

**AVIS DE SOCIETES**

**ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES**

**MANUFACTURE DE PANNEAUX BOIS DU SUD - MPBS**

Siège social : Route de Gabès, km 1,5 – 3003 Sfax

La société MANUFACTURE DE PANNEAUX BOIS DU SUD - MPBS publie ci-dessous ses états financiers intermédiaires arrêtés au 30 juin 2017 accompagnés de l'avis du commissaire aux comptes Monsieur Mahmoud ZAHAF.

## BILAN

(Exprimé en dinar tunisien)

| ACTIFS                                  | Ref | MONTANTS<br>AU 30/06/2017 | MONTANTS<br>AU 30/06/2016 | MONTANTS<br>AU 31/12/2016 |
|---|-----|---------------------------|---------------------------|---------------------------|
| <b>ACTIFS NON COURANTS</b>              |     |                           |                           |                           |
| <b>ACTIFS IMMOBILISES</b>               |     |                           |                           |                           |
| Immobilisations Incorporelles           | 1.1 | 437 831,959               | 397 159,559               | 427 981,959               |
| - Moins : Amortissements                | 1.1 | -329 190,276              | -265 589,777              | -292 799,991              |
| <b>S/Total</b>                          |     | <b>108 641,683</b>        | <b>131 569,782</b>        | <b>135 181,968</b>        |
| Immobilisations Corporelles             | 1.2 | 24 342 490,297            | 18 906 787,516            | 23 755 754,666            |
| - Moins : Amortissements                | 1.2 | -11 177 754,500           | -11 026 062,543           | -10 852 876,208           |
| <b>S/Total</b>                          |     | <b>13 164 735,797</b>     | <b>7 880 724,973</b>      | <b>12 902 878,458</b>     |
| Immobilisations financières             | 1.3 | 3 479 382,661             | 3 483 950,161             | 3 481 382,661             |
| - Moins : Provisions                    | 1.3 | 0,000                     | 0,000                     | 0,000                     |
| <b>S/Total</b>                          |     | <b>3 479 382,661</b>      | <b>3 483 950,161</b>      | <b>3 481 382,661</b>      |
| <b>Total Actifs Immobilisés</b>         |     | <b>16 752 760,141</b>     | <b>11 496 244,916</b>     | <b>16 519 443,087</b>     |
| Autres Actifs non Courants              | 1.4 | 8 256,250                 | 9 380,583                 | 4 650,000                 |
| <b>TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS</b>    |     | <b>16 761 016,391</b>     | <b>11 505 625,499</b>     | <b>16 524 093,087</b>     |
| <b>ACTIFS COURANTS</b>                  |     |                           |                           |                           |
| Stocks                                  | 2.1 | 9 798 412,017             | 10 453 421,368            | 9 589 168,616             |
| - Moins : Provisions                    |     | 0,000                     | 0,000                     | 0,000                     |
| <b>S/Total</b>                          |     | <b>9 798 412,017</b>      | <b>10 453 421,368</b>     | <b>9 589 168,616</b>      |
| Clients et comptes rattachés            | 2.2 | 15 480 199,638            | 14 729 106,620            | 13 138 349,696            |
| - Moins : Provisions                    |     | -527 648,007              | -445 713,014              | -468 192,724              |
| <b>S/Total</b>                          |     | <b>14 952 551,631</b>     | <b>14 283 393,606</b>     | <b>12 670 156,972</b>     |
| Autres Actifs Courants                  | 2.3 | 2 357 190,325             | 1 407 937,638             | 1 739 131,283             |
| Placements et autres actifs financiers  | 2.4 | 2 045 658,676             | 3 038 012,994             | 2 039 072,612             |
| Liquidités et équivalents de liquidités | 2.5 | 375 099,394               | 224 461,022               | 64 475,908                |
| <b>TOTAL DES ACTIFS COURANTS</b>        |     | <b>29 528 912,043</b>     | <b>29 407 226,628</b>     | <b>26 102 005,391</b>     |
| <b>TOTAL DES ACTIFS</b>                 |     | <b>46 289 928,434</b>     | <b>40 912 852,127</b>     | <b>42 626 098,478</b>     |

**BILAN**

(Exprimé en dinar tunisien)

|  | Ref | MONTANTS<br>AU 30/06/2017 | MONTANTS<br>AU 30/06/2016 | MONTANTS<br>AU 31/12/2016 |
|--|-----|---------------------------|---------------------------|---------------------------|
| <b>CAPITAUX PROPRES</b>                                    |     |                           |                           |                           |
| Capital social   |     | 13 530 000,000            | 12 300 000,000            | 12 300 000,000            |
| Réserves   |     | 5 572 460,000             | 6 251 508,841             | 6 251 508,841             |
| Autres capitaux propres                                    |     | 125 264,103               | 159 657,000               | 146 407,634               |
| Résultats reportés   |     | 6 291 292,612             | 6 227 686,353             | 6 227 686,353             |
| <b>Total des Cap. Propres avant Résultat de l'exercice</b> |     | <b>25 519 016,715</b>     | <b>24 938 852,194</b>     | <b>24 925 602,828</b>     |
| <i>Résultat de l'Exercice</i>                              |     | <i>1 592 184,927</i>      | <i>1 612 285,752</i>      | <i>1 537 057,418</i>      |
| <b>Total des Capitaux Propres avant affectation</b>        | 3   | <b>27 111 201,642</b>     | <b>26 551 137,946</b>     | <b>26 462 660,246</b>     |
| <b>PASSIFS</b>   |     |                           |                           |                           |
| <b>PASSIFS NON COURANTS</b>                                |     |                           |                           |                           |
| Emprunts   | 4.1 | 3 620 375,001             | 1 006 826,628             | 4 001 837,946             |
| Autres passifs financiers                                  |     | 0,000                     | 0,000                     | 0,000                     |
| Provisions   | 4.2 | 50 000,000                | 50 000,000                | 50 000,000                |
| <b>TOTAL DES PASSIFS NON COURANTS</b>                      |     | <b>3 670 375,001</b>      | <b>1 056 826,628</b>      | <b>4 051 837,946</b>      |
| <b>PASSIFS COURANTS</b>                                    |     |                           |                           |                           |
| Fournisseurs et comptes rattachés                          | 5.1 | 9 364 575,359             | 7 273 259,459             | 6 159 803,081             |
| Autres passifs courants                                    | 5.2 | 2 056 096,686             | 2 037 890,782             | 908 334,710               |
| Concours bancaires et autres passifs financiers            | 5.3 | 4 087 679,746             | 3 993 737,312             | 5 043 462,495             |
| <b>TOTAL DES PASSIFS COURANTS</b>                          |     | <b>15 508 351,791</b>     | <b>13 304 887,553</b>     | <b>12 111 600,286</b>     |
| <b>TOTAL DES PASSIFS</b>                                   |     | <b>19 178 726,792</b>     | <b>14 361 714,181</b>     | <b>16 163 438,232</b>     |
| <b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS</b>               |     | <b>46 289 928,434</b>     | <b>40 912 852,127</b>     | <b>42 626 098,478</b>     |

## ETAT DE RESULTAT

(Exprimé en dinar tunisien)

| LIBELLES   | Ref      | MONTANTS<br>AU 30/06/2017 | MONTANTS<br>AU 30/06/2016 | MONTANTS<br>AU 31/12/2016 |
|--|----------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|
| <b>Produits d'exploitation</b>                         |          |                           |                           |                           |
| Revenus  | 6.1      | 21 269 289,497            | 20 171 397,485            | 35 857 857,489            |
| Autres produits d'exploitation                         |          | 0,000                     | 0,000                     | 0,000                     |
| Production immobilisée                                 | 6.2      | 520,520                   | 3 700,000                 | 3 700,000                 |
| <b>Total des Produits d'Exploitation</b>               |          | <b>21 269 810,017</b>     | <b>20 175 097,485</b>     | <b>35 861 557,489</b>     |
| <b>Charges d'Exploitation</b>                          |          |                           |                           |                           |
| Variation des Stocks des produits finis et des encours |          | 110 341,464               | -103 616,379              | 67 771,538                |
| Achats d'approvisionnements consommés                  | 6.3      | 15 894 673,854            | 15 318 151,164            | 27 109 581,844            |
| Charges de personnel                                   | 6.4      | 2 022 807,550             | 1 788 913,088             | 3 713 408,886             |
| Dotations aux amortissements et aux provisions         | 6.5      | 654 230,785               | 455 683,237               | 988 602,523               |
| Autres charges d'exploitation                          | 6.6      | 1 147 763,743             | 1 115 489,486             | 2 006 443,782             |
| <b>Total des Charges d'exploitation</b>                |          | <b>19 829 817,396</b>     | <b>18 574 620,596</b>     | <b>33 885 808,573</b>     |
| <b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>                         |          | <b>1 439 992,621</b>      | <b>1 600 476,889</b>      | <b>1 975 748,916</b>      |
| Charges financières nettes                             | 6.7      | 494 968,915               | 304 738,656               | 910 410,360               |
| Produits financiers et produits des placements         | 6.8      | 576 822,007               | 587 993,585               | 664 586,581               |
| Autres gains ordinaires                                | 6.9      | 340 688,667               | 85 221,823                | 237 747,403               |
| Autres pertes ordinaires                               |          | 5 707,253                 | 86 010,289                | 86 090,553                |
| <b>RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPÔT</b>   |          | <b>1 856 827,127</b>      | <b>1 882 943,352</b>      | <b>1 881 581,987</b>      |
| Impôt sur les bénéfices                                |          | 264 642,200               | 270 657,600               | 286 241,900               |
| <b>RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPÔT</b>   |          | <b>1 592 184,927</b>      | <b>1 612 285,752</b>      | <b>1 595 340,087</b>      |
| Eléments extraordinaires                               |          | 0,000                     | 0,000                     | 58 282,669                |
| <b>RESULTAT NET DE L'EXERCICE</b>                      | <b>6</b> | <b>1 592 184,927</b>      | <b>1 612 285,752</b>      | <b>1 537 057,418</b>      |

## ETAT DES FLUX DE TRESORERIE

(Exprimé en dinar tunisien)

| RUBRIQUES   | Ref         | MONTANTS<br>AU 30/06/2017 | MONTANTS<br>AU 30/06/2016 | MONTANTS<br>AU 31/12/2016 |
|---|-------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|
| <b>Flux de Trésorerie liés à l'Exploitation</b>   |             |                           |                           |                           |
| <b>RESULTAT NET DE L'EXERCICE</b>   | <b>6</b>    | 1 592 184,927             | 1 612 285,752             | 1 537 057,418             |
| <b>AJUSTEMENT POUR</b>  |             |                           |                           |                           |
| Amortissement   | <b>7.1</b>  | 654 230,785               | 455 683,237               | 988 602,523               |
| Intérêts sur emprunt  |             | 137 849,139               | 44 023,285                | 165 622,659               |
| <b>VARIATION DES:</b>   |             |                           |                           |                           |
| - Stocks  | <b>7.2</b>  | -209 243,401              | -588 504,080              | 275 748,672               |
| - Créances  | <b>7.3</b>  | -2 341 849,942            | -2 155 601,585            | -564 844,661              |
| - Autres actifs   | <b>7.4</b>  | -746 119,106              | -475 334,449              | -807 587,712              |
| - Fournisseurs  | <b>7.5</b>  | 3 204 772,278             | 2 931 838,827             | 1 818 382,449             |
| - Autres passifs  | <b>7.6</b>  | 225 261,976               | -130 116,893              | -29 672,965               |
| - Moins values  | <b>7.7</b>  | 0,000                     | 85 998,839                | 85 998,839                |
| - Plus values   |             | -265 141,380              | -12 240,000               | -54 690,000               |
| - Reprise sur provision   |             | 0,000                     | -91 500,000               | -91 500,000               |
| - Quote-part Subvention   |             | -21 143,531               | -13 249,367               | -26 498,733               |
| <b>Flux de Trésorerie provenant de (affecté à) l'Exploitation</b>                       |             | <b>2 230 801,745</b>      | <b>1 663 283,566</b>      | <b>3 296 618,489</b>      |
| <b>Flux de Trésorerie liés aux activités d'investissement</b>                           |             |                           |                           |                           |
| - Décaissements affectés à l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles | <b>7.8</b>  | -1 574 657,426            | -722 198,591              | -6 253 673,255            |
| - Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles  | <b>7.9</b>  | 1 006 100,000             | 12 240,000                | 54 690,000                |
| - Décaissements affectés à l'acquisition d'immobilisations financières                  |             | 0,000                     | -6 500,000                | -6 932,500                |
| - Encaissements provenant de la cession d'immobilisations financières                   | <b>7.10</b> | 2 000,000                 | 6 781,230                 | 9 781,230                 |
| <b>Flux de Trésorerie provenant des (affectés aux) Activités d'Investissement</b>       |             | <b>-566 557,426</b>       | <b>-709 677,361</b>       | <b>-6 196 134,525</b>     |
| <b>Flux de Trésorerie liés aux activités de financement</b>                             |             |                           |                           |                           |
| - Encaissements suite à l'émission d'actions  |             | 0,000                     | 0,000                     | 0,000                     |
| - Dividendes et autres distributions  |             | 0,000                     | 0,000                     | -1 230 000,000            |
| - Encaissements des emprunts  |             | 0,000                     | 0,000                     | 4 000 000,000             |
| - Intérêts sur emprunts   | <b>7.11</b> | -137 849,139              | -44 023,285               | -165 622,659              |
| - Remboursement d'emprunts  | <b>7.12</b> | -453 080,438              | -154 013,036              | -488 483,728              |
| - Subvention d'investissement   |             | 121 474,000               | 0,000                     | 0,000                     |
| <b>Flux de Trésorerie provenant des (affectés aux) Activités de Financement</b>         |             | <b>-469 455,577</b>       | <b>-198 036,321</b>       | <b>2 115 893,613</b>      |
| <b>Variation de Trésorerie</b>  |             | <b>1 194 788,742</b>      | <b>755 569,884</b>        | <b>-783 622,423</b>       |
| Trésorerie au début de l'exercice   | <b>7.13</b> | -846 855,048              | -63 232,625               | -63 232,625               |
| Trésorerie à la fin de l'exercice   | <b>7.14</b> | 347 933,694               | 692 337,259               | -846 855,048              |

## **NOTES RELATIVES AUX ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES AU 30 JUIN 2017**

### **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 (13 530 000 TND) divisé en 6 765 000 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 2017.

### **III- LES PRINCIPES COMPTABLES PERTINENTS APPLIQUES**

Les états financiers intermédiaires de la société arrêtés au 30 juin 2017 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,...)

### **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 l'augmentation de capital pour un montant de 1 230 000,000 dinars, telle que décidée par l'Assemblée Générale Extraordinaire du 10 Juin 2017, et se par l'incorporation de la réserve spéciale de réinvestissement pour un montant de 700 000,000 dinars et par l'incorporation d'une partie des résultats reportés pour un montant de 530 000,000 dinars. Ainsi le capital social de la société est fixé à Treize Million Cinq Cent Trente Mille Dinars (13 530 000 Dinars) devisé en (6 765 000) actions nominatives de (2 Dinars).

## **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 2017 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<br>30/06/2017 | Solde au<br>30/06/2016 | Solde au<br>31/12/2016 |
|--|------------------------|------------------------|------------------------|
| Immobilisations Incorporelles                  | 437 831,959            | 397 159,559            | 427 981,959            |
| * Amortissements                               | -329 190,276           | -265 589,777           | -292 799,991           |
| <b>Total immobilisations incorporelles net</b> | <b>108 641,683</b>     | <b>131 569,782</b>     | <b>135 181,968</b>     |
| Immobilisations Corporelles                    | 24 342 490,297         | 18 906 787,516         | 23 755 754,666         |
| * Amortissements                               | -11 177 754,500        | -11 026 062,543        | -10 852 876,208        |
| <b>Total immobilisations corporelles net</b>   | <b>13 164 735,797</b>  | <b>7 880 724,973</b>   | <b>12 902 878,458</b>  |
| Immobilisations Financières                    | 3 479 382,661          | 3 483 950,161          | 3 481 382,661          |
| * Provisions                                   | 0,000                  | 0,000                  | 0,000                  |
| <b>Total immobilisations financières net</b>   | <b>3 479 382,661</b>   | <b>3 483 950,161</b>   | <b>3 481 382,661</b>   |
| <b>Autres actifs non courants</b>              | <b>8 256,250</b>       | <b>9 380,583</b>       | <b>4 650,000</b>       |
| <b>TOTAL</b>                                   | <b>16 761 016,391</b>  | <b>11 505 625,499</b>  | <b>16 524 093,087</b>  |

#### 1.1. Immobilisations incorporelles

| Désignation                                       | Solde au<br>30/06/2017         | Solde au<br>30/06/2016         | Solde au<br>31/12/2016         |
|---|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| Logiciels   | 437 831,959                    | 397 159,559                    | 427 981,959                    |
| <b>Total Immobilisations Incorporelles</b>        | <b>437 831,959</b>             | <b>397 159,559</b>             | <b>427 981,959</b>             |
| <b>Amortissements</b>                             | <b>Solde au<br/>30/06/2017</b> | <b>Solde au<br/>30/06/2016</b> | <b>Solde au<br/>31/12/2016</b> |
| Amt. Logiciels                                    | -329 190,276                   | -265 589,777                   | -292 799,991                   |
| <b>Total Amortissements</b>                       | <b>-329 190,276</b>            | <b>-265 589,777</b>            | <b>-292 799,991</b>            |
| <b>Total Immobilisations Incorporelles Nettes</b> | <b>108 641,683</b>             | <b>131 569,782</b>             | <b>135 181,968</b>             |

#### 1.2. Immobilisations corporelles

| Désignation                      | Solde au<br>30/06/2017 | Solde au<br>30/06/2016 | Solde au<br>31/12/2016 |
|----------------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|
| Terrain                          | 1 379 422,006          | 1 379 422,006          | 1 379 422,006          |
| Construction                     | 1 405 615,744          | 2 130 136,538          | 2 209 299,684          |
| Matériel et outillage industriel | 15 943 032,587         | 9 660 778,923          | 9 648 233,437          |
| Agenc.Aménag. et installations   | 2 418 329,165          | 1 510 382,613          | 1 914 404,912          |
| Matériel de transport            | 1 432 807,671          | 1 637 628,959          | 1 562 072,917          |
| Matériel informatique            | 250 854,826            | 244 244,826            | 248 274,826            |
| Equipement bureau                | 135 806,734            | 134 198,097            | 134 639,497            |
| Matériel de foire                | 25 108,808             | 21 859,268             | 21 859,268             |
| Immobilisations en cours         | 1 351 512,756          | 2 188 136,286          | 6 637 548,119          |



|   |                                |                                |                                |
|---|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| <b>Total Immobilisations Corporelles</b>        | <b>24 342 490,297</b>          | <b>18 906 787,516</b>          | <b>23 755 754,666</b>          |
| <b>Amortissements</b>                           | <b>Solde au<br/>30/06/2017</b> | <b>Solde au<br/>30/06/2016</b> | <b>Solde au<br/>31/12/2016</b> |
| Amt. Immobilisations corporelles                | -11 177 754,500                | -11 026 062,543                | -10 852 876,208                |
| <b>Total Amortissements</b>                     | <b>-11 177 754,500</b>         | <b>-11 026 062,543</b>         | <b>-10 852 876,208</b>         |
| <b>Total Immobilisations Corporelles Nettes</b> | <b>13 164 735,797</b>          | <b>7 880 724,973</b>           | <b>12 902 878,458</b>          |

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 31/12/2016         | AQUISITIONS          | CESSIONS            | RECL/          | AU 30/06/2017         | ANTERIEUR             | DOTATION           | REG/CESSION         | CUMUL                 | AU 30/06/2017         |
| <b>IMMOBILISATIONS INCORPORELLES</b> |                       |                      |                     |                |                       |                       |                    |                     |                       |                       |
| Logiciel                             | 427 981,959           | 9 850,000            | 0,000               | 0,000          | 437 831,959           | 292 799,991           | 36 390,285         | 0,000               | 329 190,276           | 108 641,683           |
| <b>TOTAL</b>                         | <b>427 981,959</b>    | <b>9 850,000</b>     | <b>0,000</b>        | <b>0,000</b>   | <b>437 831,959</b>    | <b>292 799,991</b>    | <b>36 390,285</b>  | <b>0,000</b>        | <b>329 190,276</b>    | <b>108 641,683</b>    |
| <b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES</b>   |                       |                      |                     |                |                       |                       |                    |                     |                       |                       |
| Terrain                              | 1 379 422,006         | 0,000                | 0,000               | 0,000          | 1 379 422,006         | 0,000                 | 0,000              | 0,000               | 0,000                 | 1 379 422,006         |
| Construction                         | 2 209 299,684         | 10 133,860           | -813 817,800        | 0,000          | 1 405 615,744         | 1 280 952,781         | 18 216,689         | -102 117,412        | 1 197 052,058         | 208 563,686           |
| Matériel et outillage<br>Industriel  | 9 648 233,437         | 722 043,709          | 0,000               | 5 572 755,441  | 15 943 032,587        | 7 519 769,445         | 300 214,021        | 0,000               | 7 819 983,466         | 8 123 049,121         |
| Agenc. Aménag. et<br>Installations   | 1 914 404,912         | 330 497,610          | -29 266,249         | 202 692,892    | 2 418 329,165         | 745 906,858           | 89 287,279         | 0,000               | 835 194,137           | 1 583 135,028         |
| Matériel de transport                | 1 562 072,917         | 0,000                | -129 265,246        | 0,000          | 1 432 807,671         | 946 121,557           | 130 567,465        | -129 265,245        | 947 423,777           | 485 383,894           |
| Matériel Informatique                | 248 274,826           | 2 580,000            | 0,000               | 0,000          | 250 854,826           | 213 948,002           | 15 718,239         | 0,000               | 229 666,241           | 21 188,585            |
| Equipement bureau                    | 134 639,497           | 1 167,237            | 0,000               | 0,000          | 135 806,734           | 124 318,297           | 2 174,509          | 0,000               | 126 492,806           | 9 313,928             |
| Matériel de foire                    | 21 859,268            | 3 249,540            | 0,000               | 0,000          | 25 108,808            | 21 859,268            | 82,747             | 0,000               | 21 942,015            | 3 166,793             |
| Immobilisations en cours             | 6 637 548,119         | 489 412,970          | 0,000               | -5 775 448,333 | 1 351 512,756         | 0,000                 | 0,000              | 0,000               | 0,000                 | 1 351 512,756         |
| <b>TOTAL</b>                         | <b>23 755 754,666</b> | <b>1 559 084,926</b> | <b>-972 349,295</b> | <b>0,000</b>   | <b>24 342 490,297</b> | <b>10 852 876,208</b> | <b>556 260,949</b> | <b>-231 382,657</b> | <b>11 177 754,500</b> | <b>13 164 735,797</b> |
| <b>TOTAL GENERAL</b>                 | <b>24 183 736,625</b> | <b>1 568 934,926</b> | <b>-972 349,295</b> | <b>0,000</b>   | <b>24 780 322,256</b> | <b>11 145 676,199</b> | <b>592 651,234</b> | <b>-231 382,657</b> | <b>11 506 944,776</b> | <b>13 273 377,480</b> |

### 1.3. Immobilisations financières

| Désignation             | Solde au<br>30/06/2017 | Solde au<br>30/06/2016 | Solde au<br>31/12/2016 |
|-------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|
| Titres de participation | 3 415 270,000          | 3 415 270,000          | 3 415 270,000          |
| Obligations             | 8 000,000              | 10 000,000             | 10 000,000             |
| Cautionnements          | 56 112,661             | 58 680,161             | 56 112,661             |
| <b>TOTAL</b>            | <b>3 479 382,661</b>   | <b>3 483 950,161</b>   | <b>3 481 382,661</b>   |

Le portefeuille des titres au 30 juin 2017, 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%         |
| <b>TOTAL</b>               | <b>3 415 270,000</b> |                |

### 1.4. Autres actifs non courants

| Désignation        | Valeurs nettes       |                  |                      | Résorptions      | VCN au<br>30/06/2017 |
|--------------------|----------------------|------------------|----------------------|------------------|----------------------|
|                    | Solde au<br>31/12/16 | Variation        | Solde au<br>30/06/17 |                  |                      |
| Charges à répartir | 4 650,000            | 5 722,500        | 10 372,500           | 2 116,250        | 8 256,250            |
| <b>Total</b>       | <b>4 650,000</b>     | <b>5 722,500</b> | <b>10 372,500</b>    | <b>2 116,250</b> | <b>8 256,250</b>     |

### NOTE N° 2- ACTIFS COURANTS

| Désignation                             | Solde au<br>30/06/2017 | Solde au<br>30/06/2016 | Solde au<br>31/12/2016 |
|---|------------------------|------------------------|------------------------|
| Stocks                                  | 9 798 412,017          | 10 453 421,368         | 9 589 168,616          |
| Clients et comptes rattachés (Net)      | 14 952 551,631         | 14 283 393,606         | 12 670 156,972         |
| Autres actifs courants                  | 2 357 190,325          | 1 407 937,638          | 1 739 131,283          |
| Placements et Autres Actifs financiers  | 2 045 658,676          | 3 038 012,994          | 2 039 072,612          |
| Liquidités et équivalents de liquidités | 375 099,394            | 224 461,022            | 64 475,908             |
| <b>TOTAL</b>                            | <b>29 528 912,043</b>  | <b>29 407 226,628</b>  | <b>26 102 005,391</b>  |

## **2.1. Stocks**

| <b>Désignation</b>           | <b>Solde au<br/>30/06/2017</b> | <b>Solde au<br/>30/06/2016</b> | <b>Solde au<br/>31/12/2016</b> |
|------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| Stocks matières premières    | 6 389 281,787                  | 7 101 656,346                  | 6 156 013,443                  |
| Stocks pièces de rechange    | 782 207,929                    | 456 545,890                    | 717 328,158                    |
| Stocks matières consommables | 60 650,755                     | 37 477,063                     | 46 773,129                     |
| Stocks emballages            | 50 346,997                     | 60 088,139                     | 42 787,873                     |
| Stocks produits en cours     | 663 625,563                    | 829 201,091                    | 650 066,201                    |
| Stocks produits finis        | 1 852 298,986                  | 1 968 452,839                  | 1 976 199,812                  |
| <b>TOTAL</b>                 | <b>9 798 412,017</b>           | <b>10 453 421,368</b>          | <b>9 589 168,616</b>           |

## **2.2. Clients et comptes rattachés**

| <b>Désignation</b>                 | <b>Solde au<br/>30/06/2017</b> | <b>Solde au<br/>30/06/2016</b> | <b>Solde au<br/>31/12/2016</b> |
|------------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| Clients                            | 9 202 181,504                  | 9 682 169,108                  | 7 949 840,131                  |
| Clients effets à recevoir          | 1 719 413,883                  | 1 000 752,741                  | 1 422 137,054                  |
| Clients chèques en caisse          | 4 253 870,950                  | 3 373 037,610                  | 3 766 372,511                  |
| Clients factures à établir         | 304 733,301                    | 673 147,161                    | 0,000                          |
| <b>Total Client Brut</b>           | <b>15 480 199,638</b>          | <b>14 729 106,620</b>          | <b>13 138 349,696</b>          |
| Provisions pour créances douteuses | -527 648,007                   | -445 713,014                   | -468 192,724                   |
| <b>TOTAL</b>                       | <b>14 952 551,631</b>          | <b>14 283 393,606</b>          | <b>12 670 156,972</b>          |

## **2.3. Autres actifs courants**

| <b>Désignation</b>          | <b>Solde au<br/>30/06/2017</b> | <b>Solde au<br/>30/06/2016</b> | <b>Solde au<br/>31/12/2016</b> |
|-----------------------------|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| Personnel avances et prêts  | 144 507,000                    | 155 813,295                    | 110 026,295                    |
| Subvention à recevoir       | 0,000                          | 121 474,000                    | 121 474,000                    |
| Etat impôts et taxes        | 709 650,736                    | 327 375,635                    | 614 618,028                    |
| Crédit TVA à reporter       | 121 342,379                    | 71 445,747                     | 145 052,816                    |
| Charges constatées d'avance | 88 973,711                     | 109 459,022                    | 59 891,044                     |
| Produits à recevoir         | 753 269,234                    | 538 309,939                    | 465 733,120                    |
| Débiteurs divers            | 539 447,265                    | 84 060,000                     | 222 335,980                    |
| <b>TOTAL</b>                | <b>2 357 190,325</b>           | <b>1 407 937,638</b>           | <b>1 739 131,283</b>           |

#### **2.4. Placements et autres actifs financiers**

| <b>Désignation</b>          | <b>Solde au<br/>30/06/2017</b> | <b>Solde au<br/>30/06/2016</b> | <b>Solde au<br/>31/12/2016</b> |
|-----------------------------|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| Titres « BT »               | 26 071,850                     | 25 437,030                     | 25 074,350                     |
| Titres « SICAV ENTREPRISE » | 8 492,576                      | 4 546,124                      | 4 520,762                      |
| Titres « ONE TECH HOLDING » | 11 094,250                     | 8 029,840                      | 9 477,500                      |
| Bons de Trésor              | 2 000 000,000                  | 3 000 000,000                  | 2 000 000,000                  |
| <b>TOTAL</b>                | <b>2 045 658,676</b>           | <b>3 038 012,994</b>           | <b>2 039 072,612</b>           |

#### **2.5. Liquidités et équivalents de liquidités**

| <b>Désignation</b>      | <b>Solde au<br/>30/06/2017</b> | <b>Solde au<br/>30/06/2016</b> | <b>Solde au<br/>31/12/2016</b> |
|-------------------------|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| Effets à l'encaissement | 90 952,422                     | 129 605,763                    | 57 276,107                     |
| Banque « BT »           | 223 702,702                    | 0,000                          | 0,000                          |
| Banque « Amen Bank »    | 31 232,987                     | 0,000                          | 0,000                          |
| Banque « UBCI Euro»     | 26 203,029                     | 54 691,316                     | 0,000                          |
| Banque « ZITOUNA »      | 0,000                          | 36 245,635                     | 5 860,539                      |
| Caisse                  | 3 008,254                      | 3 918,308                      | 1 339,26                       |
| <b>TOTAL</b>            | <b>375 099,394</b>             | <b>224 461,022</b>             | <b>64 475,908</b>              |

#### **NOTE N° 3 - CAPITAUX PROPRES**

| <b>Désignation</b>          | <b>Solde au<br/>30/06/2017</b> | <b>Solde au<br/>30/06/2016</b> | <b>Solde au<br/>31/12/2016</b> |
|-----------------------------|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| Capital social              | 13 530 000,000                 | 12 300 000,000                 | 12 300 000,000                 |
| Réserves légales            | 1 230 000,000                  | 986 548,841                    | 986 548,841                    |
| Prime d'émission            | 4 342 460,000                  | 5 264 960,000                  | 5 264 960,000                  |
| Subvention d'investissement | 125 264,103                    | 159 657,000                    | 146 407,634                    |
| Résultats reportés          | 6 291 292,612                  | 6 227 686,353                  | 6 227 686,353                  |
| Résultat net de l'exercice  | 1 592 184,927                  | 1 612 285,752                  | 1 537 057,418                  |
| <b>TOTAL</b>                | <b>27 111 201,642</b>          | <b>26 551 137,946</b>          | <b>26 462 660,246</b>          |

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

| Désignations   | Capital social        | Réserves<br>légales  | Résultats<br>reportés | Subvention<br>d'investi. | Prime<br>d'émission  | Réserves<br>spéciales de<br>réinvest. | Résultat de la<br>période | Total                 |
|--|-----------------------|----------------------|-----------------------|--------------------------|----------------------|---------------------------------------|---------------------------|-----------------------|
| <b>Situation nette comptable<br/>au 31 Décembre 2016</b> | <b>12 300 000,000</b> | <b>986 548,841</b>   | <b>6 227 686,353</b>  | <b>146 407,634</b>       | <b>5 264 960,000</b> | <b>0,000</b>                          | <b>1 537 057,418</b>      | <b>26 462 660,246</b> |
| Affectation du résultat de<br>l'exercice 2016            |                       | 243 451,159          | 593 606,259           |                          | 0,000                | 700 000,000                           | -1 537 057,418            | <b>0,000</b>          |
| Augmentation de capital                                  | 1 230 000,000         |                      | -530 000,000          |                          |                      | -700 000,000                          |                           | <b>0,000</b>          |
| Distribution de dividendes                               |                       |                      |                       |                          | -922 500,000         |                                       |                           | <b>-922 500,000</b>   |
| Subv. inscrite au compte de<br>résultat                  |                       |                      |                       | -21 143,531              |                      |                                       |                           | <b>- 21 143,531</b>   |
| Résultat de la situation au 30<br>Juin 2017              |                       |                      |                       |                          |                      |                                       | 1 592 184,927             | <b>1 592 184,927</b>  |
| <b>Situation nette comptable<br/>au 30 juin 2017</b>     | <b>13 530 000,000</b> | <b>1 230 000,000</b> | <b>6 291 292,612</b>  | <b>125 264,103</b>       | <b>4 342 460,000</b> | <b>0,000</b>                          | <b>1 592 184,927</b>      | <b>27 111 201,642</b> |

**NOTE N° 4 - PASSIFS NON COURANTS**

| <b>Désignation</b> | <b>Solde au<br/>30/06/2017</b> | <b>Solde au<br/>30/06/2016</b> | <b>Solde au<br/>31/12/2016</b> |
|--------------------|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| Emprunts           | 3 620 375,001                  | 1 006 826,628                  | 4 001 837,946                  |
| Provisions         | 50 000,000                     | 50 000,000                     | 50 000,000                     |
| <b>TOTAL</b>       | <b>3 670 375,001</b>           | <b>1 056 826,628</b>           | <b>4 051 837,946</b>           |

**4.1 Emprunts**

| <b>Désignation</b> | <b>Solde au<br/>30/06/2017</b> | <b>Solde au<br/>30/06/2016</b> | <b>Solde au<br/>31/12/2016</b> |
|--------------------|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| Emprunt « BT »     | 506 024,005                    | 790 688,077                    | 578 313,175                    |
| Emprunt « UBCI »   | 3 000 000,000                  | 0,000                          | 3 285 714,285                  |
| Crédits Leasing    | 114 350,996                    | 216 138,551                    | 137 810,486                    |
| <b>TOTAL</b>       | <b>3 620 375,001</b>           | <b>1 006 826,628</b>           | <b>4 001 837,946</b>           |

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.

| <b>Désignation</b>         | <b>Nominal</b>       | <b>Capital<br/>restant du</b> | <b>Echéances à<br/>moins d'un an</b> | <b>Echéances à<br/>plus d'un an</b> |
|----------------------------|----------------------|-------------------------------|--------------------------------------|-------------------------------------|
| Crédit "BANQUE DE TUNISIE" | 1 400 000,000        | 578 313,175                   | 72 289,170                           | 506 024,005                         |
| Crédit UBCI                | 4 000 000,000        | 3 285 714,285                 | 285 714,285                          | 3 000 000,000                       |
| Crédit Leasing LM966       | 234 727,500          | 137 810,486                   | 23 459,490                           | 114 350,996                         |
| <b>Total</b>               | <b>5 634 727,500</b> | <b>4 001 837,946</b>          | <b>381 462,945</b>                   | <b>3 620 375,001</b>                |

**4.2 Provisions**

Cette rubrique totalise au 30 juin 2017 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**

| <b>Désignation</b>                              | <b>Solde au<br/>30/06/2017</b> | <b>Solde au<br/>30/06/2016</b> | <b>Solde au<br/>31/12/2016</b> |
|---|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| Fournisseurs et comptes rattachés               | 9 364 575,359                  | 7 273 259,459                  | 6 159 803,081                  |
| Autres passifs courants                         | 2 056 096,686                  | 2 037 890,782                  | 908 334,710                    |
| Concours bancaires et autres passifs financiers | 4 087 679,746                  | 3 993 737,312                  | 5 043 462,495                  |
| <b>TOTAL</b>                                    | <b>15 508 351,791</b>          | <b>13 304 887,553</b>          | <b>12 111 600,286</b>          |

### **5.1. Fournisseurs et comptes rattachés**

| <b>Désignation</b>                  | <b>Solde au<br/>30/06/2017</b> | <b>Solde au<br/>30/06/2016</b> | <b>Solde au<br/>31/12/2016</b> |
|-------------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| Fournisseurs d'exploitation         | 7 938 343,390                  | 6 238 256,721                  | 5 048 320,986                  |
| Fournisseurs effets à payer         | 1 403 884,757                  | 980 077,591                    | 1 110 779,510                  |
| Fournisseurs factures non parvenues | 22 347,212                     | 54 925,147                     | 702,585                        |
| <b>TOTAL</b>                        | <b>9 364 575,359</b>           | <b>7 273 259,459</b>           | <b>6 159 803,081</b>           |

### **5.2. Autres passifs courants**

| <b>Désignation</b>            | <b>Solde au<br/>30/06/2017</b> | <b>Solde au<br/>30/06/2016</b> | <b>Solde au<br/>31/12/2016</b> |
|-------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| Personnel rémunération dues   | 186 391,759                    | 0,000                          | 0,000                          |
| Etat impôts et taxes          | 70 860,015                     | 39 183,365                     | 78 244,042                     |
| Dividendes à payer            | 922 500,000                    | 1 230 000,000                  | 0,000                          |
| Contribution conjoncturelle   | 0,000                          | 0,000                          | 58 282,669                     |
| Organismes sociaux            | 212 024,911                    | 167 596,910                    | 225 309,660                    |
| Créditeurs divers             | 38 100,000                     | 38 100,000                     | 12 257,805                     |
| Charges à payer               | 159 643,467                    | 137 136,940                    | 110 215,094                    |
| Produits constatés d'avance   | 8 300,534                      | 9 873,567                      | 7 919,440                      |
| Provision pour congés à payer | 458 276,000                    | 416 000,000                    | 416 106,000                    |
| <b>TOTAL</b>                  | <b>2 056 096,686</b>           | <b>2 037 890,782</b>           | <b>908 334,710</b>             |

### **5.3. Concours bancaires et autres passifs financiers**

| <b>Désignation</b>                           | <b>Solde au<br/>30/06/2017</b> | <b>Solde au<br/>30/06/2016</b> | <b>Solde au<br/>31/12/2016</b> |
|--|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| 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       | 743 125,501                    | 131 794,999                    | 783 803,474                    |
| Échéances à moins d'un an sur crédit leasing | 47 388,545                     | 59 818,550                     | 78 328,065                     |
| Autres concours bancaires                    | 1 460 973,312                  | 1 460 226,340                  | 1 655 705,993                  |
| Banque « UBCI »                              | 328 308,076                    | 299 246,365                    | 307 607,706                    |
| Banque « BIAT »                              | 237 573,756                    | 320 333,774                    | 325 980,818                    |
| Banque « BT »                                | 0,000                          | 363 981,362                    | 330 560,680                    |
| Banque « AMEN BANK »                         | 0,000                          | 88 335,922                     | 291 475,759                    |
| Banque « ZITOUNA »                           | 310,556                        | 0,000                          | 0,000                          |
| <b>TOTAL</b>                                 | <b>4 087 679,746</b>           | <b>3 993 737,312</b>           | <b>5 043 462,495</b>           |



## NOTE N°6 - ETAT DE RESULTAT

### 6.1. Revenus

| Désignation                | Solde au<br>30/06/2017 | Solde au<br>30/06/2016 | Solde au<br>31/12/2016 |
|----------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|
| Ventes locales             | 20 834 434,862         | 19 471 421,546         | 34 901 707,944         |
| Vente en suspension        | 253,544                | 34 083,430             | 34 083,430             |
| Ventes exports             | 1 112 716,261          | 1 219 648,426          | 1 997 131,444          |
| Remises escomptes accordés | -678 115,170           | -553 755,917           | -1 075 065,329         |
| <b>TOTAL</b>               | <b>21 269 289,497</b>  | <b>20 171 397,485</b>  | <b>35 857 857,489</b>  |

### 6.2. Production immobilisées

| Désignation             | Solde au<br>30/06/2017 | Solde au<br>30/06/2016 | Solde au<br>31/12/2016 |
|-------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|
| Production immobilisées | 520,520                | 3 700,000              | 3 700,000              |
| <b>TOTAL</b>            | <b>520,520</b>         | <b>3 700,000</b>       | <b>3 700,000</b>       |

### 6.3. Achats d'approvisionnements consommés

| Désignation                    | Solde au<br>30/06/2017 | Solde au<br>30/06/2016 | Solde au<br>31/12/2016 |
|--------------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|
| Achats matières premières      | 14 771 933,629         | 14 118 371,550         | 24 087 030,806         |
| Achats de produits divers      | 438 518,978            | 607 805,806            | 949 887,227            |
| Achats matières consommables   | 48 610,936             | 44 305,739             | 92 280,315             |
| Achats fourniture consommables | 3 731,705              | 3 364,380              | 7 051,103              |
| Achats emballages              | 201 543,376            | 249 688,590            | 434 192,067            |
| Variations des stocks          | -319 584,865           | -484 887,701           | 207 977,134            |
| Sous-traitance                 | 735 550,687            | 576 725,371            | 1 102 729,121          |
| Achats pièces de rechange      | 143 509,830            | 164 544,432            | 510 716,304            |
| Achats non stockés             | 240 935,955            | 223 607,001            | 412 110,447            |
| Remises et escomptes obtenus   | -370 076,377           | -185 374,004           | -694 392,680           |
| <b>TOTAL</b>                   | <b>15 894 673,854</b>  | <b>15 318 151,164</b>  | <b>27 109 581,844</b>  |

### 6.4. Charges de personnel

| Désignation                        | Solde au<br>30/06/2017 | Solde au<br>30/06/2016 | Solde au<br>31/12/2016 |
|------------------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|
| Salaires et compléments de salaire | 1 651 775,210          | 1 442 172,476          | 3 003 880,567          |
| charge sociales légales            | 331 617,472            | 284 407,633            | 606 408,383            |
| Autres charges de personnel        | 39 414,868             | 62 332,979             | 103 119,936            |
| <b>TOTAL</b>                       | <b>2 022 807,550</b>   | <b>1 788 913,088</b>   | <b>3 713 408,886</b>   |

### 6.5. Dotations aux amortissements et aux provisions

| <b>Désignation</b>  | <b>Solde au<br/>30/06/2017</b> | <b>Solde au<br/>30/06/2016</b> | <b>Solde au<br/>31/12/2016</b> |
|---|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| Dot. aux amortissements immobilisations incorporelles     | 36 390,285                     | 31 334,653                     | 58 544,867                     |
| Dot. aux amortissements immobilisations corporelles       | 556 268,967                    | 397 177,866                    | 868 701,645                    |
| Dot. aux provisions pour dépréciation des comptes clients | 59 455,283                     | 17 790,136                     | 40 269,846                     |
| Dot aux résorptions charges à répartir                    | 2 116,250                      | 9 380,582                      | 21 086,165                     |
| <b>TOTAL</b>  | <b>654 230,785</b>             | <b>455 683,237</b>             | <b>988 602,523</b>             |

#### **6.6. Autres charges d'exploitation**

| <b>Désignation</b>                             | <b>Solde au<br/>30/06/2017</b> | <b>Solde au<br/>30/06/2016</b> | <b>Solde au<br/>31/12/2016</b> |
|--|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| Sous-traitance                                 | 21 554,147                     | 11 258,000                     | 28 928,900                     |
| Loyer  | 134 251,218                    | 155 759,376                    | 284 348,500                    |
| Entretien et réparation                        | 117 990,877                    | 102 937,522                    | 191 773,758                    |
| Primes d'assurance                             | 63 902,330                     | 69 577,607                     | 137 572,429                    |
| Divers services extérieurs                     | 47 670,905                     | 27 108,144                     | 68 147,108                     |
| Rémunérations des intermédiaires et honoraires | 24 602,010                     | 32 336,876                     | 42 525,916                     |
| Publicité                                      | 98 411,158                     | 63 768,904                     | 164 612,297                    |
| Dons   | 83 979,705                     | 83 692,040                     | 138 231,614                    |
| Transports et déplacements                     | 325 068,776                    | 335 601,164                    | 617 591,936                    |
| Missions et réceptions                         | 31 047,627                     | 36 296,694                     | 17 758,879                     |
| Frais postaux et de télécommunication          | 21 641,714                     | 19 242,191                     | 39 474,384                     |
| Frais bancaires                                | 54 226,088                     | 55 596,075                     | 101 228,317                    |
| Jetons de présence                             | 40 000,000                     | 40 000,000                     | 40 000,000                     |
| Impôts et taxes divers                         | 104 417,188                    | 103 314,893                    | 176 249,744                    |
| Transfert de charges                           | -21 000,000                    | -21 000,000                    | -42 000,000                    |
| <b>TOTAL</b>                                   | <b>1 147 763,743</b>           | <b>1 115 489,486</b>           | <b>2 006 443,782</b>           |

#### **6.7. Charges financières nettes**

| <b>Désignation</b>   | <b>Solde au<br/>30/06/2017</b> | <b>Solde au<br/>30/06/2016</b> | <b>Solde au<br/>31/12/2016</b> |
|--|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| Intérêts sur emprunt moyen terme                           | 137 849,139                    | 44 023,285                     | 165 622,659                    |
| Intérêts liés au cycle d'exploitation                      | 267 061,816                    | 230 685,997                    | 487 254,453                    |
| Perte de change  | 75 882,744                     | 80 059,213                     | 219 229,086                    |
| Autres charges financières                                 | 30 566,942                     | 70 781,991                     | 113 722,682                    |
| Gain de change   | -16 391,726                    | -29 311,830                    | -75 418,520                    |
| Reprise sur provision pour dépréciation élément financiers | 0,000                          | -91 500,000                    | 0,000                          |
| <b>TOTAL</b>   | <b>494 968,915</b>             | <b>304 738,656</b>             | <b>910 410,360</b>             |

## **6.8 Produits financiers et produits des placements**

| <b>Désignation</b>                                      | <b>Solde au<br/>30/06/2017</b> | <b>Solde au<br/>30/06/2016</b> | <b>Solde au<br/>31/12/2016</b> |
|---|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| Revenus des titres de participation                     | 499 655,000                    | 489 574,000                    | 489 574,000                    |
| Revenus de titre de placements et intérêts sur créances | 15 887,943                     | 3 376,733                      | 17 029,545                     |
| Produits des bons de trésor                             | 61 279,064                     | 95 042,852                     | 157 983,036                    |
| <b>TOTAL</b>  | <b>576 822,007</b>             | <b>587 993,585</b>             | <b>664 586,581</b>             |

## **6.9 Autres gains ordinaires**

| <b>Désignation</b>   | <b>Solde au<br/>30/06/2017</b> | <b>Solde au<br/>30/06/2016</b> | <b>Solde au<br/>31/12/2016</b> |
|--|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| Produits de location                                       | 1 100,000                      | 1 100,000                      | 2 200,000                      |
| Produits sur cession d'immobilisations et autres produits  | 278 399,185                    | 54 010,264                     | 54 690,000                     |
| Quote-part subvention d'investissement                     | 21 143,531                     | 13 249,367                     | 26 498,733                     |
| Subvention d'exploitation                                  | 32 155,423                     | 16 862,192                     | 16 862,192                     |
| Autres produits  | 7 890,528                      | 0,000                          | 45 996,478                     |
| Reprise sur provision pour dépréciation élément financiers | 0,000                          | 0,000                          | 91 500,000                     |
| <b>TOTAL</b>   | <b>340 688,667</b>             | <b>85 221,823</b>              | <b>237 747,403</b>             |

## **NOTE N°7 - ETAT DE FLUX DE TRESORERIE**

### **7.1 Ajustements pour amortissements et provisions**

| <b>Désignation</b>                                       | <b>Montant</b>     |
|--|--------------------|
| Dot aux amortissements des immobilisations incorporelles | 36 390,285         |
| Dot aux amortissements des immobilisations corporelles   | 556 268,967        |
| Dot aux provisions dépréciation des comptes clients      | 59 455,283         |
| Résorptions des charges reportées                        | 2 116,250          |
| <b>TOTAL</b>   | <b>654 230,785</b> |

### **7.2 Variation des stocks**

| <b>Désignation</b>  | <b>Solde au<br/>31/12/2016</b> | <b>Solde au<br/>30/06/2017</b> | <b>Variation</b>    |
|---------------------|--------------------------------|--------------------------------|---------------------|
| Rubrique « Stocks » | 9 589 168,62                   | 9 798 412,017                  | -209 243,401        |
| <b>TOTAL</b>        | <b>9 589 168,616</b>           | <b>9 798 412,017</b>           | <b>-209 243,401</b> |

### **7.3 Variation des créances**

| <b>Désignation</b>   | <b>Solde au<br/>31/12/2016</b> | <b>Solde au<br/>30/06/2017</b> | <b>Variation</b>      |
|----------------------|--------------------------------|--------------------------------|-----------------------|
| Rubrique « Clients » | 13 138 349,696                 | 15 480 199,638                 | -2 341 849,942        |
| <b>TOTAL</b>         | <b>13 138 349,696</b>          | <b>15 480 199,638</b>          | <b>-2 341 849,942</b> |

#### 7.4 Variation des autres actifs

| Désignation                               | Solde au<br>31/12/2016 | Solde au<br>30/06/2017 | Variation           |
|---|------------------------|------------------------|---------------------|
| Rubrique « Autres actifs courants »       | 1 778 203,895          | 2 402 849,001          | -624 645,106        |
| Ajustement lié aux subventions à recevoir | 0,000                  | 121 474,000            | -121 474,000        |
| <b>TOTAL</b>                              | <b>1 778 203,895</b>   | <b>2 524 323,001</b>   | <b>-746 119,106</b> |

#### 7.5 Variation des fournisseurs

| Désignation               | Solde au<br>30/06/2017 | Solde au<br>31/12/2016 | Variation            |
|---------------------------|------------------------|------------------------|----------------------|
| Rubrique « Fournisseurs » | 9 364 575,359          | 6 159 803,081          | 3 204 772,278        |
| <b>TOTAL</b>              | <b>9 364 575,359</b>   | <b>6 159 803,081</b>   | <b>3 204 772,278</b> |

#### 7.6 Variation des autres passifs

| Désignation                           | Solde au<br>30/06/2017 | Solde au<br>31/12/2016 | Variation          |
|---------------------------------------|------------------------|------------------------|--------------------|
| Rubrique « Autres passifs courants »  | 2 056 096,686          | 908 334,710            | 1 147 761,976      |
| Ajustement lié aux dividendes à payer | -922 500,000           | 0,000                  | -922 500,000       |
| <b>TOTAL</b>                          | <b>1 133 596,686</b>   | <b>908 334,710</b>     | <b>225 261,976</b> |

#### 7.7 Plus-value de cession

| Désignation   | Montant             |
|---|---------------------|
| Plus values sur cession immobilisations corporelles | -265 141,380        |
| <b>TOTAL</b>  | <b>-265 141,380</b> |

#### 7.8 Décaissements affectés à l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles

| Désignation                      | Montant               |
|----------------------------------|-----------------------|
| Logiciel                         | -9 850,000            |
| Construction                     | -10 133,860           |
| Matériel et outillage Industriel | -722 043,709          |
| Agenc. Aménag. et Installations  | -330 497,610          |
| Matériel Informatique            | -2 580,000            |
| Equipement bureau                | -1 167,237            |
| Matériel de foire                | -3 249,540            |
| Immobilisations en cours         | -489 412,970          |
| Charges à répartir               | -5 722,500            |
| <b>TOTAL</b>                     | <b>-1 574 657,426</b> |

### **7.9 Encaissement provenant de la cession d'immobilisations corporelles**

| <b>Désignation</b>   | <b>Montant</b>       |
|--|----------------------|
| Encaissements suite à la cession d'immobilisation corporelle | 1 006 100,000        |
| <b>TOTAL</b>   | <b>1 006 100,000</b> |

### **7.10 Encaissement provenant de la cession d'immobilisations financières**

| <b>Désignation</b>             | <b>Montant</b>   |
|--------------------------------|------------------|
| Emprunts obligataires national | 2 000,000        |
| <b>TOTAL</b>                   | <b>2 000,000</b> |

### **7.11 Intérêts sur emprunts**

| <b>Désignation</b>  | <b>Montant</b>      |
|---------------------|---------------------|
| Intérêt sur emprunt | -137 849,139        |
| <b>TOTAL</b>        | <b>-137 849,139</b> |

### **7.12 Remboursements d'emprunts**

| <b>Désignation</b>            | <b>Montant</b>      |
|-------------------------------|---------------------|
| Remboursement CMT             | -398 681,428        |
| Remboursement emprunt leasing | -54 399,010         |
| <b>TOTAL</b>                  | <b>-453 080,438</b> |

### **7.13 Trésorerie au début de l'exercice**

| <b>Désignation</b>        | <b>Montant</b>      |
|---------------------------|---------------------|
| Effets à l'encaissement   | 57 276,107          |
| Banque « UBCI »           | -307 607,706        |
| Banque « BIAT »           | -325 980,818        |
| Banque « AMEN BANK »      | -291 475,759        |
| Banque « BT »             | -330 560,680        |
| Banque « ZITOUNA »        | 5 860,539           |
| Caisse                    | 1 339,262           |
| Autres concours bancaires | -1 655 705,993      |
| Bons de trésor            | 2 000 000,000       |
| <b>Total</b>              | <b>-846 855,048</b> |

### 7.14 Trésorerie à la fin de l'exercice

| Désignation               | Montant            |
|---------------------------|--------------------|
| Effets à l'encaissement   | 90 952,422         |
| Banque « UBCI » euros     | 26 203,029         |
| Banque « UBCI »           | -328 308,076       |
| Banque « BIAT »           | -237 573,756       |
| Banque « AMEN BANK »      | 31 232,987         |
| Banque « BT »             | 223 702,702        |
| Banque « ZITOUNA »        | -310,556           |
| Caisse                    | 3 008,254          |
| Autres concours bancaires | -1 460 973,312     |
| Bons de trésor            | 2 000 000,000      |
| <b>TOTAL</b>              | <b>347 933,694</b> |

#### NOTE N°8 - ENGAGEMENT HORS BILAN

| Type d'engagements               | Valeur Totale au<br>30/06/2017 | Banques               | Entreprises liées    |
|----------------------------------|--------------------------------|-----------------------|----------------------|
| <b><u>Engagements donnés</u></b> |                                |                       |                      |
| Garanties réelles (Hypothèques)  | 14 810 000,000                 | 14 810 000,000        |                      |
| Effets escomptés et non échus    | 4 880 677,000                  | 4 880 677,000         |                      |
| Cautions                         | 2 840 000,000                  |                       |                      |
| ENERGIKA                         |                                |                       | 330 000,000          |
| SPECTRA                          |                                |                       | 1 170 000,000        |
| HABITAT                          |                                |                       | 1 340 000,000        |
| <b>TOTAL</b>                     | <b>22 530 677,000</b>          | <b>19 690 677,000</b> | <b>2 840 000,000</b> |
| <b><u>Engagements reçus</u></b>  |                                |                       |                      |
| Engagements par signature        | 7 632 000,000                  | 7 632 000,000         |                      |
| Effets escomptés et non échus    | 4 880 677,000                  | 4 880 677,000         |                      |
| <b>TOTAL</b>                     | <b>12 512 677,000</b>          | <b>12 512 677,000</b> |                      |

**NOTE N°9 - SOLDE INTERMEDIAIRE DE GESTION**

**SCHEMA DES SOLDES INTERMEDIAIRES DE GESTION**

| <b>PRODUITS</b>                            |                       | <b>CHARGES</b>  |                       | <b>SOLDES</b>                 | <b>30/06/2017</b>     | <b>31/12/2016</b>     |
|--|-----------------------|---|-----------------------|-------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Revenus                                    | 21 269 289,497        | (Déstockages de Production)                             |                       |                               |                       |                       |
| Production stockée                         |                       |   | 110 341,464           |                               |                       |                       |
| Production immobilisée                     | 520,520               |   |                       |                               |                       |                       |
| <b>TOTAL</b>                               | <b>21 269 810,017</b> | <b>TOTAL</b>  | <b>110 341,464</b>    | <b>PRODUCTION</b>             | <b>21 159 468,553</b> | <b>35 793 785,951</b> |
| <b>PRODUCTION</b>                          | <b>21 159 468,553</b> | Achats consommés  | <b>15 894 673,854</b> | <b>MARGE/COUT MATIERE</b>     | <b>5 264 794,699</b>  | <b>8 684 204,107</b>  |
| Marge commerciale                          |                       |   |                       |                               |                       |                       |
| Marge / cout matière                       | 5 264 794,699         | Autres charges externes                                 | 1 064 346,555         |                               |                       |                       |
| Subvention d'exploitation                  | 32 155,423            |   |                       |                               |                       |                       |
| <b>TOTAL</b>                               | <b>5 296 950,122</b>  | <b>TOTAL</b>  | <b>1 064 346,555</b>  | <b>VALEUR AJOUTEE BRUTE</b>   | <b>4 232 603,567</b>  | <b>6 812 010,069</b>  |
| Valeur ajoutée brute                       | <b>4 232 603,567</b>  | Impôts & taxes  | 104 417,188           | <b>EXCEDENT BRUT</b>          | <b>2 105 378,829</b>  | <b>2 922 351,439</b>  |
|  |                       | Charge de personnel                                     | 2 022 807,550         | <b>D'EXPLOITATION</b>         |                       |                       |
|  |                       | <b>TOTAL</b>  | <b>2 127 224,738</b>  |                               |                       |                       |
| Excédent brut d'exploitation               | 2 105 378,829         |   |                       |                               |                       |                       |
| Autres produits ordinaires                 | 809 527,372           | Autres ch. Ordinaires                                   | 5 707,253             |                               |                       |                       |
| Produits financiers                        | 75 827,879            | Charges financières                                     | 494 968,915           | <b>RESULTAT DES ACTIVITES</b> |                       |                       |
| Transfert & reprise de charges             | 21 000,000            | Datation aux amortissements & aux provisions ordinaires | 654 230,785           | <b>ORDINAIRES</b>             | <b>1 592 184,927</b>  | <b>1 595 340,087</b>  |
|  |                       | Impôt sur les sociétés                                  | 264 642,200           |                               |                       |                       |
| <b>TOTAL</b>                               | <b>3 011 734,080</b>  | <b>TOTAL</b>  | <b>1 419 549,153</b>  |                               |                       |                       |
| Résultat positif des activités ordinaires  | 1 592 184,927         |   |                       |                               |                       |                       |
| Gains extraordinaires                      | 0,000                 | Pertes extraordinaires                                  | 0,000                 | <b>RESULTAT NET APRES</b>     | <b>1 592 184,927</b>  | <b>1 537 057,418</b>  |
|  |                       |   |                       | <b>IMPOT</b>                  |                       |                       |
| Effet positif des modifications comptables | 0,000                 | Effets négatif des modifications° comptable             | 0,000                 |                               |                       |                       |
| <b>TOTAL</b>                               | <b>1 592 184,927</b>  | <b>TOTAL</b>  | <b>0,000</b>          |                               |                       |                       |

**NOTE N°10 - PARTIES LIEES**

| Désignation | Description de la transaction                           | Solde au<br>31/12/2016 | Mouvements de l'exercice |                    | Solde au<br>30/06/2017 |
|-------------|---|------------------------|--------------------------|--------------------|------------------------|
|             |   |                        | Débit                    | Crédit             |                        |
| HABITAT     | Opération de vente conclue avec des conditions normales | 13 703,084             | 78 820,244               | 69 639,521         | 22 883,807             |
| HABITAT     | Opération d'achat conclue avec des conditions normales  | 0,000                  | 7 225,432                | 7 225,432          | 0,000                  |
| HABITAT     | Loyer et frais généraux et autres                       | 83 031,980             | 47 293,265               | 46 781,980         | 83 543,265             |
| SPECTRA     | Opération d'achat conclue avec des conditions normales  | 0,000                  | 788,660                  | 788,660            | 0,000                  |
| SPECTRA     | Frais généraux et opérations financières                | 118 284,000            | 306 000,000              | 50 000,000         | 374 284,000            |
| ENERGIKA    | Loyer   | 1 020,000              | 600,000                  | 0,000              | 1 620,000              |
| ENERGIKA    | Opération de vente conclue avec des conditions normales | 0,000                  | 1 907,946                | 1 907,946          | 0,000                  |
| CBM         | Opération de vente conclue avec des conditions normales | 1 888,500              | 0,000                    | 1 888,500          | 0,000                  |
| MBS         | Opération de vente conclue avec des conditions normales | 1 814,082              | 3 875,392                | 4 292,843          | 1 396,631              |
|             | <b>TOTAL</b>  | <b>219 741,646</b>     | <b>446 510,939</b>       | <b>182 524,882</b> | <b>483 727,703</b>     |



**AVIS DU COMMISSAIRE AUX COMPTES  
SUR LES ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES  
ARRETES AU 30 JUIN 2017**

*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 2017. 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 1 592 184,927 dinars et un total bilan de 46 289 928,434 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 2017, 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 28 Août 2017**

*Le Commissaire aux Comptes*

*Mahmoud ZAHAF*