

MANUFACTURE PANNEAUX BOIS DU SUD

« MPBS »

S.A. au capital de 12 300 000 dinars

Route de Gabès Km 1,5 - SFAX

AVIS DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES ARRETES AU 30 JUIN 2016

MAHMOUD ZAHAF
COMMISSAIRE AUX COMPTES
MEMBRE DE L'ORDRE DES EXPERTS
COMPTABLES DE TUNISIE

RUE DU LAC TOBA IMMEUBLE BOUGASSASS
LES BERGES DU LAC 1053-TUNIS
TEL : 71 96 25 14 / 71 96 21 66
FAX : 71 96 25 95

SOCIETE MANUFACTURE PANNEAUX
BOIS DU SUD « MPBS »
ROUTE DE GABES Km 1.5- SFAX

**AVIS DU COMMISSAIRE AUX COMPTES
SUR LES ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES
ARRETES AU 30 JUIN 2016**

Messieurs les Actionnaires,

Nous avons procédé à l'examen des états financiers intermédiaires de la société MANUFACTURE PANNEAUX BOIS DU SUD « MPBS » arrêtés au 30 juin 2016. La préparation des états financiers relève de la responsabilité du conseil d'administration de la société. Notre responsabilité consiste à émettre un avis sur lesdits états financiers sur la base de notre examen limité.

Les états financiers intermédiaires font apparaître un résultat bénéficiaire net de 1 612 285,752 dinars et un total bilan de 40 912 852,127 dinars.

Etendue de l'examen limité

Nous avons conduit cet examen limité en effectuant les diligences que nous avons estimées nécessaires selon les normes de la profession applicables en Tunisie. Ces normes requièrent la mise en œuvre de diligences conduisant à une assurance, moins élevée que celle résultant d'un audit, que les états financiers intermédiaires ne comportent pas d'anomalies significatives. Un examen de cette nature ne comprend pas tous les contrôles propres à un audit, mais consiste à mettre en œuvre des procédures analytiques et à obtenir des dirigeants et de toute personne compétente les informations que nous avons estimées nécessaires et nous n'exprimons pas, en conséquence, une opinion d'audit.

Conclusion

Sur la base de notre examen limité nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers intermédiaires ci-joints ne présentent pas sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs la situation financière de la société MANUFACTURE PANNEAUX BOIS DU SUD « MPBS » arrêtée au 30 juin 2016, ainsi que de sa performance financière et de ses flux de trésorerie pour la période arrêtée à cette date, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

Fait à Tunis, le 30 Août 2016
Le Commissaire aux Comptes
Mahmoud ZAHAF

*Les états financiers intermédiaires
arrêtés au 30 juin 2016*



MANUFACTURE DE PANNEAUX BOIS DU SUD

BILAN

(Exprimé en dinar tunisien)

ACTIFS	Ref	MONTANTS AU 30/06/2016	MONTANTS AU 30/06/2015	MONTANTS AU 31/12/2015
ACTIFS NON COURANTS ACTIFS IMMOBILISES				
Immobilisations Incorporelles	1.1	397 159,559	300 846,559	300 846,559
- Moins: Amortissements	1.1	-265 589,777	-207 894,043	-234 255,124
S/Total		131 569,782	92 952,516	66 591,435
Immobilisations Corporelles	1.2	18 906 787,516	15 880 322,145	18 327 056,562
- Moins: Amortissements	1.2	-11 026 062,543	-10 293 132,356	-10 675 039,314
S/Total		7 880 724,973	5 587 189,789	7 652 017,248
Immobilisations financières	1.3	3 483 950,161	3 564 470,544	3 570 230,230
- Moins: Provisions	1.3	0,000	-91 500,000	-91 500,000
S/Total		3 483 950,161	3 472 970,544	3 478 730,230
Total Actifs Immobilisés		11 496 244,916	9 153 112,849	11 197 338,913
Autres Actifs non Courants	1.4	9 380,583	82 588,440	18 761,165
TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS		11 505 625,499	9 235 701,289	11 216 100,078
ACTIFS COURANTS				
Stocks	2.1	10 453 421,368	9 115 216,921	9 864 917,288
- Moins: Provisions		0,000	0,000	0,000
S/Total		10 453 421,368	9 115 216,921	9 864 917,288
Clients et comptes rattachés	2.2	14 729 106,620	13 684 436,155	12 573 505,035
- Moins: Provisions		-445 713,014	-363 964,344	-427 922,878
S/Total		14 283 393,606	13 320 471,811	12 145 582,157
Autres Actifs Courants	2.3	1 407 937,638	927 418,822	815 006,992
Placements et autres actifs financiers	2.4	3 038 012,994	5 033 468,620	3 034 135,191
Liquidités et équivalents de liquidités	2.5	224 461,022	246 148,246	106 727,478
TOTAL DES ACTIFS COURANTS		29 407 226,628	28 642 724,420	25 966 369,106
TOTAL DES ACTIFS		40 912 852,127	37 878 425,709	37 182 469,184



MANUFACTURE DE PANNEAUX BOIS DU SUD

BILAN

(Exprimé en dinar tunisien)

	Ref	MONTANTS AU 30/06/2016	MONTANTS AU 30/06/2015	MONTANTS AU 31/12/2015
CAPITAUX PROPRES				
Capital social	3.1	12 300 000,000	12 300 000,000	12 300 000,000
Réserves	3.2	6 251 508,841	7 153 735,875	7 153 735,875
Autres capitaux propres	3.4	159 657,000	62 931,100	51 432,367
Résultats reportés	3.5	6 227 686,353	3 918 128,587	3 918 128,587
Total des Cap. Propres avant Résultat de l'exercice		24 938 852,194	23 434 795,562	23 423 296,829
<i>Résultat de l'Exercice</i>		<i>1 612 285,752</i>	<i>2 177 778,579</i>	<i>2 637 330,732</i>
Total des Capitaux Propres avant affectation		26 551 137,946	25 612 574,141	26 060 627,561
PASSIFS				
PASSIFS NON COURANTS				
Emprunts	4.1	1 006 826,628	1 130 393,663	1 006 826,628
Autres passifs financiers		0,000	0,000	0,000
Provisions	4.2	50 000,000	50 000,000	50 000,000
TOTAL DES PASSIFS NON COURANTS		1 056 826,628	1 180 393,663	1 056 826,628
PASSIFS COURANTS				
Fournisseurs et comptes rattachés	5.1	7 273 259,459	5 799 924,993	4 341 420,632
Autres passifs courants	5.2	2 037 890,782	2 327 503,079	938 007,675
Concours bancaires et autres passifs financiers	5.3	3 993 737,312	2 958 029,833	4 785 586,688
TOTAL DES PASSIFS COURANTS		13 304 887,553	11 085 457,905	10 065 014,995
TOTAL DES PASSIFS		14 361 714,181	12 265 851,568	11 121 841,623
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS		40 912 852,127	37 878 425,709	37 182 469,184



ETAT DE RESULTAT AU 30 JUIN 2016

(Exprimé en dinar tunisien)

LIBELLES	Ref	MONTANTS AU 30/06/2016	MONTANTS AU 30/06/2015	MONTANTS AU 31/12/2015
Produits d'exploitation				
Revenus	6.1	20 171 397,485	18 775 416,735	34 041 547,051
Autres produits d'exploitation		0,000	0,000	0,000
Production immobilisée		3 700,000	0,000	0,000
Total des Produits d'Exploitation		20 175 097,485	18 775 416,735	34 041 547,051
Charges d'Exploitation				
Variation des Stocks des produits finis et des encours		-103 616,379	-1 008 771,628	-1 075 295,410
Achats d'approvisionnement consommés	6.2	15 318 151,164	14 369 796,277	25 447 423,186
Charges de Personnel		1 788 913,088	1 720 648,317	3 574 770,609
Dotations aux amortissements et aux provisions	6.4	455 683,237	510 091,696	1 047 853,014
Autres charges d'exploitation	6.3	1 115 489,486	833 040,014	1 780 862,918
Total des Charges d'exploitation		18 574 620,596	16 424 804,676	30 775 614,317
RESULTAT D'EXPLOITATION		1 600 476,889	2 350 612,059	3 265 932,734
Charges financières nettes	6.5	304 738,656	299 635,275	752 219,855
Produit financières et produits des placements	6.6	587 993,585	497 874,928	623 010,597
Autres gains ordinaires	6.7	85 221,823	75 835,767	95 855,981
Autres pertes ordinaires		86 010,289	0,000	1 851,025
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOTS		1 882 943,352	2 624 687,479	3 230 728,432
Impôt sur les bénéfices		270 657,600	446 908,900	593 397,700
RESULTAT NET DE L'EXERCICE	6	1 612 285,752	2 177 778,579	2 637 330,732



MANUFACTURE DE PANNEAUX BOIS DU SUD

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE

(Exprimé en dinar tunisien)

RUBRIQUES	Ref	MONTANTS AU 30/06/2016	MONTANTS AU 30/06/2015	MONTANTS AU 31/12/2015
Flux de Trésorerie liés à l'Exploitation				
RESULTAT NET DE L'EXERCICE	6	1 612 285,752	2 177 778,579	2 637 330,732
AJUSTEMENT POUR				
Amortissement	7.1	455 683,237	510 091,696	1 047 853,014
Intérêts sur emprunt		44 023,285	51 435,917	108 902,581
VARIATION DES:				
- Stocks	7.2	-588 504,080	-3 109 579,621	-3 859 279,988
- Créances	7.3	-2 155 601,585	-2 705 961,923	-1 595 030,803
- Autres actifs	7.4	-475 334,449	-907 129,764	-295 384,505
- Fournisseurs	7.5	2 931 838,827	3 814 717,135	2 356 212,774
- Autres passifs	7.6	-130 116,893	-83 019,928	-58 015,332
- Moins values	7.7	85 998,839	1 090,172	1 090,172
- Plus values	7.8	-12 240,000	-24 021,628	-25 021,628
- Reprise sur provision		-91 500,000	-21 682,203	-21 682,203
- quote-part Subvention		-13 249,367	-15 000,000	-26 498,733
Flux de Trésorerie provenant de (affecté à) l'Exploitation		1 663 283,566	-311 281,568	270 476,081
Flux de Trésorerie liés aux activités d'investissement				
- Décaissements affectés à l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	7.9	-722 198,591	-658 972,395	-3 107 414,282
- Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	7.10	12 240,000	24 730,000	25 730,000
- Décaissements affectés à l'acquisition d'immobilisations financières	7.11	-6 500,000	-213 474,159	-219 233,845
- Encaissements provenant de la cession d'immobilisations financières	7.12	6 781,230	0,000	0,000
Flux de Trésorerie provenant des (affectés aux) Activités d'Investissement		-709 677,361	-847 716,554	-3 300 918,127
Flux de Trésorerie liés aux activités de financement				
- Dividendes et autres distributions		0,000	0,000	-1 414 500,000
- Encaissements provenant des emprunts		0,000	1 000 000,000	1 234 727,500
- Intérêts sur emprunts	7.13	-44 023,285	0,000	-108 902,581
- Remboursement d'emprunts	7.14	-154 013,036	-336 867,647	-607 164,801
- Subvention d'investissement		0,000	53 155,000	53 155,000
Flux de Trésorerie provenant des (affectés aux) Activités de Financement		-198 036,321	716 287,353	-842 684,882
Variation de Trésorerie		755 569,884	-442 710,769	-3 873 126,928
Trésorerie au début de l'exercice	7.15	-63 232,625	3 809 894,303	3 809 894,303
Trésorerie à la fin de l'exercice	7.16	692 337,259	3 367 183,534	-63 232,625

NOTES RELATIVES AUX ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES AU 30 JUIN 2016

I- PRESENTATION GENERALE DE LA SOCIETE

La société « MPBS » est une société anonyme constituée en 1980 avec un capital initial de 100 000 TND divisé en 10 000 actions de 10 TND chacune.

Le capital actuel de la société « MPBS » est de Douze Million Trois Cent Mille dinars (12 300 000 TND) divisé en 6 150 000 actions de 2 TND chacune.

La société a principalement pour objet la fabrication et la commercialisation des panneaux de bois.

II- PRINCIPES COMPTABLES

Les états financiers intermédiaires de la société « MPBS » sont élaborés conformément aux conventions, principes et méthodes comptables prévus par le cadre conceptuel de la comptabilité financière ainsi que par les normes comptables tunisiennes telles que définies par la Loi n°96-112 et le Décret 96-2459 du 30 Décembre 1996.

Les états financiers intermédiaires sont établis en dinar tunisien et couvrent la période allant du 1er janvier au 30 juin 2016.

III- LES PRINCIPES COMPTABLES PERTINENTS APPLIQUES

Les états financiers intermédiaires de la société arrêtés au 30 juin 2016 ont été élaborés en conformité avec les principes comptables généralement admis. Ils ont été établis compte tenu des conventions comptables exigées en la matière dont notamment :

- Convention du coût historique ;
- Convention de prudence ;
- Convention de rattachement des charges aux produits ;
- Convention de l'unité monétaire ;
- Convention de réalisation des revenus.

IV- LES BASES DE MESURE

1 Immobilisations incorporelles

Les immobilisations incorporelles acquises par la société sont comptabilisées à leur coût d'acquisition et amorties linéairement selon le taux de 33,33%.

2 Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles acquises par la société sont comptabilisées à leur coût d'acquisition et amorties linéairement selon les taux ci-après basés sur la durée probable d'utilisation :

- Construction	5%
- Installation Agencement et Aménagement	10% et 15%
- Matériel et Outillage industriel	15% et 22,5%
- Matériel de transport	20% et 33,33%
- Equipement de bureau	20%
- Matériel informatique	33,33%
- Matériel de foire	20%

Les dotations aux amortissements sur les acquisitions de l'exercice sont calculées en respectant la règle du prorata temporis.

3 Stocks

Les stocks de matières premières et fournitures consommables sont valorisés selon la méthode du coût moyen pondéré. Le coût moyen pondéré des stocks comprend le prix d'achat, les droits de douane à l'importation et les taxes non récupérables par l'entreprise, ainsi que les frais de transport, d'assurances liés au transport de réception et autres coûts liés directement à l'acquisition des éléments achetés.

Les stocks des encours de productions sont valorisés au coût standard (coût de la matière première, les frais généraux et la main d'œuvre)

Les stocks des produits finis sont valorisés au coût de production standard. Cette valeur est estimée selon la fiche technique relative à chaque produit (consommation matière, main d'œuvre directe, heure machine,...)

Le stock final des produits finis est valorisé au coût de production moyen pondéré. A la clôture de l'exercice, la différence entre la valeur de réalisation nette et la valeur de comptabilisation fait l'objet le cas échéant d'une provision pour dépréciation

4 Clients et comptes rattachés

Sont logés dans ce compte les créances ordinaires, et les créances matérialisées par des effets.

5 Dettes en monnaies étrangères

Les opérations effectuées en monnaies étrangères sont converties en dinar Tunisien à la date de l'opération, selon le taux de change en vigueur à cette date.

6 Liquidités et équivalents de liquidités/concours bancaires

Les comptes banques présentant un solde comptable débiteur figurent à l'actif du bilan. Ceux présentant un solde comptable créditeur sont logés au passif du bilan.

7 Prise en compte des revenus

Les revenus provenant de la vente de produits finis sont pris en compte dès la livraison aux clients.

V- FAITS MARQUANTS DE LA PERIODE

La situation intermédiaire au 30 juin 2016 a été marquée essentiellement par la cession des titres de participation détenues dans le capital de la société « CARTHAGE MEUBLES », ces titres ont fait l'objet de provision antérieure pour un montant de 91 500 TND, cette cession a été faite au profit des autres actionnaires Algériens pour un montant de 6 781,230 TND.

VI- EVENEMENTS POSTERIEURS A LA DATE DE CLOTURE

La société « MPBS » n'a pas enregistré entre la date d'arrêté des comptes au 30 juin 2016 et la date de publication des états financiers, des événements qui entraîneront des modifications importantes de l'actif ou de passif et qui auront, ou risquent d'avoir, des répercussions importantes sur les activités futures de l'entreprise.

VII - NOTES COMPLEMENTAIRES**NOTE N° 1 - ACTIFS NON COURANTS**

Désignation	Solde au 30/06/2016	Solde au 30/06/2015	Solde au 31/12/2015
Immobilisations Incorporelles	397 159,559	300 846,559	300 846,559
* Amortissements	-265 589,777	-207 894,043	-234 255,124
Total immobilisations incorporelles net	131 569,782	92 952,516	66 591,435
Immobilisations Corporelles	18 906 787,516	15 880 322,145	18 327 056,562
* Amortissements	-11 026 062,543	-10 293 132,356	-10 675 039,314
Total immobilisations corporelles net	7 880 724,973	5 587 189,789	7 652 017,248
Immobilisations Financières	3 483 950,161	3 564 470,544	3 570 230,230
* Provisions		-91 500,000	-91 500,000
Total immobilisations financières net	3 483 950,161	3 472 970,544	3 478 730,230
Autres actifs non courants	9 380,583	82 588,440	18 761,165
TOTAL	11 505 625,499	9 235 701,289	11 216 100,078

1.1. Immobilisations incorporelles

Désignation	Solde au 30/06/2016	Solde au 30/06/2015	Solde au 31/12/2015
Logiciels	397 159,559	300 846,559	300 846,559
Total Immobilisations Incorporelles	397 159,559	300 846,559	300 846,559

Amortissements	Solde au 30/06/2016	Solde au 30/06/2015	Solde au 31/12/2015
Amt. Logiciels	-265 589,777	-207 894,043	-234 255,124
Total Amortissements	-265 589,777	-207 894,043	-234 255,124

Total Immobilisations Incorporelles Nettes	131 569,782	92 952,516	66 591,435
---	--------------------	-------------------	-------------------

1.2. Immobilisations corporelles

Désignation	Solde au 30/06/2016	Solde au 30/06/2015	Solde au 31/12/2015
Terrain	1 379 422,006	1 379 422,006	1 379 422,006
Construction	2 130 136,538	2 130 136,538	2 130 136,538
Matériel et outillage Industriel	9 660 778,923	8 977 250,860	9 516 535,599
Agenc. Aménagt. et Installations	1 510 382,613	965 162,192	1 338 237,762
Matériel de transport	1 637 628,959	1 374 832,557	1 435 606,171
Matériel Informatique	244 244,826	232 789,235	234 409,235
Equipement Bureau	134 198,097	127 274,557	128 723,447
Matériel de foire	21 859,268	21 859,268	21 859,268
Immob. Corporelles en cours	2 188 136,286	671 594,932	2 142 126,536
Total Immobilisations Corporelles	18 906 787,516	15 880 322,145	18 327 056,562

Amortissements	Solde au 30/06/2016	Solde au 30/06/2015	Solde au 31/12/2015
Amt. Immobilisations corporelles	-11 026 062,543	-10 293 132,356	-10 675 039,314
Total Amortissements	-11 026 062,543	-10 293 132,356	-10 675 039,314
Total Immobilisations Corporelles Nettes	7 880 724,973	5 587 189,789	7 652 017,248

Le tableau ci-après met en relief par nature des immobilisations :

- Les valeurs d'origine ;
- Les mouvements de l'exercice ;
- Les amortissements pratiqués ;
- Les valeurs nettes comptables arrêtées à la date de clôture de la période.

Société MPBS								
TABLEAU DES IMMOBILISATIONS ET DES AMORTISSEMENTS								
DESIGNATIONS	VALEURS BRUTES			AMORTISSEMENTS				V.C.N.
	AU 31/12/2015	MOUVEMENTS	AU 30/06/2016	ANTERIEUR	DOTATION	REG BIEN CEDE	CUMUL	AU 30/06/2016
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES								
Logiciel	300 846,559	96 313,000	397 159,559	234 255,124	31 334,653	0,000	265 589,777	131 569,782
TOTAL	300 846,559	96 313,000	397 159,559	234 255,124	31 334,653	0,000	265 589,777	131 569,782
IMMOBILISATIONS CORPORELLES								
Terrain	1 379 422,006	0,000	1 379 422,006	0,000	0,000	0,000	0,000	1 379 422,006
Construction	2 130 136,538	0,000	2 130 136,538	1 207 202,710	36 760,432	0,000	1 243 963,142	886 173,396
Matériel et outillage Industriel	9 516 535,599	437 833,969	9 954 369,568	7 680 165,299	163 293,748	0,000	7 843 459,047	2 110 910,521
Agenc. Aménag. et Installations	1 338 237,762	113 281,706	1 451 519,468	581 424,022	71 906,140	0,000	653 330,162	798 189,306
Matériel de transport	1 435 606,171	-32 704,712	1 402 901,459	873 326,559	107 696,917	-36 101,728	944 921,748	457 979,711
Matériel Informatique	234 409,235	9 835,591	244 244,826	190 750,974	15 757,005	-10 052,909	196 455,070	47 789,756
Equipement bureau	128 723,447	5 474,650	134 198,097	120 310,482	1 763,624	0,000	122 074,106	12 123,991
Matériel de foire	21 859,268	0,000	21 859,268	21 859,268	0,000	0,000	21 859,268	0,000
Immobilisations en cours	2 142 126,536	46 009,750	2 188 136,286	0,000	0,000	0,000	0,000	2 188 136,286
TOTAL	18 327 056,562	579 730,954	18 906 787,516	10 675 039,314	397 177,866	-46 154,637	11 026 062,543	7 880 724,973
TOTAL GENERAL	18 627 903,121	676 043,954	19 303 947,075	10 909 294,438	428 512,519	-46 154,637	11 291 652,320	8 012 294,755

1.3. Immobilisations financières

Désignation	Solde au 30/06/2016	Solde au 30/06/2015	Solde au 31/12/2015
Titres de Participation	3 415 270,000	3 508 050,069	3 508 050,069
Obligations	10 000,000	10 000,000	10 000,000
Cautionnements	58 680,161	46 420,475	52 180,161
S/TOTAL	3 483 950,161	3 564 470,544	3 570 230,230
Provision pour dépréciation des titres	0,000	-91 500,000	-91 500,000
TOTAL	3 483 950,161	3 472 970,544	3 478 730,230

Le portefeuille des titres au 30 juin 2016, détenus par la société se détaille comme suit :

Désignation	Valeurs brut	% de détention
Participation « HABITAT »	2 054 504,828	99,90%
Participation « SPECTRA »	960 955,172	99,94%
Participation « ENERGIKA »	399 800,000	99,95%
Participation « SCIAF »	10,000	0,002%
TOTAL	3 415 270,000	

1.4. Autres actifs non courants

Désignation	VALEURS BRUTES	RÉSORPTIONS			V.C.N AU 30/06/2016
	AU 30/06/2016	Antérieures	Résorptions	Cumulées	
Charges à Répartir	81 913,494	63 152,329	9 380,582	72 532,911	9 380,583
TOTAUX	81 913,494	63 152,329	9 380,582	72 532,911	9 380,583

NOTE N° 2- ACTIFS COURANTS

Désignation	Solde au 30/06/2016	Solde au 30/06/2015	Solde au 31/12/2015
Stocks	10 453 421,368	9 115 216,921	9 864 917,288
Clients et comptes rattachés (Net)	14 283 393,606	13 320 471,811	12 145 582,157
Autres actifs courants	1 407 937,638	927 418,822	815 006,992
Placements et Autres Actifs financiers	3 038 012,994	5 033 468,620	3 034 135,191
Liquidités et équivalents de liquidités	224 461,022	246 148,246	106 727,478
TOTAL	29 407 226,628	28 642 724,420	25 966 369,106

2.1. Stocks

Désignation	Solde au 30/06/2016	Solde au 30/06/2015	Solde au 31/12/2015
Matières premières	7 101 656,346	6 003 942,336	6 691 105,238
Stocks Pièces de rechange	456 545,890	393 818,198	411 753,313
Stocks Matières consommables	37 477,063	42 048,271	34 333,135
Stocks emballages	60 088,139	47 894,347	33 688,051
Stocks Produits en cours	829 201,091	754 924,871	871 763,901
Stocks Produits finis	1 968 452,839	1 872 588,898	1 822 273,650
Total Stock	10 453 421,368	9 115 216,921	9 864 917,288

2.2. Clients et comptes rattachés

Désignation	Solde au 30/06/2016	Solde au 30/06/2015	Solde au 31/12/2015
Clients	9 682 169,108	7 836 774,723	6 935 298,538
Clients effets à recevoir	1 000 752,741	2 569 278,463	2 255 088,274
Clients chèques en caisse	3 373 037,610	2 998 763,662	3 383 118,223
Clients factures à établir	673 147,161	279 619,307	0,000
Total Client Brut	14 729 106,620	13 684 436,155	12 573 505,035
Provisions pour créances douteuses	-445 713,014	-363 964,344	-427 922,878
Total Client Net	14 283 393,606	13 320 471,811	12 145 582,157

2.3. Autres actifs courants

Désignation	Solde au 30/06/2016	Solde au 30/06/2015	Solde au 31/12/2015
Personnel avances et prêts	155 813,295	125 821,334	84 886,295
Subvention à recevoir	121 474,000	0,000	0,000
Etat impôts et taxes	327 375,635	150 376,871	299 314,704
Crédit TVA à reporter	71 445,747	118 020,721	0,000
Charges constatées d'avance	109 459,022	87 671,125	47 149,838
Produits à recevoir	538 309,939	333 173,771	226 776,155
Débiteurs divers	84 060,000	112 355,000	156 880,000
TOTAL	1 407 937,638	927 418,822	815 006,992

2.4. Placements et autres actifs financiers

Désignation	Solde au 30/06/2016	Solde au 30/06/2015	Solde au 31/12/2015
Titres « BT »	25 437,030	24 000,000	24 000,000
Titres « SICAV ENTREPRISE »	4 546,124	502 221,120	2 887,691
Titres « ONE TECH HOLDING »	8 029,840	7 247,500	7 247,500
Bons de Trésor	3 000 000,000	4 500 000,000	3 000 000,000
TOTAL	3 038 012,994	5 033 468,620	3 034 135,191

2.5. Liquidités et équivalents de liquidités

Désignation	Solde au 30/06/2016	Solde au 30/06/2015	Solde au 31/12/2015
Effets à l'encaissement	129 605,763	34 369,527	33 254,678
Banque « UBCI »	0,000	190 505,289	48 330,887
Banque « UBCI Euro »	54 691,316	336,481	0,000
Banque « ZITOUNA »	36 245,635	3 233,285	22 443,005
Caisse	3 918,308	17 703,664	2 698,91
TOTAL	224 461,022	246 148,246	106 727,478

NOTE N° 3 - CAPITAUX PROPRES

Désignation	Solde au 30/06/2016	Solde au 30/06/2015	Solde au 31/12/2015
Capital social	12 300 000,000	12 300 000,000	12 300 000,000
Réserves légales	986 548,841	658 775,875	658 775,875
Prime d'émission	5 264 960,000	6 494 960,000	6 494 960,000
Subvention d'investissement	159 657,000	62 931,100	51 432,367
Résultats reportés	6 227 686,353	3 918 128,587	3 918 128,587
Résultat net de la période	1 612 285,752	2 177 778,579	2 637 330,732
TOTAL	26 551 137,946	25 612 574,141	26 060 627,561

Le tableau présenté ci-après met en relief la variation des capitaux propres :

Désignations	Capital social	Réserves légales	Résultats reportés	Subvention d'investissement	Prime d'émission	Résultat de l'exercice	Total
Situation nette comptable au 31 Décembre 2015	12 300 000,000	658 775,875	3 918 128,587	51 432,367	6 494 960,000	2 637 330,732	26 060 627,561
Affectation du résultat de l'exercice 2014		327 772,966	2 309 557,766		0,000	-2 637 330,732	0,000
Distribution de dividendes					-1 230 000,000		-1 230 000,000
subvention d'investissement				121 474,000			121 474,000
Subv. inscrite au compte de résultat				-13 249,367			- 13 249,367
Résultat de l'exercice au 31 Décembre 2015						1 612 285,752	1 612 285,752
Situation nette comptable au 30 juin 2016	12 300 000,000	986 548,841	6 227 686,353	159 657,000	5 264 960,000	1 612 285,752	26 551 137,946

NOTE N° 4 - PASSIFS NON COURANTS

Désignation	Solde au 30/06/2016	Solde au 30/06/2015	Solde au 31/12/2015
Emprunts	1 006 826,628	1 130 393,663	1 006 826,628
Provisions	50 000,000	50 000,000	50 000,000
TOTAL	1 056 826,628	1 180 393,663	1 056 826,628

4.1 Emprunts

Désignation	Solde au 30/06/2016	Solde au 30/06/2015	Solde au 31/12/2015
Emprunt « BT » (1)	67 796,562	149 152,506	67 796,562
Emprunt « BT » (2)	722 891,515	867 469,855	722 891,515
Crédits Leasing	216 138,551	113 771,302	216 138,551
TOTAL	1 006 826,628	1 130 393,663	1 006 826,628

Le tableau ci-après met en relief le montant des crédits, le montant restant dû, les échéances à moins d'un an et les échéances à plus d'un an.

Désignation	Nominal	Capital restant du	Echéances à moins d'un an	Echéances à plus d'un an
Crédit "BANQUE DE TUNISIE"	400 000,000	115 254,196	47 457,634	67 796,562
Crédit "BANQUE DE TUNISIE"	1 000 000,000	807 228,880	84 337,365	722 891,515
Crédit Leasing contrat n° 1109917	21 796,729	1 371,457	1 371,457	0,000
Crédit Leasing contrat n° 0293120	220 980,000	72 231,842	37 863,353	34 368,489
Crédit Leasing LM966	234 727,500	222 059,550	20 583,740	181 770,062
Total	1 877 504,229	1 218 145,925	191 613,549	1 006 826,628

4.2 Provisions

Cette rubrique totalise au 30 juin 2016 un montant de 50 000,000 Dinars qui correspond à une provision pour risque antérieurement constituée et inhérente aux activités de la société « MPBS ».

NOTE N° 5 - PASSIFS COURANTS

Désignation	Solde au 30/06/2016	Solde au 30/06/2015	Solde au 31/12/2015
Fournisseurs et comptes rattachés	7 273 259,459	5 799 924,993	4 341 420,632
Autres passifs courants	2 037 890,782	2 327 503,079	938 007,675
Concours bancaires et autres passifs financiers	3 993 737,312	2 958 029,833	4 785 586,688
TOTAL	13 304 887,553	11 085 457,905	10 065 014,995

5.1. Fournisseurs et comptes rattachés

Désignation	Solde au 30/06/2016	Solde au 30/06/2015	Solde au 31/12/2015
Fournisseurs d'exploitation	6 238 256,721	4 654 038,377	3 607 508,190
Fournisseurs effets à payer	980 077,591	1 139 788,083	730 321,643
Fournisseurs factures non parvenues	54 925,147	6 098,533	3 590,799
TOTAL	7 273 259,459	5 799 924,993	4 341 420,632

5.2. Autres passifs courants

Désignation	Solde au 30/06/2016	Solde au 30/06/2015	Solde au 31/12/2015
Personnel rémunérations dues	0,000	128 040,309	0,000
Etat impôts et taxes	39 183,365	46 376,232	138 700,445
Dividendes à payer	1 230 000,000	1 414 500,000	0,000
Organismes sociaux	167 596,910	162 867,911	215 985,785
Créditeurs divers	38 100,000	29 600,000	0,000
Charges à payer	137 136,940	109 159,585	185 043,620
Produits constatés d'avance	9 873,567	16 959,042	12 277,825
Provision pour congés à payer	416 000,000	420 000,000	386 000,000
TOTAL	2 037 890,782	2 327 503,079	938 007,675

5.3. Concours bancaires et autres passifs financiers

Désignation	Solde au 30/06/2016	Solde au 30/06/2015	Solde au 31/12/2015
Crédits de financement stocks	1 170 000,000	1 170 000,000	1 170 000,000
Crédits préfinancement export	100 000,000	100 000,000	100 000,000
Échéances à moins d'un an sur emprunts	131 794,999	270 683,873	225 934,284
Échéances à moins d'un an sur crédit leasing	59 818,550	38 381,248	119 692,301
Autres concours bancaires	1 460 226,340	590 640,065	2 509 340,054
Banque « UBCI »	299 246,365	0,000	54 801,595
Banque « BIAT »	320 333,774	250 521,972	165 214,253
Banque « BT »	363 981,362	377 672,509	230 741,349
Banque « AMEN BANK »	88 335,922	160 130,166	209 862,852
TOTAL	3 993 737,312	2 958 029,833	4 785 586,688

NOTE N°6 - ETAT DE RESULTAT**6.1. Revenus**

Désignation	Solde au 30/06/2016	Solde au 30/06/2015	Solde au 31/12/2015
Ventes locales	19 471 421,546	18 131 348,030	33 216 181,052
Ventes en suspensions	34 083,430	0,000	0,000
Ventes exports	1 219 648,426	1 037 846,784	1 627 855,674
Remises escomptes accordés	-553 755,917	-393 778,079	-802 489,675
Total	20 171 397,485	18 775 416,735	34 041 547,051

6.2. Achats d'approvisionnements consommés

Désignation	Solde au 30/06/2016	Solde au 30/06/2015	Solde au 31/12/2015
Achats matières premières	14 118 371,550	15 030 342,917	25 821 287,95
Achats de produits divers	607 805,806	281 985,169	431 981,092
Achats matières consommables	44 305,739	45 678,033	71 400,572
Achats fourniture consommables	3 364,380	3 134,506	6 582,983
Achats emballages	249 688,590	225 237,492	424 958,797
Variations des stocks	-484 887,701	-2 100 807,993	-2 783 984,578
Sous-traitance	576 725,371	603 840,924	1 083 822,200
Achats pièces de rechange	164 544,432	128 784,243	309 703,454
Achats non stockés	223 607,001	238 418,599	457 144,448
Remises et escomptes obtenus	-185 374,004	-86 817,613	-375 473,734
Total	15 318 151,164	14 369 796,277	25 447 423,186

6.3. Autres charges d'exploitation

Désignation	Solde au 30/06/2016	Solde au 30/06/2015	Solde au 31/12/2015
Sous-traitance	11 258,000	1 800,000	16 143,350
Loyer	155 759,376	96 113,519	268 274,989
Entretien et réparation	102 937,522	77 922,549	158 738,206
Primes d'assurance	69 577,607	53 076,310	119 131,351
Divers services extérieurs	27 108,144	24 954,742	47 493,398
Rémunération des intermédiaire et honoraire	32 336,876	25 133,608	43 992,228
Publicité	63 768,904	22 469,357	99 091,285
Dons	83 692,040	33 942,380	127 039,880
Transports et déplacements	335 601,164	271 939,535	525 859,429
Missions et réceptions	36 296,694	25 992,769	44 199,863
Frais postaux et de télécommunication	19 242,191	18 859,146	38 737,011
Frais bancaires	55 596,075	66 402,316	121 712,697
Jetons de présence	40 000,000	40 000,000	40 000,000
Autres pertes	0,000	1 115,390	0,000
Impôts et taxes divers	103 314,893	89 818,393	172 449,231
Transfert de charges	-21 000,000	-16 500,000	-42 000,000
Total	1 115 489,486	833 040,014	1 780 862,918

6.4. Dotations aux amortissements et aux provisions

Désignation	Solde au	Solde au	Solde au
	30/06/2016	30/06/2015	31/12/2015
Dot. aux amortissements immobilisations incorporelles	31 334,653	25 584,541	51 945,622
Dot. aux amortissements immobilisations corporelles	397 177,866	417 849,193	801 463,621
Dot. aux provisions pour dépréciation des comptes clients	17 790,136	2 830,688	66 789,222
Dot aux résorptions charges à répartir	9 380,582	63 827,274	127 654,549
Total	455 683,237	510 091,696	1 047 853,014

6.5. Charges financières nettes

Désignation	Solde au	Solde au	Solde au
	30/06/2016	30/06/2015	31/12/2015
Intérêts sur emprunt moyen terme	44 023,285	51 435,917	103 445,553
Intérêts liés au cycle d'exploitation	230 685,997	221 985,417	482 293,844
Perte de change	80 059,213	57 446,727	206 748,144
Autres charges financières	70 781,991	10 845,355	25 968,989
Gain de change	-29 311,830	-42 078,141	-66 236,675
Reprise sur provision pour dépréciation éléments financiers	-91 500,000	0,000	0,000
Total	304 738,656	299 635,275	752 219,855

6.6 Produits financiers

Désignation	Solde au	Solde au	Solde au
	30/06/2016	30/06/2015	31/12/2015
Revenus des titres de participation	489 574,000	330 798,032	329 702,000
Revenus de titre de placements	3 376,733	0,000	1 216,857
Produits des bons de trésor	95 042,852	167 076,896	292 091,740
Total	587 993,585	497 874,928	623 010,597

6.7 Autres gains ordinaires

Désignation	Solde au	Solde au	Solde au
	30/06/2016	30/06/2015	31/12/2015
Produits de location	1 100,000	1 100,000	2 200,000
Produits sur cession d'immobilisations et autres produits	54 010,264	24 583,556	30 725,982

Quote-part subvention d'investissement	13 249,367	15 000,000	26 498,733
Subvention d'exploitation	16 862,192	13 470,008	14 749,063
Reprise sur provision pour dépréciation	0,000	21 682,203	21 682,203
Total	85 221,823	75 835,767	95 855,981

NOTE N°7 - ETAT DE FLUX DE TRESORERIE

7.1 Ajustements pour amortissements et provisions

Désignation	Montant
Dot aux amortissements des immobilisations incorporelles	31 334,653
Dot aux amortissements des immobilisations corporelles	397 177,866
Dot aux provisions dépréciation des comptes clients	17 790,136
Résorptions des charges reportées	9 380,582
TOTAL	455 683,237

7.2 Variation des stocks

Désignation	Solde au 31/12/2015	Solde au 30/06/2016	Variation
Rubrique « Stocks »	9 864 917,29	10 453 421,368	-588 504,080
TOTAL	9 864 917,288	10 453 421,368	-588 504,080

7.3 Variation des créances

Désignation	Solde au 31/12/2015	Solde au 30/06/2016	Variation
Rubrique « Clients »	12 573 505,04	14 729 106,620	-2 155 601,585
TOTAL	12 573 505,035	14 729 106,620	-2 155 601,585

7.4 Variation des autres actifs

Désignation	Solde au 31/12/2015	Solde au 30/06/2016	Variation
Rubrique « Autres actifs courants »	849 142,183	1 445 950,632	-596 808,449
Ajustement lié aux subventions à recevoir	0,000	-121 474,000	121 474,000
TOTAL	849 142,183	1 324 476,632	-475 334,449

7.5 Variation des fournisseurs

Désignation	Solde au 30/06/2016	Solde au 31/12/2015	Variation
Rubrique « Fournisseurs »	7 273 259,459	4 341 420,632	2 931 838,827
TOTAL	7 273 259,459	4 341 420,632	2 931 838,827

7.6 Variation des autres passifs

Désignation	Solde au 30/06/2016	Solde au 31/12/2015	Variation
Rubrique « Autres passifs courants »	2 037 890,782	938 007,675	1 099 883,107
Ajustement lié aux dividendes à payer	-1 230 000,000	0,000	-1 230 000,000
TOTAL	807 890,782	938 007,675	-130 116,893

7.7 Moins-value de cession

Désignation	Montant
Moins-values sur cession titres de participation "CARTHAGE MEUBLE"	85 998,839
MOINS VALUE	85 998,839

7.8 Plus-value de cession

Désignation	Montant
Plus values sur cession immobilisations corporelles	-12 240,000
PLUS VALUE	-12 240,000

7.9 Décaissement affecté à l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles

Désignation	Montant
Logiciels	-96 313,000
Matériel et outillage industriel	-407 141,420
Agencet amenagt et instal.	-139 541,365
Equipements de bureau	-5 474,650
Matériel informatique	-19 888,500
Immobilisations encours	-50 442,640
Matériel de transports	-3 397,016
TOTAL	-722 198,591

7.10 Encaissement provenant de la cession d'immobilisations corporelles

Désignation	Montant
Encaissements suite à la cession d'immobilisations corporelles	12 240,000
TOTAL	12 240,000

7.11 Décaissements affectés à l'acquisition d'immobilisations financières

Désignation	Montant
Cautions payées	-6 500,000
TOTAL	-6 500,000

7.12 Encaissement provenant de la cession d'immobilisations financières

Désignation	Montant
Encaissement suite à la cession titre participation "CARTHAGE MEUBLE"	6 781,230
TOTAL	6 781,230

7.13 Intérêts sur emprunts

Désignation	Montant
Intérêts sur emprunt	-44 023,285
Total	-44 023,285

7.14 Remboursements d'emprunts

Désignation	Montant
Remboursement CMT	-94 139,285
Remboursement emprunts leasing	-59 873,751
Total	-154 013,036

7.15 Trésorerie au début de l'exercice

Désignation	Montant
Effets à l'encaissement	33 254,678
Banque « UBCI » euros	48 330,887
Banque « UBCI »	-54 801,595
Banque « BIAT »	-165 214,253
Banque « AMEN BANK »	-209 862,852
Banque « BT »	-230 741,349
Banque « ZITOUNA »	22 443,005
Caisse	2 698,908
Autres concours bancaires	-2 509 340,054
Bons de trésor	3 000 000,000
Total	-63 232,625

7.16 Trésorerie à la fin de l'exercice

Désignation	Montant
Effets à l'encaissement	129 605,763
Banque « UBCI » euros	54691,316
Banque « UBCI »	-299 246,365
Banque « BIAT »	-320 333,774
Banque « AMEN BANK »	-88 335,922
Banque « BT »	-363 981,362
Banque « ZITOUNA »	36 245,635
Caisse	3 918,308
Autres concours bancaires	-1 460 226,340
Bons de trésor	3 000 000,000
Total	692 337,259

NOTE N°8 - ENGAGEMENT HORS BILAN

Type d'engagements	Valeur Totale au 30/06/2016	Banques	Entreprises liées
<u>Engagements donnés</u>			
Garanties réelles (Hypothèques)	15 190 000,000	15 190 000,000	
Effets escomptés et non échus	4 729 460,000	4 729 460,000	
Cautions	3 090 000,000		
ENERGIKA			210 000,000
SPECTRA			1 380 000,000
HABITAT			1 500 000,000
Total	23 009 460,000	19 919 460,000	3 090 000,000
<u>Engagements reçus</u>			
Engagements par signature	4 680 600,000	4 680 600,000	
Effets escomptés et non échus	4 729 460,000	4 729 460,000	
Total	9 410 060,000	9 410 060,000	

NOTE N°9 - SOLDE INTERMEDIAIRE DE GESTION

SCHEMA DES SOLDES INTERMEDIAIRES DE GESTION

PRODUITS		CHARGES		SOLDES	30/06/2016	31/12/2015
Revenus	20 171 397,485	(Déstockages de Production)				
Production stockée	103 616,379					
Production immobilisée	3 700,000					
TOTAL	20 278 713,864	TOTAL	0,000	PRODUCTION	20 278 713,864	35 116 842,461
PRODUCTION	20 278 713,864	Achats consommés	15 318 151,164	MARGE/COÛT MATIÈRE	4 960 562,700	9 669 419,275
Marge commerciale						
Marge / coût matière	4 960 562,700	Autres charges externes	1 033 174,593			
Subvention d'exploitation	16 862,192					
TOTAL	4 977 424,892	TOTAL	1 033 174,593	VALEUR AJOUTÉE BRUTE	3 944 250,299	8 019 005,588
Valeur ajoutée brute	3 944 250,299	Impôts & taxes	103 314,893	EXCÉDENT BRUT D'EXPLOITATION	2 052 022,318	4 271 785,748
		Charge de personnel	1 788 913,088			
		TOTAL	1 892 227,981			
Excédent brut d'exploitation	2 052 022,318					
Autres produits ordinaires	652 810,364	Autres ch. Ordinaires	86 010,289			
Produits financiers	95 042,852	Charges financières	396 238,656	RESULTAT DES ACTIVITÉS ORDINAIRES		
Transfert & reprise de charges	21 000,000	Datation aux amortissements & aux provisions ordinaires	455 683,237		1 612 285,752	2 637 330,732
		Impôt sur les sociétés	270 657,600			
TOTAL	2 820 875,534	TOTAL	1 208 589,782			
Résultat positif des activités ordinaires	1 612 285,752					
Gains extraordinaires	0,000	Pertes extraordinaires	0,000	RESULTAT NET APRES IMPOT	1 612 285,752	2 637 330,732
Effet positif des modifications comptables	0,000	Effets négatif des modifications° comptable	0,000			
TOTAL	1 612 285,752	TOTAL	0,000			

NOTE N°10 - PARTIES LIEES

Désignation	Description de la transaction	Solde au 31/12/2015	Mouvements de l'exercice		Solde au 30/06/2016
			Débit	Crédit	
HABITAT	opération de vente conclue avec des conditions normales	17 496,469	52 357,722	60 554,997	9 299,194
HABITAT	opération d'achat conclue avec des conditions normales	-850,100	956,800	106,700	0,000
HABITAT	Loyer et frais généraux et autres	72 905,000	16 310,000	54 780,000	34 435,000
SPECTRA	opération de vente conclue avec des conditions normales	0,000	1 632,440	1 632,440	0,000
SPECTRA	Loyer et frais généraux	21 240,000	6 000,000	0,000	27 240,000
ENERGIKA	Loyer	1 785,000	600,000	0,000	2 385,000
CARTHAGE MEUBLE	opération de vente conclue avec des conditions normales	45 026,225	0,000	0,000	45 026,225
CBM	opération de vente conclue avec des conditions normales	5 328,151	716,056	6 044,207	0,000
MBS	opération de vente conclue avec des conditions normales	2 205,658	3 811,404	3 250,401	2 766,661
	TOTAL	165 136,403	82 384,422	126 368,745	121 152,080