOMOBILES » d'un montant toutes taxes comprises de 20 405 DT au titre des ventes de consommables.
- Les placements de la société « ENNAKL AUTOMOBILES » auprès de la « BANQUE ZITOUNA » se détaillent comme suit :

Libellé	Devise	Montant	Taux	Date de souscription	Date d'échéance
Placement Istithmar Zitouna	DT	3 000 000	4,87	05/11/2012	90 jours renouvelables
Placements en Devise	EURO	1 000 000	1,00	30/07/2012	02/01/2013

- Les placements de la société « ENNAKL AUTOMOBILES » auprès de l'« AMEN BANK » se détaillent comme suit :

Montant	Taux	Date de souscription	Date d'échéance
6 500 000	6,25	12/12/2012	11/02/2013
13 000 000	6,25	20/12/2012	28/02/2013

(Exprimé en DT)

- Les placements SICAV de la société « ENNAKL AUTOMOBILES » auprès de l'« AMEN BANK » se détaillent comme suit :

(Exprimé en DT)

Sens de l'opération	Date de l'opération	Quantité	Cours	Montant
AC	14/12/2012	35 000	35,014	1 225 490,000
AC	14/12/2012	90 000	35,014	3 151 260,000
AC	14/12/2012	90 000	35,014	3 151 260,000
VT	20/12/2012	34 100	35,035	1 194 693,500
VT	20/12/2012	90 000	35,035	3 153 150,000
VT	20/12/2012	90 000	35,035	3 153 150,000

III- OBLIGATIONS ET ENGAGEMENTS DE LA SOCIETE ENVERS LES DIRIGEANTS :

Conformément aux dispositions de l'article 200. § II. Alinéa 5 du Code des Sociétés Commerciales, nous avons synthétisé les rémunérations des dirigeants de la société dans le tableau ci-dessous :

Nature des rémunérations	IBRAHIM DEBBECH		NOUREDDINE HAMDI		SAHIR DJELJLI	
	DGA du 01/01/2012 au 26/06/2012 & PDG du 27/06/2012 au 31/12/2012		PDG du 01/01/2012 au 26/06/2012		DGA	
	Charges de l'exercice 2012	Passifs au 31/12/2012	Charges de l'exercice 2012	Passifs au 31/12/2012	Charges de l'exercice 2012	Passifs au 31/12/2012
Salaires et primes	255 461	0	46 470	0	147 968	0
Voiture de fonction	1 430	0	660	0	1 430	0
Quota essence	5 340	0	3 288	0	5 916	0
TOTAL	262 231	0	50 418	0	155 314	0

Suite à la décision du Conseil d'Administration réuni le 26/06/2012, Mr Noureddine Hamdi a été désigné Conseiller auprès de la Direction Générale aux mêmes conditions et avantages que lorsqu'il était PDG, à savoir :

- Une rémunération mensuelle nette de 5 000 DT ;
- Une voiture de fonction ; et
- 400 litres d'essence par an.

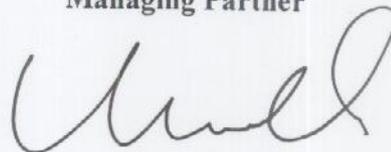
Par ailleurs, votre conseil d'administration ne nous a pas avisés de l'existence d'autres opérations entrant dans le cadre de l'article 200 et 475 du code des sociétés commerciales, et nos travaux n'ont pas révélé l'existence d'autres opérations de cette nature.

Tunis, le 8 Avril 2013

Moncef BOUSSANOUGA ZAMMOURI
Managing Partner



Kaïs FEKIH
Managing Partner



ENNAKL
A U T O M O B I L E S

Etats financiers
Arrêtés au 31/12/2012

SOMMAIRE

	Page
I- Bilan au 31/12/2012.....	1
II- Etat de résultat de la période clos le 31/12/2012.....	3
III- Etat des flux de trésorerie de la période clos le 31/12/2012.....	4
IV- Notes aux Etats financiers de la période clos le 31/12/2012.....	5
1- Note préliminaire.....	5
2- Faits marquants de l'exercice.....	5
3- Rappel des principes et normes comptables.....	5
4- Notes sur les actifs.....	8
5- Note sur les capitaux propres et les passifs.....	13
6- Notes sur l'état de résultat.....	17
7-Note sur la trésorerie de fin de période.....	21
8-Note sur le résultat par action.....	21

Annexes :

A1 : Tableau des immobilisations et des amortissements au 31/12/2012.....	22
A2 : Tableau récapitulatif des participations au 31/12/2012.....	23
A3 : Tableau des mouvements des capitaux propres en 2012.....	24
A4 : Etat des engagements hors bilan au 31/12/2012.....	25
A5 : Soldes Intermédiaires de Gestion au 31/12/2012.....	26

BILAN
au 31/12/2012
(Montants exprimés en Dinar Tunisien)

	<u>Note</u>	<u>31/12/2012</u>	<u>31/12/2011</u>
Actifs immobilisés :			
Immobilisations incorporelles		912 381	891 189
Moins : Amortissements		(884 334)	(827 317)
TOTAL IMMOBILISATIONS INCORPORELLES :		28 047	63 872
Immobilisations corporelles		38 382 448	34 603 369
Moins : Amortissement		(11 798 642)	(10 354 484)
TOTAL IMMOBILISATIONS CORPORELLES :		26 583 806	24 248 885
Participations et créances liées à des participations		22 545 232	20 625 046
Moins : Provisions		(1 199 642)	(2 500 000)
Autres immobilisations financières	(B-1)	827 080	450 110
Moins : Provisions		-	-
TOTAL DES IMMOBILISATIONS FINANCIERES :		22 172 670	18 575 156
TOTAL ACTIFS IMMOBILISES :		48 784 523	42 887 913
Autres actifs non courants	(B-2)	-	330 570
TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS :		48 784 523	43 218 483
Stocks	(B-3)	35 115 520	26 527 208
Moins : Provisions		(1 402 397)	-
TOTAL STOCKS :		33 713 123	26 527 208
Clients et comptes rattachés	(B-4)	10 859 823	10 970 849
Moins : Provisions		(1 492 377)	(1 537 167)
TOTAL CLIENTS ET COMPTES RATTACHES :		9 367 446	9 433 682
Autres Actifs courants	(B-5)	14 238 342	9 342 113
Liquidités et équivalents de liquidités	(B-6)	64 932 631	73 469 752
TOTAL DES ACTIFS COURANTS :		122 251 542	118 772 755
TOTAL DES ACTIFS :		171 036 065	161 991 238

BILAN
au 31/12/2012
(Montants exprimés en Dinar Tunisien)

<i>Capitaux propres et Passifs</i>	<u>Note</u>	<u>31/12/2012</u>	<u>31/12/2011</u>
<u>CAPITAUX PROPRES</u>			
Capital social		30 000 000	30 000 000
Réserves		13 570 463	13 558 828
Fonds social		3 140 083	3 151 139
Résultats reportés		12 609 121	4 578 938
TOTAL CAPITAUX PROPRES AVANT RESULTAT DE L'EXERCICE:		59 319 667	51 288 905
		RESULTAT DE L'EXERCICE :	11 263 815
			16 041 818
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES AVANT AFFECTATION (I) :	(B-7)	70 583 482	67 330 723
<u>PASSIFS</u>			
<u>PASSIFS NON COURANTS</u>			
Provision pour risques et charges	(B-8)	698 537	2 321 931
Dépôts et cautionnements		4 000	4 000
Autres passifs non courants	(B-9)	142 670	143 560
TOTAL DES PASSIFS NON COURANTS :		845 207	2 469 491
<u>PASSIFS COURANTS</u>			
Fournisseurs et comptes rattachés	(B-10)	89 605 473	80 978 360
Autres passifs courants	(B-11)	9 621 315	10 752 727
Concours bancaires et autres passifs financiers	(B-12)	380 588	459 937
TOTAL DES PASSIFS COURANTS :		99 607 376	92 191 024
TOTAL DES PASSIFS (II) :		100 452 583	94 660 515
TOTAL CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS (I+II) :		171 036 065	161 991 238

Etat de résultat
De la période clos au 31/12/2012
(Montants exprimés en Dinar tunisien)

(Modèle de référence)

	<u>Note</u>	<u>Au</u> <u>31/12/2012</u>	<u>Au</u> <u>31/12/2011</u>
Revenus	(R-1)	248 165 972	262 672 945
Coût des ventes	(R-2)	220 506 413	228 506 287
MARGE BRUTE		27 659 559	34 166 658
Frais de distribution	(R-3)	5 338 001	4 514 465
Autres produits d'exploitation	(R-4)	2 508 702	1 740 799
Autres charges d'exploitation	(R-5)	3 709 698	1 296 097
Frais d'administration	(R-6)	15 268 951	13 421 399
RESULTAT D'EXPLOITATION		5 851 611	16 675 496
Charges financières nettes	(R-7)	75 361	212 994
Produits des placements	(R-8)	6 916 793	4 092 532
Autres gains ordinaires	(R-9)	623 630	570 125
Autres pertes ordinaires	(R-10)	184 845	1 573 521
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOT :		13 131 828	19 551 638
Impôt sur les sociétés		1 868 013	3 509 820
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES APRES IMPOT :		11 263 815	16 041 818
Effets des modifications comptables (net d'impôt)		-	-
RESULTAT APRES MODIFICATIONS COMPTABLES		11 263 815	16 041 818

**Etat des Flux de trésorerie
au 31/12/2012
(Montants exprimés en Dinar Tunisien)**

(Modèle autorisé)

	<u>AU 31/12/2012</u>	<u>AU 31/12/2011</u>
Flux de trésorerie liés à l'exploitation		
Résultat net avant impôt	11 263 815	16 041 818
Ajustements pour :		
- Amortissement et résorptions	1 831 745	1 154 681
- Provision	(1 567 830)	(75 017)
- Stocks	(8 588 311)	41 757 627
- Créances	111 026	701 960
- Autres actifs	(4 894 545)	(820 525)
- Fournisseurs et autres dettes	1 136 917	(28 432 172)
- Autres passifs	6 367 698	(7 201 264)
Plus ou moins values de cessions	(158 257)	(149 399)
Résultat des opérations de placement	(2 382 462)	(827 255)
Flux de trésorerie Provenant de l'exploitation	3 119 796	22 150 454
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement		
Décassements provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	(3 847 074)	(2 648 235)
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	205 059	68 556
Décassements provenant de l'acquisition d'immobilisations financières	(1 920 186)	-
Encaissements provenant de la cession d'autres actifs financiers	2 382 462	827 255
Encaissements/Décassements sur prêts du personnel	(376 969)	62 155
Décassements provenant de l'acquisition des actifs non courants	-	-
Flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement	(3 556 708)	(1 690 269)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Dividendes et autres distributions	(7 500 000)	(7 500 000)
Décassements fonds social	(520 860)	(1 020 745)
Flux de trésorerie affectés aux financements	(8 020 860)	(8 520 745)
VARIATION DE TRESORERIE	(8 457 772)	11 939 440
Trésorerie au début de l'exercice	73 009 815	61 070 375
Trésorerie à la fin de la l'exercice	64 552 043	73 009 815

NOTES AUX ETATS FINANCIERS
ARRETES AU 31 DECEMBRE 2012
(Exprimés en Dinar Tunisien)

1. NOTE PRELIMINAIRE

La société « ENNAKL AUTOMOBILES» est une société anonyme créée le 6 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

-Courant le mois de Décembre, L'Etat Tunisien a cédé l'ensemble de sa participation dans le capital social d'ENNAKL Automobiles au profit du Consortium Parenin –Poulina.

-L'année a été marquée par deux événements majeurs, à savoir l'inauguration du centre PORSCHE TUNIS courant le mois de Novembre 2012, et l'inauguration du nouveau centre de livraison de véhicules neufs VW, le 4 Décembre 2012.

-Le Conseil d'administration de la Société ENNAKL AUTOMOBILES, qui s'est réuni en date du 26 Juin 2012, a décidé de nommer Ibrahim DEBACHE en tant que nouveau Président Directeur Général.

-La société ENNAKL Automobiles a participé à l'augmentation du capital social de la société ATL. Cette augmentation du capital a été faite une partie en numéraire et une partie par incorporation des réserves.

3. RAPPEL 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.

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	5,00%
-Matériels et outillages	10,00%
-Matériels de transport	20,00%
-Matériels informatiques	33,33%
-Equipements de bureau	10,00%
-Agencements et aménagements	10,00%

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 est 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 tel que les frais bancaires.

Le stock de carburant et de lubrifiants est valorisé selon la méthode du 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 selon 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 et camions 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.

Suite à l'admission des actions de la société « ENNAKL AUTOMOBILES » 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 qui a été ramené 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>2012</u>	<u>2011</u>
Dépôt et cautionnement	182 488	354
Prêts au personnel sur fonds social	595 339	350 208
Prêts au personnel fonds propres	49 253	99 548
TOTAL :	<u>827 080</u>	<u>450 110</u>

Note (B-2) Autres actifs non courants:

Les charges à répartir se détaillent comme suit :

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Dépenses engagées lors du lancement de la marque « SEAT »	291 728	291 728
Dépenses engagées lors de l'introduction en bourse	699 982	699 982
Sous total :	991 710	991 710
Résorption :	(991 710)	(661 140)
TOTAL :	<u>-</u>	<u>330 570</u>

Note (B-3) Stocks :

Le stock est réparti comme suit :

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Stock véhicules neufs		
VW/VWU/AUDI	23 873 912	11 969 394
PORSCHE	4 044 501	3 083 244
SEAT	2 180 851	3 759 385
MAN (BUS)	1 379 281	-
Stock véhicules neufs encours de dédouanement		
VW/VWU/AUDI	133 795	5 775 867
Stock pièces de rechange en cours de dédouanement	-	-
Stock des travaux en cours	3 397 337	1 881 100
Stock carburants et lubrifiants	105 843	58 218
Sous total :	35 115 520	26 527 208
Provision :	(1 402 397)	-
TOTAL :	<u>33 713 123</u>	<u>26 527 208</u>

Note (B-4) Clients et comptes rattachés :

Cette rubrique se présente comme suit :

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Clients étatiques {1}	4 265 162	3 823 607
Clients leasing {2}	2 736 143	2 121 461
Clients constructeurs {3}	842 615	1 449 343
Clients groupe {4}	174 824	281 690
Clients sociétés et particuliers	90 055	-
Autres clients	223 056	298 637
Clients Effets à recevoir {5}	1 357 530	1 917 689
Clients douteux	907 123	849 294
Clients douteux, chèques impayés {6}	61 451	31 078
Clients douteux, effets impayés {7}	201 864	198 050
Sous total :	10 859 823	10 970 849
Provision :	1 492 377	1 537 167
TOTAL :	9 367 446	9 433 682

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

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

{1} Le compte "clients étatiques" est constitué principalement des soldes des comptes clients suivants :

	<u>2012</u>
MINISTERE DE L'INTERIEUR	1 414 978
MINIS.EQUIP.HABITAT.AMENAGEMEN	1 142 400
PREMIER MINISTERE	595 898
MINISTERE DES AFFAIRES SOCIALES	211 040
GOUVERNORAT DE BEN AROUS	122 320
UTSS	102 500
OMMP DE LA GOULETTE	74 980
MINIS.INVES ET COOPERAT. INTER	68 980
MINISTERE DE L'INDUSTRIE.TECHN	53 960
SNTRI	49 731
MINISTERE DE LA DEFENSE NATIONALE	45 966
COMMUNE RAOUED	41 980
AUTRES CLIENTS	340 429
TOTAL :	4 265 162

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

2012

CIL	517 749
TUNISIE LEASING	128 436
MODERN LEASING	67 980
ATTIJARI LEASING	709 095
HANNIBAL LEASING	281 650
AIL	163 660
BEST LEASE	174 080
ATL	135 480
BANQUE ZITOUNA	162 613
UBCI LEASING	327 420
BTE LEASING	67 980

TOTAL : 2 736 143

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

2012

VOLKSWAGEN	422 373
AUDI	147 295
PORSCHE	272 947

TOTAL : 842 615

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

2012

CAR GROS	174 824
----------	---------

TOTAL : 174 824

{5} Le compte clients effets à recevoir est détaillé comme suit :

2012

Effets à recevoir clients leasings (Échéance < 3 mois)	852 739
Effets à recevoir clients particuliers	504 791
< 3mois	454 779
3 mois <> 6 mois	11 848
>6 mois	38 164

TOTAL : 1 357 530

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

Année de l'impayé

2012

Avant 2007	4 293
2007	4 316
2008	70
2009	8 468
2011	5 411
2012	38 893

TOTAL: 61 451

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

Année de l'impayé	2012
Avant 2007	174 160
2011	11 704
2012	16 000
TOTAL:	201 864

Note (B-5) Autres actifs courants :

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

	2012	2011
Avances et prêts au personnel {1}	497 075	515 972
Acomptes provisionnels	3 131 946	5 625 741
Autres impôts et taxes {2}	3 603 705	286 146
Débours douanes	-	152 384
Débours sur marché	2 447	2 447
Autres comptes débiteurs {3}	4 517 141	323 451
Fournisseurs avances et acomptes	442 247	625 789
Charges constatées d'avance	368 452	11 989
Produits à recevoir {4}	1 844 524	1 969 073
Sous total :	14 407 537	9 512 992
Provision :	(169 195)	(170 879)
TOTAL :	14 238 342	9 342 113

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

	2012
Prêts à moins d'un an fonds propre	38 283
Prêts à moins d'un an fonds social	236 742
Avances sur salaire	74 908
Autres prêts pour personnel	147 142
TOTAL :	497 075

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

	2012
Crédit d'impôts directs	3 165 158
Report de TVA	438 547
TOTAL :	3 603 705

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

	2012
Trucks Gros (a)	42 002
Ennakl Véhicule Industriel E.V.I (b)	4 354 917
AUTRES	120 222
TOTAL :	4 517 141

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

(b) Il s'agit essentiellement des effets à recevoir pour un montant de 4 143 754 dinars et les facturations de la mise à disposition du personnel ENNAKL Automobiles.

{4} Cette rubrique est détaillée comme suit :

	<u>2012</u>
Ristourne sur chiffre d'affaires constructeurs	1 474 839
Dividendes à recevoir	17 098
Intérêts sur placements	136 495
Ristournes locales	132 997
Supports marketing	76 852
Intérêts bancaires créditeurs	6 243
TOTAL :	<u>1 844 524</u>

Note (B-6) Liquidités et équivalents de liquidités

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Placements à court terme	54 230 954	59 331 708
Effets à l'encaissement	5 368 186	853 882
Chèques à l'encaissement	30 618	470
Comptes bancaires et CCP		
ETTIJARI BANK	70 952	714 180
BFT	1 556 204	1 012 213
BH	64 723	20 001
STB	123 691	326 434
BT	113 034	88 837
BT DEVISE	398 493	828 325
BNA	208 521	4 178 173
UBCI	915 416	653 298
ATB	153 397	96 552
ATB DEVISE	281 072	259 250
BIAT {1}	861 900	728 239
AMEN BANK	-	24 441
AMEN BANK CHARGUIA	461 960	-
AMEN BANK ENNASR	26 311	15 183
BANQUE ZITOUNA	-	4 125 873
BANQUE ZITOUNA DEVISE	24 317	207 205
BTK	32 394	-
CCP	38	38
Caisses dépense {2}	10 450	5 450
TOTAL :	<u>64 932 631</u>	<u>73 469 752</u>

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

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

	<u>2012</u>
Caisse dépenses	
Caisse centrale dépenses	10 000
Caisse recettes	
Caisse véhicules neufs (Fond de caisse)	50
Caisse dépenses magasin pièces de rechange (Fond de caisse)	200
Caisse dépenses atelier Charguia (Fond de caisse)	200
TOTAL :	<u>10 450</u>

5. Notes sur les capitaux propres et les passifs

Note (B-7) Capitaux propres

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Capital social	30 000 000	30 000 000
Fonds social {1}	3 140 083	3 151 139
Résultats antérieurs	12 609 121	4 578 938
Réserves	13 570 463	13 558 828
TOTAL CAPITAUX PROPRES AVANT RESULTAT DE LA PERIODE	<u>59 319 667</u>	<u>51 288 905</u>
Résultat de l'exercice	11 263 815	16 041 818
TOTAL CAPITAUX PROPRES APRES RESULTAT DE LA PERIODE	<u>70 583 482</u>	<u>67 330 723</u>

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

Réserve pour fonds social au 31/12/2011	<u>3 151 139</u>
<u>A déduire</u>	
Aides et dons au personnel	219 769
Financement activité sportive et excursion	19 265
Financement du coût de la restauration	281 827
<u>A ajouter</u>	
Prélèvement sur les bénéfices de l'exercice 2011	500 000
Produits des prêts accordés au personnel	9 805
Fonds social disponible au 31/12/2012	<u>3 140 083</u>

Note (B-8) Provision pour risques et charges

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Provision pour risques et charges {1}	698 537	2 321 931
TOTAL :	<u>698 537</u>	<u>2 321 931</u>

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

	<u>2012</u>
Provision pour risque d'exploitation	383 774
Provision pour affaires en contentieux	314 763
TOTAL :	<u>698 537</u>

Note (B-9) Autres passifs non courants

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Provision pour départ à la retraite	142 670	143 560
TOTAL :	<u>142 670</u>	<u>143 560</u>

Note (B-10) Fournisseurs et comptes rattachés

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Fournisseurs locaux {1}	2 416 531	1 255 300
Fournisseurs réseau {2}	440 026	368 857
Fournisseurs d'immobilisations	316 229	709 202
Fournisseurs groupe {3}	1 705 700	2 593 405
Fournisseurs étrangers {4}	82 239 659	67 692 582
Fournisseurs étatiques	1 018	-
Fournisseurs, effets à payer	1 110 152	1 375 501
Fournisseurs, retenue de garantie {5}	1 242 363	1 207 646
Fournisseurs, factures non parvenues	133 795	5 775 867
TOTAL :	<u>89 605 473</u>	<u>80 978 360</u>

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

	<u>2012</u>
TUNISIAN TRAVEL TEAM	347 648
ULYSSE SPARE PARTS	195 107
C T N	170 187
ASSURANCE LA CARTE	181 817
PROMOGARDE	97 377
LIBYA OIL TUNISIE	65 174
TOTAL TUNISIE	83 416
SOCIETE GRIMALDI TUNISIE	52 170
ALTIME TUNISIE	45 552
SODEXO	35 439
TECHNOLUX-SARL	44 850
MAS SECURITE	37 948
DIVERS	1 059 846
TOTAL :	<u>2 416 531</u>

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

2012

BIZERTE MOTORS	12 722
SAVES PLUS SARL	23 573
GLOBAL MOTORS SERVICES "G.M.S"	15 451
STE SUPER SERVICE AUTOMOBILE	65 905
GROUPE RAJAH SERVICES	14 873
SOCIETE GHAYEN	6 149
STE LE POIDS LOURD	22 483
STE AUTOS ET SERVICES	57 958
STE MECANAU	29 524
STE MYRAGE PRO	17 794
STE MECANIQUE MODERNE	16 465
STE SAHEL AUTO PASSION	29 612
STE SFAX AUTOS	79 284
STE SLAH AYED ET FILS	25 032
STE LOTFI KACEM & COMPAGNIE	16 681
T P A	3 315
STE AUTO SERVICE KELIBIA	882
STE MECANIQUE MODERNE PLUS	2 323

TOTAL : 440 026

{3} le détail de la rubrique "fournisseurs groupe" est le suivant :

2012

CAR GROS	1 705 700
----------	-----------

TOTAL : 1 705 700

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

2012

VOLKSWAGEN	60 485 168
AUDI	15 754 409
PORSCHE	2 035 235
SEAT	3 607 148
DIVERS	357 699

TOTAL : 82 239 659

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

2012

Antérieur à 2007	17 986
BELKHERIA	32 000
BEN KAHLA	22 074
BOUZGUNDA	918 940
COTRAS	1 179
ENTRELEC	69 527
ETS TRABELSI INDUSTRIES	1 020
FONDATION TRAVAUX SPECIAUX	30 995
TEC	6 288
TMEI	69 879
WATER SYSTEM	8 145
NATIS	4 829
STE SOPEM	3 162
A.C.S	24 461
STE PORTE AUTOMATIQUE	10 731
TELECOM SERVICES	21 147

TOTAL : 1 242 363

Note (B-11) Autres passifs courants

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Personnel et comptes rattachés	5 265	525 951
Clients avances et acomptes sur commandes {1}	3 443 902	2 767 761
Etat impôts et taxes {2}	2 312 679	4 755 267
Provision pour congés payés	828 461	791 736
Débours douanes	104 474	-
Débours cartes grises	171 198	112 905
Actionnaires dividendes à payer	-	633
Compte bloqué	-	456 773
CNSS	704 860	618 985
Assurance groupe	263 289	351 041
Charges à payer	803 752	323 639
Produits constatés d'avances	244 592	21 048
Créditeurs divers	738 843	26 988
TOTAL :	<u>9 621 315</u>	<u>10 752 727</u>

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

	<u>2012</u>
Clients ventes en devise	2 205 882
Clients particuliers	1 067 716
Clients avances sur réparation atelier	19 557
Clients avances sur achats pièces de rechange	93 883
Clients extension de garantie	36 289
Divers	20 575
TOTAL :	<u>3 443 902</u>

{2} Cette rubrique est détaillée comme suit :

	<u>2012</u>
Impôts sur les sociétés de l'année 2012	1 868 013
Déclaration mensuelle du mois de décembre	444 666
TOTAL :	<u>2 312 679</u>

Note (B-12) Concours bancaires et autres passifs financiers

Le solde de cette rubrique est détaillé comme suit :

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
BIAT TUNISAIR IMMAT VW {1}	311 374	459 937
AMEN BANK	540	-
BANQUE ZITOUNA	68 674	-
TOTAL :	<u>380 588</u>	<u>459 937</u>

{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>2012</u>	<u>2011</u>
Ventes véhicules neufs	225 623 387	243 653 454
Ventes véhicules neufs en hors taxe	8 785 716	7 025 440
Ventes pièces de rechange et lubrifiants	9 208 771	8 018 162
Ventes travaux atelier	2 098 460	2 115 945
Ventes garanties pièces de rechange	3 007 106	2 442 986
Ventes garanties mains d'œuvres	71 274	70 950
Ventes carburants	3 653	3 052
Ventes travaux extérieurs véhicules neufs	50 814	49 227
Ventes accessoires véhicules neufs	15 153	89 454
TOTAL :	<u>248 864 334</u>	<u>263 468 670</u>

Note (R-1) Remises accordées sur ventes

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Remises accordées sur ventes véhicules neufs	177 743	428 956
Remises accordées sur ventes pièces de rechanges	520 619	366 769
TOTAL :	<u>698 362</u>	<u>795 725</u>

Note (R-2) Achats de marchandises

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Achats de Véhicules neufs	168 631 678	142 565 131
Achats de pièces de rechange	13 244 965	10 053 446
Achats des accessoires	17 103	59 689
Achats équipements	202 987	71 005
Frais de transit	106 116	65 123
Droits de douane	39 428 721	27 859 822
Assurance maritime	217 268	220 440
Fret maritime	3 957 129	3 617 349
Frais de gardiennage (STAM)	285 321	296 616
Frais de magasinage	289 795	305 018
Frais d'acheminement	-	202
Achats de lubrifiants	207 124	737 492
Achats carburants	552 862	486 984
Travaux extérieurs	94 473	156 393
Achats atelier	181 533	179 458
Frais bancaires d'ouverture d'accréditif	518 518	425 286
Provision sur stock {1}	1 159 131	-
Reprise sur stock de pièces de rechanges	-	(350 794)
TOTAL :	<u>229 094 724</u>	<u>186 748 660</u>

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

	<u>2012</u>
Provision sur stock véhicules neufs	858 242
Provision sur stock des ordres de réparation encours	300 889
TOTAL :	<u>1 159 131</u>

Note (R-2) Variation de stock

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Stock des travaux encours		
Stock initial	1 881 100	549 463
Stock final	3 397 337	1 881 100
Stock véhicules neufs		
Stock initial	24 587 891	67 476 378
Stock final	31 612 340	24 587 891
Stock pièces de rechange		
Stock initial	-	118 113
Stock final	-	-
Stock lubrifiants		
Stock initial	42 553	123 084
Stock final	55 133	42 553
Stock carburants		
Stock initial	15 665	17 798
Stock final	50 710	15 665
TOTAL :	<u>(8 588 311)</u>	<u>41 757 627</u>

Note (R-3) Frais de distribution

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Charges salariales des commerciaux	1 596 922	1 429 653
Commissions sur vente du personnel	177 448	171 587
Commissions sous concessionnaires	884 743	875 549
Bonus sous concessionnaires	347 524	319 100
Frais marketing	1 082 687	952 356
Abonnements constructeurs	174 166	72 574
Autres frais sur vente {1}	1 074 511	693 646
TOTAL :	<u>5 338 001</u>	<u>4 514 465</u>

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

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Remboursement 1ère inspection véhicules neufs	364 876	316 177
Gratuités accessoires relatives à des opérations commerciales	272 516	124 871
Frais des plaques d'immatriculation	126 036	83 277
Frais de lavage des véhicules neufs à la livraison	79 950	54 000
Frais de transit sur vente	165 769	86 613
Frais d'homologation et de visite technique	315	12 809
Divers	65 049	15 899
TOTAL :	<u>1 074 511</u>	<u>693 646</u>

Note (R-4) Autres produits d'exploitation

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Ristournes sur chiffre d'affaires des constructeurs	376 398	164 856
Quote-part dans les charges communes	226 202	156 873
Participation marketing des constructeurs	53 449	200 260
Commissions sur vente en hors taxe	-	18 265
Ristourne sur chiffre d'affaires local	-	65 536
Inscription 4CV	17 130	24 815
Ventes déchets et autres produits	66 612	55 188
Ristournes TFP	86 963	75 032
Jetons de présence	15 000	15 000
Location	212 358	133 674
Transfert de charge {1}	1 454 590	831 300
TOTAL :	<u>2 508 702</u>	<u>1 740 799</u>

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

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Remboursements garanties au profit des agents ENNAKL	617 578	452 106
Prise en charge par le constructeur des locations des bus	523 478	215 967
Divers	313 534	163 227
TOTAL :	<u>1 454 590</u>	<u>831 300</u>

Note (R-5) Autres charges d'exploitation

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Remboursements garanties sous concessionnaires	473 533	328 812
Dons et subventions	23 800	11 818
Réceptions cadeaux et restaurations	143 075	28 514
Documents et abonnements locaux	14 408	12 891
Frais séminaires	68 940	40 884
Location voitures/bus (SAV) {1}	2 962 265	869 515
Diverses charges	23 677	3 663
TOTAL :	<u>3 709 698</u>	<u>1 296 097</u>

{1} Le solde de cette rubrique est composé essentiellement d'un montant de 2 658 005 dinars relatif à la location des bus.

Note (R-6) Frais d'administration

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Entretien et réparation	467 467	325 543
Gardiennage	754 233	601 581
Personnel intérimaire et sous-traitance générale	181 236	237 410
Honoraires	635 431	406 857
Energie	234 271	201 062
Communication et Internet	239 940	226 941
Charges de personnel (Autres que la charge salariale des commerciaux) {1}	8 257 404	7 396 380
Assurance	166 269	279 887
Impôts et taxes {2}	887 079	367 466
Transport des marchandises	162 190	193 547
Frais de déplacement	632 626	331 800
Location	131 323	129 860
Dotations aux amortissements et résorptions	2 042 599	1 836 095
Dotations aux provisions {3}	562 108	1 419 178
Reprises sur provisions	(85 225)	(532 208)
TOTAL :	<u>15 268 951</u>	<u>13 421 399</u>

{1} L'augmentation de la masse est justifiée par :

- Une augmentation salariale accordée au profit d'un certain nombre du personnel dans le cadre d'une action d'alignement des salaires afin de préserver le climat social en vue d'une meilleure équité.
- Les promotions de grade en application des statuts de la société pour un certain nombre d'employés.
- L'intégration d'un certain nombre du personnel intérimaire.

{2} Il s'agit essentiellement du montant de la TCL de l'année 2012, après suppression de la limite maximale de cette taxe par l'article 50 de la loi n°2012-1 du 16 mai 2012, portant loi de finance complémentaire pour l'année 2012.

{3} Il s'agit des provisions pour risques et charges relatives aux affaires en contentieux.

Note (R-7) Charges financières Nettes

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Frais bancaires	63 042	47 909
Pertes de change	11 911	15 272
Autres charges financières	408	150 559
Gains de change	-	(746)
TOTAL :	<u>75 361</u>	<u>212 994</u>

Note (R-8) Produits des placements

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Produits net sur placements {1}	1 546 794	341 295
Produits sur placement SICAV {2}	835 667	1 309 446
Dividendes reçus {3}	2 978 495	1 299 935
Intérêts créditeurs	175 592	125 831
Autres produits financiers	79 887	16 025
Reprise sur provision des titres de participation SDA {4}	1 300 358	1 000 000
TOTAL :	<u>6 916 793</u>	<u>4 092 532</u>

{1} Produits des placements à court terme en billets de trésorerie et en devise.

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

{3} Le détail des dividendes reçus est le suivant :

	<u>2012</u>
Dividendes sociétés CAR GROS (AGO du 23 Août 2012)	2 499 875
Dividendes de la société ATL	362 701
Dividendes SICAV ATTIJARI	115 919
TOTAL :	<u>2 978 495</u>

{4} La société ENNAKL Automobiles a constaté au 31/12/2012 une reprise sur la provision pour dépréciation des titres de participation SDA ZITOUNA I pour un montant de 1 300 358 dinars suite à un accord de vente ferme signé le 2 janvier 2013 pour une valeur de 2 300 200 dinars soit à raison de 6,572 dinars par action.

Note (R-9) Autres gains ordinaires

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Produits non récurrents	406 772	400 002
Différences de règlement et débours	58 601	20 724
Profits sur cessions d'immobilisations	158 257	149 399
TOTAL :	<u>623 630</u>	<u>570 125</u>

Note (R-10) Autres pertes ordinaires

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Autres pertes {*}	-	1 452 033
Pertes sur créances irrécouvrables	38 892	38 035
Différences de règlement et débours	57 451	13 454
Pénalités de retard	88 502	69 999
TOTAL :	<u>184 845</u>	<u>1 573 521</u>

(*) Pour l'année 2011, 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 des stocks des véhicules neufs (8 voitures PORSCHE et 12 voitures SEAT) qui ont fait l'objet de destruction ou de vol courant ce mois.

7. Note sur la trésorerie de fin de période

La trésorerie de fin de période se détaille comme suit :

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Placements SICAV	54 230 954	59 331 708
Chèques clients en portefeuille	30 618	470
Effets clients en portefeuille	5 368 186	853 882
Comptes bancaires débiteurs et CCP	5 292 423	13 278 242
Caisse	10 450	5 450
Découverts bancaires	(380 588)	(459 937)
TOTAL :	<u>64 552 043</u>	<u>73 009 815</u>

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>2012</u>	<u>2011</u>
Résultat net	11 263 815	16 041 818
Résultat net attribuable aux actions ordinaires	11 263 815	16 041 818
Nombre moyen d'actions ordinaires en circulation (*)	30 000 000	30 000 000
Résultat par action :	<u>0,375</u>	<u>0,535</u>

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 ordinaires en circulation est le suivant :

		Actions émises	Actions en circulation
01/01/10	Nombre d'actions d'ouverture	18 000 000	18 000 000
25/03/10	Augmentation de capital par incorporation des réserves	12 000 000	30 000 000
31/12/12	Nombre moyen d'actions ordinaires en circulation	30 000 000	

A1-TABLEAU DES IMMOBILISATIONS ET DES AMORTISSEMENTS AU 31/12/2012

Désignations	VALEURS BRUTES COMPTABLES				AMORTISSEMENTS LINEAIRES				Valeur comptable nette au 31/12/2012
	Cumul des acquisitions au	Acquisitions de l'année	Cession ou Reclassement de l'année	Cumul au	Cumul des amortissements au	Amortissement et provision de l'année (**)	Amortissements des cessions de l'année/Provision et reprise	Cumul des amortissements au	
	31/12/11	2012	2012	31/12/12	31/12/11	2012	2012	31/12/12	
Logiciels informatiques	883 087	12 552	-	895 639	822 241	51 967	-	874 208	21 431
Autres immobilisations incorporelles	8 102	8 640	-	16 742	5 076	5 050	-	10 126	6 616
TOTAL IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	891 189	21 192	-	912 381	827 317	57 017	-	884 334	28 047
Terrains	7 303 882	-	-	7 303 882	-	-	-	-	7 303 882
Constructions	6 094 771	353 185	8 550 841	14 998 797	4 001 692	545 301	-	4 546 993	10 451 804
Installation technique	297 490	-	-	297 490	38 550	14 972	-	53 522	243 968
A A I Technique	401 966	-	-	401 966	398 639	1 143	-	399 782	2 184
A A I Générale	3 184 812	794 304	1 770 334	5 749 450	1 690 369	242 858	-	1 933 227	3 816 223
Matériels de transport	2 991 982	774 534	-271 656	3 494 860	1 138 511	544 115	210 854	1 471 772	2 023 088
Equipements de bureau	815 876	54 708	430 842	1 301 426	548 242	50 893	-	599 135	702 291
Matériels informatiques	1 390 362	81 662	96 637	1 568 661	1 176 472	136 260	-	1 312 732	255 929
Matériels et outillages	1 942 920	851 141	236 627	3 030 688	1 362 009	119 470	-	1 481 479	1 549 209
Immobilisations en cours	10 175 890	1 118 581	-11 085 281	209 190	-	-	-	-	209 190
TOTAL IMMOBILISATIONS CORPORELLES	34 599 951	4 028 115	-271 656	38 356 410	10 354 484	1 655 012	210 854	11 798 642	26 557 768
Avances et commandes sur immobilisations	3 418			26 039					26 039
TOTAL DES IMMOBILISATIONS	35 494 558	4 049 307	-271 656	39 294 830	11 181 801	1 712 029	210 854	12 682 976	26 611 854

**A2-TABLEAU RECAPITULATIF DES PARTICIPATIONS
AU 31/12/2012**

Actions	Activités	Participations cumulées fin 2011			Participations 2012						Provisions au 31/12/2012	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	19 999	100	1 999 900								1 999 900	99,99%
A.T.L	Leasing	1 813 505	2,551	4 627 144	640 062	3	1 920 186					6 547 330	10,67%
					213 354		0 Actions gratuites						
ATTIJARI BANK	Banque	772 796	13,584	10 498 002								10 498 002	1,94%
Société de développement Agricole	Agricole	350 000	10	3 500 000							1 199 642	2 300 358	37,84%
TOTAL				20 625 046								21 345 590	

**A3-TABLEAU DES MOUVEMENTS DES CAPITAUX PROPRES
AU 31/12/2012**

Désignation	Capital	Réserve légale	Autres réserves	Réserve spéciale pour réinv.	Résultats reportés	Fonds social	Resultat de la période	Total
Capitaux propres au 31 DECEMBRE 2011	30 000 000	2 988 365	10 221 632	348 831	4 578 938	3 151 139	16 041 818	67 330 723
Affectation du résultat de l'exercice clos au 31 Décembre 2011 (PV de l'assemblée générale ordinaire du 26 juin 2012)								
Affectation en résultats reportés					16 041 818		(16 041 818)	-
Augmentation des réserves légales		11 635			(11 635)			-
Affectation en fonds social					(500 000)	500 000		-
Dividendes distribués					(7 500 000)			(7 500 000)
Mouvements sur fonds social						(511 056)		(511 056)
Résultat de la période							11 263 815	11 263 815
Capitaux propres au 31 DECEMBRE 2012	30 000 000	3 000 000	10 221 632	348 831	12 609 121	3 140 083	11 263 815	70 583 482

A4-ETAT DES ENGAGEMENTS HORS BILAN AU 31/12/2012

I) ETAT DES ENGAGEMENTS PAR SIGNATURE PAR BANQUE (LETTRE DE CREDIT STAND BY)

en Euro

BANQUE	MONTANT LC STANDBY
BT	15 000 000
BNA	15 000 000
UBCI	12 500 000
ATB	13 000 000
AB	6 000 000
TOTAL	61 500 000

II) ETAT DES ENGAGEMENTS PAR SIGNATURE PAR BANQUE (LETTRE DE CREDIT SIMPLE)

BANQUE	MONTANT LC SIMPLE
BNA	3 049 578
UBCI	3 980 695
TOTAL	7 030 273

III) ETAT DES CAUTIONS BANCAIRES

en dinars

NATURE	B I A T	UBCI	STB	BANQUE ZITOUNA	TOTAL
Caution provisoire	19 230	1 500		1 600	22 330
Caution définitive	1 412 656	3 900	13 545	227 447	1 657 548
Caution de retenue de garantie	573 450	23 873		64 619	661 942
Autres	1 085 000				1 085 000
TOTAL	3 090 336	29 273	13 545	293 666	3 426 820

A5-Soldes Intermédiaires de Gestion au 31/12/2012

	2011	2012		2011	2012		2011	2012
Produits			charges			Soldes		
Ventes de marchandises	262 672 945	248 165 973	Coût d'achat des marchandises vendues	228 857 081	219 347 282			
Marge commerciale	33 815 864	28 818 691				Marge commerciale	33 815 864	28 818 691
			Autres charges externes	7 130 146	10 870 604			
Valeur ajoutée Brute	26 685 718	17 948 087				Valeur ajoutée Brute	26 685 718	17 948 087
			Impôts et taxes	381 130	894 792			
			Charges de personnel	8 997 620	10 031 773			
Excédent brut d'exploitation	17 306 968	7 021 522				Excédent brut d'exploitation	17 306 968	7 021 522
Autres produits ordinaires	2 310 924	3 132 331	Autres charges ordinaires	1 573 522	184 845			
Produits financiers	3 092 532	5 616 435	Charges financières	212 994	75 361			
			Dotations aux amort et aux prov	1 372 271	2 378 255			
			Impot/résultat ordinaire	3 509 820	1 868 013			
Résultat des activités ordinaires	16 041 818	11 263 815				Résultat des activités ordinaires	16 041 818	11 263 815
Effet des modifications comptables	0	0	Pertes extraordinaires	0	0			
Résultat net après modifications comptables	16 041 818	11 263 815				Résultat net après modifications comptables	16 041 818	11 263 815



F.M.B.Z KPMG TUNISIE

Les Jardins du Lac – B.P. n°317

Publiposte Rue Lac Echkel – Les Berges du Lac

1053 Tunis

Tél. 216 (71) 194 344 Fax 216 (71) 194 328

E-mail fmbz@kpmg.com.tn



**BUSINESS,
AUDITING &
CONSULTING**
*Member Firm of TIAG
International*

Place 7 Novembre Mdjez El Bab

tél : 78 563 060 fax : 78 563 088

E-mail : bac@hexabyte.tn

SOCIETE ENNAKL AUTOMOBILES

ZONNE INDUSTRIELLE CHARGUIA II

- TUNIS -

RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES **SUR LES CONVENTIONS VISEES PAR LES ARTICLES 200 & 475** **DU CODE DES SOCIETES COMMERCIALES** **RELATIF A L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2012**

Messieurs les Actionnaires,

En application des articles 200 & 475 du code des sociétés commerciales, nous vous signalons que votre Conseil d'Administration nous a avisé des conventions et engagements réglementés suivants :

I- CONVENTIONS CONCLUES AU COURS DES EXERCICES ANTERIEURS ET DONT L'EXECUTION S'EST POURSUIVIE DURANT L'EXERCICE 2012

- Location par la société « ENNAKL Automobiles » à la société « CAR GROS » d'un local sis à la zone industrielle CHARGUIA II d'une superficie globale de 1 250 m² et qui consiste essentiellement en un magasin de pièces de rechange de 1 200 m² et d'un showroom de 50 m². Le loyer est fixé annuellement, selon l'avenant du 01/01/2009, à un montant annuel toutes taxes comprises de 116 450 DT.

II- CONVENTIONS CONCLUES AU COURS DE L'EXERCICE 2012

L'examen des comptes de la société « ENNAKL AUTOMOBILES », arrêtés au 31/12/2012, nous a permis de relever les conventions et engagements réglementés suivants :

- Facturation par la société « ENNAKL AUTOMOBILES » à la société « CAR GROS » d'un montant toutes taxes comprises de 266 918 DT sous forme de charges communes relatives à l'exercice 2012.
- Facturation par la société « ENNAKL AUTOMOBILES » à la société « CAR GROS » d'un montant toutes taxes comprises de 948 350 DT, ce montant se détaille comme suit :
 - Vente véhicules d'occasion : 39 000 DT
 - Vente carburant : 5 686 DT
 - Entretien et réparation : 3 242 DT
 - Vente pièces de rechange : 900 422 DT
- Facturation par la société « ENNAKL AUTOMOBILES » à la société « ENNAKL AUTOMOBILES VEHICULE INDUSTRIEL » d'un montant toutes taxes comprises de 898 436 DT. Ce montant se détaille comme suit :
 - Mise à disposition du personnel : 690 251 DT
 - Vente véhicules neufs : 60 860 DT
 - Entretien et réparation : 9 212 DT
 - Intérêts sur billets de trésorerie : 138 113 DT
- Facturation par la société « ENNAKL AUTOMOBILES » à la société « TRUCKS GROS » d'un montant toutes taxes comprises de 127 149 DT pour la mise à disposition du personnel.
- Facturation par la société « ENNAKL AUTOMOBILES » à la société « AL KARAMA HOLDING » d'un montant toutes taxes comprises de 308 DT en tant que remboursement de charges d'entretien et réparation des véhicules.
- Facturation par la société « CAR GROS » à la société « ENNAKL AUTOMOBILES » d'un montant toutes taxes comprises de 14 593 893 DT au titre des ventes de pièces de rechange.
- Facturation par la société « CAR GROS » à la société « ENNAKL AUTOMOBILES » d'un montant toutes taxes comprises de 220 074 DT au titre des ventes d'outillages.
- Facturation par la société « AL KARAMA HOLDING » à la société « ENNAKL AUTOMOBILES » d'un montant toutes taxes comprises de 141 601 DT au titre de la location du terrain d'un local sis à la zone industrielle CHARGUIA II.
- Facturation par la société « AL KARAMA HOLDING » à la société « ENNAKL AUTOMOBILES » d'un montant toutes taxes comprises de 88 500 DT au titre de frais de gestion.
- Facturation par la « BANQUE ZITOUNA » à la société « ENNAKL AUTOMOBILES » d'un montant toutes taxes comprises de 668 186 DT au titre du financement des travaux de construction d'un local sis à la zone industrielle CHARGUIA II.
- Facturation par la société « ENNAKL AUTOMOBILES » à la « BANQUE ZITOUNA » d'un montant toutes taxes comprises de 84 960 DT au titre de la location d'un local sis à la zone industrielle CHARGUIA II.

▪ Facturation par la société « TRUCKS GROS » à la société « ENNAKL AUTOMOBILES » d'un montant toutes taxes comprises de 20 405 DT au titre des ventes de consommables.

▪ Les placements de la société « ENNAKL AUTOMOBILES » auprès de la « BANQUE ZITOUNA » se détaillent comme suit :

Libellé	Devise	Montant	Taux	Date de souscription	Date d'échéance
Placement Istithmar Zitouna	DT	3 000 000	4,87	05/11/2012	90 jours renouvelables
Placements en Devise	EURO	1 000 000	1,00	30/07/2012	02/01/2013

▪ Les placements de la société « ENNAKL AUTOMOBILES » auprès de l'« AMEN BANK » se détaillent comme suit :

(Exprimé en DT)			
Montant	Taux	Date de souscription	Date d'échéance
6 500 000	6,25	12/12/2012	11/02/2013
13 000 000	6,25	20/12/2012	28/02/2013

▪ Les placements SICAV de la société « ENNAKL AUTOMOBILES » auprès de l'« AMEN BANK » se détaillent comme suit :

(Exprimé en DT)				
Sens de l'opération	Date de l'opération	Quantité	Cours	Montant
AC	14/12/2012	35 000	35,014	1 225 490,000
AC	14/12/2012	90 000	35,014	3 151 260,000
AC	14/12/2012	90 000	35,014	3 151 260,000
VT	20/12/2012	34 100	35,035	1 194 693,500
VT	20/12/2012	90 000	35,035	3 153 150,000
VT	20/12/2012	90 000	35,035	3 153 150,000

III- OBLIGATIONS ET ENGAGEMENTS DE LA SOCIETE ENVERS LES DIRIGEANTS :

Conformément aux dispositions de l'article 200. § II. Alinéa 5 du Code des Sociétés Commerciales, nous avons synthétisé les rémunérations des dirigeants de la société dans le tableau ci-dessous :

Nature des rémunérations	IBRAHIM DEBBECH		NOUREDDINE HAMDI		SAHIR DJELJLI	
	DGA du 01/01/2012 au 26/06/2012 & PDG du 27/06/2012 au 31/12/2012		PDG du 01/01/2012 au 26/06/2012		DGA	
	Charges de l'exercice 2012	Passifs au 31/12/2012	Charges de l'exercice 2012	Passifs au 31/12/2012	Charges de l'exercice 2012	Passifs au 31/12/2012
Salaires et primes	255 461	0	46 470	0	147 968	0
Voiture de fonction	1 430	0	660	0	1 430	0
Quota essence	5 340	0	3 288	0	5 916	0
TOTAL	262 231	0	50 418	0	155 314	0

Suite à la décision du Conseil d'Administration réuni le 26/06/2012, Mr Noureddine Hamdi a été désigné Conseiller auprès de la Direction Générale aux mêmes conditions et avantages que lorsqu'il était PDG, à savoir :

- Une rémunération mensuelle nette de 5 000 DT ;
- Une voiture de fonction ; et
- 400 litres d'essence par an.

Par ailleurs, votre conseil d'administration ne nous a pas avisés de l'existence d'autres opérations entrant dans le cadre de l'article 200 et 475 du code des sociétés commerciales, et nos travaux n'ont pas révélé l'existence d'autres opérations de cette nature.

Tunis, le 8 Avril 2013

Moncef BOUSSANOUGA ZAMMOURI
Managing Partner

Kaïs FEKIH
Managing Partner