



ETATS FINANCIERS CONSOLIDES INTERMEDIAIRES DU GROUPE ENNAKL
AU 30 JUIN 2010
ET RAPPORTS DES COMMISSAIRES AUX COMPTES



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



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

TUNIS, le 23 Août 2010

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

RAPPORT DE REVUE LIMITEE SUR LES ETATS FINANCIERS CONSOLIDES INTERMEDIAIRES
ARRETES AU 30 JUIN 2010

Messieurs les Actionnaires,

En exécution de la mission qui nous a été confiée, et en application des dispositions de l'article 21 bis de la loi 94-117 du 14 Novembre 1994 portant réorganisation du marché financier telle que modifiée par la loi 2005-96 du 18 Octobre 2005, nous avons procédé à une revue limitée des états financiers consolidés intermédiaires du groupe **ENNAKL** pour la période allant du premier janvier au 30 Juin 2010.

Introduction :

Nous avons effectué l'examen limité des états financiers consolidés intermédiaires du groupe **ENNAKL** au 30 juin 2010 qui font ressortir des capitaux propres consolidés s'élevant à 55 879 804 TND y compris le résultat consolidé de la période qui s'élève à 14 106 132 TND.

La direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers, conformément au système comptable des entreprises. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces états financiers consolidés intermédiaires.

Etendue de l'examen:

Nous avons effectué cet examen selon la norme internationale d'examen limité ISRE 2410, "*Examen de l'information financière intermédiaire accompli par l'auditeur indépendant de l'entité*". Un examen limité de l'information financière intermédiaire consiste à prendre des renseignements, principalement auprès des personnes responsables des questions financières et comptables ainsi qu'à appliquer des procédures analytiques et autres aux données financières. L'étendue d'un examen limité est considérablement moindre que celle d'un audit effectué conformément aux normes internationales d'audit et par conséquent, il ne nous permet pas d'obtenir une assurance que nous nous rendions compte d'éléments significatifs qui pourraient être relevés par un audit. En conséquence, nous n'exprimons pas une opinion d'audit.

Conclusion

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers intermédiaires consolidés ci-joints du groupe **ENNAKL** arrêtés au 30 Juin 2010, ne présentent pas sincèrement dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière de la société, ainsi que le résultat de ses opérations et les mouvements de trésorerie pour la période close à cette date, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

KPMG

Moncef BOUSSANOUGA ZAMMOURI
Managing Partner

BAC

Kaïs FEKIH
Managing Partner

Bilan consolidé au 30 Juin 2010 (en Dinar Tunisien)

<i>Actifs</i>	<u>Note</u>	<u>Au 30/06/2010</u>	<u>Au 31/12/2009</u>
<u>ACTIFS NON COURANTS</u>			
Actifs immobilisés :			
Goodwill		1 108 885	-
Amortissements Goodwill		(13 861)	-
Immobilisations incorporelles		840 177	820 647
Amortissements immobilisations incorporelles		(579 510)	(448 872)
TOTAL IMMOBILISATIONS INCORPORELLES :	2	<u>1 355 691</u>	<u>371 774</u>
Immobilisations corporelles		27 635 617	25 385 574
Amortissements immobilisations corporelles		(8 695 013)	(8 436 403)
TOTAL IMMOBILISATIONS CORPORELLES :	3	<u>18 940 604</u>	<u>16 949 170</u>
Immobilisations Financières	4	15 125 146	15 125 146
Participations mises en équivalence		1 804 526	-
Autres immobilisations financières		866 311	754 785
TOTAL DES IMMOBILISATIONS FINANCIERES :		<u>17 795 983</u>	<u>15 879 931</u>
TOTAL ACTIFS IMMOBILISES :		<u>38 092 278</u>	<u>33 200 875</u>
Autres actifs non courants		826 425	-
TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS :		<u>38 918 703</u>	<u>33 200 875</u>
<u>ACTIFS COURANTS</u>			
Stocks	5	71 630 406	114 900 039
Provisions / stocks		(2 140 766)	(2 140 766)
TOTAL STOCKS :		<u>69 489 640</u>	<u>112 759 273</u>
Clients et comptes rattachés	6	55 484 957	29 033 836
Provisions / comptes clients		(1 543 015)	(1 543 015)
TOTAL CLIENTS ET COMPTES RATTACHES :		<u>53 941 943</u>	<u>27 490 821</u>
Autres Actifs courants	7	9 427 395	14 067 497
Actif d'impôts différé		498 023	-
Placements et autres actifs financiers	8	1 493 719	8 631 049
Liquidités et équivalents de liquidités	9	13 241 633	35 228 112
TOTAL DES ACTIFS COURANTS :		<u>148 092 351</u>	<u>198 176 751</u>
TOTAL DES ACTIFS :		<u>187 011 055</u>	<u>231 377 626</u>

Bilan consolidé au 30 Juin 2010 (en Dinar Tunisien)

<i>Capitaux propres et Passifs</i>	<u>Note</u>	<u>Au 30/06/2010</u>	<u>Au 31/12/2009</u>
<u>CAPITAUX PROPRES</u>			
Capital social		30 000 000	18 000 000
Réserves consolidés		11 773 672	11 032 952
Résultat consolidé		14 106 132	21 988 109
TOTAL CAPITAUX PROPRES CONSOLIDES :		<u>55 879 804</u>	<u>51 021 061</u>
Intérêts minoritaires dans les capitaux		<u>297</u>	<u>509</u>
Intérêt minoritaires dans le résultat		<u>73</u>	<u>529</u>
TOTAL DES INTERETS MINORITAIRES AFFECTATION (I) :		<u>370</u>	<u>1 038</u>
<u>PASSIFS</u>			
<u>PASSIFS NON COURANTS</u>			
Passif d'impôts différé		26 650	43 050
Provision pour risques et charges		697 826	697 826
Dépôts & cautionnements		4 000	4 000
TOTAL DES PASSIFS NON COURANTS : 10		<u>728 476</u>	<u>744 876</u>
<u>PASSIFS COURANTS</u>			
Fournisseurs et comptes rattachés	11	119 151 961	159 774 574
Autres passifs courants	12	10 405 135	17 789 022
Concours bancaires et autres passifs financiers	13	845 311	2 048 093
TOTAL DES PASSIFS COURANTS :		<u>130 402 407</u>	<u>179 611 690</u>
TOTAL DES PASSIFS (II) :		<u>131 130 883</u>	<u>180 356 565</u>
TOTAL CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS (I+II) :		<u>187 011 055</u>	<u>231 377 626</u>

Etat de résultat consolidé au 30 Juin 2010 (en Dinar Tunisien)

	Note	Au 30/06/2010	Au 31/12/2009
Revenus	14	218 810 237	326 119 138
Autres produits d'exploitation		689 152	2 409 168
Transferts de charges		227 727	352 949
TOTAL PRODUITS D'EXPLOITATION (I) :		219 727 116	328 881 255
Variation des stocks	15	43 269 633	(22 011 954)
Achats de marchandises	16	149 729 683	304 821 508
Charges du personnel	17	3 681 706	7 620 121
Dotation aux amortissements et aux provisions		921 554	2 281 286
Autres charges d'exploitation	18	5 322 615	7 910 084
TOTAL DES CHARGES D'EXPLOITATION (II) :		202 925 191	300 621 045
RESULTAT D'EXPLOITATION (I-II)		16 801 925	28 260 210
Charges financières	19	181 209	1 722 114
Produits des placements	20	499 031	1 472 567
Autres gains ordinaires		257 694	4 239 585
Autres pertes ordinaires		55 886	1 657 225
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOTS :		17 321 554	30 593 024
Impôt courant & différé		(3 128 761)	(8 604 916)
RESULTAT NET CONSOLIDE		14 192 795	21 988 109
Quote-part dans les sociétés mise en équivalences		(86 589)	-
Intérêt minoritaires dans le résultat		73	529
RESULTAT NET RELEVANT A LA SOCIETE CONSOLIDANTE		14 106 132	21 987 579

Etat de flux consolidé au 30 Juin 2010 (en Dinar Tunisien)

	<u>30/06/2010</u>	<u>31/12/2009</u>
Flux de trésorerie liés à l'exploitation		
Résultat net	14 106 132	21 988 109
Ajustements pour :		
- Amortissement	907 444	1 334 974
- Provision	(10 002)	946 312
Variations Des :		
- Stocks	43 269 633	(22 011 955)
- Créances	(25 045 183)	(14 805 887)
- Autres actifs	3 089 555	(26 782)
- Fournisseurs et autres dettes	(39 689 805)	39 071 741
- Autres passifs	(5 857 607)	4 488 086
Plus ou moins values de cessions	(111 876)	(3 042 919)
Résultat des opérations de placement	(344 258)	615 724
Flux de trésorerie affectés à l'exploitation	<u>(9 685 966)</u>	<u>28 556 872</u>
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement		
Décaissement provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	(3 378 175)	(6 856 179)
Encaissement provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	857 314	4 368 111
Décaissement provenant de l'acquisition d'immobilisations financières	(3 000 000)	(6 914 945)
Encaissement provenant de la cession des immobilisations financières	6 059 551	17 173 457
Encaissement provenant de l'acquisition de placements	(991 710)	7 686 274
Encaissement sur prêts du personnel	(111 662)	93 422
Flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement	<u>(564 681)</u>	<u>15 550 140</u>
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Dividendes et autres distributions	(9 000 000)	(14 023 900)
Décaissement au profit de la société EL BOUNIANE	(1 253 258)	(2 506 516)
Décaissement fond social	(279 792)	(706 143)
Flux de trésorerie provenant des activités de financement	<u>(10 533 050)</u>	<u>(17 236 559)</u>
VARIATION S DE TRESORERIE	<u>(20 783 697)</u>	<u>26 870 453</u>
Trésorerie au début de l'exercice	<u>33 180 019</u>	<u>6 309 565</u>
Trésorerie à la fin de la période	<u>12 396 322</u>	<u>33 180 019</u>

1. Présentation générale du Groupe « ENNAKL »

Le Groupe « ENNAKL » est constitué d'une société mère « ENNAKL », et d'une société sous contrôle exclusif « Car Gros » avec une participation directe de 99.995 % du capital.

C'est un groupe de droit tunisien opérant dans le secteur d'automobiles, régie par les dispositions du Code des Sociétés Commerciales tel que promulgué par la loi N° 2001-117 du 06 Décembre 2001 et modifié par les textes subséquents.

Présentation de la société mère « ENNAKL »

Structure du Capital au 30 Juin 2010

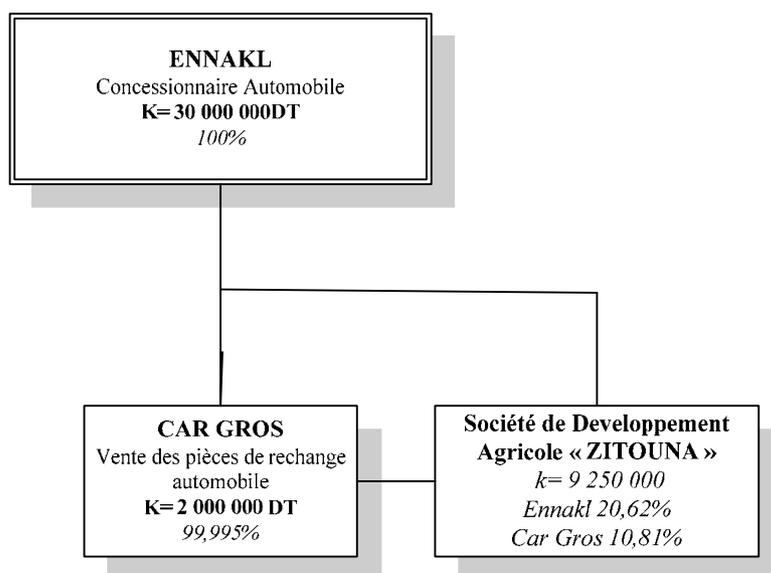
- Capital Social: 30 000 000 Dinars Tunisiens.
- Nombre d'action : 30 000 000 actions.
- Valeur nominale de l'action : 1 Dinar Tunisien.
- Forme des actions : Nominative.
- Catégorie des actions : Ordinaires.

Activité du groupe:

Le groupe « ENNAKL », a pour objet, l'importation et la commercialisation en détail des véhicules **VOLKSWAGEN, AUDI, PORSCHE, SEAT** et des pièces de rechange desdites marques ainsi que le service après vente.

La Société de Développement Agricole « ZITOUNA » est détenue par le groupe à hauteur de 31,42%.

Organigramme du groupe « ENNAKL »



2. Notes aux états financiers

2.1. Note 1 : Référentiel et principales méthodes comptables utilisés

2.1.1. Référentiel

Les états financiers consolidés intermédiaires du Groupe « ENNAKL » ont été arrêtés au 30/06/2010 conformément à la loi n°96-112 du 30 Décembre 1996 relatives au système comptable des entreprises et aux Normes Comptables Tunisiennes dont notamment :

- la norme NCT 35, *Etats financiers consolidés* ;
- la norme NCT 36, *Participations dans les entreprises associées* ;
- la norme NCT 37, *Participations dans les coentreprises* ;
- la norme NCT 38, *Regroupement d'entreprises* ; et
- la norme NCT 39, *Informations sur les parties liées*.

En l'absence de Normes Comptables Nationales, la conversion des états financiers des entités étrangères autonomes (établis en monnaie fonctionnelle) en monnaie de présentation et la comptabilisation des impôts sur le résultat ont été effectuées conformément aux Normes Comptables Internationales IAS 21, *Effets des variations des cours des monnaies étrangères*, et IAS 12, *impôts sur le résultat*.

L'état de résultat a été établi selon le modèle autorisé.

Les états financiers consolidés du Groupe « ENNAKL » ont été établis à partir des états financiers individuels des sociétés faisant partie du périmètre de consolidation et arrêtés tous à la date du 30 Juin 2010.

2.1.2. Principales méthodes comptables

- **Les immobilisations corporelles et incorporelles** sont prises en compte au coût d'origine puis amorties linéairement sur la base de leurs durées de vie estimées.

La juste valeur des immobilisations reçues à titre gratuit est constatée parmi les capitaux propres (subvention d'investissement). Cette valeur est ensuite rapportée au résultat selon la durée d'amortissement de l'immobilisation en question.

- **Les immobilisations financières** initialement comptabilisées au coût d'origine, frais d'acquisition exclus. A la date de clôture, les participations non consolidables sont évaluées à leur valeur d'usage (déterminée en fonction de plusieurs facteurs tels que la valeur de marché, l'actif net, les résultats et les perspectives de rentabilité de la société émettrice, la conjoncture économique et l'utilité procurée à « ENNAKL »). Les moins-values par rapport au coût font l'objet de provisions pour dépréciation. Les plus-values ne sont pas prises en compte.

Les dividendes des titres de participation sont comptabilisés en produits sur la base de la décision de l'Assemblée Générale statuant sur la répartition des résultats de la société dans laquelle la participation est détenue. Les intérêts des placements financiers à long ou à court terme (obligations, bons du Trésor, billets de trésorerie, etc...) sont constatés en produits au fur et à mesure qu'ils sont courus.

- **Les stocks** évalués initialement à leur coût d'acquisition en application de la méthode du coût moyen unitaire pondéré calculé à la fin de la période. « ENNAKL » utilise la méthode de l'inventaire intermittent pour la comptabilisation des flux d'entrées et de sorties des stocks.

A la date de clôture, des provisions pour dépréciation sont constituées pour tenir compte des moins-values constatées sur les articles ne présentant plus d'usage ou de valeur réalisable nette suffisante pour couvrir leur coût historique.

- **Les liquidités & équivalents de liquidités** constitués par les liquidités immédiatement disponibles et par les placements en bons de trésor et en comptes à terme quelque soit leur maturité.

2.1.3. Périmètre et méthodes de consolidation

- **Périmètre de consolidation** : Le périmètre de consolidation du Groupe « ENNAKL » comprend :
 - La société mère : « ENNAKL » ;
 - La société filiale : « Car Gros »
 - L'entreprise associé : « SDA « ZITOUNA » »
- **Méthodes de consolidation** : Les méthodes utilisées pour la consolidation des sociétés faisant partie du périmètre sont les suivantes :
- ❖ **L'intégration globale** : Cette méthode est appliquée aux entreprises contrôlées de manière exclusive par la société mère « ENNAKL ». Elle consiste :
 - *au niveau du bilan*, à remplacer la valeur comptable des titres (poste Titres de participations dans le bilan de la société mère) par les éléments d'actifs et de passifs – après élimination et retraitement des comptes en normes NCT – et à répartir le montant des capitaux propres en intérêts groupe et en intérêts minoritaires ;
 - *au niveau de l'état de résultat*, à reprendre tous les postes de charges et de produits – après élimination et retraitement de certaines opérations en normes NCT – puis à répartir le résultat entre ce qui revient au groupe et ce qui revient aux intérêts minoritaires.
- **Traitement des écarts de première consolidation** : les écarts de première consolidation correspondent à la différence entre le prix d'acquisition des titres de la quote-part correspondante dans l'actif net comptable de la société consolidée à la date d'acquisition. Cet écart est ventilé entre écart d'évaluation et Goodwill.
- **Elimination des opérations internes** : Les soldes réciproques ainsi que les produits et charges résultant d'opérations internes au Groupe « ENNAKL » sont éliminés lorsqu'ils concernent des filiales faisant l'objet d'une intégration globale.
- **Impôts sur le résultat** : Les états financiers consolidés sont établis selon la méthode de l'impôt différé. Ainsi les impôts sur le résultat de l'exercice regroupent, en plus des impôts courants (ou exigibles), les impôts différés.
- **Conversion des états financiers des entités étrangères autonomes** : Pour incorporer les états financiers de l'entité étrangère établis, en monnaie fonctionnelle, dans ceux de la société mère, qui se sert d'une monnaie de présentation différente de la monnaie fonctionnelle :
 - le taux de clôture est utilisé pour convertir tous les actifs et les passifs ;
 - le taux de change moyen de l'année est utilisé pour convertir les produits et les charges.

Les écarts de change qui en résultent sont inscrits dans les capitaux propres. Ce sont des écarts de conversion qui sont ventilés entre la part revenant au groupe consolidé et la part revenant aux intérêts minoritaires.

- ❖ **L'intégration proportionnelle** : Cette méthode est utilisée lorsque les contrats organisant le contrôle d'une société prévoient un contrôle conjoint des deux partenaires. Une société de ce type est appelée coentreprise. Dans ce cas, la quote-part du Groupe de chacun des actifs, passifs, produits et charges de la coentreprise est regroupée, ligne par ligne, avec les éléments similaires dans les états financiers consolidés.

Toutes les transactions significatives entre les sociétés consolidées sont éliminées (à hauteur de la part d'intérêt détenue par le Groupe pour les coentreprises), de même que les résultats internes au Groupe (plus-values, profits sur stocks, dividendes).

- ❖ **La mise en équivalence :** Les sociétés dans lesquelles « ENNAKL » exerce une influence notable, appelées entreprises associées, sont consolidées par mise en équivalence, l'influence notable étant présumée lorsque plus de 20% des droits de vote sont détenus. Cette méthode consiste à substituer, à la valeur comptable des titres de participation, le coût d'acquisition initial augmente ou diminue de la quote-part du Groupe dans le résultat de l'entreprise détenue après la date d'acquisition.

Les résultats des sociétés acquises sont consolidés à compter de la date à laquelle le contrôle (exclusif ou conjoint) ou l'influence notable est exercé.

2.2. Présentation des postes du bilan

2.2.1. Note 2 : Immobilisations incorporelles

Goodwill :

Le goodwill est constitué par la différence, à la date d'acquisition, entre le coût d'acquisition des titres SDA (entreprise associée) et la quote-part d'ENNAKL dans les actifs et passifs acquis évalués à leur juste valeur. Le goodwill est amortissable sur une durée de 20 ans.

Les immobilisations incorporelles :

Les immobilisations incorporelles figurant à l'actif de « ENNAKL » sont constituées essentiellement de logiciels.

2.2.2. Note 3 : Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles présentent une part significative de l'actif de « ENNAKL », la valeur comptable nette représente 49,72 % du total des actifs immobilisés.

Les immobilisations corporelles sont amorties linéairement aux taux fiscaux suivants :

<i>Intitulé</i>	<i>Taux</i>
Construction	5 %
Matériel de transport	20 %
Inst. Générales, A.A.I.	10 %
Matériel informatique	15 %
Matériel d'équipement technique et bureautique	10 %

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

Désignations	VALEURS BRUTES COMPTABLES				AMORTISSEMENTS LINEAIRES				Valeur comptable nette au 30/06/2010
	Cumul des acquisitions au	Acquisitions du 1er semestre	Cession/Reclassements du 1er semestre	Cumul au	Cumul des amortissements au	Amortissement du 1er semestre	Amort. cessions/Reclassements	Cumul des amortissements	
	31/12/09	juin-2010	juin-2010	juin-2010	31/12/09	juin-2010	juin-2010	juin-2010	
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES									
Logiciels informatiques	820 646	15 031		835 677	448 872	129 941		578 813	256 863
Autres Immob.Incorp	-	4 500		4 500	-	696		696	3 804
Total immobilisations	820 646	19 531		840 177	448 872	130 637		579 510	260 668
IMMOBILISATIONS CORPORELLES									
Terrains	7 212 381	91 501	-	7 303 882	-	-	-	-	7 303 882
Constructions	5 597 854	-	-	5 597 854	3 363 764	151 718	-	3 515 483	2 082 373
Installation technique	273 081	24 409	-	297 490	8 682	7 409	-	16 091	281 398
A A I Technique	401 966	-	-	401 966	395 805	852	-	396 657	5 309
A A I Générale	2 346 710	118 256	-	2 464 966	1 306 148	80 262	-	1 386 410	1 078 555
Matériels de transport	2 130 774	1 318 840	1 108 601	2 341 013	902 133	226 837	363 163	765 807	1 575 205
Equipements de bureau	703 339	45 573	-	748 912	440 038	27 684	-	467 722	281 190
Matériels informatiques	1 071 598	169 180	-	1 240 778	839 168	83 970	-	923 138	317 638
Matériels et outillages	1 687 316	25 145	-	1 712 461	118 066	1 105 639	-	1 223 705	488 759
Immobilisations en cours	2 546 778	2 151 995	-	4 698 773	-	-	-	-	4 698 773
Total immobilisations	23 971 797	3 944 899	1 108 601	26 808 095	7 373 804	1 684 371	363 163	8 695 013	18 113 082
Avances et commandes sur	1 413 777			827 523					827 523
TOTAL DES	26 206 220	3 964 430	1 108 601	28 475 795	7 822 676	1 815 008	363 163	9 274 523	19 201 273

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

2.2.3. Note 4 : Immobilisations Financières

Les immobilisations financières du groupe « ENNAKL » ont totalisé fin Juin 2010 un montant brut de 17 795 983 Dinars.

Les participations dans les filiales, dans les co-entreprises ou dans les entreprises associées sont présentées à leur juste valeur dans les comptes individuels.

Le détail des immobilisations financières se présente comme suit :

Libellé	30/06/2010	31/12/2009
Titres de participations***	15 125 146	15 125 146
Participations mises en équivalence	1 804 526	-
Dépôts et cautionnement	1 854	8 854
Prêts au personnel sur fonds social	442 279	388 398
Prêts au personnel sur fonds propres	422 178	357 533
TOTAL :	17 795 983	15 879 931

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

Actions	Activités	Participations cumulées fin 2009			Participations 2010						Résultat de cession	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			
A.T.L	Leasing	1 813 505	2,551	4 627 143								4 627 143	10,67%
ATTIJARI BANK	Banque	772 796	13,584	10 498 002								10 498 002	2,29%
STPEA	Agricole (La grande culture)	1	1,097	1								1,097	0,00%
TOTAL :				15 125 146								15 125 146	

2.2.4. Note 5 : Stocks

Les stocks de « ENNAKL » totalisent un montant brut de 71 630 406 Dinars au 30 Juin 2010. Ils sont provisionnés à hauteur de 2,99% et se composent principalement de véhicules neufs, de pièces de rechange, de lubrifiants, de carburants, de travaux en-cours et de terrains.

Toutes les sociétés utilisent la méthode de l'inventaire intermittent pour comptabiliser son stock. A la fin de l'exercice, les quantités inventoriées sont évaluées en utilisant le coût unitaire moyen pondéré de la période.

Les provisions sur stocks sont évaluées en utilisant les méthodes suivantes :

- Identification physique : lors des opérations d'inventaire physique, les responsables d'inventaire indiquent sur leur rapport les articles endommagés ou non utilisables.
- Calculs analytiques : ces calculs sont principalement basés sur les taux de rotation (stock moyen / consommation de la période).

Le stock est réparti comme suit :

Libellé	30/06/2010	31/12/2009	
Stock véhicules neufs			
VW/VWU/AUDI	60 490 582	60 979 839	
RT	243 286	24 877 706	
TCM	-	3 445 284	
PORSCHE	2 097 206	2 684 180	
SEAT	190 850		
Stock véhicules neufs transit			
VW/VWU/AUDI	-	11 807 919	
RT	-	2 253 608	
Total stocks véhicules neufs	Sous-total :	63 021 925	106 048 535
Stock pièces de rechange	8 059 871	8 243 722	
Stock des travaux en cours	445 661	487 131	
Stock carburants et lubrifiants	102 950	120 651	
	Sous-total :	71 630 406	114 900 039
	Provision pièces de rechange :	-2 140 766	-2 140 766
TOTAL :	69 489 640	112 759 273	

2.2.5. Note 6: Clients & comptes rattachés

Le poste clients présente au 30/06/2010 un solde de 53 941 943 Dinars. Ce poste se détaille comme suit :

Libellé	30/06/2010	31/12/2009
Sous concessionnaires & agents officiels	583 816	462 682
Revendeurs	109 985	157 630
Constructeurs (compte garantie)	1 621 418	606 123
Clients groupe	16 386 789	141 079
Divers clients	9 381 658	15 628 322
Effets à recevoir	25 970 985	10 556 530
Clients douteux	1 430 308	1 481 469
Sous-total :	55 484 957	29 033 836
Provision	-1 543 015	-1 543 015
TOTAL :	53 941 943	27 490 821

2.2.6. Note 7: Autres actifs courants

Le poste autres actifs courants présente au 30/06/2010 un solde de 9 427 395 Dinars. Ce poste se détaille comme suit :

Libellé	30/06/2010	31/12/2009
Débiteurs divers	710 440	121 282
Avances et prêts au personnel	265 639	385 726
Acomptes provisionnels	2 165 807	5 037 976
Report de TVA	0	5 891 984
Autres impôts et taxes	972 303	109 731
Débours douanes	1 727	185 743
Comptes groupe	634 770	477 311
Fournisseurs avances et acomptes	3 536 052	742 109
Charges constatées d'avance	175 989	180 873
Produits à recevoir	1 052 628	1 032 085
Produit constaté d'avance	-	639
Sous-total :	9 515 354	14 165 458
Provision	-87 960	-97 961
TOTAL :	9 427 395	14 067 497

2.2.7. Note 8: Placements et autres actifs financiers

Les placements courants du Groupe au 30/06/2010 présentent un solde de 1 493 719 détaillé comme suit :

Libellé	30/06/2010	31/12/2009
Placements SICAV	1 409 518	6 099 647
Prêts aux sociétés de groupe	72 174	2 510 677
Prêts au personnel sur fonds propres	12 027	20 726
TOTAL :	1 493 719	8 631 049

2.2.8. Note 9: Liquidités et équivalents de liquidités

La trésorerie du Groupe présente au 30/06/2010 un solde brut de 13 241 633 Dinars et se détaille comme suit :

Libellé	30/06/2010	31/12/2009
Effets à l'encaissement	1 514 306	1 023 941
Chèques à l'encaissement	646 081	20 094 344
Banques	11 069 758	14 093 339
CCP	38	38
Caisse	11 450	16 450
TOTAL :	13 241 633	35 228 112

2.2.9. Note 10 : Passifs non courants

Les Passifs non courants du groupe « ENNAKL » ont totalisé fin Juin 2010 un montant de 728 476 Dinars détaillé comme suit :

Libellé	30/06/2010	31/12/2009
Passif d'impôts différé sur subvention d'équipements	26 650	43 050
Provision pour risques & charges	697 826	697 826
Dépôts & cautionnements	4 000	4 000
TOTAL :	728 476	744 876

2.2.10. Note 11 : Fournisseurs et comptes rattachés

Le poste fournisseurs présente au 30/06/2010 un solde de 119 151 961 Dinars. Ce poste se détaille comme suit :

Libellé	30/06/2010	31/12/2009
Fournisseurs locaux	1 367 108	1 957 963
Fournisseurs d'immobilisations	495 469	164 569
Fournisseurs groupe	221 033	401 945
Fournisseurs étrangers	116 251 432	141 350 649
Fournisseurs effets à payer	236 612	1 399 225
Fournisseurs retenue de garantie	580 307	372 380
Fournisseurs factures non parvenues	-	14 127 843
TOTAL :	119 151 961	159 774 574

2.2.11. Note 12 : Autres passifs courants

Le poste autres passifs courants présente au 30/06/2010 un solde de 10 405 135 Dinars. Ce poste se détaille comme suit :

Libellé	30/06/2010	31/12/2009
Personnel et comptes rattachés	240 951	2 169
Clients avances et acomptes sur commandes	2 220 453	2 779 229
Comptes groupes	-	79 198
Etat et collectivités publiques	4 311 789	9 212 063
Recette des finances	629 102	198 563
Provision pour congés payés	537 563	537 563
Provision pour départ à la retraite	216 000	216 000
Débours cartes grises	108 950	111 783
Actionnaires dividendes à payer	832,872	423
CNSS	303 732	431 982
Assurance groupe	85 804	125 535
Échéance à moins d'un an effets ELBOUNIANE	1 253 258	2 510 233
Charges à payer	452 058	1 527 902
Produits constatés d'avances	10 844	22 583
Créditeurs divers	33 797	33 797
TOTAL :	10 405 134	17 789 022

2.2.12. Note 13 : Concours bancaires et autres passifs financiers

Les concours bancaires et autres passifs financiers du Groupe présente au 30/06/2010 un solde brut de 845 311 Dinars et se détaille comme suit :

Libellé	30/06/2010	31/12/2009
Concours bancaires	845 311	2 048 093
TOTAL :	845 311	2 048 093

2.3. Présentation des postes de l'état de résultat

2.3.13. Note 14 : Revenus

Le chiffre d'affaires du Groupe « ENNAKL» totalise un montant de 218 810 237 Dinars au 30 Juin 2010 et se détaille comme suit :

Libellé	30/06/2010	31/12/2009
Ventes véhicules neufs	201 197 420	296 998 925
Ventes véhicules neufs en hors taxe	5 446 492	5 146 421
Ventes pièces de rechange	10 953 839	20 294 146
Ventes travaux atelier	1 263 279	2 592 478
Ventes garanties pièces de rechange	487 852	970 162
Ventes garanties mains d'œuvres	18 201	102 878
Ventes lubrifiants	330 438	832 375
Ventes carburants	1 711	56 124
Ventes travaux extérieurs véhicules neufs	94 405	380 621
Ventes accessoires véhicules neufs	400 467	966 501
Ventes équipements RT	174 628	568 645
Sous-total :	220 368 733	328 909 275
Remises accordées sur ventes véhicules neufs	-1 378 290	-2 370 234
Remises accordées sur ventes pièces de rechanges	-180 206	-419 903
TOTAL :	218 810 237	326 119 138

2.3.14. Note 15: Variation des stocks

Les variations du stock par rubrique sont détaillées ci-dessous. Le solde de ces variations au 30/06/2010 a augmenté à 43 269 633 Dinars.

Libellé	30/06/2010	31/12/2009
Stock des travaux en cours		
Stock Initial	487 131	349 988
Stock Final	445 661	487 131
Stock de véhicules		
Stock Initial	106 048 535	86 292 617
Stock Final	63 021 925	106 048 535
Stock pièces de rechange		
Stock Initial	8 243 722	6 197 501
Stock Final	8 059 871	8 243 722
Stock lubrifiants		
Stock Initial	109 475	34 103
Stock Final	80 645	109 475
Stock carburants		
Stock Initial	11 175	13 875
Stock Final	22 304	11 175
TOTAL :	43 269 633	-22 011 954

2.3.15. Note 16: Achats de marchandises

Les achats de marchandises du Groupe présente au 30/06/2010 un solde de 149 729 683 Dinars. Ce poste se détaille comme suit :

Libellé	30/06/2010	31/12/2009
Achats de Marchandises pièces de rechanges locaux	1 234 326	3 974 109
Achats de Marchandises pièces de rechanges étrangers	111 817 420	10 507 656
Achats de Marchandises véhicules neufs	33 120 159	235 892 307
Autres frais achats	2 008 144	50 866 083
Achats lubrifiants	320 540	591 846
Achats carburants	97 517	574 846
Achats pour atelier	665 848	182 090
Frais bancaires sur accreditifs	366 523	1 067 107
Travaux extérieurs	99 205	1 165 462
TOTAL :	149 729 683	304 821 508

2.3.16. Note 17: Charges du personnel

Les charges du personnel de Groupe présente au 30/06/2010 un solde de 3 681 706 Dinars. Ce poste se détaille comme suit :

Libellé	30/06/2010	31/12/2009
Salaires et compléments de salaires	2 796 468	5 905 162
Charges sociales légales	862 646	1 540 527
Congés payés	411	123 489
Autres Charges (vêtements de travail)	22 181	50 944
TOTAL :	3 681 706	7 620 121

2.3.17. Note 18: Autres charges d'exploitation

Les autres charges d'exploitation du Groupe « ENNAKL » totalisent un montant de 5 322 615 Dinars au 30 Juin 2010 et se détaille comme suit :

Libellé	30/06/2010	31/12/2009
STEG	85 270	180 106
SONEDE	10 929	30 519
Commissions sur ventes	808 305	975 670
Consommation fournitures de bureaux	100 573	167 297
Carburants voitures de service	32 514	70 083
Achats divers	277 392	489 187
Sous-traitance Générale	209 742	422 477
Remboursements garanties concessionnaires	197 962	313 277
Locations	189 158	125 839
Entretiens et réparations	311 755	293 248
Primes d'assurance	90 276	169 438
Rémunérations d'intermédiaires et honoraires	587 343	651 936
Publicité, Publications et relations publiques	806 696	1 117 919
Déplacement à l'étranger (billets d'avion)	115 575	754 433
Frais de mission à l'étranger	158 683	183 085
Déplacement en Tunisie	24 213	38 753
Cadeaux, missions et réceptions	117 483	102 686
Frais postaux et frais de télécommunications	163 704	262 217
Personnel intérimaires	259 767	400 565
Frais actes et contentieux	19 227	56 487
Formation professionnelle	16 455	24 310
Divers prestations et services	185 091	196 289

Dons et subventions Accordés	214 965	428 123
Jeton de présence	45 000	75 000
Impôts et taxes	294 537	372 024
Documentations et abonnements constructeurs	-	9 117
TOTAL :	5 322 615	7 910 084

2.3.18. Note 19: Charges financières nettes

Les autres charges d'exploitation du Groupe « ENNAKL » totalisent un montant de 181 209 Dinars au 30 Juin 2010 et se détaille comme suit :

Libellé	30/06/2010	31/12/2009
Intérêts / comptes courants	3 841	14 357
Frais bancaires	207 116	331 779
Autres charges financières	-	136 251
Gains de change	33 581	1 117 007
Pertes de change	3 834	-
Perte sur cession d'immobilisations financières	-	122 720
TOTAL :	181 209	1 722 114

2.3.19. Note 20: Produits des placements

Les produits des placements du Groupe « ENNAKL » englobent les revenus des placements financiers et des participations ainsi que les revenus des comptes courants bancaires.

Au 30 Juin 2010, les produits des placements réalisés s'élèvent à 499 031 Dinars et s'analysent comme suit :

Libellé	30/06/2010	31/12/2009
Produits sur placement	-	59 059
Produits sur placement SICAV (en SICAV obligataires)	437 210	138 334
Plus value sur participation	-	778 087
Dividendes reçus	-	324 388
Intérêts sur prêts sociétés de groupe	-	12 243
Intérêts créditeurs	37 050	120 197
Autres produits financiers	24 771	40 260
TOTAL :	499 031	1 472 567