



Bulletin Officiel

N° 5181 Vendredi 02 Septembre 2016

— 18^{ème} ANNEE — ISSN 0330-7174

SOMMAIRE

AVIS DES SOCIETES

COMMUNIQUE DE PRESSE

ONE TECH HOLDING 2

COURBE DES TAUX

3

VALEURS LIQUIDATIVES DES TITRES OPCVM

4-5

ANNEXE I

OFFRE PUBLIQUE D'ACHAT - OPA -

AVIS D'OUVERTURE D'UNE OFFRE PUBLIQUE D'ACHAT OBLIGATOIRE SUR LES ACTIONS DE LA SOCIETE TUNISIENNE DES INDUSTRIES DE PNEUMATIQUES -STIP- INITIEE PAR LA SOCIETE AFRICA HOLDING

ANNEXE II

ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES ARRETES AU 30/06/2016

- L'ACCUMULATEUR TUNISIEN ASSAD
- GIF FILTER
- TAWASOL GROUP HOLDING – TGH -
- SOCIETE D'ARTICLES HYGIENIQUES – SAH –
- MONOPRIX
- ARAB TUNISIAN BANK – ATB -
- UNIVERSAL AUTO DISTRIBUTORS HOLDING – UADH -

ANNEXE III

ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES CONSOLIDES ARRETES AU 30/06/2016

- UNIVERSAL AUTO DISTRIBUTORS HOLDING – UADH -
- SOCIETE D'ARTICLES HYGIENIQUES – SAH –

AVIS DE SOCIETES

COMMUNIQUE DE PRESSE

ONE TECH HOLDING

Siège social : Cité El Khalij - rue du Lac Loch Ness - Immeuble les Arcades
Tour A- Les Berges du Lac Tunis

Les performances du groupe One TECH du premier semestre 2016 ont été largement supérieures à celles de la même période de l'année 2015, et en ligne avec les prévisions d'exploitation du groupe de l'année 2016. C'est ainsi que les revenus consolidés ont atteint sur la période 285,2 millions de dinars contre 234,6 MDT en 2015, soit en progression de 21,6%, et que les résultats nets consolidés ont augmenté de 89%, passant de 9,29 millions de dinars à 17,57 millions de dinars.

Cette importante croissance, est la conséquence, de l'important effort d'investissement entrepris sur les trois dernières années, de la restructuration industrielle et organisationnelle de certaines filiales du groupe, et des efforts que le groupe ne cesse d'entreprendre afin de développer l'engineering, le know how, et surtout sa présence sur les marchés internationaux.

En conséquence, la marge opérationnelle consolidée est ainsi passée, sur la période, de 13,35 millions de dinars en 2015 à 16,44 millions de dinars en 2016, soit en progression de 23%, et le résultat net part du groupe quant à lui a quasiment doublé sur la période passant de 7,99 millions à 15,78 millions de dinars.

L'impact change résultant de la dépréciation du dinar, a été important, et ce, grâce à la politique « totalement export » menée par le groupe depuis des années, le Bénéfice net par action progressant ainsi de 97,4 %.

Le groupe One TECH est un groupe industriel présent dans le marché de l'automobile, l'Energie, les télécommunications, au travers des métiers du câble, de l'électronique, et des TIC.. Plus de 75% de son activité est exportée, dont près de 63% en Europe et 12% en Afrique et reste du monde. One Tech Holding est coté sur la Bourse des Valeur Mobilières de Tunis. www.onetech-group.com

* Le CMF n'entend donner aucune opinion ni émettre un quelconque avis quant au contenu des informations diffusées dans cette rubrique par la société qui en assume l'entière responsabilité .

AVIS

COURBE DES TAUX DU 02 SEPTEMBRE 2016

Code ISIN	Taux du marché monétaire et Bons du Trésor	Taux actuariel (existence d'une adjudication) ^[1]	Taux interpolé	Valeur (pied de coupon)
	Taux moyen mensuel du marché monétaire	4,258%		
TN0008003147	BTC 52 semaines 06/09/2016		4,263%	
TN0008003154	BTC 52 semaines 04/10/2016		4,303%	
TN0008000218	BTZc 11 octobre 2016		4,313%	995,499
TN0008003162	BTC 52 semaines 08/11/2016		4,353%	
TN0008000325	BTA 4 ans " 5,25% décembre 2016"		4,402%	1 002,055
TN0008003188	BTC 52 semaines 03/01/2017		4,433%	
TN0008003196	BTC 52 semaines 07/02/2017		4,483%	
TN0008003212	BTC 52 semaines 23/05/2017		4,634%	
TN0008003220	BTC 52 semaines 27/06/2017	4,684%		
TN0008000234	BTA 10 ans "6,75% 11 juillet 2017"		4,703%	1 016,577
TN0008000341	BTA 4 ans " 5,3% janvier 2018"		4,960%	1 004,099
TN0008000317	BTA 7 ans " 5,5% octobre 2018"		5,329%	1 003,189
TN0008000242	BTZc 10 décembre 2018		5,410%	887,226
TN0008000275	BTA 10 ans " 5,5% mars 2019"		5,534%	998,851
TN0008000333	BTA 7 ans " 5,5% février 2020"		5,996%	984,557
TN0008000358	BTA 6 ans " 5,5% octobre 2020"		6,331%	970,505
TN0008000564	BTA 6 ans " 5,75% janvier 2021"		6,455%	973,454
TN0008000614	BTA 6 ans "6% février 2022"	6,994%		956,320
TN0008000226	BTA 15 ans "6,9% 9 mai 2022"		6,998%	995,027
TN0008000291	BTA 12 ans " 5,6% août 2022"		7,002%	933,586
TN0008000572	BTA 8 ans "6% avril 2023"		7,013%	947,335
TN0008000598	BTA 8 ans " 6% janvier 2024"		7,025%	942,477
TN0008000366	BTA 10 ans " 6% avril 2024"		7,029%	940,424
TN0008000622	BTA 10 ans "6,3% mars 2026"	7,060%		948,591
TN0008000580	BTA 11 ans "6,3% octobre 2026"		7,142%	940,518
TN0008000606	BTA 12 ans "6,7% avril 2028"	7,349%		949,855

^[1] L'adjudication en question ne doit pas dater de plus de 2 mois pour les BTA et 1 mois pour les BTCT.

Conditions minimales de prise en compte des lignes :

- Pour les BTA : Montant levé 10 millions de dinars et deux soumissionnaires,
- Pour les BTCT : Montant levé 10 millions de dinars et un soumissionnaire.

TITRES OPCVM

TITRES OPCVM

TITRES OPCVM

TITRES OPCVM

Dénomination	Gestionnaire	Date d'ouverture	VL au 31/12/2015	VL antérieure	Dernière VL			
OPCVM DE CAPITALISATION								
<i>SICAV OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION</i>								
1	TUNISIE SICAV	TUNISIE VALEURS	20/07/92	158,378	162,367	162,383		
2	SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE	BIAT ASSET MANAGEMENT	16/04/07	106,845	109,679	109,691		
3	UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV	UBCI FINANCE	01/02/99	91,865	93,996	94,006		
<i>FCP OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION - VL QUOTIDIENNE</i>								
4	FCP SALAMETT CAP	AFC	02/01/07	14,059	14,450	14,451		
5	MCP SAFE FUND	MENA CAPITAL PARTNERS	30/12/14	102,902	105,682	105,694		
<i>FCP OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION - VL HEBDOMADAIRE</i>								
6	FCP MAGHREBIA PRUDENCE	UFI	23/01/06	1,446	1,482	1,484		
7	AL AMANAH OBLIGATAIRE FCP	CGF	25/02/08	101,636	104,272	104,350		
<i>SICAV MIXTES DE CAPITALISATION</i>								
8	SICAV AMEN	AMEN INVEST	01/10/92	38,754	39,679	39,683		
9	SICAV PLUS	TUNISIE VALEURS	17/05/93	52,546	53,796	53,801		
<i>FCP MIXTES DE CAPITALISATION - VL QUOTIDIENNE</i>								
10	FCP AXIS ACTIONS DYNAMIQUE	AXIS GESTION	02/04/08	137,513	126,906	127,004		
11	FCP AXIS PLACEMENT EQUILIBRE	AXIS GESTION	02/04/08	507,535	469,180	469,245		
12	FCP MAXULA CROISSANCE DYNAMIQUE	MAXULA BOURSE	15/10/08	113,965	116,751	117,060		
13	FCP MAXULA CROISSANCE EQUILIBREE	MAXULA BOURSE	15/10/08	124,044	126,119	126,151		
14	FCP MAXULA CROISSANCE PRUDENCE	MAXULA BOURSE	15/10/08	130,506	138,007	137,980		
15	FCP MAXULA STABILITY	MAXULA BOURSE	18/05/09	115,457	119,650	119,549		
16	FCP INDICE MAXULA	MAXULA BOURSE	23/10/09	90,706	95,291	95,606		
17	FCP KOUNOUZ	TSI	28/07/08	139,804	146,196	146,724		
18	FCP VALEURS AL KAOUTHER	TUNISIE VALEURS	06/09/10	86,081	94,002	94,065		
19	FCP VALEURS MIXTES	TUNISIE VALEURS	09/05/11	96,174	94,043	94,024		
20	MCP CEA FUND	MENA CAPITAL PARTNERS	30/12/14	120,916	142,415	142,015		
21	MCP EQUITY FUND	MENA CAPITAL PARTNERS	30/12/14	115,022	126,562	126,233		
22	FCP BIAT-CROISSANCE *	BIAT ASSET MANAGEMENT	17/09/12	77,451	En liquidation	En liquidation		
23	FCP BIAT-PRUDENCE *	BIAT ASSET MANAGEMENT	17/09/12	104,165	En liquidation	En liquidation		
24	FCP BIAT-EQUILIBRE *	BIAT ASSET MANAGEMENT	17/09/12	91,294	En liquidation	En liquidation		
25	FCP SMART EQUILIBRE	SMART ASSET MANAGEMENT	18/12/15	100,342	92,581	91,884		
26	FCP SMART CROISSANCE	SMART ASSET MANAGEMENT	27/05/11	94,997	98,170	97,555		
27	FCP VALEURS CEA	TUNISIE VALEURS	04/06/07	17,657	19,046	19,070		
<i>FCP MIXTES DE CAPITALISATION - VL HEBDOMADAIRE</i>								
28	FCP CAPITALISATION ET GARANTIE	ALLIANCE ASSET MANAGEMENT	30/03/07	1 482,785	1 537,434	1 540,906		
29	FCP AXIS CAPITAL PRUDENT	AXIS GESTION	05/02/04	2 255,016	2 147,953	2 137,998		
30	FCP AMEN PERFORMANCE	AMEN INVEST	01/02/10	111,969	121,472	121,017		
31	FCP OPTIMA	BNA CAPITAUX	24/10/08	103,734	109,374	110,124		
32	FCP SECURITE	BNA CAPITAUX	27/10/08	133,703	142,530	143,112		
33	FCP CEA MAXULA	MAXULA BOURSE	04/05/09	131,067	145,008	145,302		
34	AIRLINES FCP VALEURS CEA	TUNISIE VALEURS	16/03/09	14,385	15,316	15,391		
35	FCP VALEURS QUIETUDE 2017	TUNISIE VALEURS	01/10/12	5 000,704	5 131,624	5 141,707		
36	FCP VALEURS QUIETUDE 2018	TUNISIE VALEURS	01/11/13	4 834,515	4 971,410	4 986,847		
37	FCP MAGHREBIA DYNAMIQUE	UFI	23/01/06	2,205	2,432	2,446		
38	FCP MAGHREBIA MODERE	UFI	23/01/06	1,983	2,131	2,140		
39	FCP MAGHREBIA SELECT ACTIONS	UFI	15/09/09	1,013	1,171	1,175		
40	FCP HAYETT MODERATION	AMEN INVEST	24/03/15	1,028	1,091	1,090		
41	FCP HAYETT PLENITUDE	AMEN INVEST	24/03/15	1,018	1,082	1,082		
42	FCP HAYETT VITALITE	AMEN INVEST	24/03/15	1,005	1,084	1,084		
43	MAC HORIZON 2022 FCP	MAC SA	09/11/15	100,000	103,709	103,314		
44	AL AMANAH ETHICAL FCP	CGF	25/05/09	8,898	9,180	9,222		
45	AL AMANAH EQUITY FCP	CGF	25/02/08	104,040	110,329	110,577		
46	AL AMANAH PRUDENCE FCP	CGF	25/02/08	116,127	118,716	118,743		
OPCVM DE DISTRIBUTION								
Dénomination	Gestionnaire	Date d'ouverture	Dernier dividende		VL au 31/12/2015	VL antérieure	Dernière VL	
			Date de paiement	Montant				
<i>SICAV OBLIGATAIRES</i>								
47	SANADETT SICAV	AFC	01/11/00	25/05/16	4,482	108,647	107,123	107,130
48	AMEN PREMIERE SICAV	AMEN INVEST	10/04/00	25/05/16	4,025	103,902	102,336	102,345
49	AMEN TRESOR SICAV	AMEN INVEST	10/05/06	31/05/16	4,304	105,861	104,196	104,206
50	ATTIJARI OBLIGATAIRE SICAV	ATTIJARI GESTION	01/11/00	23/05/16	4,087	102,527	101,274	101,285
51	TUNISO-EMIRATIE SICAV	AUTO GERE	07/05/07	05/04/16	4,543	104,186	102,742	102,755
52	SICAV AXIS TRESORERIE	AXIS GESTION	01/09/03	30/05/16	4,005	107,436	106,068	106,077
53	PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV	BNA CAPITAUX	06/01/97	30/05/16	4,401	104,619	103,243	103,256
54	SICAV TRESOR	BIAT ASSET MANAGEMENT	03/02/97	25/05/16	3,887	102,661	101,172	101,181
55	MILLENNIUM OBLIGATAIRE SICAV	CGF	12/11/01	27/05/16	4,196	105,172	103,466	103,475
56	GENERALE OBLIG SICAV	CGI	01/06/01	30/05/16	3,636	102,126	101,296	101,305
57	CAP OBLIG SICAV	COFIB CAPITAL FINANCE	17/12/01	25/04/16	3,962	104,297	103,222	103,234
58	FINA O SICAV	FINACORP	11/02/08	25/05/16	3,994	103,612	102,345	102,354
59	INTERNATIONALE OBLIGATAIRE SICAV	UIB FINANCE	07/10/98	16/05/16	4,198	106,816	105,394	105,402
60	FIDELITY OBLIGATIONS SICAV	MAC SA	20/05/02	10/05/16	4,195	105,484	103,874	103,886
61	MAXULA PLACEMENT SICAV	MAXULA BOURSE	02/02/10	27/05/16	3,301	103,500	102,429	102,439
62	SICAV RENDEMENT	SBT	02/11/92	31/03/16	3,756	102,630	101,390	101,401
63	UNIVERS OBLIGATIONS SICAV	SCIF	16/10/00	31/05/16	3,924	104,796	103,362	103,371
64	SICAV BH OBLIGATAIRE	BH INVEST	10/11/97	16/05/16	4,333	102,865	101,366	101,377
65	POSTE OBLIGATAIRE SICAV TANIT	BH INVEST	06/07/09	25/05/16	3,934	103,936	102,561	102,571
66	MAXULA INVESTISSEMENT SICAV	SMART ASSET MANAGEMENT	05/06/08	27/05/16	3,575	105,041	104,345	104,354
67	SICAV L'EPARGNANT	STB MANAGER	20/02/97	30/05/16	4,436	102,883	101,444	101,455
68	AL HIFADH SICAV	TSI	15/09/08	27/04/16	4,316	103,524	101,988	101,999
69	SICAV ENTREPRISE	TUNISIE VALEURS	01/08/05	31/05/16	3,528	105,028	103,919	103,928
70	UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV	UBCI FINANCE	15/11/93	25/04/16	3,709	102,549	101,448	101,458

TITRES OPCVM

TITRES OPCVM

TITRES OPCVM

TITRES OPCVM

FCP OBLIGATAIRES - VL QUOTIDIENNE								
71	FCP SALAMMETT PLUS	AFC	02/01/07	03/05/16	0,413	10,576	10,443	10,444
72	FCP AXIS AAA	AXIS GESTION	10/11/08	27/05/16	3,876	10,380	102,150	102,161
73	FCP HELION MONEO	HELION CAPITAL	31/12/10	20/05/16	4,279	103,901	102,417	102,428
74	FCP OBLIGATAIRE CAPITAL PLUS	STB FINANCE	20/01/15	19/05/16	2,765	103,288	103,547	103,559
75	UGFS BONDS FUND	UGFS-NA	10/07/15	-	-	10,140	10,381	10,382
SICAV MIXTES								
76	ARABIA SICAV	AFC	15/08/94	25/05/16	0,875	58,065	56,795	56,660
77	ATTIJARI VALEURS SICAV	ATTIJARI GESTION	22/03/94	23/05/16	1,814	137,887	128,264	128,151
78	ATTIJARI PLACEMENTS SICAV	ATTIJARI GESTION	22/03/94	23/05/16	15,804	1 402,879	1 340,706	1 339,450
79	SICAV PROSPERITY	BIAT ASSET MANAGEMENT	25/04/94	24/05/16	2,832	110,387	113,258	113,241
80	SICAV OPPORTUNITY	BIAT ASSET MANAGEMENT	11/11/01	24/05/16	1,854	104,054	109,510	109,425
81	SICAV BNA	BNA CAPITAUX	14/04/00	30/05/16	0,550	86,413	98,528	98,611
82	SICAV SECURITY	COFIB CAPITAL FINANCE	26/07/99	25/04/16	0,512	17,014	17,001	17,024
83	SICAV CROISSANCE	SBT	27/11/00	31/03/16	6,860	261,738	273,138	273,173
84	SICAV BH PLACEMENT	BH INVEST	22/09/94	16/05/16	0,732	29,309	28,525	28,587
85	STRATÉGIE ACTIONS SICAV	SMART ASSET MANAGEMENT	01/03/06	31/05/16	30,618	2 208,196	2 262,267	2 252,472
86	SICAV L'INVESTISSEUR	STB MANAGER	30/03/94	19/05/16	2,137	68,867	71,283	71,191
87	SICAV AVENIR	STB MANAGER	01/02/95	17/05/16	1,920	53,774	54,291	54,246
88	UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV	UBCI FINANCE	17/05/99	25/04/16	0,844	97,672	101,172	100,795
89	UBCI-UNIVERS ACTIONS SICAV	UBCI FINANCE	10/04/00	25/04/16	0,359	80,942	85,081	84,494
FCP MIXTES - VL QUOTIDIENNE								
90	FCP IRADETT 20	AFC	02/01/07	03/05/16	0,226	11,090	10,776	10,773
91	FCP IRADETT 50	AFC	04/11/12	03/05/16	0,178	12,038	11,509	11,513
92	FCP IRADETT 100	AFC	04/01/02	03/05/16	0,106	14,638	13,879	13,879
93	FCP IRADETT CEA	AFC	02/01/07	03/05/16	0,276	13,764	12,414	12,371
94	ATTIJARI FCP CEA	ATTIJARI GESTION	30/06/09	23/05/16	0,332	12,102	12,458	12,452
95	ATTIJARI FCP DYNAMIQUE	ATTIJARI GESTION	01/11/11	23/05/16	0,027	10,809	11,270	11,278
96	ATTIJARI FCP HARMONIE *	ATTIJARI GESTION	01/11/11	25/05/15	0,232	En liquidation	En liquidation	En liquidation
97	ATTIJARI FCP SERENITE *	ATTIJARI GESTION	01/11/11	25/05/15	0,318	En liquidation	En liquidation	En liquidation
98	BNAC PROGRÈS FCP	BNA CAPITAUX	03/04/07	30/05/16	2,342	131,968	142,409	142,900
99	BNAC CONFIANCE FCP	BNA CAPITAUX	03/04/07	30/05/16	2,029	128,407	138,585	138,785
100	FCP OPTIMUM EPARGNE ACTIONS	CGF	14/06/11	27/05/16	0,150	8,902	8,928	8,914
101	FCP DELTA EPARGNE ACTIONS	STB MANAGER	08/09/08	16/05/16	2,332	92,918	101,255	101,117
102	FCP AL IMTIEZ	TSI	01/07/11	18/05/16	0,767	78,915	81,250	81,563
103	FCP AFEK CEA	TSI	01/07/11	18/05/16	0,807	79,803	81,671	82,360
104	TUNISIAN PRUDENCE FUND	UGFS-NA	02/01/12	31/05/16	3,202	96,121	96,998	97,090
105	UBCI - FCP CEA	UBCI FINANCE	22/09/14	-	-	86,856	93,432	92,580
106	FCP AL HIKMA	STB MANAGER	19/01/16	-	-	-	102,145	101,671
FCP MIXTES - VL HEBDOMADAIRE								
107	FCP AMEN PREVOYANCE	AMEN INVEST	01/02/10	03/05/16	2,063	108,156	115,873	115,889
108	FCP AMEN CEA	AMEN INVEST	28/03/11	03/05/16	1,241	94,577	102,826	102,020
109	FCP BIAT ÉPARGNE ACTIONS	BIAT ASSET MANAGEMENT	15/01/07	24/05/16	3,711	127,360	137,295	138,050
110	FCP HELION ACTIONS DEFENSIF	HELION CAPITAL	31/12/10	20/05/16	1,710	100,382	99,371	99,947
111	FCP HELION ACTIONS PROACTIF	HELION CAPITAL	31/12/10	20/05/16	0,776	94,832	98,765	98,400
112	MAC CROISSANCE FCP	MAC SA	15/11/05	30/05/16	3,766	181,972	189,735	190,489
113	MAC EQUILIBRE FCP	MAC SA	15/11/05	30/05/16	4,751	171,568	175,692	176,490
114	MAC ÉPARGNANT FCP	MAC SA	15/11/05	30/05/16	5,485	149,829	153,165	153,625
115	MAC EXCELLENCE FCP **	MAC SA	28/04/06	27/05/13	63,142	12 794,422	En liquidation	En liquidation
116	MAC EPARGNE ACTIONS FCP	MAC SA	20/07/09	-	-	18,019	19,526	19,595
117	MAC AL HOUDA FCP	MAC SA	04/10/10	-	-	129,046	142,412	143,394
118	FCP VIVEO NOUVELLES INTRODUITES	TRADERS INVESTMENT MANAGERS	03/03/10	10/05/16	1,407	116,015	113,314	113,350
119	TUNISIAN EQUITY FUND	UGFS-NA	30/11/09	24/05/13	32,752	8 825,261	8 571,071	8 489,114
120	FCP UNIVERS AMBITION CEA	SCIF	26/03/13	26/05/16	0,102	7,867	8,057	8,138
121	UGFS ISLAMIC FUND	UGFS-NA	11/12/14	-	-	88,101	81,582	81,602
122	FCP SMART EQUITY 2	SMART ASSET MANAGEMENT	15/06/15	31/05/16	0,364	946,487	979,215	981,856
123	FCP VALEURS INSTITUTIONNEL	TUNISIE VALEURS	14/12/15	-	-	5000,000	5126,770	5152,302
124	TUNISIAN FUNDAMENTAL FUND	CGF	29/07/16	-	-	-	5000,000	5000,000
FCP ACTIONS - VL QUOTIDIENNE								
125	FCP INNOVATION	STB FINANCE	20/01/15	19/05/16	2,265	103,095	111,088	111,200
FCP ACTIONS - VL HEBDOMADAIRE								
126	FCP UNIVERS AMBITION PLUS	SCIF	12/02/13	26/05/16	0,107	7,981	9,047	9,042
127	CEA ISLAMIC FUND *	UGFS-NA	09/12/14	-	-	86,378	En liquidation	En liquidation
128	FCP BIAT-EQUITY PERFORMANCE	BIAT ASSET MANAGEMENT	16/05/16	-	-	-	10 043,693	10 051,575

* FCP en liquidation anticipée

** En liquidation suite à l'expiration de sa durée de vie

**BULLETIN OFFICIEL
DU CONSEIL DU MARCHÉ FINANCIER**

Immeuble CMF - Centre Urbain Nord
4^{ème} Tranche - Lot B6 Tunis 1003
Tél : (216) 71 947 062
Fax : (216) 71 947 252 / 71 947 253

Publication paraissant
du Lundi au Vendredi sauf jours fériés

www.cmf.org.tn
email 1 : cmf@cmf.org.tn
email 2 : cmf@cmf.tn

Le Président du CMF
Mr. Salah Essayel

AVIS DU CMF

Offre Publique d'Achat -OPA-

Avis d'ouverture d'une Offre Publique d'Achat Obligatoire sur les actions de la Société Tunisienne des Industries de Pneumatiques -STIP- initiée par la société Africa Holding

Par décision n° 37 du 24 août 2016, le Conseil du Marché Financier a soumis la société Africa Holding à une Offre Publique d'Achat obligatoire visant le reste des actions composant le capital de la Société Tunisienne des Industries de Pneumatiques -STIP-.

Le présent avis est établi sous la responsabilité de l'initiateur de l'offre et de la société visée chacun en ce qui le concerne.

I- Identité de l'initiateur :

La société Africa Holding est l'initiateur de l'OPA obligatoire.

II- Dénomination de l'établissement présentateur du projet d'OPA :

MAC SA, intermédiaire en bourse, sis Green Center Bloc C 2ème étage Rue du Lac Constance - Les Berges du Lac-, est l'établissement présentateur du projet d'OPA obligatoire et chargé de la réalisation de l'opération.

III- Nombre de titres détenus par l'initiateur de l'offre :

La société Africa Holding détient 1 810 472 actions représentant 43,03% du capital de la société STIP et 43,36% des droits de vote (1).

IV- Nombre de titres visés par l'offre :

Par cette OPA obligatoire, la société Africa Holding vise l'acquisition du reste des actions composant le capital de la société STIP, soit **2 397 351** actions représentant **56,97%** du capital de la société.

L'initiateur s'engage pendant la période de validité de l'OPA à acquérir sur le marché la totalité des titres présentés en réponse à cette offre dans la limite des titres visés.

V- Prix de l'offre :

Le prix de l'offre est fixé à **1,620 dinar** l'action, hors frais de courtage et commission sur transactions en bourse.

VI- But de l'offre :

La présente offre publique d'achat est initiée par la société Africa Holding et ce, en réponse à la décision du Conseil du Marché Financier n° 37 du 24/08/2016 relative à la soumission de cette dernière à une offre publique d'achat obligatoire portant sur le reste du capital de la STIP qu'elle ne détient pas, et ce suite à son acquisition d'une quantité de titres STIP, lui conférant une part de droits de vote dépassant le seuil de 40% dans le capital de ladite société.

VII- Intentions de l'initiateur pour les douze mois à venir dans les domaines suivants :

1- Politique industrielle : Investissement matériel de 6 MDT pour la production de nouvelles dimensions.

2- Politique financière : Financement du cycle d'exploitation : Achat et dédouanement de matières premières pour 26 MDT, paiement des salaires relatifs à 4 mois d'activité pour 8MDT et paiement des autres charges nécessaires à l'activité pour 6 MDT.

(1) La STIP détient une quantité de 32 845 de ses propres actions.

3- Politique sociale : La société se trouve dans une situation de sureffectif, d'où la nécessité de procéder au départ à la retraite anticipée de certains employés avec le recrutement de nouveaux techniciens, ingénieurs et de personnel techniques qualifié.

Ces axes s'incèrent dans le cadre d'un plan de restructuration de la société qui fera l'objet de négociation avec les autorités compétentes.

VIII- Dates d'ouverture et de clôture de l'offre :

La présente OPA obligatoire est valable pour une période allant du **lundi 29 août 2016 au jeudi 29 septembre 2016 inclus.**

IX- Calendrier de l'opération et modalités de réalisation de l'opération d'offre :

1- Transmission des ordres :

Les actionnaires intéressés par cette offre peuvent, s'ils le désirent, transmettre leurs ordres de vente à leur intermédiaire agréé administrateur jusqu'à la date de clôture de l'offre, soit le **29 septembre 2016**. Ces ordres peuvent être révoqués à tout moment jusqu'au jour de clôture de l'offre.

2- Centralisation des ordres auprès de la BVMT :

Les intermédiaires en bourse remettent à la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis -BVMT-, les états des ordres reçus selon les modalités prévues par l'avis de la Bourse qui sera publié à cet effet sur son bulletin officiel. Ces états doivent être accompagnés d'une lettre certifiant que le dépôt est effectué conformément aux clauses et conditions de l'offre publique.

Ces états doivent être signés par la personne habilitée et comporter le cachet de la société d'intermédiation.

La centralisation des ordres transmis par les intermédiaires en bourse est effectuée au bureau d'ordre de la BVMT. Aucun autre mode de transmission ne sera accepté par la BVMT, en particulier les envois par fax.

3- Déclaration des résultats :

A l'issue de l'opération de dépouillement, la BVMT communiquera au CMF un état récapitulatif détaillé sur le résultat de l'OPA. Ce résultat fera l'objet d'un avis qui paraîtra sur le Bulletin Officiel de la BVMT.

4- Modalités de règlement-livraison :

Le règlement-livraison sera réalisé conformément à la réglementation en vigueur.

5-Reprise de cotation :

La cotation en bourse des actions STIP reprendra à partir du **lundi 29 août 2016**.

X- Renseignements relatifs à la société visée :

1- Renseignements généraux :

Dénomination de la société : la Société Tunisienne des Industries de Pneumatiques -STIP-

Siège social : Centre Urbain Nord, Boulevard de la terre BP N° 77-1003 Tunis.

Téléphone : 71 230 400/ 71 232 300 **Fax :** 71 236 888/ 71 237 222

Forme juridique : Société anonyme

Date de constitution : 21/07/1980 **Durée :** 99 ans

Nationalité : Tunisienne

Objet social :

La fabrication et la commercialisation de pneumatiques et de tout autre article en caoutchouc manufacturé.

Numéro d'inscription sur le registre de commerce : B 15003 1996

Matricule fiscal : 12364/R/A/M.000

Exercice social : du 1er janvier au 31 décembre de chaque année

2- Administration, direction et contrôle:

Conseil d'administration:

Administrateurs	Représenté par	Qualité	Mandat
Riadh BERRJEB (1)	Lui même	Président	2014 – 2016
PIRELLI Tyre S.P.A (2)	Taieb Jnifen	Membre	2016 – 2018
STB (3)	Sawsen Damak	Membre	2015 – 2017
BTK (1)	Rym Lakhoua	Membre	2014 – 2016
STIA (1)	Afif Khefacha	Membre	2014 – 2016
OCT (3)	Imed Chaar	Membre	2015 – 2017
Hédi Ben BRAHEM (4)(5)	Lui même	Membre	2014 – 2016

(1)Mandat renouvelé par l'AGO du 19/06/2014

(2)Mandat renouvelé par l'AGO du 23/06/2016

(3)Mandat renouvelé par l'AGO du 25/06/2015

(4)Nomination par l'AGO du 19/06/2014

(5)Représentant des petits porteurs

Direction : Mr Riadh BERRJEB Président Directeur Général (Nomination par le conseil d'administration du 05/05/2014)

Contrôle :

Identité	Adresse	Mandat
AMC ERNEST & YOUNG représenté par M. Anis LAADHAR	Bv. de la terre Centre Urbain Nord – 1003 Tunis Tél : 70 749 111	2014 – 2016
FINANCIAL AUDITING & CONSULTING représenté par M. Fadhel JAOUA	22 bis Av. Mongi Slim EIMenzah 5 – 1004 Tunis –Tél : 71. 230 666	2014 – 2016

3- Renseignements concernant le capital :

- **Capital social** : 12 623 469 dinars
- **Nombre total des titres** : 4 207 823 actions
- **Nombre total des droits de vote** : 4 174 978 droits de vote

- **Structure du capital de la société STIP après l'opération d'acquisition réalisée en date du 12 juillet 2016 par l'initiateur de l'offre :**

Actionnaire	Nombre d'actions	Montant en dinars	% du capital	Nombre de droits de vote	% du droit de
Initiateur	1 810 472	1 810 472	43,03%	1 810 472	43,36%
Africa Holding	1 810 472	1 810 472	43,03%	1 810 472	43,36%
Autres actionnaires	2 397 351	2 397 351	56,97%	2 364 506	56,64%
Total	4 207 823	4 207 823	100%	4 174 978	100%

4- Situation financière de la société :

4-1 Etats financiers certifiés de la société STIP arrêtés au 31 décembre 2015 :

BILAN
(Exprimé en Dinars Tunisiens)

Actifs	Notes	Solde au 31 décembre	Solde au 31 décembre
		2015	2014
Actifs non courants			
Actifs immobilisés			
Immobilisations incorporelles		8 471 273	8 430 823
- Amortissements des immobilisations incorporelles		(8 395 038)	(8 345 265)
	III.1	76 234	85 558
Immobilisations corporelles		177 176 041	175 611 954
- Amortissements des immobilisations corporelles		(162 834 059)	(161 532 785)
	III.1	14 341 982	14 079 169
Immobilisations financières		10 703 681	10 680 521
- Provisions sur immobilisations financières		(6 190 517)	(5 634 589)
	III.2	4 513 165	5 045 932
Total des actifs immobilisés		18 931 381	19 210 660
Total des actifs non courants		18 931 381	19 210 660
Actifs courants			
Stocks		36 666 698	34 229 973
- Provisions pour dépréciation des stocks		(962 086)	(1 115 939)
	III.3	35 704 612	33 114 034
Clients et comptes rattachés		39 286 042	39 925 058
- Provisions pour dépréciation des comptes clients		(16 594 604)	(16 830 871)
	III.4	22 691 439	23 094 188
Autres actifs courants		22 908 753	12 029 880
- Provisions pour dépréciation des autres actifs courants		(1 163 165)	(1 108 135)
	III.5	21 745 588	10 921 745
Placements et autres actifs financiers	III.6	114 807	186 755
Liquidités et équivalents de liquidités	III.7	1 529 210	2 884 185
Total des actifs courants		81 785 656	70 200 906
Total des actifs		100 717 037	89 411 566

BILAN
(Exprimé en Dinars Tunisiens)

Capitaux propres et passifs		Solde au 31 décembre	Solde au 31 décembre
	Notes	2015	2014
Capitaux propres			
Capital social		12 623 469	12 623 469
Réserves légales		2 419 912	2 419 912
Réserves spéciales		2 603 050	2 603 050
Actions propres		(325 724)	(325 724)
Autres capitaux propres		7 753 164	7 766 530
Résultats reportés		(172 332 849)	(170 903 334)
Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice		(147 258 977)	(145 816 097)
Résultat de l'exercice		(2 970 929)	(1 429 514)
Total des capitaux propres	III.8	(150 229 906)	(147 245 611)
Passifs			
Passifs non courants			
Emprunts et dettes assimilées	III.9	59 626 979	62 518 811
Autres passifs non courants	III.10	844 649	844 649
Provisions pour risques et charges	III.11	4 693 983	4 157 003
Total des passifs non courants		65 165 611	67 520 463
Passifs courants			
Fournisseurs et comptes rattachés	III.12	10 409 405	11 813 863
Autres passifs courants	III.13	62 486 554	44 757 224
Concours bancaires et autres passifs financiers	III.14	112 885 372	112 565 628
Total des passifs courants		185 781 332	169 136 715
Total des passifs		250 946 943	236 657 178
Total des capitaux propres et des passifs		100 717 037	88 411 566

Etat de résultat
(Exprimé en Dinars Tunisiens)

	Notes	Période de 12	Période de 12
		mois close le	mois close le
		31/12/2015	31/12/2014
Produits d'exploitation			
Revenus	III.15	88 744 267	89 739 515
Autres produits d'exploitation	III.16	1 008 660	229 200
Total des produits d'exploitation		89 752 927	89 968 715
Charges d'exploitation			
Variation des stocks de produits finis et des encours		(4 049 627)	(5 714 376)
Achats d'approvisionnements consommés	III.17	53 239 751	55 811 626
Charges de personnel	III.18	26 691 141	23 670 185
Dotations aux amortissements et aux provisions	III.19	2 359 765	2 389 623
Autres charges d'exploitation	III.20	5 234 182	4 330 054
Total des charges d'exploitation		83 475 211	80 487 111
Résultat d'exploitation		6 277 715	9 481 604
Charges financières nettes	III.21	12 096 639	10 765 482
Produits des placements		-	-
Autres gains ordinaires	III.22	3 005 675	-
Autres pertes ordinaires	III.23	7 814	-
Résultat des activités ordinaires avant impôt		(2 821 063)	(1 283 878)
Impôt sur les bénéfices		149 866	145 636
Résultat des activités ordinaires après impôt		(2 970 929)	(1 429 514)
Eléments extraordinaires		-	-
Résultat net de l'exercice		(2 970 929)	(1 429 514)
Résultat net de la période		(2 970 929)	(1 429 514)
Effets des modifications comptables (net d'impôt)		-	-
Résultat de l'exercice après modification comptable		(2 970 929)	(1 429 514)

Etat des flux de trésorerie

(Exprimé en Dinars Tunisiens)

	Note s	Période close le	
		31/12/2015	31/12/2014
Flux de trésorerie liés à l'exploitation			
Résultat net		(2 970 929)	(1 429 514)
Ajustements pour:			
- Amortissements et provisions		2 504 665	2 632 526
- Variations des :			
Stocks		(2 436 725)	(6 433 068)
Créances		639 016	(148 681)
Autres actifs courants		(10 878 873)	(1 605 995)
Placements et autres actifs financiers		71 948	3 177 054
Fournisseurs et autres dettes		17 078 664	(2 087 757)
- Transfert de charges		(3 207)	22 443
- Plus ou moins-value de cession		-	37
Total des flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		(4 004 558)	(5 872 956)
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement			
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles		(1 977 230)	(681 949)
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles		-	-
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations financières		(23 160)	(58 171)
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations financières		-	31 737
Total des flux de trésorerie liés aux activités d'investissement		(2 000 391)	(708 383)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement			
Dividendes et autres distributions		-	-
Actions propres		-	11
Encaissements provenant des emprunts		51 237 860	54 689 589
Encaissements provenant des subventions		-	12 500
Décaissements pour remboursement des emprunts		(54 557 022) 358)	(33 373)
Total des flux de trésorerie liés aux activités de financement		(3 319 162)	21 328 743
Incidence de la variation des taux de change sur les liquidités et équivalents de liquidités		15 556	15 279
Variation de trésorerie		(1 299 439)	14 762 683
Trésorerie au début de l'exercice		(25 095 343)	(39 858 026)
Trésorerie à la clôture de l'exercice	III.24	(26 394 782)	(25 095 343)

NOTES AUX ETATS FINANCIERS

I. PRESENTATION DE LA SOCIETE

La STIP est une société anonyme, créée le 21 Juillet 1980. Son capital a été augmenté à plusieurs reprises pour être porté au 31 décembre 2003 à 42 078 240 DT. Ce capital été réduit, par l'AGE du 30 juin 2008, pour un montant de 29 454 768 DT rapportant ainsi la valeur nominale de l'action de 10 DT à 3 DT. La même AGE a décidé une augmentation du capital qui n'a pas été suivi d'effets pour le montant de 42 078 240 DT (émission de 14 026 080 nouvelles actions). L'AGE du 19 juin 2014 a réduit le capital de 3 DT pour le porter de 12.623.472 DT à 12.623.469 DT, et ce, moyennant l'annulation d'une action achetée par la société.

La société est réputée commerçante et est régie par la réglementation Tunisienne, ainsi que les dispositions de ses statuts qui prévoient comme objet principal la fabrication et la commercialisation des pneumatiques et de tous autres articles en caoutchouc manufacturé.

Suite à son acquisition de la société "SONAP", la "STIP" est devenue, à partir de juillet 1991, l'unique producteur de pneumatiques en Tunisie.

Sur le plan fiscal, la société est régie par les dispositions du droit commun et bénéficie à ce titre des avantages fiscaux relatifs à l'exportation de biens et de services.

L'Assemblée Générale Extraordinaire réunie le 12 octobre 2001 a décidé l'ouverture du capital par offre publique de vente (OPV). Cette opération a porté sur 382 529 actions représentant, à l'époque, 10% du capital social.

II. REFERENTIEL COMPTABLE

II.1.DECLARATION DE CONFORMITE

Les états financiers ont été établis et arrêtés conformément aux dispositions du Système Comptable des Entreprises.

Les règles, méthodes et principes adoptés pour l'enregistrement des opérations courant ou à la fin de l'exercice ne comportent aucune dérogation significative par rapport à ceux prévus par les normes comptables en vigueur.

II.2.BASES DE MESURE ET PRINCIPES COMPTABLES APPLIQUES

La société a accusé une perte nette de 2.970.929 DT pour l'exercice clos au 31 décembre 2015, portant les capitaux propres arrêtés à cette date à la somme négative de 150.229.906 DT, soit 156.541.641 DT en deçà de la moitié du capital social et qu'en conséquence, une Assemblée Générale Extraordinaire devrait être convoquée dans les quatre mois de l'approbation des comptes de l'exercice 2015 pour se prononcer, conformément aux dispositions de l'article 388 du code des sociétés commerciales, s'il y a lieu, sur la dissolution anticipée de la société. Le passif exigible était, au 31 décembre 2015, supérieur de 103.995.676 DT à l'actif circulant et le passif total supérieur de 150.229.906 DT au total de l'actif.

En dehors des décisions prises par l'Assemblée Générale Extraordinaire du 30 juin 2008 prévoyant simultanément une réduction du capital motivée par des pertes de 29.454.768 DT par la réduction de la valeur nominale de l'action de 10 DT à 3 DT et une augmentation du capital en numéraire, non suivie d'effets, de 42.078.240 DT par émission de nouvelles actions de 3 DT chacune, la situation financière de la société n'a pas encore fait l'objet d'un véritable assainissement.

Les difficultés liées à l'accès au financement du cycle d'exploitation, et notamment le financement de l'importation des matières premières au titre de 2016 ont accentué les déficits de trésorerie de la société et ont engendré son incapacité de régler ses fournisseurs dans les délais convenus. Il en a résulté des ruptures fréquentes de stocks, et par conséquent, des arrêts de la production qui a chuté au titre du 1^{er} trimestre 2016 de 44,7%.

Par ailleurs, la prorogation du bénéfice du régime douanier de l'entrepôt industriel accordé à la société en vertu de la décision du 5 juillet 2006, et dont la validité a expiré en date du 5 juillet 2015, n'a pu être obtenue auprès de l'administration des douanes malgré les multiples relances de la société. La STIP a continué, de fait, à bénéficier de l'importation de ses matières premières en suspension des droits et taxes et à appliquer la procédure simplifiée de mise à la consommation sur le marché local autorisée par la douane en date du 2 juin 2014 impliquant le dépôt de déclarations de régularisation et le paiement des droits et taxes correspondants. Toutefois, la non prorogation du bénéfice du régime de l'entrepôt industriel, si elle sera définitivement décidée par la douane, risque de contribuer à l'affectation négative de la situation de trésorerie de la société.

La STIP a entamé, suite à la révolution, l'examen avec les banques concernées d'une nouvelle démarche permettant d'adapter l'approche de restructuration de la société à la situation actuelle du pays et favorisant l'avancement dans le sens de l'amélioration des performances, et ce, dans l'attente de la solution finale dont la composante essentielle est une augmentation substantielle du capital à réaliser par des actionnaires de référence.

La société s'est officiellement arrangée avec huit banques et a obtenu, en 2016, l'accord de principe de la STB pour le traitement de ses engagements. En parallèle, des efforts sont déployés par la STIP, auprès d'un pool bancaire, en vue de lui accorder les financements nécessaires à l'achat de ses matières premières au titre de l'exercice 2016.

D'un autre côté, la société a conclu, en janvier 2016, une convention avec une banque d'affaires pour l'assister à l'élaboration des scénarii et la mise en place d'un plan de restructuration ainsi qu'à l'établissement d'un business plan. La mission, prévue pour une durée de 7 mois prorogable pour une période maximale de 6 mois supplémentaire, est actuellement en cours de réalisation.

Faute d'accès systématique au financement nécessaire de l'importation des matières premières et à défaut de concrétisation de la restructuration financière de la société, des doutes importants pèsent sur la continuité d'exploitation. L'application des principes comptables généralement admis dans un contexte normal de poursuite des activités concernant notamment l'évaluation des actifs et des passifs pourrait s'avérer inappropriée.

Nonobstant les incertitudes précitées, les présents états financiers ont été dressés selon les principes comptables généralement reconnus en matière de continuité de l'exploitation qui prévoient que la STIP sera en mesure de réaliser ses éléments d'actif et de s'acquitter de ses obligations dans le cours normal des affaires.

En conséquence, les états financiers ont été établis en adoptant le concept de capital financier et en retenant comme procédé de mesure celui du coût historique.

Les autres méthodes d'évaluation les plus significatives se résument comme suit:

Unité monétaire

Les états financiers sont établis en dinar Tunisien. Les soldes des opérations libellées en monnaie étrangère ont été convertis au cours de clôture et les gains et pertes de change ont été imputés directement au résultat conformément aux dispositions de la norme comptable n° 15.

Immobilisations

Les immobilisations sont comptabilisées à leur coût d'entrée qui comprend le prix d'achat augmenté des droits et taxes supportés et non récupérables et les frais directs tels que les commissions et courtages, les frais de transit, les frais de préparation du site, les frais de livraison, de manutentions initiales et les frais d'installation.

Les amortissements sont calculés sur les durées d'utilisations effectives de chaque immobilisation suivant le système linéaire et sur la base des taux suivants:

Nature d'immobilisation	Taux d'amortissement
Logiciels informatiques	33%
Matériel de transport	20%
Matériel informatique	15%
Installations, Agencements et Aménagements des constructions	10%
Matériel et outillage industriel	10%
Know How	10%
Mobilier et matériel de bureau	10%
Fonds de commerce	5%
Constructions	5%

La société a réévalué ses immobilisations au cours de l'exercice 1996. Cette opération a été faite sur la base des indices de réévaluation fixés par le décret 90-905 du 04 juin 1990 et a permis de dégager une réserve spéciale de réévaluation de 7 705 346 DT, inscrite parmi les capitaux propres. Les valeurs nettes comptables des immobilisations réévaluées sont amorties linéairement aux taux suivants:

Nature d'immobilisation	Taux
Matériels et outillages industriels	20%
Constructions	2,5% à 5%

Stocks

Les stocks sont composés des stocks de matières premières, de matières consommables, de pièces de rechanges, de produits en cours et de produits finis.

Les stocks de matières premières, de matières consommables, de produits en cours et de produits finis sont valorisés conformément au paragraphe 43 de la norme comptable NC 04 relative aux stocks, au coût d'achat ou au coût de production déterminé sur la base de coûts standards calculés au début de l'année sur la base des prévisions budgétaires et ce dans la mesure où le coût global standard des stocks ne s'écarte pas de manière significative au coût global réel des stocks pendant la période considérée.

Le coût réel est systématiquement calculé, en fin de période, puis comparé au coût standard au titre des périodes caractérisées par des hausses inattendues des prix des matières et/ou des cours

de change ou des évolutions anormales des autres coûts de production. Durant ces périodes, l'appréciation du caractère significatif ou non de l'écart résultant de la comparaison entre les deux coûts (réel et standard) détermine lequel des deux coûts servirait à la valorisation des dits stocks.

Le coût réel d'achat ou de production des stocks comprend :

- Pour les stocks de matières premières et de matières consommables, le prix d'achat, les droits de douane à l'importation et taxes non récupérables par la société, ainsi que les frais de transport, d'assurances liés au transport de réception et autres coûts directement liés à l'acquisition des éléments achetés,
- Pour les stocks d'en cours de production et de produits finis, le coût d'achat des matières consommées dans la production et une juste part des coûts directs et indirects de production pouvant être raisonnablement rattachée à la production. Lorsque le niveau réel de production est inférieur à la capacité normale de production, les frais généraux fixes de production tels que les charges d'amortissement des bâtiments et équipements industriels et les frais de gestion et d'administration de la production sont imputés au coût de production à hauteur du niveau réel de production à la capacité normale de production (la méthode de l'imputation rationnelle).

Le stock de pièces de rechange est valorisé au coût réel d'achat en utilisant la méthode du coût moyen pondéré après chaque entrée.

En matière de provision sur stocks de produits finis, il est procédé, pour le stock de pneus destinés à l'exportation (essentiellement agricoles), dont la valeur de réalisation nette est inférieure au coût de production, à la constitution d'une provision pour dépréciation égale à la différence.

Emprunts

Le principal des emprunts est comptabilisé, pour la partie débloquée au passif du bilan sous la rubrique des passifs non courants. La partie à échoir dans un délai inférieur à une année est classée parmi les passifs courants.

III. Notes explicatives des états financiers (Montants en Dinar Tunisien)

III.1. IMMOBILISATIONS INCORPORELLES ET CORPORELLES

Les immobilisations incorporelles et corporelles nettes s'élèvent à 14 418 216 Dinars au 31 Décembre 2015 Dinars contre 14 164 728 Dinars au 31 Décembre 2014. La variation des immobilisations incorporelles et corporelles se détaille comme suit :

IMMOBILISATIONS	VALEUR BRUTE					AMORTISSEMENTS				VCN au 31/12/15
	31/12/2014	Acquisiti ons	Transfert s	Sorties	31/12/2015	31/12/2014	Dotation 2015	Sorties	31/12/2015	
<u>IMMO. INCORPORELLES</u>										
- Know How	7 004 062	-	-	-	7 004 062	(7 004 062)	-	-	(7 004 062)	-
- Logiciels	664 064	40 450	-	-	704 514	(654 775)	(11 639)	-	(666 414)	38 100
- Fonds commercial	762 697	-	-	-	762 697	(686 427)	(38 135)	-	(724 562)	38 135
- En cours	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Avance sur commandes	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Sous-total (I)	8 430 823	40 450	-	-	8 471 273	(8 345 265)	(49 774)	-	(8 395 038)	76 234
<u>IMMO. CORPORELLES</u>										
- Terrains	1 368 098	-	-	-	1 368 098	-	-	-	-	1 368 098
- Constructions	24 892 371	-	-	-	24 892 371	(17 228 795)	(828 145)	-	(18 056 940)	6 835 431
- Constructions réévaluées	870 029	-	-	-	870 029	(599 851)	(14 320)	-	(614 171)	255 859
- Agencement -aménagement des constructions	3 341 554	-	-	-	3 341 554	(3 163 566)	(27 110)	-	(3 190 676)	150 878
- Matériel & outillages industriels	102 323 748	337 694	301 896	(115 084)	102 848 254	(99 042 807)	(620 784)	115 084	(99 548 508)	3 299 746
- Matériel & outil. industriels réévalués	37 599 389	-	-	(145 071)	37 454 318	(37 599 389)	-	145 071	(37 454 318)	-
- Matériel de transport	1 616 724	231 463	-	(117 056)	1 731 131	(1 397 069)	(108 345)	117 056	(1 388 358)	342 774
- Matériel informatique	1 193 286	85 817	-	-	1 279 104	(1 099 222)	(35 845)	-	(1 135 067)	144 036
- Agencements, Aménagements & Installations	1 266 678	408 229	60 187	(13 978)	1 721 116	(978 615)	(55 922)	13 717	(1 020 820)	700 296
- Equipements de bureau	453 765	14 124	-	(4 612)	463 278	(423 470)	(6 342)	4 612	(425 200)	38 077
- En cours	686 311	882 559	(362 083)	-	1 206 787	-	-	-	-	1 206 787
- Avance sur commandes	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Sous-total (II)	175 611 954	1 959 887	-	(395 801)	177 176 041	(161 532 785)	(1 696 813)	395 539	(162 834 059)	14 341 982
Total (I+II)	184 042 777	2 000 337	-	(395 801)	185 647 314	(169 878 050)	(1 746 587)	395 539	(171 229 097)	14 418 216

III.2. Immobilisations financières

Les immobilisations financières nettes des provisions s'élèvent au 31 Décembre 2015 à 4 513 165 Dinars contre 5 045 932 Dinars au 31 Décembre 2014. Elles se détaillent comme suit :

Désignation	31/12/2015	31/12/2014
Titres de participation SOMACOP	5 596 850	5 596 850
Titres de participation SMTP	4 508 355	4 508 355
Cautionnements	504 878	488 198
Prêts au personnel	93 598	87 118
Total brut	10 703 681	10 680 521
Provision pour dépréciation des titres SOMACOP	4 833 481	4 473 783
Provision pour dépréciation des titres SMTP	1 357 035	1 160 806
Total net	4 513 165	5 045 932

III.3. Stocks

Les stocks nets s'élèvent au 31 Décembre 2015 à 35 704 612 Dinars contre 33 114 034 Dinars au 31 Décembre 2014 et se présentent comme suit :

Désignation	31/12/2015	31/12/2014
Matières premières	8 875 276	10 392 101
Produits finis	17 299 047	12 341 958
En-cours de production de biens	2 222 932	3 130 394
Pièces de rechange et autres approvisionnements	8 269 443	8 365 520
Total brut	36 666 698	34 229 973
Provision pour dépréciation des MP	31 191	4 574
Provision pour dépréciation des produits finis	130 894	311 365
Provisions pour dépréciation des PDR	800 000	800 000
Total net	35 704 612	33 114 034

III.4. Clients et comptes rattachés

Les clients et comptes rattachés nets s'élèvent au 31 Décembre 2015 à 22 691 439 Dinars contre 23 094 188 Dinars au 31 Décembre 2014. Le détail se présente comme suit :

Désignation	31/12/2015	31/12/2014
Clients ordinaires	4 083 664	4 363 560
Clients locaux, effets à recevoir	49 503	1 200 373
Clients, chèques en caisse	19 275 119	18 447 102
Clients douteux	15 877 756	15 914 023
Total brut	39 286 042	39 925 058
Provision pour dépréciation des comptes clients	16 594 604	16 830 871
Total net	22 691 439	23 094 188

III.5. Autres actifs courants

La valeur nette des autres actifs courants s'élève au 31 Décembre 2015 à 21 745 588 Dinars contre 10 921 745 Dinars au 31 Décembre 2014. Le détail se présente comme suit :

Désignation	31/12/2015	31/12/2014
Fournisseurs débiteurs	3 924 631	996 443
Personnel	57 381	49 843
Etat, impôts sur les sociétés à reporter	5 872 308	4 519 349
Taxes sur le CA récupérable	5 425 415	52 013
Etat, TFP à reporter	216 729	312 517
Etat, avances en douanes	208 922	213 510
Etat, rappel d'Impôts	364 315	364 315
Société du groupe SOMACOP	3 748 209	3 495 911
Société du groupe SMTP	1 131 217	1 540 234
Sociétés du groupe SOMACOP Plus	62 507	55 347
Tunisie factoring	901 624	-
Charges constatées d'avance	153 955	344 259
Débiteurs divers	841 540	86 139
Total brut	22 908 753	12 029 880
Provision pour dépréciation des AAC	1 163 165	1 108 135
Total net	21 745 588	10 921 745

III.6. PLACEMENTS ET AUTRES ACTIFS FINANCIERS

Les placements et autres actifs financiers nets s'élèvent au 31 Décembre 2015 à 114 807 Dinars contre 186 755 Dinars au 31 Décembre 2014. Le détail se présente comme suit :

Désignation	31/12/2015	31/12/2014
Régies d'avances et accréditifs (supérieurs à 3 mois)	114 807	129 677
Blocage Saisie Arrêt	-	57 078
Total	114 807	186 755

III.7. Liquidités et équivalents de liquidités

Les liquidités et équivalents de liquidités s'élèvent au 31 Décembre 2015 à 1 529 210 Dinars contre 2 884 185 Dinars au 31 Décembre 2014. Elles se détaillent comme suit :

Désignation	31/12/2015	31/12/2014
Caisses	12 985	5 615
Régies d'avances et accréditifs (inférieurs à 3 mois)	493 467	741 000
Chèques à encaisser	707 220	2 066 302
Banques	315 538	71 269
Total	1 529 210	2 884 185

III.8. Capitaux propres

Les capitaux propres présentent au 31 Décembre 2015 un solde négatif de 150 229 906 Dinars contre un solde négatif au 31 Décembre 2014 de 147 245 611 Dinars.

Le tableau de variation des capitaux propres se présente comme suit:

	Capital Social (1)	Réserve légale	Réserve spéc. d'investissem ent	Réserve spéciale	Actions propres (2)	Autres capit. propres	Résultats reportés	Amortissemen s différés	Résultat de l'exercice	Total
Solde au 31 décembre 2013	12 623 472	2 419 912	1 903 050	700 000	(325 774)	7 770 790	(57 779 058)	(96 353 015)	(16 771 261)	(145 811 884)
Affectation de résultat de l'exercice 2013 suivant la décision de l'AGO du 19/6/2014							(8 195 276)	(8 575 985)	16 771 261	-
Subvention d'investissement - Quote part de l'exercice						12 500 (16 762)				12 500 (16 762)
Réduction du capital décidée par l'AGE du 19/6/2014	(3)					2				(1)
Régularisation de la cession de 5 actions propres					50					50
Résultat net de l'exercice									(1 429 514)	(1 429 514)
Solde au 31 décembre 2014	12 623 469	2 419 912	1 903 050	700 000	(325 724)	7 766 530	(65 974 334)	(104 929 000)	(1 429 514)	(147 245 611)
Affectation de résultat de l'exercice 2014 suivant la décision de l'AGO du 25/6/2015							(1 429 514)		1 429 514	-
Subvention d'investissement - Quote part de l'exercice						(13 365)				(13 365)
Résultat net de l'exercice									(2 970 929)	(2 970 929)
Solde au 31 décembre 2015	12 623 469	2 419 912	1 903 050	700 000	(325 724)	7 753 165	(67 403 848)	(104 929 000)	(2 970 929)	(150 229 906)

(1) L'AGE du 30/06/2008 a décidé d'augmenter le capital de la STIP de 42 078 240 Dinars pour le porter de 12 623 472 à 54 701 712 Dinars par l'émission de 14 026 080 actions nouvelles de 3 Dinars chacune (en numéraire) à libérer intégralement à la souscription. Cette augmentation n'a pas été réalisée.

(2) Les actions propres détenues par la société, suite à la décision de son AGO du 19 mars 2002 et à la cession réalisée, correspondent à 32 845 actions représentant 0,78% du total des actions en circulation.

III.9. Emprunts et dettes assimilées

Les emprunts et dettes assimilées s'élèvent au 31 Décembre 2015 à 59 626 979 Dinars contre un solde de 62 518 811 Dinars au 31 Décembre 2014. Le détail des emprunts (échéances à plus d'un an, échéances à moins d'un an et échéances impayées) se présente comme suit:

<u>BAILLEURS DE FONDS</u>	<u>Durée</u>	<u>Franchise</u>	Solde au 31/12/2015			Total
			à + d'un an	à - d'un an	échus impayés	
CREDITS NON RENEGOCIES						
STB Crédit : 2 063 027,120	15 ans	3 ans	85 959	171 919	1 805 149	2 063 027
STB Crédit : 2 372 171,477	15 ans	3 ans	148 261	197 681	2 026 230	2 372 171
STB Crédit : 3 358 906,778	15 ans	3 ans	139 954	279 909	2 939 043	3 358 907
STB Crédit : 1 205 894,625	15 ans	2 ans	100 491	100 491	1 004 912	1 205 895
STB Crédit : 2 372 546,236	15 ans	2 ans	182 504	182 504	1 961 913	2 326 920
STB Crédit : 2 627 453,764	15 ans	2 ans	202 112	202 112	2 172 702	2 576 926
STB Crédit : 5 000 000,000	7 ans	-	-	-	3 928 571	3 928 571
AIL Crédits leasing	3 ans		116 963	82 963	-	199 926
CNSS Crédit : 71 096,556	60 mois	3 ans	67 814	3 282	-	71 096
CREDITS RENEGOCIES						
ATTIJARI 3 398 135 (Tranche à remboursement fractionné)	5 ans		276 496	525 343	42 098	843 936
ATTIJARI 2 912 687 (Tranche à remboursement in fine)	In fine		-	-	-	-
ATTIJARI 3 398 135 (Tranche soumise à abandon conditionné)			3 765 624	-	-	3 765 624
ATTIJARI 2 000 000 (Rééchelonnement du reliquat du crédit de 2 912 687)			-	1 354 658	108 913	1 463 571
Amen Bank 7 035 000 (Tranche à remboursement fractionné)	10 ans	3 ans	4 965 882	993 176	-	5 959 059
Amen Bank 4 700 000 (Tranche à remboursement fractionné sans intérêts)	3 ans	-	-	-	-	-
Amen Bank 4 180 787 (Tranche soumise à abandon conditionné)			4 180 787	-	-	4 180 787
UIB 2 120 000 (Tranche à remboursement fractionné)	2 ans		-	-	-	-
UIB 3 180 000 (Tranche à remboursement fractionné sans intérêts)	3 ans		971 667	1 060 000	-	2 031 667
UIB 2 289 000 (Tranche soumise à abandon conditionné)			2 289 000	-	-	2 289 000
BNA 13 806 000 (Tranche à remboursement fractionné)	10 ans		10 738 008	1 533 996	127 833	12 399 837
BNA 16 923 000 (Tranche à remboursement fractionné)	10 ans	1 an	15 042 666	1 880 334	-	16 923 000
BNA 5 000 000 (Tranche à remboursement fractionné)	7 ans		3 518 520	740 740	185 185	4 444 445
BNA 5 929 000 (Tranche à remboursement fractionné)	7 ans	1 an	4 235 000	1 694 000	-	5 929 000
BIAT 3 186 000 (Tranche à remboursement fractionné)	3 ans		1 115 294	1 115 294	-	2 230 588
BIAT 650 000 (Tranche soumise à abandon conditionné)			650 000	-	-	650 000
BFT 1 200 000 (Tranche à remboursement fractionné)	4 mois				300 000	300 000
BFT 6 947 709 (Tranche à remboursement fractionné)	48 mois	4 mois	5 094 993	1 852 716		6 947 709
BFT 1 738 984 (Tranche soumise à abandon conditionné)			1 738 984			1 738 984
Total			59 626 979	13 971 117	16 602 550	90 200 646

III.10. Autres passifs non courants

Les autres passifs non courants s'élèvent au 31 Décembre 2015 à 844 649 Dinars contre le même solde au 31 Décembre 2014. Le détail de cette rubrique se présente comme suit :

Désignation	31/12/2015	31/12/2014
Emprunts et dettes assorties C.P Etat (*)	844 649	844 649
Dépôts et cautionnements reçus	-	-
Total	844 649	844 649

(*) Il s'agit d'une avance accordée par l'Etat Tunisien depuis les premières années d'activité de la STIP et qui provient d'un don Italien.

III.11. Provisions pour risques et charges

Les provisions pour risques et charges s'élèvent au 31 Décembre 2015 à 4 693 983 Dinars contre 4 157 003 Dinars au 31 Décembre 2014. Le détail de cette rubrique se présente comme suit :

Désignation	31/12/2015	31/12/2014
Provisions pour risques douaniers	-	205 474
Provision pour indemnités de départ à la retraite	2 955 953	2 811 314
Autres provisions pour risques et charges	1 738 030	1 140 215
Total	4 693 983	4 157 003

III.12. Fournisseurs et comptes rattachés

Le solde des fournisseurs et comptes rattachés s'élève à 10 409 405 Dinars au 31 Décembre 2015 contre 11 813 863 Dinars au 31 Décembre 2014. Le détail se présente comme suit :

Désignation	31/12/2015	31/12/2014
<i>Fournisseurs d'exploitation</i>		
Fournisseurs locaux	3 081 977	3 615 353
Fournisseurs étrangers	613 767	806 790
Fournisseurs locaux, retenues de garantie	-	791
Fournisseurs, effets à payer	2 867 379	2 128 276
Fournisseurs, factures non parvenues	3 420 886	4 860 362
Total des fournisseurs d'exploitation	9 984 007	11 411 572
<i>Fournisseurs d'immobilisations</i>		
Fournisseurs locaux	118 994	118 994
Fournisseurs étrangers	25 555	25 555
Fournisseurs locaux, retenues de garantie	280 849	257 742
Total des fournisseurs d'immobilisations	425 398	402 291
Total	10 409 405	11 813 863

III.13. Autres passifs courants

Le autres passifs courants s'élèvent au 31 Décembre 2015 à 62 486 554 Dinars contre 44 757 224 Dinars au 31 Décembre 2014 et se détaillent comme suit :

Désignation	31/12/2015	31/12/2014
Clients R.R.R. à accorder	9 105 782	7 676 134
Ristournes à rembourser à MAAP	1 566 026	1 587 740
Fonds social	824 597	1 152 253
Personnel	4 526 002	2 746 989
Etat, impôts et taxes	31 925 079	20 863 265
Société du groupe SMTP	72 705	73 713
Associés, dividendes à payer	725 464	725 464
Caisse Nationale de sécurité sociale	9 034 644	5 798 493
Administrateurs, tantièmes à payer	94 462	94 462
Jetons de présence à payer	215 650	206 150
Produits constatés d'avance	4 223 533	3 724 649
Autres créditeurs divers	172 610	107 912
Total	62 486 554	44 757 224

III.14. Concours bancaires et autres passifs financiers

Les concours bancaires et autres passifs financiers s'élèvent au 31 Décembre 2015 à 112 885 372 Dinars contre 112 565 628 au 31 Décembre 2014. Le détail se présente comme suit :

Désignation	31/12/2015	31/12/2014
Échéances à moins d'un an sur emprunts	13 971 117	15 540 966
Échéances impayées	16 602 550	17 857 754
Emprunts courants	25 964 487	23 541 050
Intérêts courus	28 423 227	27 646 329
Banques et autres organismes financiers passif	27 923 991	27 979 529
Total	112 885 372	112 565 628

Les échéances à moins d'un an ainsi que les échéances impayées sur emprunts sont détaillées, par bailleur de fonds, au niveau de la note III.9. Emprunts et dettes assimilées.

III.15. Revenus

Les revenus réalisés au cours de l'exercice clos le 31 Décembre 2015 s'élèvent à 88 744 267 Dinars contre 89 739 515 Dinars réalisés au cours de l'exercice clos le 31 Décembre 2014 et se détaillent comme suit :

Désignation	2015	2014
Ventes locales des produits finis	69 669 694	67 700 545
Ventes locales des produits intermédiaires	274 883	266 545
Ristournes sur ventes locales	(9 737 085)	(8 132 091)
Total des ventes locales	60 207 491	59 834 999
Ventes à l'export des produits finis	28 536 776	30 051 384
Ristournes sur ventes à l'export	-	(146 868)
Total des ventes à l'export	28 536 776	29 904 516
Total	88 744 267	89 739 515

III.16. Autres produits d'exploitation

Les autres produits d'exploitation s'élèvent au titre de l'exercice clos le 31 Décembre 2015 à 1 008 660 Dinars contre 229 200 Dinars au titre de l'exercice clos le 31 Décembre 2014. Le détail de cette rubrique se présente comme suit :

Désignation	2015	2014
Assurance, participation aux bénéfiques	705 859	-
Revenus des immeubles	76 679	74 853
Ventes des déchets	133 831	108 892
Quote-part des subventions d'investissement inscrite au Rt	13 365	16 762
Subvention d'exploitation	12 852	-
Autres produits (assistance et autres)	66 074	28 693
Total	1 008 660	229 200

III.17. Achats d'approvisionnements consommés

Les achats d'approvisionnements consommés s'élèvent au titre de l'exercice clos le 31 Décembre 2015 à 53 239 751 Dinars contre 55 811 626 Dinars au titre de l'exercice clos le 31 Décembre 2014. Le détail de ces achats se présente comme suit :

Désignation	2015	2014
Achats de matières premières	42 077 066	46 318 083
Achats de fournitures et matières consommables	6 191 443	6 044 309
Achats non stockés de matières et fournitures	5 358 177	5 318 929
Variation de stocks des matières premières	(483 012)	(1 898 448)
Variation de stocks des fournitures et matières consommables	96 077	28 753
Total	53 239 751	55 811 626

III.18. Charges de personnel

Les charges de personnel s'élèvent au titre de l'exercice clos le 31 Décembre 2015 à 26 691 141 Dinars contre 23 670 185 Dinars au titre de l'exercice clos le 31 Décembre 2014. Le détail de cette rubrique se présente comme suit :

Désignation	2015	2014
Salaires et primes	20 674 426	18 364 802
Charges sociales	4 973 138	4 415 420
Cotisations au fonds social	553 830	191 185
Frais de cantine	316 398	426 422
Médecine de travail	28 710	29 454
Indemnités de départ à la retraite	144 639	242 902
Total	26 691 141	23 670 185

III.19. Dotations aux amortissements et aux provisions

Les dotations aux amortissements et aux provisions s'élèvent à 2 359 765 Dinars au titre de l'exercice clos le 31 Décembre 2015 contre 2 389 623 Dinars au titre de l'exercice clos le 31 Décembre 2014. Le détail se présente comme suit :

Désignation	2015	2014
Dotations aux amortissements des immobilisations	1 746 587	2 278 015
Dotations aux provisions pour dépréciation des titres de participation	553 912	413 332
Dotations aux provisions pour dépréciation des stocks	157 511	116 752
Dotations aux provisions pour dépréciation des autres actifs courants	57 045	55 644
Dotations aux provisions pour risques et charges	614 562	545 347
Reprises sur provisions pour dépréciation des titres de participation	-	(457 844)
Reprises sur provisions pour dépréciation des stocks	(311 365)	-
Reprises sur provisions pour dépréciation des créances	(236 267)	(387 670)
Reprises sur provisions pour risques et charges	(222 220)	(173 953)
Total	2 359 765	2 389 623

III.20. Autres charges d'exploitation

Les autres charges d'exploitation s'élèvent à 5 234 182 Dinars au titre de l'exercice clos le 31 Décembre 2015 contre 4 330 054 Dinars au terme de l'exercice 2014 et se détaillent comme suit :

Désignation	2015	2014
Frais et commissions bancaires et de factoring	1 194 208	1 025 957
Primes d'assurances	1 580 050	1 432 819
Entretiens et réparations	341 196	381 572
Frais de gardiennage	17 480	13 315
Frais postaux et de télécommunication	119 581	107 334
Charges locatives	113 791	113 791
Frais de transport sur ventes	415 838	261 074
Missions et réceptions	83 983	82 069
Publicités, publications et relations publiques	276 302	70 093
Impôt et taxes	633 220	413 836

Rémunération d'intermédiaires et honoraires	198 460	209 116
Formation professionnelle	201 590	163 285
Autres charges diverses ordinaires	58 483	55 793
Total	5 234 182	4 330 054

III.21. Charges financières nettes

Les charges financières nettes s'élèvent au titre de l'exercice clos le 31 Décembre 2015 à 12 096 639 Dinars contre 10 765 482 Dinars au titre de l'exercice clos le 31 Décembre 2014. Le détail de cette rubrique se présente comme suit :

Désignation	2015	2014
Intérêts de retard sur crédits d'investissement et d'exploitation	2 802 198	1 834 788
Intérêts sur emprunts d'investissement	3 112 367	2 870 872
Intérêts débiteurs des comptes courants bancaires	2 429 387	3 637 209
Intérêts sur crédits d'exploitation	735 226	821 402
Intérêts sur escomptes des effets recevoir	177 930	204 693
Intérêts sur financement des exportations	796 040	625 904
Intérêts sur crédits de financement des stocks	32 130	46 913
Pénalités et intérêts de retard (fiscal, social, douane,...)	1 747 289	1 140 831
Charges nettes sur cession de valeurs mobilières	-	37
Pertes et gains de change non réalisés	113 130	98 148
Pertes et gains de change réalisés	419 399	(229 046)
Intérêts créditeurs (des comptes courants et des prêts)	(268 457)	(286 269)
Total	12 096 639	10 765 482

III.22. Autres gains ordinaires

Les autres gains ordinaires s'élèvent au titre de l'exercice clos le 31 Décembre 2015 à 3 005 675 Dinars contre une somme nulle au titre de l'exercice clos le 31 Décembre 2014 et se détaillent comme suit :

Désignation	2015	2014
Abandon de créance par la BTK (accord de restructuration)	3 000 000	-
Autres gains sur éléments non récurrents ou exceptionnels	5 675	-
Total	3 005 675	-

III.23. Autres pertes ordinaires

Les autres pertes ordinaires s'élèvent au titre de l'exercice clos le 31 Décembre 2015 à 7 814 Dinars contre une somme nulle au titre de l'exercice clos le 31 Décembre 2014 et se détaillent comme suit :

Désignation	2015	2014
Charges nettes sur cession d'immobilisations	261	-
Autres pertes sur éléments non récurrents ou exceptionnels	7 553	-
Total	7 814	-

III.24. Trésoreries de début et de fin de période

La trésorerie à la clôture de l'exercice 2015 présente un solde créditeur de 26 394 782 Dinars contre un solde de même nature de 25 095 343 Dinars à la date de clôture de l'exercice 2014. Le détail de la trésorerie se présente comme suit :

Désignation	31/12/2015	31/12/2014
Liquidités en banques	315 538	71 269
Espèces en caisses	12 985	5 615
Chèques à encaisser	707 220	2 066 302
Régies d'avances et accreditifs (inférieurs à 3 mois)	493 466	741 000
Découverts bancaires	(27 923 991)	(27 979 529)
Total	(26 394 782)	(25 095 343)

IV. Engagements hors bilan

1- Engagements financiers

Type d'engagement	Valeur Totale	Tiers	Entreprises liées	Associés	Provisions
1- Engagements donnés					
a) Garanties réelles					
• Hypothèques					
Hypothèque de 1 ^{er} rang et en pari passu sur la propriété sise à la zone de Ksar Saïd	4 478 050	BFT, ATB, UBCI, AMEN BANK, BNA, BIAT, UIB		BTK, STB et Attijari B	
Hypothèque de 1 ^{er} rang et en pari passu sur la propriété sise à Ezzaïet		BFT, ATB, UBCI, AMEN BANK, BNA, BIAT, UIB		BTK, STB et Attijari B	
Hypothèque de 1 ^{er} rang et en pari passu sur la propriété sise à Tunis (Siège social)	9 792 000	ATB, UBCI		Attijari B	
• Nantissements					
Nantissement en rang utile en pari passu sur les fonds de commerce sis à Ezzaïet et à Menzel Bourguiba (Y compris les matériels et outillages)		BFT, ATB, UBCI, AMEN BANK, BIAT et UIB		BTK, STB et Attijari B	
b) Effets escomptés et non échus	3 777 946	AB, Attijari B, BIAT, BH, UIB		Attijari B	
TOTAL	18 047 996				
2 - Engagements reçus					
a) Garanties personnelles					
• Cautions personnelles des propriétaires	14 100 000				
Cautions solidaires	1 000 000	SPG			(155)
Cautions solidaires	1 500 000	SPG			(155)
Cautions solidaires	3 000 000	SPG			(155)

Caution solidaire	2 000 000	STPCI			(127 323)
Caution solidaire	1 200 000	SOCOP			(2 110 227)
Caution solidaire	400 000	Gros Pneus			
Caution solidaire	1 000 000	CSPD			
Caution solidaire	1 000 000	SNP			(6 151 264)
Caution solidaire	1 000 000	Béchir Louati			
Caution solidaire	1 500 000	JOMAA			(41 381)
Caution solidaire	500 000	TUNICOM			
• Cautions personnelles bancaires	300 000				
Caution solidaire BH	300 000	TUNICOM			
b) Garanties réelles					
• Hypothèques	3 350 000				
Hypothèque sur titre foncier n° 34391	500 000	SOCOP			(2 110 227)
Hypothèque sur titre foncier n° 19282	300 000	SOCOP			(2 110 227)
Hypothèque sur titre foncier n° 49059	150 000	SPE			
Hypothèque 1 ^{er} rang (Zone industrielle Charguia)	1 700 000	STPCM			(1 886 092)
Hypothèque sur titre foncier n° 90475	700 000	SNP			(6 151 264)
• Nantissements	700 000				
Contrat de nantissement sur un fonds de commerce	300 000	SPE			
Contrat de nantissement sur un fonds de commerce	400 000	STPCM			(1 886 092)
TOTAL	18 450 000				
3 - Engagements réciproques					
• Cautions bancaires au profit de la douane	10 754 758	BH, ATB, UIB, BIAT	BNA, BT, BFT,	STB	
• Cautions bancaires sur marchés TRANSTU	75 419	BH			

• Caution bancaire CNSS	90 000	BH			
• Lettres de crédit	281 791	BH			
TOTAL	11 201 968				

2- Dettes garanties par des sûretés

Postes concernés	Montant garanti
• Emprunts d'investissement	90 000 721
STB	17 832 418
BFT	8 986 693
Attijari BANK	6 073 131
AMEN BANK	10 139 846
UIB	4 320 667
BNA	39 696 282
BIAT	2 880 588
CNSS	71 096

V. Eventualités

L'acte de consolidation et de restructuration de dette conclu en novembre 2014 avec la BIAT, ayant permis à la STIP de ne plus prendre en charge les intérêts de retard abandonnés par la banque s'élevant à la date de mise en place à la somme de 2.311.686 DT, prévoit une clause résolutoire stipulant qu'à défaut de paiement, à bonne date, des échéances de consolidation, la totalité de la dette initiale majorée des intérêts, frais et commissions deviendra exigible de plein droit et le contrat de consolidation devient caduc et dépourvu d'effet juridique.

VI. Informations sur les parties liées

A- Transactions avec les parties liées

Les transactions avec les parties liées réalisées par la STIP se détaillent comme suit :

a) Transactions avec la SMTP Amine

- La réalisation, au cours de l'exercice 2015, de ventes à la SMTP Amine pour un montant de 15.586.702 DT (correspondant à la contrevaletur de 78.126.828 MAD). La créance de la STIP envers la SMTP Amine s'élève à la date du 31/12/2015 à 90.154.775 MAD, soit 18.335.678 DT (convertie au cours de clôture).
- Le montant des ristournes à accorder sur les ventes à la SMTP Amine s'élève au 31/12/2015 à 30.352.159 MAD, soit 6.173.022 DT (converti au cours de clôture). Par ailleurs, le montant des avoirs à accorder à la SMTP au titre des pneus manquants s'élève au 31/12/2015 à 420.333 MAD, soit 85.487 DT (converti au cours de clôture).

- Le remboursement, par la SMTP Amine à la STIP, des frais de mission et de déplacement au Maroc. La note de frais correspondante qui a été établie par la STIP au nom de la SMTP Amine au titre de l'exercice 2015 a porté sur 31.594 DT.
- La facturation à la SMTP Amine des intérêts sur comptes courants associés débiteurs relatifs à l'exercice 2015 pour la somme HT de 59.674 DT.
- La créance envers la SMTP Amine en raison des refacturations des frais de mission et de déplacement au Maroc ainsi qu'au titre des intérêts sur comptes courants associés débiteurs s'élève au 31/12/2015 à 5.602.925 MAD soit 1.131.217 DT (convertie au cours de clôture), alors que le montant de la dette à payer à la SMTP Amine au titre de l'enregistrement d'un contrat s'élève au 31/12/2015 à 357.482 MAD, soit 72.705 DT (converti au cours de clôture).

b) Transactions avec la SOMACOP

- La réalisation, au cours de l'exercice 2015, de ventes à la société SOMACOP pour un montant (hors ristournes) de 16.007.239 DT HTVA. La créance de la STIP envers la société SOMACOP s'élève à la date du 31/12/2015, compte tenu des chèques à encaisser, à la somme de 8.376.204 DT provisionnée à hauteur de 629.484 DT.
- L'octroi de 4 ristournes trimestrielles (dite pour grossistes) à la société SOMACOP (compte tenu d'une majoration de 1% du taux de la ristourne, au titre du 2^{ème}, 3^{ème} et 4^{ème} trimestre 2015, pour tout client réalisant un certain chiffre d'affaires et sans dépasser un plafond fixé) qui s'élèvent, au titre de l'exercice 2015, à la somme totale de 985.348 DT HTVA totalement servies à la date de clôture de l'exercice.
- L'octroi, au titre de 2015, à la société SOMACOP (à l'instar des autres grossistes ayant satisfait les conditions de son octroi), dans le cadre d'une action promotionnelle pour 3 dimensions et durant la période allant du 5 au 30 juin 2015, d'une ristourne additionnelle en fonction des quantités minimales commandées, et ce, pour la somme en HTVA de 196.424 DT non encore servie à la date de clôture de l'exercice.
- L'octroi, au titre de 2015, à la société SOMACOP (à l'instar des autres grossistes ayant satisfait les conditions de leur octroi) d'une ristourne additionnelles exceptionnelle en fonction du chiffre d'affaires réalisé pendant le 2^{ème}, 3^{ème} et 4^{ème} trimestre 2015 par rapport à la meilleure réalisation sur les cinq derniers exercices (2010-2014), et ce, pour la somme totale en HTVA de 561.231 DT totalement servie à la date de clôture de l'exercice.
- L'octroi, au titre de 2015, à la société SOMACOP (à l'instar des autres grossistes ayant satisfait les conditions de son octroi) d'une ristourne additionnelle exceptionnelle surprise en fonction du chiffre d'affaires réalisé pendant l'année 2015 par rapport à la meilleure réalisation sur les cinq derniers exercices (2010-2014), et ce, pour la somme en HTVA de 561.231 DT totalement servie à la date de clôture de l'exercice.
- La location par la STIP à la société SOMACOP d'un local sis au 14, rue d'Italie, Tunis conformément au contrat de location du 26 décembre 1995. Le loyer facturé en 2015, à ce titre, s'est élevé à 23.759 DT HTVA.

- Le détachement du personnel de la STIP chez la société SOMACOP. Les rémunérations et charges sociales ainsi facturées en 2015 à la SOMACOP s'élèvent à 78.261 DT.
- Le détachement du personnel de la SOMACOP chez la STIP. Les rémunérations et charges sociales ainsi facturées en 2015 à la STIP s'élèvent à 11.927 DT.
- La facturation à la société SOMACOP des intérêts sur comptes courants associés débiteurs relatifs à l'exercice 2015 pour la somme HT de 2.129 DT.
- La facturation, en 2015, pour un montant HTVA de 200.000 DT, des intérêts relatifs à la convention de compte courant associés de 4.200.000 DT alimenté en nature (pneus), rémunéré au taux fixe de 8% et constitué de 2 lots : un 1^{er} lot de 2.500.000 DT sous forme de fonds de roulement renouvelable annuellement et un 2^{ème} lot de 1.700.000 DT qui a été déjà remboursé.
- La prestation d'une d'assistance informatique et comptable à la société SOMACOP. Les montants HTVA ainsi facturés par la STIP au cours de l'exercice 2015, suite à leur révision à la hausse, se sont élevés respectivement à 15.960 DT et 11.172 DT.
- L'imputation, sur la société SOMACOP, de la majoration du salaire brut conventionnel mensuel du directeur commercial de la STIP, recruté à compter du 1^{er} juin 2015, par une prime complémentaire de 2.000 DT. La somme HTVA facturée, à ce titre, par la STIP s'est élevée, en 2015, à 18.620 DT.
- L'imputation, sur la société SOMACOP, de la majoration du salaire brut du directeur central de production de la STIP, à compter du 1^{er} juin 2015, par une prime forfaitaire mensuelle de 1.000 DT. La somme HTVA facturée, à ce titre, par la STIP s'est élevée, en 2015, à 9.310 DT.

c) Transactions avec la SOMACOP Plus

- La location par la STIP à la SOMACOP plus d'un dépôt sis à Ksar Saïd, Tunis. Le loyer facturé en 2015 à ce titre s'est élevé à 52.920 DT HTVA.
- Le détachement du personnel de la STIP chez la société SOMACOP Plus. Les rémunérations et charges sociales ainsi facturées en 2015 se sont élevées à 32.365 DT.
- La facturation, en 2015, suite à sa révision à la hausse, d'un montant de 4.788 DT relatif aux prestations d'assistance comptable fournies par la STIP à la SOMACOP Plus.

d) Transactions avec l'AIL (ayant la BTK comme administrateur commun avec la STIP)

- La conclusion, en 2015, de deux contrats de leasing avec l'AIL en vertu desquels des locations financement portant sur des matériels de transport ont été consenties à la société pour une période de 36 mois moyennant un taux effectif global de 9,75% et pour un montant hors TVA de 120.461 DT pour le premier et de 105.987 DT pour le deuxième. Les intérêts supportés par la STIP au titre de ces financements ont totalisé, en 2015, la somme totale de 11.892 DT.

B- Rémunérations des dirigeants

- I- Les obligations et engagements pris par la STIP elle-même ou par une société qu'elle contrôle au profit de ses dirigeants tels que visés à l'article 200 (nouveau) II § 5 du code des sociétés

commerciales sont constitués des rémunérations du Président Directeur Général Riadh Berrjeb qui comprennent :

A- Une rémunération à la charge de la STIP comprenant :

a- des avantages à court terme, décidés par les conseils d'administration du 5 mai 2014, du 19 juin 2014 et du 21 mai 2015, sous forme de salaires mensuels, de droits aux congés payés, d'avantages dont bénéficie le personnel de la société, de cotisations sociales obligatoires, et des avantages en nature suivants :

- ✓ Deux voitures de fonction,
- ✓ Un quota de 1.000 litres de carburant par mois,
- ✓ Une prise en charge des prestations téléphoniques.

b- un avantage postérieur à l'emploi relevant des régimes à prestations définies sous forme d'une indemnité de départ à la retraite égale à 4 mois de salaires, si le P.D.G. cesserait ses fonctions en raison d'un départ à la retraite, et ce, telle que stipulée au profit du personnel en vertu des dispositions de l'article 57 de la convention d'établissement de la STIP.

B- Une rémunération à la charge de la filiale « SOMACOP » en sa qualité de PDG de cette dernière comprenant des avantages à court terme, décidés par les conseils d'administration de la filiale du 19 mai 2014, du 22 avril 2015 et du 1^{er} septembre 2015, sous forme d'indemnités de représentation mensuelles et d'une prise en charge, à compter du 1^{er} septembre 2015, du loyer d'un logement de fonction.

II- a- Les obligations et engagements pris par la STIP elle-même au profit de ses dirigeants, tels qu'ils ressortent des états financiers de la société pour l'exercice clos le 31 décembre 2015, se présentent comme suit (en DT) :

Eléments de la rémunération	Riadh Berrjeb	
	Charges de l'exercice	Passif au 31/12/15
Avantages à court terme	146.317	18.515
Avantages postérieurs à l'emploi	2.377	2.377
TOTAL	148.694	20.892

b- Les obligations et engagements pris par la société « SOMACOP » au profit des dirigeants de la STIP, tels qu'ils ressortent des états financiers de cette filiale pour l'exercice clos le 31 décembre 2015, se présentent comme suit (en DT) :

Eléments de la rémunération	Riadh Berrjeb	
	Charges de l'exercice	Passif au 31/12/15
Avantages à court terme	8.118	0
TOTAL	8.118	0

VII. Note sur les événements postérieurs à la date de clôture

Deux déclarations de franchissement de seuil sur les actions et les droits de vote de la STIP (telles que parues au bulletin officiel de la bourse n°6320 du 25 avril 2016) se présentent comme suit :

La Banque Islamique de Développement (BID), qui détenait 596 107 actions et droits de vote représentant 14,17% du capital de la STIP, a déclaré avoir franchi à la baisse, le 11 avril 2016, les

seuils de 10% et 5% du capital suite à la cession en bourse de la totalité de sa participation dans le capital de ladite société.

La société Africa Holding, qui ne détenait aucune participation dans le capital de la STIP, a déclaré avoir franchi à la hausse, le 11 avril 2016, les seuils de 5% et 10% du capital suite à l'acquisition en bourse de 596 107 actions et droits de vote représentant 14,17% du capital de ladite société. Le déclarant a précisé que les objectifs qu'il vise atteindre dans les 12 mois à venir sont les suivants :

- Poursuivre l'acquisition de nouvelles actions ou de nouveaux droits de vote,
- Demander sa nomination comme administrateur,
- Acquérir le contrôle de la société.

Les états financiers ont été arrêtés et autorisés par le conseil d'administration pour la publication en date du 20 mai 2016. Par conséquent, ils ne reflètent pas les événements survenus postérieurement à cette date.

VIII. Schéma des soldes intermédiaires de gestion

Le schéma des soldes intermédiaires de gestion au titre de l'exercice clos au 31 décembre 2015 se présente comme suit :

Produits		Charges		Soldes	2015	2014
Revenus et autres produits d'exploitation	89 752 927					
Production stockée	4 049 627	Déstockage de production				
Production immobilisée						
<i>Total</i>	<u>93 802 554</u>	<i>Total</i>	<u>0</u>	• Production	93 802 554	95 683 091
• Production	93 802 554	Achats consommés	53 239 751	• Marge sur coût matières	40 562 803	39 871 465
• Marge sur coût matières	40 562 803	Autres charges externes	4 600 962			
Subventions d'exploitation						
<i>Total</i>	<u>40 562 803</u>	<i>Total</i>	<u>4 600 962</u>	• Valeur ajoutée brute	35 961 841	35 955 247
• Valeur ajoutée brute	35 961 841	Impôts et taxes	633 220			
		Charges de personnel	26 691 141			
<i>Total</i>	<u>35 961 841</u>	<i>Total</i>	<u>27 324 361</u>	• Excédent (insuffisance) brut d'exploitation	8 637 480	11 871 227
• Excédent brut d'exploitation	8 637 480	• Insuffisance brute d'exploitation				
Autres produits ordinaires	3 005 675	Autres charges ordinaires	7 814			
Produits financiers	0	Charges financières	12 096 639			
Transfert et reprises de charges		Dotation aux amortissements et aux provisions ordinaires	2 359 765			
		Impôt sur le résultat ordinaire	149 866			
<i>Total</i>	<u>11 643 155</u>	<i>Total</i>	<u>14 614 084</u>	• Résultat des activités ordinaires (+ ou -)	(2 970 929)	(1 429 514)
• Résultat positif des activités ordinaires		• Résultat négatif des activités ordinaires	(2 970 929)			
Gains extraordinaires		Pertes extraordinaires				
Effet positif des modifications comptables		Effet négatif des modifications comptables	0			
		Impôt sur éléments extraordinaires et MC				
<i>Total</i>	<u>0</u>	<i>Total</i>	<u>(2 970 929)</u>	• Résultat net après modifications comptables	(2 970 929)	(1 429 514)

SOCIETE TUNISIENNE DES INDUSTRIES DE PNEUMATIQUES SA

Rapport Général des commissaires aux comptes

Etats financiers - Exercice clos le 31 décembre 2015

Messieurs les actionnaires de la Société Tunisienne des Industries de Pneumatiques,

En exécution de la mission de commissariat aux comptes qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale Ordinaire, nous avons l'honneur de vous présenter notre rapport sur le contrôle des états financiers de la **SOCIETE TUNISIENNE DES INDUSTRIES DE PNEUMATIQUES** arrêtés au 31 décembre 2015, tels qu'annexés au présent rapport, ainsi que sur les autres obligations légales ou réglementaires prévues par la loi et les normes professionnelles.

I- Rapport sur les états financiers

1- Nous avons effectué l'audit des états financiers ci-joints de la Société Tunisienne des Industries de Pneumatiques comprenant le bilan au 31 décembre 2015 ainsi que l'état de résultat, l'état de flux de trésorerie et les notes aux états financiers pour l'exercice clos à cette date.

Responsabilité du Conseil d'Administration dans l'établissement et la présentation des états financiers

2- Le conseil d'administration est responsable de l'établissement et la présentation sincère de ces états financiers, conformément au système comptable des entreprises. Cette responsabilité comprend la conception, la mise en place et le suivi d'un contrôle interne relatif à l'établissement et la présentation sincère d'états financiers ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, ainsi que la détermination d'estimations comptables raisonnables au regard des circonstances.

Responsabilité des commissaires aux comptes

3- Notre responsabilité est d'exprimer une opinion sur ces états financiers sur la base de notre audit. Nous avons effectué notre audit selon les normes internationales d'audit. Ces normes requièrent de notre part de nous conformer aux règles d'éthique et de planifier et de réaliser l'audit pour obtenir une assurance raisonnable que les états financiers ne comportent pas d'anomalies significatives.

4- Cet audit implique la mise en œuvre de procédures en vue de recueillir des éléments probants concernant les montants et les informations fournies dans les états financiers. Le choix des procédures relève du jugement de l'auditeur, de même que l'évaluation du risque que les états financiers contiennent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs. En procédant à ces évaluations du risque, l'auditeur prend en compte le contrôle interne en vigueur dans l'entité relatif à l'établissement et la présentation sincère des états financiers afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance. Un audit comporte également l'appréciation du caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que l'appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers.

5- Nous estimons que les éléments probants recueillis sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion sur les états financiers.

Opinion

6- A notre avis, les états financiers de la **SOCIETE TUNISIENNE DES INDUSTRIES DE PNEUMATIQUES**, annexés au présent rapport, sont réguliers et présentent sincèrement,

dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière de la société au 31 décembre 2015, ainsi que le résultat de ses opérations et les mouvements de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément au système comptable des entreprises.

Paragraphe d'observation

7- Nous attirons votre attention sur la note II.2 aux états financiers qui souligne l'existence d'une incertitude significative susceptible de jeter un doute important sur la capacité de la société à poursuivre son activité. Notre opinion ne comporte pas de réserves concernant cette question.

Cette note indique que la société a accusé une perte nette de 2.970.929 DT pour l'exercice clos au 31 décembre 2015, portant les capitaux propres arrêtés à cette date à la somme négative de 150.229.906 DT, soit 156.541.641 DT en deçà de la moitié du capital social et qu'en conséquence, une Assemblée Générale Extraordinaire devrait être convoquée dans les quatre mois de l'approbation des comptes de l'exercice 2015 pour se prononcer, conformément aux dispositions de l'article 388 du code des sociétés commerciales, s'il y a lieu, sur la dissolution anticipée de la société. Le passif exigible était, au 31 décembre 2015, supérieur de 103.995.676 DT à l'actif circulant et le passif total supérieur de 150.229.906 DT au total de l'actif.

En dehors des décisions prises par l'Assemblée Générale Extraordinaire du 30 juin 2008 prévoyant simultanément une réduction du capital motivée par des pertes de 29.454.768 DT par la réduction de la valeur nominale de l'action de 10 DT à 3 DT et une augmentation du capital en numéraire, non suivie d'effets, de 42.078.240 DT par émission de nouvelles actions de 3 DT chacune, la situation financière de la société n'a pas encore fait l'objet d'un véritable assainissement.

Les difficultés liées à l'accès au financement du cycle d'exploitation, et notamment le financement de l'importation des matières premières au titre de 2016 ont accentué les déficits de trésorerie de la société et ont engendré son incapacité de régler ses fournisseurs dans les délais convenus. Il en a résulté des ruptures fréquentes de stocks, et par conséquent, des arrêts de la production qui a chuté au titre du 1^{er} trimestre 2016 de 44,7%.

Par ailleurs, la prorogation du bénéfice du régime douanier de l'entrepôt industriel accordé à la société en vertu de la décision du 5 juillet 2006, et dont la validité a expiré en date du 5 juillet 2015, n'a pu être obtenue auprès de l'administration des douanes malgré les multiples relances de la société. La STIP a continué, de fait, à bénéficier de l'importation de ses matières premières en suspension des droits et taxes et à appliquer la procédure simplifiée de mise à la consommation sur le marché local autorisée par la douane en date du 2 juin 2014 impliquant le dépôt de déclarations de régularisation et le paiement des droits et taxes correspondants. Toutefois, la non prorogation du bénéfice du régime de l'entrepôt industriel, si elle sera définitivement décidée par la douane, risque de contribuer à l'affectation négative de la situation de trésorerie de la société.

La STIP a entamé, suite à la révolution, l'examen avec les banques concernées d'une nouvelle démarche permettant d'adapter l'approche de restructuration de la société à la situation actuelle du pays et favorisant l'avancement dans le sens de l'amélioration des performances, et ce, dans l'attente de la solution finale dont la composante essentielle est une augmentation substantielle du capital à réaliser par des actionnaires de référence.

La société s'est officiellement arrangée avec huit banques et a obtenu, en 2016, l'accord de principe de la STB pour le traitement de ses engagements. En parallèle, des efforts sont déployés par la STIP, auprès d'un pool bancaire, en vue de lui accorder les financements nécessaires à l'achat de ses matières premières au titre de l'exercice 2016.

D'un autre côté, la société a conclu, en janvier 2016, une convention avec une banque d'affaires pour l'assister à l'élaboration des scénarii et la mise en place d'un plan de restructuration ainsi qu'à l'établissement d'un business plan. La mission, prévue pour une durée de 7 mois prorogeable pour une période maximale de 6 mois supplémentaire, est actuellement en cours de réalisation.

Faute d'accès systématique au financement nécessaire de l'importation des matières premières et à défaut de concrétisation de la restructuration financière de la société, des doutes importants pèsent sur la continuité d'exploitation. L'application des principes comptables généralement admis dans un contexte normal de poursuite des activités concernant notamment l'évaluation des actifs et des passifs pourrait s'avérer inappropriée.

II- Rapport sur les autres obligations légales et réglementaires

Nous avons également procédé, conformément aux normes professionnelles, aux vérifications spécifiques prévues par la loi. A ce titre, nous avons relevé les points suivants :

1- En raison des pertes accumulées depuis quelques années dépassant la moitié du capital social, une Assemblée Générale Extraordinaire s'est réunie le 25 juin 2015 et a décidé la continuité des activités de la société. Toutefois, cette décision n'a pas respecté, à l'instar de celles prises par les Assemblées Générales Extraordinaires du 30 juin 2008, du 19 juin 2012, du 21 juin 2013 et du 19 juin 2014, les dispositions de l'article 388 du code des sociétés commerciales qui exigent de l'Assemblée Générale Extraordinaire qui n'a pas prononcé la dissolution de la société dans l'année qui suit la constatation des pertes, de réduire le capital ou de l'augmenter pour un montant égal au moins à celui des pertes.

2- En application des dispositions de l'article 266, alinéa 1, du code des sociétés commerciales, nous avons procédé à l'examen de la sincérité et la concordance avec les états financiers des informations d'ordre comptable, données dans le rapport du conseil d'administration sur la gestion de l'exercice. Les informations contenues dans ce rapport n'appellent pas, de notre part, des remarques particulières.

3- En application des dispositions de l'article 266, alinéa 2, du code des sociétés commerciales et de l'article 3 nouveau de la loi 94-117 du 14 novembre 1994 telle que modifiée et complétée par les textes subséquents, nous avons procédé à l'appréciation de l'efficacité du système de contrôle interne en vigueur au sein de votre société au titre de l'exercice 2015 et nous vous signalons que notre examen a mis en évidence certaines insuffisances susceptibles d'impacter une telle efficacité. Ces insuffisances concernent particulièrement le système d'information et les processus opérationnels connexes. Nous avons consigné ces insuffisances dans notre rapport d'évaluation du système de contrôle interne remis à la direction générale de la société, et les avons prises en considération lors de la conception des procédures d'audit.

4- En application des dispositions de l'article 19 du décret n° 2001-2728 du 20 novembre 2001 relatif aux conditions d'inscription des valeurs mobilières et aux intermédiaires agréés pour la tenue des comptes en valeurs mobilières, nous avons procédé aux vérifications nécessaires et nous n'avons pas d'observations à formuler sur la conformité de la tenue des comptes des valeurs mobilières émises par la STIP à la réglementation en vigueur.

Fait à Tunis, le 07 Juin 2016

Les commissaires aux comptes

**AMC Ernst & Young
Anis LAADHAR**

**Financial Auditing & Consulting
Fadhel JAOUA**

SOCIETE TUNISIENNE DES INDUSTRIES DE PNEUMATIQUES SA

Rapport Spécial des commissaires aux comptes

Exercice clos le 31 décembre 2015

Messieurs les actionnaires de la Société Tunisienne des Industries de Pneumatiques,

En application des dispositions des articles 200 et 475 du code des sociétés commerciales, nous avons l'honneur de vous reporter, ci-dessous, sur les conventions et opérations visées par les textes sus indiqués.

Notre responsabilité est de nous assurer du respect des procédures légales d'autorisation et d'approbation de ces conventions ou opérations et de leur traduction correcte, in fine, dans les états financiers. Il ne nous appartient pas, en conséquence, de rechercher spécifiquement et de façon étendue l'existence éventuelle de telles conventions ou opérations mais de vous communiquer, sur la base des informations qui nous ont été données et celles obtenues au travers de nos procédures d'audit, leurs caractéristiques et modalités essentielles, sans avoir à nous prononcer sur leur utilité et leur bien fondé. Il vous appartient d'apprécier l'intérêt qui s'attachait à la conclusion de ces conventions et la réalisation de ces opérations en vue de leur approbation.

A- Conventions et opérations nouvellement réalisées (autres que les rémunérations des dirigeants)

Votre conseil d'administration nous a tenus informés des conventions suivantes nouvellement autorisées et conclues au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2015 :

- L'augmentation du montant des frais d'assistance informatique facturés à la société SOMACOP pour les porter, à partir du 1^{er} janvier 2015, de 750 DT à 1.000 DT en brut par mois. Les prestations facturées, à ce titre, par la STIP ont totalisé en 2015 la somme HTVA de 15.960 DT.
- L'augmentation du montant des frais d'assistance comptable facturés à la société SOMACOP pour les porter, à partir du 1^{er} janvier 2015, de 350 DT à 700 DT en brut par mois. Les prestations facturées, à ce titre, par la STIP ont totalisé en 2015 la somme HTVA de 11.172 DT.
- L'imputation, sur la société SOMACOP, de la majoration du salaire brut conventionnel mensuel du directeur commercial de la STIP, recruté à compter du 1^{er} juin 2015, par une prime complémentaire de 2.000 DT. La somme HTVA facturée, à ce titre, par la STIP s'est élevée, en 2015, à 18.620 DT.
- L'imputation, sur la société SOMACOP, de la majoration du salaire brut du directeur central de production de la STIP, à compter du 1^{er} juin 2015, par une prime forfaitaire mensuelle de 1.000 DT. La somme HTVA facturée, à ce titre, par la STIP s'est élevée, en 2015, à 9.310 DT.

B- Opérations réalisées relatives à des conventions antérieures (autres que les rémunérations des dirigeants)

L'exécution des conventions suivantes, conclues au cours des exercices antérieurs, s'est poursuivie au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2015 :

- Les emprunts non courants obtenus par la société auprès de plusieurs établissements de crédit à différents taux d'intérêts et dont la plupart ont été renégociés. Les intérêts et les intérêts de retard supportés en 2015 au titre de ces emprunts ont totalisé respectivement 3.100.475 DT et 1.585.037 DT. Par ailleurs, la STIP a bénéficié, en 2015, d'un abandon d'intérêts de retard par la BTK pour 3.000.000 DT.
- Le détachement d'un salarié de la STIP chez la société SOMACOP. Les rémunérations et charges sociales ainsi facturées en 2015 à cette filiale se sont élevées à 78.261 DT.

- La location par la STIP à la société SOMACOP d'un local sis au 14, rue d'Italie, Tunis conformément au contrat de location du 26 décembre 1995. Le loyer facturé en 2015 à ce titre s'est élevé à 23.759 DT hors TVA.
- La convention de compte courant associés de 4.200.000 DT conclue avec la société SOMACOP. Ce compte, alimenté en nature (pneus) et rémunéré au taux fixe de 8%, est constitué de 2 lots : un 1^{er} lot de 2.500.000 DT sous forme de fonds de roulement renouvelable annuellement et un 2^{ème} lot de 1.700.000 DT qui a été remboursé depuis 2011. Les intérêts facturés par la STIP en 2015, au titre de ce fonds de roulement, ont totalisé un montant HTVA de 200.000 DT.
- La facturation d'intérêts sur les comptes courants associés débiteurs ouverts au nom de la SOMACOP et de la SMTP Amine. Les intérêts HTVA facturés en 2015 par la STIP à la SOMACOP et à la SMTP Amine ont totalisé respectivement les sommes de 2.129 DT et 59.674 DT.
- Le remboursement, par la SMTP Amine à la STIP, des frais de mission et de déplacement au Maroc. La note de frais correspondante qui a été établie par la STIP au nom de la SMTP Amine au titre de l'exercice 2015 a porté sur 31.594 DT.

C- Obligations et engagements de la société et de ses filiales envers les dirigeants

C.1- Les obligations et engagements pris par la STIP elle-même ou par une société qu'elle contrôle au profit de ses dirigeants tels que visés à l'article 200 (nouveau) II § 5 du code des sociétés commerciales sont constitués des rémunérations du Président Directeur Général Riadh Berrjeb qui comprennent :

A- Une rémunération à la charge de la STIP comprenant :

a- des avantages à court terme, décidés par les conseils d'administration du 5 mai 2014, du 19 juin 2014 et du 21 mai 2015, sous forme de salaires mensuels, de droits aux congés payés, d'avantages dont bénéficie le personnel de la société, de cotisations sociales obligatoires et des avantages en nature suivants :

- ✓ Deux voitures de fonction,
- ✓ Un quota de 1.000 litres de carburant par mois,
- ✓ Une prise en charge des prestations téléphoniques.

b- un avantage postérieur à l'emploi relevant des régimes à prestations définies sous forme d'une indemnité de départ à la retraite égale à 4 mois de salaires, si le P.D.G. cesserait ses fonctions en raison d'un départ à la retraite, et ce, telle que stipulée au profit du personnel en vertu des dispositions de l'article 57 de la convention d'établissement de la STIP.

B- Une rémunération à la charge de la filiale « SOMACOP » en sa qualité de PDG de cette dernière comprenant des avantages à court terme, décidés par les conseils d'administration de la filiale du 19 mai 2014, du 22 avril 2015 et du 1^{er} septembre 2015, sous forme d'indemnités de représentation mensuelles et d'une prise en charge, à compter du 1^{er} septembre 2015, du loyer d'un logement de fonction.

C.2- a- Les obligations et engagements pris par la STIP elle-même au profit de ses dirigeants, tels qu'ils ressortent des états financiers de la société pour l'exercice clos le 31 décembre 2015, se présentent comme suit (en DT) :

Eléments de la rémunération	Riadh Berrjeb	
	Charges de l'exercice	Passif au 31/12/15
Avantages à court terme	146.317	18.515
Avantages postérieurs à l'emploi	2.377	2.377
TOTAL	148.694	20.892

b- Les obligations et engagements pris par la société « SOMACOP » au profit des dirigeants de la STIP, tels qu'ils ressortent des états financiers de cette filiale pour l'exercice clos le 31 décembre 2015, se présentent comme suit (en DT) :

Eléments de la rémunération	Riadh Berrjeb	
	Charges de l'exercice	Passif au 31/12/15
Avantages à court terme	8.118	0
TOTAL	8.118	0

Par ailleurs, et en application des dispositions de l'article 202 du code des sociétés commerciales, nous vous signalons que des conventions conclues, en 2015, avec la filiale SOMACOP, la filiale SMTP et avec la société AIL, ayant la BTK comme administrateur commun avec la STIP, n'ont pas fait l'objet d'autorisations préalables de votre conseil d'administration.

Il nous appartient, sur la base des informations que nous avons relevées ou qui nous ont été données, de vous communiquer les caractéristiques et les modalités essentielles de cette convention ainsi que les circonstances en raison desquelles la procédure d'autorisation n'a pas été suivie sans avoir à nous prononcer sur son utilité et son bien-fondé. Il vous appartient d'apprécier l'intérêt qui s'attachait à la conclusion de cette convention en vue de son approbation.

La nature desdites conventions, les modalités y afférentes et leurs incidences sur les comptes de résultat de l'exercice clos le 31 décembre 2015 peuvent être récapitulées comme suit :

- L'octroi à la société SOMACOP, fin décembre 2015, moyennant l'endossement d'un effet à recevoir, d'un prêt de 2.400.000 DT qui a été remboursé par virement émis par la filiale pour le même montant encaissé le 31 décembre 2015.
- Le détachement d'un salarié de la SOMACOP chez la STIP pour une période allant de février à août 2015 moyennant une rémunération, charges sociales et fiscales comprises, s'élevant à 11.927 DT qui a été supportée par la STIP.
- Les deux contrats de leasing conclus avec l'AIL en vertu desquels des locations financement portant sur des matériels de transport ont été consenties à la société pour une période de 36 mois moyennant un taux effectif global de 9,75% et pour un montant hors TVA de 120.461 DT pour le premier et de 105.987 DT pour le deuxième. Les intérêts supportés par la STIP au titre de ces financements ont totalisé, en 2015, la somme totale de 11.892 DT.

Ces conventions ont été considérées comme relevant des opérations courantes conclues à des conditions normales et, qu'en conséquence, la procédure d'autorisation préalable prévue par les dispositions de l'article 200 nouveau du code des sociétés commerciales ne leur était pas applicable.

Fait à Tunis, le 07 Juin 2016

Les commissaires aux comptes

AMC Ernst & Young
Anis LAADHAR

Financial Auditing & Consulting
Fadhel JAOUA

4-2 Indicateurs d'activité de la STIP relatifs au deuxième trimestre 2016

INDICATEURS D'ACTIVITE AU 30 JUIN 2016

	Unité	2ème trimestre		Cumulé à fin juin		Exercice
		2016	2015	2016	2015	2015
1. Revenus						(*)
Local	M DT	13 650	15 609	24 975	23 235	60 207
Export	M DT	8 183	4 536	10 133	17 828	28 537
Total	MDT	21 834	20 145	35 109	41 063	88 744
2. Production (en volume)	Tonne	1 308	3 626	2 869	6 451	11 518
3. Investissements	M DT	1 654	107	2 605	378	2 000
4. Engagements bancaires : (Emprunts+Concours bancaires & autres passifs financiers)	M DT	173 531	184 658	173 531	184 658	172 512

(*) Information de l'exercice 2015 après audit

Les bases retenues pour l'élaboration des indicateurs trimestriels publiés ci-dessus, sont issues de notre comptabilité (avant audit). Les comptes ont été élaborés conformément aux conventions, principes et méthodes comptables prévues par les normes.

Faits saillants

Les faits saillants ayant marqué l'activité de la société au cours du deuxième trimestre 2016 se résument comme suit :

La régression de 12,55 % du chiffre d'affaires local par rapport aux données de la même période de l'exercice 2015 ;

La progression de 80,41 % du chiffre d'affaires export par rapport aux données de la même période de l'exercice 2015 ;

- La progression de 8,38 % du chiffre d'affaires total par rapport aux données de la même période de l'exercice 2015;

La régression de 63,93 % de la production par rapport à la même période de l'exercice 2015 : la Société Tunisienne des Industries de Pneumatiques a connu depuis la fin de l'année 2015 des difficultés pour le financement de son cycle d'exploitation et notamment l'achat des matières premières, chose qui s'est répercutée sur la production engendrant ainsi des arrêts successifs et fréquents depuis le début de l'année 2016, suivis d'un arrêt total et continu depuis la fin du mois de Mai 2016 jusqu'à ce jour.

AVIS DES SOCIETES

ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES

L'ACCUMULATEUR TUNISIEN ASSAD

Siège social : Rue Elfouledh, 2013 Z.I. Ben Arous.

La Société l'Accumulateur Tunisien ASSAD publie ci-dessous, ses états financiers intermédiaires arrêtés au 30 juin 2016 accompagnés du rapport d'examen limité des commissaires aux comptes, Mr Mahmoud ZAHAF et Mr Ahmed BELAIFA.

BILAN

(Exprimé en Dinar Tunisien)

	Notes	Solde au		
		30 juin 2016	30 juin 2015	31 décembre 2015
Actifs				
Actifs non courants				
Actifs immobilisés				
Immobilisations incorporelles		1 251 717	1 195 467	1 195 467
Amortissements des immobilisations incorporelles		(1 082 467)	(1 010 480)	(1 047 433)
	(B.1)	169 250	184 987	148 034
Immobilisations corporelles		73 447 056	71 696 461	72 862 246
Amortissements des immobilisations corporelles		(46 924 722)	(41 097 737)	(44 054 688)
	(B.1)	26 522 334	30 598 724	28 807 558
Immobilisations financières		7 235 011	7 324 082	7 555 309
Provision sur immobilisations financières		(47 773)	(47 773)	(47 773)
	(B.2)	7 187 238	7 276 308	7 507 535
Total des actifs immobilisés		33 878 822	38 060 019	36 463 128
Autres actifs non courants	(B.3)	85 577	256 732	171 155
Total des actifs non courants		33 964 399	38 316 751	36 634 283
Actifs courants				
Stocks		21 036 792	23 596 477	21 519 814
Provisions sur stocks		(162 043)	(186 851)	(631 716)
	(B.4)	20 874 749	23 409 626	20 888 098
Clients et comptes rattachés		38 229 563	35 063 915	41 730 518
Provisions sur comptes clients		(1 964 917)	(1 571 001)	(1 715 313)
	(B.5)	36 264 646	33 492 915	40 015 206
Autres actifs courants		13 603 996	12 216 920	11 406 494
Provisions sur autres actifs courants		(739 799)	(137 159)	(137 159)
	(B.6)	12 864 197	12 079 761	11 269 335
Placements et autres actifs financiers	(B.7)	318 365	320 823	417 312
Liquidités et équivalents de liquidités	(B.8)	114 161	481 032	161 665
Total des actifs courants		70 436 118	69 784 156	72 751 616
Total des actifs		104 400 517	108 100 907	109 385 899

BILAN

(Exprimé en Dinar Tunisien)

		Solde au		
	Notes	30 juin 2016	30 juin 2015	31 décembre 2015
Capitaux propres et passifs				
Capitaux propres				
Capital social		12 000 000	12 000 000	12 000 000
Réserves		18 381 263	18 381 263	18 381 263
Autres capitaux propres		(31 886)	317 872	209 002
Résultats reportés		5 967 517	6 505 074	6 505 074
Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice		36 316 894	37 204 209	37 095 340
Résultat de l'exercice		507 035	180 364	(537 557)
Total des capitaux propres avant affectation	(B.9)	36 823 929	37 384 574	36 557 783
Passifs				
Passifs non courants				
Emprunts	(B.10)	34 041 638	37 420 495	35 842 163
Provisions pour risques et charges	(B.11)	1 274 824	1 244 020	1 284 095
Total des passifs non courants		35 316 462	38 664 515	37 126 258
Passifs courants				
Fournisseurs et comptes rattachés	(B.12)	4 068 450	3 998 983	6 838 555
Autres passifs courants	(B.13)	4 460 970	5 541 897	5 510 245
Concours bancaires et autres passifs financiers	(B.14)	23 730 706	22 510 938	23 353 058
Total des passifs courants		32 260 126	32 051 818	35 701 858
Total des passifs		67 576 588	70 716 333	72 828 116
Total des capitaux propres et des passifs		104 400 517	108 100 907	109 385 899

ETAT DE RESULTAT

(Exprimé en Dinar Tunisien)

	Notes	Période de 6 mois close le		Exercice de 12
		30 Juin 2016	30 Juin 2015	mois clos le
				31 décembre
				2015
Revenus	(R.1)	30 382 741	33 272 217	70 820 820
<i>Ventes locales</i>		10 137 971	11 580 150	28 694 577
<i>Ventes à l'exportation</i>		20 244 770	21 692 067	42 126 242
Autres produits d'exploitation	(R.2)	237 273	226 022	460 144
Total des produits d'exploitation		30 620 014	33 498 239	71 280 964
Variation des stocks de produits finis et des encours	(R.3)	(369 253)	281 906	568 120
Achats d'approvisionnements consommés	(R.4)	17 925 399	21 123 213	44 921 203
Charges de personnel	(R.5)	6 384 012	6 653 729	13 083 770
Dotations aux amortissements et aux provisions	(R.6)	3 355 824	3 060 312	6 737 809
Autres charges d'exploitation	(R.7)	1 208 251	1 605 717	3 358 315
Total des charges d'exploitation		28 504 233	32 724 877	68 669 215
Résultat d'exploitation		2 115 781	773 362	2 611 748
Produits des placements	(R.8)	769 852	1 325 823	1 325 823
Charges financières nettes	(R.9)	(2 408 117)	(1 957 041)	(4 433 507)
Autres gains ordinaires	(R.10)	83 812	89 178	133 698
Autres pertes ordinaires		(125)	-	(83 952)
Résultat des activités ordinaires avant impôt		561 203	231 322	(446 189)
Impôt sur les bénéfices		(54 168)	(50 958)	(91 368)
Résultat net de l'exercice		507 035	180 364	(537 557)

Etat des flux de trésorerie

(Exprimé en Dinar Tunisien)

Notes	Exercice de 6 mois clos le		Exercice de 12 mois clos le
	30 juin 2016	30 juin 2015	31 décembre 2015
Flux de trésorerie liés aux opérations d'exploitation			
Résultat net	507 035	180 364	(537 557)
Ajustements pour			
*Amortissements et provisions (F.1)	4 054 324	3 124 109	6 844 499
*Reprises sur provisions (F.2)	(669 665)	(34 344)	(46 003)
*Variation des :			
- Stocks (F.3)	483 022	1 693 378	3 770 041
- Créances clients (F.3)	3 500 955	6 648 818	(17 785)
- Autres actifs (F.3)	(2 197 502)	(3 344 193)	(2 533 767)
- Autres actifs financiers (F.3)	98 947	124 716	28 227
- Fournisseurs et autres dettes (F.4)	(3 833 301)	(3 141 766)	(416 296)
*Autres ajustements			
- Plus ou moins-values de cession (F.5)	(5 500)	(19 629)	(12 129)
- Quote-part subvention d'investissement	(35 206)	(35 206)	(70 413)
Total des flux de trésorerie liés aux opérations d'exploitation	1 903 109	5 196 247	7 008 817
Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement			
Décaissements pour acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles (F.6)	(661 772)	(1 478 411)	(2 247 833)
Encaissements sur cession d'immobilisations corporelles	5 500	64 200	56 700
Décaissements pour acquisition d'immobilisations financières (F.7)	(3 075)	(1 526 919)	(1 898 146)
Encaissements sur cession d'immobilisations financières (F.8)	323 373	160 000	300 000
Total des flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement	(335 974)	(2 781 130)	(3 789 279)
Flux de trésorerie liés aux opérations de financement			
Acquisitions / cessions actions propres	(205 682)	-	(73 663)
Dividendes et autres distributions	-	(3 564 935)	(3 592 408)
Remboursement d'emprunts (F.9)	(1 776 379)	(1 462 688)	(3 154 117)
Total des flux de trésorerie liés aux opérations de financement	(1 982 061)	(5 027 623)	(6 820 188)
Variation de trésorerie	(414 926)	(2 612 506)	(3 600 651)
<i>Trésorerie au début de l'exercice</i>	<i>(19 537 539)</i>	<i>(15 936 888)</i>	<i>(15 936 888)</i>
<i>Trésorerie à la clôture de l'exercice (F.10)</i>	<i>(19 952 466)</i>	<i>(18 549 394)</i>	<i>(19 537 539)</i>

Notes aux Etats Financiers

I. PRESENTATION DE LA SOCIETE

La société «L'ACCUMULATEUR TUNISIEN ASSAD» a été constituée en 1938 sous la forme de société à responsabilité limitée pour un capital de 9.000 dinars. Elle s'est transformée en une société anonyme par décision extraordinaire du 26 septembre 1968.

Depuis, la société a augmenté à maintes reprises son capital qui s'élève actuellement à 12.000.000 de dinars divisé en 12.000.000 actions nominatives de 1 dinar chacune entièrement libérées.

La dernière augmentation de capital a été décidée par l'Assemblée Générale Extraordinaire du 24 mai 2012 par l'incorporation des réserves d'un montant de 500.000 dinars.

L'objet de la société consiste essentiellement en la fabrication, réparation et la vente d'accumulateurs électriques.

II. REFERENTIEL COMPTABLE

II.1 DECLARATION DE CONFORMITE

Les états financiers intermédiaires de la société « L'Accumulateur Tunisien ASSAD », arrêtés au 30 juin 2016, sont établis conformément aux dispositions des Normes Comptables Tunisiennes telles que définies par la loi 96-112 et le décret 96-2459.

II.2. PRINCIPES COMPTABLES APPLIQUES

Les états financiers ont été établis en adoptant le concept de capital financier et en retenant comme procédé de mesure celui du coût historique. Les autres méthodes d'évaluation se résument comme suit :

- Unité monétaire

Les livres comptables de la société sont tenus en Dinars Tunisiens. Les transactions réalisées en devises étrangères sont converties en Dinars Tunisiens au cours du jour de l'opération ou au cours de couverture lorsqu'un instrument de couverture existe. A la date de clôture, les éléments monétaires figurant au bilan de l'entreprise sont convertis au taux de clôture, s'ils ne font pas l'objet d'un contrat à terme. Les différences de change sont portées en résultat de l'exercice.

- Immobilisations

Les immobilisations acquises par « L'Accumulateur Tunisien ASSAD » sont comptabilisées à leur coût d'acquisition hors taxes récupérables. Les dotations aux amortissements des immobilisations de la société sont calculées selon la méthode linéaire. Les taux appliqués sont les suivants :

Nature	Taux annuels
Constructions	5 %
Matériels et outillages industriels	10%
Matériels de transport	20%
Equipements de bureau	10%
Matériel informatique	15%
Agencements Aménagements Installations	10%
Logiciels	33,33%
Autres immobilisations incorporelles	33,33% - 100%

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

Toutefois, des taux d'amortissement déterminés à partir de la durée de vie économique ont été pratiqués sur certaines immobilisations afin de refléter au mieux le rythme de consommation des avantages économiques futurs.

- **Immobilisations financières**

Elles sont comptabilisées au coût historique d'acquisition. A la clôture, une comparaison entre la juste valeur et le coût historique d'acquisition est effectuée, les plus-values dégagées ne sont pas constatées alors que les moins-values potentielles font l'objet de provisions pour dépréciation.

- **Stocks**

Le stock de produits finis et des encours est évalué au coût de production. Le stock de matières premières et de matières consommables est évalué au coût d'achat moyen pondéré.

- **Clients et comptes rattachés**

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

A chaque arrêté comptable, « L'Accumulateur Tunisien ASSAD » procède à l'évaluation du risque de non-recouvrement pour chacune de ses créances. Cette évaluation est basée principalement sur les retards de règlement et les autres informations disponibles sur la situation financière du client.

Les créances jugées douteuses font l'objet de provisions et sont présentées en net à l'actif du bilan.

- **Emprunts**

Les échéances à plus d'un an et celles à moins d'un an relatives au principal des emprunts contractés par la société sont portées respectivement parmi les passifs non courants et les passifs courants. Les intérêts courus et échus au titre de ces emprunts sont imputés aux comptes de charges de l'exercice de leur rattachement.

- **Prise en compte des revenus**

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

III. NOTES EXPLICATIVES

(Chiffres exprimés en Dinar Tunisien)

III.1. Notes sur le bilan

B.1. Immobilisations corporelles et incorporelles

Le tableau de variation des immobilisations corporelles et incorporelles se présente au 30 juin 2016 comme suit :

Libellé	Valeur brute au 31/12/2015	Acquisition	Reclassement / Cession / mise en rebut	Valeur brute au 30/06/2016	Amorts cumulés au 31/12/2015	Dotations	Reprises sur cessions	Amorts cumulés au 30/06/2016	VCN au 30/06/2016
Logiciels	997 401	56 250	-	1 053 651	(854 310)	(32 648)	-	(886 958)	166 693
Autres immobilisations incorporelles	198 066	-	-	198 066	(193 123)	(2 386)	-	(195 509)	2 557
Total Immob. Incorporelles	1 195 467	56 250	-	1 251 717	(1 047 433)	(35 034)	-	(1 082 467)	169 250
Terrains	4 702 746	-	-	4 702 746	-	-	-	-	4 702 746
Aménagement Terrain	30 805	-	-	30 805	(5 483)	(1 536)	-	(7 019)	23 786
Bâtiments	8 768 467	1 000	-	8 769 467	(5 274 916)	(206 001)	-	(5 480 917)	3 288 550
Installations générales Agc. et Am. constructions	3 365 107	-	67 748	3 432 855	(2 098 566)	(106 279)	-	(2 204 845)	1 228 010
Matériel industriel	36 834 444	9 944	253 275	37 097 663	(24 920 553)	(1 619 902)	-	(26 540 455)	10 557 208
Outillage industriel	6 122 841	8 838	196 688	6 328 367	(4 193 351)	(281 332)	-	(4 474 683)	1 853 684
Agenc. et Am. Matériels et Outillages Industriels	1 411 152	-	-	1 411 152	(987 487)	(62 870)	-	(1 050 357)	360 795
Matériels de Transport de biens	1 037 132	-	(19 188)	1 017 944	(728 538)	(59 175)	19 188	(768 525)	249 419
Matériels de Transport de personnes	523 520	-	-	523 520	(433 357)	(23 337)	-	(456 695)	66 825
Installations Générales Agc. et Am. Divers	5 678 990	2 502	16 374	5 697 866	(3 070 316)	(286 133)	-	(3 356 449)	2 341 417
Equipped de Bureau	753 920	720	-	754 640	(634 397)	(19 628)	-	(654 025)	100 616
Matériel informatique	1 089 369	4 253	(1 525)	1 092 097	(998 123)	(30 234)	1 525	(1 026 832)	65 265
Immobilisations à statut juridique particulier	1 449 437	-	-	1 449 437	(709 600)	(194 320)	-	(903 920)	545 517
Immobilisations corporelles en cours	1 094 316	578 266	(534 085)	1 138 496	-	-	-	-	1 138 496
Total Immob. corporelles	72 862 246	605 523	(20 713)	73 447 056	(44 054 688)	(2 890 747)	20 713	(46 924 722)	26 522 334
Total Immob. corporelles et incorporelles	74 057 713	661 773	(20 713)	74 698 773	(45 102 121)	(2 925 781)	20 713	(48 007 189)	26 691 584

B.2. Immobilisations financières

Les immobilisations financières présentent au 30 juin 2016 un solde net de 7.187.238 DT contre un solde 7.507.535 DT au 31 décembre 2015, se détaillant comme suit :

Libellé	Solde au 30/06/2016	Solde au 30/06/2015	Solde au 31/12/2015
- Titres de participation	5 602 101	5 223 499	5 602 101
- Prêts au personnel	422 089	587 781	569 130
- Dépôts et cautionnements	248 282	246 413	254 613
- Obligations	100 000	100 000	100 000
- Intérêts sur obligations	12 539	6 389	9 464
- Prêt accordé	850 000	1 160 000	1 020 000
Total brut immobilisations financières	7 235 011	7 324 082	7 555 309
Provision pour dépréciation des immobilisations financières	(47 773)	(47 773)	(47 773)
Total net	7 187 238	7 276 308	7 507 535

Les titres de participation sont détaillés comme suit :

Libellé	Solde au 30/06/2016	Solde au 30/06/2015	Solde au 31/12/2015
- Assad International	1 301 027	1 301 027	1 301 027
- GEELEC	49 800	49 800	49 800
- ACE	155 900	155 900	155 900
- Torus Europe	28 268	28 268	28 268
- BTS	15 000	15 000	15 000
- Consortium Tunisien Composants Automobiles	12 500	12 500	12 500
- Société Algero Tunisienne de batteries	303 765	303 765	303 765
- S.M.U	120 000	120 000	120 000
- Sté Rea.Tun.Car	1	1	1
- Enersys Assad Sarl	1 688 050	1 688 050	1 688 050
- Mediterranean Institute of Technologie (MIT)	90 000	90 000	90 000
- Montant Non Libéré (MIT)	(22 500)	(22 500)	(22 500)
- ASSAD Batterie Maroc	1 046 750	1 046 750	1 046 750
- ASSAD Batterie Maroc (Partie non libérée)	(526 030)	(785 063)	(526 030)
- Batterie ASSAD Côte d'ivoire	119 570	-	119 570
- ENERSYS ASSAD INDUSTRIAL	920 000	920 000	920 000
- ENERSYS ASSAD NORTH AFRICA	300 000	300 000	300 000
Total Titres de participation	5 602 101	5 223 499	5 602 101

B.3. Autres actifs non courants

Les autres actifs non courants présentent au 30 juin 2016 un solde de 85.577DT contre un solde de 171.155 DT au 31 décembre 2015, se détaillant comme suit :

Libellé	Solde au 30/06/2016	Solde au 30/06/2015	Solde au 31/12/2015
- Charges à répartir	513 463	513 463	513 463
- Résorption des charges à répartir	(427 886)	(256 731)	(342 308)
Total	85 577	256 732	171 155

B.4. Stocks

Les stocks présentent au 30 juin 2016 un solde net de 20.874.749 DT contre un solde de 20.888.098 DT au 31 décembre 2015, se détaillant comme suit :

Libellé	Solde au 30/06/2016	Solde au 30/06/2015	Solde au 31/12/2015
Matières premières	4 584 124	6 657 696	5 436 976
Matières consommables	1 504 294	1 679 999	1 417 462
Pièces de rechange	2 649 772	3 043 218	2 736 026
Produits finis	1 335 955	2 830 441	2 209 988
Produits intermédiaires	10 962 647	9 385 123	9 719 361
Total brut Stocks	21 036 792	23 596 477	21 519 814
Provision pour dépréciation des stocks	(162 043)	(186 851)	(631 716)
Total net	20 874 749	23 409 626	20 888 098

B.5. Clients et comptes rattachés

Les clients et comptes rattachés présentent au 30 juin 2016 un solde net de 36.264.646 DT contre un solde net de 40.015.206 DT au 31 décembre 2015, se détaillant comme suit :

Libellé	Solde au 30/06/2016	Solde au 30/06/2015	Solde au 31/12/2015
Clients ordinaires	33 839 961	30 922 588	37 385 585
Clients effets en portefeuille	1 329 461	2 290 670	1 957 099
Clients chèques à encaisser	927 094	-	272 248
Clients douteux	2 133 047	1 850 658	2 115 587
Total brut	38 229 563	35 063 915	41 730 518
Provision pour dépréciation des créances clients	(1 964 917)	(1 571 001)	(1 715 313)
Total net	36 264 646	33 492 915	40 015 206

B.6. Autres actifs courants

Les autres actifs courants présentent au 30 juin 2016 un solde net de 12.864.197 DT contre un solde net de 11.269.335 DT au 31 décembre 2015, se détaillant comme suit :

Libellé	Solde au 30/06/2016	Solde au 30/06/2015	Solde au 31/12/2015
Fournisseurs avances et acomptes	40 671	53 694	32 319
Fournisseurs débiteurs	47 423	47 423	47 423
Personnel avances et acomptes	154 009	164 402	23 706
Etat, retenues à la source	2 788 677	2 536 034	2 609 306
Etat, retenues à la source Batterie Assad Algérie	372 246	-	372 246
Etat, Report de TVA	3 536 937	3 435 146	3 164 548
Etat, TVA déductible	5 534	-	61 435
Créances intergroupes et autres produits à recevoir	5 563 949	4 789 708	4 059 899
Charges constatées d'avance	281 004	381 083	291 950
Autres débiteurs	115 478	100 398	89 314
Produits à recevoir	698 068	709 034	654 348
Total brut	13 603 996	12 216 920	11 406 494
Provision pour dépréciation des autres actifs	(739 799)	(137 159)	(137 159)
Total net	12 864 197	12 079 761	11 269 335

B.7. Placements et autres actifs financiers

Les placements et autres actifs financiers présentent un solde de 318.365 DT au 30 juin 2016 contre un solde de 417.312 DT au 31 décembre 2015 se détaillant comme suit :

Libellé	Solde au 30/06/2016	Solde au 30/06/2015	Solde au 31/12/2015
Prêts au personnel (échéance à -1an)	280 098	307 418	377 221
Titres SICAV	38 267	13 404	40 091
Total net	318 365	320 823	417 312

B.8. Liquidités et équivalents de liquidités

Les liquidités et équivalents de liquidités présentent au 30 juin 2016 un solde de 114.161 DT contre un solde de 161.665 DT au 31 décembre 2015, se détaillant comme suit :

Libellé	Solde au 30/06/2016	Solde au 30/06/2015	Solde au 31/12/2015
Effets remis à l'encaissement	10 444	14 003	23 171
Chèques à encaisser	-	432 299	-
Attijari Bank	-	-	10
UBCI Megrine Ex. Nerva	900	900	900
BTE	-	3 798	3 644
STB Ben Arous	70 051	4 690	71 966
BIAT Al Jazira	6 687	6 743	6 687
Autres organismes financiers (AFC)	179	51	73
Attijari Bank Bouargoub	-	12 039	48 674
UIB	9 318	-	-
Caisses	16 582	6 509	6 540
Total	114 161	481 032	161 665

B.9. Capitaux propres

Les capitaux propres de la société totalisent au 30 juin 2016 une valeur de 36.823.929 DT. Les variations intervenues au cours de l'exercice sur cette rubrique se détaillent comme suit :

Libellé	Capital social	Réserve légale	Réserves	Réserves pour réinvest. exonéré	Réserves extraordinaires	Autres capitaux propres	Résultats reportés	Réserves ordinaires	Résultat de l'exercice	Total
Capitaux propres au 31/12/2014	12 000 000	1 200 000	4 633 712	1 147 551	10 000 000	353 078	1 481 884	5 000 000	5 023 190	40 839 416
Affectation du résultat 2014 (PV AGO du 29 mai 2015)										
- Affectation du résultat de 2014	-	-	-	-	-	-	5 023 190	-	(5 023 190)	-
- Dividendes	-	-	-	-	-	-	-	(3 600 000)	-	(3 600 000)
- Quote-part de la subvention	-	-	-	-	-	(70 413)	-	-	-	(70 413)
- Acquisition d'actions propres	-	-	-	-	-	(73 663)	-	-	-	(73 663)
- Résultat de l'exercice 2015	-	-	-	-	-	-	-	-	(537 557)	(537 557)
Capitaux propres au 31/12/2015	12 000 000	1 200 000	4 633 712	1 147 551	10 000 000	209 002	6 505 074	1 400 000	(537 557)	36 557 783
Affectation du résultat 2015 (PV AGO du 29 Juin 2016)										
- Affectation du résultat de 2015	-	-	-	-	-	-	(537 557)	-	537 557	-
- Quote-part de la subvention	-	-	-	-	-	(35 206)	-	-	-	(35 206)
- Acquisition d'actions propres	-	-	-	-	-	(205 682)	-	-	-	(205 682)
- Résultat du premier semestre 2016	-	-	-	-	-	-	-	-	507 035	507 035
Capitaux propres au 30/06/2016	12 000 000	1 200 000	4 633 712	1 147 551	10 000 000	(31 886)	5 967 517	1 400 000	507 035	36 823 929

B.10. Emprunts

Les emprunts à long terme présentent au 30 juin 2016 un solde de 34.041.638 DT contre un solde de 35.842.163 DT au 31 décembre 2015 se détaillant comme suit :

Désignation	Solde au 31/12/2015	Nouveaux emprunts	Echéance à – 1 an	Solde au 30/06/2016
ATB 4.000.000	984 848	-	246 212	738 636
ATTIJARI 5.500.000	3 049 073	-	396 240	2 652 833
ATTIJARI 4.000.000	1 076 937	-	289 197	787 741
BIAT 2.000.000	1 523 810	-	190 476	1 333 333
BIAT 3.500.000	1 957 348	-	219 913	1 737 435
UBCI 641.065	240 400	-	53 422	186 977
UBCI 1.358.934	509 600	-	113 245	396 356
UBCI 2.500.000	1 111 111	-	138 889	972 222
Emprunt obligataire convertible en actions	25 000 000	-	-	25 000 000
Leasing	389 036	-	152 931	236 105
Total	35 842 163	-	1 800 525	34 041 638

B.11. Provisions pour risques et charges

Les provisions pour risques et charges présentent au 30 juin 2016 un solde de 1.274.824 DT contre un solde de 1.284.095 DT au 31 décembre 2015 se détaillant comme suit :

Libellé	Solde au 30/06/2016	Solde au 30/06/2015	Solde au 31/12/2015
Provisions pour risques et charges	1 009 709	981 030	981 030
Provisions pour garanties données	265 115	262 990	303 065
Total	1 274 824	1 244 020	1 284 095

La société a fait l'objet d'un contrôle fiscal approfondi couvrant les exercices de 2009 à 2012. Une notification du résultat du contrôle a été reçue en date du 7 juillet 2014 et a fait ressortir un montant de 1.410.944 DT en principal et pénalités dont 854.165 DT de reports d'IS et de TVA non acceptés. La notification a fait l'objet d'une opposition motivée de la part de la société rejetant les principaux chefs de redressement. Toutefois, l'administration fiscale a maintenu sa position initiale lors de sa réponse en date du 19 janvier 2015. Le 5 février 2015, la société a répondu à l'administration fiscale en maintenant sa position initiale et en appuyant ses propos par plus d'arguments.

La provision constatée pour faire face à ce risque est de l'ordre de 618.103 DT.

B.12. Fournisseurs et comptes rattachés

Les fournisseurs et comptes rattachés présentent au 30 juin 2016 un solde de 4.068.450 DT contre un solde de 6.838.555 DT au 31 décembre 2015, se détaillant comme suit :

Libellé	Solde au 30/06/2016	Solde au 30/06/2015	Solde au 31/12/2015
Fournisseurs locaux et étrangers	3 268 699	3 179 593	5 920 392
Fournisseurs retenues de garantie	23 549	12 225	22 022
Fournisseurs effets à payer	474 512	619 506	491 922
Fournisseur factures non parvenues	301 690	187 660	404 219
Total	4 068 450	3 998 983	6 838 555

B.13. Autres passifs courants

Les autres passifs courants présentent au 30 juin 2016 un solde de 4.460.970 DT contre un solde de 5.510.245 DT au 31 décembre 2015, se détaillant comme suit :

Libellé	Solde au 30/06/2016	Solde au 30/06/2015	Solde au 31/12/2015
Etat impôts sur les bénéfices	54 168	50 958	91 368
Personnel autres charges à payer	2 180 498	2 461 149	1 342 833
CCA dettes et intérêts	34 204	34 204	34 204
Dividendes à payer	82 509	109 982	82 509
TVA à déclarer	-	127	-
Prêts personnel CNSS	784	85	-
Retenues assurance Groupe	51 251	29 479	-
Charges à payer	1 273 079	1 457 932	2 316 568
Comptes d'attente BIAT (solde)	-	5 315	-
Compte d'attente STB (solde)	-	12 394	-
Compte d'attente UBCI (solde)	-	1 378	-
Comptes d'attente BIAT51 (solde)	-	2 206	-
Personnel rémunérations dues	22 364	539 084	575 129
Créditeurs divers	11 010	12 000	10 605
Autres	870	870	870
Opérations particulières avec l'Etat	-	4 443	30 150
CNSS	750 233	773 177	1 026 009
Compte d'attente	-	24	-
Avoirs à établir	-	47 090	-
Total	4 460 970	5 541 897	5 510 245

B.14. Concours bancaires et autres passifs financiers

Les concours bancaires et autres passifs financiers présentent au 30 juin 2016 un solde de 23.730.706 DT contre un solde de 23.353.058 DT au 31 décembre 2015, se détaillant comme suit :

Libellé	Solde au 30/06/2016	Solde au 30/06/2015	Solde au 31/12/2015
Echéances à moins d'un an sur emprunts	3 265 962	3 061 998	3 210 340
Echéances à moins d'un an sur crédits Leasing	304 646	303 323	336 122
Intérêts courus	93 472	115 192	107 393
Divers crédits de gestion à court terme	16 789 219	14 299 000	14 657 745
BIAT Agence des affaires	884 818	1 425 164	1 387 045
ABC	66	66	66
UIB	8	169	1 971
ATB	507 150	368 233	2 311 877
UBCI Megrine	862 523	1 327 194	638 374
BIAT Al Jazira 2	39 224	39 224	39 224
Attijari Bank Megrine	981 715	1 571 374	662 901
Attijari Bank Bouargoub	1 903	-	-
Attijari Bank	-	2	-
Total	23 730 706	22 510 938	23 353 058

III.2. Notes sur l'état de résultat

R.1. Revenus

Les revenus totalisent 30.382.741 DT au titre du premier semestre 2016 contre 33.272.217 DT au titre du premier semestre 2015, se détaillant comme suit :

Libellé	Premier semestre 2016	Premier semestre 2015	Exercice 2015
Ventes locales batteries de démarrage	9 966 509	11 322 751	28 211 460
Ventes locales batteries industrielles	-	6 550	16 550
Autres revenus locaux	171 462	250 849	466 567
Ventes à l'exportation de batteries de démarrage	8 737 097	11 707 395	25 671 664
Ventes à l'exportation de plaques	11 010 671	9 553 340	15 588 878
Ventes à l'export de Plomb	217 552	212 030	392 822
Autres revenus à l'export	279 450	132 303	472 878
Prestations de service à l'export	-	87 000	-
Total	30 382 741	33 272 217	70 820 820

R.2. Autres produits d'exploitation

Les autres produits d'exploitation totalisent 237.273 DT au titre du premier semestre 2016 contre 226.022 DT au titre du premier semestre 2015, se détaillant comme suit :

Libellé	Premier semestre 2016	Premier semestre 2015	Exercice 2015
Quote-part subventions	35 206	35 206	70 413
Loyer et autres services	201 067	189 816	387 731
Jetons de présence	1 000	1 000	2 000
Total	237 273	226 022	460 144

R.3. Variation des stocks de produits finis et des encours

La variation des stocks de produits finis et des encours totalise (369.253) DT au titre du premier semestre 2016 contre 281.906 DT au titre du premier semestre 2015, se détaillant comme suit :

Libellé	Premier semestre 2016	Premier semestre 2015	Exercice 2015
Produits finis	874 033	22 427	642 879
Produits intermédiaires	(1 243 286)	259 480	(74 759)
Total	(369 253)	281 906	568 120

R.4. Achats d'approvisionnements consommés

Les achats de d'approvisionnements consommés totalisent 17.925.399 DT au titre du premier semestre 2016 contre 21.123.213 DT au titre du premier semestre 2015, se détaillant comme suit :

Libellé	Premier semestre 2016	Premier semestre 2015	Exercice 2015
Achats matières premières	16 900 665	19 528 653	41 332 230
Achats matières consommables	172 460	183 088	387 051
Variations stocks matières premières	852 852	1 523 861	2 744 580
Variations stocks matières consommables	(578)	(112 389)	457 341
Total	17 925 399	21 123 213	44 921 203

R.5. Charges de personnel

Les charges de personnel totalisent 6.384.012 DT au titre du premier semestre 2016 contre 6.653.729 DT au titre du premier semestre 2015, se détaillant comme suit :

Libellé	Premier semestre 2016	Premier semestre 2015	Exercice 2015
Salaires et indemnités représentatives	5 187 740	5 470 218	10 556 480
Cotisations de sécurité sociale	1 088 142	1 068 735	2 326 870
Autres charges de personnel	108 130	114 776	200 420
Total	6 384 012	6 653 729	13 083 770

R.6. Dotations aux amortissements et aux provisions

Les dotations aux amortissements et aux provisions totalisent 3.355.824 DT au titre du premier semestre 2016 contre 3.060.312 DT au titre du premier semestre 2015, se détaillant comme suit :

Libellé	Premier semestre 2016	Premier semestre 2015	Exercice 2015
Dotations aux amortissements des immobilisations incorporelles	35 034	37 192	74 144
Dotations aux amortissements des immobilisations corporelles	2 861 912	2 865 468	5 761 732
Dotations pour résorption des charges à répartir	85 577	85 577	171 154
Dotations aux provisions pour dépréciations clients	249 604	135 872	291 843
Dotations aux provisions pour dépréciations des autres actifs courants	602 640	-	-
Dotations aux provisions pour dépréciations stocks	162 043	-	444 864
Dotations aux provisions pour garanties données	-	-	40 074
Dotations aux provisions pour risques et charges	28 680	-	-
Total	4 025 490	3 094 656	6 783 812
Reprises sur provisions pour dépréciation des stocks	(631 716)	-	-
Reprises sur provisions pour dépréciation des clients	-	(12 103)	(23 762)
Reprises sur provisions garanties données	(37 950)	(22 241)	(22 241)
Total	(669 666)	(34 344)	(46 003)
Solde net	3 355 824	3 060 312	6 737 809

R.7. Autres charges d'exploitation

Les autres charges d'exploitation totalisent 1.208.251 DT au titre du premier semestre 2016 contre 1.605.717 DT au titre du premier semestre 2015, se détaillant comme suit :

Libellé	Premier semestre 2016	Premier semestre 2015	Exercice 2015
Loyer	100 001	99 510	197 499
Entretiens et réparations	128 872	160 346	429 853
Primes d'assurances	132 187	118 733	210 334
Etudes, recherches et rémunérations d'intermédiaires	138 237	298 325	367 530
Rémunérations comité permanent d'audit	8 000	8 000	16 000
Frais de séminaires et congrès	17 320	50 395	90 696
Personnel extérieur (travaux en régie)	47 611	57 209	112 250
Publicité et propagandes	98 282	246 917	576 848
Transports achats et/ou ventes	26 741	85 915	132 958
Voyages, déplacements, mission et réceptions	142 352	76 505	226 701
Frais postaux	48 705	56 797	142 967
Divers frais de services bancaires	138 374	106 346	232 623
Dons accordés	16 275	5 255	93 904
Jetons de présence	-	50 000	90 000
T.F.P. et FOPROLOS	99 999	96 638	239 231
TCL	23 936	51 396	115 019
Taxes de circulation	34 638	30 985	35 110
Droit d'enregistrement et autres taxes	3 641	4 690	13 359
Autres charges d'exploitation	3 080	1 755	35 431
Total	1 208 251	1 605 717	3 358 315

R.8. Produits des placements

Les produits des placements totalisent 769.852 DT au titre du premier semestre 2016 contre 1.325.823 DT au titre du premier semestre 2015, se détaillant comme suit :

Libellé	Premier semestre 2016	Premier semestre 2015	Exercice 2015
Dividendes Assad international	363 964	964 505	964 505
Dividendes Assad Algérie	405 888	361 319	361 319
Total	769 852	1 325 823	1 325 823

R.9. Charges financières nettes

Les charges financières nettes totalisent 2.408.117 DT au titre du premier semestre 2016 contre 1.957.041 DT au titre du premier semestre 2015, se détaillant comme suit :

Libellé	Premier semestre 2016	Premier semestre 2015	Exercice 2015
Échelles d'intérêts	171 509	100 039	278 619
Agios sur escomptes	124 824	76 635	227 846
Intérêts sur crédits bancaires	414 324	423 578	931 057
Intérêts sur emprunt obligataire convertible en actions	1 031 250	1 031 250	2 062 500
Gains de change	(7 555)	(195 862)	(209 239)
Pertes de change	314 727	48 991	227 794
Intérêts sur crédits à moyen et long terme	396 822	517 813	999 434
Intérêt des prêts	(41 015)	(47 300)	(92 449)
Intérêt des autres dettes	3 231	1 897	7 945
Total	2 408 117	1 957 041	4 433 507

R.10. Autres gains ordinaires

Les autres gains ordinaires totalisent 83.812 DT au titre du premier semestre 2016 contre 89.178 DT au titre du premier semestre 2015, se détaillant comme suit :

Libellé	Premier semestre 2016	Premier semestre 2015	Exercice 2015
Produits sur cessions	5 500	19 629	54 894
Avance TFP, et autres profits divers	78 312	69 549	78 804
Total	83 812	89 178	133 698

III.3. Notes sur l'état des flux de trésorerie

F.1. Amortissements et provisions

Libellé	Montants en DT
Dotations aux amortissements des immobilisations incorporelles	35 034
Dotations aux amortissements des immobilisations corporelles	2 861 912
Dotations pour résorption des charges à répartir	85 577
Dotations aux provisions sur créances douteuses	249 604
Dotations aux provisions sur stocks	162 043
Dotations aux provisions sur autres actifs courants	602 640
Dotations aux provisions pour risques et charges	28 680
Ajustement relatif au transfert de charges de dotations aux amortissements	28 835
Total	4 054 324

F.2. Reprises sur provisions

Libellé	Montants en DT
Reprises sur provisions pour dépréciation des stocks	(631 716)
Reprises sur provisions pour garanties données	(37 950)
Total	(669 666)

F.3. Variation des actifs

Libellé	Solde au 30/06/2016 (a)	Solde au 31/12/2015 (b)	Variation (b) - (a)
Stocks	21 036 792	21 519 814	483 022
Créances clients	38 229 563	41 730 518	3 500 955
Autres actifs	13 603 996	11 406 494	(2 197 502)
Autres actifs financiers	318 365	417 312	98 947
Variation des actifs	73 188 717	75 074 139	1 885 422

F.4. Variation des passifs

Libellé	Solde au 30/06/2016 (a)	Solde au 31/12/2015 (b)	Variation (a) - (b)
Fournisseurs et comptes rattachés	4 068 450	6 838 555	(2 770 105)
Autres passifs courants	4 554 442	5 617 638	(1 063 195)
Variation des passifs	8 622 892	12 456 193	(3 833 301)

F.5. Plus-values de cessions des immobilisations corporelles

Libellé	Montants en DT
Valeur brute des immobilisations cédées	20 713
Amortissements cumulés	(20 713)
Valeur comptable nette des immobilisations cédées	-
Prix de cession	5 500
Plus-value	5 500

F.6. Décaissements pour acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles

Libellé	Solde au 30/06/2016 (a)	Solde au 31/12/2015 (b)	Variation (b) - (a)
Immobilisations corporelles	73 447 055	72 862 246	(584 809)
Immobilisations incorporelles	1 251 717	1 195 467	(56 250)
Total	74 698 772	74 057 713	(641 059)
Ajustement cession des immobilisations			(20 713)
Total			(661 772)

F.7. Décaissements pour acquisition d'immobilisations financières

Libellé	Montants en DT
Intérêts sur Obligations	(3 075)
Total	(3 075)

F.8. Encaissements sur cession d'immobilisations financières

Libellé	Montants en DT
Prêts au personnel	147 041
Dépôts et cautionnements	6 332
Prêt Accordé	170 000
Total	323 373

F.9. Remboursement d'emprunts

Libellé	Montants en DT
ATB	246 212
ATTIJARI BANK	642 749
BIAT	397 455
UBCI	305 556
Leasing	184 407
Total	1 776 379

F.10. Trésorerie à la clôture de l'exercice

Libellé	Solde au 30/06/2016
Divers crédits de gestion à court terme	(16 789 219)
BIAT Agence des affaires	(884 818)
ABC	(66)
UIB	(8)
ATB	(507 150)
UBCI Megrine	(862 523)
BIAT Al Jazira 2	(39 224)
Attijari Bank Megrine	(981 715)
Attijari Bank Bouargoub	(1 903)
Effets remis à l'encaissement	10 444
UBCI Megrine Ex. Nerva	900
STB Ben Arous	70 051
BIAT Al Jazira	6 687
Autres organismes financiers (AFC)	179
UIB	9 318
Caisses	16 582
Total	(19 952 466)

IV. Engagements hors bilan

- Engagements donnés à l'UBCI suite à l'obtention d'un emprunt de 2,5 MDT, destiné à financer la capacité de production de la société :

- Une hypothèque en rang utile au profit de l'UBCI sur la totalité de l'immeuble consistant en la propriété dénommée « ASSAD » objet du titre foncier N°8066 Ben Arous, située à la zone industrielle de Ben Arous.
- Affectation à titre de gage et nantissement au profit de l'UBCI du fonds de commerce dont la désignation est comme suit : « Un fonds de fabrication, réparation et vente d'accumulateurs électriques, exploité à la Rue El Fouledh, zone industrielle de Ben Arous et à la zone industrielle de Bouargoub, immatriculé au registre de commerce du tribunal de première Instance de Ben Arous sous le N° B142421997 et comprenant notamment :
 - a. Renseigne, le nom commercial, la clientèle et l'achalandage,
 - b. Le droit au bail des lieux d'exploitation du fonds de commerce,
 - c. Les différents objets mobiliers, le matériel et l'outillage présents et futurs servant à l'exploitation, sans exception réserves.
- Affectation en titre de gage et nantissement en 1^{er} rang au profit de l'UBCI de la ligne d'assemblage automatique TBS COS8 d'une valeur globale de 1.351.492 DT.

- Les garanties allouées à « ATTIJARI BANK » suite à l'obtention d'un emprunt de 5,5 MDT, qui servira au financement de l'extension de l'usine se présentent comme suit :

- Une hypothèque immobilière de 2^{ème} rang portant sur la totalité de la propriété revenant à la société, objet du titre foncier n° 619791 NABEUL, sise à la délégation de Bouargoub, gouvernorat de Nabeul, d'une superficie globale de 7705 m² ;
- Une hypothèque immobilière de 2^{ème} rang portant sur la totalité de la propriété revenant à la société, objet du titre foncier n° 619792 NABEUL, sise à la délégation de Bouargoub, gouvernorat de Nabeul, d'une superficie globale de 3633 m² ;
- Un nantissement sur fonds de commerce en rang disponible portant sur l'ensemble des éléments corporels et incorporels composant un fonds de commerce et d'industrie, consistant en un siège social sis à la Rue AI Fouledh, Zone Industrielle Ben Arous, immatriculé au greffe du Tribunal de 1^{ère} Instance de Ben Arous sous le N° B142421997 et comprenant notamment l'enseigne, le nom commercial, la clientèle et l'achalandage y attachés, le droit au bail des lieux dans lesquels est exploité le dit fonds.
- Un engagement de nantissement en rang disponible du fonds de commerce lui revenant, consistant en une unité d'industrie, de vente et de réparation des batteries, sise à Bouargoub, Nabeul, immatriculé au greffe du Tribunal de 1^{ère} Instance de Ben Arous sous le N° B142421997 ;
- Un nantissement sur matériels de 1^{er} rang portant sur l'ensemble de matériel nouvellement acquis.
- « ASSAD » s'engage à souscrire une assurance incendie avec une cession de délégation au profit de la Banque Attijari de Tunisie « Attijari Bank ».

- Les garanties allouées à la « BIAT » suite à l'obtention d'un emprunt de 3.5 MDT, qui servira parfaire le schéma de financement de la modernisation de l'outil de production de la société, se présentent comme suit :

- Hypothèque au profit de la BIAT qui accepte hypothèque de rang utile de la totalité de l'immeuble consistant en la propriété dénommée « ASSAD » objet du titre foncier N°8066 Ben Arous, située à la zone industrielle de Ben Arous.
- Affectation à titre de gage et nantissement en rang utile du matériel nouvellement acquis et il est convenu que ledit matériel restera installé dans le local sis à la zone industrielle de Bouargoub et qu'il ne pourra être affecté ou déplacé à un autre local même appartement à l'emprunteur sans l'accord express et écrit de la BIAT.
- Affectation à titre de gage et nantissement de rang utile de l'ensemble sans aucune exception ni réserve des éléments corporels et incorporels composant le fonds de commerce d'une usine de fabrication et de vente de batteries électriques, sis à la zone industrielle de Ben Arous.

V. Résultat par action

Le résultat par action et les données ayant servi à sa détermination au titre de la période en cours se présentent comme suit :

Libellé	30 juin 2016	30 juin 2015	31 décembre 2015
Résultat net	507 035	180 364	(537 557)
Nombre d'actions	12 000 000	12 000 000	12 000 000
Résultat par action	0 ,042	0,015	(0,045)

VI. Notes sur les parties liées

Les opérations avec les parties liées au titre du premier semestre 2016 se détaillent comme suit :

- Pour l'exercice clos le 30 juin 2016, les ventes réalisées avec les parties liées se présentent comme suit :

Partie liée	Ventes TTC du premier semestre 2016
ASSAD INTERNATIONAL	17 456 692
ENERSYS ASSAD S.A.R.L	2 552 431
ENERSYS ASSAD INDUSTRIAL	5 554
ENERSYS-ASSAD NORTH AFRICA	47 528
GEELEC	53 948
Total	20 116 153

- Pour l'exercice clos le 30 juin 2016, les achats de matières premières facturés par la société « ENERSYS ASSAD INDUSTRIAL » à la société « L'Accumulateur Tunisien ASSAD », s'élèvent à 20.848 DT TTC.
- Les revenus provenant de la location de bureaux sis aux berges du lac de Tunis à la société « ASSAD International » au titre du premier semestre de l'année 2016 s'élèvent à un montant de 26.594 DT TTC.
- Les revenus provenant de la location de l'usine et des bureaux sis à la zone industrielle de Ben Arous à la société « ENERSYS ASSAD S.A.R.L » au titre du premier semestre de l'année 2016 s'élèvent à un montant de 169.601 DT TTC.
- Au cours de l'exercice clos le 30 juin 2016, les revenus provenant de la refacturation des frais communs d'assistance administrative et comptable ainsi que des frais d'assistance informatique et des charges sociales d'un employé mis à disposition à la société « ENERSYS ASSAD S.A.R.L » s'élèvent à 87.000 DT TTC.
- Une convention de prêt a été conclue par la société en janvier 2011 avec la société du groupe « GEELEC » en vertu de laquelle cette dernière emprunte pour financer son exploitation des montants avec un plafond cumulé de 1.500.000 DT rémunérée au taux de 5%. Le solde de ces prêts au 31 décembre 2015, s'élève à 1.020.000 DT. Au 30 juin 2016, le solde des prêts consentis à « GEELEC » s'élève à 850.000 DT. Les produits d'intérêts constatés en 2016 au titre de ces prêts s'élèvent à 22.721 DT.
- Au cours de l'exercice clos le 30 juin 2016, les revenus provenant de la refacturation des frais communs d'assistance administrative, comptable, d'achats et de finances à la société « GEELEC » s'élèvent à 20.000 DT TTC.
- Pour l'exercice clos le 30 juin 2016, la société « L'Accumulateur Tunisien ASSAD » a constaté des dividendes au titre de l'exercice 2015 pour un montant total de 769.852 DT, se détaillant comme suit :

Libellé	Montant DT
Dividendes d'ASSAD Algérie	405 888
Dividendes d'ASSAD International	363 964
Total	769 852

Par ailleurs, au cours de la même période, la société « L'Accumulateur Tunisien ASSAD » a constaté en produits un montant de 1.000 DT au titre des jetons de présence alloués par la société « ASSAD International ».

- Pour l'exercice clos le 30 juin 2016, la société « L'Accumulateur Tunisien ASSAD » a refacturé aux différentes sociétés du groupe les frais relatifs aux Comité de Gestion et Comité de Direction selon le détail suivant :

Libellé	Montant DT en TTC
ENERSYS ASSAD S.A.R.L	186 651
ASSAD ALGERIE	443 267
ASSAD BATTERIE MAROC	59 350
ASSAD International	151 480
Total	840 748

- Les soldes des opérations avec les sociétés du groupe présentés au niveau des actifs et des passifs courants de votre société sont détaillés comme suit (en DT) :

Partie liée	Solde au 30 juin 2016
<i>Créances clients</i>	
ASSAD INTERNATIONAL	22 002 652
ENERSYS ASSAD S.A.R.L	812 817
ASSAD ALGERIE	24 480
ENERSYS ASSAD INDUSTRIAL	9 565
ENERSYS-ASSAD NORTH AFRICA	47 528
GEELEC	1 445 564
Total	24 342 606
<i>Dettes fournisseurs</i>	
GEELEC	(3 292)
ENERSYS ASSAD INDUSTRIAL	(11 324)
Total	(14 616)
<i>Débiteurs et créditeurs divers</i>	
GEELEC	1 354 722
ENERSYS ASSAD S.A.R.L	107 649
ASSAD ALGERIE	4 656 085
ASSAD BATTERIE MAROC	499 706
ASSAD INTERNATIONAL	836 1515
Total	7 454 313

Messieurs les Actionnaires
de la société « L'Accumulateur Tunisien ASSAD SA »
Zone industrielle de Ben Arous
2013 BEN AROUS

**RAPPORT D'EXAMEN LIMITE DES COMMISSAIRES AUX
COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES
ARRETES AU 30 JUIN 2016**

Introduction

Conformément aux dispositions de l'article 21 bis de la loi 94-117 du 14 novembre 1994, nous avons effectué l'examen limité des états financiers intermédiaires de la Société « L'Accumulateur Tunisien ASSAD SA » comprenant le bilan établi au 30 juin 2016, l'état de résultat ainsi que l'état de flux de trésorerie pour la période de six mois se terminant à cette date, des notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives.

Ces états financiers intermédiaires font apparaître des capitaux propres positifs de 36.823.929 dinars y compris le bénéfice de la période s'élevant à 507.035 dinars.

La direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces informations financières intermédiaires conformément aux normes comptables généralement admises en Tunisie. Notre responsabilité est d'exprimer une conclusion sur ces informations financières intermédiaires sur la base de notre examen limité.

Etendue de l'examen limité

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes de la profession applicables en Tunisie relatives aux missions d'examen limité. Ces normes requièrent que l'examen limité soit planifié et réalisé en vue d'obtenir une assurance modérée que les états financiers intermédiaires ne comportent pas d'anomalies significatives. Un examen limité comporte essentiellement des entretiens avec le personnel responsable de la Société et des procédures analytiques appliquées aux données financières. Il fournit donc un niveau d'assurance moins élevé qu'un audit. Nous n'avons pas effectué un audit et, en conséquence, nous n'exprimons donc pas d'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 donnent pas une image fidèle de la situation financière de la société « L'Accumulateur Tunisien ASSAD SA » arrêtée au 30 juin 2016, ainsi que de sa performance financière et de ses flux de trésorerie pour la période de six mois se terminant à cette date, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

Paragraphe d'observation

Nous attirons votre attention sur la note aux états financiers B.11 qui précise que la société « L'accumulateur Tunisien ASSAD SA » a fait l'objet d'un contrôle fiscal approfondi couvrant les exercices de 2009 à 2012. Une notification du résultat du contrôle a été reçue en date du 7 juillet 2014 et a fait ressortir un montant de 1.410.944 DT en principal et pénalités dont 854.165 DT de reports d'IS et de TVA non acceptés.

La notification a fait l'objet d'une opposition motivée de la part de la société « L'accumulateur Tunisien ASSAD SA » rejetant les principaux chefs de redressement. Toutefois, l'administration fiscale a maintenu sa position initiale lors de sa réponse en date du 19 janvier 2015. Le 5 février 2015, la société « L'accumulateur Tunisien ASSAD SA » a répondu à l'administration fiscale en maintenant sa position initiale et en appuyant ses propos par plus d'arguments.

La provision constatée pour faire face à ce risque est de l'ordre de 618.103 DT.

Tunis, le 31 août 2016

***Les Commissaires aux Comptes
Associés - M.T.B.F***

Cabinet ZAHAF & Associés

Ahmed BELAIFA

Mahmoud ZAHAF

AVIS DES SOCIETES

ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES

**GENERALE INDUSTRIELLE DE FILTRATION
-GIF-**

Siège social : Km 35 GP1- 8030 Grombalia.

La Générale Industrielle de Filtration -GIF- publie, ci-dessous, ses états financiers intermédiaires arrêtés au 30 juin 2016, accompagnés de l'avis du commissaire aux comptes, Mr Moncef BOUSSANOUGA ZAMMOURI (F.M.B.Z KPMG TUNISIE).

BILAN AU 30 JUIN 2016
(Exprimé en DT)

ACTIFS	NOTE	juin-16	juin-15	déc-15
ACTIFS NON COURANTS				
ACTIFS IMMOBILISES				
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	V-1	375 448,747	369 588,747	369 588,747
MOINS AMORTISSEMENT		-348 960,368	-333 491,559	-340 924,083
TOTAL 1		26 488,379	36 097,188	28 664,664
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	V-2-a	19 219 174,944	18 406 740,695	19 259 927,483
MOINS AMORTISSEMENT	V-2-b	-12 931 187,007	-12 416 135,894	-12 776 964,027
TOTAL 2		6 287 987,937	5 990 604,801	6 482 963,456
IMMOBILISATIONS FINANCIERES	V-3	354 475,642	175 931,000	278 483,386
MOINS PROVISIONS		-50 000,000	-50 000,000	-50 000,000
TOTAL 3		304 475,642	125 931,000	228 483,386
TOTAL DES ACTIFS IMMOBILISEES		6 618 951,958	6 152 632,989	6 740 111,506
AUTRES ACTIFS NON COURANTS	V-4	466 149,826	0,000	0,000
TOTAL		7 085 101,784	6 152 632,989	6 740 111,506
ACTIFS COURANTS				
STOCKS	V-5	5 757 403,716	6 532 377,594	5 618 849,678
MOINS PROVISIONS		-219 926,911	-192 306,488	-192 306,488
TOTAL 1		5 537 476,805	6 340 071,106	5 426 543,190
CLIENTS ET COMPTES RATTACHES	V-6	7 115 733,147	6 259 922,037	6 346 976,672
MOINS PROVISIONS		-2 282 125,080	-2 239 623,483	-2 284 536,952
TOTAL 2		4 833 608,067	4 020 298,554	4 062 439,720
AUTRES ACTIFS COURANTS	V-7	1 653 767,732	3 382 278,039	1 441 361,149
MOINS PROVISIONS		-45 214,200	-33 889,140	-45 214,200
TOTAL 3		1 608 553,532	3 348 388,899	1 396 146,949
PLACEMENTS ET AUTRES ACTIFS FINANCIERS	V-8	165 543,291	147 321,703	28 197,436
LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES	V-9	5 590 674,791	5 737 953,851	5 813 845,806
TOTAL DES ACTIFS COURANTS		17 735 856,486	19 594 034,113	16 727 173,101
TOTAL DES ACTIFS		24 820 958,270	25 746 667,102	23 467 284,607

BILAN AU 30 JUIN 2016*(Exprimé en DT)*

CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS	NOTE	juin-16	juin-15	déc-15
CAPITAUX PROPRES				
CAPITAL SOCIAL	V-10	10 563 994,000	10 563 994,000	10 563 994,000
RESERVES		3 603 927,235	3 692 668,235	3 604 427,235
AUTRES CAPITAUX PROPRES		-258 221,182	574 074,084	539 132,334
RESULTATS REPORTEES		-478 478,552	7 096,520	7 096,520
TOTAL CAPITAUX PROPRES AVANT RESULTAT DE L'EXERCICE		13 431 221,501	14 837 832,839	14 714 650,089
RESULTAT DE L'EXERCICE		-682 491,433	-270 420,276	-1 279 575,338
TOTAL CAPITAUX PROPRES AVANT AFFECTATION DU RESULTAT		12 748 730,068	14 567 412,563	13 435 074,751
PASSIFS				
PASSIFS NON COURANTS				
<i>PROVISIONS POUR RISQUE</i>		<i>0,000</i>	<i>0,000</i>	<i>0,000</i>
<i>EMPRUNTS</i>	V-11	<i>1 715 572,982</i>	<i>1 760 846,334</i>	<i>1 715 572,982</i>
TOTAL DES PASSIFS NON COURANTS		1 715 572,982	1 760 846,334	1 715 572,982
PASSIFS COURANTS				
FOURNISSEURS ET COMPTES RATTACHES	V-12	2 912 072,704	3 265 141,486	2 380 966,577
AUTRES PASSIFS COURANTS	V-13	1 790 638,229	1 687 178,887	1 402 310,805
CONCOURS BANCAIRES ET AUTRES PASSIFS FINANCIERS	V-14	5 653 944,287	4 466 087,832	4 533 359,492
TOTAL DES PASSIFS COURANTS		10 356 655,220	9 418 408,205	8 316 636,874
TOTAL DES PASSIFS		12 072 228,202	11 179 254,539	10 032 209,856
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DES PASSIFS		24 820 958,270	25 746 667,102	23 467 284,607

ETAT DE RESULTAT

AU 30 JUIN 2016

(Exprimé en DT)

	Note	juin-16	juin-15	déc-15
PRODUITS D'EXPLOITATION				
REVENUS	VI-1	6 738 430,778	5 783 558,647	12 077 527,552
AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION	VI-2	24 409,856	54 046,318	88 988,068
TOTAL DES PRODUITS D'EXPLOITATION (I)		6 762 840,634	5 837 604,965	12 166 515,620
CHARGES D'EXPLOITATION				
VARIATION DES STOCKS DES PROD FINA. ET DES ENCOURS	VI-3	-445 487,706	-503 146,013	-218 245,359
VARIATION DES STOCKS MATIERES PREMIERES ET CONSOMMABLES	VI-3	306 933,668	-1 331 095,683	-702 468,421
ACHAT DE MARCHANDISES CONSOMMES	VI-4	3 681 810,061	4 605 143,565	7 212 234,533
ACHAT D'APPROVISIONNEMENTS CONSOMMES	VI-5	205 601,199	216 196,053	428 743,165
CHARGES DE PERSONNEL	VI-6	2 509 973,159	2 232 131,877	4 645 075,744
DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS	VI-7	397 128,460	400 582,026	794 000,266
DOTATIONS AUX PROVISIONS	VI-7	24 058,551	-25 723,947	30 264,628
AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION	VI-8	642 597,780	523 624,043	1 130 287,835
TOTAL DES CHARGES D'EXPLOITATION (II)		7 322 615,172	6 117 711,921	13 319 892,391
RESULTAT D'EXPLOITATION (I - II)		-559 774,538	-280 106,956	-1 153 376,771
CHARGES FINANCIERES NETTES	VI-9	428 413,667	301 252,657(*)	656 830,439
PRODUITS DES PLACEMENTS	VI-10	280 317,230	339 312,023(*)	607 276,640
AUTRES GAINS ORDINAIRES	VI-11	39 417,546	23 747,150	56 017,315
AUTRES PERTES ORDINAIRES	VI-12	258,353	40 614,013	107 021,397
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOT		-668 711,782	-258 914,453	-1 253 934,652
IMPOTS SUR LES BENEFICES	VI-13	13 779,651	11 505,823	25 640,686
RESULTAT NET		-682 491,433	-270 420,276	-1 279 575,338

(*)Retraitement en pro-forma

ETAT DES FLUX DE TRESORERIE AU 30 JUIN 2016

(Exprimé en DT)

Flux de trésorerie liés à l'exploitation	Note	juin-16	juin-15	déc-15
Résultat net		- 682 491,433	- 270 420,276	- 1 279 575,338
Ajustements pour :				794
- Amortissements		397 128,460	400 582,026	000,266
- Provisions		29 375,615	2 608,313	101 849,245
- Reprise de provision		- 5 317,064	- 28 332,260	- 71 584,617
- Quotes-parts des subventions d'investissement		- 3 353,250	- 34 941,750	- 69 883,500
- Régularisation des immobilisations		-	-	-
Variations des :				- 920
- Stocks		- 138 554,038	- 1 834 241,696	713,780
- Créances		- 767 606,476	250 803,781	- 163 749,146
- Autres Actifs		- 349 752,438	- 125 358,067	1 933 117,649
- Fournisseurs et autres dettes		919 433,551	975 707,671	293 531,496
- Plus ou moins-values de cessions		- 11 316,665	- 1 245,644	2 208,379
- Gains de change		-	-	-
- Pertes de change		-	-	-
- Autres pertes ordinaires		-	-	-
- Autres produits non encaissables		-	-	-
Transfert de charges (réserves pour réinvestissement exonéré)		-	-	-
<u>Flux de trésorerie provenant de l'exploitation</u>		- 612 453,738	- 664 837,902	619 200,654
<u>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement</u>				
Décaissements provenant de l'acquisition d'immob. corp. et incorp.		- 218 059,990	- 1 584 260,507	- 2 227 838,137
Encaissements provenant de la cession d'immob. corp. et incorp.		29 400,000	24 000,000	52 000,000
Décaissements provenant de l'acquisition d'immob. financières		-75 992,256	- 2 431,000	- 104 983,386
Décaissement charges à répartir		-466 149,826	-	-
Encaissements provenant de la cession d'immob. Financières		-	-	-
<u>Flux de trésorerie provenant affectés aux activités d'investissement</u>		- 730 802,072	- 1 562 691,507	- 2 280 821,523
<u>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</u>				
Encaissement suite à l'émission d'actions		-	-	-
Dividendes et autres distribution		- 500,000	- 113 681,000	- 671 825,005
Encaissements provenant des emprunts		-	770 378,460	778 699,877

Remboursement d'emprunts		-	- 184 783,313	- 192 248,970
Subvention d'investissement		-	-	-
<u>Flux de trésorerie provenant des activités de financement</u>		- 500,000	471 914,147	-85 374,098
Incidences des variations des taux de change sur liquidité et équivalent de liquidité		-	-	-
VARIATION DE TRESORERIE		-1 343 755,810	- 1 755 615,262	- 1 746 994,967
Trésorerie au début de l'exercice		1 280 486,314	3 027 481,281	3 027 481,281
Trésorerie à la clôture de l'exercice		- 63 269,496	1 271 866,019	1 280 486,314

V-NOTES RELATIVES AU BILAN

V-1- Immobilisations Incorporelles :

CPT	DESIGNATIONS	30/06/2016	30/06/2015	Variations	31/12/2015
213000	LOGICIELS INFORMATIQUES	375 449	369 589	5 860	369 589
281300	AMORTISSEMENT LOGICIEL	-348 960	-333 492	-15 469	-340 924
	TOTAL	26 488	36 097	-9 609	28 665

V-2-A IMMOBILISATIONS CORPORELLES :

CPT	DESIGNATIONS	30/06/2016	30/06/2015	Variations	31/12/2015
221000	TERRAINS	1 904 546	1 904 546	0	1 904 546
222000	CONSTRUCTIONS	2 623 123	2 623 123	0	2 623 123
223000	MATERIEL ET OUTILLAGE	3 253 899	3 296 242	-42 344	3 296 242
223100	A.A.INSTALLATION	1 243 114	1 227 981	15 133	1 236 152
223400	MATERIEL INDUSTRIEL	6 080 170	5 689 812	390 357	6 237 787
223500	OUTILLAGE INDUSTRIEL	1 405 074	1 230 830	174 244	1 293 613
223700	A.A.INST.DIVERS	542 017	531 571	10 446	531 779
224000	MATERIEL DE TRANSPORT	113 375	148 375	-35 000	148 375
224100	MATERIEL DE TRANSPORT DE BIENS	426 651	463 253	-36 602	438 465
228200	EQUIPEMENTS DE BUREAU	269 324	262 468	6 856	265 373
228300	MATERIEL INFORMATIQUE	544 161	501 276	42 885	516 737
228700	EMBALLAGE COMMERCIAL DURABLE	61 900	61 900	0	61 900
232000	IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	291 429	50 552	240 877	245 441
240000	IMMOBILISATION A STATUT JURIDI	460 394	414 812	45 582	460 394
	TOTAL	19 219 175	18 406 741	812 434	19 259 927

V-2-B AMORTISSEMENTS IMMOBILISATIONS CORPORELLES :

CPT	DESIGNATIONS	30/06/2016	30/06/2015	Variations	31/12/2015
282200	AMORTISSEMENT CONSTRUCTION	-2 093 314	-2 008 861	-84 453	-2 051 088
282300	AMORTISSEMENT MATERIEL ET OUTI	-3 253 742	-3 295 134	41 392	-3 295 906
282310	AMORTISSEMENT INSTALLATION TEC	-1 102 497	-1 053 481	-49 016	-1 078 555
282340	AMORT MATERIEL INDUSTRIELS	-3 457 949	-3 233 820	-224 129	-3 421 130
282350	AMORT OUTILLAGES INDUSTRIELS	-1 028 876	-935 983	-92 893	-985 077
282370	AMORT A A INST DIVERS	-496 437	-485 519	-10 918	-490 660
282400	AMORT DE MATERIEL DE TRANSPORT	-113 375	-123 059	9 684	-127 958
282410	AMORT MATERIEL DE TRANSPORT DE	-412 509	-431 075	18 566	-419 271
282810	AMORT EQUIPEMENT DE BUREAUX	-243 245	-243 872	627	-239 285
282820	AMORT DE MOBILIER MATERIEL DE	-8 638	0	-8 638	-8 638
282830	AMORT MATERIEL INFORMATIQUE	-494 918	-468 737	-26 181	-479 748
282850	AMORT EMBALLALGE COMMERC DURAB	-61 900	-61 849	-52	-61 900
284000	AMORT DES IMMO A STAT JURID PA	-163 787	-74 747	-89 040	-117 747
	TOTAL	-12 931 187	-12 416 136	-515 051	-12 776 964

V-3- IMMOBILISATIONS FINANCIERES :

CPT	DESIGNATIONS	30/06/2016	30/06/2015	Variations	31/12/2015
251300	TITRE DE PARTICIPATION AXESS	99 000	99 000	0	99 000
251400	TITRES DE PARTICIPATION BTS	20 000	20 000	0	20 000
251600	TITRES DE PARTICIPATION C D F	50 000	50 000	0	50 000
265000	DEPOT ET CAUTIONNEMENT	6 931	6 931	0	7 931
265100	FONDS DE GARANTIE AFFACTURAGE	31 552	0	31 552	101 552
265200	FONDS DE GARANTIE BTE	146 992	0	146 992	0
	TOTAL	354 476	175 931	178 545	278 483
295100	PROVISION POUR DEPRECIATION TI	-50 000	-50 000	0	-50 000
	IMMOBILISATIONS FINANCIERES NET	304 476	125 931	178 545	228 483

LES PROVISIONS SUR TITRES AU 30/06/16 SE DETAILLENT COMME SUIT :

Désignations	30/06/2016	30/06/2015
Titres CDF	50 000	50 000
TOTAL	50 000	50 000

V-4- AUTRES ACTIFS NON COURANTS

CPT	DESIGNATIONS	30/06/2016	30/06/2015	Variations	31/12/2015
272000	CHARGES A REPARTIR	466 150	0	466 150	0
	TOTAL	466 150	0	466 150	0

V-5- STOCKS :

CPT	DESIGNATIONS	30/06/2016	30/06/2015	Variations	31/12/2015
310000	MATIERES PREMIERES & FOURNITUR	2 645 995	3 573 736	-927 741	3 010 328
310100	STOCKS PIECES DE RECHANGES	453 483	388 586	64 897	396 084
326000	EMBALLAGE	18 141	18 141	0	18 141
351000	PRODUITS INTERMEDIAIRE	284 803	440 415	-155 612	283 019
355000	PRODUIT FINIS	2 354 982	2 111 500	243 482	1 911 279
	TOTAL	5 757 404	6 532 378	-774 974	5 618 850
390100	PROVISIONS	-219 927	-192 307	-27 620	-192 306
	STOCKS NETS	5 537 477	6 340 071	-802 594	5 426 543

V-6- CLIENTS ET COMPTES RATTACHES :

CPT	DESIGNATIONS	30/06/2016	30/06/2015	Variations	31/12/2015
411000	CLIENTS LOCAUX	1 981 576	1 903 622	77 954	1 616 913
411100	CLIENTS ETRANGERS	1 992 027	860 614	1 131 413	1 765 809
413000	CLIENTS- EFFETS A RECEVOIR	28 920	23 055	5 866	11 117
416000	CLIENTS DOUTEUX OU LITIGIEUX	189 894	189 894	0	189 894
416001	CLIENTS DOUTEUX LOCAUX	696 766	696 766	0	696 766
416002	CLIENTS DOUTEUX LOC NV	610 866	611 340	-474	610 866
416003	CLIENTS CONTENTIEUX	646 261	603 286	42 975	648 673
416A13	CLIENTS CONTENTIEUX AC13	8 157	8 157	0	8 157
416005	CLIENTS DOUTEUX ETRANGERS	110 341	110 341	0	110 341
416100	EFFETS IMPAYES	239 311	86 375	152 935	197 805
416200	CHEQUES IMPAYES	143 094	63 725	79 369	22 675
531200	CHEQUES CLIENTS EN CAISSE	468 520	1 102 747	-634 227	467 959
	TOTAL	7 115 733	6 259 922	855 811	6 346 977
491000	PROV/POUR DEPRE.CLIENTS LOCAUX	-696 766	-696 766	0	-696 766
491110	PROV/POUR DEPRE.CLIENTS LOCAUX	-357 386	-357 386	0	-357 386
491120	PROV/POUR DEPRE.CLIENTS ETRAN	-110 341	-110 341	0	-110 341
491130	PROV/POUR DEPRE.CLIENTS LO ORD	-261 637	-262 111	474	-261 637
491200	PROVISION CREANCES DOUTEUSES E	-189 894	-189 894	0	-189 894
491500	PROVIS./CLIENTS CONTENTIEUX NV	-646 261	-603 286	-42 975	-648 673
496100	PROV. DEP. CLIENT EFFET IMPAYE	-19 600	-19 599	-1	-19 600
496200	PROV. DEP. CLIENTS CHQ IMPAYE	-240	-240	0	-240
	TOTAL DES CLIENTS NETS	4 833 608	4 020 299	813 309	4 062 440

V-7- AUTRES ACTIFS COURANTS :

CPT	LIBELLES	30/06/2016	30/06/2015	Variations	31/12/2015
409100	FOURNIS AVANCES ET ACCOMP VERS	87 665	230 295	-142 630	106 908
421000	PERSONNEL AVANCE ET ACCOMPPTES	3 250	930	2 320	1 550
421100	PERSONNEL PRET	75 394	82 490	-7 096	41 573
421200	PERSONNEL PRET AID	18 180	790	17 390	45 300
421400	PERSONNEL COLLECTE	1 410	0	1 410	30
434100	ETAT DES RETENUE A LA SOURCE C	13 778	7 779	5 999	38 421
434200	ETAT ACCOMPTES PROVISIONNEL	7 692	31 071	-23 379	93 212
434900	IMPOT DIFFERES	404 384	158 204	246 180	215 718
436520	CREDIT DE TVA A REPORTER	0	189 166	-189 166	0
436610	ETAT TVA DEDUCTIBLE/ACHATS LOC	0	70	-70	1 129
436620	ETAT TVA DEDUCTIBLE/ ACHATS ET	0	0	0	1 202
436630	ETAT TVA DEDUCTIBLE FRAIS BANC	0	0	0	3
437100	TFP A PAYER	5 429	3 339	2 091	0
441000	SOCIETE DE GROUPE	701 014	0	701 014	0
441100	SOCIETE DE GROUPE UADH	0	2 331 147	-2 331 147	774 000
441002	STE AXESS (GIF DISTRIBUTION)	0	382	-382	0
450000	DEBITEUR B.ISMAIL	31 577	31 577	0	31 577
457000	AUTRES DEBITEURS OU CREDITEURS	8 829	8 829	0	8 829
457003	ASSURANCE COMAR	714	3 086	-2 372	714
457004	ASSURANCES GROUPE	0	4 011	-4 011	0
457006	DISTRIBUTEUR SAMI CHAIEB	1 598	1 598	0	1 598
457110	COMPTE TRANSIT AFFECTURAGE	11 940	0	11 940	13 535
458700	PRODUITS A RECEVOIR	9 291	9 291	0	9 291
471000	CHARGE CONSTATE D'AVANCE	164 530	165 701	-1 171	52 818
461000	COMPTES D'ATTENTE	77 301	0	77 301	2 731
461100	COMPTES D'ATTENTE ASSURANCE	898	898	0	898
475500	PRODUITS A RECECOIR	0	58 180	-58 180	0
478600	COMPTE REPARTITION CHARGE	26 954	55 958	-29 004	324
461000	COMPTES D'ATTENTE	0	7 487	-7 487	0
437200	FOPROLOS A PAYER	1 940	0	1 940	0
	TOTAL	1 653 768	3 382 278	-1 728 510	1 441 361
495000	PROV/DEPR FINAN B.ISMAIL	-31 577	-31 577	0	-31 577
496000	PROV.POUR DEPR.FINANC.DES COMP	-13 638	-2 313	-11 325	-13 637
	TOTAL	1 608 554	3 348 389	-1 739 835	1 396 147

V-8- PLACEMENTS ET AUTRES ACTIFS FINANCIERS

CPT	DESIGNATIONS	30/06/2016	30/06/2015	Variations	31/12/2015
531300	EFFETS REMIS A L ENCAISSEMENT	2 703	2 053	650	0
531310	CHEQUES REMIS A L'ENCAISSEMENTS	25 439	101 365	-75 926	28 197
531400	EFFETS A L'ESCOMPTE	0	43 904	-43 904	0
531410	CHEQUES A L'ESCOMPTE	137 401	0	137 401	0
	TOTAL	165 543	147 322	18 221	28 197

V-9- LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES:

CPT	DESIGNATIONS	30/06/2016	30/06/2015	Variations	31/12/2015
523300	PLACEMENT UIB	800 000	800 000	0	800 000
523400	PLACEMENT AMEN BANK	3 500 000	3 700 000	-200 000	3 700 000
523500	PLACEMENT AUDIO COM	400 000	400 000	0	400 000
523510	PLACEMENT ETS MED LOUKIL	800 000	800 000	0	800 000
532201	BANQUES BT FONDS SOCIAL	0	0	0	5 089
532210	BANQUE BT EURO GROMBALIA	16 279	163	16 117	4 220
532301	AMEN BANK DJERBA	786	3 339	-2 553	18 751
532302	AB GROMBALIA	0	0	0	0
532330	AB PLACE 14 JANVIER	774	0	774	0
532340	AB SFAX	15 159	8 014	7 145	25 187
532400	BANQUE BIAT GROMBALIA	5 847	0	5 847	5 068
532410	BANK BIAT PROFF EUR	1 433	1 279	154	1 304
532600	BANQUE UIB GROMBALIA	248	0	248	35
532700	BANQUE ATTIJARI LE BELVEDERE	493	7 602	-7 109	7 555
532800	STUSID BANK	4 455	72	4 383	-631
532900	BH EXPLOITATION GROMBALIA	0	13 155	-13 155	44 221
532960	BANQUE DE TUNISIE & EMIRATS	38 439	0	38 439	0
541000	CAISSE	3 762	1 330	2 432	47
541100	CAISSE TUNIS	1 000	1 000	0	1 000
541200	CAISSE SFAX	1 000	1 000	0	1 000
541300	CAISSE DJERBA	1 000	1 000	0	1 000
	TOTAL	5 590 675	5 737 954	-147 279	5 813 846

V-10 -CAPITAUX PROPRES AVANT RESULTAT DE L'EXERCICE :

CPT	DESIGNATIONS	30/06/2016	30/06/2015	Variations	31/12/2015
101000	CAPITAL SOCIAL	10 563 994	10 563 994	0	10 563 994
111000	RESERVE LEGALE	1 035 317	1 035 317	0	1 035 317
112000	RESERVES STATUTAIRES	1 174 552	1 174 552	0	1 174 552
118200	RESERVES POUR REINVESTISSEMENT	1 076 088	1 076 088	0	1 076 088
118100	RESERVES POUR FONDS SOCIAL	175	88 916	-88 741	675
113000	RESERVES DE REGULATION DU COUR	250 000	250 000	0	250 000
118000	AUTRES RESERVES	67 795	67 795	0	67 795
	RESERVES	3 603 927	3 692 668	-88 741	3 604 427
121000	RESULTATS REPORTES	7 097	7 097	0	7 097
121400	REPORTS DEFICITAIRES	-485 575	0	-485 575	0
136000	AMORTISSEMENT DIFFÉRÉS	-794 000	0	-794 000	0
144000	RESERVES SPECIALES DE REEVALUA	523 512	523 512	0	523 512
145100	SUBVENTION D'INVESTISSEMENT	1 351 362	1 351 362	0	1 351 362
145900	AMORT SUBVENTION D INVESTISSEM	-1 339 095	-1 300 800	-38 295	-1 335 742
	AUTRES CAPITAUX PROPRES	-258 221	574 074	-832 295	539 132
	TOTAL	13 431 222	14 837 833	-921 036	14 714 650

V-11- PASSIFS NON COURANTS:

CPT	DESIGNATIONS	30/06/2016	30/06/2015	Variations	31/12/2015
162100	EMPRUNTS BANCAIRES	1 600 000	1 600 000	0	1 600 000
162000	EMPRUNTS AUPRES DES ETABLISSEM	115 573	160 846	-45 273	115 573
	TOTAL	1 715 573	1 760 846	-45 273	1 715 573

V-12-FOURNISSEUR ET COMPTES RATTACHES :

CPT	DESIGNATIONS	30/06/2016	30/06/2015	Variations	31/12/2015
408000	FOURNISSEURS FACTURES NON PARV	2 050	0	2 050	2 050
401000	FOURNISSEURS LOCAUX	1 191 024	1 321 126	-130 102	973 119
402000	FOURNISSEURS ETRANGERS	914 604	1 415 205	-500 601	566 316
403000	FOURNISSEURS EFFET A PAYER	483 636	287 345	196 291	581 082
404700	FOUR-IMMO. RETENUES GARANTIE	35 071	9 133	25 938	30 469
404200	FOUR. IMMOBILISATION ETRANGER	120 100	163 912	-43 812	118 484
408100	FOURNISSEURS FACTURES NON PARV	68 264	0	68 264	23 822
531100	CHEQUES FOURNISSEURS EN CAISSE	97 323	68 420	28 904	85 626
	TOTAL	2 912 073	3 265 141	-353 069	2 380 967

V-13- AUTRES PASSIFS COURANTS :

CPT	DESIGNATIONS	30/06/2016	30/06/2015	Variations	31/12/2015
421300	PERSONNEL PRET ELECTRA	4 260	4 853	- 593	8 961
422000	PERSONNEL PRET C N S S	-	230	- 230	230
425000	REMUNERATIONS DUES AU PERSONNE	7 402	6 578	824	172 081
428200	DETTES PROVISIONNEES POUR CONG	208 648	221 170	- 12 522	166 578
432101	RETENUE A LA SOURCE SUR SALAIR	30 206	30 388	- 182	90 520
432102	RETENUE SUR HONORAIRE 5%	-	263	- 263	581
432103	RETENUE SUR HONORAIRE 15%	704	611	93	669
432105	RETENUE SUE MARCHÉ 1.5%	2 507	18 595	- 16 088	6 947
432106	RETENUE/LOYER 15%	-	185	- 185	-
432108	RETENUE PLACEMENT CAPITAUX	-	-	-	2 945
432110	AVANCE IMPOT FORFAITAIRE	1 082	918	164	957
432111	AVANCE SUR SALAIRE 1%	-	121	- 121	1 952
434000	ETAT IMPOT SUR BENEFICE	13 780	11 506	2 274	25 641
436500	ETAT TVA A PAYER	45 533	-	45 533	42 274
436300	ETAT TIMBRES FISCAUX	455	441	14	452
436580	T.C.L. TAXES SUR CHIFFRE D'aff	-	2 031	- 2 031	2 825
436700	T P E	33 832	24 059	9 773	30 464
436706	TAXE TVA COLLECTE 6%	-	8 895	- 8 895	-
436800	COTISATION ECHOFILTRE	110 412	68 403	42 009	89 366
437100	TFP A PAYER	-	-	-	6 934
437200	FOPROLOS A PAYER	-	2 319	- 2 319	6 934
441002	STE AXESS (GIF DISTRIBUTION)	973	-	973	973
441110	STE ECONOMIC AUTO	175 000	-	175 000	-
441120	STE AURES AUTO	175 000	-	175 000	-
441200	SOCIETE DE GROUPE LIG	2 370	-	2 370	2 370
447000	DIVIDENDE ET TANTIEME A PAYER	10 186	478 412	- 468 226	8 449
453110	C N S S	243 862	229 960	13 902	339 848
453111	COTISAT PERSO ASSS GROUPE	23 542	31 784	- 8 242	38
453112	C A V I S	5 203	13 795	- 8 592	11 630
457004	ASSURANCES GROUPE	119	-	119	-
457100	UNIFACTOR	11 524	-	11 524	11 524
458000	CHARGES A PAYER	639 047	508 245	130 802	325 025
472000	PRODUIT CONTATE D'VANCE	44 991	23 417	21 574	45 143
	TOTAL	1 790 638	1 687 179	103 459	1 402 311

V-14- CONCOURS BANCAIRES & AUTRES PASSIFS FINANCIERS

CPT	DESIGNATIONS	30/06/2016	30/06/2015	Variations	31/12/2015
505000	ECHEANCE MOINS D'UN AN/EMPRUNT	80 405	141 193	-60 788	157 603
505100	ECH. MOINS AN FINAN. STOCK	360 000	360 000	0	510 000
505300	CREDIT DE MOBILISATION IMPORTA	51 833	0	51 833	0
506100	CREDIT MOBILISATION SICAV	2 100 000	2 900 000	-800 000	2 100 000
506200	ECHE. EMPRUNTS AV. CRE. ETRANG	595 000	0	595 000	160 000
506210	ECHE. EMPR. AV. CRE. ETRANG BH	240 000	0	240 000	0
506300	MOBILISATION DE CREANCES	0	0	0	583 304
506350	FINANCEMENT EN DEVISE	826 186	0	826 186	0
506400	EMPUNT PRFINANCEMENT EXPORT	240 000	0	240 000	240 000
506410	EMPUNT PRFINANCEMENT EXPORT BH	160 000	0	160 000	0
508000	INTERET COURUS	0	411	-411	0
532100	STE TUNISIENNE DE BANQUE STB	336	73	263	224
532200	BANQUE BT GROMBALIA	509 003	625 889	-116 886	751 682
532201	BANQUES BT FONDS SOCIAL	1 225	5 222	-3 997	0
532330	AB PLACE 14 JANVIER	0	1 243	-1 243	56
532302	AB GROMBALIA	170 131	430 170	-260 039	30 466
532400	BANQUE BIAT GROMBALIA	0	1 700	-1 700	0
532600	BANQUE UIB GROMBALIA	0	187	-187	0
532900	BH EXPLOITATION GROMBALIA	319 752	0	319 752	0
532950	BANQUE QNB	73	0	73	24
	TOTAL	5 653 944	4 466 088	1 187 856	4 533 359

VI- NOTES RELATIVES A L'ETAT DE RESULTAT :**VI-1- REVENUS :**

CPT	DESIGNATIONS	30/06/2016	30/06/2015	Variations	31/12/2015
700101	VENTES EN SUSPENSION TVA	1 003	578	425	3 661
700105	VENTES EXPORT	1 837 492	1 065 282	772 210	2 653 852
700118	VENTES LOCALES 18%	4 965 987	4 772 024	193 963	9 616 433
700200	VENTES DECHETS	13 991	8 622	5 369	27 169
700900	RABAIS REMISE RIST A ACCORDE P	-80 042	-62 947	-17 095	-223 587
	TOTAL	6 738 431	5 783 559	954 872	12 077 528

VI-2- AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION

CPT	DESIGNATIONS	30/06/2016	30/06/2015	Variations	31/12/2015
730900	AUTRES PRODUITS DU COMPTE DE PRODUCTION	21 057	19 104	1 953	19 105
739000	QUOTES-PARTS SUBVENT.D'INVEST.	3 353	34 942	-31 589	69 883
	TOTAL	24 410	54 046	-29 636	88 988

VI-3- VARIATION DES STOCKS

CPT	DESIGNATIONS	30/06/2016	30/06/2015	Variations	31/12/2015
603100	VARIATION DES STOCKS DE MATIER	364 333	-1 202 066	1 566 399	-638 658
603101	VAR. PIECES DE RECHANGES	-57 399	-56 313	-1 085	-63 810
603510	VAR. STOCK PRODUITS SEMI FINIS	-1 785	-72 716	70 931	-84 680
603500	VARI. STOCKS PRODUITS FINIS	-443 703	-503 146	59 443	-302 925
	TOTAL	-138 554	-1 834 242	1 695 688	-920 713

VI-4- ACHATS MARCHANDISES

CPT	DESIGNATIONS	30/06/2016	30/06/2015	Variations	31/12/2015
601104	ACHATS RESSORTS POUR FILTRES	82 985	28 586	54 400	47 791
601105	ACHAT LOC PIECES DE RECHANGES	113 509	70 510	42 999	112 766
601110	ACHATS TOLES LOCAUX	0	163	-163	163
601120	ACHATS JOINTS LOCAL	24 212	25 961	-1 749	52 222
601200	ACHATS DE MATIERES PREMIERES E	5 368	1 282	4 086	0
601201	ACHAT LOC PIECES DE RECHANGES	0	22 554	-22 554	0
601202	ACHATS IMPORTES JOINTS	253 550	477 201	-223 651	706 339
601210	ACHATS IMPORTES TOLES	727 206	1 005 511	-278 305	1 584 483
601203	ACHATS IMPORT PAPIERS FILTRES	474 833	621 311	-146 478	996 085
601205	ACHAT POLYRITHANE IMPORT ETR	152 373	155 989	-3 616	186 316
601206	ACHATS PIECES DE RECHANGE ETR	6 233	22 609	-16 376	77 755
601400	ACHAT LOCAUX PIECES FILTRES	740 877	899 589	-158 712	1 386 661
601500	ACHAT IMPORTES PIECES FILTRES	198 973	241 465	-42 492	306 477
602100	ACHATS LOCAUX MATIERES CONSOMM	104 922	116 126	-11 204	189 645
602101	ACHATS LOCAUX COLLES	18 375	32 735	-14 360	88 377
602102	ACHATS LOCAUX PEINTURES POUR F	100 288	59 446	40 842	104 196
602103	ACHAT MAT CONSOMM(HUILE POUR M	6 806	10 405	-3 599	16 669
602200	ACHAT CONSOMMABLES ETRANGERES	861	3 185	-2 324	11 525
602201	ACHATS IMPORTES COLLES	121 340	149 365	-28 025	290 916
602202	ACHATS IMPORTES PEINTURES/FILT	5 036	0	5 036	0
602600	ACHAT EMBALLAGES	338 693	414 437	-75 744	635 791
604500	ACHAT D'ETUDE ET DE PRESTATION	0	9	-9	0
604600	ACHAT FRAIS DE TRANSIT	205 370	246 705	-41 335	418 058
	TOTAL	3 681 810	4 605 144	-923 334	7 212 235

VI-5- ACHAT D'APPROVISIONNEMENTS CONSOMMES:

CPT	DESIGNATIONS	30/06/2016	30/06/2015	Variations	31/12/2015
605100	ACHAT PETIT OUTILLAGE	16 404	35 485	-19 082	72 689
606100	SONEDE	4 010	1 861	2 149	7 934
606201	ELECTRICITE AGENCE	2 284	2 276	8	7 001
606200	E L E C T R I C I T E	89 942	86 680	3 262	168 648
606300	G A Z	20 178	20 231	-53	36 967
606301	CARBURANT	72 783	69 663	3 120	135 504
	TOTAL	205 601	216 196	-10 595	428 743

VI-6- CHARGES DE PERSONNEL:

CPT	DESIGNATIONS	30/06/2016	30/06/2015	Variations	31/12/2015
640000	SALAIRES ET COMPLEMENTAIRE DE	828 988	838 358	-9 370	1 645 832
640100	HEURES SUPPLIMENTAIRE 100%	2 883	6 195	-3 312	7 989
640101	HEURES SUPPLIMENTAIRE 125%	12 398	10 347	2 051	26 884
640102	HEURES SUPPLIMENTAIRES 150%	668	55	613	1 049
640201	INDEMNITE DE PRESENCES	6 100	6 913	-813	13 691
640202	INDEMNITE DE TRANSPORT	68 810	70 223	-1 412	141 114
640203	INDEMNITE DE FONCTION	63 728	70 221	-6 493	137 608
640204	INDEMNITE DE RESPONSABILITE	68 821	72 955	-4 134	143 762
640205	INDEMNITE DE REPRESENTATION	38 056	35 252	2 804	70 202
640206	INDEMNITE KILOMETRIQUE	133	226	-93	450
640207	IND ASSURANCE QUALITE	47 562	45 829	1 733	95 138
640208	INDEMNITE DE PERMANENCE	5 467	6 375	-908	12 724
640209	CONGE PAYE	28 513	35 285	-6 772	130 919
640211	SALAIRE SVP ET C E F	29 892	39 901	-10 009	75 031
640212	INDEMNITE FORAITARE REFECTOIR	420	422	-2	842
640215	SOLDE CONGES	21 234	220	21 014	6 526
640216	GRATIFICATION	27 421	0	27 421	0
640221	INDEMNITE DE PANIER	23 107	23 656	-549	47 344
640222	INDIMNITE DEPLACEMENT	8 202	4 921	3 281	11 268
640223	INDIMNITE DE LOGEMENT	22 294	22 870	-576	45 770
640224	INDIMNITE DE CHALEUR	14 170	14 479	-309	28 986
640225	PRIME 13EME MOIS	123 250	147 947	-24 697	232 229
640226	PRIME DE RENDEMENT	123 250	163 678	-40 428	248 131
640227	INDEMNITE BON ESSENCE	1 380	1 394	-14	2 772
791000	TRANSFERTS CARBURANT	-900	-900	0	-1 800
640229	SOLDE TOUT COMPTE	48 367	26 521	21 846	163 744
640230	PRIME LAIT	36 105	33 016	3 089	70 279
640231	ASSIDUITE ET PRODUCTIVITE	41 469	45 295	-3 826	90 077
640232	PRIME PODUCTIVITE	59 126	53 723	5 403	115 120
640900	RAPPEL	91 729	877	90 852	64 285
640901	IND EXEPTIONNELLE	8 212	5 048	3 163	12 726
644100	COMMISSION SUR VENTES	66 241	-14 285	80 526	81 370
647000	CHARGES SOCIALES LEGALES	41 230	37 838	3 392	84 226
647100	COTISATION SECURITE SOCIALE SU	283 709	260 848	22 861	580 661
647600	ASSURANCE GROUPES	33 678	41 934	-8 256	87 294
647700	COTISATION PATRONAL C A V I S	6 379	17 155	-10 776	29 322
649100	AVANTAGE EN NATURE REPAS	97 838	0	97 838	74 254
649500	AUTRE CHARGE SOCIAL	53 168	479	52 689	2 614
649501	TENUE DE TRAVAIL	34 805	39 129	-4 324	51 504
681400	DOT.COMPT.PROV.CONGES	42 070	67 731	-25 661	13 139
	TOTAL	2 509 973	2 232 132	277 841	4 645 076

VI-7- DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS ET AUX PROVISIONS:

CPT	DESIGNATIONS	30/06/2016	30/06/2015	Variations	31/12/2015
681000	DOT. AMORT. INCORPORELLES	8 036	5 833	2 203	13 266
681100	DOTATION AUX COMPTES D'AMORTIS	389 092	394 749	-5 657	780 735
681700	DOT AUX COMPTE PROV/CLTS	1 755	2 608	-853	101 849
681800	DOT AUX COMPTE PROVIS/STOCK	27 620	0	27 620	0
786200	REPRISES/PROVIS. DEP. CRE CLT	-5 317	-28 332	23 015	-71 585
	TOTAL	421 187	374 858	46 329	824 265

VI-8- AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION:

CPT	DESIGNATIONS	30/06/2016	30/06/2015	Variations	31/12/2015
606400	FOURNITURES DE BUREAU	14 402	16 898	-2 496	29 436
606500	DOCUMENTATION	182	380	-198	495
606600	IMPRIMES(TRAITES)	287	304	-17	471
606601	PHOTOCOPIES	1	1 135	-1 134	1 135
611000	SOUS TRAITANCE GENERALE	25 739	13 254	12 485	26 374
621000	PERSONNEL EXTERIEUR A L'ENTREP	0	723	-723	1 308
613000	CHARGES LOCATIVES	17 267	16 848	419	33 755
615000	ENTRETIEN ET REPARATION	16	0	16	0
615100	ENTRETIEN ET REPARATION VEHIC	15 254	28 986	-13 732	50 593
615200	ENTRETIEN ET REPARATION USINE	15 234	22 737	-7 502	53 741
615300	ENTRETIEN ET REPARATION BUREAU	1 355	2 520	-1 165	5 922
615301	ENTRETIEN REP MATER DE BUREAU	1 262	3 396	-2 134	3 509
615400	ENTRETIEN ET REPA. MAT. INFORM	18 220	4 451	13 769	53 544
616000	PRIME D'ASSURANCES	12 369	0	12 369	0
616100	PRIME D'ASSURANCE VEHICULE	18 020	24 031	-6 011	48 239
616200	PRIME D'ASSURANCE GROUPE	815	0	815	0
616300	PRIME ASSURANCE DIVERSE	16 365	14 346	2 019	29 945
616400	PRIME ASSURANCE SUR IMPORTATIO	1 835	5 383	-3 548	6 887
616500	PRIME ASSURANCE SUR EXPORTATIO	2 110	0	2 110	1 888
617100	FORMATIONS	15 025	13 288	1 737	52 204
617200	ASSISTANCE TECHNIQUE ET MISE A	13 496	2 050	11 446	26 905
617300	DIVERS SERVICE EXTERIEURS	4 605	14 196	-9 590	16 581
619900	AUTRES TRAVAUX&SERVICES	14 627	13 418	1 209	36 376
622000	REMUNERATION INTERMEDIAIRES ET	72 217	31 481	40 736	55 874
622100	COMISSION/VENTE	29 577	13 801	15 776	11 409
622610	HONORAIRE D'AVOCATS ET DE NOTA	4 394	11 028	-6 634	16 051
623000	PUBLICITE,PUBLICATION,RELATION	47 418	21 561	25 857	72 746
623100	ANNANCES ET INSERTIONS	4 450	284	4 166	6 296
623200	AUTRES FRAIS DE GESTION	28 263	37 307	-9 044	64 552
623300	FOIRES ET EXPOSITIONS	0	1 372	-1 372	12 461
623400	SUBVENTIONS ET DONS	8 469	867	7 602	5 770
624100	TRANSPORT SUR ACHAT	796	788	8	1 308
624200	TRANSPORT SUR VENTE	17 861	9 340	8 521	18 090
624300	TRANSPORT SUR VENTE EXPORT	22 019	7 917	14 102	21 951
625100	VOYAGES ET DEPLACEMENTS	47 607	47 901	-294	87 369
625600	MISSIONS	4 012	4 466	-454	6 407
625700	RECEPTION	10 936	11 391	-455	25 568
626000	FRAIS POSTAUX ET FRAIS DE TELE	35 017	35 863	-846	64 333
631000	REDEVANCES POUR CONCESSION DE	792	0	792	0
633000	JETONS DE PRESENCE	25 500	18 000	7 500	36 000
633001	JETONS DE PRESENCE COMITE D'AU	12 750	9 000	3 750	18 000
661100	T F P	15 627	15 766	-139	35 094
661200	FOPROLOS	15 627	15 766	-139	35 094
665100	IMPOTS ET TAXES DIVERS	240	0	240	0
665210	TAXES TCL	10 694	12 571	-1 877	25 663
665400	DROITS D'ENREGISTREMENT	12 761	10 433	2 328	15 250
665401	DROITS TIMBRES	427	86	341	359
665402	DROIT DE TIMBRE VOYAGE	420	660	-240	1 080
665403	DROITS TIMBRES FACTURES	763	375	388	1 095
665500	TAXES SUR LES VEHICULES	5 251	6 259	-1 008	11 450
665800	AUTRES DROITS	225	1 000	-775	1 710
	TOTAL	642 598	523 624	118 974	1 130 288

VI-9- CHARGES FINANCIERES NETTES

CPT	DESIGNATIONS	30/06/2016	30/06/2015	Variations	31/12/2015
627200	COMMISSION BANCAIRE	38 922	23 874	15 047	68 059
627300	COMMISSION BILLET TRESORERIE	11 971	0	11 971	0
651000	ECHELLE D'INTERET	44 702	30 907	13 795	69 636
651160	INT./EMP. MOINS AN LEASING	10 575	8 786	1 788	21 789
651200	INTERET FIN. MOB. AFFACTURAGE	16 609	0	16 609	26 360
651300	INTERET FIN. MOB. IMPORTATION	925	0	925	0
651600	INTERETS BANC. FINA. DEVISE	19 573	4 970	14 603	11 731
651800	INTERETS EMPRUNT BANCAIRE BT	74 315	53 289	21 026	142 169
651810	INTERETS FINANCEMENT STOCK	6 316	0	6 316	0
651820	INTERETS ECHE. CRE. ETRANG	6 928	0	6 928	0
651821	INTERETS ECHE. CRE. ETRANG BH	16 581	0	16 581	0
651830	INTERETS EMPUNT PRFINA. EXPORT	3 940	0	3 940	0
654000	ESCOMPTE ACCORDES	76 922	42 236	34 685	90 376
655000	PERTES DE CHANGE	178 798	89 578	89 219	134 435
655100	PENALITE DE RETARD	473	0	473	1 983
740000	PRODUITS FINANCIERS DE FONCTIO	0	0	0	-1 008
740100	INTERETS DES COMPTES COURANTS	-18	-1 772	1 754	-1 995
740900	AUTRES PRODUITS FINANCIERS DE	-288	-833	545	-1 904
753000	REVENUS DES AUTRES CREANCES	0	0	0	-207
756000	GAINS DE CHANGE	-158 843	-70 381	-88 462	-112 975
651100	INETERET SOUSCRIPTION B.TRESOR	80 013	120 597	-40 584	208 381
	TOTAL	428 414	301 253	127 161	656 830

VI-10- PRODUITS DE PLACEMENT

CPT	DESIGNATIONS	30/06/2016	30/06/2015	Variations	31/12/2015
751200	PRODUITS PLACEMENTS ATTIJARI	-50 702	-46 154	-4 548	-94 557
751300	PRODUITS PLACEMENTS UIB	-31 485	-30 933	-551	-62 529
751400	PRODUITS PLACEMENTS AB	-154 026	-164 801	10 775	-310 415
751600	PRODUIT PLACEMENT UADH	-44 105	-97 423	53 319	-139 776
	TOTAL	-280 317	-339 312	58 995	-607 277

VI-11- AUTRES GAINS:

CPT	DESIGNATIONS	30/06/2016	30/06/2015	Variations	31/12/2015
736000	PRODUIT NET SUR CESSION D'IMMO	-11 400	-23 300	11 900	-51 300
736400	GAINS/ELEMENT NON RECURRENT	-28 018	-447	-27 571	-4 717
	TOTAL	-39 418	-23 747	-15 670	-56 017

VI-12- AUTRES PERTES ORDINAIRES:

CPT	DESIGNATIONS	30/06/2016	30/06/2015	Variations	31/12/2015
634000	PERTES SUR CREANCE IRRECOUVRAB	168	16 068	-15 900	57 929
636100	AUTRES PERTES/ELEM NON RECUREN	7	0	7	0
636000	CHARGES NETTES/CESSION IMMOB A	83	24 546	-24 463	49 092
	TOTAL	258	40 614	-40 356	107 021

VI-13- IMPOTS SUR LES BENEFICES:

CPT	DESIGNATIONS	30/06/2016	30/06/2015	Variations	31/12/2015
691000	IMPOT SUR BENEFICE	13 780	11 506	2 274	25 641
	TOTAL	13 780	11 506	2 274	25 641

NOTES COMPLEMENTAIRES AUX ETATS FINANCIERS

NOTE 1 - SYSTEME ET PRINCIPES COMPTABLES APPLIQUES

1.1 PRESENTATION DES COMPTES ET DE LA SOCIETE

Les comptes de la Société GIF FILTER S.A , dont l'activité consiste en la fabrication des filtres conçus pour toutes les gammes de véhicules de transport, sont tenus conformément au Système Comptable des Entreprises fixé par la loi 96-112 du 30 Décembre 1996 et les états financiers qui en découlent comportent le bilan, l'état de résultat, état des flux de trésorerie et les notes aux états financiers.

Les notes aux états financiers reprennent le détail des principales rubriques comptables.

1.2 PRESENTATION DU SYSTEME COMPTABLE

La comptabilité de la Société GIF FILTER S.A est tenue sur micro-ordinateur par l'application SAGE. Elle permet d'éditer périodiquement :

- le Grand-livre des comptes ;
- la Balance générale des comptes ;
- le bilan ;
- l'état de résultat ; et
- l'état des flux de trésorerie ;

1.3 IMPOT SUR LES BENEFICES

La société est assujettie au taux d'impôt de 25%.

La charge de l'impôt sur les bénéfices est déterminée sur la base de la méthode de l'impôt exigible.

1.4 UNITE MONETAIRE

Les états financiers de la Société GIF FILTER S.A sont libellés en Dinar Tunisien.

1.5. REVENUS

Les revenus provenant de la vente de biens sont comptabilisés, lorsque :

- l'entreprise a transféré à l'acheteur les risques et les avantages substantiels inhérents à la propriété des biens ;
- Le montant du revenu peut être évalué de façon fiable ;
- Il est probable que des avantages économiques liés à l'opération iront à l'entreprise ;
- Les coûts de la transaction peuvent être évalués de façon fiable.

1.6 IMMOBILISATIONS & AMORTISSEMENTS

Les immobilisations corporelles et incorporelles sont enregistrées à leur coût d'acquisition hors taxe. Elles sont amorties selon leur durée de vie estimée, selon le mode linéaire sur la base des taux suivants :

· Logiciels informatiques	33%
· Construction	5%
· Matériel et outillage industriel	15%
· Matériel de transport	20%
· Installations Générales, Agencements	15%
· Aménagements, installations divers	15%
· Equipements de bureau	20%
· Matériel informatique	33%
· Mobilier	20%
· Emballage commerciaux	20%

1.7 OPERATIONS CONCLUES EN MONNAIES ETRANGERES

A la date de clôture de l'exercice, les éléments monétaires libellés en monnaies étrangères sont évalués en utilisant le taux de change en vigueur à cette date, déterminé par la Banque Centrale de Tunisie.

1.8 LES STOCKS

Les stocks sont évalués, au 30 Juin 2016, comme suit :

- les matières premières et consommables ainsi que les pièces de rechange sont valorisées au coût d'achat moyen pondéré, tous frais inclus.
- les stocks de produits finis sont valorisés au coût moyen de production.
- les produits semi finis sont valorisés au coût engagé jusqu'au stade de fabrication.
- la dépréciation des stocks est calculée suivant l'évaluation des articles à rotation lente.

1.9 CHANGEMENTS DE METHODES COMPTABLES DE PRESENTATION

Au 30/06/2016, la société GIF FILTER S.A, a opéré les changements de méthodes comptables suivants, pour améliorer la présentation de l'état de résultat :

- Les intérêts des emprunts et dettes qui étaient déduits au 30 Juin 2015 des produits de placement sont désormais présentés parmi les charges financières nettes.

1.10 FAITS MARQUANTS DE LA PERIODE

Au cours du premier semestre de l'année 2016, la société a procédé au licenciement de 35 de ses employés pour des raisons économiques. Et ceci, en vertu du PV de la réunion de la commission régionale de licenciement du 20 avril 2016. L'indemnisation totale, au titre de cette décision de l'ordre de 466 129 DT, a été constatée parmi les charges à répartir.

NOTE 2– TABLEAU DES IMMOBILISATIONS

COMPTE	DESIGNATIONS	Valeur au 31/12/2015	ACQUISITIONS	CESSIONS	Valeur brute 30/06/2016	Amortissement			Total Amortissement	V.C.N
						ANTERIEUR	EXERCICE	Ajustement sur cession		
213000	LOGICIEL INFORMATIQUE	369 588,747	5 860,000	0,000	375 448,747	340 924,084	8 036,285	0,000	348 960,369	26 488,378
221000	TERRAIN	1 904 545,639	0,000	0,000	1 904 545,639	0,000	0,000	0,000	0,000	1 904 545,639
222000	CONSTRUCTION	2 623 123,293	0,000	0,000	2 623 123,293	2 051 087,748	42 226,528	0,000	2 093 314,277	529 809,016
223000	MATERIEL ET OUTILLAGE	3 296 242,201	0,000	42 343,677	3 253 898,524	3 295 906,106	179,385	42 343,677	3 253 741,814	156,710
223100	AG.AMENAGEMENT ET INSTALLATION	1 236 151,898	6 962,021	0,000	1 243 113,919	1 078 555,162	23 941,448	0,000	1 102 496,611	140 617,308
223400	MATERIEL INDUSTRIEL	6 237 787,443	0,000	157 617,823	6 080 169,620	3 421 130,095	194 436,951	157 617,823	3 457 949,223	2 622 220,398
223500	OUTILLAGE INDUSTRIEL	1 293 612,853	114 951,732	3 491,029	1 405 073,556	985 076,789	47 290,354	3 491,029	1 028 876,114	376 197,442
223700	AGENC.AMENAG.INST.DIVERS	531 779,442	10 237,541	0,000	542 016,983	490 660,232	5 776,792	0,000	496 437,024	45 579,959
224000	MATERIEL DE TRANSPORT	148 374,908	0,000	35 000,000	113 374,908	127 958,241	2 333,333	16 916,667	113 374,908	0,000
224100	MAT DE TRANSP DE BIENS	438 465,046	2 685,500	14 500,000	426 650,546	419 270,808	7 738,347	14 500,000	412 509,154	14 141,392
228200	EQUIPEMENT DE BUREAU	265 372,599	3 951,064	0,000	269 323,663	247 923,225	3 959,941	0,000	251 883,167	17 440,496
228300	MATERIEL INFORMATIQUE	516 736,952	27 424,518	0,000	544 161,470	479 748,087	15 169,729	0,000	494 917,816	49 243,654
228700	EMBALLAGES COMMERCIAUX	61 900,310	0,000	0,000	61 900,310	61 900,310	0,000	0,000	61 900,310	0,000
232000	IMMOBILISATION CORPORELLE EN COURS	245 441,232	45 987,614	0,000	291 428,846	0,000	0,000	0,000	0,000	291 428,846
240000	IMMOBILISATION A STATUT JURIDI	460 393,667	0,000	0,000	460 393,667	117 747,223	46 039,367	0,000	163 786,590	296 607,077
	TOTAL	19 629 516,230	218 059,990	252 952,529	19 594 623,691	13 117 888,111	397 128,461	234 869,196	13 280 147,376	6 314 476,315

NOTE 3- NOTE SUR LES PARTIES LIEES

1/ La société GIF FILTER S.A a réalisé, au 30 juin 2016, les opérations suivantes :

Ventes en DT (TTC)

GIF Distribution	Economic Auto	Ets Med Loukil Et Cie	Inter Equipement	Trucks Gros	Mediterranean Service Groupe	Inter Parts
26 858.776	36 283.685	13 650.725	3 527.803	2 691.410	1 698.688	2 844.408

Achat en DT (TTC)

GIF Distribution	Aures Auto Citroen	Groupe audio com	Mobitec	Economic Auto
797 542.679	2 332.650	35 181.320	4 705.000	1 639.701

2/ Cautionnement personnel et solidaire de Monsieur Bassem Loukil et Monsieur Walid Loukil dans le cadre du contrat de financement en devises de 1 780 000 auprès de la BH.

3/ La société GIF FILTER a souscrit au cours du premier semestre l'exercice 2016, à l'émission de billets de trésorerie effectuées par certaines sociétés du même groupe et domiciliées auprès des banques UIB, ATTIJARI BANK, STUSID et Amen Bank. (Voir détail de la note 5-3 : liste des placements).

NOTE 4 - NOTE SUR LES ENGAGEMENTS HORS BILAN

Au 30 juin 2016 les engagements hors bilan de la société « GIF FILTER S.A », se présentent comme suit :

1) Garanties constituées en faveur de la BT (Emprunt de 1 600 000 DT) :

- Hypothèque de la totalité de la propriété sise à Sfax d'une superficie de 825m², objet du titre foncier numéro 45942 ;
- Nantissement de l'ensemble des éléments corporels et incorporels composant un fonds de commerce consistant en l'unité de fabrication de filtres sis à Grombalia, inscrit sous le numéro de B139271997 ;
- Nantissement de l'outillage et du matériel d'équipement professionnel, l'ensemble du matériel énuméré et décrit aux factures proforma, jointes au contrat d'emprunt.

2) Garantie constituée en faveur de la BTE (Avances sur facture de 500 000 Dinars) :

- Nantissement sur l'ensemble des éléments corporels et incorporels composant le fonds de commerce sis à la route de Sousse, KM 35, 8030 Grombalia et une unité spécialisée dans la fabrication et la commercialisation de filtre à huile, à carburant et à air.

3) Garantie constituée en faveur de la BH (Crédit à court terme de 1 780 000 Dinars)

- Un hypothèque en rang utile sur la totalité de la propriété objet du titre foncier N° 45942 Sfax.

- Un nantissement en rang utile sur l'ensemble des éléments corporels et incorporels composant un fonds de commerce et d'industrie.

NOTE 5 - NOTE SUR LES PLACEMENTS

5-1/ liste des participations

Ci-dessous la liste des titres de participations détenus par la société GIF FILTER au 30/06/2016 :

DESIGNATIONS	Montant (DT)	Provision	% de détention
BTS	20 000	0	-
CDF	50 000	50 000	-

5-2/ liste des participations détenus sur les sociétés filiales

Ci-dessous la liste des titres de participations détenus sur les sociétés filiales par la société GIF FILTER au 30/06/2016 :

DESIGNATIONS	Montant (DT)	provision	% de détention
GIF DISTRUBITION	99 000,00	0,000	99%

5-3/ liste des placements

(Exprimé en DT)

DESIGNIATION	Société convention	Date Début	Période Placement	Date Fin	Montant	Taux
PLACEMENT UIB	MISS	15/06/2016	60	14/08/2016	400 000	8.0%
PLACEMENT UIB	ETS MED LOUKIL	13/06/2016	60	12/08/2016	400 000	8.0%
SOUS-TOTAL UIB					800 000	
AUDIOCOM	AUDIOCOM	01/04/2016	90	30/06/2016	400 000	8.0%
ETS MED LOUKIL	ETS MED LOUKIL	01/04/2016	90	30/06/2016	800 000	8.0%
SOUS-TOTAL ATTIJARI					1 200 000	
PLACEMENT AB	MIDCO	06/05/2016	120	03/09/2016	500 000	9.5%
PLACEMENT AB	AUDIOCOM	18/05/2016	60	17/07/2016	300 000	8.0%
PLACEMENT AB	LIG	29/05/2016	60	28/07/2016	1 000 000	9.5%
MIDCO	MIDCO	01/04/2016	90	30/06/2016	100 000	8.0%
PLACEMENT AB	LIG	30/05/2016	90	28/08/2016	1 600 000	8.0%
SOUS-TOTAL AMEN BANK					3 500 000	
UADH	UADH	01/04/2016	90	30/06/2016	774 000	9.5%
SOUS-TOTAL STUSID					774 000	
TOTAUX					6 274 000	

Durant le premier semestre de l'exercice 2016, les produits des placements sont de 280 317 Dinars.

NOTE 6 - NOTE SUR LES EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE

La société « GIF FILTER S.A » 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 pourraient entraîner des modifications importantes de l'actif ou du passif et qui risquent d'avoir, des répercussions importantes sur les activités futures de l'entreprise.

NOTE 7 – ETAT DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES

Mouvements des capitaux propres

(Exprimé en DT)

Désignation	31/12/2015	Mouvements		30/06/2016
		en plus	en moins	
Capital social	10 563 994			10 563 994
Réserves légales	1 035 317			1 035 317
Réserves statutaires	1 174 552			1 174 552
Réserves pour réinvestissements	1 076 088			1 076 088
Réserves pour fonds social	676		500 (3)	176
Réserves de régularisation du cours	250 000			250 000
Autres réserves	67 795			67 795
Résultats reportés	7 097		485 575 (1)	-478 478
Amortissements différés	0		794 000 (1)	-794 000
Réserve spéciale de réévaluation	523 512			523 512
Subvention d'investissement	1 351 362			1 351 362
Résorption subventions	-1 335 742	-3 353 (2)		-1 339 095
Total capitaux propres avant résultat	14 714 651			13 431 222
Résultat de l'exercice	-1 279 575	-682 491	-1 279 575	-682 491
Capitaux propres avant affectation	13 435 076			12 748 731

(1); Suivant PV de L'AGO du 29 Avril 2016

(2); Résorption de la subvention

(3); Prélèvement sur fonds social ;

(4) ; Le résultat du premier semestre de l'année 2016 s'est élevé à un déficit de 682 491 DT, contre un déficit de 270 420 DT au 30/06/2015, soit une baisse de 412 071 DT. Cette baisse est due essentiellement à :

-Une légère hausse de la marge brute de 163 476 DT (+6 %) passant de 2 850 507 au 30/06/2015 à 3 013 983 à fin juin 2016, suite de l'accroissement du chiffre d'affaires de 954 872 DT (+17%).

-La hausse des charges du personnel de 277 841 DT (+12%), essentiellement due aux augmentations légales, à des avantages en natures sous forme de tickets restaurant qui étaient auparavant prélevés du fonds social pour 97 838 DT et à l'élévation des commissions sur ventes de 80 525 DT suite à l'accroissement du chiffre d'affaire.

-La hausse des autres charges d'exploitation de 118 974 DT passant de 523 624 DT à fin juin 2015 à 642 598 DT au 30/06/2016, due principalement aux honoraires relatifs à une mission d'expertise de la comptabilité analytique et la réalisation de certaines actions publicitaires.

-Hausse des charges financières nettes de 127 161 DT passant de 301 253 DT à fin juin 2015 à 428 414 DT au 30/06/2016, due essentiellement aux intérêts sur emprunts à long terme et crédits de gestion à court terme.

NOTE 8- SOLDES INTERMEDIAIRES DE GESTION

Solde Intermédiaires de Gestion 30/06/2016
(Exprimé en Dinars)

PRODUITS		CHARGES		SOLDES	2016	2015
Ventes de Marchandises & Autres Produits Stockées	6 738 430,778	Coût d'Achats des Marchandises Vendues	3 887 411,260	Marge Commerciale	3 013 983,412	962 219,029
Revenu & Autres Produits D'Expl. Production Stockée	24 409,856	Déstockage de Production	-445 487,706			
Production Immobilisée	- 306 933,688					
Total	6 455 906,956	Total	3 441 923,554	Production	6 455 906,956	7 168 700,648
Production	6 455 906,956	Achats Consommé	3 441 923,554	Marge sur coût Matière	3 013 983,412	2 850 507,043
Marge Commerciale		Autres Charges D'approvisionnement	580 562,417			
Marge sur coût matière						
Subvention d'Exploitation						
Total	3 013 983,412	Total	580 562,417	Valeur Ajoutée Brute	2 433 420,995	2 389 798,561
Valeur Ajoutée Brute	2 433 420,995	Impôts et Taxes et Autres Charges D'expl	62 035,363			
		Charges de Personnel	2 509 973,159	Excedent Brut (ou insuffisance) d'Exploitation		
		Total	2 572 008,522		- 138 587,527	94 751,123
Excedent Brut D'Exploitation	- 138 587,527	Insuffisance Brute d'Exploitation				
Autres Produits Ordinaires	39 417,546	Autres Charges Ordinaire	258,353			
Produits Financiers	280 317,230	Charges Financières	428 413,667			
Transfert & Reprise de Charges		Dotations aux Amort. & aux prov.	421 187,011			
		Impôt sur les résultats Ordinaires	13 779,651	Résultat des Activités Ordinaires	- 682 491,433	- 270 420,276
Total	181 147,249	Total	863 638,682			
Résultat Positif des activité Ordinaires	- 682 491,433	Résultat Négatif des Activités Ordin.				
Gains Extraordinaires		Pertes Extraordinaires				
Effet Positif des Modif.Comptable		Effets Négatif des modif.Comptable				
		Impôt / Béments Extraord. & Modifications Comptable		Résultat Net après Modification Comptable	- 682 491,433	- 270 420,276
Total	- 682 491,433	Total	-			

TUNIS, le 10 Août 2016

MESSIEURS LES ACTIONNAIRES DE LA
SOCIETE

GENERALE INDUSTRIELLE DE FILTRATION

« GIF FILTER » SA

Route de Sousse KM 35 GROMBALIA 8030

**RAPPORT D'EXAMEN LIMITE SUR LES
ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES ARRETES AU 30 JUIN 2016**

Messieurs les Actionnaires,

En exécution de la mission qui nous a été confiée, et en application des dispositions de l'article 21 bis de la loi 94-117 du 14 Novembre 1994 portant réorganisation du marché financier telle que modifiée par la loi 2005-96 du 18 Octobre 2005, nous avons procédé à une revue limitée des états financiers intermédiaires de la **SOCIETE GENERALE INDUSTRIELLE DE FILTRATION "GIF FILTER S.A"** pour la période allant du premier janvier au 30 Juin 2016.

Introduction

Nous avons effectué l'examen limité des états financiers intermédiaires de la société **GENERALE INDUSTRIELLE DE FILTRATION "GIF FILTER S.A"** au 30 juin 2016 qui font ressortir des capitaux propres s'élevant à **12 748 730 DT**, y compris le résultat de la période qui s'élève à un déficit de **682 491 DT**.

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

Etendue de l'examen

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

Conclusion

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers intermédiaires ci-joints, de la société **GENERALE INDUSTRIELLE DE FILTRATION "GIF FILTER S.A"** arrêtés au 30 Juin 2016, ne présentent pas sincèrement dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière de la société, ainsi que le résultat de ses opérations et les mouvements de trésorerie pour la période close à cette date, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

Moncef BOUSSANOUGA ZAMMOURI

Managing Partner

F.M.B.Z KPMG TUNISIE

AVIS DES SOCIETES

ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES

TAWASOL GROUP HOLDING SA.

Siège Social : 20, Rue des entrepreneurs Charguia II, Ariana, Tunisie

La société TGH, publie ci-dessous, ses états financiers intermédiaires arrêtés au 30 juin 2016 accompagnés de l'avis des co-commissaires aux comptes : Mr Jabrane BEN ZINEB et Mr Othman KHEDHIRA.

TAWASOL GROUP HOLDING SA.

BILAN AU 30.06.2016 (exprimé en dinars Tunisiens)

ACTIFS	NOTES	Au 30/06/2016	Au 30/06/2015	Au 31/12/2015
ACTIFS NON COURANTS				
Immobilisations incorporelles				
Immobilisations incorporelles	1	2 540	1 651	2 540
Amortissement des immobilisations incorporelles		- 1 028	-291	-606
Immobilisations incorporelles nettes		1 512	1 360	1 934
Immobilisations corporelles				
Immobilisations corporelles	2	5 337 720	4 929 354	5 307 572
Amortissement des immobilisations corporelles		-228 403	-15 801	-109 149
Immobilisations corporelles nettes		5 109 317	4 913 553	5 198 424
Immobilisations financières				
Immobilisations financières	3	111 776 394	99 262 554	107 426 394
Provisions sur immobilisations financières		0	0	0
Immobilisations financières nettes		111 776 394	99 262 554	107 426 394
Total des actifs immobilisés		116 887 223	104 177 466	112 626 751
Autres actifs non courants	4	100 440	301 320	200 880
TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS		116 987 663	104 478 786	112 827 631
ACTIFS COURANTS				
Stocks		0	0	0
Provision		0	0	0
Valeurs d'exploitation nettes		0	0	0
Clients et comptes rattachés		429 000	0	307 406
Provision		0	0	0
Clients et comptes rattachés nets		429 000	0	307 406
Autres actifs courants	5	7 361 188	8 179 772	5 155 922
Provision		0	0	0
Autres actifs courants nets		7 361 188	8 179 772	5 155 922
Placements et autres actifs financiers	6	20 400 200	18 700 000	21 250 000
Provision		-14 485	0	0
Placements nets		20 385 714	18 700 000	21 250 000
Liquidités et équivalents de liquidités	7	59 429	34 462	80 391
Provision		0	0	0
Liquidités nettes		59 429	34 462	80 391
TOTAL DES ACTIFS COURANTS		28 235 331	26 914 233	26 793 719
TOTAL DES ACTIFS		145 222 994	131 393 019	139 621 350

TAWASOL GROUP HOLDING SA.

BILAN AU 30.06.2016 (exprimé en dinars Tunisiens)

<i>CAPITAUX PROPRES & PASSIFS</i>	<i>NOTES</i>	<i>Au 30/06/2016</i>	<i>Au 30/06/2015</i>	<i>Au 31/12/2015</i>
<i>CAPITAUX PROPRES</i>	8			
Capital social		108 000 000	108 000 000	108 000 000
Réserves légales		442 291	238 728	238 728
Autres capitaux propres		1 799 584	1 799 584	1 799 584
Résultats reportés		1 167 699	755 828	755 828
Effet des modifications comptables		0	0	0
Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice		111 409 575	110 794 140	110 794 140
Résultat de l'exercice		3 132 434	3 250 005	3 315 435
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES AVANT AFFECTATION		114 542 008	114 044 145	114 109 575
<i>PASSIFS</i>				
<i>Passifs non courants</i>				
Emprunts	9	9 715 934	4 501 979	9 928 143
Autres passifs non courants		0	0	0
Provisions		0	0	0
Total des passifs non courants		9 715 934	4 501 979	9 928 143
<i>Passifs courants</i>				
Fournisseurs & comptes rattachés	10	145 890	36 673	192 870
Autres passifs courants	11	7 547 510	8 039 374	8 575 527
Concours bancaires et autres passifs financiers	12	13 271 652	4 770 849	6 815 236
Total des passifs courants		20 965 052	12 846 896	15 583 633
TOTAL DES PASSIFS		30 680 986	17 348 875	25 511 776
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS		145 222 994	131 393 019	139 621 350

TAWASOL GROUP HOLDING SA.

ETAT DE RESULTAT AU 30.06.2016 (exprimé en dinars Tunisiens)

Désignation	NOTE	Du 01/01/2016 Au 30/06/2016	Du 01/01/2015 Au 30/06/2015	Du 01/01/2015 Au 31/12/2015
PRODUITS D'EXPLOITATION				
+ Revenus	13	3 419 748	3 139 896	3 139 896
+ Autres produits d'exploitation		261 422	0	261 422
+ Production immobilisée		0	0	0
Total des produits d'exploitation		3 681 170	3 139 896	3 401 318
CHARGES D'EXPLOITATION				
- Variation de stock de produits finis et encours		0	0	0
+ Achats de marchandises consommés		0	0	0
+ Achats d'approvisionnement consommés	14	-21 790	-5 974	-32 606
+ Charges de personnel	15	-122 304	-115 853	-240 036
+ Dotations aux amortissements et aux provisions	16	-234 602	-112 228	-306 331
+ Autres charges d'exploitation	17	-239 281	-167 452	-418 432
Total des charges d'exploitation		-617 977	-401 507	-997 405
RESULTAT D'EXPLOITATION		3 063 193	2 738 389	2 403 912
AUTRES CHARGES ET PRODUITS ORDINAIRES				
- Charges financières nettes	18	-673 616	-36 245	-381 325
+ Produits des placements	19	750 273	575 289	1 350 887
+ Autres gains ordinaires		38	87	1 094
- Autres pertes ordinaires		-1	12	7
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOT		3 139 888	3 277 532	3 374 575
Impôt sur le bénéfice		-7 454	-27 527	-59 140
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES APRES IMPOT		3 132 434	3 250 005	3 315 435
Eléments extraordinaires		0	0	0
RESULTAT NET DE L'EXERCICE		3 132 434	3 250 005	3 315 435

TAWASOL GROUP HOLDING SA.

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE AU 30.06.2016 (exprimé en dinars Tunisiens)

Désignation	Du 01/01/2016 au 30/06/2016	Du 01/01/2015 au 30/06/2015	Du 01/01/2015 au 31/12/2015
FLUX DE TRESORERIE LIES A L'EXPLOITATION			
+ Résultat net	3 132 434	3 250 005	3 315 435
Ajustements pour :			
Dotations aux amortissements et provisions	234 602	112 228	306 331
Variation des stocks	0	0	0
Variation des créances clients	-121 594	0	-307 406
Variation des autres actifs	-2 295 269	-3 676 593	-652 743
Variation des dettes fournisseurs et autres dettes	-46 980	-6 260	149 937
Variation des autres passifs	-488 014	-295 579	520 573
Flux de trésorerie provenant de l'exploitation	415 178	-616 199	3 332 128
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES D'INVESTISSEMENT			
- Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles & incorporelles	-30 148	-4 811 747	-5 190 856
+ Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles & incorporelles	0	0	0
- Décaissement affecté à l'acquisition d'immobilisations financières	-7 500 000	0	-4 663 840
+ Encaissements provenant de la cession d'immobilisations financières	0	0	0
- Décaissement provenant de l'acquisition d'autres actifs non courants	0	0	0
Flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement	-7 530 148	-4 811 747	-9 854 696
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES DE FINANCEMENT			
+ Encaissement suite à la souscription des parts sociales	0	0	0
- dividendes et autres distribution	0	0	-3 780 000
+ Encaissement provenant des emprunts	25 850 000	6 801 845	38 618 892
- Remboursement d'emprunts	-22 693 537	-10 704	-24 399 676
Flux de trésorerie provenant des activités de financement	3 156 463	6 791 141	10 439 216
VARIATION DE TRESORERIE	-3 958 507	1 363 194	3 916 649
Trésorerie au début de l'exercice	18 911 349	14 994 700	14 994 700
Trésorerie à la clôture de l'exercice	14 952 841	16 357 895	18 911 349

METHODES COMPTABLES

I- Présentation de la société

La **SOCIETE TAWASOL GROUP HOLDING (T.G.H.)** est une Société Anonyme au capital de 108 000 000 Dinars ayant pour objet, notamment, les prises d'intérêts et de participations dans toutes sociétés et entreprises tunisiennes ou étrangères et ce, sous quelque forme que ce soit.

II- Faits marquants de l'exercice

La **SOCIETE TAWASOL GROUP HOLDING (T.G.H.)** a acquis des parts sociales dans le capital de la société R-INDUSTRIE pour un montant total de 4 350 000 dinars représentant 75,44% du capital social.

III- Référentiel d'élaboration des états financiers

Les comptes de la **SOCIETE TAWASOL GROUP HOLDING (T.G.H.)**, sont tenus conformément aux dispositions du Système Comptable des Entreprises tel que fixé la loi 96-112 du 30 Décembre 1996 :

- Les états financiers comprennent le bilan, l'état des résultats et l'état des flux de trésorerie.
- Les notes annexes reprennent le détail des principales rubriques des états financiers.
- Les états financiers de la **SOCIETE TAWASOL GROUP HOLDING (T.G.H.)** sont libellés en Dinar Tunisien.

Le système en place, permet l'édition des documents suivants :

- Journal auxiliaire Opérations Diverses ;
- Journal centralisateur ;
- Balance générale des comptes ;
- Grand livre des comptes ;
- Balance auxiliaire des comptes tiers (clients et fournisseurs) ;
- Grand-livre auxiliaire des comptes (clients et fournisseurs)...

Ce système est organisé au tour de journaux de types suivants :

- Des journaux de trésorerie ;
- Des journaux d'achats ;
- Des journaux de vente ;
- Des journaux OD ;
- Un journal d'Ouverture.

L'exercice comptable couvre la période allant du 1^{er} janvier au 31 décembre 2016.

La société tient les livres légaux énoncés par le code de commerce dans ses articles 7 à 13 et en particulier le livre d'inventaire et le livre journal.

Les états financiers arrêtés au 30.06.2016 ont été établis conformément aux méthodes comptables généralement admises et plus particulièrement les hypothèses sous-jacentes et conventions comptables suivantes :

- Hypothèse de la continuité d'exploitation
- Hypothèse de la comptabilité d'engagement
- Convention de l'unité monétaire
- Convention de la périodicité
- Convention du coût historique
- Convention de réalisation de revenu
- Convention de rattachement des charges aux produits
- Convention de la permanence des méthodes
- Convention de prudence.
- Convention de l'importance relative.

Nous n'avons pas relevé lors de nos travaux de contrôle des changements de méthode comptable ayant des incidences significatives sur les états financiers de la société.

IV- Principes comptables pertinents

1- Les immobilisations incorporelles

Les immobilisations incorporelles sont comptabilisées à leur coût d'acquisition.

2- Les immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles sont comptabilisées à leur coût d'acquisition.

Les immobilisations sont amorties linéairement, sans valeur résiduelle, aux taux suivants :

Désignation	Taux
- Agencements et Aménagements	15%
- Constructions	5%
- Matériel de transport	20%
- Matériel et Mobilier de Bureau	20%
- Matériel informatique	33%

Les immobilisations de faible valeur (inférieur à 200 dinars) sont amorties intégralement à l'exercice de leurs acquisitions.

Les taux d'amortissement pratiqués sont conformes aux règles fiscales prescrites par le décret n°2008-412 du 25 Février 2008.

3- Immobilisations financières

Figurent sous cet intitulé les titres de participation, ainsi que les dépôts et cautionnements.

4- Liquidités et équivalents de liquidités

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.

5- Comptes de régularisation

Conformément à l'hypothèse de la comptabilité d'engagement et à la convention de périodicité, les achats non réceptionnés au cours de l'exercice mais dont les factures sont déjà comptabilisées ont été inscrits dans le compte « charges comptabilisées d'avance », et les intérêts des placements sur le marché monétaire ainsi que les intérêts relatifs aux prêts accordés, perçus d'avance ont été logés dans le compte produits constatés d'avance.

6- Modèles de présentation des états financiers

L'état de résultat et l'état de flux de trésorerie sont présentés selon les modèles autorisés.

NOTES AUX ETATS FINANCIERS

Notes sur les éléments du bilan

1- Immobilisations incorporelles

Les immobilisations incorporelles présentent un solde brut débiteur de 2 540 dinars au 30.06.16 contre un solde brut débiteur de 1 651 dinars au 30.06.15. Il se détaille comme suit :

Désignation	Solde au 30 juin 2016	Solde au 30 juin 2015	Solde au 31 décembre 2015
Logiciel	2 540	1 651	2 540
Total	2 540	1 651	2 540

1-1- Amortissement des immobilisations incorporelles

Au 30.06.16, cette rubrique présente un solde créditeur de 1 028 dinars contre un solde créditeur de 291 dinars au 30.06.15 :

Désignation	Solde au 30 juin 2016	Solde au 30 juin 2015	Solde au 31 décembre 2015
Logiciel	-1 028	-291	-606
Total	-1 028	-291	-606

2- Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles présentent un solde brut débiteur de 5 337 720 dinars au 30.06.16 contre un solde brut débiteur de 4 929 354 dinars au 30.06.15. Il se détaille comme suit :

Désignation	Solde au 30 juin 2016	Solde au 30 juin 2015	Solde au 31 décembre 2015
Terrains	1 961 759	1 961 759	1 961 759
Constructions	2 870 240	2 840 086	2 864 139
Agencements. Aménagements. Installations Divers	57 915	980	40 653
Matériel & Mobilier de Bureau	13 507	2 905	8 926
Matériel informatique	10 859	6 184	8 655
Matériel de transport	417 440	111 440	423 440
Avance sur acquisition d'immobilisations	6 000	6 000	0
Total	5 337 720	4 929 354	5 307 572

2-1- Amortissement des immobilisations corporelles

Au 30.06.16, cette rubrique présente un solde créditeur de 228 403 dinars contre un solde créditeur de 15 801 dinars au 30.06.15 :

Désignation	Solde au 30 juin 2016	Solde au 30 juin 2015	Solde au 31 décembre 2015
Constructions	-143 157	0	-71 724
Agencements. Aménagements. Installations Divers	-5 429	-195	-1 799
Matériel & Mobilier de Bureau	-1 948	-317	-712
Matériel informatique	-2 972	-615	-1 646
Matériel de transport	-74 897	-14 673	-33 268
Total	-228 403	-15 801	-109 149

3- Immobilisations financières

Les immobilisations financières présentent un solde net débiteur de 111 776 394 dinars au 30.06.16 contre un solde net débiteur de 99 262 554 dinars au 30.06.15. Il se détaille comme suit :

Désignation	Solde au 30 juin 2016	Solde au 30 juin 2015	Solde au 31 décembre 2015
Titres de participation	111 774 394	99 262 554	107 424 394
Cautionnement versé	2 000	0	2 000
Total	111 776 394	99 262 554	107 426 394

3-1- Titres de participation

Cette rubrique présente un solde brut débiteur de 111 774 394 dinars au 30.06.2016. Elle se détaille comme suit :

Désignation	Solde au 31 décembre 2015	Acquisition/ Souscription	Cession /Reclassement	Solde au 30 juin 2016
RETEL	77 186 134	0	0	77 186 134
HAYATCOM	16 107 812	0	0	16 107 812
TAWASOL INVESTMENT SICAR	499 100	0	0	499 100
RETEL BETON NORD OUEST	10 000	0	0	10 000
RETEL PREFAB	198 000	0	0	198 000
UNITE DE TRAITEMENT DES SURFACES	1 188 000	0	0	1 188 000
JUPITER IMMOBILIERE	966 000	0	0	966 000
RETEL SERVICES	4 000 000	0	0	4 000 000
GREEN TECHNOLOGIES	8	0	0	8
L'AFFICHETTE	269 340	0	0	269 340
JNAYNET MONTFLEURY	4 700 000	0	0	4 700 000
JNAYNET EL MANAR	2 300 000	0	0	2 300 000
R-INDUSTRIE	0	4 350 000	0	4 350 000
Total	107 424 394	4 350 000	0	111 774 394

4- Autres actifs non courants

Au 30.06.16, cette rubrique présente un solde débiteur de 100 440 dinars se détaillant comme suit :

Désignation	Solde 2015	Acquisition	Résorption 2016	Solde au 30.06.16
Charges à répartir liées à l'opération d'introduction en bourse	200 880	0	100 440	100 440
Total	200 880	0	100 440	100 440

5- Autres actifs courants

Au 30.06.16, cette rubrique présente un solde net débiteur de 7 361 188 dinars, contre un solde de 8 179 772 dinars au 30.06.15 et se détaille comme suit :

Désignation	Solde au 30 juin 2016	Solde au 30 juin 2015	Solde au 31 décembre 2015
Etat, impôts et taxes	839 297	412 718	761 959
Débiteur divers / JNAYNET MONTFLEURY	21 582	0	10 000
Débiteur, crédateur GHZALA INDUSTRIE	29 443	29 435	29 443
Débiteur, crédateur RETEL	298 851	202 377	298 851
Produit à recevoir	5 451 395	6 889 624	3 139 896
Charge constatées d'avance	85 855	5 709	42 696
Fournisseurs, avances et acomptes versés	10 416	0	10 090
Débiteur divers / Salaires	0	200	0
Débiteur divers / JUPITER IMMOBIERE	548 328	269 675	448 846
Débiteur divers / HAYATCOM	0	20 000	40 000
Débiteur divers / RETEL BETON NORD OUEST	2 177	2 177	2 177
Débiteur divers / RETEL PREFAB	388	388	388
Débiteur divers / SOGETRAS	5 074	4 469	5 074
Débiteur divers / UTS	25 884	250 000	250 000
Débiteur divers / GREEN TECHNOLOGIES	42 500	3 000	26 500
Débiteur divers / TIS	0	90 000	90 003
Total	7 361 188	8 179 772	5 155 922

6- Placements et autres actifs financiers

Cette rubrique présente un solde net débiteur de 20 385 714 dinars au 30.06.16 contre un solde un solde net débiteur de 18 700 000 dinars au 30.06.15. Elle se détaille comme suit :

Désignation	Solde au 30 juin 2016	Solde au 30 juin 2015	Solde au 31 décembre 2015
Placement Billets de trésorerie	7 050 000	10 700 000	9 750 000
Placement SICAV	500 200	0	0
Placement Bancaire	12 850 000	8 000 000	11 500 000
Total brut	20 400 200	18 700 000	21 250 000
Provisions sur les placements	-14 485	0	0
Total net	20 385 714	18 700 000	21 250 000

7- Liquidités et équivalents de liquidités

Cette rubrique présente un solde net débiteur de 59 429 dinars au 30.06.16 contre un solde de 34 462 dinars au 30.06.15. Elle se détaille comme suit :

Désignation	Solde au 30 juin 2016	Solde au 30 juin 2015	Solde au 31 décembre 2015
Banques	59 408	34 153	80 271
Caisse	21	309	121
Total	59 429	34 462	80 391

8- Capitaux propres

Au 30.06.2016, les capitaux propres après résultat de la période présentent un solde créditeur de 114 542 008 dinars. La variation du premier semestre de l'exercice 2016 se détaille comme suit :

Désignation	Capital social	Réserves légales	Prime d'émission	Résultats reportés	Résultat de la période	Total des capitaux propres
Solde au 31.12.15	108 000 000	238 728	1 799 584	755 828	3 315 435	114 109 575
Affectation du résultat 2015	0	203 563	0	411 871	-615 435	0
Distribution de dividendes	0	0	0	0	-2 700 000	-2 700 000
Résultat du premier semestre 2016	0	0	0	0	3 132 434	3 132 434
Solde au 30.06.16	108 000 000	442 291	1 799 584	1 167 699	3 132 434	114 542 008

8-1- Résultat par action

Au 30.06.16, le résultat par action du premier trimestre 2016 se présente comme suit :

Désignation	Premier semestre 2016	Premier semestre 2015	Exercice 2015
Résultat net de l'exercice	3 132 434	3 250 005	3 315 435
Nombre d'actions	108 000 000	108 000 000	108 000 000
Résultat par action	0,029	0,030	0,031

9- Emprunts

Au 30.06.16, les emprunts présentent un solde créditeur de 9 715 934 dinars contre un solde créditeur de 4 501 979 dinars au 30.06.15. Le solde au 30.06.16 se détaille comme suit :

Désignation	Solde au 30 juin 2016	Solde au 30 juin 2015	Solde au 31 décembre 2015
Emprunt leasing ATL 1	46 481	72 232	59 339
Emprunt bancaire BNA	5 500 000	0	5 500 000
Emprunt leasing ZITOUNA	4 169 453	4 429 747	4 368 803
Total	9 715 934	4 501 979	9 928 143

10- Fournisseurs et comptes rattachés

Au 30.06.16, les dettes fournisseur et comptes rattachées présentent un solde créditeur de 145 890 dinars contre un solde créditeur de 36 673 dinars au 30.06.15.

Désignation	Solde au 30 juin 2016	Solde au 30 juin 2015	Solde au 31 décembre 2015
Fournisseurs d'exploitation	145 890	36 673	192 870
Total	145 890	36 673	192 870

11- Autres passifs courants

Au 30.06.16, cette rubrique présente un solde créditeur de 7 547 510 dinars, contre un solde créditeur de 8 039 374 dinars au 30.06.15. Le solde au 30.06.16 se détaille comme suit :

Désignation	Solde au 30 juin 2016	Solde au 30 juin 2015	Solde au 31 décembre 2015
Personnel, rémunérations dues	305	17 267	11 788
Etat, impôts et taxes à payer	28 714	73 694	286 360
Comptes courants des associés	0	0	150 000
Charges à payer	136 352	25 102	41 827
Produit constaté d'avance	314 992	127 838	570 384
Dettes sur congés payés	3 340	4 930	3 340
Autres créditeurs divers	1 765	1 670	1 740
C.N.S.S	12 033	8 866	10 080
Dividendes à payer	2 700 000	3 780 000	0
Dettes sur acquisition d'immobilisations	4 350 008	4 000 008	7 500 008
Total	7 547 510	8 039 374	8 575 527

12- Concours bancaires et autres passifs financiers

Au 30.06.16, les concours bancaires et autres passifs financiers présentent un solde créditeur de 13 271 652 dinars contre un solde créditeur de 4 770 849 dinars au 30.06.15. Le solde au 30.06.16 se détaille comme suit :

Désignation	Solde au 30 juin 2016	Solde au 30 juin 2015	Solde au 31 décembre 2015
Echéances à - 1 an sur leasing	414 865	394 282	396 194
Billets de trésorerie	7 350 000	2 000 000	4 000 000
Concours bancaires	5 506 787	2 376 567	2 419 043
Total	13 271 652	4 770 849	6 815 236

Notes sur les éléments de l'état de résultat

13- Produits d'exploitation

Au 30.06.16, cette rubrique présente un solde créditeur de 3 681 170 dinars, contre un solde 3 139 896 dinars au 30.06.15. Le solde au 30.06.16 se détaille comme suit :

Désignation	Solde au 30 juin 2016	Solde au 30 juin 2015	Solde au 31 décembre 2015
Revenus des participations	3 419 748	3 139 896	3 139 896
Autres produits d'exploitation	261 422	0	261 422
Total	3 681 170	3 139 896	3 401 318

14- Achats d'approvisionnements consommés

Au 30.06.16, cette rubrique présente un solde débiteur de 21 790 dinars contre un solde débiteur de 5 974 dinars au 30.06.15. Le solde au 30.06.16 se détaille comme suit :

Désignation	Solde au 30 juin 2016	Solde au 30 juin 2015	Solde au 31 décembre 2015
Fournitures administratives	981	4 568	6 015
Autres Achats d'approvisionnements	20 809	1 405	26 591
Total	21 790	5 974	32 606

15- Charges du personnel

Au 30.06.16, cette rubrique présente un solde débiteur de 122 304 dinars, contre un solde de 115 853 dinars au 30.06.15. Le solde au 30.06.16 se détaille comme suit :

Désignation	Solde au 30 juin 2016	Solde au 30 juin 2015	Solde au 31 décembre 2015
Salaires et compléments de salaires	108 827	104 560	219 373
CNSS	13 477	11 293	22 215
Congés payés	0	0	-1 552
Total	122 304	115 853	240 036

16- Dotation aux amortissements et aux provisions

Au 30.06.16, cette rubrique présente un solde 234 602 dinars contre un solde 112 228 dinars au 30.06.15. Le solde au 30.06.16 se détaille comme suit :

Désignation	Solde au 30 juin 2016	Solde au 30 juin 2015	Solde au 31 décembre 2015
Dotations aux amortissements immobilisations corporelles et incorporelles	119 677	11 788	105 451
Résorption des frais préliminaires	100 440	100 440	200 880
Provision pour dépréciation	14 485	0	0
Total	234 602	112 228	306 331

17- Autres charges d'exploitation

Au 30.06.16, cette rubrique présente un solde débiteur de 239 281 dinars, contre un solde de 167 452 dinars au 30.06.15. Le solde au 30.06.16 se détaille comme suit :

Désignation	Solde au 30 juin 2016	Solde au 30 juin 2015	Solde au 31 décembre 2015
Locations	0	13 846	13 846
Entretien et réparation	2 460	908	7 508
Primes d'assurance	11 275	0	9 183
Autres services extérieurs	281	1 429	4 250
Rémunération d'intermédiaires et honoraires	52 196	37 823	125 066
Publicité, publications et relations publiques	9 751	10 007	26 820
Déplacements, missions & réception	30 570	15 276	53 636
Services extérieurs divers	0	7 852	9 264
Cotisation STICODIVAM	30 020	31 558	33 103
Services bancaires et assimilés	75 067	32 064	89 575
Commissions sur prestation de service	0	5 000	5 675
Frais postaux et de télécommunications	2 703	6 536	10 926
Impôts et taxes	21 958	5 152	20 509
Cotisation ANCE	0	0	71
Jetons de présence	3 000	0	9 000
Total	239 281	167 452	418 432

18- Charges financières nettes

Au 30.06.16, cette rubrique présente un solde débiteur de 673 616 dinars contre un solde débiteur de 36 245 dinars au 30.06.15. Le solde au 30.06.16 se détaille comme suit :

Désignation	Solde au 30 juin 2016	Solde au 30 juin 2015	Solde au 31 décembre 2015
Intérêts bancaires	459 135	31 495	196 919
Frais financiers sur leasing	214 480	4 751	184 406
Total	673 616	36 245	381 325

19- Produits des placements

Au 30.06.16, cette rubrique présente un solde 750 273 dinars contre un solde de 575 289 dinars au 30.06.15. Le solde au 30.06.16 se détaille comme suit :

Désignation	Solde au 30 juin 2016	Solde au 30 juin 2015	Solde au 31 décembre 2015
Produits financiers	750 273	575 289	1 350 887
Total	750 273	575 289	1 350 887

Notes sur les éléments de l'état de flux de trésorerie

20-1- Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation

Les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation s'élèvent à 415 178 dinars aux 30 juin 2016. Les bénéfices de l'exercice ajustés des dotations aux amortissements s'élevant à 3 367 035 dinars ont été compensés par une variation négative du BFR provenant de l'augmentation des créances clients et des autres actifs d'un montant 2 416 864 dinars et de la baisse des dettes fournisseurs et des autres passifs d'un montant de 534 994 dinars.

20-2- Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement

Les décaissements de trésorerie nets liés aux activités d'investissement s'élèvent aux 30 juin 2016 à 7 530 148 dinars. Ces décaissements ont été alloués principalement au paiement des dettes provenant des acquisitions des titres de participation.

20-3- Flux de trésorerie liés aux activités de financement

Les encaissements de trésorerie nets liés aux activités de financement s'élèvent aux 30 juin 2016 à 3 156 463 dinars. Ces encaissements proviennent des emprunts contractés par la société au cours du premier semestre 2016 pour un montant de 25 850 000 dinars compensés par les remboursements d'emprunts d'un montant de 22 693 537 dinars.

21- Réconciliation de la trésorerie au bilan avec la trésorerie de clôture de l'état de flux de trésorerie

Le rapprochement de la trésorerie de clôture se détaille comme suit :

Désignation	Montant
Liquidités et équivalents de liquidités	59 429
Placements et autres actifs financiers	20 400 200
Concours bancaires et autres passifs financiers	-13 271 652
Solde net de la trésorerie au 30.06.16 au bilan	7 187 976
Echéances à moins d'un an	414 865
Billets de trésorerie	7 350 000
Trésorerie de clôture au 30.06.16 à l'état de flux de trésorerie	14 952 841

Autres notes complémentaires

22- Informations sur les parties liées

1. Acquisitions :

- La société TAWASOL GROUPE HOLDING a acquis 50 000 parts sociales représentant 8,77% du capital de la société R-INDUSTRIE pour un montant de 550 000 dinars auprès de la société XPRESSCELL.
- La société TAWASOL GROUPE HOLDING a acquis 380 000 parts sociales représentant 66,67% du capital de la société R-INDUSTRIE pour un montant de 3 800 000 dinars auprès de la société RETEL.

2. Les Contrats de location :

La société TAWASOL GROUP HOLDING a conclu avec chacune des filiales RETEL PREFAB, JUPITER IMMOBILIERE, PROFILE ALUMINIUM MAGHREBIN, HAYATCOM TUNISIE, RETEL, TAWASOL INVESTMENT SICAR, SOGETRAS, L'AFFICHETTE, JNAYNET MONTFLEURY, JNAYNET EL MANAR, UNITE DE TRAITEMENT DES SURFACES et PALMA et des sociétés liées ESSEYEHA, HT SERVICES, XPRESS CELL, TRADE IN et SPI JNAYNA des contrats de location de locaux pour usage administratif. Dans ce cadre, la société TAWASOL GROUP HOLDING a facturé aux dites sociétés la somme de 307 446 dinars toutes taxes comprises au 30 juin 2016.

3. Comptes des sociétés du groupe et des sociétés liées

▪ Les soldes des comptes des sociétés du groupe se présentent comme suit :

Tiers	Nature	Relation	Montant
RETEL	Compte courant	Filiale	298 851
GHZALA INDUSTRIE	Compte courant	Filiale	29 443
SOGETRAS	Compte courant	Filiale	5 074
RETEL PREFAB	Compte courant	Filiale	388
RETEL BETON NORD OUEST	Compte courant	Filiale	2 177
TIS SICAR	Compte courant	Filiale	-26
JUPITER IMMOBILIERE	Compte courant	Filiale	548 328
GREEN TECHNOLOGIES	Compte courant	Filiale	42 500
UTS	Compte courant	Filiale	25 884
JNAYNET MONTFLEURY	Compte courant	Filiale	21 582
XPRESSCELL	Dette sur acquisition d'immobilisations financières	Filiale	550 000
RETEL	Dette sur acquisition d'immobilisations financières	Filiale	3 800 000
ESSEYEHA Golf	Compte Fournisseurs	Partie liée	1 343
L'AFFICHETTE	Compte Fournisseurs	Partie liée	14 213
M .ABDESSLEM MANSOUR	Administrateur	Partie liée	1 177
BEST CAR	Compte Fournisseurs	Partie liée	213
HAYATCOM	Compte Fournisseurs	Filiale	1 949
RETEL	Billet de trésorerie au taux d'intérêt à 8%	Filiale	3 800 000
RETEL SERVICE	Billet de trésorerie au taux d'intérêt à 8%	Filiale	1 400 000
HAYATCOM	Billet de trésorerie au taux d'intérêt à 8%	Filiale	250 000
RETEL BETON NORD OUEST	Billet de trésorerie au taux d'intérêt à 8%	Filiale	350 000
JUPITER IMMOBILIERE	Billet de trésorerie au taux d'intérêt à 8%	Filiale	1 000 000
TRADE IN	Billet de trésorerie au taux d'intérêt à 8%	Partie liée	250 000
RETEL	Dividendes à recevoir	Filiale	5 419 728

23- Engagements hors bilan

23-1- Engagement donné : Nantissement de parts sociales

En garantie du paiement du crédit participatif d'un montant de 5 500 000 dinars contracté auprès de la BNA, la société TAWASOL GROUP HOLDING a donné en nantissement ses parts sociales représentant sa participation dans le capital des sociétés ci-dessous détaillées :

Société	Nombre des parts sociales	Valeur Nominale	Valeur comptable nette
RETEL SERVICES	99 999	10	4 000 000
JNAYNET MONTFLEURY	393 333	10	4 700 000
JNAYNET MANAR	190 887	10	2 300 000

23-2- Engagement donné : Caution solidaire

Les cautions solidaires données par la société TAWASOL GROUP HOLDING se détaillent comme suit :

Libellé	Tiers cautionné	Banque bénéficiaire	Montant
Cautions solidaires	RETEL	BNA	4 648 628
Cautions solidaires	RETEL	BNA	4 700 000
Cautions solidaires	RETEL	BNA	1 884 865
Cautions solidaires	RETEL	BNA	5 337 000
Cautions solidaires	RETEL	BNA	12 051 000
Cautions solidaires	RETEL	BNA	1 000 000
Cautions solidaires	RETEL	BNA	6 650 000
Cautions solidaires	RETEL	ZITOUNA BANK	8 473 300
Cautions solidaires	R-INDUSTRIE	ZITOUNA BANK	512 598
Cautions solidaires	R-INDUSTRIE	BNA	300 000
Cautions solidaires	GHZALA INDUSTRIES	ZITOUNA BANK	1 611 345

23-3- Engagement donné : Cautionnement de crédits de gestion

Les cautions de crédits de gestion données par la société TAWASOL GROUP HOLDING se détaillent comme suit :

Libellé	Tiers cautionné	Banque bénéficiaire	Montant
Cautionnement de crédits de gestion	GHZALA INDUSTRIES	Amen Bank	680 000

23-4- Engagement donné : Nantissement d'actions SICAV

Les nantissements d'actions SICAV donnés par la société TAWASOL GROUP HOLDING se détaillent comme suit :

Libellé	Tiers	Banque bénéficiaire	Montant
Nantissement d'actions	RBNO	BIAT	500 000
Nantissement d'actions	RETEL SERVICES	BIAT	500 000

AVIS D'EXAMEN LIMITE

A Messieurs les actionnaires de la société TAWASOL GROUP HOLDING

Messieurs,

INTRODUCTION

En exécution de la mission de commissariat aux comptes que vous avez bien voulu nous confier et suite à votre demande, nous avons l'honneur de vous présenter notre avis d'examen limité des états financiers arrêtés au 30 juin 2016.

Nous avons effectué l'examen limité des états financiers ci-joints de la société TAWASOL GROUP HOLDING, comprenant le bilan, l'état de résultat et l'état des flux de trésorerie arrêtés au 30 juin 2016, ainsi que des notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives.

La Direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de cette information financière intermédiaire conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

Notre responsabilité est d'exprimer une conclusion sur cette information financière intermédiaire sur la base de notre examen limité.

ETENDUE DE L'EXAMEN LIMITE

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes professionnelles applicables en Tunisie.

Un examen limité d'informations financières intermédiaires consiste en des demandes d'informations, principalement auprès des personnes responsables des questions financières et dans la mise en œuvre de procédures analytiques et d'autres procédures d'examen limité. L'étendue d'un examen limité est substantiellement inférieure à celle d'un audit effectué selon les normes professionnelles applicables en Tunisie et en conséquence ne nous permet pas d'obtenir l'assurance que nous avons relevé tous les faits significatifs qu'un audit permettrait d'identifier. En conséquence, nous n'exprimons pas d'opinion d'audit.

CONCLUSION

1. Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers intermédiaires présentés aux pages 5 à 23 du présent rapport ne donnent pas une image fidèle de la situation financière de la société TAWASOL GROUP HOLDING au 30 juin 2016 ainsi que de sa performance financière et des flux de trésorerie pour la période de six mois se terminant à cette date, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

Tunis, le 30/08/2016

Union des experts comptables

Jabrane Ben Zineb

Abdennadher et Khedhira

Othman Khedhira

AVIS DES SOCIETES

ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES

SOCIETE D'ARTICLES HYGIENIQUES (SAH)

Siège social : 5, Rue 8610 Z.I. Charguia I – 2035- Tunis Carthage-

La société d'Articles Hygiéniques (SAH) publie ci-dessous, ses états financiers intermédiaires arrêtés au 30 juin 2016 accompagnés du rapport d'examen limité des commissaires aux comptes, Mme Hayet LABIDI et Mr Ahmed BELAIFA (M.T.B.F).

Société d'Articles Hygiéniques
Bilan
(Exprimé en Dinar Tunisien)

<u>Actifs</u>	<i>Note</i>	<u>30.06.2016</u>	<u>30.06.2015</u>	<u>31.12.2015</u>
<u>ACTIFS NON COURANTS</u>				
Immobilisations incorporelles	III.1	1 345 060	1 179 628	1 321 874
Moins : amortissements	III.1	<1 077 448>	<899 779>	<988 555>
		267 612	279 849	333 319
Immobilisations corporelles	III.2	134 735 610	117 041 149	130 304 614
Moins : amortissements	III.2	<47 073 560>	<39 328 188>	<43 128 280>
		87 662 050	77 712 961	87 176 334
Immobilisations financières	III.3	45 340 792	44 834 565	44 699 203
Autres actifs non courants		420 289	420 289	420 289
Moins : résorption		<350 241>	<210 144>	<280 192>
		70 048	210 145	140 097
<u>Total des actifs non courants</u>		<u>133 340 502</u>	<u>123 037 520</u>	<u>132 348 953</u>
<u>ACTIFS COURANTS</u>				
Stocks	III.4	72 967 074	62 257 773	59 645 195
Moins : provisions		<3 859 193>	<2 813 615>	<2 567 141>
		69 107 881	59 444 158	57 078 054
Clients et comptes rattachés	III.5	64 577 657	49 382 594	53 310 653
Moins : provisions		<3 777 609>	<3 557 775>	<3 556 191>
		60 800 048	45 824 819	49 754 462
Autres actifs courants	III.6	16 818 290	14 847 901	11 756 105
Moins : provisions		<874 321>	<718 016>	<874 321>
		15 943 969	14 129 885	10 881 784
Placements et autres actifs financiers	III.7	4 216	4 236	3 004 216
Liquidités et équivalents de liquidités	III.8	6 465 771	9 537 317	7 331 102
<u>Total des actifs courants</u>		<u>152 321 885</u>	<u>128 940 415</u>	<u>128 049 618</u>
<u>Total des actifs</u>		<u>285 662 387</u>	<u>251 977 935</u>	<u>260 398 571</u>

Société d'Articles Hygiéniques
Bilan
(Exprimé en Dinar Tunisien)

<u>Capitaux propres et passifs</u>	<i>Note</i>	<u>30.06.2016</u>	<u>30.06.2015</u>	<u>31.12.2015</u>
Capitaux propres				
Capital social		43 879 431	43 879 431	43 879 431
Réserves légales		4 387 943	3 656 621	3 656 621
Prime d'émission		28 988 711	28 988 711	28 988 711
Subvention d'investissement		2 026 737	2 168 688	2 256 163
Résultats reportés		45 446 104	32 092 357	32 092 357
Total des capitaux propres avant résultat		124 728 926	110 785 808	110 873 283
<i>Résultat de l'exercice</i>		13 481 574	13 835 372	26 590 707
Total des capitaux propres avant affectation	III.9	<u>138 210 500</u>	<u>124 621 180</u>	<u>137 463 990</u>
Passifs				
<u>PASSIFS NON COURANTS</u>				
Emprunts	III.10	35 063 339	32 501 845	38 763 467
Autres passifs non courants		1 402 848	761 920	1 199 113
Total des passifs non courants		36 466 187	33 263 765	39 962 580
<u>PASSIFS COURANTS</u>				
Fournisseurs et comptes rattachés	III.11	53 688 417	61 040 779	46 850 651
Autres passifs courants	III.12	8 589 619	7 312 071	8 112 037
Autres passifs financiers courants	III.13	47 535 764	25 736 127	27 572 984
Concours bancaires	III.14	1 171 900	4 013	436 329
Total des passifs courants		110 985 700	94 092 990	82 972 001
Total des passifs		<u>147 451 887</u>	<u>127 356 755</u>	<u>122 934 581</u>
Total des capitaux propres et des passifs		<u>285 662 387</u>	<u>251 977 935</u>	<u>260 398 571</u>

Société d'Articles Hygiéniques
Etat de résultat
(Exprimé en Dinar Tunisien)

	<i>Note</i>	<u>30.06.2016</u>	<u>30.06.2015</u>	<u>31.12.2015</u>
<i>Produits d'exploitation</i>				
Revenus		127 421 021	122 039 963	246 743 887
Autres produits d'exploitation		716 208	682 888	1 497 199
<i>Total des produits d'exploitation</i>	<i>IV.1</i>	128 137 229	122 722 851	248 241 086
<i>Charges d'exploitation</i>				
Variation de stock de PF et encours		3 773 620	<2 936 041>	<849 769>
Achats consommés de matières et d'emballages	<i>IV.2</i>	<86 806 648>	<80 587 793>	<165 548 335>
Charges de personnel	<i>IV.3</i>	<11 189 227>	<9 695 921>	<20 726 620>
Dotations aux amortissements et aux provisions	<i>IV.4</i>	<6 048 341>	<4 258 655>	<8 707 504>
Autres charges d'exploitation	<i>IV.5</i>	<12 072 276>	<11 279 604>	<23 076 857>
<i>Total des charges d'exploitation</i>		<112 342 872>	<108 758 014>	<218 909 085>
<i>Résultat d'exploitation</i>		15 794 357	13 964 837	29 332 001
Charges financières nettes	<i>IV.6</i>	<2 116 144>	<2 667 862>	<4 969 779>
Produits des placements	<i>IV.7</i>	4 179	2 577 177	2 591 278
Autres gains ordinaires	<i>IV.8</i>	343 735	272 311	617 312
Autres pertes ordinaires		<20 707>	<11 091>	<16 999>
<i>Résultat des activités ordinaires avant impôt</i>		14 005 420	14 135 372	27 553 813
Impôt sur les sociétés		<523 846>	<300 000>	<963 106>
<i>Résultat des activités ordinaires après impôt</i>		13 481 574	13 835 372	26 590 707

Société d'Articles Hygiéniques
Etat des flux de trésorerie
(Exprimé en Dinar Tunisien)

	<i>Note</i>	<u>30.06.2016</u>	<u>30.06.2015</u>	<u>31.12.2015</u>
Flux de trésorerie liés à l'exploitation				
Résultat net		13 481 574	13 835 372	26 590 707
Ajustements pour :				
- Amortissements et provisions		6 048 341	4 258 655	8 707 504
- Plus ou moins-value de cession		<114 309>	301	<78 844>
- Quote part des subventions		<229 426>	<265 854>	<495 204>
Variation des :				
- Stocks		<13 321 879>	<6 583 571>	<3 970 993>
- Créances		<11 267 004>	<5 958 003>	<9 886 062>
- Autres actifs (*)		<5 062 185>	<6 435 475>	<3 792 413>
- Fournisseurs		6 837 766	15 792 989	1 291 780
- Autres passifs		477 582	203 662	1 600 138
- Placements		3 000 000	2 999 999	19
Flux de trésorerie affectés à / provenant de l'exploitation	V.1	<149 540>	17 848 075	19 966 632
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement				
Encaissement provenant de cession d'immobilisations corporelles		135 171	-	90 000
Décaissements affectés à l'acquisition des immobilisations corporelles et incorporelles		<4 701 957>	<4 563 669>	<17 813 649>
Décaissements affectés à l'acquisition. des immobilisations financières		<641 589>	<3 723 273>	<3 587 911>
Flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement	V.2	<5 208 375>	<8 286 942>	<21 311 560>
Flux de trésorerie liés aux activités de financement				
Dividendes et autres distributions		<12 505 638>	<7 386 373>	<7 534 147>
Encaissement/Décaissement d'emprunts CMT		<3 604 006>	<1 060 566>	4 279 218
Encaissement / Décaissement d'emprunts crédits de gestion		19 866 656	<250 000>	2 508 695
Encaissement / Subvention d'investissement		-		316 825
Flux de trésorerie affectés à / provenant de l'activité de financement	V.3	3 757 012	<8 696 939>	<429 409>
Variation de trésorerie		<1 600 903>	864 194	<1 774 337>
Trésorerie au début de l'exercice		6 894 773	8 669 110	8 669 110
Trésorerie à la clôture de l'exercice		5 293 870	9 533 304	6 894 773

(*) : Colonne comparative au 30 juin 2015 retraitée.

Notes aux Etats Financiers Intermédiaires

I Principes, Règles et Méthodes Comptables

Les états financiers intermédiaires arrêtés au 30 juin 2016 ont été élaborés conformément aux normes comptables tunisiennes telles que définies par :

- La loi n°96-112 du 30 décembre 1996 relative au système comptable des entreprises ;
- Le décret n°96-2459 du 30 décembre 1996 portant approbation du cadre conceptuel de la comptabilité.

En matière de présentation des états financiers, la société a choisi d'établir l'état de résultat et l'état de flux de trésorerie selon le modèle autorisé.

I-1 Présentation de la société

La société « S.A.H », Société d'Articles Hygiéniques est une société anonyme créée le 7 février 1994 et dont l'activité opérationnelle a débuté le 25 octobre 1995. Elle a pour activité la production et la commercialisation des articles hygiéniques. Le nom commercial des produits fabriqués et commercialisés par la société « S.A.H » est "Lilas".

La société est spécialisée dans les quatre familles de produits suivantes :

- Les couches pour bébés ;
- Les produits d'hygiène féminine ;
- Les couches pour adulte ;
- Les papiers et tissus d'hygiène et autres produits dérivés.

I-2 Principes de base

Les états financiers ont été préparés en accord avec les normes comptables tunisiennes. Les états financiers sont préparés selon la convention du coût historique.

I-3 Immobilisations

Toutes les immobilisations sont initialement comptabilisées à leur coût d'acquisition ou de production. Toutes les immobilisations sont valorisées au coût historique diminué de l'amortissement.

Les taux d'amortissement pratiqués sont les suivants :

- Brevets et marques	20%
- Logiciels	33%
- Constructions	5%
- Installations techniques matériel et outillage	10%
- Matériel de transport	20%
- Mobilier et matériel de bureau	10%
- Agencement, aménagement et installation	10%
- Machines de production	6.66%

I-4 Les emprunts

Les emprunts figurent au passif du bilan pour la partie débloquée sous la rubrique « passifs non courants ». La partie à échoir dans un délai inférieur à une année est reclassée parmi les passifs courants.

I-5 Les stocks

Les valeurs d'exploitation sont évaluées comme suit :

- Les matières premières, matières consommables et pièces de rechange sont valorisées au coût d'acquisition selon la méthode du coût moyen pondéré. Le coût d'acquisition comprend le prix d'achat, les droits de douane à l'importation et les taxes non récupérables par la société ainsi que les frais de transport, d'assurance liée au transport, de réception et d'autres coûts directement liés à l'acquisition des éléments achetés ;
- Les produits finis sont valorisés à la valeur inférieure entre le coût de production et la valeur de réalisation nette.

I-6 Les placements

Placements à court terme

Les placements à court terme sont des placements que l'entreprise n'a pas l'intention de les conserver pendant plus d'un an et qui, de par leur nature, peuvent être liquidés à brève échéance. Ces placements sont présentés parmi les actifs courants au niveau de la rubrique «placements».

A la date de clôture, les placements à court terme, font l'objet d'une évaluation à la valeur de marché pour les titres cotés et à la juste valeur pour les autres placements à court terme. Les titres cotés qui sont très liquides sont comptabilisés à leur valeur de marché et les plus-values et moins-values dégagées sont portées en résultat. Pour les titres qui ne sont pas très liquides et les autres placements à court terme, les moins-values par rapport au coût font l'objet de provisions et les plus-values ne sont pas constatées.

Placements à long terme

Les placements à long terme sont des placements détenus dans l'intention de les conserver durablement notamment pour exercer sur la société émettrice un contrôle exclusif, ou une influence notable, ou un contrôle conjoint ou pour obtenir des revenus ou des gains en capital sur une longue échéance ou pour protéger ou promouvoir des relations commerciales. Ces placements sont présentés parmi les actifs immobilisés au niveau de la rubrique «immobilisations financières».

A la date de clôture, il est procédé à l'évaluation des placements à long terme à leur valeur d'usage. Les moins-values par rapport au coût font l'objet de provisions. Les plus-values par rapport au coût ne sont pas constatées. La valeur d'usage tient compte de plusieurs facteurs, tel que la valeur de marché, les résultats et les perspectives de rentabilité de l'entreprise émettrice ainsi que la conjoncture économique et l'utilité procurée à l'entreprise.

Les participations détenues par la société dans les différentes sociétés du Groupe sont considérées comme des placements à long terme. Elles sont comptabilisées et présentées à leurs coûts.

I-7 La comptabilisation des revenus

Les revenus sont comptabilisés au prix de vente net des remises et réductions commerciales consenties par la société et les taxes collectées pour le compte de l'Etat.

II Faits marquant de l'exercice

La société a reçu le 31 mars 2016, une notification pour un contrôle fiscal couvrant la période allant du 1^{er} janvier 2012 au 31 décembre 2015 et portant sur les différents impôts et taxes auxquels la société est soumise.

III Notes sur le Bilan

III-1 Immobilisations incorporelles (en DT)

Les immobilisations incorporelles nettes des amortissements s'élèvent au 30 juin 2016 à 267.612 DT contre 333.319 DT au 31 décembre 2015 et se détaillent comme suit :

<i>LIBELLE</i>	<u>30.06.2016</u>	<u>30.06.2015</u>	<u>31.12.2015</u>
Conception, marques et brevets	328 547	322 259	322 259
Logiciels	1 016 513	857 369	999 615
Total	1 345 060	1 179 628	1 321 874
<i>Amortissements</i>	<1 077 448>	<899 779>	<988 555>
Immobilisations incorporelles nettes	267 612	279 849	333 319

III- 2 Immobilisations corporelles (en DT)

Les immobilisations corporelles nettes des amortissements s'élèvent au 30 juin 2016 à 87.662.050 DT contre 87.176.334 DT au 31 décembre 2015 et se détaillent comme suit :

<i>LIBELLE</i>	<u>30.06.2016</u>	<u>30.06.2015</u>	<u>31.12.2015</u>
Terrains	2 635 216	2 635 216	2 635 216
Constructions	19 252 117	8 351 676	19 222 708
Agencement des constructions	14 155 205	6 379 260	12 191 525
Installations techniques	1 715 243	1 455 046	1 573 067
Agencement, aménagement et installations divers	1 319 215	949 179	1 039 919
Matériel industriel	75 201 460	61 905 034	65 081 456
Matériel de transport	7 997 364	7 916 181	7 955 748
Equipements de bureaux	459 113	419 450	431 073
Matériel informatique	1 461 671	1 074 849	1 367 630
Matériel de laboratoire	26 390	22 938	23 079
Immobilisations corporelles avances et acomptes	7 628 709	7 879 045	6 380 180
Immobilisations corporelles en cours	2 814 807	17 984 175	12 333 913
Matériel de transport acquis en leasing	69 100	69 100	69 100
Total	134 735 610	117 041 149	130 304 614
<i>Amortissements</i>	<47 073 560>	<39 328 188>	<43 128 280>
Immobilisations corporelles nettes	87 662 050	77 712 961	87 176 334

Tableau de variation des immobilisations incorporelles et corporelles arrêté 30 juin 2016

DÉSIGNATION	Valeurs brutes				Amortissements					VCN	
	31/12/2015	Acquisition	Cession reclassement Régule	30/06/2016	31/12/2015	dotation	Régule	cession	30/06/2016	31/12/2015	30/06/2016
<u>Immobilisations incorporelles</u>											
Concessions, marques, brevets	322 259	6 288	-	328 547	234 921	15 747	-	-	250 668	87 338	77 879
Logiciels	999 615	3 912	12 986	1 016 513	753 634	73 665	-	<519>	826 780	245 981	189 733
Total des immobs incorporelles	1 321 874	10 200	12 986	1 345 060	988 555	89 412	-	<519>	1 077 448	333 319	267 612
<u>Immobilisations corporelles</u>											
Terrain	2 635 216	-	-	2 635 216	-	-	-	-	-	2 635 216	2 635 216
Construction	19 222 708	29 409	-	19 252 117	3 757 896	475 877	-	-	4 233 773	15 464 812	15 018 344
Installation générale, agencement et aménagement de construction	12 191 525	85 103	1 878 577	14 155 205	3 929 761	580 647	-	-	4 510 408	8 261 764	9 644 797
Installation technique	1 573 067	142 176	-	1 715 243	823 539	77 159	-	-	900 698	749 528	814 545
Installation générale agencement et aménagement divers	1 039 919	26 975	252 321	1 319 215	401 189	52 450	-	-	453 639	638 730	865 576
Matériel industriel	65 081 456	7 560	10 112 444	75 201 460	27 909 254	2 261 780	-	<435>	30 170 599	37 172 202	45 030 861
Matériel de transport	7 955 748	283 310	<241 694>	7 997 364	5 368 496	575 641	6 853	<220 831>	5 730 159	2 587 252	2 267 205
Équipement de bureau	431 073	12 763	15 277	459 113	224 102	17 852	-	<4 338>	237 616	206 971	221 497
Matériel informatique	1 367 630	78 829	15 212	1 461 671	709 691	122 185	-	<790>	831 086	657 939	630 585
Matériel de laboratoire	23 079	3 311	-	26 390	4 352	1 230	-	-	5 582	18 727	20 808
Immob corp en cours (avance et acompte)	6 380 180	1 552 357	<303 828>	7 628 709	-	-	-	-	-	6 380 180	7 628 709
Immob corp encours	12 333 913	2 469 965	<11 989 071>	2 814 807	-	-	-	-	-	12 333 913	2 814 807
Matériel de transport/leasing	69 100	-	-	69 100	-	6 853	<6 853>	-	-	69 100	69 100
Total des immobs corporelles	130 304 614	4 691 758	<260 762>	134 735 610	43 128 280	4 171 674	-	<226 394>	47 073 560	87 176 334	87 662 050
Total des immobilisations	131 626 488	4 701 958	<247 776>	136 080 670	44 116 835	4 261 086	-	<226 913>	48 151 008	87 509 653	87 929 662

III-3 Immobilisations financières (en DT)

Les immobilisations financières s'élèvent au 30 juin 2016 à 45.340.792 DT contre 44.699.203 DT au 31 décembre 2015 et se détaillent comme suit :

<i>LIBELLE</i>	<i>30.06.2016</i>	<i>30.06.2015</i>	<i>31.12.2015</i>
Participations dans les filiales (*)	44 447 328	43 929 328	43 929 328
Prêts au personnel	527 344	483 117	490 555
Cautionnements	366 120	422 120	279 320
Total	45 340 792	44 834 565	44 699 203

(*) Les participations dans les filiales se détaillent comme suit :

<i>Coût de la participation dans</i>	<i>30.06.2016</i>	<i>31.12.2015</i>	<i>Pourcentage de détention</i>
SAH Algérie	5 402 606	5 402 606	70%
SAH Libye	3 051 647	3 051 647	60%
SAH Maroc	925 075	925 075	100%
AZUR Papier SA	34 550 000	34 550 000	99,99%
SAH Côte d'Ivoire	2 744 000	-	100%
SAH Côte d'Ivoire capital non libérée	<2 226 000>	-	-
Total	44 447 328	43 929 328	

III-4 Stocks (en DT)

Les stocks nets des provisions s'élèvent au 30 juin 2016 à 69.107.881 DT contre 57.078.054 DT au 31 décembre 2015 et se détaillent comme suit :

<i>LIBELLE</i>	<i>30.06.2016</i>	<i>30.06.2015</i>	<i>31.12.2015</i>
Stocks de matières premières	45 662 219	36 400 437	36 314 857
Stocks en transit	8 654 781	13 521 297	8 818 807
Stocks de pièces de rechanges	4 208 261	3 754 117	3 843 337
Stocks produits finis	13 877 200	8 431 592	10 446 051
Stocks produits semi finis	564 613	150 330	222 143
Total	72 967 074	62 257 773	59 645 195
Provision matières premières	<2 944 217>	<2 312 013>	<2 261 948>
Provision produits finis	<602 763>	<274 505>	<94 985>
Provision pièces de rechange	<312 213>	<227 097>	<210 208>
Total des stocks nets des provisions	69 107 881	59 444 158	57 078 054

III-5 Clients et comptes rattachés (en DT)

Le solde des comptes clients et comptes rattachés net des provisions s'élève au 30 juin 2016 à 60.800.048 DT contre 49.754.462 DT au 31 décembre 2015 et se détaille comme suit :

<i>LIBELLE</i>	<u>30.06.2016</u>	<u>30.06.2015</u>	<u>31.12.2015</u>
Clients locaux	29 649 519	28 070 288	25 575 646
Clients étrangers	25 601 739	13 908 277	21 834 589
Clients effet à recevoir	5 489 840	1 285 579	1 375 237
Clients douteux ou litigieux	3 777 609	3 557 775	3 556 191
Effets à l'encaissement	58 950	2 560 675	968 990
Total créances brutes	64 577 657	49 382 594	53 310 653
Provision pour dépréciation des comptes clients	<3 777 609>	<3 557 775>	<3 556 191>
Total créances nettes	60 800 048	45 824 819	49 754 462

III-6 Autres actifs courants (en DT)

Les autres actifs courants nets des provisions s'élèvent au 30 juin 2016 à 15.943.969 DT contre 10.881.784 DT au 31 décembre 2015 et se détaillent comme suit :

<i>LIBELLE</i>	<u>30.06.2016</u>	<u>30.06.2015</u>	<u>31.12.2015</u>
Fournisseurs avances et acomptes	82 030	82 030	82 030
Fournisseurs ristournes à obtenir	512 279	1 062 570	616 131
Créances fiscales	9 832 996	8 294 212	7 500 361
Produits à recevoir (Dividendes SAH Libye)	2 804 545	2 501 393	2 604 240
Sociétés du Groupe (SAH Algérie)	236 827	236 827	236 827
Sociétés du Groupe (Azur papier SA)	288 970	288 970	288 970
Charges constatées d'avance	2 940 846	2 302 703	348 334
Débiteurs divers	119 797	79 196	79 212
Total	16 818 290	14 847 901	11 756 105
Provision pour dépréciation des autres actifs	<874 321>	<718 016>	<874 321>
Total des autres actifs nets des provisions	15 943 969	14 129 885	10 881 784

III-7 Placements et autres actifs financiers (en DT)

Les placements s'élèvent au 30 juin 2016 à 4.216 DT contre 3.004.216 DT au 31 décembre 2015. Les placements liquides correspondent à des investissements dans des placements obligataires BNA et UIB. Ils sont comptabilisés à leurs coûts d'acquisition et sont évalués à la date de clôture à leurs valeurs de marché. Les plus-values ou moins-values sont constatées en résultat.

III-8 Liquidités et équivalents de liquidités (en DT)

Les liquidités et équivalent de liquidités s'élèvent au 30 juin 2016 à 6.465.771 DT contre 7.331.102 DT au 31 décembre 2015 et se détaillent comme suit :

<i>LIBELLE</i>	<u>30.06.2016</u>	<u>30.06.2015</u>	<u>31.12.2015</u>
Banques	6 358 253	9 505 493	7 274 751
Caisses	107 518	31 824	56 351
Total	6 465 771	9 537 317	7 331 102

III-9 Capitaux propres (en DT)

Les capitaux propres après résultat de l'exercice s'élèvent au 30 juin 2016 à 138.210.500 DT contre 137.463.990 DT au 31 décembre 2015 et se détaillent comme suit :

<i>LIBELLE</i>	<u>30.06.2016</u>	<u>30.06.2015</u>	<u>31.12.2015</u>
Capital social	43 879 431	43 879 431	43 879 431
Réserves légales	4 387 943	3 656 621	3 656 621
Subvention d'investissement	2 026 737	2 168 688	2 256 163
Prime d'émission	28 988 711	28 988 711	28 988 711
Résultats reportés	45 446 104	32 092 357	32 092 357
Total des capitaux propres avant résultat	124 728 926	110 785 808	110 873 283
Résultat de l'exercice	13 481 574	13 835 372	26 590 707
Total	138 210 500	124 621 180	137 463 990

**Tableau de variation des capitaux propres
arrêté 30 juin 2016**

	Capital social	Réserves légales	Prime d'émission	Résultats reportés	Subvention d'inv	Résultat d'exercice	Total
Situation nette au 31/12/2015	43 879 431	3 656 621	28 988 711	32 092 357	2 256 163	26 590 707	137 463 990
Affectation du résultat 2015	-	731 322	-	25 859 385	-	<26 590 707>	-
Distribution de dividendes	-	-	-	<12 505 638>	-	-	<12 505 638>
Situation nette après affectation du résultat 2015	43 879 431	4 387 943	28 988 711	45 446 104	2 256 163	-	124 958 352
QP subvention d'investissement inscrite en résultat	-	-	-	-	<229 426>	-	<229 426>
Résultat de la période	-	-	-	-	-	13 481 574	13 481 574
Situation nette au 30/06/2016	43 879 431	4 387 943	28 988 711	45 446 104	2 026 737	13 481 574	138 210 500

III-10 Emprunts (en DT)

Les emprunts s'élèvent au 30 juin 2016 à 35.063.339 DT contre 38.763.467 DT au 31 décembre 2015. Les soldes d'emprunts à long terme sont détaillés par banque comme suit :

<i>LIBELLE</i>	<u>30.06.2016</u>	<u>30.06.2015</u>	<u>31.12.2015</u>
Emprunts BIAT	3 770 664	5 096 397	4 440 177
Emprunts BNA	4 085 000	6 465 000	5 255 000
Emprunts UIB	9 916 667	12 416 667	11 166 667
Emprunts ATTIJARI Bank	9 991 008	8 519 698	11 200 447
Emprunts UBCI	7 300 000	-	6 700 000
Emprunts Leasing	-	4 083	1 176
Total	35 063 339	32 501 845	38 763 467

III-11 Fournisseurs et comptes rattachés (en DT)

Les fournisseurs et comptes rattachés s'élèvent au 30 juin 2016 à 53 688 DT contre 46.850.651 DT au 31 décembre 2015 et se détaillent comme suit :

<i>LIBELLE</i>	<u>30.06.2016</u>	<u>30.06.2015</u>	<u>31.12.2015</u>
Fournisseurs ordinaires	43 614 161	53 052 811	38 831 199
Fournisseurs effets à payer	10 074 256	7 987 968	8 019 452
TOTAL	53 688 417	61 040 779	46 850 651

III-12 Autres passifs courants (en DT)

Les autres passifs courants s'élèvent au 30 juin 2016 à 8.589.619 DT contre 8.112.037 DT au 31 décembre 2015 et se détaillent comme suit :

<i>LIBELLE</i>	<u>30.06.2016</u>	<u>30.06.2015</u>	<u>31.12.2015</u>
Ristournes à accorder	930 189	1 024 833	1 834 112
Salaires à payer et autres dettes au personnel	4 163 352	3 494 097	3 544 008
Diverses dettes d'impôts à payer	934 698	1 120 088	629 426
Actionnaires, dividendes à payer	25 395	65 990	15 741
Organismes sociaux	542 435	433 324	689 186
Charges à payer	1 737 766	919 946	1 160 259
Autres créditeurs	255 784	253 793	239 305
Total	8 589 619	7 312 071	8 112 037

III-13 Autres passifs financiers courants (en DT)

Les autres passifs financiers à court terme s'élèvent au 30 juin 2016 à 47.535.763 DT contre 27.572.984 DT au 31 décembre 2015 et se détaillent comme suit :

<i>LIBELLE</i>	<u>30.06.2016</u>	<u>30.06.2015</u>	<u>31.12.2015</u>
Echéances à moins d'un an	8 709 422	9 167 590	8 560 066
Crédit de financement de stock	22 500 000	16 000 000	17 000 000
Crédit de financement en devise	16 125 352	-	1 758 695
Intérêts courus	200 989	568 537	254 223
Total	47 535 763	25 736 127	27 572 984

III-14 Concours bancaires (en DT)

Les concours bancaires s'élèvent au 30 juin 2016 à 1.171.900 DT contre 436.329 DT au 31 décembre 2015 et correspondent aux découverts bancaires.

IV Notes sur l'état de résultat

IV-1 Les produits d'exploitation (en DT)

Les produits d'exploitation s'élèvent au 30 juin 2016 à 128.137.229 DT contre 122.722.851 DT au 30 juin 2015 et se détaillent comme suit :

<i>LIBELLE</i>	<u>30.06.2016</u>	<u>30.06.2015</u>	<u>31.12.2015</u>
Chiffre d'affaires local	88 816 440	84 848 876	164 664 716
Chiffre d'affaires export	39 748 284	38 168 083	84 252 882
RRR accordés	<1 143 703>	<976 996>	<2 173 711>
Autres produits d'exploitation	716 208	682 888	1 497 199
Total	128 137 229	122 722 851	248 241 086

IV 2 Achats consommés de matières et d'emballages (en DT)

Les achats consommés de matières premières et d'emballage s'élèvent au 30 juin 2016 à 86.806.648 DT contre 80.587.793 DT au 30 juin 2015 et se détaillent comme suit :

<i>LIBELLE</i>	<u>30.06.2016</u>	<u>30.06.2015</u>	<u>31.12.2015</u>
Achats de matières premières locales	15 058 316	9 347 495	24 970 803
Achats de matières premières étrangères	69 078 330	66 762 403	125 943 870
Achats d'emballages locaux	5 167 011	3 712 221	8 136 637
Achats d'emballages étrangers	7 165 242	6 496 251	12 022 803
Variation de stocks de matières premières	<9 347 362>	<5 124 215>	<5 038 634>
RRR obtenus	<314 889>	<606 362>	<487 144>
Total	86 806 648	80 587 793	165 548 335

IV-3 Charges de personnel (en DT)

Les charges de personnel s'élèvent au 30 juin 2016 à 11.189.227 DT contre 9.695.921 DT au 30 juin 2015 et se détaillent comme suit :

<i>LIBELLE</i>	<u>30.06.2015</u>	<u>30.06.2015</u>	<u>31.12.2015</u>
Salaires et appointements	10 174 082	8 816 495	18 678 439
Charges patronales	821 898	761 187	1 807 846
Charges fiscales	78 842	49 947	131 507
Charges de congés à payer	114 405	68 292	108 828
Total	11 189 227	9 695 921	20 726 620

IV-4 Dotations aux amortissements et aux provisions (en DT)

Les dotations aux amortissements et aux provisions s'élèvent au 30 juin 2016 à 6.048.341 DT contre 4.258.655 DT au 30 juin 2015 et se détaillent comme suit :

<i>LIBELLE</i>	<u>30.06.2016</u>	<u>30.06.2015</u>	<u>31.12.2015</u>
Dotations aux amortissements	4 261 087	3 299 925	7 333 288
Dotations aux prov. pour risques et charges	203 735	36 811	474 003
Dotations aux prov. pour dép. de stocks	1 292 052	537 724	291 250
Dotations aux prov. pour dép. client douteux	221 418	314 147	312 562
Dotation aux résorptions des charges à répartir	70 049	70 048	140 096
Dotations aux prov. pour dép des autres actifs courants	-	-	156 305
Total	6 048 341	4 258 655	8 707 504

IV-5 Les autres charges d'exploitation (en DT)

Les autres charges d'exploitation s'élèvent au 30 juin 2016 à 12.072.276 DT contre 11.279.604 DT au 30 juin 2015 et se détaillent comme suit :

<i>LIBELLE</i>	<u>30.06.2016</u>	<u>30.06.2015</u>	<u>31.12.2015</u>
Frais de publicité	4 568 480	3 938 780	7 836 844
Electricité	1 871 815	1 609 380	3 350 948
Pièces de rechange	1 026 373	1 223 350	2 532 108
Transport sur ventes	1 055 081	1 025 573	2 430 282
Entretien et réparation	780 296	729 888	1 550 509
Carburant et lubrifiant	712 970	680 656	1 393 473
Rémunérations d'intermédiaires et honoraires	663 278	293 182	638 452
Primes d'assurances	370 210	358 114	701 783
Etat, impôts et taxes	367 909	349 915	689 573
Location	82 778	144 132	270 170
Frais de déplacements et missions	259 820	293 800	547 571
Services bancaires et assimilés	110 051	309 366	582 173
Frais postaux et de communication	97 441	64 430	97 345
Autres charges d'exploitation	105 774	259 038	455 626
Total	12 072 276	11 279 604	23 076 857

IV-6 Charges financières nettes (en DT)

Les charges financières nettes s'élèvent au 30 juin 2016 à 2.116.144 DT contre 2.667.862 DT au 30 juin 2015 et se détaillent comme suit :

<i>LIBELLE</i>	<u>30.06.2016</u>	<u>30.06.2015</u>	<u>31.12.2015</u>
Intérêts	1 820 963	1 882 136	3 967 691
Pertes de changes	4 396 129	837 977	2 414 064
Gains de change	<4 071 913>	121 616	<1 143 687>
Intérêts sur prêts Azur Papier	-	<74 889>	<74 889>
Autres charges et produits financiers	<29 035>	<98 978>	<193 400>
Total	2 116 144	2 667 862	4 969 779

IV-7 Produits de placements (en DT)

Les produits de placements s'élèvent au 30 juin 2016 à 4.179 DT contre 2.577.177 DT au 30 juin 2015 et se détaillent comme suit :

<i>LIBELLE</i>	<u>30.06.2016</u>	<u>30.06.2015</u>	<u>31.12.2015</u>
Dividendes SAH Libye	-	2 521 260	2 521 260
Autres produits de placements	4 179	55 917	70 018
Total	4 179	2 577 177	2 591 278

IV-8 Autres gains ordinaires (en DT)

Les autres gains ordinaires s'élèvent au 30 juin 2016 à 343.735 DT contre 272.311 DT au 30 juin 2015 et se détaillent comme suit :

<i>LIBELLE</i>	<u>30.06.2016</u>	<u>30.06.2015</u>	<u>31.12.2015</u>
Quote-part de subvention d'investissements inscrite en résultat	229 426	265 854	495 204
Produits sur cession d'immobilisations	114 309	-	81 841
Subvention d'exploitation	-	-	26 638
Autres	-	6 457	13 629
Total	343 735	272 311	617 312

V Notes sur l'état de flux de trésorerie

La trésorerie est passée de 8.894.773 DT au 31 décembre 2015 à 5.293.870 DT au 30 juin 2016 enregistrant ainsi une variation négative de 1.600.903 DT provenant des flux d'exploitation de 149.540 DT et des flux d'investissement de 5.208.375 DT compensés par des flux de financement positifs de 3.757.012 DT.

V-1 Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation

L'exploitation a généré un flux négatif de 149.540 DT provenant essentiellement de l'augmentation du Besoin en Fonds de Roulement (BFR) de 19.335.720 DT compensé par un résultat bénéficiaire avant amortissements et provisions et hors quote-part des subventions de 19.415.606 DT.

V-2 Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement

Les flux d'investissement correspondent à un décaissement de 5.208.375 DT affectés essentiellement à des flux relatifs à l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles de 4.701.957 DT (essentiellement du matériel industriel, des immobilisations en cours et des avances sur immobilisations) et des flux relatifs à l'acquisition d'immobilisations financières de 641.589 DT provenant essentiellement de la création de la filiale SAH Côte d'Ivoire.

V-3 Flux de trésorerie liés aux activités de financement

Les flux de financement correspondent à un encaissement net de 3.757.012 DT provenant des crédits de gestion de stock de 19.866.656 DT compensé par la distribution de dividendes pour 12.505.638 DT et d'un flux net de remboursement d'emprunt de 3.604.006 DT.

VI Note sur les Parties Liées

VI-1 Identification des parties liées

Les parties liées objet de la présente note sont :

Partie liée	Relation
SAH Algérie	Filiale à l'étranger
SAHD Algérie	Filiale à l'étranger —Importateur exclusif des produits Lilas en Algérie
SAHD Maroc	Filiale à l'étranger —Importateur exclusif des produits Lilas au Maroc
SAH Libye	Filiale à l'étranger
AZUR Papier SA	Filiale en Tunisie
MEZNI Jalila	Actionnaire-PDG
JAIEZ Mounir	Actionnaire-administrateur- DGA
Société Tacharoukiet EL MAWADA,	Sociétés appartenant au partenaire libyen,
Société Tacharoukiet El OFOK et	actionnaire de SAH Lybie
Société Gharb El. MOUTAWASSET	

VI- 2 Transactions avec les parties liées

a- Transactions avec les partenaires libyens

- Au 30 juin 2016, le chiffre d'affaires réalisé avec les partenaires libyens Tacharoukiet El OFOK et Gharb EL MOUTAWASSET s'élève respectivement à 24.734 KDT et 1.219 KDT ;
- Les soldes clients des partenaires libyens Tacharoukiet El OFOK, Tacharoukiet EL MAWADA et Gharb EL MOUTAWASSET s'élèvent respectivement à 13.064 KDT, 417 KDT et 746 KDT.

b- SAH Algérie

- Aucune transaction n'a été enregistrée courant le premier semestre de l'année 2016 entre SAH SA et SAH Algérie ;
- Parmi les autres actifs courants figure un actif envers la société SAH Algérie de 236 KDT qui remonte à l'exercice 2008 et qui est totalement provisionné ;

c-SAHD Algérie « SAHD »

- Au 30 juin 2016, le chiffre d'affaires réalisé avec SAHD s'élève à 1.483 KDT ;
- Au 30 juin 2016, la créance détenue sur SAHD Algérie s'élève à 2.154 KDT.

d- SAH Maroc

- Au 30 juin 2016, le chiffre d'affaires réalisé avec SAH Maroc s'élève à 136 KDT ;
- Au 30 juin 2016, la créance détenue sur SAH Maroc s'élève à 4.837 KDT.

e- SAH Libye

- Aucune transaction n'a été enregistrée courant le premier semestre de l'année 2016 entre SAH SA et SAH Libye;
- Au 30 juin 2016, la créance détenue sur SAH Libye s'élève à 67 KDT.

f- Société AZUR Papier SA

- Une avance de 5.500 KDT a été accordée par la société SAH SA à la société AZUR Papier SA pour l'acquisition par SAH SA du terrain et des locaux construits à Béja. Le conseil d'administration de la société AZUR papier SA a autorisé la cession à la société SAH SA du terrain de Béja et des bâtiments pour une valeur de 4.600 KDT HT en date du 17 mars 2011. A la date du 30 juin 2016 le transfert de propriété n'a pas encore été effectué.
- Le montant des intérêts non encore remboursés, au titre des prêts accordés à AZUR Papier SA courant les exercices antérieurs, s'élèvent au 30 juin 2016 à 288 KDT ;
- Le chiffre d'affaires réalisé avec AZUR Papier SA s'élève à 44 KDT ;
- Le solde client AZUR Papier SA s'élève au 30 juin 2016 à 191 KDT ;
- Les achats de matières premières de SAH SA auprès de AZUR Papier SA s'élèvent au 30 juin 2016 à 14.842 KDT HT ;
- Le solde fournisseur AZUR Papier SA au 30 juin 2016 est de 2.922 KDT ;
- Le solde du compte courant associé AZUR Papier SA s'élève au 30 juin 2016 à 289 KDT.

g- Mezni Jalila & Mounir Jaiez

- La charge de loyer relatif au dépôt de stockage à la Charguia propriété de Mme MEZNI Jalila et M Mounir JAIEZ comptabilisée dans les comptes de SAH SA, au titre du premier semestre de l'exercice 2016, s'élève à 48 KDT ;

h- Jetons de présence

L'assemblée générale ordinaire du 30 mai 2016 a décidé l'octroi de jetons de présence à hauteur de :

- 15 KDT aux membres du conseil d'administration ;
- 5 KDT aux membres du comité d'audit.

VII Note sur les éventualités et les évènements postérieurs à la date de clôture

Le management de la société n'a identifié aucun évènement survenu entre la date de clôture de l'exercice et la date de publication des états financiers et qui est lié à des conditions existants à la date de clôture et qui peut entraîner une modification importante des actifs ou des passifs de la société ou qui risque d'avoir des répercussions importantes sur ses activités futures.

VIII Note sur les engagements hors bilan

Engagements envers les établissements de crédit :

Les engagements hors bilan envers les établissements de crédit se présentent ainsi :

Date	Organisme	En DT	Garantie donnée
1995	B.N.A	175 000	- Nantissement sur fonds de commerce (enseigne, nom commercial, clientèle, achalandage, droit au bail et totalité du matériel fixe roulant mobile....).
1995	U.I.B	175 000	- Nantissement de rang utile sur fonds de commerce (enseigne, nom commercial, clientèle, achalandage, droit au bail et totalité du matériel fixe roulant mobile....) ; - Hypothèque en rang utile sur le titre foncier n°11827 à Mjez El Bab (non inscrit sur titre foncier). - Nantissement en rang utile sur le matériel et outillage d'exploitation.
1996	U.I.B	20 000	- Nantissement de rang utile sur fonds de commerce (enseigne, nom commercial, clientèle, achalandage, droit au bail et totalité du matériel fixe roulant mobile....) ; - Hypothèque en rang utile sur le titre foncier n°11827 à Mjez El Bab (non inscrit sur titre foncier). - Nantissement en rang utile sur le matériel et outillage d'exploitation.
1996	B.N.A	20 000	- Nantissement sur fonds de commerce (enseigne, nom commercial, clientèle, achalandage, droit au bail et totalité du matériel fixe roulant mobile....) ; - Hypothèque en rang utile sur le titre foncier n°11827 à Mjez El Bab.
1996	B.N.A	30 000	- Nantissement sur fonds de commerce (enseigne, nom commercial, clientèle, achalandage, droit au bail et totalité du matériel fixe roulant mobile....) ; - Hypothèque en rang utile sur le titre foncier n°11827 à Mjez El Bab.
1997	B.N.A	60 000	- Nantissement sur fonds de commerce (enseigne, nom commercial, clientèle, achalandage, droit au bail et totalité du matériel fixe roulant mobile....) ; - Hypothèque en rang utile sur le titre foncier n°11827 à Mjez El Bab.
1997	B.N.A	135 000	- Nantissement sur fonds de commerce (enseigne, nom commercial, clientèle, achalandage, droit au bail et totalité du matériel fixe roulant mobile....) ; - Hypothèque en rang utile sur le titre foncier n°11827 à Mjez El Bab.
1997	U.I.B	50 000	- Nantissement de rang utile sur fonds de commerce (enseigne, nom commercial, clientèle, achalandage, droit au bail et totalité du matériel fixe roulant mobile....) ; - Hypothèque en rang utile sur le titre foncier n°11827 à Mjez El Bab (non inscrit sur titre foncier). - Nantissement en rang utile sur le matériel et outillage d'exploitation.

Date	Organisme	En DT	Garantie donnée
1999	U.I.B	478 000	- Nantissement de rang utile sur fonds de commerce (enseigne, nom commercial, clientèle, achalandage, droit au bail et totalité du matériel fixe roulant mobile....) ; - Hypothèque en rang utile sur le titre foncier n°11827 à Mjez El Bab (non inscrit sur titre foncier). - Nantissement en rang utile sur le matériel et outillage d'exploitation.
1999	B.N.A	720 000	- Nantissement sur fonds de commerce (enseigne, nom commercial, clientèle, achalandage, droit au bail et totalité du matériel fixe roulant mobile....) ; - Hypothèque en rang utile sur le titre foncier n°11827 à Mjez El Bab.
1999	B.N.A	795 000	- Nantissement sur fonds de commerce (enseigne, nom commercial, clientèle, achalandage, droit au bail et totalité du matériel fixe roulant mobile....) ; - Hypothèque en rang utile sur le titre foncier n°11827 à Mjez El Bab.
1999	U.I.B	970 000	- Nantissement de rang utile sur fonds de commerce (enseigne, nom commercial, clientèle, achalandage, droit au bail et totalité du matériel fixe roulant mobile....) ; - Hypothèque en rang utile sur le titre foncier n°11827 à Mjez El Bab (non inscrit sur titre foncier). - Nantissement en rang utile sur le matériel et outillage d'exploitation.
2000	B.N.A	400 000	- Nantissement sur fonds de commerce (enseigne, nom commercial, clientèle, achalandage, droit au bail et totalité du matériel fixe roulant mobile....) ; - Hypothèque en rang utile sur le titre foncier n°11827 à Mjez El Bab.
2000	B.N.A	500 000	- Hypothèque en 1 ^{er} rang sur la propriété objet du lot n°135 du plan de lotissement de la Charguia I (siège social).
2001	B.N.A	885 000	- Nantissement sur fonds de commerce (enseigne, nom commercial, clientèle, achalandage, droit au bail et totalité du matériel fixe roulant mobile....) ; - Hypothèque en rang utile sur le titre foncier n°11827 à Mjez El Bab.
2001	B.N.A	1 250 000	- Nantissement sur fonds de commerce (enseigne, nom commercial, clientèle, achalandage, droit au bail et totalité du matériel fixe roulant mobile....) ; - Hypothèque en rang utile sur le titre foncier n°11827 à Mjez El Bab.
2004	B.N.A	650 000	- Nantissement sur fonds de commerce (enseigne, nom commercial, clientèle, achalandage, droit au bail et totalité du matériel fixe roulant mobile....) ; - Hypothèque en rang utile sur le titre foncier n°11827 à Mjez El Bab.

Date	Organisme	En DT	Garantie donnée
2004	U.I.B	3 185 000	<ul style="list-style-type: none"> - Nantissement de rang utile sur fonds de commerce (enseigne, nom commercial, clientèle, achalandage, droit au bail et totalité du matériel fixe roulant mobile...); - Hypothèque en rang utile sur le titre foncier n°11827 à Mjez El Bab (non inscrit sur titre foncier). - Nantissement en rang utile sur le matériel et outillage d'exploitation.
2005	B.N.A	2 725 000	<ul style="list-style-type: none"> - Nantissement sur fonds de commerce (enseigne, nom commercial, clientèle, achalandage, droit au bail et totalité du matériel fixe roulant mobile...) pour 2 550 000 DT ; - Hypothèque en rang utile sur le titre foncier n°11827 à Mjez El Bab.
2005	U.I.B	8 550 000	<ul style="list-style-type: none"> - Nantissement de rang utile sur fonds de commerce (enseigne, nom commercial, clientèle, achalandage, droit au bail et totalité du matériel fixe roulant mobile...); - Hypothèque en rang utile sur le titre foncier n°11827 à Mjez El Bab (non inscrit sur titre foncier). - Nantissement en rang utile sur le matériel et outillage d'exploitation.
2005	B.N.A	3.150 000	<ul style="list-style-type: none"> - Nantissement sur fonds de commerce (enseigne, nom commercial, clientèle, achalandage, droit au bail et totalité du matériel fixe roulant mobile...) - Hypothèque en rang utile sur le titre foncier n°11827 à Mjez El Bab ; - Hypothèque en rang utile sur la propriété objet du lot n°135 du plan de lotissement de la charguia I (siège social) ; - Nantissement au premier rang sur chaine de production bébé d'une valeur de 1 970 000 EURO.
2006	B.T.E.	2.000 000	<ul style="list-style-type: none"> - Nantissement en rang utile sur fonds de commerce (enseigne, nom commercial, clientèle, achalandage, droit au bail et totalité du matériel fixe roulant mobile...); - Hypothèque de rang utile sur le titre foncier n°11827 et 11828 à Mjez El Bab. - Hypothèque en 1^{er} rang sur lot n°46 du titre foncier 2062 Béja (site 4) ; - Nantissement en rang utile sur le matériel et l'outillage acquis et à acquérir dans le cadre de ce crédit.
2006	B.T.L.	3.000 000	<ul style="list-style-type: none"> - Nantissement en rang utile sur fonds de commerce (enseigne, nom commercial, clientèle, achalandage, droit au bail et totalité du matériel fixe roulant mobile...). - Hypothèque en rang utile sur le titre foncier n°11827 à Mjez El Bab. - Nantissement en rang utile sur le matériel et l'outillage acquis et à acquérir dans le cadre de ce crédit.

Date	Organisme	En DT	Garantie donnée
2008	U.I.B	2.500 000	<ul style="list-style-type: none"> - Nantissement de rang utile sur fonds de commerce (enseigne, nom commercial, clientèle, achalandage, droit au bail et totalité du matériel fixe roulant mobile....) ; - Nantissement en rang utile sur le matériel et l'outillage acquis et à acquérir dans le cadre de ce crédit ; - Hypothèque en rang utile sur lot n°25 du titre foncier 2062 Béja (site 5) ; - Hypothèque en rang utile sur le titre foncier n°11827 à Mjez El Bab.
2008	B.T.L.	4.000 000	<ul style="list-style-type: none"> - Nantissement en rang utile sur fonds de commerce (enseigne, nom commercial, clientèle, achalandage, droit au bail et totalité du matériel fixe roulant mobile....). - Hypothèque en rang utile sur le titre foncier n°11827 à Mjez El Bab. - Nantissement en rang utile sur le matériel et l'outillage acquis et à acquérir dans le cadre de ce crédit (mentionné sur état).
2007	B.T.E.	1.500 000	<ul style="list-style-type: none"> - Nantissement en rang utile sur fonds de commerce (enseigne, nom commercial, clientèle, achalandage, droit au bail et totalité du matériel fixe roulant mobile....). - Hypothèque de rang utile sur le titre foncier n°11827 et 11828 à Mjez El Bab. - Hypothèque en 1^{er} rang sur lot n°46 du titre foncier 2062 Béja (site 4) - Nantissement en rang utile sur le matériel et l'outillage acquis et à acquérir dans le cadre de ce crédit.
2009	B.N.A	3. 000 000	<ul style="list-style-type: none"> - Nantissement en rang utile sur fonds de commerce (enseigne, nom commercial, clientèle, achalandage, droit au bail et totalité du matériel fixe roulant mobile....). - Nantissement en rang utile sur le matériel et l'outillage acquis et à acquérir dans le cadre de ce crédit. - Hypothèque en rang utile sur le titre foncier n°11827 à Mjez El Bab
2010	B.T.E.	1.8 00 000	<ul style="list-style-type: none"> - Nantissement en rang utile sur fonds de commerce (enseigne, nom commercial, clientèle, achalandage, droit au bail et totalité du matériel fixe roulant mobile....) ; - Hypothèque de rang utile sur le titre foncier n°11827 et 11828 à Mjez El Bab. - Hypothèque en 1^{er} rang sur lot n°46 du titre foncier 2062 Béja (site 4) - Nantissement en rang utile sur le matériel et l'outillage acquis et à acquérir dans le cadre de ce crédit.
2010	B.N.A	6.000 000	<ul style="list-style-type: none"> - Nantissement en rang utile sur fonds de commerce (enseigne, nom commercial, clientèle, achalandage, droit au bail et totalité du matériel fixe roulant mobile....). - Nantissement en rang utile sur le matériel et l'outillage acquis et à acquérir dans le cadre de ce crédit. - Hypothèque en rang utile sur le titre foncier n°11827 à Mjez El Bab

Date	Organisme	En DT	Garantie donnée
2011	B.I.A.T	6.500 000	- Nantissement en rang utile sur fonds de commerce (enseigne, nom commercial, clientèle, achalandage, droit au bail et totalité du matériel fixe roulant mobile... - Hypothèque en rang utile sur les titres fonciers n°11827 et n°11828 à Mjez El Bab
2011	ATTIJARI BANK	4.500 000	- Nantissement en rang utile sur fonds de commerce (enseigne, nom commercial, clientèle, achalandage, droit au bail et totalité du matériel fixe roulant mobile... - Hypothèque en rang utile sur les titres fonciers N°11827 et N°11828 à Mjez El Bab
2012	BNA	3 000 000	- Nantissement en rang utile sur fonds de commerce (enseigne, nom commercial, clientèle, achalandage, droit au bail et totalité du matériel fixe roulant mobile... - Hypothèque en rang utile du titre financier n°11827 à Mjez EL-Bab
2012	AZUR	5 930 000	- Caution solidaire avec AZUR au profit de l'Union Internationale des Banques, d'un aval achats matières.
2013	BNA	2 700 000	- Nantissement en rang utile sur fonds de commerce (enseigne, nom commercial, clientèle, achalandage, droit au bail et totalité du matériel fixe roulant mobile... - Hypothèque en rang utile du titre financier N°11827 à Mjez EL-Bab. - Engagement d'hypothèque sur les lots de terrain N°59-60-61-62-63-64 du plan de lotissement établi par l'AFI objet du TF N°18801, zone industrielle de « BEJA NORD », d'une surface de 36480 m ² revenant actuellement à AZUR .
2013	ATTIJARI	10 500 000	- Nantissement sur matériel de 1er rang et en pari passu avec la BIAT. - Nantissement sur fonds de commerce en rang disponible et en pari passu avec la BIAT. - Hypothèque immobilière de 1er rang et en pari passu avec la BIAT portant sur : *totalité des lots n°55-56-57-58-59-60 et 61 du lotissement zone industrielle Zriba, à distraire du TF N°21422/7248 Zaghuan *totalité du lot n°25 Bis du lotissement zone industrielle Zriba à distraire du TF N°21422/7248 Zaghuan - Engagement d'hypothèque immobilière de 1er rang, sur la totalité des lots n°59-60-61-62-63-64 de la zone industrielle Béja Nord TF N°18801.

Date	Organisme	En DT	Garantie donnée
2013	BIAT	7 000 000	<ul style="list-style-type: none"> - Hypothèque en rang utile et en pari-passu avec ATTIJARI-BANK et l'BIAT totalité des propriétés sises à Mjez El-Bab, objets des TF n°11827 Béja. - Hypothèque en 1er rang et en pari-passu avec ATTIJARI-BANK et BIAT *totalité du lot n°25Bis du lotissement zone industrielle Zriba 4 à distraire Du TF N°21422/7248 Zaghouan *totalité des lots 55-56-57-58-59-60-61 du lotissement zone industrielle Zriba à distraire du TF n°21422/7248 Zaghouan - Nantissement de rang utile sur fonds de commerce et en pari-passu avec ATTIJARI-BANK et BIAT - Nantissement du 1er rang et en pari-passu avec ATTIJARI-BANK et BIAT, le matériel installé dans le local installé à la zone industrielle de Zriba 4 - Nantissement en rang utile et en pari-passu avec ATTIJARI-BANK et l'BIAT du matériel installé dans le local sis à Mjez El-Bab et Béja.
2013	UIB	10 000 000	<ul style="list-style-type: none"> - Hypothèque en rang utile et en pari-passu avec ATTIJARI-BANK et l'UIB *totalité des propriétés sises à Mjez El-Bab, objets des TF N°11827 et 11828 Béja . - Hypothèque en 1er rang et en pari-passu avec ATTIJARI-BANK et l'UIB *totalité du lot N°25Bis du lotissement zone industrielle Zriba 4 à distraire du TF N°21422/7248 Zaghouan *totalité des lots 55-56-57-58-59-60-61 du lotissement zone industrielle Zriba à distraire du TF N°21422/7248 Zaghouan. - Nantissement de rang utile sur fonds de commerce et en pari-passu avec ATTIJARI-BANK et l'UIB - Nantissement du 1er rang et en pari-passu avec ATTIJARI-BANK et l'UIB, le matériel installé dans le local installé à la zone industrielle de Zriba 4 - Nantissement en rang utile et en pari-passu avec ATTIJARI-BANK et l'UIB du matériel installé dans le local sis à Mjez El-Bab et Béja.
2013	B.T.L.	1.000 000	<ul style="list-style-type: none"> - Nantissement en rang utile sur fonds de commerce (enseigne, nom commercial, clientèle, achalandage, droit au bail et totalité du matériel fixe roulant mobile...). - Hypothèque en rang utile sur le titre foncier n°11827 à Mjez El Bab. - Nantissement en rang utile sur le matériel et l'outillage acquis et à acquérir dans le cadre de ce crédit (mentionné sur état).
2014	U.B.C.I.	4.100 000	<ul style="list-style-type: none"> - Nantissement en rang utile sur fonds de commerce (enseigne, nom commercial, clientèle, achalandage, droit au bail et totalité du matériel fixe roulant mobile...). - Hypothèque en rang utile sur les titres fonciers N°11827 et N°11828 à Mjez El Bab.

Date	Organisme	En DT	Garantie donnée
2014	U.I.B	5.000 000	<ul style="list-style-type: none"> - Nantissement en rang utile sur fonds de commerce (enseigne, nom commercial, clientèle, achalandage, droit au bail et totalité du matériel fixe roulant mobile...). - Hypothèque en rang utile sur le titre foncier N°11827 à Mjez El-bab. - Hypothèque en rang utile : <ul style="list-style-type: none"> *Totalité des lots 55-56-57-58-59-60-61 du lotissement zone industrielle Zriba à distraire du TF N°21422/7248 Zaghouan *Totalité du lot N°25Bis du lotissement zone industrielle Zriba 4 à distraire du TF N°21422/7248 Zaghouan
2015	ATTIJARI BANK	6.100 000	<ul style="list-style-type: none"> - Nantissement en rang disponible sur fonds de commerce (enseigne, nom commercial, clientèle, achalandage, droit au bail et totalité du matériel fixe roulant mobile....). - Hypothèque immobilière en rang disponible sur les titres fonciers N°11827 et N°11828 à Mjez El Bab
2015	UBCI	2.300 000	<ul style="list-style-type: none"> - Nantissement en rang utile sur fonds de commerce (enseigne, nom commercial, clientèle, achalandage, droit au bail et totalité du matériel fixe roulant mobile.....)
2015	UBCI	5.000 000	<ul style="list-style-type: none"> - Nantissement en rang utile sur fonds de commerce (enseigne, nom commercial, clientèle, achalandage, droit au bail et totalité du matériel fixe roulant mobile.....)
2015	UBCI	5.000 000	<ul style="list-style-type: none"> - Nantissement en rang utile sur fonds de commerce (enseigne, nom commercial, clientèle, achalandage, droit au bail et totalité du matériel fixe roulant mobile....). - Hypothèque en rang utile sur les titres fonciers N°11827 et N°11828 à Mjez El Bab.
2015	B.T.L.	1.100 000	<ul style="list-style-type: none"> - Nantissement en rang utile sur fonds de commerce (enseigne, nom commercial, clientèle, achalandage, droit au bail et totalité du matériel fixe roulant mobile....). - Hypothèque en rang utile sur le titre foncier n°11827 à Mjez El Bab. - Nantissement en rang utile sur le matériel et l'outillage acquis et à acquérir dans le cadre de ce crédit (mentionné sur état).
2015	ATTIJARI BANK	3.600 000	<ul style="list-style-type: none"> - Nantissement en rang disponible sur fonds de commerce (enseigne, nom commercial, clientèle, achalandage, droit au bail et totalité du matériel fixe roulant mobile...) - Nantissement sur matériel en 1er rang portant l'ensemble du nouveau matériel à Zriba. - Nantissement sur matériel en rang disponible portant sur tout le matériel et équipement existant à Zriba. - Une hypothèque en rang disponible portant sur la totalité d'un lot de terrains composés des parcelles 55/56/57/58/59/60 et 61 de 45254 m² titre financier N°21422/7248 Zaghouan et parcelle N°25BIS de 14998 m² titre foncier N°21422/7248 Zaghouan.

Autres engagements hors bilan

Les effets escomptés et non échus s'élèvent au 30 juin 2016 à 2.235 KDT.

***Rapport d'examen limité
Sur les états financiers
Intermédiaires arrêtés
Au 30 juin 2016***

***Mesdames et Messieurs les actionnaires
de la Société d'Articles Hygiéniques S.A
« S.A.H »***

Mesdames et Messieurs les actionnaires,

Introduction

Nous avons réalisé l'examen limité des états financiers intermédiaires de la Société d'Articles Hygiéniques S.A « S.A.H », comprenant le bilan au 30 juin 2016, l'état de résultat et l'état de flux de trésorerie pour la période de six mois se terminant à cette date, ainsi qu'un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives. Ces états financiers intermédiaires font apparaître des capitaux propres totalisant 138.210.500 dinars tunisiens, y compris le bénéfice de la période s'élevant à 13.481.574 dinars tunisiens.

La direction est responsable de l'établissement et de la présentation de ces états financiers intermédiaires conformément aux normes comptables généralement admises en Tunisie. Notre responsabilité est d'exprimer une conclusion sur cette information financière intermédiaire sur la base de notre examen limité.

Etendue de l'examen limité

Nous avons effectué nos travaux selon les normes de la profession applicables en Tunisie et relatives aux missions d'examen limité d'informations financières intermédiaires. Un examen limité d'informations financières intermédiaires consiste en des demandes d'informations, principalement auprès des personnes responsables des questions financières et comptables et dans la mise en œuvre de procédures analytiques et d'autres procédures d'examen limité. L'étendue d'un examen limité est très inférieure à celle d'un audit effectué selon les normes d'audit et, en conséquence, ne nous permet pas d'obtenir l'assurance que nous avons relevé tous les faits significatifs qu'un audit permettrait d'identifier. En conséquence, nous n'exprimons pas d'opinion d'audit.

Conclusion

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent penser que les états financiers intermédiaires ci-joints ne donnent pas une image fidèle de la situation financière de la Société d'Articles Hygiéniques SA au 30 juin 2016 ainsi que de sa performance financière et de ses flux de trésorerie pour la période de six mois se terminant à cette date, conformément aux normes comptables généralement admises en Tunisie.

Paragraphe d'observation

Comme indiqué au niveau des notes aux états financiers, la société a reçu en mars 2016 une notification pour un contrôle fiscal couvrant la période allant du 1^{er} janvier 2012 au 31 décembre 2015 et portant sur les différents impôts et taxes auxquels la société est soumise. A la date du présent rapport, la société n'a pas encore reçu de notification des résultats de ce contrôle fiscal, et l'issue de ce contrôle reste ainsi indéterminée.

Tunis, le 31 août 2016

Les Commissaires aux Comptes Associés
M.T.B.F

Cabinet HAYET LABIDI

Ahmed Belaifa

Hayet Labidi

AVIS DES SOCIÉTÉS

ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES

Société Nouvelle Maison de la Ville de Tunis « SNMVT »

Siège social : 1, rue Larbi Zarrouk BP 740 - 2014 Mégrine -

La Société Nouvelle Maison de la Ville de Tunis « S.N.M.V.T-MONOPRIX », publie ci-dessous ses états financiers intermédiaires arrêtés au 30 juin 2016 accompagné de l'avis des commissaires aux comptes : Hichem BESBES & Kalthoum BOUGUERRA.

SOCIETE NOUVELLE MAISON DE LA VILLE DE TUNIS

" S.N.M.V.T - MONOPRIX "

BILAN

(Arrondi au dinar tunisien)

<u>ACTIFS</u>	NOTES	<i>au 30 juin</i>		<i>au 31</i>
		2 016	2 015	décembre
				2 015
<u>ACTIFS NON COURANTS</u>				
Actifs immobilisés				
Immobilisations incorporelles	3	3 843 930	3 843 930	3 843 930
Amortissements		(3 103 412)	(2 949 407)	(3 035 799)
Immobilisations corporelles	4	132 622 401	115 249 645	121 337 493
Amortissements		(67 294 524)	(58 375 534)	(62 726 730)
Immobilisations financières	5	82 293 121	89 819 245	80 312 884
Provisions		(1 052 347)	(48 000)	(726 803)
Total des actifs immobilisés		<u>147 309 169</u>	<u>147 539 879</u>	<u>139 004 975</u>
Autres actifs non courants	6	5 527 565	5 567 593	5 672 911
TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS		<u>152 836 734</u>	<u>153 107 472</u>	<u>144 677 886</u>
<u>ACTIFS COURANTS</u>				
Valeurs d'exploitation	7	65 977 357	58 869 154	58 040 066
Provisions		(2 463 736)	(1 272 300)	(2 032 682)
Clients	8	7 490 716	5 945 288	7 201 875
Provisions		(1 620 612)	(1 092 593)	(1 492 661)
Autres actifs courants	9	11 116 363	15 987 483	19 040 724
Provisions		(312 054)	(104 104)	(242 737)
Placements et autres actifs financiers	10	538 993	447 506	272 046
Liquidités et équivalents de liquidité	11	6 904 749	7 955 257	8 984 952
TOTAL DES ACTIFS COURANTS		<u>87 631 776</u>	<u>86 735 691</u>	<u>89 771 583</u>
TOTAL DES ACTIFS		<u>240 468 510</u>	<u>239 843 163</u>	<u>234 449 469</u>

SOCIETE NOUVELLE MAISON DE LA VILLE DE TUNIS

" S.N.M.V.T - MONOPRIX "

BILAN

(Arrondi au dinar tunisien)

		<i>au 30 juin</i>		<i>au 31</i>
	NOTES	2 016	2 015	décembre
				2 015
<u>CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS</u>				
<u>CAPITAUX PROPRES</u>				
Capital social		39 938 746	39 938 746	39 938 746
Actions propres		47 006	47 006	47 006
Autres capitaux propres		14 260 875	21 996 848	18 853 834
Résultats reportés		1 472 470	132 009	132 009
Total capitaux propres avant résultat de l'exercice		<u>55 719 097</u>	<u>62 114 609</u>	<u>58 971 595</u>
Résultat de l'exercice		(1 185 872)	2 726 532	4 735 251
Résultat de l'exercice		<u>(1 185 872)</u>	<u>2 726 532</u>	<u>4 735 251</u>
Total des capitaux propres avant affectation	12	<u>54 533 225</u>	<u>64 841 141</u>	<u>63 706 846</u>
<u>PASSIFS</u>				
<u>PASSIFS NON COURANTS</u>				
Emprunts bancaires	13	39 719 507	35 293 747	30 006 627
TOTAL DES PASSIFS NON COURANTS		<u>39 719 507</u>	<u>35 293 747</u>	<u>30 006 627</u>
<u>PASSIFS COURANTS</u>				
Fournisseurs et comptes rattachés	14	95 101 115	88 270 934	80 859 171
Autres passifs courants	15	27 986 909	27 220 325	22 211 201
Concours bancaires et autres passifs financiers	16	23 127 754	24 217 016	37 665 624
TOTAL DES PASSIFS COURANTS		<u>146 215 778</u>	<u>139 708 275</u>	<u>140 735 996</u>
TOTAL DES PASSIFS		<u>185 935 285</u>	<u>175 002 022</u>	<u>170 742 623</u>
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DES PASSIFS		<u>240 468 510</u>	<u>239 843 163</u>	<u>234 449 469</u>

SOCIETE NOUVELLE MAISON DE LA VILLE DE TUNIS

" S.N.M.V.T - MONOPRIX "

ETAT DE RESULTAT

(Arrondi au dinar tunisien)

		<i>au 30 juin</i>		<i>au 31</i> <i>décembre</i>
	NOTES	2 016	2 015	2 015
PRODUITS D'EXPLOITATION				
Revenus	17	255 820 191	263 221 536	531 406 375
Autres revenus d'exploitation	18	5 512 603	4 942 931	9 881 481
		<u>261 332 794</u>	<u>268 164 467</u>	<u>541 287 856</u>
CHARGES D'EXPLOITATION				
Achats des marchandises consommés	19	(212 214 701)	(215 177 361)	(436 011 567)
Achats d'approvisionnement consommés	20	(8 046 681)	(8 113 459)	(16 845 475)
Charges de personnel	21	(21 574 675)	(19 985 619)	(39 795 817)
Dotations aux amortissements et provisions	22	(6 127 340)	(5 755 150)	(11 633 463)
Autres charges d'exploitation	23	(14 713 094)	(13 653 660)	(30 469 656)
		<u>(262 676 491)</u>	<u>(262 685 249)</u>	<u>(534 755 978)</u>
RESULTAT D'EXPLOITATION				
		<u>(1 343 697)</u>	<u>5 479 218</u>	<u>6 531 878</u>
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOTS				
Charges financières	24	(2 039 864)	(2 103 767)	(4 085 890)
Produits financiers	25	2 640 401	52 380	3 538 868
Autres gains ordinaires	26	132 458	103 105	205 013
Autres pertes ordinaires	27	(27 658)	(209)	(185 566)
		<u>(638 360)</u>	<u>3 530 727</u>	<u>6 004 303</u>
Impôts sur les bénéfices	29	(547 512)	(804 195)	(1 269 052)
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES APRES IMPOTS				
		<u>(1 185 872)</u>	<u>2 726 532</u>	<u>4 735 251</u>
RESULTAT NET DE L'EXERCICE				
		<u>(1 185 872)</u>	<u>2 726 532</u>	<u>4 735 251</u>

SOCIETE NOUVELLE MAISON DE LA VILLE DE TUNIS

" S.N.M.V.T - MONOPRIX "

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE

(présenté selon le modèle de référence)

(Arrondi au dinar tunisien)

au 30 juin

2 016

2 015

2 015

FLUX DE TRESORERIE LIES A L'EXPLOITATION

Encaissements reçus des clients	269 254 221	274 929 403	557 033 039
Encaissements reçus des autres débiteurs	4 913		9 054
Sommes versées aux fournisseurs et au personnel	(253 852 177)	(267 472 137)	(550 683 016)
Intérêts payés	(1 987 298)	(2 090 945)	(4 068 444)
Intérêts reçus	20 048	29 132	62 817
Impôts sur les bénéfices payés			(147 475)
Autres flux liés à l'exploitation	(385 900)	(303 342)	22 411

FLUX DE TRESORERIE PROVENANT DE L'EXPLOITATION

13 053 807

5 092 111

2 228 386

Décassements provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	(11 824 781)	(3 760 145)	(13 573 979)
Décassements provenant de l'acquisition d'immob financières	(4 085 030)	(2 089 500)	(2 089 500)
Encaissement provenant/cession d'immob corporelles			
Encaissement provenant/cession d'immob financières	13 230 000		-
Encaissement des dividendes	340 618	2 636 091	7 928 735

FLUX DE TRESORERIE AFFECTES AUX ACTIVITES D'INVES.

(2 339 193)

(3 213 554)

(7 734 744)

FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES DE FINANCEMENT

Distribution des dividendes et assimilés	(7 989 072)		(53 520)
Encaissement provenant des emprunts	15 000 000		
Encaissements reçus des assurances sur immobilisations		2 492 157	2 782 247
Décaissement provenant des remboursements des emprunts	(5 948 664)	(5 903 140)	(12 796 069)
Encaissement & Décaissement provenant des rachat/achat des billets de trésorerie	6 500 000	(5 000 000)	(9 500 000)

FLUX DE TRESORERIE AFFECTES AUX ACTIVITES FINANC.

7 562 264

(8 410 983)

(19 567 342)

VARIATION DE TRESORERIE

18 276 878

(6 532 426)

(25 073 700)

Trésorerie à l'ouverture de l'exercice	(16 820 396)	8 253 304	8 253 304
Trésorerie à la clôture de la période	28 1 456 482	1 720 878	(16 820 396)

SOCIETE NOUVELLE MAISON DE LA VILLE DE TUNIS

« S.N.M.V.T – MONOPRIX »

NOTES AUX ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES

ARRETES AU 30 JUIN 2016

(Les montants sont arrondis au dinar tunisien)

1. CREATION ET ACTIVITES DE LA SOCIETE

La Société Nouvelle Maison de la Ville de Tunis « S.N.M.V.T » est une société anonyme de droit tunisien constituée le 16 Août 1933. Le capital social s'élève à 39 938 746 dinars tunisiens divisés en 19 969 373 actions de 2 dinars chacune, suite à la décision de l'Assemblée Générale Extraordinaire du 6 Avril 2010, qui a ramené la valeur nominale de l'action de 10 dinars à 2 dinars, ainsi qu'aux trois augmentations du capital par incorporation des réserves décidées respectivement par les Assemblées Générales Extraordinaires du 2 juin 2011, du 17 mai 2012 et du 29 mai 2015, qui ont ramené le capital social de 18 490 160 dinars à 27 735 240 dinars, puis de 27 735 240 dinars à 33 282 288 dinars et puis de 33 282 288 dinars à 39 938 746 dinars.

La « S.N.M.V.T » est cotée en bourse depuis 1995 et est contrôlée par la société EXIS.

La « S.N.M.V.T » a pour objet, principalement, le commerce de détail à rayons multiples de toutes les marchandises et de tous les produits.

Sur le plan fiscal, la société est soumise au droit commun. En matière de la TVA, elle est partiellement assujettie.

2. METHODES COMPTABLES ADOPTEES PAR LA SOCIETE

Les états financiers de la « S.N.M.V.T » sont préparés en conformité avec les principes comptables généralement admis, tels que spécifiés par le système comptable tunisien, et ce en application des dispositions réglementaires et principalement, les dispositions de la loi 96-112 du 30 décembre 1996, relative au système comptable des entreprises, le décret 96-2459 du 30 décembre 1996 portant approbation du cadre conceptuel de la comptabilité et l'arrêté du Ministre des finances portant approbation des normes comptables.

Les principales méthodes et conventions comptables suivies pour la préparation des états financiers sont résumées ainsi :

2.1. Indépendance des exercices

La société adopte le principe de l'indépendance des exercices, selon lequel les produits sont enregistrés au fur et à mesure qu'ils sont acquis, et les charges, au fur et à mesure qu'elles sont engagées, sans qu'il ne soit tenu compte de leurs dates d'encaissement ou de paiement de façon à dégager après déduction des amortissements et des provisions, le bénéfice ou la perte se rapportant à l'exercice de référence.

2.2. Immobilisations

Les immobilisations de la société figurent à l'actif du bilan à leur coût d'acquisition, hors taxes récupérables et sont amorties linéairement aux taux suivants :

Immobilisations incorporelles :

Logiciels informatiques

Fonds de commerce●

33,33%

De 5% à 10%

● ● ● **Immobilisations corporelles :**

● ● **Immobilisations corporelles :**

● **Immobilisations corporelles :**

Immobilisations corporelles :

Immobilisations corporelles :

Constructions

Installations générales, agencement et
aménagement des constructions

Installations et Matériel d'exploitation

Outillages d'exploitation (valeur ≤ 200 DT)

Petits matériels d'exploitation

Matériel de transport

Equipement et matériel de bureau

Equipement et matériel informatique

Agencements et installations générales● 5%

5%

10%

10%

100%

33,33%

20%

10%

33,33 %

10 % ● ● ●

● ●

2.3. Titres de participation

Les titres acquis par la société ont été, conformément aux critères de classement prévus au système comptable des entreprises, considérés comme un placement à long terme et inscrits parmi les immobilisations financières à l'actif du bilan.

Ces placements ont été constatés à leur coût d'acquisition. Les frais d'acquisition, tels que les commissions d'intermédiaires, les honoraires, les droits et les frais de banque sont exclus.

A la clôture de chaque exercice, les placements à long terme sont évalués à leur valeur d'usage. Les moins-values par rapport au coût font l'objet de provision. Les plus-values par rapport au coût ne sont pas constatées.

Pour les titres cotés, la valeur d'usage est déterminée par référence au cours boursier moyen du mois de clôture.

2.4. Constatations des frais préliminaires

Les frais préliminaires et les frais de pré-exploitation engagés avant l'ouverture des nouveaux magasins ont été inscrits conformément au système comptable des entreprises, à l'actif du bilan au poste «autres actifs non courants ».

La résorption de ces frais, sera constatée sur une période de trois années, à partir de l'entrée effective des magasins en exploitation.

2.5. Valeurs d'exploitation

Les stocks des produits non alimentaires sont valorisés aux derniers coûts d'achats hors taxes récupérables. Pour les stocks des produits alimentaires, ils sont valorisés aux derniers coûts d'achats toutes taxes comprises.

Les provisions pour dépréciation des stocks sont calculées en fonction de l'antériorité et du taux de rotation des articles.

2.6. Placements à court terme

Les titres acquis par la société, classés selon les critères prévus par le système comptable des entreprises comme des placements à court terme, ont été inscrits au bilan à la rubrique « Placements et autres actifs financiers ».

A la date de clôture, les placements à court terme font l'objet d'une évaluation à la valeur de marché pour les titres cotés et à la juste valeur pour les autres placements à court terme. Les titres cotés qui sont très liquides sont comptabilisés à leur valeur du marché, par référence au cours boursier moyen de clôture, et les plus-values et moins-values dégagées sont portées au résultat de l'exercice. Pour les titres cotés qui ne sont pas très liquides et les autres placements à court terme, les moins-values par rapport au coût font l'objet d'une provision et les plus-values ne sont pas constatées.

2.7. Opérations en monnaies étrangères

Les achats relatifs aux opérations d'importation sont valorisés au cours de change du jour de l'opération. Les différences de change dégagées par rapport au cours du règlement sont enregistrées selon le cas parmi les charges ou produits financiers.

2.8. Revenus des titres

Les revenus des titres sont constatés parmi les produits financiers sur la base de la décision de

l'assemblée générale ordinaire ayant statué sur la répartition des résultats de la société émettrice des titres.

2.9. Unité monétaire

Les états financiers de la « S.N.M.V.T » sont libellés en Dinar Tunisien.

2.10. Revenus

Les revenus constatés correspondent aux ventes de marchandises nettes de toutes remises accordées aux clients.

3. Immobilisations incorporelles	<i>Au</i> 30/06/2016	<i>Au</i> 30/06/2015	<i>Au</i> 31/12/2015
Logiciels informatiques	257 734	257 734	257 734
Fonds de commerce	3 586 196	3 586 196	3 586 196
Avance sur immob en cours			
	3 843 930	3 843 930	3 843 930
4. Immobilisations corporelles	<i>Au</i> 30/06/2016	<i>Au</i> 30/06/2015	<i>Au</i> 31/12/2015
Terrain	3 794 059	3 794 059	3 794 059
Constructions	7 848 405	7 848 405	7 848 405
Agencements des constructions	3 378 136	2 420 505	2 470 621
Installations et matériel d'exploitation	72 253 534	64 778 942	65 948 141
Petit matériel d'exploitation	785 719	107 250	183 681
Matériel de transport	34 799	34 799	34 799
Installations générales, agencements et aménagements divers	35 992 720	29 640 078	30 207 011
Equipements de bureau	644 935	546 362	592 276
Matériel informatique	2 589 496	2 575 806	2 576 109
Immobilisations en cours	4 992 752	3 011 453	7 328 991
Avances sur immobilisations en cours	307 846	491 986	353 398
	132 622 401	115 249 645	121 337 491

4.1 Tableau des mouvements des immobilisations

Le tableau de la page suivante détaille les mouvements des immobilisations de l'exercice :

DESIGNATION	Valeur au 1/1/2016	Acquisition 2016	Régularisation 2016	Valeur au 30/06/2016	Amortissement cumulé 1/1/16	Dotation de 2016	Amortissement cumulé 2016	Valeurs nettes au 30/06/2016
IMMOBILISATIONS CORPORELLES								
Terrains	3 794 059	-	-	3 794 059	-	-	-	3 794 059
Constructions	7 848 405	-	-	7 848 405	6 932 869	86 706	7 019 575	828 830
Installations, agencements constructions	2 470 621	268 564	638 951	3 378 136	1 964 194	63 219	2 027 413	1 350 723
Installations et Matériel d'exploitation	65 948 141	2 959 837	3 345 556	72 253 534	38 172 758	2 698 516	40 871 274	31 382 260
Petit matériel d'exploitation	183 681	413 046	188 992	785 719	143 377	60 874	204 251	581 468
Matériel de transport	34 799	-	-	34 799	34 799	-	34 799	-
Agencement, aménagements et installations	30 207 011	3 551 607	2 234 102	35 992 720	12 572 942	1 613 672	14 186 614	21 806 106
Equipement et matériel de bureau	592 276	22 051	30 608	644 935	331 731	43 834	375 565	269 370
Equipement et matériel informatique	2 576 110	78	13 308	2 589 496	2 574 060	973	2 575 033	14 463
Immobilisations en cours	7 328 992	4 115 276	(6 451 517)	4 992 751	-	-	-	4 992 751
Avances sur immobilisations en cours	353 398	-45 551	-	307 847	-	-	-	307 847
TOTAL DES IMMOBILISATIONS CORPORELLES	121 337 493	11 284 908	-	132 622 401	62 726 730	4 567 794	67 294 524	65 327 877
Logiciels	257 734	-	2 512	257 734	253 038	3 354	256 392	1 342
Fonds de commerce	3 586 196	-	-	3 586 196	2 782 761	64 259	2 847 020	739 176
Avances sur immob incorporelles	-	-	(2 512)	-	-	-	-	-
	3 843 930	-	-	3 843 930	3 035 799	67 613	3 103 412	740 518
Total dotation aux amortissements						4 635 407		

5. Immobilisations Financières		Au 30/06/2016	Au 30/06/2015	Au 31/12/2015
Titres de participation	5.1	74 706 642	82 310 112	72 510 112
Prêts à plus d'un an				216 294
Dépôts et cautionnements		417 854	340 508	417 853
Créances rattachées à des participations		125	125	125
Avance sur acquisition des titres		7 168 500	7 168 500	7 168 500
		82 293 121	89 819 245	80 312 884
A déduire la partie non libérée des actions	5.1	-	-	
		82 293 121	89 819 245	80 312 884
A déduire provision pour dépréciation des titres	5.1	(1 052 347)	(48 000)	(726 803)
		81 240 774	89 771 245	79 586 081

5. Titres de participation

Le portefeuille titre de la société, totalise une valeur nette de 74 706 642 dinars au 30 juin 2016 contre 82 310 112 au 30 juin 2015. La ventilation de cette participation, par société, se présente comme suit :

Participations	% dans le capital	Au 30/06/2016	Au 30/06/2015	Au 31/12/2015
Société MONOGROS	98,73%	987 300	987 300	987 300
Société ETTHIMAR		30 000	30 000	30 000
Société SORIEB		100	100	100
Société L'Immobilière Monoprix - SIM	43,01%	28 794 030	26 597 500	26 597 500
Sté FILAT.H.EL AYOUM		160 000	160 000	160 000
B.T.S		10 000	10 000	10 000
Sté DINDY		191 680	191 680	191 680
COPIT	14,12%	7 258 163	7 258 163	7 258 163
S.G.S TOUTA	99,96%	15 842 573	15 842 573	15 842 573
Sté MEDIAL		18 000	18 000	18 000
GEMO	50%	50 000	50 000	50 000
Sté SAHARA CONFORT	99,998%	12 374 493	12 374 493	12 374 493
M.M.T	68,3%	430 000	430 000	430 000
THP	11,18%	3 000 000	3 000 000	3 000 000
HLC	44,8%		9 800 000	
SNMVT INTERNATIONAL	50,02%	250 100	250 100	250 100
UNITED MANAGMENT	7,70%	428 703	428 703	428 703
UNITED DECS	50,00%	3 000 000	3 000 000	3 000 000
RAYEN DISTRIBUTION		1 231 500	1 231 500	1 231 500
STONE HEART. SARL		650 000	650 000	650 000
		74 706 642	82 310 112	72 510 112
A déduire provision pour dépréciation des actions de la société ETHIMAR		(30 000)	(30 000)	(30 000)
A déduire provision pour dépréciation des actions de la société MEDIAL		(18 000)	(18 000)	(18 000)
A déduire provision pour dépréciation des actions de la société "SNMVT INTERNATIONAL"		(250 100)		(250 100)
A déduire provision pour dépréciation des actions de la société "UNITED MANAGMENT"		(428 703)		(428 703)
A déduire provision pour dépréciation des actions de la société "UNITED DECS"		(325 544)		
		(1 052 347)	(48 000)	(726 803)
Valeur nette des participations		73 654 295	82 262 112	71 783 309

Les sociétés MONOGROS, SIM, SGS- TOUTA, MMT, HLC, TSS SAHARA CONFORT, STONE HEART. SARL sont contrôlées par la S.N.M.V.T - MONOPRIX.

	<i>Au</i> 30/06/2016	<i>Au</i> 30/06/2015	<i>Au</i> 31/12/2015
6. Autres actifs non courants			
Frais préliminaires	7 103 050	5 789 901	6 075 085
Frais préliminaires en cours	3 748 189	3 578 722	4 283 003
A déduire la résorption des frais préliminaires	(5 323 674)	(3 801 030)	(4 685 177)
	5 527 565	5 567 593	5 672 911
7. Stocks			
	<i>Au</i> 30/06/2016	<i>Au</i> 30/06/2015	<i>Au</i> 31/12/2015
Stocks de marchandises magasins	60 646 494	53 795 020	55 171 419
Stocks de marchandises dépôt	4 727 199	4 686 069	2 551 353
Stocks emballages et étiquettes	603 664	388 065	317 294
	65 977 357	58 869 154	58 040 066
A déduire provision pour dépréciation de stock	(2 463 736)	(1 272 300)	(2 032 682)
	63 513 621	57 596 854	56 007 384
8. Clients et comptes rattachés			
	<i>Au</i> 30/06/2016	<i>Au</i> 30/06/2015	<i>Au</i> 31/12/2015
Clients, ventes à crédit	285 151	1 028 617	981 705
Créances sur participation fournisseurs	3 528 022	2 499 187	4 003 668
Clients, chèques impayés	493 231	440 244	461 532
Clients, effets à recevoir impayés	1 397	1 397	1 397
Autres clients,	3 182 915	1 975 843	1 753 573
	7 490 716	5 945 288	7 201 875
Provisions pour créances clients	(1 196 511)	(724 921)	(1 090 332)
Provisions sur chèques impayés	(422 704)	(366 275)	(400 932)
Provisions sur effets impayés	(1 397)	(1 397)	(1 397)
	(1 620 612)	(1 092 593)	(1 492 661)
	5 870 104	4 852 695	5 709 214

	<i>Au</i> <i>30/06/2016</i>	<i>Au</i> <i>30/06/2015</i>	<i>Au</i> <i>31/12/2015</i>
9. Autres actifs courants			
Personnel avances et acomptes	157 700	156 680	597 509
Etat, impôts et taxes, IS retenues à la source	31 825	140 394	68 819
Etat, impôts et taxes, AP&IS à reporter	912 292	522 343	1 007 079
Etat, impôts et taxes TVA à reporter	471 765	197 476	-
Etat, impôts et taxes TFP à reporter	54 363	65 870	259 210
Autres débiteurs	1 652 460	1 380 028	14 816 750
Produits à recevoir, dividendes	2 270 790	5 292 644	
Autres produits à recevoir	1 598 136	1 416 959	91 645
Charges constatées d'avance	2 677 985	1 889 327	2 133 953
Produits constatés d'avance		4 152 988	
Compte d'attente	1 289 047	772 774	65 759
	11 116 363	15 987 483	19 040 724
Provisions sur comptes débiteurs divers	(312 054)	(104 104)	(242 737)
	10 804 309	15 883 379	18 797 987
	<i>Au</i> <i>30/06/2016</i>	<i>Au</i> <i>30/06/2015</i>	<i>Au</i> <i>31/12/2015</i>
10. Placements et autres actifs financiers			
Prêts au personnel	538 993	447 506	272 046
	538 993	447 506	272 046
	<i>Au</i> <i>30/06/2016</i>	<i>Au</i> <i>30/06/2015</i>	<i>Au</i> <i>31/12/2015</i>
11. Liquidités et équivalents de liquidités			
Placements	33 581	22 792	33 580
Placements (billets de trésorerie)		1 000 000	1 000 000
Chèques à l'encaissement	66 198	71 698	107 316
Banques&CCP	5 124 869	5 391 595	4 968 984
Caisses	1 680 101	1 469 172	2 875 072
	6 904 749	7 955 257	8 984 952

<i>12. Capitaux propres</i>		<i>Au</i> <i>30/06/2016</i>	<i>Au</i> <i>30/06/2015</i>	<i>Au</i> <i>31/12/2015</i>
Capital social	(a)	39 938 746	39 938 746	39 938 746
Plus ou moins values sur cession actions propres	(b)	47 006	47 006	47 006
Réserve légale		3 571 592	3 328 229	3 328 229
Réserve pour réinvestissement financier exonéré	(c)	11 282 000	14 852 000	14 852 000
Autres capitaux propres- Réserve ordinaire	(c)	2 550 298	3 816 620	3 816 620
Autres capitaux propres- effet de modification comptable	(d)	(3 143 015)		(3 143 015)
	(e)	14 260 875	21 996 849	18 853 834
Résultats reportés sur actions propres			132 009	132 009
Résultats reportés	(d)	1 472 470		
		1 472 470	132 009	132 009
Total des capitaux propres avant résultat de la période	(a)+(b)+(c)+(d)	55 719 097	62 114 610	58 971 595
Résultat de l'exercice	(1)	(1 185 872)	2 726 532	4 735 251
Total des capitaux propres après résultat de la période		54 533 225	64 841 142	63 706 846
Valeur nominale de l'action	(A)	2	2	2
Nombre d'actions	(2)	19 969 373	19 969 373	19 969 373
Résultat par action	(1) / (2)	(0,059)	0,137	0,237

(A) L'Assemblée Générale Extraordinaire du 6 Avril 2010 a ramené la valeur nominale de l'action de 10 dinars à 2 dinars, et en conséquence le capital à cette date, est devenu représenté par 9 245 080 actions de 2 dinars de nominal. .

Par ailleurs, trois augmentations du capital ont été décidées par:

- L'assemblée Générale Extraordinaire du 2 juin 2011, qui a augmenté le capital par incorporation des réserves et des résultats reportés à hauteur de 9 245 080 DT. Le capital après cette augmentation est de 27 735 240 DT représenté par 13 867 620 actions de valeur nominale 2 DT.

- L'assemblée Générale Extraordinaire du 17 Mai 2012, qui a augmenté le capital par incorporation des réserves et des résultats reportés à hauteur de 5 547 048 DT. Le capital après cette deuxième augmentation est de 33 282 288 DT représenté par 16 641 144 actions de valeur nominale 2 DT.

- L'assemblée Générale Extraordinaire du 29 Mai 2015, qui a augmenté le capital par incorporation des réserves et des résultats reportés à hauteur de 6 656 458 DT. Le capital après cette deuxième augmentation est de 39 938 746 DT représenté par 19 969 373 actions de valeur nominale 2 DT.

(b) et (c) Le total des réserves pour un montant de 12 733 535 dinars correspond aux exercices 2013 et antérieurs, et demeure par conséquent, non soumis à la retenue à la source conformément à l'article 19 de la Loi des Finances 2014

(d) Le compte « Autres capitaux propres - Effet de modification comptable » inscrit parmi les capitaux propres, enregistre l'effet des discordances d'interprétations des clauses contractuelles pour la fixation des indemnités des assurances à rembourser à la SNMVT suite aux événements de janvier 2011, ainsi que suite à un incendie survenu en 2012.

En effet, la société a estimé les indemnités pouvant être retenues par les assurances en se basant sur les états réels des différents sinistres et particulièrement sur la base des clauses contractuelles liant la société à ses deux assureurs la GAT et la BIAT ASSURANCE.

Cependant, la société s'est heurtée à des difficultés de remboursement des indemnités constatées en raison des lectures et des interprétations différentes des clauses contractuelles par les deux assureurs, dont notamment au niveau des bases à retenir pour le calcul des indemnités.

Ces difficultés d'interprétations ont fait l'objet de plusieurs correspondances et ont abouti au refus de rembourser le reliquat des indemnités réclamées qui s'élève à la somme de 4 218 858 dinars.

Par conséquent, la société a enregistré cette différence en tant que modification comptable, parmi les capitaux propres, et ce conformément à la norme comptable 11 « Norme comptable relative aux modifications comptables » du système comptable des entreprises, et plus particulièrement le paragraphe 29 qui prévoit, que dans pareille situation où des erreurs d'estimations ont été observées suite à une mauvaise interprétation des faits, le montant de la correction de ladite erreur fondamentale dans les états financiers antérieurs, doit être comptabilisé en ajustant les capitaux propres d'ouverture.

Tableau de mouvements des capitaux propres:

TABLEAU DE MOUVEMENTS DES CAPITAUX PROPRES

	Capital social	Réserve légale	Autres capitaux propres - Réserve ordinaire	Autres capitaux propres - Effet modification comptable	Réserve pour réinvestissement	Dividendes distribués	Résultats reportés	Résultat de l'exercice	Plus value sur cession actions propres	Résultats reportés actions propres	Total
SOLDE AU 31 DECEMBRE 2015	39 938 746	3 328 229	3 816 620	(3 143 015)	14 852 000		0	4 735 251	47 006	132 009	63 706 846
Affectation approuvée par l'AGO de l'exercice 2015		243 363	(1 266 322)		(3 570 000)	7 987 749	1 472 470	(4 735 251)		(132 009)	-0
Incorporation des réserves au capital social											-0
Dividendes distribués						(7 987 749,000)					(7 987 749)
Résultat de la période								(1 185 872)			(1 185 872)
SOLDE AU 30 JUIN 2016	39 938 746	3 571 592	2 550 298	(3 143 015)	11 282 000	0	1 472 470	(1 185 872)	47 006	0	54 533 225

13. Emprunts bancaires	Au 30/06/2016	Au 30/06/2015	Au 31/12/2015
Crédit moyen terme BIAT	1 904 762	5 714 286	12 847 103
Crédit moyen terme ATTIJARI BANK	11 450 000	15 250 000	3 809 524
Crédit moyen terme BT	26 364 745	14 329 461	13 350 000
	39 719 507	35 293 747	30 006 627

14. Fournisseurs et comptes rattachés	Au 30/06/2016	Au 30/06/2015	Au 31/12/2015
Fournisseurs locaux de marchandises	58 180 990	37 550 845	42 921 702
Fournisseurs étrangers de marchandises	7 802	7 803	
Fournisseurs moyens généraux	3 742 794	4 870 336	6 303 030
Fournisseurs chèques en instance	1 570 229	1 146 236	221 658
Fournisseurs locaux de marchandises, effets à payer	29 824 105	33 163 828	29 712 482
Fournisseurs Invest&moyens généraux, effets à payer	1 390 328	1 682 056	3 323 540
Fournisseurs Invest, financier, effets à payer	3 778 500	5 667 000	359 603
Fournisseurs locaux d'immobilisations	5 107 069	7 961 117	1 626 088
Fournisseurs étrangers d'immobilisations	-1 380 355	-715 871	5 667 000
Fournisseurs d'immobilisations, retenues de garantie	159 876	220 379	230 377
Fournisseurs, factures non parvenues	12 635 190	14 221 657	5 743 941
Fournisseurs, moyens généraux en cours	110 583	396 243	69 518
Fournisseurs, opérations d'importation	(400 228)	(174 622)	(292)
Fournisseurs locaux, remises et ristournes	(19 133 616)	(16 885 992)	(14 830 774)
Fournisseurs emballages à rendre	(492 152)	(840 081)	(488 702)
	95 101 115	88 270 934	80 859 171

15. Autres passifs courants		Au 30/06/2016	Au 30/06/2015	Au 31/12/2015
Personnel	15.1	1 476 535	1 430 589	1 430 604
Etat, et collectivités locales	15.2	2 092 342	2 372 022	5 349 389
CNSS		2 440 463	1 954 991	2 639 818
Créditeurs divers		84 517	210 623	
Assurance groupe		247 662	290 873	185 729
Charges à payer		16 847 434	14 704 674	7 719 747
Provision pour risque fournisseurs et d'exploitation		4 732 174	6 255 071	4 833 347
Produits constatés d'avance		65 782	1 482	6 101
Compte d'attente			-	46 466
		27 986 909	27 220 325	22 211 201

<i>15.1. Personnel</i>	<i>Au 30/06/2016</i>	<i>Au 30/06/2015</i>	<i>Au 31/12/2015</i>
Rémunération due au personnel	17 473	35 116	40 389
Congés payés et intéressement	1 450 798	1 391 958	1 385 658
Oppositions sur salaires	8 264	3 515	4 557
	1 476 535	1 430 589	1 430 604

<i>15.2. Etat, et collectivités publiques</i>	<i>Au 30/06/2016</i>	<i>Au 30/06/2015</i>	<i>Au 31/12/2015</i>
Etat, impôts et taxes,	1 373 220	1 503 593	4 492 022
Etat, impôts et taxes, TVA à payer	171 610	64 234	374 069
Impôt sur les bénéficiés	547 512	804 195	483 298
	2 092 342	2 372 022	5 349 389

<i>16. Concours bancaires et autres passifs financiers</i>	<i>Au 30/06/2016</i>	<i>Au 30/06/2015</i>	<i>Au 31/12/2015</i>
Billet de trésorerie souscrit	7 000 000	5 000 000	500 000
Crédits bancaires BT, échéances à moins d'un an	2 964 716	2 964 716	2 964 716
Crédits bancaires BIAT, échéances à moins d'un an	3 809 524	6 076 877	4 471 068
Crédits bancaires ATTIJARI BANK, échéances à -d'un an	3 800 000	3 800 000	3 800 000
Intérêts courus sur emprunts	105 247	141 044	124 493
Concours bancaires	5 448 267	6 234 379	25 805 347
	23 127 754	24 217 016	37 665 624

17. Revenus

Le chiffre d'affaires réalisé au cours du premier semestre 2016 s'élève à 255 820 191 DT contre 263 221 536 DT au premier semestre de 2015, enregistrant une baisse de 7 401 345 DT (Soit -2,81 %), expliquée par la situation économique difficile du pays.

18. Autres revenus d'exploitation

Les autres revenus d'exploitation, qui totalisent 5 512 603 DT au 30 juin 2016 contre 4 942 931 DT pour la même période de l'exercice précédent, proviennent essentiellement des factures de promotion.

19. Achats de marchandises

Le coût des marchandises vendues pour le premier semestre de l'année 2016 a baissé de 2 692 660 DT (ou - 1,38%) par rapport à celui du premier semestre de l'exercice précédent, Ce coût est passé de 215 177 361 DT au premier semestre 2015 à 212 214 701 DT pour la même période de 2016.

Cette diminution est la conséquence de la diminution du chiffre d'affaires suite à la conjoncture difficile du pays.

La Marge commerciale a diminué au cours du premier semestre 2016 de 4 438 686 DT (ou- 1,61 %), passant de 48 044 176 DT à 43 605 490 DT.

Le taux de marge du premier semestre de l'année 2016 s'élève à 17,04 %, contre 18,25 % pour la même période de l'année 2015, soit une diminution de -1,21 points.

20. Achats d'approvisionnement consommés

La rubrique "Achats d'approvisionnement consommés", qui totalise 8 046 681 DT au 30 juin 2016 contre 8 113 459 DT pour la même période de l'exercice précédent, enregistre les achats des emballages et étiquettes, les consommations d'eau, d'électricité et du gaz, ainsi que les fournitures non stockées.

21. Charges de personnel

Les Charges de personnel totalisent 21 574 675 DT au 30 juin 2016 contre 19 985 619 DT pour la même période de l'exercice précédent, soit une augmentation de 1 589 056 DT.

22. Dotations aux amortissements et résorptions	Au 30/06/2016	Au 30/06/2015	Au 31/12/2015
Dotations des immobilisations incorporelles	67 613	95 171	181 563
Dotations des immobilisations corporelles	4 567 794	4 263 166	8 614 362
Résorptions des frais préliminaires	638 497	764 586	1 648 733
Dotations /provisions pour risques fournisseurs&d'exploitation	1 573 666	1 116 435	2 434 313
Dotations /provisions pour créances douteuses	879 661	535 094	900 504
Dotations /provisions pour chèques impayés	22 517	12 983	48 055
Dotations /provisions pour dépréciations des stocks	2 463 736	1 272 300	2 032 683
Dotation /provisions des titres de participations	325 544		678 803
Dotation/provision débiteurs divers	69 317		138 634
Reprises /provisions pour dépréciations des stocks	(2 032 682)	(1 045 228)	(1 045 228)
Reprises /provisions /risque fournisseurs&exploitation	(1 674 841)	(747 764)	(3 487 366)
Reprises /provisions pour dépréciations des clients promotion	(773 482)	(511 593)	(511 593)
	6 127 340	5 755 150	11 633 463

23. Autres charges d'exploitation

Les autres charges d'exploitation totalisent 14 713 094 DT au 30 juin 2016 contre 13 653 660 DT pour la même période de l'exercice précédent, soit une augmentation de 1 059 434 DT .

Cette rubrique enregistre essentiellement les coûts des entretiens et réparations, des assurances, des honoraires, des frais de publicité et de communication.

24. Charges financières nettes	Au 30/06/2016	Au 30/06/2015	Au 31/12/2015
Intérêts sur emprunts bancaires BT	421 739	554 748	1 061 450
Intérêts sur emprunts bancaires BIAT	188 380	410 384	717 454
Intérêts sur emprunt bancaire Attijari Bank	458 026	609 073	1 172 223
Intérêts sur comptes courants bancaires	740 785	330 493	880 901
Intérêts sur billets de trésorerie	159 076	170 355	203 926
Pertes de change	67 546	18 466	39 672
Escomptes accordés	4 147	10 248	10 264
Moins values /cession titres	165		
	2 039 864	2 103 767	4 085 890

25. Produits financiers	Au 30/06/2016	Au 30/06/2015	Au 31/12/2015
Revenus des titres de placement	11 828	22 119	58 759
Revenus des titres de participation	2 611 408		
Produits financiers sur comptes courants bancaires	17 144	14 315	33 417
Produits nets sur cession des actions SICAV		11 623	11 623
Produits nets sur cession des titres de participation	21	4 323	3 430 000
Gains de change			5 069
	2 640 401	52 380	3 538 868

26. Autres gains ordinaires	Au 30/06/2016	Au 30/06/2015	Au 31/12/2015
Reprises provisions sur chèques impayés	745	4 675	5 090
Autres gains ordinaires	131 713	98 430	199 923
	132 458	103 105	205 013

<i>27. Autres pertes ordinaires</i>	<i>Au 30/06/2016</i>	<i>Au 30/06/2015</i>	<i>Au 31/12/2015</i>
Autres pertes ordinaires	27 658	209	185 566
	27 658	209	185 566

<i>28. Etat des flux de trésorerie:</i>	<i>Au 30/06/2016</i>	<i>Au 30/06/2015</i>	<i>Au 31/12/2015</i>
---	--------------------------	--------------------------	--------------------------

Détail de la trésorerie à la clôture de la période

Placements (SICAV)	33 581	22 792	33 580
Placements (billets de trésorerie)		1 000 000	1 000 000
Chèques à l'encaissement	66 198	71 698	107 316
Banques&CCP	5 124 869	5 391 595	4 968 984
Caisses	1 680 101	1 469 172	2 875 072
Découverts bancaires	(5 448 267)	(6 234 379)	(25 805 348)
	1 456 482	1 720 878	(16 820 396)

29. Détermination de l'impôt sur les bénéfiques

	<i>Au 30/06/2016</i>	<i>Au 30/06/2015</i>	<i>Au 31/12/2015</i>
Résultat comptable avant impôt (I)	(I) (638 360)	3 530 727	6 004 303
Total réintégrations	5 440 630	3 056 866	7 687 254
Total déductions	(II) (7 524 211)	(2 567 377)	(6 077 244)
Déductions pour réinvestissements			(1 280 000)
Résultat fiscal	(III) (2 721 941)	4 020 216	6 334 313
Impôt sur les sociétés (II)			1 266 315
Minimum d'impôt sur les sociétés	547 512	804 195	1 269 052

30. Contrôle de la CNSS

Durant l'exercice 2013, la société a subi un contrôle approfondi de la CNSS au titre des exercices 2010, 2011 et 2012. La société a rejeté certains éléments retenus au niveau de la notification du redressement et à la date de l'établissement des états financiers intermédiaires du 30 juin 2016, l'affaire demeure encore devant les tribunaux judiciaires compétents.

31. Informations sur le contrôle fiscal en cours

La S.N.M.V.T a subi un contrôle fiscal approfondi au titre des exercices 2011 à 2014. La société a adressé en janvier 2016 et en août 2016, son opposition à certains éléments de redressement. Cependant, une provision d'un montant de 810 MD a été constatée depuis 2015 pour tenir compte des éléments de redressement jugés fondés par la société.

32. Parties liées

Conformément à la norme comptable relative aux informations sur les parties liées (NC39), aux nouvelles dispositions de la loi 2009-16 du 16 Mars 2009 modifiant et complétant le code des sociétés commerciales et à la note d'orientation du 2 Mars 2010, sur les diligences du commissaire aux comptes en matière des rémunération des dirigeants, les transaction et les opérations conclues par La « S.N.M.V.T » avec des parties liées sont détaillées ci-après :

32.1. La « S.N.M.V.T » détient 98,73 % du capital de MONOGROS

MONOGROS est le fournisseur principal de la « S.N.M.V.T ». Le solde non encore réglé au 30 juin 2016 s'élève à 33 138 203 DT.

Les frais de marketing revenant à la « S.N.M.V.T » constatés parmi les charges du premier semestre 2016 et facturés par MONOGROS sont de 1 237 754 DT en hors taxes.

La « S.N.M.V.T » loue une partie du dépôt de Mégrine à MONOGROS pour un loyer annuel de 44 896 DT HT. La quote-part du premier semestre 2016 est de 22 448 dinars.

La « S.N.M.V.T » assume quelques fonctions d'administration (mise à disposition du personnel, utilisation des locaux, police d'assurance) pour le compte de sa filiale sans aucune rémunération.

Une convention d'assistance technique entre Monoprix et Monogros a été conclue en 2014 et la quote-part du premier semestre 2016, constatée parmi les produits, est de 200 000 DT.

La S.N.M.V.T a enregistré au cours du premier semestre 2016, sa quote-part des dividendes distribués par l'AGO de MONOGROS de 2016 et totalisant la somme de 2 270 790 dinars.

32.2. La « S.N.M.V.T » détient directement 43,008% du capital de la Société Immobilière MONOPRIX « SIM » et indirectement 24,846% par sa filiale MONOGROS et 2,55% par sa filiale MMT

La « S.N.M.V.T » est locataire de neuf locaux à usage commercial (Sousse Sud, Ennasr, El Manar, Bizerte Printemps, Extension du magasin Tunis Charles de Gaulle, Sfax El Ain, L'Aouina, Sousse LAKOUAS et Mokhtar Attia) auprès de la « SIM ». Au cours du premier semestre 2016, la charge de loyer supportée par la société « S.N.M.V.T » est de:

- El Manar : 153 248 DT HT compte tenu d'une augmentation annuelle de 6%,
- Ennasr : 231 750 DT HT compte tenu d'une augmentation annuelle de 5%,
- Sousse Sud : 183 750 DT HT compte tenu d'une augmentation annuelle de 5%,
- Bizerte Printemps : 126 000 DT HT compte tenu d'une augmentation annuelle de 5%,
- Tunis Charles de Gaulle : 231 750 DT HT compte tenu d'une augmentation annuelle de 5%,
- Sfax Mahari : 123 600 DT HT compte tenu d'une augmentation annuelle de 5%,
- L'Aouina : 231 750 DT HT compte tenu d'une augmentation annuelle de 5%,

- Mokhtar Attia : 288 750 DT HT compte tenu d'une augmentation annuelle de 5%,
- Sousse LAKOUES : 136 002 DT HT compte tenu d'une augmentation annuelle de 5%.
- Kairouan : 99 266 DT HT compte tenu d'une augmentation annuelle de 5%.
- Bab El Khadhra : 53 612 DT HT compte tenu d'une augmentation annuelle de 5%.
- .- Mahdia : 27 000 DT HT compte tenu d'une augmentation annuelle de 5%.
- .- Bardo Hnaya : 54 000 DT HT compte tenu d'une augmentation annuelle de 5%.

La « S.N.M.V.T » a donné en location, une partie de ses bureaux, à la SIM moyennant un loyer annuel de 19 547 DT HT compte tenu d'une augmentation annuelle de 5%.

La «S.N.M.V.T-MONOPRIX » a acquis auprès de la SIM, des équipements et des installations sis au magasin de Al Manar pour un total de 358 149 DT en TTC. La cession a été effectuée avec une marge de 15%.

La «S.N.M.V.T-MONOPRIX » a acquis auprès de la SIM, des équipements et des installations sis au magasin de Sousse Sud pour un total de 219 466 DT en TTC. La cession a été effectuée avec une marge de 15%.

La «S.N.M.V.T-MONOPRIX » a acquis auprès de la SIM, des équipements et des installations sis au magasin de Sousse Bab El Gharbi pour un total de 1 510 264 DT en TTC. La cession a été effectuée avec une marge de 15%.

La «S.N.M.V.T-MONOPRIX » a acquis auprès de la SIM, des équipements et des installations sis au magasin de Moktar Atya pour un total de 1 428 231 DT en TTC. La cession a été effectuée avec une marge de 15%.

La «S.N.M.V.T-MONOPRIX » a acquis auprès de la SIM, des équipements et des installations sis au magasin de Bizerte pour un total de 896 102 DT en TTC. La cession a été effectuée avec une marge de 15%.

Le Conseil d'Administration du 29 Janvier 2010 a autorisé la « S.N.M.V.T » à se porter caution solidaire de la « S.I.M » pour l'obtention d'un crédit moyen terme, fin 2009, de 10 000 000 DT. En 2015, la SNMVT a également accordé une caution pour garantir un crédit de 6 000 000 dinars contracté par la SIM auprès d'ATTIJARI BANK.

32.3. La « S.N.M.V.T » détient 14,12 % du capital de la société COPIT, et indirectement 4,46% par sa filiale MONOGROS

La « S.N.M.V.T » est locataire auprès de la COPIT, de trois locaux à usage commercial (MONOPRIX Zéphyr, MONOPRIX Maison et MONOPRIX Kids).

Au cours du premier semestre 2016, la charge de loyer supportée par la société « S.N.M.V.T » est de :

- Pour Monoprix Zéphyr 46 345 DT (TVA non récupérable comprise) compte tenu d'une augmentation cumulative annuelle de 5% ;
- Pour Monoprix Maison 14 071 DT (TVA non récupérable comprise) compte tenu d'une augmentation cumulative annuelle de 5% ;
- Pour Monoprix Kids 14 071 DT (TVA non récupérable comprise) compte tenu d'une augmentation cumulative annuelle de 5%.

32.4. La « S.N.M.V.T » détient 99,96 % du capital de la S.G.S – « TOUTA »

Le loyer des points de vente loués auprès de la SGS-TOUTA est de 818 901 DT HT par an compte tenu d'une augmentation annuelle de 4%. Pour le premier semestre 2016, le loyer constaté est de 409 450 DT HT

Pour la location du siège Charguia auprès de la SGS TOUTA, le loyer du premier semestre 2016 est de 81 309 DT HT compte tenu d'une augmentation annuelle de 5%.

La « S.N.M.V.T-MONOPRIX » a donné en location, une partie de ses bureaux, à la SGS TOUTA moyennant un loyer annuel de 19 547 DT HT compte tenu d'une augmentation annuelle de 5%.

32.5. La « S.N.M.V.T » détient directement 68,25 % du capital de la MMT et indirectement 31,75% par sa filiale MONOGROS

Au cours du premier semestre 2016, la société « S.N.M.V.T » a réalisé auprès de la MMT des achats s'élevant à 19 650 642 DT. Au 30 juin 2016, le fournisseur MMT accuse un solde débiteur de 450 343 DT.

La « S.N.M.V.T-MONOPRIX » a donné en location, une partie de ses bureaux, à la MMT moyennant un loyer annuel de 18 616 DT HT compte tenu d'une augmentation annuelle de 5%.

32.6. La « S.N.M.V.T » détient 99,998 % du capital de Tunisian Shopping Spaces « T.S.S »

La « S.N.M.V.T » est locataire de six locaux à usage commercial (Korba, Djerba, Feryana, Rdayef, Jarzis, Mednine et El Mourouj) auprès de la société « Sahara Confort ». Au cours du premier semestre 2015, la charge de loyer supportée par la « S.N.M.V.T » est de:

- Korba : 48 422 DT HT compte tenu d'une augmentation annuelle de 5%,
- Djerba : 52 543 DT HT compte tenu d'une augmentation annuelle de 5%,
- Feryana : 8 181 DT HT avec une augmentation annuelle de 5%,
- Rdayef : 10 405 DT HT à partir de juillet 2015 avec une augmentation annuelle de 5%,
- Jarzis : 64 068 DT HT à partir de juillet 2015 avec une augmentation annuelle de 5%,
- Mednine : 44 197 DT HT à partir de juillet 2015 avec une augmentation annuelle de 5%,
- Mourouj I : 31 907 DT HT à partir de janvier 2015 avec une augmentation annuelle de 5%.

32.7. La « S.N.M.V.T » détient 50,02 % du capital de la SNMVT INTERNATIONAL

Le solde de la SNMVT INTERNATIONAL chez la SNMVT est débiteur de 508 089 DT au 30 juin 2016.

32.8. La « S.N.M.V.T » détient 50 % du capital de l'UNITED DECS

Depuis 2014, la « S.N.M.V.T-MONOPRIX » a acquis la participation du partenaire libyen dans le capital de la société « United DECS » et qui représente 50% du capital, soit 30 000 parts sociales acquises au nominal de 100 dinars, soit pour un total de 3 000 000 DT.

Le solde client « DECS » chez la SNMVT est débiteur de 24 561,875 DT au 30 juin 2016.

32.9 . La « S.N.M.V.T » détient 7,7 % du capital de l'UNITED MANAGMENT

La « S.N.M.V.T-MONOPRIX » a participé en 2014 à l'augmentation du capital de la société "UNITED MANAGMENT" installé en Libye, pour un total de 428 703 dinars.

La société « UNITED MANAGMENT » a, depuis 2014 et début janvier 2015, décidé la fermeture provisoire de ces deux points de vente, et ce en raison de la situation politique et sécuritaire instable et précaire en Libye.

Depuis cette date, l'issue de cette situation ne peut être appréciée et l'impact éventuel ne peut être mesuré d'une manière fiable.

Les actifs inscrits depuis le 31 décembre 2014 et concernés par cette situation concernent la participation au capital de la société « UNITED MANAGMENT » pour un total de 428 703 dinars, ainsi que les créances inscrites aux comptes clients à l'actif du bilan pour un total de 554 534 dinars et 631 909 dinars, à l'égard respectivement la société "UNITED RETAIL" installée en Libye, et la société « SNMVT INTERNATIONAL ». La société « SNMVT INTERNATIONAL » dispose elle-même des créances respectives de 3 320 345 dinars et de 3 221 715 dinars, à l'égard de ces deux sociétés installées en Libye "UNITED RETAIL" et "UNITED MANAGEMENT".

32.10. La « S.N.M.V.T » détient directement 22,775 % du capital de la société « Rayen Distribution »

La « S.N.M.V.T » a augmenté sa participation dans le capital de la société Rayen Distribution par l'acquisition de 392 000 actions en passant de 17,875% à 22,775%.

La SNMVT a loué les magasins propriétés de la société Rayen Distribution, moyennant pour chaque mois un loyer égal à 5% du chiffre d'affaires hors taxe du mois précédent. Au cours du premier semestre 2016, les loyers de chaque magasin sont de 338 462 DT HT pour le magasin de Jardin El Menzeh, de 184 826 DT pour celui de Zaouit Sousse et de 102 164 DT pour celui de Sakiyet Eddayer.

TUNIS, le 23 Août 2016

Messieurs les actionnaires de la
Société Nouvelle Maison de la Ville
de Tunis « S.N.M.V.T-MONOPRIX »
1, rue LARBI ZARROUK
2014 MEGRINE

RAPPORT D'EXAMEN LIMITE DES CO-COMMISSAIRES AUX COMPTES
ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES
ARRETES AU 30 JUIN 2016

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale Ordinaire, et en application des dispositions de l'article 21 bis de la loi n° 94-117 du 14 Novembre 1994, portant réorganisation du marché financier, nous avons procédé à un examen limité des états financiers intermédiaires ci-joints de la SOCIETE NOUVELLE MAISON DE LA VILLE DE TUNIS « S.N.M.V.T - MONOPRIX » comprenant le bilan au 30 juin 2016, ainsi que l'état de résultat, l'état des flux de trésorerie arrêtés à cette date et des notes aux états financiers.

1. Responsabilité de la direction dans l'établissement et la présentation des états financiers :

Les états financiers intermédiaires qui font apparaître un total bilan de 240 468 510 DT et un résultat déficitaire de 1 185 872 DT, relèvent de la responsabilité des organes de direction et d'administration de la société. Cette responsabilité comprend : l'établissement et la présentation sincère de ces états financiers, conformément à la loi n°96-112 du 30 décembre 1996 relative au système comptable des entreprises, aux lois et réglementations en vigueur ainsi que la mise en place et le suivi d'un contrôle interne relatif à l'établissement et la présentation sincère d'états financiers ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, ainsi que la détermination d'estimations comptables raisonnables au regard des circonstances.

2. Responsabilité des co-commissaires aux comptes

Notre responsabilité est d'exprimer une conclusion sur ces états financiers intermédiaires sur la base de notre examen limité. Nous avons effectué cet examen conformément aux normes professionnelles applicables en Tunisie. Ces normes requièrent de notre part de nous conformer aux règles d'éthique, de planifier et de réaliser notre examen limité en vue d'obtenir une assurance modérée que les états financiers intermédiaires ne comportent pas d'anomalies significatives. Un examen limité comporte essentiellement des entretiens avec le personnel de la société et des procédures analytiques appliquées aux données financières. Il fournit donc un niveau d'assurance moins élevé qu'un audit. Nous n'avons pas en conséquence effectué un audit et, en conséquence, nous n'exprimons pas une opinion d'audit.

3. 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 de la SOCIETE NOUVELLE MAISON DE LA VILLE DE TUNIS « S.N.M.V.T - MONOPRIX » arrêtés au 30 juin 2016, ne présentent pas sincèrement dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière de la société, ainsi que le résultat de ses opérations et les mouvements de trésorerie pour la période close à cette date, conformément aux système comptables des entreprises en Tunisie.

Hichem BESBES

Kalthoum BOUGUERRA
FMBZ-KPMG Tunisie

AVIS DES SOCIETES

ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES

Arab Tunisian Bank -ATB-

Siège social : 9, rue Hédi Noura – 1001 Tunis

L'Arab Tunisian Bank publie ci-dessous ses états financiers intermédiaires arrêtés au 30 juin 2016. Ces états sont accompagnés de l'avis des commissaires aux comptes, Mr. Moncef BOUSSANOUGUA ZAMMOURI et Mr Chérif Ben ZINA.

Bilan Arrêté au 30 JUIN 2016 (Unité : en 1000 DT)

	Notes	30.06.2016	30.06.2015	31.12.2015
ACTIF				
Caisse et avoirs auprès de la BCT et CCP	1	49 451	66 199	104 337
Créances sur les établissements bancaires et financiers	2	238 424	247 880	292 801
Créances sur la clientèle	3	3 446 327	3 062 732	3 331 679
Portefeuille-titres commercial	4	1 024 485	1 036 615	1 025 460
Portefeuille d'investissement	5	464 599	447 723	441 618
Valeurs immobilisées	6	65 987	65 700	64 933
Autres actifs	7	20 139	16 760	59 366
TOTAL ACTIF		5 309 412	4 943 609	5 320 194
PASSIF				
Banque centrale et CCP		900 000	740 000	680 000
Dépôts et avoirs des établissements bancaires et financiers	8	47 824	103 630	51 017
Dépôts et avoirs de la clientèle	9	3 627 114	3 409 116	3 876 934
Emprunts et ressources spéciales	10	135 783	130 812	134 255
Autres passifs	11	60 271	53 869	46 143
TOTAL PASSIF		4 770 992	4 437 427	4 788 349
CAPITAUX PROPRES				
	12			
Capital		100 000	100 000	100 000
Réserves		408 838	374 188	374 188
Résultats reportés		7	12	12
Modifications comptables		-	-	-
Résultat de l'exercice		29 575	31 982	57 645
TOTAL CAPITAUX PROPRES		538 420	506 182	531 845
TOTAL PASSIF ET CAPITAUX PROPRES		5 309 412	4 943 609	5 320 194

Etat des engagements hors bilan

Arrêté au 30 JUIN 2016

(Unité : en 1000 DT)

	30.06.2016	30.06.2015	31.12.2015
<u>PASSIFS EVENTUELS</u>			
Cautions, avals et autres garanties données	477 011	280 132	468 774
Crédits documentaires	328 248	245 192	288 813
Actifs donnés en garantie	900 000	740 000	680 000
TOTAL PASSIFS EVENTUELS	1 705 259	1 265 324	1 437 587
<u>ENGAGEMENTS DONNES</u>			
Engagements de financement donnés	262 685	259 170	230 315
Engagements sur titres	1 111	4 368	611
TOTAL ENGAGEMENTS DONNES	263 796	263 538	230 926
<u>ENGAGEMENTS RECUS</u>			
Garanties reçues	369 638	1 022 943	370 669

Etat de résultat

Période du 01.01.2016 au 30.06.2016

(Unité : en 1000 DT)

	Note	Période du 01.01.2016 au 30.06.2016	Période du 01.01.2015 au 30.06.2015	Exercice 2015
<u>PRODUITS D'EXPLOITATION BANCAIRE</u>				
Intérêts et revenus assimilés	15	112 022	111 700	231 162
Commissions (en produits)	16	26 594	23 546	48 236
Gains sur portefeuille-titres commercial et opérations financières	17	35 471	33 913	66 824
Revenus du portefeuille d'investissement	18	11 783	12 634	19 125
Total produits d'exploitation bancaire		185 870	181 793	365 347
<u>CHARGES D'EXPLOITATION BANCAIRE</u>				
Intérêts encourus et charges assimilées	19	78 214	77 268	155 735
Commissions encourues		4 461	5 495	9 510
Total charges d'exploitation bancaire		82 675	82 763	165 245
PRODUIT NET BANCAIRE		103 195	99 030	200 102
Dotations aux provisions et résultat des corrections de valeurs sur créances, hors bilan et passif	20	(11 994)	(9 018)	(23 645)
Dotations aux provisions et résultat des corrections de valeurs sur portefeuille d'investissement	21	(2 570)	(3 543)	(4 500)
Autres produits d'exploitation		54	54	110
Frais de Personnel		(35 693)	(30 977)	(65 001)
Charges générales d'exploitation		(16 572)	(15 474)	(33 777)
Dotations aux amortissements et aux 'Provisions sur immobilisations		(5 712)	(5 874)	(12 028)
RESULTAT D'EXPLOITATION		30 707	34 198	61 261
Solde en gain \ perte provenant des autres éléments ordinaires		97	(791)	(553)
Impôt sur les bénéfices		(1 228)	(1 425)	(3 063)
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES		29 575	31 982	57 645
Solde en gain\perte provenant des éléments extraordinaires		-	-	
RESULTAT NET DE LA PERIODE		29 575	31 982	57 645
Effets des modifications comptables (net d'impôts)		-	-	
RESULTAT APRES MODIFICATIONS COMPTABLES		29 575	31 982	57 645

Etat des flux de trésorerie

Période du 01.01.2016 au 30.06.2016

(Unité : en 1000 DT)

	Note	Période du 01.01.2016 au 30.06.2016	Période du 01.01.2015 au 30.06.2015	Exercice 2015
<u>ACTIVITES D'EXPLOITATION</u>				
Produits d'exploitation bancaire encaissés (hors revenus du portefeuille d'investissement)		182 329	427 038	332 992
Charges d'exploitation bancaire décaissées		(81 815)	(83 943)	(170 455)
Dépôts \ Retraits de dépôts auprès d'autres établissements bancaires et financiers		8 626	(11 669)	(9 199)
Prêts et avances \ Remboursement prêts et avances accordés à la clientèle		(134 552)	(68 893)	(220 577)
Dépôts \ Retraits de dépôts de la clientèle		(249 924)	(307 587)	325 659
Titres de placement		(3 117)	67 213	69 523
Sommes versées au personnel et créditeurs divers		(33 811)	(21 370)	(63 741)
Autres flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation		34 920	35 987	(36 042)
Impôt sur les sociétés		(1 603)	384	(2 029)
FLUX DE TRESORERIE NET PROVENANT DES ACTIVITES D'EXPLOITATION		(278 948)	37 160	226 131
<u>ACTIVITES D'INVESTISSEMENT</u>				
Intérêts et dividendes encaissés sur portefeuille d'investissement		16 500	10 496	15 816
Acquisitions \ Cessions sur portefeuille d'investissement		(29 527)	(84 921)	(36 850)
Acquisitions \ Cessions sur immobilisations		(6 442)	(20 616)	(11 503)
FLUX DE TRESORERIE NET PROVENANT DES ACTIVITES D'INVESTISSEMENT		(19 469)	(95 041)	(32 537)
<u>ACTIVITES DE FINANCEMENT</u>				
Emission d'emprunts \ Remboursement d'emprunt		(8 347)	(15 861)	(8 347)
Augmentation \ diminution ressources spéciales		12 703	(18 699)	(7 236)
Dividendes versés		(23 000)	(23 000)	(23 000)
FLUX DE TRESORERIE NET PROVENANT DES ACTIVITES DE FINANCEMENT		(18 644)	(57 560)	(38 583)
Incidence des variations des taux de change sur les liquidités et équivalents de liquidités		-	(43)	-
Variation nette des liquidités et équivalents de liquidités au cours de l'exercice		(317 061)	(115 484)	155 011
Liquidités et équivalents de liquidités en début d'exercice		(395 302)	132 326	(550 313)
LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES EN FIN D'EXERCICE	22	(712 363)	16 799	(395 302)

NOTES AUX ETATS FINANCIERS

AU 30 JUIN 2016

1. REFERENTIEL D'ELABORATION ET DE PRESENTATION DES ETATS FINANCIERS

Les états financiers annuels de l'Arab Tunisian Bank, arrêtés au 30 juin 2016, sont élaborés et présentés conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie et notamment les normes comptables (NCT 21 à 25) relatives aux établissements bancaires et applicables à partir du 1^{er} Janvier 1999; ainsi qu'aux règles de la BCT édictées par les circulaires 91/24 du 17/12/91, 93/08 du 30/07/93 et 99/04 du 19/03/99, circulaire n° 2011-04 du 12 avril 2011, la circulaire n° 2012-02 du 11 janvier 2012 et la circulaire n°2013-21 du 30 décembre 2013.

2. METHODES COMPTABLES APPLIQUEES

Les états financiers de l'Arab Tunisian Bank sont élaborés sur la base de la mesure des éléments du patrimoine au coût historique.

Les principes comptables les plus significatifs se résument comme suit :

Règles de prise en compte des revenus

Les revenus sont pris en compte en résultat de façon à les rattacher à l'exercice au cours duquel ils sont courus, sauf si leur encaissement effectif n'est pas raisonnablement assuré.

- Rattachement des intérêts:

Les intérêts et agios sont comptabilisés parmi les produits de l'exercice à mesure qu'ils sont courus sur la base du temps écoulé.

Cette règle s'applique à l'ensemble des intérêts contractuels qui couvrent les intérêts prévus dans l'échéancier de remboursement ainsi que les intérêts de retard.

- Les intérêts et agios réservés:

Les intérêts et agios dont le recouvrement est devenu incertain, constatés lors de l'évaluation des actifs et couverture des risques, sont logés dans un compte de passif intitulé «agios réservés».

La banque a établi ses critères de réservation d'agios sur la base de l'article 9 de la circulaire BCT n° 91-24 qui prévoit que les intérêts et les agios débiteurs relatifs aux créances classées dans les classes 2, 3 et 4 ne doivent être comptabilisés en chiffre d'affaires qu'au moment de leur encaissement. Ainsi, tout intérêt ayant été précédemment comptabilisé mais non payé est déduit du résultat et comptabilisé en agios réservés.

- Commissions:

Les commissions sont prises en compte dans le résultat :

- Lorsque le service est rendu
- À mesure qu'elles sont courues sur la période couverte par l'engagement ou la durée de réalisation du crédit.

Evaluation des engagements et des provisions y afférentes

Evaluation des engagements

Pour l'arrêté des états financiers au 30.06.2016, il a été procédé à l'évaluation des engagements et la détermination des provisions y afférentes conformément à la Circulaire de la Banque Centrale de Tunisie N° 91-24 du 17 décembre 1991 telle que modifiée par la Circulaire N° 99-04 du 19 mars 1999, la Circulaire N° 2001-12 du 4 mai 2001, circulaire n° 2011-04 du 12 avril 2011, la circulaire n° 2012-02 du 11 janvier 2012 et la circulaire n°2013-21 du 30 décembre 2013.

Les classes de risque sont définies de la manière suivante :

- Actifs courants (Classe 0) : Sont considérés comme actifs courants, les actifs dont la réalisation ou le recouvrement intégral dans les délais paraît assuré ;
- Actifs nécessitant un suivi particulier (Classe 1) : Font partie de la classe 1, tous les actifs dont la réalisation ou le recouvrement intégral dans les délais est encore assuré ;
- Actifs incertains (Classe 2) : Font partie de la classe 2, tous les actifs dont la réalisation ou le recouvrement intégral dans les délais est incertain ;
- Actifs préoccupants (Classe 3) : Font partie de la classe 3 tous les actifs dont la réalisation ou le recouvrement est menacé ;
- Actifs compromis (Classe 4) : Font partie de cette classe les créances pour lesquelles les retards de paiement sont supérieurs à 360 jours, les actifs restés en suspens pour un délai supérieur à 360 jours ainsi que les créances contentieuses.

Provisions

➤ **Provisions individuelles :**

Les provisions requises sur les actifs classés sont déterminées selon les taux prévus par la Banque Centrale de Tunisie dans la circulaire n° 91-24 et sa note aux banques n°93 23. L'application de la réglementation prudentielle conduit à retenir des taux de provision prédéterminés par classe d'actif.

Les taux se présentent comme suit :

Classe de risque	Taux de provision
Classe 0 et 1	0%
Classe 2	20%
Classe 3	50%
Classe 4	100%

Ces provisions sont constituées individuellement sur les créances auprès de la clientèle.

➤ **Provisions collectives :** **Provisions collectives:**

En application des dispositions de la circulaire aux banques n°2012-02 du 11 janvier 2012, la banque a procédé à la comptabilisation par prélèvement sur le résultat de l'exercice 2016, des provisions à caractère général dites « provisions collectives ». Ces provisions ont été constituées en couverture des risques latents sur les engagements courants (Classe 0) et des engagements nécessitant un suivi particulier (Classe 1) au sens de l'article 8 de la circulaire n°91-24. Ces provisions ont été déterminées en se basant sur les règles prévues par la note aux établissements de crédit n°2012-08 du 2 mars 2012.

La méthodologie adoptée par la banque a consisté au :

- Regroupement des engagements classés 0 et 1 en groupes homogènes par nature de débiteur et par secteur d'activité ;
- Calcul d'un taux de migration moyen pour chaque groupe qui correspond aux risques additionnels du groupe considéré en N rapporté aux engagements 0 et 1 du même groupe de l'année N-1 ; Les taux de migration moyens ont été calculés sur la période 2008-2013.

Pour les besoins du calcul du taux de migration, la banque a exclu les engagements des relations ayant un lien avec la famille de l'ex-Président étant donné que leur classification est considérée comme un élément exceptionnel qui pourrait biaiser l'estimation.

- Détermination d'un facteur scalaire par groupe traduisant l'aggravation des risques en 2016. Il est déterminé en rapportant la proportion des impayés et consolidations au niveau des engagements classés 0 et 1 d'un groupe donné de l'année 2016 sur la même proportion en 2015. Ce facteur ne peut être inférieur à 1.

Par ailleurs la banque a considéré le retraitement suivant afin d'éliminer les biais qui peut affecter la détermination du facteur scalaire : Les consolidations effectuées dans le cadre de la circulaire 2011-04 ont été prises en compte à hauteur des échéances impayées uniquement.

- L'application des taux de provisionnements minimaux proposés par la circulaire aux banques n°2012-08.

➤ **Provisions sur actifs ayant une ancienneté dans la classe 4 supérieure ou égale à 3ans :**

En application des dispositions de la circulaire aux banques n°2013-21 du 30 décembre 2013, la banque a procédé à la comptabilisation par prélèvement sur le résultat de l'exercice 2016 et des capitaux propres, des provisions additionnelles. Ces provisions ont été constituées en couverture du risque net sur les engagements ayant une ancienneté dans la classe 4 supérieure ou égale à 3 ans. Ces provisions ont été déterminées conformément aux quotités minimales prévues par l'article 1 de ladite circulaire :

- 40% pour les engagements ayant une ancienneté dans la classe 4 de 3 à 5 ans.
- 70% pour les engagements ayant une ancienneté dans la classe 4 de 6 et 7 ans.
- 100% pour les engagements ayant une ancienneté dans la classe 4 supérieure ou égale à 8 ans.

Ce taux est appliquée au risque net non couvert soit le montant de l'engagement déduction faite :

- des agios réservés ;
- des garanties reçues de l'Etat, des organismes d'assurance et des établissements de crédit ;
- des garanties sous forme de dépôts ou d'actifs financiers susceptibles d'être liquidés sans que leur valeur soit affectée ;
- des provisions constituées conformément aux dispositions de l'article 10 de la circulaire aux établissements de crédit n°91-24.

➤ **Mesures exceptionnelles pour le secteur touristique**

En application de la circulaire BCT n°2015-12, la banque a maintenu la classe de risque au 31 décembre 2014 pour les entreprises qui ont bénéficié des mesures exceptionnelles et geler l'ancienneté au sens de l'article 10 quater de la circulaire n°91-24 du 17 décembre 1991 pour les entreprises touristiques qui ont bénéficié des mesures de l'article 1 et l'article 2 de ladite circulaire.

➤ **Provisions sur éléments d'actifs :**

Les provisions pour dépréciation des éléments d'actifs sont présentées à l'actif du bilan de la banque, en déduction du poste s'y rapportant (créances sur la clientèle, portefeuille titres...).

Règles de classification et d'évaluation des titres et constatation des revenus y afférents

Classement des titres

Le portefeuille titres est composé du portefeuille commercial et du portefeuille d'investissement.

Le portefeuille-titres commercial

- Titres de transaction : titres à revenu fixe ou variable acquis en vue de leur revente à brève échéance et dont le marché de négociation est jugé liquide ;
- Titres de placement : ce sont les titres acquis avec l'intention de les détenir à court terme durant une période supérieure à 3 mois ;

Le portefeuille d'investissement

- Titres d'investissement : les titres acquis avec l'intention ferme de les détenir en principe jusqu'à leur échéance et dont la banque dispose de moyens suffisants pour concrétiser cette intention ;
- Titres de participation : actions et autres titres à revenu variable détenus pour en retirer une rentabilité satisfaisante sur une longue période, ou pour permettre la poursuite des relations bancaires avec la société émettrice ;
- Parts dans les entreprises associées et co-entreprises et parts dans les entreprises liées : les titres dont la possession durable est estimée utile à l'activité de la banque, permettant ou non d'exercer une influence notable, un contrôle conjoint ou exclusif sur la société émettrice.

Evaluation des titres

Les titres sont comptabilisés à la date d'acquisition pour leur coût d'acquisition tous frais et charges exclus à l'exception des honoraires d'étude et de conseil engagés à l'occasion de l'acquisition de titres d'investissement, de participation ou de parts dans les entreprises associées et les co-entreprises et parts dans les entreprises liées.

Les participations souscrites et non libérées sont enregistrées en engagements hors bilan pour leur valeur d'émission.

A la date d'arrêté, il est procédé à l'évaluation des titres comme suit :

- Les titres de transaction : Ces titres sont évalués à la valeur de marché (le cours boursier moyen pondéré). La variation du cours consécutive à leur évaluation à la valeur de marché est portée en résultat.
- Les titres de placement : Ces titres sont valorisés pour chaque titre séparément à la valeur du marché pour les titres cotés et à la juste valeur pour les titres non cotés. Il ne peut y avoir de compensation entre les plus-values latentes de certains titres avec les pertes latentes sur d'autres titres.
La moins-value latente ressortant de la différence entre la valeur comptable et la valeur de marché donne lieu à la constitution de provision contrairement aux plus-values latentes qui ne sont pas constatées.
- Les titres d'investissement : Ces titres sont valorisés pour chaque titre séparément à la valeur du marché pour les titres cotés et à la juste valeur pour les titres non cotés. Le traitement des plus-values latentes sur ces titres est le même que celui prévu pour les titres de placement. Les moins-values latentes donnent lieu à la constitution de provisions.

Revenus du portefeuille titres :

Les intérêts sont pris en compte en produits de façon étalée sur la période concernée. Les intérêts courus sur les participations en rétrocession dont l'encaissement effectif est raisonnablement certain sont constatés en produits.

Les dividendes sur les titres à revenu variable détenus par la banque sont pris en compte en résultat dès le moment où leur distribution a été officiellement approuvée.

Règles de conversion des opérations en monnaies étrangères, de réévaluation et de constatation des résultats de changes :

- Règles de conversion : les charges et produits libellés en devises sont convertis en dinars sur la base du cours de change au comptant à la date de leur prise en compte ;
- Réévaluation des comptes de position : à chaque arrêté comptable les éléments d'actif, de passif et de hors bilan sont réévalués sur la base du cours moyen des devises sur le marché interbancaire publié par la BCT à la date d'arrêté.
- Constatation du résultat de change : à chaque arrêté comptable la différence entre, d'une part les éléments d'actif, de passif et de hors bilan et d'autres parts les montants correspondants dans les comptes de contre valeurs position de change sont prises en compte en résultat de la période concernée.

Immobilisations et amortissements

Les immobilisations corporelles sont comptabilisées à la valeur d'acquisition hors TVA déductible. Elles sont amorties suivant la méthode de l'amortissement linéaire.

Par dérogation à cette règle, le siège social a fait l'objet d'une réévaluation au cours de l'exercice 2000 ayant dégagée une réserve de réévaluation figurant parmi les capitaux propres pour un montant de 4 219 KDT.

Les taux d'amortissement linéaire pratiqués sont les suivants :

Immeuble & construction	: 2%
Immeuble hors exploitation	: 10%
Mobilier et matériels de bureau	: 10%
Matériels de transport	: 20%
Matériel de sécurité & coffre	: 5%
Matériel informatique	: 20%
Logiciels	: 20%
Œuvres d'art	: 10%
A. A & Installations	: 10%

3. NOTES EXPLICATIVES

Les chiffres sont exprimés en milliers de Dinars (1000 DT = 1 KDT)

3.1 ACTIF

Note 1 : Caisse et avoirs auprès de la BCT, CCP et TGT

La caisse et avoirs auprès de la BCT se sont élevés à 49 451 KDT au 30 juin 2016 contre 66 199 KDT au 30 juin 2015 et 104 337 KDT au 31 décembre 2015.

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

Désignation	30.06.2016	30.06.2015	31.12.2015
Caisse	29 857	24 262	30 913
Compte courant BCT	19 570	41 913	73 399
Compte courant postal	20	20	20
Traveller's Chèques	4	4	5
Total général	49 451	66 199	104 337

Note 2 : Créances sur les établissements bancaires et financiers.

Les créances sur les établissements bancaires et financiers s'élèvent à 238 424 KDT au 30 juin 2016 contre 247 880 KDT au 30 juin 2015 et 292 801 KDT au 31 décembre 2015.

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

Désignation	30.06.2016	30.06.2015	31.12.2015
DAV auprès des banques	77 412	76 504	94 318
Prêts BCT	-	3 866	42 354
Prêts interbancaire	21 500	20 000	25 000
Prêts en devises	86 048	89 669	68 964
Prêts accordés aux établissements financiers	44 737	49 480	48 881
C.C.ste de leasing	8 290	8 310	12 282
Créances rattachées	437	51	1 002
Total	238 424	247 880	292 801

Note 3 : Créances sur la clientèle.

Les créances sur la clientèle présentent au 30 juin 2016 un solde net de 3 446 327 KDT contre 3 062 732KDT au 30 juin 2015 et 3 331 679 KDT au 31 décembre 2015.

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

Désignation	30.06.2016	30.06.2015	31.12.2015
Comptes ordinaires débiteurs	483 930	441 568	426 757
Portefeuille escompte	257 712	227 726	323 641
Créances à la clientèle non échues	2 559 927	2 264 794	2 519 046
Créances douteuses et litigieuses	184 220	151 080	148 274
Produits à percevoir	19 668	22 733	20 866
Produits perçus d'avances	(3 510)	(4 089)	(5 160)
Créances impayées	207 462	190 547	141 291
Total brut des crédits accordés à la clientèle	3 709 409	3 294 359	3 574 715
Avances sur placements à terme	14 926	15 469	14 133
Créances rattachées sur avances placements à terme	3 582	1 395	6 431
Autres valeurs à imputer	-	8	-
Autres créances	2 542	953	2 476
Total Autres créances	21 050	17 825	23 040
Total Brut des créances sur la clientèle	3 730 459	3 312 184	3 597 755
Provisions et Agios réservés	(284 132)	(249 452)	(266 076)
Total Provisions et Agios	(284 132)	(249 452)	(266 076)
Total net des créances sur la clientèle	3 446 327	3 062 732	3 331 679

Note 4 : Portefeuille-titres commercial

Le solde net de cette rubrique s'élève au 30 juin 2016 à 1 024 485 KDT contre 1 036 615 KDT au 30 juin 2015 et 1 025 460 KDT au 31 décembre 2015.

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

Désignation	30.06.2016	30.06.2015	31.12.2015
Bons de trésors	1 000 660	1 007 271	999 157
Décotes	(4 799)	(3 904)	(4 558)
Primes	7 637	7 123	7 465
Créances et dettes rattachées	20 987	26 125	23 396
Total général	1 024 485	1 036 615	1 025 460

Note 5 : Portefeuille d'investissement.

Le solde net de cette rubrique s'élève au 30 juin 2016 à 464 599 KDT contre 447 723 au 30 juin 2015 et 441 618 KDT au 31 décembre 2015.

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

Désignation	30.06.2016	30.06.2015	31.12.2015
Titres d'investissement	108 440	117 262	110 356
SICAR fond gérés	307 346	283 530	283 530
Titres de participations	36 435	29 000	29 573
Parts dans les entreprises liées	30 728	29 966	29 966
Participations en rétrocessions	1 630	1 630	1 630
Créances rattachées	11 628	13 923	15 356
Total brut du portefeuille d'investissement	496 207	475 311	470 411
Provisions	(26 172)	(22 645)	(23 604)
Plus-value réservées	(5 436)	(4 943)	(5 189)
Total Provision et plus-value réservées	(31 608)	(27 588)	(28 793)
Valeur nette du portefeuille d'investissement	464 599	447 723	441 618

Note 6 : Valeurs Immobilisées

Le solde net des valeurs immobilisées s'élève au 30 juin 2016 à 65 987 KDT contre 65 700 au 30 juin 2015 et 64 933 KDT au 31 décembre 2015.

Le tableau de variation des immobilisations se présente comme suit :

Désignation	VB au 31.12.15	Acquisition	Cession	VB au 30.06.16	Amortissements cumulés	Reprises	V Nette au 30.06.16
Terrains	5 036	0	0	5 036	0	0	5 036
Immeubles	25 515	0	0	25 325	13 640	0	11 685
Matériels et Mobiliers	7 711	228	0	7 939	5 096	0	2 843
Matériels informatiques	34 743	761	0	35 346	27 042	0	8 304
Matériels roulants	9 174	100	170	9 104	6 029	0	3 075
Matériels de sécurité	4 384	58	0	4 442	1 982	0	2 460
Logiciels informatiques	20 720	2 387	0	23 107	17 387	0	5 720
AAI	46 042	153	42	46 153	31 213	0	14 940
Autres Immobilisations	8 675	3 314	0	11 989	65	0	11 924
Total	162 000	7 001	212	168 441	102 454	0	65 987

Note 7 : Autres actifs

Le solde net de cette rubrique s'élève au 30 juin 2016 à 20 139 KDT contre 16 760 au 30 juin 2015 et 59 366 KDT au 31 décembre 2015 détaillée comme suit :

Désignation	30.06.2016	30.06.2015	31.12.2015
Comptes d'attente	(5 258)	(5 119)	35 233
Crédits & Avances aux personnels	18 238	17 157	18 441
Impôts actif	5 293	3 037	3 778
Stocks Imprimés & Fournitures	846	527	857
Charges à répartir	699	820	736
Crédits pris en charges par l'état	321	338	321
Total général	20 139	16 760	59 366

3.2 PASSIF

Note 8 : Dépôts et avoirs des établissements bancaires et financiers.

Les dépôts et avoirs des établissements bancaires et financiers ont atteint 47 824 KDT au 30 juin 2016 contre 103 630 KDT au 30 juin 2015 et 51 017KDT au 31 décembre 2015.

Désignation	30.06.2016	30.06.2015	31.12.2015
Dépôts à vue	9 002	5 343	20 545
Emprunts	38 818	98 102	30 457
Dettes rattachées	4	183	13
Autres dépôts à affecter	-	2	2
Total	47 824	103 630	51 017

Note 9 : Dépôts de la clientèle.

Les dépôts collectés auprès de la clientèle ont atteint 3 627 114 KDT au 30 juin 2016 contre 3 409 116 KDT au 30 juin 2015 et 3 876 934KDT au 31 décembre 2015.

Désignation	30.06.2016	30.06.2015	31.12.2015
Dépôts à vue	1 215 171	1 256 138	1 358 154
Dépôts à terme	1 376 240	1 265 865	1 533 482
Comptes d'épargne	803 442	732 575	789 608
Autres sommes dues à la clientèle	219 055	139 479	183 041
Dettes rattachées	13 206	15 059	12 649
Total	3 627 114	3 409 116	3 876 934

Note 10 : Emprunts et ressources spéciales.

Les emprunts et ressources spéciales ont atteint 135 783 KDT au 30 juin 2016 contre 130 812 KDT au 30 juin 2015 et 134 255 KDT au 31 décembre 2015.

Désignation	30.06.2016	30.06.2015	31.12.2015
Emprunt obligataires	51 759	60 107	60 107
Lignes de crédit extérieures	81 436	67 987	69 522
Dotation FONAPRA	1 572	1 529	1 644
Dotation FOPRODI	290	290	290
Intérêts courus	726	899	2 692
Total	135 783	130 812	134 255

Note 11 : Autres passifs.

Le solde net de cette rubrique s'élève au 30 juin 2016 à 60 271 KDT contre 53 869 KDT au 30 juin 2015 et 46 143 KDT au 31 décembre 2015 détaillée comme suit :

Désignation	30.06.2016	30.06.2015	31.12.2015
Frais liés au personnel	14 219	12 876	17 503
Divers frais à payer	16 127	15 764	11 306
Impôts passif	10 594	11 894	13 012
Provisions pour risques et charges	10 318	8 397	9 519
Comptes d'attente	9 013	4 938	(5 198)
Total	60 271	53 869	46 143

3.3 CAPITAUX PROPRES

Note 12 : Capitaux propres

A la date du 30 juin 2016, le capital social s'élève à 100 000 KDT composé de 100 000 000 actions d'une valeur nominale de 1 DT libérée en totalité.

Les capitaux propres ont atteint 538 420 KDT à fin juin 2016 contre 506182 KDT à fin juin 2015 et 531 845 KDT à fin 2015 ainsi détaillée :

(EN KDT)	Capital	Prime d'émission	Réserve légale	Réserve spéciale de réévaluation	Réinvest exonérés disponible	Réinvest exonérés indisponible	Réserve à régime spécial	fond pour risques généraux	Résultats reportés	Résultat de l'exercice	Total
Solde au 31.12.2015 Avant affectation	100 000	128 904	10 000	4 219	68 945	158 145	2 790	1 185	13	57 645	531 845
Réserves à régime spécial devenues disponibles					(3 350)					3 350	0
Affectations des bénéfices non réparties au 31.12.2015											
- Réserve pour réinvestissement						38 000				(38 000)	0
-Dividendes										(23 000)	(23 000)
-Résultats reportés									(5)	5	0
Résultat net 30.06.2016										29 575	29 575
Solde au 30.06.2016	100 000	128 904	10 000	4 219	65 595	196 145	2 790	1 185	8	29 575	538 420

3.4 ETAT DE RESULTAT

Note 15 : Intérêts et revenus assimilés.

Les intérêts et revenus assimilés ont totalisé un montant de 112 022 KDT au cours du 1er semestre de 2016 contre un montant de 111 700 KDT au cours du 1er semestre de 2015 et 231 162 KDT au cours de l'exercice 2015.

Désignation	Période du 01.01.2016 au 30.06.2016	Période du 01.01.2015 au 30.06.2015	Période du 01.01.2015 au 31.12.2015
Intérêts sur crédits CT & MLT	89 144	88 623	182 060
Intérêts sur comptes courants débiteurs	19 926	21 095	44 378
Intérêts sur opérations de trésorerie et interbancaires	648	760	2 023
Profit. Perte vente et achat à terme devises	2 304	1 222	2 701
Total	112 022	111 700	231 162

Note 16 : Commissions (en produits)

Les commissions ont totalisé un montant de 26 594 KDT au cours du 1er semestre de 2016 contre un montant de 23 546 KDT au cours du 1er semestre de 2015 et 48 236 KDT au cours de l'exercice 2015.

Désignation	Période du 01.01.2016 au 30.06.2016	Période du 01.01.2015 au 30.06.2015	Période du 01.01.2015 au 31.12.2015
Commissions sur comptes et moyen de paiement	14 681	12 969	26 455
Commissions sur opérations internationales	1 422	1 297	2 741
Commissions sur cautions, aval et autres garanties données par la banque	4 571	4 289	8 548
Récupérations et autres commissions	5 920	4 991	10 492
Total	26 594	23 546	48 236

Note 17 : Gains sur portefeuille-titres commercial et opérations financières

Les gains sur portefeuille-titres commercial et opérations financières ont totalisé un montant de 35 471 KDT au cours du 1er semestre de 2016 contre un montant de 33 913 KDT au cours du 1er semestre de 2015 et 66 824 KDT au cours de l'exercice 2015.

Désignation	Période du 01.01.2016 au 30.06.2016	Période du 01.01.2015 au 30.06.2015	Période du 01.01.2015 au 31.12.2015
Produits sur bons de trésor	28 805	28 077	55 327
Décote sur titres de transactions	(548)	(598)	(1 646)
Prime sur titres de transactions	177	601	2 425
Gains sur portefeuille-titres commercial	28 434	28 080	56 106
Profit. Perte sur opérations de change	861	464	1 161
Profit. Perte sur positions de change au comptant	6 693	45 841	45 035
Profit. Perte sur positions de change à terme	(517)	(40 472)	(35 478)
Gains sur opérations financières	7 037	5 833	10 718
Total	35 471	33 913	66 824

Note 18: Revenus du portefeuille d'investissement.

Les revenus du portefeuille d'investissement ont totalisé un montant de 11 783 KDT au cours du 1er semestre de 2016 contre un montant de 12 634 KDT au cours du 1er semestre de 2015 et 19 125 KDT au cours de l'exercice 2015.

Désignation	Période du 01.01.2016 au 30.06.2016	Période du 01.01.2015 au 30.06.2015	Période du 01.01.2015 au 31.12.2015
Produits de valeurs mobilières	5 839	5 809	9 591
Produits sur participations en portage	5 944	6 825	9 534
Total	11 783	12 634	19 125

Note 19 : Intérêts encourus et charges assimilées.

Les intérêts encourus et charges assimilées ont totalisé un montant de 78 214 KDT au cours du 1er semestre de 2016 contre un montant de 77 268 KDT au cours du 1er semestre de 2015 et 155 735 KDT au cours de l'exercice 2015.

Désignation	Période du 01.01.2016 au 30.06.2016	Période du 01.01.2015 au 30.06.2015	Période du 01.01.2015 au 31.12.2015
Intérêts sur dépôts à terme	26 828	26 615	55 888
Intérêts sur opérations de trésorerie et interbancaires	28 081	26 994	53 225
Intérêts sur comptes d'épargne	14 592	13 294	27 431
Intérêts sur dépôts à vue	5 948	7 311	13 289
Intérêts sur ressources spéciales et emprunts obligataires	2 765	3 054	5 902
Total général	78 214	77 268	155 735

Note 20 : Dotations aux provisions et résultat des corrections de valeurs sur créances, hors bilan & passif

Les dotations aux provisions et résultat des corrections de valeurs sur créances hors bilan et passif ont totalisé un montant de 11 994 KDT au cours du 1er semestre de 2016 contre un montant de 9 018 KDT au cours du 1er semestre de 2015 et 23 645 KDT au cours de l'exercice 2015 se détaillant ainsi:

Désignation	Période du 01.01.2016 au 30.06.2016	Période du 01.01.2015 au 30.06.2015	Période du 01.01.2015 au 31.12.2015
Dotations aux provisions sur créances et passifs	9 673	5 539	27 312
Dotations aux provisions sur actifs ayant une ancienneté dans la classe 4 => 3ans	1 000	3 000	15 789
Dotations/reprises aux provisions collectives	700	704	1 346
Frais et pertes sur créances	621	512	2 026
Reprises sur provisions	-	(737)	(22 828)
Total	11 994	9 018	23 645

Note 21 : Dotations aux provisions et résultat des corrections de valeurs sur portefeuille d'investissement

Les dotations aux provisions et résultat des corrections de valeurs sur portefeuille d'investissement ont totalisé un montant de 2 570 KDT au cours du 1er semestre de 2016 contre un montant de 3 543 KDT au cours du 1er semestre de 2015 et 4 500 KDT au cours de l'exercice 2015 se détaillant ainsi:

Désignation	Période du 01.01.2016 au 30.06.2016	Période du 01.01.2015 au 30.06.2015	Période du 01.01.2015 au 31.12.2015
Dotations aux provisions/portefeuille d'investissements	2 573	4 510	5 469
Moins-value sur cession titres de participation	-	45	45
Reprises/provisions pour dépréciation titres	(3)	(1 012)	(1 014)
Total	2 570	3 543	4 500

Note 22 : Liquidités et équivalents de liquidité

Les liquidités et équivalents de liquidités ont atteint au 30 juin 2016 un solde de (712 363) contre 16 799 KDT au 30 juin 2015 et (395 302) KDT au 31 décembre 2015 se détaillant ainsi :

Désignation	30.06.2016	30.06.2015	31.12.2015
Avoirs en Caisses et Créances et dettes auprès des banques locales, BCT, CCP et TGT	50 177	(125 835)	104 825
Dépôts et avoirs auprès des correspondants étrangers	68 730	199 886	74 012
Soldes des emprunts et placements sur le marché monétaire et intérêts rattachés	(831 270)	(57 252)	(574 139)
Total	(712 363)	16 799	(395 302)

ARAB TUNISIAN BANK
Avis des Commissaires aux Comptes sur
les Etats Financiers Semestriels Arrêtés au 30 juin 2016

En application des dispositions de l'article 21 bis de la loi n° 94-117 du 14 novembre 1994 portant réorganisation du marché financier tel qu'ajouté par l'article 18 de la loi n° 2005-96 du 18 octobre 2005 relative au renforcement de la sécurité des relations financières, nous avons procédé à un examen limité des états financiers semestriels de l'Arab Tunisian Bank couvrant la période du 1^{er} janvier au 30 juin 2016 et faisant apparaître un total des capitaux propres de 538 420 Mille Dinars y compris un résultat bénéficiaire de 29 575 Mille Dinars.

Ces états relèvent de la responsabilité des organes de direction et d'administration de la société. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces états financiers.

Etendue de l'examen limité

Nous avons conduit cet examen en effectuant les diligences que nous avons estimées nécessaires selon les normes professionnelles 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 semestriels 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 eu connaissance ou relevé d'éléments pouvant affecter de façon significative la représentation fidèle des états financiers semestriels annexés au présent avis conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

Tunis, le 31 Août 2016

Les commissaires aux comptes

FMBZ KPMG

Cabinet CMC

Mr Moncef BOUSSANOUGA ZAMMOURI

Mr Chérif BEN ZINA

AVIS DES SOCIÉTÉS

ETATS FINANCIERS INTERMEDIARES

UNIVERSAL AUTO DISTRIBUTORS HOLDING - U.A.D.H

Siège social : 62, Avenue de Carthage Tunis - 1000

La société UNIVERSAL AUTO DISTRIBUTORS HOLDING - U.A.D.H publie, ci-dessous, ses états financiers intermédiaires arrêtés au 30 juin 2016 accompagnés de l'avis des co-commissaires aux comptes : Mr Cherif BEN ZINA et Mr Moncef BOUSSANOUGA ZAMMOURI.

BILAN (Montants en dinars)

ACTIFS	Note	30/06/2016	30/06/2015	31/12/2015
ACTIFS NON COURANTS				
<i>Immobilisations corporelles</i>				
Immobilisations corporelles		7 426		5 912
<i>Amortissement des immobilisations corporelles</i>	-	421	-	49
Immobilisations corporelles en cours				-
Total des immobilisations corporelles		7 005	-	5 863
<i>Immobilisations financières</i>				
Immobilisations financières		68 941 278	68 905 758	68 941 278
<i>Provisions sur immobilisations financières</i>		-		-
Total des immobilisations financières	N° 4-1	68 941 278	68 905 758	68 941 278
Autres actifs non courants	N° 4-2	869 641	1 160 982	1 160 186
Total des autres actifs non courants		869 641	1 160 982	1 160 186
TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS		69 817 924	70 066 740	70 107 327
ACTIFS COURANTS				
Stocks		-		-
<i>Provisions pour dépréciation des stocks</i>		-		-
Clients et comptes rattachés		-		-
<i>Provisions pour dépréciation des comptes clients</i>		-		-
Autres actifs courants	N° 4-3	10 908 190	11 015 661	1 494 829
<i>Provisions pour dépréciation des autres actifs courants</i>		-		-
Placements et autres actifs financiers	N° 4-4	36 689 197	6 116 668	31 813 404
<i>Provisions pour dépréciation des autres actifs financiers</i>		-		-
Liquidités et équivalents de liquidités	N° 4-5	1 363 880	18 097 199	711 911
TOTAL DES ACTIFS COURANTS		48 961 267	35 229 528	34 020 144
TOTAL DES ACTIFS		118 779 191	105 296 268	104 127 471

BILAN (Montants en dinars)

CAPITAUX PROPRES & PASSIFS	Note	30/06/2016	30/06/2015	31/12/2015
CAPITAUX PROPRES				
Capital Social		36 953 847	36 953 847	36 953 847
Prime d'émission		33 846 159	33 846 159	33 846 159
Réserves		134 077		
Résultats reportés		145 460	(760 349)	(760 349)
Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice		71 079 543	70 039 657	70 039 657
Résultat de l'exercice		12 402 745	3 928 136	3 441 886
Total des capitaux propres avant affectation	N° 4-6	83 482 288	73 967 793	73 481 543
PASSIFS				
Passifs non courants				
Emprunts	N° 4-7	23 206 374	20 000 000	25 000 000
Total des passifs non courants		23 206 374	20 000 000	25 000 000
Passifs courants				
Fournisseurs & comptes rattachés	N° 4-8	110 954	216 046	73 457
Autres passifs courants	N° 4-9	4 218 126	9 755 089	1 880 456
Concours bancaires et autres passifs financiers	N° 4-10	7 761 449	1 357 340	3 692 015
Total des passifs courants		12 090 529	11 328 475	5 645 928
TOTAL DES PASSIFS		35 296 903	31 328 475	30 645 928
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS		118 779 191	105 296 268	104 127 471

ETAT DE RESULTAT (Montants en dinars)

Désignation	Note	30/06/2016	30/06/2015	31/12/2015
PRODUITS D'EXPLOITATION				
Revenus	N° 5-1	13 017 671	6 198 750	6 198 750
Autres produits d'exploitation		-	-	-
Total des produits d'exploitation		13 017 671	6 198 750	6 198 750
CHARGES D'EXPLOITATION				
Achats consommés				
Achats d'approvisionnement consommés		1 742	16	16
Charges de personnel		-		-
Dotations aux amortissements et aux provisions	N° 5-2	290 916	580 292	581 138
Autres charges d'exploitation	N° 5-3	289 688	337 381	755 801
Total des charges d'exploitation		582 346	917 689	1 336 955
RESULTAT D'EXPLOITATION		12 435 325	5 281 061	4 861 795
Charges financières nettes	N° 5-4	(1 342 775)	(1 693 732)	(2 760 193)
Produits des placements	N° 5-5	1 336 230	341 303	1 352 678
Autres gains ordinaires		-	4	4
Autres pertes ordinaires		-	-	-
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOT		12 428 780	3 928 636	3 454 284
Impôt sur les sociétés		26 035	500	12 398
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES APRES IMPOT		12 402 745	3 928 136	3 441 886
Eléments extraordinaires		-	-	-
RESULTAT NET		12 402 745	3 928 136	3 441 886

ETAT DES FLUX DE TRESORERIE (Montants en dinars)

<i>Désignation</i>	<i>Note</i>	30/06/2016	30/06/2015	31/12/2015
Flux de trésorerie liés à l'exploitation				
Résultat net		12 402 745	3 928 136	3 441 886
Ajustement pour :				
▪ Amortissements/résorptions et Provisions		290 916	580 292	581 138
▪ Capital souscrit appelé non encore libéré				-
▪ Capital souscrit libéré				-
▪ Variations des :				
- Stocks	N° 6-1			-
- Créances	N° 6-1			-
- Autres actifs courants	N° 6-1	(9 413 361)	(10 935 720)	(1 414 888)
- Fournisseurs et comptes rattachés	N° 6-1	37 497	210 054	67 464
- Autres passifs courants	N° 6-1	(64 330)	9 941 173	5 418 814
- Autres passifs financiers	N° 6-1	1 675 854	257 113	250 958
▪ Transfert de charges			(1 738 487)	(1 738 487)
Flux de trésorerie provenant de l'exploitation		4 929 321	2 242 561	6 606 885
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement				
Décassements provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles		(1 514)		(5 912)
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles				-
Décassements provenant de l'acquisition d'immobilisations financières	N° 4-1-1	-	(42 998 258)	(43 033 778)
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations financières				-
Flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement		(1 514)	(42 998 258)	(43 039 690)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement				
Dividendes et autres distributions				-
Libération du capital				-
Augmentation de capital			40 000 006	40 000 006
Encaissements provenant des emprunts			28 000 000	33 000 000
Remboursements d'emprunts			(15 000 000)	(15 000 000)
Décassements provenant de l'acquisition des placements à court terme		(4 876 301)		(25 696 737)
Flux de trésorerie provenant des activités de financement		-4 876 301	53 000 006	32 303 269
VARIATION DE TRESORERIE		51 506	12 244 309	-4 129 536
Trésorerie au début de l'exercice		670 051	4 799 587	4 799 587
Trésorerie à la fin de l'exercice	N° 6-2	721 557	17 043 895	670 051

SCHEMA DES SOLDES INTERMEDIAIRES DE GESTION ARRETE AU 30/06/2016

(Montants exprimés en dinars)

PRODUITS		CHARGES		SOLDES	30/06/2016	30/06/2015	31/12/2015
Revenus et autres produits d'exploitation	13 017 671	Achats d'approvisionnements consommés	1 742	Marge	13 015 929	6 198 734	6 198 734
Marge	13 015 929	Autres charges externes	287 684	Valeur ajoutée brute	12 728 245	5 896 814	5 442 933
Valeur ajoutée brute	12 728 245	Charges de personnel	0	Excédant (Insuffisance) brut (e) d'exploitation	12 726 241	5 861 353	5 442 933
		Impôts et taxes	2 004				
Excédant (Insuffisance) brut (e) d'exploitation	12 726 241						
Autres gains ordinaires	0	Charges financières	1 342 775				
Produits financiers	1 336 230	Dotations aux amortissements et aux provisions	290 916	Résultat net de l'exercice (la période)	12 402 745	3 928 136	3 441 886
		Autres pertes ordinaires	0				
		Impôt sur les sociétés	26 035				

NOTES AUX ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES AU 30 JUIN 2016

NOTE 1 : D'ORDRE GENERAL

1-1. Présentation de la société

La société « Universal Auto Distribution Holding » « UADH - SA » est une société anonyme de droit tunisien constituée le 05 Juillet 2013.

Le capital social s'élève à 36 953 847 dinars divisés en 36 953 847 actions d'une valeur de 1 dinar totalement libéré.

La société a pour objet :

- La détention et la gestion de participations dans d'autres sociétés, l'étude, le conseil, l'assistance et la réalisation de projets informatiques ;
- Le contrôle et la direction d'autres sociétés, le diagnostic, l'audit, l'étude, le développement, la mise en place et la maintenance des systèmes informatiques industriels et d'automatisme ;
- La participation sous toutes ses formes, y compris la fusion par voie d'apport, de souscription ou de toute autre manière dans toutes entreprises, société ou syndicats, consortiums, association en participation ou autres, créés ou à créer.

Sur le plan fiscal, la société est soumise aux règles de droit commun.

1-2. Présentation des états financiers

Les états financiers intermédiaires de la société « Universal Auto Distribution Holding », arrêtés au 30/06/2016, sont établis en respect des caractéristiques qualitatives que doit revêtir l'information financière, à savoir :

- l'intelligibilité ;
- la pertinence ;
- la fiabilité ;
- et la comparabilité.

* *Le bilan* fournit l'information sur la situation financière de la société et particulièrement sur les ressources économiques qu'elle contrôle ainsi que sur les obligations et les effets des transactions, événements et circonstances susceptibles de modifier les ressources et les obligations. Les éléments inclus dans le bilan sont les actifs, les capitaux propres et les passifs.

La présentation des actifs et des passifs dans le corps du bilan fait ressortir la distinction entre éléments courants et éléments non courants.

L'état de résultat fournit les renseignements sur la performance de la société.

La méthode de présentation retenue est celle autorisée qui consiste à classer les produits et les charges en fonction de leur nature.

En effet, la présentation en fonction de la provenance et de la nature des produits et des charges est autorisée pour tenir compte de la culture comptable en vigueur.

* *L'état de flux de trésorerie* renseigne sur la manière avec laquelle la société a obtenu et dépensé des liquidités à travers ses activités d'exploitation, de financement et d'investissement et à travers d'autres facteurs affectant sa liquidité et sa solvabilité.

Les flux de trésorerie sont présentés en utilisant la méthode indirecte (méthode autorisée) qui consiste à présenter les flux de trésorerie liés à l'exploitation en corrigeant le résultat net de l'exercice pour tenir compte des opérations n'ayant pas un caractère monétaire, de tout report ou régularisation d'encaissements ou de décaissements passés ou futurs et des éléments de produits ou de charges associés aux flux de trésorerie concernant les investissements ou le financement.

* *Les notes aux états financiers* comprennent les informations détaillant et analysant les montants figurant au bilan, à l'état de résultat et à l'état des flux de trésorerie ainsi que les informations supplémentaires utiles aux utilisateurs. Elles comprennent les informations dont la publication est requise par les normes tunisiennes et d'autres informations qui sont de nature à favoriser la pertinence des états financiers.

1-3. Respect des normes comptables tunisiennes

Les états financiers intermédiaires de la société « Universal Auto Distribution Holding », arrêtés au 30/06/2016, sont exprimés en dinars tunisiens et sont établis et présentés en respect des recommandations des normes comptables tunisiennes en vigueur.

Aucune divergence significative n'existe entre les normes comptables tunisiennes et les principes comptables retenus par la société pour l'élaboration de ses états.

Les états financiers intermédiaires au 30/06/2016 sont préparés selon les mêmes règles que celles de clôture de l'exercice au 31 décembre. Les dividendes acquis courant la période intermédiaire sont constatés en totalité en produits sans tenir compte du prorata.

1-4. Bases de mesure et principes comptables appliqués

Pour l'élaboration de ses états financiers intermédiaires, au 30/06/2016 la société a retenu comme base d'évaluation le modèle comptable reposant sur le **coût historique**.

Les états financiers ont été préparés par référence aux conventions comptables de base et notamment :

- la convention de l'entité,
- la convention de l'unité monétaire,
- la convention de la périodicité,
- la convention de réalisation du revenu,
- la convention de rattachement des charges aux produits,
- la convention de l'objectivité,
- la convention de la permanence des méthodes,
- la convention de l'information complète,
- la convention de prudence,
- la convention de l'importance relative,
- la convention de la prééminence du fond sur la forme.

Les principes comptables particuliers sont divulgués pour chaque poste significatif des éléments des états financiers intermédiaires dans les notes correspondantes.

NOTE 2 : DECLARATION DE CONFORMITE

Les états financiers intermédiaires ont été établis et arrêtés conformément aux dispositions du système comptable des entreprises.

Les règles, méthodes et principes adoptés pour l'enregistrement des opérations au courant ou à la fin de l'exercice ne comportent aucune dérogation significative par rapport à ceux prévus par les normes comptables en vigueur.

NOTE 3 : PRINCIPES COMPTABLES APPLIQUES

Les méthodes d'évaluation les plus significatives se résument comme suit :

3- 1. Placements

Un placement est classé à long terme lorsqu'il est détenu dans l'intention de le conserver durablement notamment pour exercer sur la société émettrice un contrôle exclusif, ou une influence notable ou un contrôle conjoint, ou pour obtenir des revenus et des gains en capital sur une longue échéance ou pour protéger, ou promouvoir des relations commerciales.

Un placement est classé à court terme lorsque l'entreprise n'a pas l'intention de le conserver pendant plus d'un an et qui, de par sa nature, peut être liquidé à brève échéance.

A la date de clôture, les placements à long terme sont évalués à leur valeur d'usage. Les moins-values par rapport au coût font l'objet de provision. Les plus-values par rapport au coût ne sont pas constatées.

La valeur d'usage est déterminée en tenant compte de plusieurs facteurs tels que la valeur de marché, l'actif net, les résultats et les perspectives de rentabilité de l'entreprise émettrice ainsi que la conjoncture économique et l'utilité procurée à l'entreprise.

A la date de clôture, les placements à court terme sont évalués à la valeur de marché pour les titres cotés et à la juste valeur pour les autres placements à court terme. Les titres cotés qui sont très liquides sont comptabilisés à leur valeur de marché et les plus-values et moins-values dégagées portées en résultat. Pour les titres cotés qui ne sont pas très liquides et les autres placements à court terme, les moins-values par rapport au coût font l'objet de provision et les plus-values ne sont pas constatées.

3-2. Emprunts

Les échéances à plus d'un an et celles à moins d'un an relatives au principal des emprunts contractés par la société sont portées respectivement parmi les passifs non courants et les passifs courants.

Les intérêts courus et échus au titre de ces emprunts sont imputés aux comptes de charges de l'exercice de leur rattachement.

NOTES 4 RELATIVES AU BILAN

Note 4-1 : Immobilisations financières

Les immobilisations financières s'élèvent au 30/06/2016 à 68 941 278 dinars contre 68 941 278 dinars au 31/12/2015 et se détaillent comme suit :

Désignation	30/06/2016	30/06/2015	31/12/2015	Notes
Titres de participation	68 905 758	68 905 758	68 905 758	Note n° 4-1-1
Dépôt et cautionnement	35 520	-	35 520	
TOTAL	68 941 278	68 905 758	68 941 278	

Note 4-1-1 : TITRES DE PARTICIPATIONS

Les titres de participation s'élèvent au 30/06/2016 à 68 905 758 dinars et se détaillent comme suit :

Désignation	Pourcentage de détention	Nombre de titres	Valeur d'acquisition	Provision
AURES AUTO	99,996%	1 399 940	6 999 700	-
ECONOMIC AUTO	99,914%	69 940	18 883 800	-
AURES GROS	0,067%	600	21 000	-
MAZDA DETAILS	0,20%	100	3 000	-
LOUKIL VEHICULES INDUSTRIELS - LVI	99,989%	6 999 199	42 975 082	-
TRUCKS GROS	0,04%	2	23 176	-
TOTAL			68 905 758	-

Note 4-2 : Autres actifs non courants

Les Autres actifs non courants s'élèvent au 30/06/2016 à 869 641 dinars contre 1 160 186 dinars au 31/12/2015 et se détaillent comme suit :

Désignation	30/06/2016	30/06/2015	31/12/2015	Notes
Frais préliminaires	398	1 991	1 195	Note n° 4-2-1
Charges à répartir	869 243	1 158 991	1 158 991	Note n° 4-2-2
TOTAL	869 641	1 160 982	1 160 186	

Note 4-2-1 : Frais préliminaires

Les Frais préliminaires s'élèvent au 30/06/2016 à 398 dinars contre 1 194 dinars au 31/12/2015 et se détaillent comme suit :

Désignation	30/06/2016	30/06/2015	31/12/2015
Valeur brute	4 778	4 778	4 778
Résorptions antérieures	3 584	1 991	1 991
Dotation de l'exercice	796	796	1 593
Cumul des résorptions	4 380	2 787	3 584
Valeur Comptable Nette	398	1 991	1 194

La méthode de résorption des frais préliminaires est la méthode linéaire sur une période de trois années avec application de la règle du prorata temporis.

Note 4-2-2 : Charges à répartir

Les Charges à répartir s'élèvent au 30/06/2016 à 869 243 dinars contre 1 158 991 dinars au 31/12/2015 et se détaillent comme suit :

Désignation	30/06/2016	30/06/2015	31/12/2015
Valeur brute	1 738 487	1 738 487	1 738 487
Résorptions antérieures	579 496	-	-
Dotation de l'exercice	289 748	579 496	579 496
Cumul des résorptions	869 244	579 496	579 496
Valeur Comptable Nette	869 243	1 158 991	1 158 991

**Les charges à répartir sont amortis sur une période de trois années à partir de l'année 2015.*

Note 4-3: Autres actifs courants

Les Autres actifs courants s'élèvent au 30/06/2016 à 10 908 190 dinars contre 1 494 829 dinars au 31/12/2015 et se détaillent comme suit :

Désignation	30/06/2016	30/06/2015	31/12/2015	Notes
Comptes sociétés du Groupe	4 663	4 073 824	5 277	Note n° 4-3-1
Etat impôts sur les sociétés	402 541	27 118	293 300	
Produits à recevoir	9 966 676	6 539 746	763 650	
Compte d'attente	186	-	112	
Crédit de TVA à reporter	466 212	373 472	429 931	
TVA Déductible	14 601	480	2 559	
Charges constatées d'avance	53 311	1 022	-	
TOTAL	10 908 190	11 015 661	1 494 829	

Note 4-3-1 : Comptes sociétés du groupe

Les Comptes sociétés du Groupe s'élèvent au 30/06/2016 à 4 663 dinars contre 5 277 dinars au 31/12/2015 et se détaillent comme suit :

Désignation	30/06/2016	30/06/2015	31/12/2015
LOUKIL MANAGEMENT CONSEIL - LMC	1 500	-	1 500
Etablissement M.LOUKIL et cie	300	-	300
AURES GROS	-	614	614
SODEX	2 863	2 863	2 863
LIG	-	4 070 347	-
TOTAL	4 663	4 073 824	5 277

Note 4-4 : Placements et autres actifs financiers

Les Placements et autres actifs financiers s'élèvent au 30/06/2016 à 36 689 197 dinars contre 31 813 404 dinars au 31/12/2015 et se détaillent comme suit :

Désignation	30/06/2016	30/06/2015	31/12/2015	Notes
Placement SICAV ALHIFADH	-	509	509	
Placements courants	36 689 197	6 116 158	31 812 895	Note n° 4-4-1
TOTAL	36 689 197	6 116 668	31 813 404	

Note 4-4-1 : Placements courants

Le solde des placements courants, arrêté au 30/06/2016, se détaille ainsi :

Désignation	30/06/2016	30/06/2015	31/12/2015
Etablissement M.LOUKIL et cie	-	425 000	264 840
Immobilière de Carthage	1 200 000	1 360 000	1 293 000
LOUKILINVESTMENT GROUP - LIG	10 506 200	4 221 158	6 762 058
MIG ENGINEERING	-	110 000	110 000
MIG	150 000	-	-
Economic Auto	1 632 997	-	1 632 997
Compte à terme	4 750 000	-	4 750 000
Placements TSI	2 000 000	-	2 000 000
Billets de trésorerie	16 450 000	-	15 000 000
TOTAL	36 689 197	6 116 158	31 812 895

Note 4-5 : Liquidités et équivalents de liquidités

Les Liquidités et équivalents de liquidités s'élèvent au 30/06/2016 à 1 363 880 dinars contre 711 911 dinars au 31/12/2015 et se détaillent comme suit :

Désignation	30/06/2016	30/06/2015	31/12/2015	Notes
Chèques à l'encaissement	1 321 898	592 500	492 000	
Blocages	-	2 505	-	
Compte intermédiaire en bourse TSI	39 124	19	29 449	
Compte intermédiaire en bourse MAC	-	10 000 000	-	
Caisse	99	69	159	
Banques	2 759	7 502 106	190 303	Note n° 4-5-1
TOTAL	1 363 880	18 097 199	711 911	

Note 4-5-1 : Banques

Le solde des banques, arrêté au 30/06/2016, se détaille ainsi :

Désignation	30/06/2016	30/06/2015	31/12/2015
AMEN BANK	-	5 000 398	752
BT	-	497 773	98
BH	-	466	-
BTE	1 171	298	1 851
QNB	-	64 998	64 999
BNA	1 014	1 938 174	122 308
ATTIJARI BANK	242	-	295
ATB	332	-	-
TOTAL	2 759	7 502 106	190 303

Note 4-6 : Capitaux propres

Les Capitaux Propres s'élèvent au 30/06/2016 à 83 482 288 dinars contre 73 481 543 dinars au 31/12/2015 et se détaillent comme suit :

Désignation	30/06/2016	30/06/2015	31/12/2015
Capital social	36 953 847	36 953 847	36 953 847
Prime d'émission	33 846 159	33 846 159	33 846 159
Réserve légale	134 077	-	-
Résultats reportés	145 460	(760 349)	(760 349)
Résultat de l'exercice	12 402 745	3 928 136	3 441 886
TOTAL	83 482 288	73 967 793	73 481 543

La structure du capital social, au 30/06/2016, se présente comme suit :

Actionnaires	Nombre d'actions	Capital souscrit	% de détention
LOUKILINVESTMENT GROUP - LIG	26 761 961	26 761 961	72,42%
Mr Mohamed LOUKIL	50	50	0,0001%
Mme Zohra LOUKIL	50	50	0,0001%
Mr Bassem LOUKIL	50	50	0,0001%
Mr Walid LOUKIL	50	50	0,0001%
Mme Zeineb LOUKIL	50	50	0,0001%
Mme Thouraya LOUKIL	50	50	0,0001%
Autres actionnaires (Public)	10 191 586	10 191 586	27,58%
TOTAL	36 953 847	36 953 847	100,00%

Le résultat par action est déterminé comme suit :

Désignation	30/06/2016	30/06/2015	31/12/2015
Résultat de la période	12 402 745	3 928 136	3 441 886
Nombre d'action	36 953 847	36 953 847	36 953 847
Résultat par action	0,336	0,106	0,093

Le tableau de variations des capitaux propres se présente comme suit :

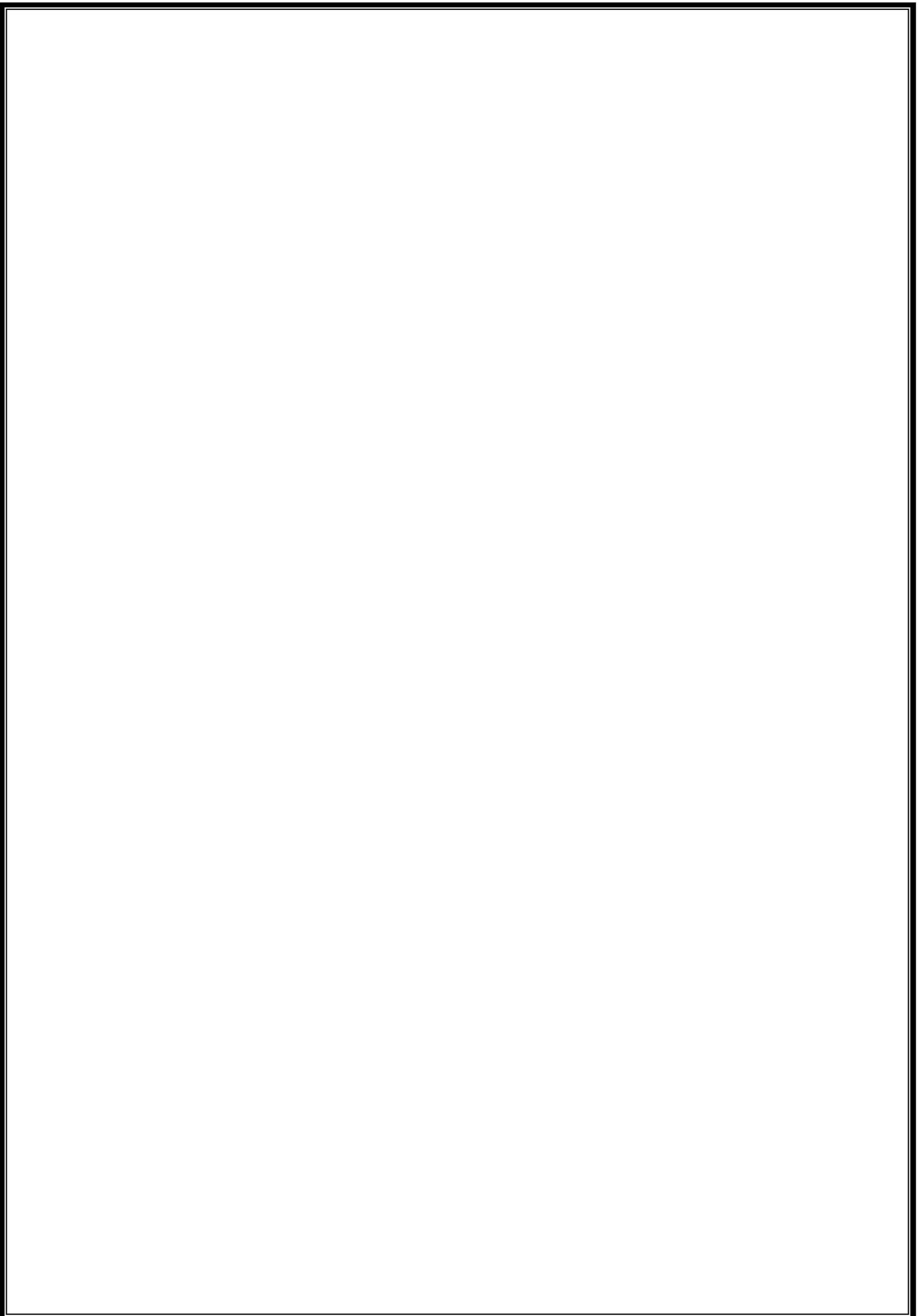


TABLEAU DE VARIATIONS DES CAPITAUX PROPRES

Au 30 06 2016

(Montants exprimés en dinars)

	Capital social	Prime d'émission	Résultats reportés	Réserve légale	Dividende	Résultats de l'exercice	TOTAL
Soldes au 31 Décembre 2015	36 953 847	33 846 159	(760 349)	-	-	3 441 886	73 481 543
Affectation du résultat de l'exercice 2015 suivant décision de l'AGO du 27/05/2016	-	-	905 809	134 077	2 402 000	(3 441 886)	-
Distribution de dividendes décidée par l'AGO du 27/05/2016	-	-	-	-	(2 402 000)	-	(2 402 000)
Résultat de la période	-	-	-	-	-	12 402 745	12 402 745
Soldes au 30 Juin 2016	36 953 847	33 846 159	145 460	134 077	-	12 402 745	83 482 288

Note 4-7 : Emprunts

Les Emprunts s'élèvent au 30/06/2016 à 23 206 374 dinars contre 25 000 000 dinars au 31/12/2015 et se détaillent comme suit :

Désignation	30/06/2016	30/06/2015	31/12/2015
Emprunts à long terme	23 206 374	20 000 000	25 000 000
TOTAL	23 206 374	20 000 000	25 000 000

Note 4-7-1 : Emprunts à long terme

Le détail des emprunts à long terme se présente dans le tableau suivant :

TABLEAU DES EMPRUNTS

Au 30 06 2016

(Montants exprimés en dinars)

Organisme prêteur	Montant du crédit	Taux d'intérêt	Solde au 31/12/2015		Nouveaux emprunts	Reclassement	Remboursement	Solde au 30/06/2016	
			Échéance à plus d'un an	Échéance à moins d'un an				Échéance à plus d'un an	Échéance à moins d'un an
<i>Amen Bank</i>	5 000 000	TMM + 2,75%	5 000 000	-		793 626		4 206 374	793 626
<i>Qatar National Bank</i>	10 000 000	TMM + 2,75%	10 000 000	-		1 000 000		9 000 000	1 000 000
<i>Banque de Tunisie et des Emirats</i>	5 000 000	TMM + 2,75%	5 000 000	-				5 000 000	-
<i>BNA</i>	5 000 000	TMM + 3%	5 000 000	-				5 000 000	
TOTAL			25 000 000	0	0	1 793 626	0	23 206 374	1 793 626

Note 4-8 : Fournisseurs et comptes rattachés

Les Fournisseurs & comptes rattachés s'élèvent au 30/06/2016 à 110 954 dinars contre 73 457 dinars au 31/12/2015 et se détaillent comme suit :

Désignation	30/06/2016	30/06/2015	31/12/2015
Commissaire aux comptes	97 208	39 168	39 168
Autres fournisseurs	13 746	176 878	34 289
TOTAL	110 954	216 046	73 457

Note 4-9 : Autres passifs courants

Les Autres passifs courants s'élèvent au 30/06/2016 à 4 218 126 dinars contre 1 880 456 dinars au 31/12/2015 et se détaillent comme suit :

Désignation	30/06/2016	30/06/2015	31/12/2015
Société du groupe ECONOMIC AUTO	-	65 546	-
Société du groupe AURES AUTO	-	6 680 088	-
Société du groupe GIF	774 000	2 331 147	774 000
Comptes courants actionnaires	7 500	11 300	11 300
Recette des finances	22 056	120 394	10 651
Avance sur règlement de placement	-	227 160	-
Charges à payer	370 574	319 453	283 222
Produits constatés d'avance	641 996	-	801 283
Actionnaires, dividendes à payer	2 402 000	-	-
TOTAL	4 218 126	9 755 089	1 880 456

Note 4-10 : Concours bancaires et autres passifs financiers

Les Concours bancaires et autres passifs financiers s'élèvent au 30/06/2016 à 7 761 449 dinars contre 3 692 015 dinars au 31/12/2015 et se détaillent comme suit :

Désignation	30/06/2016	30/06/2015	31/12/2015	Notes
Échéance à moins d'un an sur emprunts	1 793 626	-	-	
Crédits à court terme	1 481 386	-	3 352 274	
Intérêts courus	794 114	303 527	297 372	
Concours bancaires	642 323	1 053 813	42 369	Note n° 4-10-1
Billets de trésorerie	3 050 000	-	-	
TOTAL	7 761 449	1 357 340	3 692 015	

Note 4-10-1 : Concours bancaires

Les concours bancaires se détaillent dans le tableau suivant :

Banque	30/06/2016	30/06/2015	31/12/2015
AMEN BANK CHARGUIA	526	-	-
BT	27 564	-	-
ATB	-	69	114
QNB	4 818	-	-
ATTIJARI BANK	-	1 053 743	-
BH	609 415	-	42 255
TOTAL	642 323	1 053 813	42 369

NOTES 5 RELATIVES A L'ETAT DE RESULTAT

Note 5-1 : Revenus

Les Revenus s'élèvent au 30/06/2016 à 13 017 671 dinars contre 6 198 750 dinars au 31/12/2015 et se détaillent comme suit :

Désignation	30/06/2016	30/06/2015	31/12/2015
Dividendes	13 017 671	6 198 750	6 198 750
TOTAL	13 017 671	6 198 750	6 198 750

Les dividendes se détaillent comme suit :

Société	30/06/2016	30/06/2015	31/12/2015
AURES AUTO	8 049 655	4 499 807	4 499 807
AURES GROS	630	-	-
ECONOMIC AUTO	3 427 060	1 698 543	1 698 543
LVI	1 539 846	-	-
TRUCKS GROS	480	400	400
TOTAL	13 017 671	6 198 750	6 198 750

Note 5-2: Dotation aux amortissements et aux provisions

Les Dotations aux amortissements et aux provisions s'élèvent au 30/06/2016 à 290 916 dinars contre 581 138 dinars au 31/12/2015 et se détaillent comme suit :

Désignation	30/06/2016	30/06/2015	31/12/2015
Dotations aux amortissements des immobilisations	372	-	49
Dotations aux résorptions des frais préliminaires	796	796	1 593
Dotations aux résorptions des charges à répartir	289 748	579 496	579 496
TOTAL	290 916	580 292	581 138

Note 5-3 : Autres charges d'exploitation

Les Autres charges d'exploitation s'élèvent au 30/06/2016 à 289 688 dinars contre 755 801 dinars au 31/12/2015 et se détaillent comme suit :

Désignation	30/06/2016	30/06/2015	31/12/2015
Location	75 090	2 118	38 697
Rémunérations d'intermédiaires et honoraires	84 714	96 127	285 402
Commissions	59 812	21 420	34 351
Publicité, publication et relations publiques	22 299	9 275	97 468
Voyages et déplacements	11	1 022	1 022
Frais postaux	668	-	-
Commissions bancaires	15 510	144 773	188 199
Droit de timbre et enregistrement	2 004	35 461	37 199
Pénalité de retard	304	100	147
Réception	-	536	536
Jetons de présence	28 125	26 250	52 500
Diverses charges	1 151	300	20 280
TOTAL	289 688	337 381	755 801

Note 5-4 : Charges financières nettes

Les Charges financières nettes s'élèvent au 30/06/2016 à 1 342 775 dinars contre 2 760 193 dinars au 31/12/2015 et se détaillent comme suit :

Désignation	30/06/2016	30/06/2015	31/12/2015
Intérêts sur des emprunts et dettes	1 024 112	1 202 273	1 969 338
Intérêts sur des comptes courants	8 296	131 484	273 769
Intérêts sur prêts	139 189	350 489	491 742
Intérêts sur comptes à terme	65 870	7 208	23 066
Intérêts sur billets de trésorerie	104 169	-	-
Pertes de Change	-	2 278	2 278
Autres charges financières	1 139	-	-
TOTAL	1 342 775	1 693 732	2 760 193

Note 5-5 : Produits de placement

Les Produits des placements s'élèvent au 30/06/2016 à 1 336 230 dinars contre 1 352 678 dinars au 31/12/2015 et se détaillent comme suit :

Désignation	30/06/2016	30/06/2015	31/12/2015
Produits sur placements bancaires	444 781	-	7 885
Intérêts sur prêts accordés	190 822	99 701	213 428
Revenus des billets de trésorerie	691 771	-	581 234
Produits des placements courants	8 856	241 603	550 131
TOTAL	1 336 230	341 303	1 352 678

NOTES 6 RELATIVES A L'ETAT DE FLUX DE TRESORERIE

Note 6-1 : Variation des éléments du besoin en fonds de roulement

Désignation	30/06/2016	31/12/2015	Variation
Autres actifs courants	10 908 190	1 494 829	(9 413 361)
<i>Variation des Actifs Courants</i>	<i>10 908 190</i>	<i>1 494 829</i>	<i>(9 413 361)</i>
Fournisseurs et comptes rattachés	110 954	73 457	37 497
Autres passifs courants	4 218 126	1 880 456	2 337 670
(-) dividendes à payer	-2 402 000	-	-2 402 000
<i>Variation des autres passifs courants</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-64 330</i>
Autres passifs financiers	5 325 500	3 649 646	1 675 854
Variation du besoin en fonds de roulement	3 655 610	(4 108 730)	7 764 340

Note 6-2 : Trésorerie à la fin de l'exercice

La trésorerie à la fin de l'exercice se détaille comme suit :

Désignation	30/06/2016	30/06/2015	31/12/2015
Liquidités et équivalents de liquidités	1 363 880	18 097 199	711 911
Placements (titres SICAV)	-	509	509
Concours bancaires	642 323	1 053 813	42 369
Trésorerie à la fin de l'exercice	721 557	17 043 895	670 051

NOTE7 RELATIVE A L'ETAT DES ENGAGEMENTS HORS BILAN

Le tableau suivant présente les engagements de la société Universal Auto Distributors Holding – UADH au 30 juin 2016 :

Type d'engagements	Valeur totale du crédit	Tiers	Partie engagée
1. Engagements donnés			
a) Garanties personnelles			
▪ Cautionnement			
▪ Aval			
▪ Autres garanties			
b) Garanties réelles			
▪ Hypothèques			
	5 000 000	Amen Bank	UADH
	10 000 000	Qatar National Bank	UADH
▪ Nantissement	5 000 000	Banque Nationale Agricole	UADH
	5 000 000	Banque de Tunisie et des Emirats	UADH
c) Effets escomptés non échus			
d) Créances à l'exportation mobilisées			
e) Abandon de créances			
2. Engagements reçus			
a) Garanties personnelles			
▪ Cautionnement			
▪ Aval			
▪ Autres garanties			
b) Garanties réelles			
▪ Hypothèques			
▪ Nantissement			
c) Effets escomptés non échus			
d) Créances à l'exportation mobilisées			
e) Abandon de créances			
f) Garantie de soumission			
3. Engagements réciproques			
▪ Emprunt obtenu non encore encaissé			
▪ Crédit consenti non encore versé			

▪ Opération de portage			
▪ Crédit documentaire			
▪ Commande d'immobilisation			
▪ Commande de longue durée			
▪ Contrats avec le personnel prévoyant des engagements supérieurs à ceux prévus par la convention collective			

NOTE 8 RELATIVE AUX PARTIES LIEES

a/ Conventions de placement à court terme :

- La société Universal Auto Distributors Holding a conclu, le 31/12/2015, avec la société « Immobilière de Carthage » un avenant à la convention de placement à court terme.

Le solde des fonds prêtés s'élève, au 31 Décembre 2015, à 1 293 000 DT. Un montant de 93 000 DT a été réglé durant la période et le reliquat sera remboursé sur une période ne dépassant pas le 30 Juillet 2017 moyennant un taux de rémunération de 8%.

Le solde au 30/06/2016, s'élève ainsi à 1 200 000 DT.

- La société Universal Auto Distributors Holding a conclu, le 31/12/2015, avec la société « Loukil Investment Group » un avenant à la convention de placement à court terme.

Le solde des fonds prêtés s'élève, au 31 Décembre 2015, à 4 221 158 DT. L'emprunteur s'engage à rembourser au plus tard le 30 Juin 2016, un montant de 221 158 DT a été réglé durant la période et le reliquat sera remboursé sur une période ne dépassant pas le 30 Juillet 2017 moyennant un taux de rémunération de 8%.

Le solde au 30/06/2016, s'élève ainsi à 4 000 000 DT.

- La société Universal Auto Distributors Holding a conclu, le 31/12/2015, avec la société « LOUKIL INVESTMENT GROUP » une convention de prêt.

Le solde des fonds prêtés s'élève, au 31/12/2015, à 2 540 900 DT. Ces fonds sont à rembourser intégralement courant l'année 2016 et moyennant un taux de rémunération de 8%

- La société Universal Auto Distributors Holding a conclu, le 31/12/2015, avec la société « ECONOMIC AUTO » une convention de prêt.

Le solde des fonds prêtés s'élève, au 30/06/2016, à 1 632 996 DT.

- La société Universal Auto Distributors Holding a conclu, le 30/06/2016, avec la société « LOUKIL INVESTMENT GROUP », une convention de prêt.

Le solde des fonds prêtés s'élève, au 30/06/2016, à 3965300 DT.

- La société Universal Auto Distributors Holding a conclu, le 30/06/2016, avec la société « MIG », une convention de prêt.

Le solde des fonds prêtés s'élève, au 30/06/2016, à 150 000 DT.

- La société Universal Auto Distributors Holding a conclu, le 30/06/2016, avec la société « AURES GROS », une convention de prêt.

Le solde des fonds empruntés s'élève, au 30/06/2016, à 1 481 386 DT.

b/ Billets de trésorerie

La société « Loukil Investment Group » a émis au cours de 2016, des billets de trésorerie souscrites par la société « Universal Auto Distributors Holding » et domiciliées auprès de la banque Amen Bank et la banque de l'Habitat. La situation de ces opérations à la date du 30/06/2016, se présente comme suit :

Banque	Société convention	Date début	Période de placement	date fin	Montant
Banque de l'Habitat	LIG	31/05/2016	90	29/08/2016	10 000 000
Amen Bank	LIG	01/06/2016	60	31/07/2016	5 000 000
TOTAL					15 000 000

La société « AURES GROS » a émis au cours de 2016, des billets de trésorerie souscrites par la société « Universal Auto Distributors Holding » et domiciliées auprès de la banque ATB. La situation de ces opérations à la date du 30/06/2016, se présente comme suit :

Banque	Société convention	Date début	Période de placement	date fin	Montant
ATB	AURES GROS	23/04/2016	90	22/07/2016	950 000
ATB	AURES GROS	06/05/2016	60	05/07/2016	500 000
TOTAL					1 450 000

c/ Comptes courants actionnaires :

Les comptes des associés ainsi que les sociétés du Groupe présentent au 30 juin 2016, un solde créditeur global de 781500 Dinars, ainsi qu'un solde débiteur de 4663 Dinars, qui se détaille comme suit :

A L'ACTIF		AU PASSIF	
Société	Solde	Société	Solde
LMC	1 500	GIF	774 000
SODEX	2 863	WALID LOUKIL	300
ETABLISSEMENT M LOUKIL	300	MOHAMED LOUKIL	300
		ZOHRA LOUKIL	2 300
		ZEINEB LOUKIL	2 300
		THOURAYA LOUKIL	2 300
Total	4663	Total	781 500

Note 9 : EFFET DES CHANGEMENTS DANS LA STRUCTURE DE L'ENTREPRISE PENDANT LA PERIODE INTERMEDIAIRE

La structure de l'entreprise n'a subi aucun changement durant la période intermédiaire.

Note 10 : EVENEMENTS SURVENUS APRES LA FIN DE LA PERIODE INTERMEDIAIRE

Aucun événement significatif de nature à affecter l'activité ou la situation financière de la société n'est intervenu entre la fin de l'exercice et la date de préparation du présent rapport.

**SOCIETE « UNIVERSAL AUTO DISTRIBUTORS HOLDING »
RAPPORT D'EXAMEN LIMITE SUR LES
ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES AU 30 JUIN 2016**

Introduction

Messieurs les actionnaires,

Dans le cadre de notre mandat de commissariat aux comptes de la société « Universal Auto Distributors Holding » (UADH-SA) et en exécution de la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale, nous avons procédé à l'examen limité des états financiers intermédiaires de ladite société arrêtés au 30 Juin 2016.

Ces états financiers intermédiaires font apparaître un total bilan de 118 779 191 Dinars et un bénéfice de la période s'élevant à 12 402 745 Dinars.

Les organes de direction et d'administration de la société sont responsables de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers intermédiaires conformément aux normes comptables tunisiennes. Notre responsabilité consiste à émettre un avis sur ces états financiers semestriels sur la base de notre examen limité.

Etendue de l'examen limité

Nous avons conduit cet examen en effectuant les diligences que nous avons estimées nécessaires selon les normes professionnelles 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 semestriels 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 eu connaissance ou relevé d'éléments qui nous laissent à penser que les états financiers semestriels ci-joints de la société « Universal Auto Distributors Holding » arrêtés au 30 Juin 2016, ne présentent pas sincèrement dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière de la société, ainsi que le résultat de ses opérations et les mouvements de trésorerie pour la période de six mois se terminant à cette date, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

Tunis, le 26 Août 2016

C.M.C-DFK International
Chérif BEN ZINA

F.M.B.Z-KPMG Tunisie
Moncef BOUSSANOUGUA ZAMMOURI

AVIS DES SOCIÉTÉS

ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES CONSOLIDES

UNIVERSAL AUTO DISTRIBUTORS HOLDING - U.A.D.H

Siège social : 62, Avenue de Carthage Tunis - 1000

La société UNIVERSAL AUTO DISTRIBUTORS HOLDING - U.A.D.H publie, ci-dessous, ses états financiers intermédiaires consolidés arrêtés au 30 juin 2016 accompagnés de l'avis des co-commissaires aux comptes : Mr Cherif BEN ZINA et Mr Moncef BOUSSANOUGA ZAMMOURI.

BILAN CONSOLIDE (Montants en dinars)

ACTIFS	Note	30 Juin 2016	30 juin 2015	31 Décembre 2015
ACTIFS NON COURANTS				
<i>Immobilisations incorporelles</i>				
Immobilisations incorporelles		2 534 460	2 410 882	2 427 071
<i>Amortissement des immobilisations incorporelles</i>		(1 761 418)	(1 447 393)	(1 596 722)
Ecarts d'acquisition		20 571 783	20 571 783	20 571 783
<i>Amortissement écart d'acquisition</i>		(3 085 767)	(1 028 589)	(2 057 178)
Immobilisations incorporelles en cours		148 316	450	75 243
Total des immobilisations incorporelles	N° 1	18 407 375	20 507 133	19 420 198
<i>Immobilisations corporelles</i>				
Immobilisations corporelles		127 116 674	121 749 963	126 233 507
<i>Amortissement des immobilisations corporelles</i>		(49 054 947)	(43 605 248)	(46 506 558)
Immobilisations corporelles en cours		3 404 029	3 098 729	2 104 531
Total des immobilisations corporelles	N° 2	81 465 756	81 243 444	81 831 479
<i>Immobilisations financières</i>				
Immobilisations financières		26 889 765	3 543 049	27 197 270
<i>Provisions sur immobilisations financières</i>		(601 839)	(626 141)	(601 839)
Total des immobilisations financières	N° 3	26 287 926	2 916 908	26 595 430
Autres actifs non courants	N° 4	1 335 791	1 160 982	1 160 186
Actifs d'impôts différés		1 262 132	769 957	796 727
Total des autres actifs non courants		2 597 923	1 930 939	1 956 913
TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS		128 758 979	106 598 424	129 804 020
ACTIFS COURANTS				
Stocks	N° 5	96 000 589	81 757 685	77 754 430
<i>Provisions pour dépréciation des stocks</i>		(1 530 705)	(1 516 765)	(1 575 547)
Clients et comptes rattachés	N° 6	46 437 325	48 191 271	38 459 346
<i>Provisions pour dépréciation des comptes clients</i>		(8 593 888)	(8 329 529)	(8 605 667)
Autres actifs courants	N° 7	29 983 813	79 330 420	29 233 960
<i>Provisions pour dépréciation des autres actifs courants</i>		(540 797)	(529 164)	(540 797)
Placements et autres actifs financiers	N° 8	78 089 057	17 203 901	72 966 747
Liquidités et équivalents de liquidités	N° 9	40 136 783	47 702 890	34 472 788
TOTAL DES ACTIFS COURANTS		279 982 179	263 810 709	242 165 261
TOTAL DES ACTIFS		408 741 158	370 409 133	371 969 281

BILAN CONSOLIDE (Montants en dinars)

CAPITAUX PROPRES & PASSIFS	Note	30 Juin 2016	30 juin 2015	31 décembre 2015
CAPITAUX PROPRES				
Capital Social		36 953 847	36 953 847	36 953 847
Prime d'émission		33 846 159	33 846 159	33 846 159
Réserve légale		134 077		
Subventions d'investissement		1 736 932	1 736 932	1 736 932
Amortissement des subventions d'investissement		(1 491 683)	(1 412 916)	(1 468 094)
Réserves consolidées		18 927 896	6 155 650	6 027 381
Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice		90 107 227	77 279 671	77 096 225
Résultat de l'exercice groupe		(688 769)	8 873 193	15 534 666
Total des capitaux propres avant affectation		89 418 458	86 152 864	92 630 891
Réserves des minoritaires		7 228 056	7 979 566	7 931 988
Résultat des minoritaires		(116 992)	(143 367)	(700 260)
Total des intérêts minoritaires		7 111 064	7 836 198	7 231 728
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET INTERETS MINORITAIRES	N° 10	96 529 522	93 989 062	99 862 619
PASSIFS				
Passifs non courants				
Emprunts	N° 11	40 285 542	43 320 821	45 260 359
Provision pour risques et charges		1 221 948	2 659 446	1 335 724
Autres passifs financiers		10 000	10 000	10 000
Passifs d'impôts différés		2 269 683	2 298 555	2 279 307
Total des passifs non courants		43 787 173	48 288 822	48 885 390
Passifs courants				
Fournisseurs et comptes rattachés	N° 12	157 012 209	146 790 062	137 362 850
Autres passifs courants	N° 13	25 366 689	35 450 865	32 152 984
Concours bancaires et autres passifs financiers	N° 14	86 045 565	45 890 322	53 705 438
Total des passifs courants		268 424 463	228 131 249	223 221 272
TOTAL DES PASSIFS		312 211 636	276 420 071	272 106 662
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS		408 741 158	370 409 133	371 969 281

ETAT DE RESULTAT CONSOLIDE (Montants en dinars)

Désignation	Note	Du 01/01/2016 au 30/06/2016	Du 01/01/2015 au 30/06/2015	Du 01/01/2015 au 31/12/2015
PRODUITS D'EXPLOITATION				
Revenus	N° 15	173 668 486	178 263 646	368 503 634
Autres produits d'exploitation	N° 16	334 465	337 256	569 864
Total des produits d'exploitation		174 002 951	178 600 902	369 073 498
CHARGES D'EXPLOITATION				
Variation des stocks de PF et des encours		-445 488	-575 862	-218 245
Achats de matières consommés		3 312 862	2 543 042	5 273 363
Achats de marchandises consommés	N° 17	140 333 843	136 792 692	288 093 114
Achats d'approvisionnement consommés	N° 18	1 564 362	1 212 900	3 162 410
Charges de personnel	N° 19	10 918 537	9 555 625	20 983 330
Dotations aux amortissements et aux provisions nettes des reprises	N° 20	4 243 100	4 122 485	7 348 036
Autres charges d exploitation	N° 21	7 904 499	7 992 936	16 503 412
Total des charges d'exploitation		167 831 716	161 643 818	341 145 419
RESULTAT D'EXPLOITATION		6 171 235	16 957 084	27 928 079
Charges financières nettes				
Charges financières nettes	N° 22	(10 601 183)	(3 517 835)	(10 664 198)
Produits des placements	N° 23	3 746 404	1 262 823	4 823 427
Autres gains ordinaires	N° 24	582 745	317 908	2 810 984
Autres pertes ordinaires	N° 25	(214 007)	(2 447 094)	(2 766 837)
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOT		-314 806	12 572 885	22 131 455
Impôt exigible				
Impôt exigible		965 983	3 852 674	7 352 682
Impôt différé				
Impôt différé		(475 028)	(9 615)	(55 633)
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES APRES IMPOT		-805 761	8 729 826	14 834 406
RESULTAT NET DES ENTREPRISES INTEGREES		-805 761	8 729 826	14 834 406
RESULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE		-805 761	8 729 826	14 834 406
<i>Résultat des minoritaires</i>		(116 992)	(143 367)	(700 260)
<i>Résultat de l'exercice groupe</i>		(688 769)	8 873 193	15 534 666
RESULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE		(805 761)	8 729 826	14 834 406

ETAT DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDE (Montants en dinars)

Désignation	Note	Du 01/01/2016 au 30/06/2016	Du 01/01/2015 au 30/06/2015	Du 01/01/2015 au 31/12/2015
Flux de trésorerie liés à l'exploitation				
Résultat net		(805 761)	8 729 826	14 834 406
Ajustement pour :				
Amortissements et Provisions		4 243 100	4 122 485	7 348 036
Variations des éléments du besoin en fond de roulement				
Variation des stocks	N° 26	(18 246 160)	(20 929 099)	(16 925 844)
Variation des clients et comptes rattachés	N° 26	(7 977 980)	(16 090 762)	(6 358 837)
Variation des autres actifs courants	N° 26	(749 853)	(15 511 621)	6 056 846
Variation des fournisseurs d'exploitation	N° 26	19 715 035	67 629 249	58 033 660
Variation des autres passifs courants	N° 26	(9 122 064)	16 798 189	13 509 318
Variation des autres passifs financiers	N° 26	17 057 303	(36 396 949)	(37 577 324)
Plus ou moins values de cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles		(30 039)	4 718	(14 607)
Plus ou moins values de cessions d'immobilisations financières			2 137 324	2 175 707
Résorption des Subventions d'investissement		(23 589)	(55 178)	(110 356)
Transfert de charges		(466 150)	(1 738 487)	(1 738 487)
Impôt différés		(475 028)	(9 615)	(55 633)
Flux de trésorerie provenant de l'exploitation		3 118 815	8 690 080	39 176 886
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement				
Encaissements / cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles		54 889	104 545	177 855
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles		(2 860 616)	(3 294 332)	(6 840 444)
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations financières			(674 538)	(405 592)
Encaissements / cessions d'immobilisations financières		307 505	8 427 486	7 935 161
Impact de la variation du périmètre de consolidation			(45 110 467)	(45 110 467)
Flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement		(2 498 222)	(40 547 307)	(44 243 487)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement				
Encaissements de subventions d'investissement		-	-	-
Dividendes et autres distributions versés		(96 601)	(449 506)	(625 346)
Encaissements provenant des emprunts		791 585	30 673 991	37 482 511
Remboursements des emprunts		(4 819 896)	(20 321 775)	(24 559 442)
Augmentation du capital		-	40 000 006	40 000 006
Encaissements (Décaissements) provenant des placements	N° 27	(5 168 006)	317 241	(50 462 606)
Flux de trésorerie provenant des activités de financement		(9 292 918)	50 219 957	1 835 122
VARIATION DE TRESORERIE		(8 672 325)	18 362 730	(3 231 478)
Trésorerie au début de l'exercice		20 063 641	23 295 119	23 295 119
Trésorerie à la fin de l'exercice	N° 28	11 391 317	41 657 849	20 063 641

SCHEMA DES SOLDES INTERMEDIAIRES DE GESTION

(Montants exprimés en dinar)

PRODUITS	30/06/2016	CHARGES	30/06/2016	SOLDES	30/06/2016	30/06/2015	31/12/2015
Ventes de marchandises et autres produits d'exploitation	167 295 824	Coût d'achat des marchandises vendues	141 651 994	Marge commerciale	25 643 831	35 115 989	66 360 990
Revenus et autres produits d'exploitation	6 707 126	Achats consommés	3 559 074	Marge sur coût matière	3 593 540	3 512 142	6 401 866
Production stockée	445 488	Déstockage de production	-				
Marge commerciale	25 643 831	Autres charges externes	7 035 328	Valeur ajoutée brute	22 202 044	31 669 236	58 245 545
Marge sur coût matière	3 593 540						
Valeur ajoutée brute	22 202 044	Charges de personnel	10 918 537				
		Impôts et taxes	869 171				
		Total	11 787 708	Excédent (Insuffisance) brut(e) d'exploitation	10 414 335	21 079 569	35 276 115
Excédent brut d'exploitation	10 414 335	Insuffisance brute d'exploitation	-				
Autres gains ordinaires	582 745	Charges financières nettes	10 601 183				
Produits des placements	3 746 404	Dotations aux amortissements et résorptions nettes des reprises	4 243 100				
Impôt différé	475 028	Autres pertes ordinaires	214 007				
		Impôt sur les sociétés	965 983				
		Impôt différé	-				
Total	15 218 513	Total	16 024 274	Résultat Net de l'exercice	(805 761)	8 729 826	14 834 406

I. Présentation du groupe UADH :

Le Groupe UNIVERSAL AUTO DISTRIBUTORS HOLDING – UADH est composé de 9 sociétés de droit tunisien :

La société mère :

- ▶ La société **UADH** est une société anonyme, créée le 05 juillet 2013 dans le cadre du plan de restructuration juridique du Groupe LOUKIL. Le capital social de la société s'élève actuellement à 36 953 847 DT.

La société a pour objet principalement :

- La détention et la gestion de participations dans d'autres sociétés ;
- Le contrôle et la direction d'autres sociétés.

Les filiales :

- ▶ La société **Aures Auto** est une société anonyme, reprise par Groupe LOUKIL en 2006, son capital social actuel s'élève à 7 000 000 DT.

La société est l'importateur et distributeur officiel de la marque Citroën en Tunisie pour les véhicules légers. Elle assure aussi le service technique en atelier et la vente en détail de pièces de rechange de la marque Citroën.

- ▶ La société **Aures Gros** est une société à responsabilité limitée ayant un capital social actuel de 9 000 000 DT.

La société est l'importateur officiel et le distributeur en gros des pièces de rechange de la marque Citroën en Tunisie.

- ▶ La société **Economic Auto** est une société anonyme ayant un capital social actuel de 7 000 000 DT.

La société est l'importateur et le distributeur officiel depuis 1993, de la marque MAZDA en Tunisie pour les véhicules légers. ECONOMIC Auto assure aussi le service technique en atelier et la vente en détail de pièces de rechange de la marque MAZDA.

- ▶ La société **Mazda Détails** est une société à responsabilité limitée, spécialisée dans la vente en détail de pièces de rechange sous la marque MAZDA en Tunisie.

- ▶ La société **Loukil Véhicules Industriels** (ex EVI), société anonyme créée en septembre 2005, son capital social s'élève à 7 000 000 DT.

La société LVI opère dans l'importation et la distribution sur le territoire tunisien de véhicules industriels et d'engins de marques Renault Trucks et de chariots élévateurs de marque TCM.

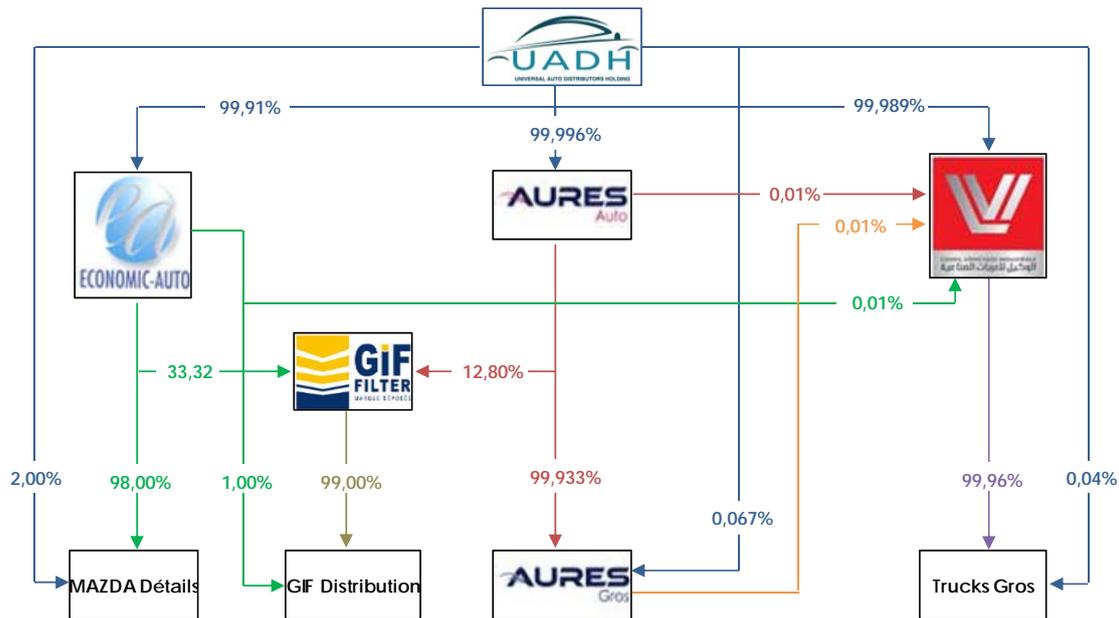
- ▶ La société **Trucks Gros** est une société à responsabilité limitée créée en septembre 2007 pour assurer l'importation et la vente en gros de pièces de rechange des marques Renault Trucks et TCM.

- ▶ La société **GIF Filter** est une société anonyme qui opère dans la fabrication de filtres à huile, à carburant et à air destinée aux véhicules légers, aux poids lourds et aux engins de travaux publics.

- ▶ La société **GIF Distribution** est une société à responsabilité limitée qui assure l'activité de commercialisation des filtres sous la marque GIF Filter.

II. Structure juridique actuelle du Groupe UADH :

L'organigramme juridique du Groupe UADH se présente ainsi :



III. Principes et méthodes comptables de présentation des états financiers consolidés intermédiaires arrêtés au 30/06/2016 :

1. Standards et normes de référence :

Les états financiers consolidés intermédiaires ont été arrêtés conformément aux dispositions des normes comptables admises en Tunisie, notamment les normes suivantes :

- ▶ Norme comptable n° 35 relative aux états financiers consolidés;
- ▶ Norme comptable n° 38 relative aux regroupements d'entreprises.

2. Etats financiers consolidés :

Les états financiers consolidés intermédiaires du Groupe UADH arrêtés au 30/06/2016 comprennent :

- ◆ Le bilan consolidé ;
- ◆ L'état de résultat consolidé ;
- ◆ L'état de flux de trésorerie consolidé ;
- ◆ Les notes aux états financiers consolidés.

3. Démarche méthodologique :

La démarche suivie pour arrêter les états financiers consolidés intermédiaires du groupe comprend :

- L'harmonisation de la présentation des états financiers individuels ;
- Le cumul des comptes individuels ;
- L'élimination des comptes et des opérations réciproques ;
- Le retraitement de l'impôt sur les sociétés ;

- Le partage des capitaux propres et l'élimination des titres de participation.

a. L'élimination des comptes et des opérations réciproques :

Les comptes consolidés de la société UADH étant le reflet de la situation d'une seule entité économique, il n'a été retenu que les seules opérations effectuées et les seuls résultats réalisés avec les tiers étrangers à cette entité.

Il s'agit principalement de l'élimination des comptes réciproques de dettes et de créances (clients/ fournisseurs, prêts/ comptes courants, ...) ainsi que les comptes de charges et de produits réciproques (achats/ ventes, ...).

b. Le partage des capitaux propres et l'élimination des titres de participation :

Les capitaux propres des sociétés comprises dans le périmètre de consolidation après avoir été modifiés par les retraitements et les éliminations, ont été partagés entre les capitaux propres consolidés et les intérêts minoritaires. Ce partage s'est accompagné de l'élimination des titres de participation.

Le partage des capitaux propres a été opéré par la technique de la consolidation directe.

4. **Méthodes de consolidation et pourcentages d'intérêt :**

a. Structure des capitaux des sociétés du Groupe UADH :

	ECONOMIC AUTO	MAZDA Détails	AURES AUTO	AURES GROS	GIF Filter	GIF Distribution	LVI	Trucks Gros
UADH	99,914%	2,00%	99,996%	0,067%			99,989%	0,04%
ECONOMIC AUTO		98,00%			33,32%	1,00%	0,0014%	
AURES AUTO				99,933%	12,80%		0,0014%	
AURES GROS							0,0013%	
GIF Filter						99,00%		
LVI								99,96%
Pourcentage de détention Groupe	99,914%	100,00%	99,996%	100,00%	46,12%	100,00%	99,993%	100,00%
Pourcentage de détention Hors Groupe	0,086%	0,00%	0,004%	0,00%	53,88%	0,00%	0,007%	0,00%

b. Détermination des pourcentages de contrôle et des méthodes de consolidation :

Les pourcentages de contrôle se présentent ainsi :

	Pourcentage de contrôle			Type de contrôle	Méthode de consolidation
	Direct	Indirect	Total		
ECONOMIC AUTO	99,914%	0,00%	99,914%	Contrôle exclusif	Intégration globale
MAZDA Détails	2,00%	98,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration globale
AURES AUTO	99,996%	0,00%	99,996%	Contrôle exclusif	Intégration globale
AURES GROS	0,067%	99,933%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration globale
GIF Filter(*)	0,00%	46,12%	46,12%	Contrôle exclusif	Intégration globale
GIF Distribution	0,00%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration globale
LVI	99,989%	0,0041%	99,993%	Contrôle exclusif	Intégration globale
Trucks Gros	0,04%	99,96%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration globale

(*) : En vertu des dispositions de l'article 461 du code des sociétés commerciales : « Le contrôle est présumé dès lors qu'une société détient directement ou indirectement quarante pour cent au moins des droits de vote dans une autre société, et qu'aucun autre associé n'y détienne une fraction supérieure à la sienne. »

De plus, conformément aux dispositions du dernier alinéa du paragraphe 10 de la norme NC 35, le contrôle est présumé exister, dès lors qu'une entreprise détient directement ou indirectement quarante pour cent au moins des droits de vote dans une autre entreprise, et qu'aucun autre associé n'y détienne une fraction supérieure à la sienne.

En considération des dispositions, sus-indiquées, et étant donné qu'il n'existe aucun autre actionnaire de la société GIF qui détient une participation supérieure à 40%, la société GIF est considérée une filiale de la société UADH et ses comptes sont intégrés selon la méthode de l'intégration globale.

c. Détermination des pourcentages d'intérêt :

	Pays de résidence		Pourcentage d'intérêts du Groupe	Pourcentage d'intérêts des minoritaires
UADH	Tunisie	Société Mère	100,00%	0,00%
ECONOMIC AUTO	Tunisie	Filiale 1	99,914%	0,086%
MAZDA Détails	Tunisie	Filiale2	99,916%	0,084%
AURES AUTO	Tunisie	Filiale3	99,996%	0,004%
AURES GROS	Tunisie	Filiale4	99,996%	0,004%
GIF Filter	Tunisie	Filiale5	46,09%	53,91%
GIF Distribution	Tunisie	Filiale6	46,63%	53,37%
LVI	Tunisie	Filiale7	99,993%	0,007%
Trucks Gros	Tunisie	Filiale8	99,993%	0,007%

5. Hypothèses retenues pour l'élaboration des états financiers consolidés du Groupe UADH :

Les états financiers consolidés intermédiaires du Groupe UADH, arrêtés au 30/06/2016, ont été établis sur la base des hypothèses suivantes :

- Conformément à la norme comptable tunisienne (NCT n°38), le regroupement d'entreprises ayant abouti à la création de la société UADH est un regroupement d'entreprises sous **contrôle commun** qui est hors champ d'application de cette norme. De ce fait, il n'est pas fait application de la méthode d'acquisition, par conséquent :
 - ▶ Les actifs et passifs des entreprises regroupées sont repris à leur valeur comptable nette.
 - ▶ Aucun goodwill n'est constaté suite au regroupement. Toute différence entre la valeur des apports et les capitaux propres des entités regroupées est enregistrée dans les réserves consolidées.

Contrairement au principe cité précédemment, un écart d'acquisition a été déterminé sur l'acquisition des sociétés LVI (ex EVI) et Trucks Gros étant donné que la prise de contrôle de ces dernières est intervenue après la constitution du Groupe et que l'acquisition a été faite auprès de tiers (l'Etat Tunisien et la société Al Karama Holding). Ainsi le contrôle des sociétés LVI et Trucks Gros a été modifié après le regroupement et ce par rapport à ce qu'il était avant le regroupement.

6. Principales et méthodes comptables d'évaluation et de présentation :

Les états financiers consolidés intermédiaires sont libellés en dinars tunisiens et préparés en respectant notamment les hypothèses sous-jacentes et les conventions comptables, plus précisément :

- Hypothèse de la continuité de l'exploitation ;
- Hypothèse de la comptabilité d'engagement ;
- Convention de la permanence des méthodes ;
- Convention de la périodicité ;
- Convention de prudence ;
- Convention du coût historique, et
- Convention de l'unité monétaire.

Les états financiers consolidés intermédiaires arrêtés au 30/06/2016 sont établis selon les mêmes règles que celles de clôture de l'exercice au 31 décembre.

Immobilisations corporelles et incorporelles :

Les immobilisations sont comptabilisées à leurs coûts d'acquisition hors taxes récupérables. Les dotations aux amortissements des immobilisations du groupe sont calculées selon la méthode linéaire.

Les taux d'amortissement appliqués se présentent comme suit :

Immobilisations	Taux d'amortissement
Constructions	5%
Logiciels	33%
Matériel de transport	20%
Agencements, aménagements et installations	10%
Matériels et outillages	15%
Matériels industriels	10%
Mobiliers, matériels de bureau	20%
Matériels informatiques	33%

Les dotations aux amortissements sur les nouvelles acquisitions sont calculées en respectant la règle du prorata-temporis.

Placements

Un placement est classé à long terme lorsqu'il est détenu dans l'intention de le conserver durablement notamment pour exercer sur la société émettrice un contrôle exclusif, ou une influence notable ou un contrôle conjoint, ou pour obtenir des revenus et des gains en capital sur une longue échéance ou pour protéger, ou promouvoir des relations commerciales.

Un placement est classé à court terme lorsque l'entreprise n'a pas l'intention de le conserver pendant plus d'un an et qui, de par sa nature, peut être liquidé à brève échéance.

A la date de clôture, les placements à long terme sont évalués à leur valeur d'usage. Les moins-values par rapport au coût font l'objet de provision. Les plus-values par rapport au coût ne sont pas constatées. La valeur d'usage est déterminée en tenant compte de plusieurs facteurs tels que la valeur de marché, l'actif net, les résultats et les perspectives de rentabilité de l'entreprise émettrice, ainsi que la conjoncture économique et l'utilité procurée à l'entreprise.

A la date de clôture, les placements à court terme sont évalués à la valeur de marché pour les titres cotés et à la juste valeur pour les autres placements à court terme. Les titres cotés qui sont très liquides sont comptabilisés à leur valeur de marché et les plus-values et moins-values dégagées sont portées en résultat. Pour les titres non cotés qui ne sont pas très liquides et les autres placements à court terme, les moins-values par rapport au coût font l'objet de provision et les plus-values ne sont pas constatées.

Emprunts

Les échéances à plus d'un an et celles à moins d'un an relatives au principal des emprunts contractés par le Groupe sont portées respectivement parmi les passifs non courants et les passifs courants.

Les intérêts courus et échus au titre de ces emprunts sont imputés aux comptes de charges de l'exercice de leur rattachement.

Stocks

Les stocks de véhicules neufs et des pièces de rechange sont valorisés à leur coût réel d'achat, droits et taxes non récupérables inclus ainsi que tous les frais directs s'y rattachant : transport, assurance, manutention, ect...

Ils sont évalués selon la méthode du coût moyen pondéré.

Les stocks de matières premières et consommables sont valorisés au coût d'achat moyen pondéré, tous frais inclus.

Les stocks de produits finis sont valorisés au coût moyen de production.

Les produits semi finis sont valorisés au coût engagé jusqu'au stade de fabrication.

Impôt différé

Les sociétés du Groupe UADH sont soumises à l'impôt sur les sociétés (IS) selon les règles et les taux en vigueur en Tunisie.

Il a été tenu compte d'un impôt différé pour les retraitements de consolidation ayant une incidence sur le résultat.

Un actif d'impôt différé est comptabilisé pour toutes les différences temporelles déductibles dans la mesure où il est probable qu'un bénéfice imposable, sur lequel ces différences temporelles déductibles pourront être imputées, sera disponible.

Un passif d'impôt différé est comptabilisé pour toutes les différences temporelles imposables.

Notes relatives au bilan consolidé :

Note 1 : Immobilisations incorporelles :

Les immobilisations incorporelles présentent au 30 Juin 2016, un solde de 18 407 375 dinars, contre un solde de 19 420 198 dinars au 31 Décembre 2015 et se détaillent comme suit :

Désignation	30 Juin 2016	30 juin 2015	31 Décembre 2015
Ecart d'acquisition	20 571 783	20 571 783	20 571 783
Logiciels	2 131 612	2 008 034	2 024 223
Fonds de Commerce	402 848	402 848	402 848
Immobilisations incorporelles en cours	148 316	450	75 243
Amortissement des immobilisations incorporelles et écart d'acquisition	(4 847 185)	(2 475 982)	(3 653 900)
Total	18 407 375	20 507 133	19 420 198

Note 2 : Immobilisations corporelles :

Les immobilisations corporelles présentent au 30 Juin 2016, un solde de 81 465 726 dinars, contre un solde de 81 831 479 dinars au 31 Décembre 2015 et se détaillent comme suit :

Désignation	30 Juin 2016	30 Juin 2015	31 Décembre 2015
Terrains	38 820 794	38 858 612	38 820 794
Constructions	32 951 227	30 652 930	32 951 227
Installations, Agencements et Aménagements divers	22 907 861	21 726 427	22 310 226
Matériels et outillages	13 590 758	12 765 459	13 579 243
Matériels de transport	4 668 041	5 087 532	4 835 121
Immobilisations à statut juridique particulier	9 545 666	8 401 090	9 306 081
Equipements de bureau	2 296 894	2 104 656	2 211 281
Matériels Informatiques	2 335 433	2 153 257	2 219 533
Amortissement des immobilisations corporelles	(49 054 947)	(43 605 248)	(46 506 558)
Immobilisations corporelles en cours	3 404 029	3 098 729	2 104 531
Total	81 465 726	81 243 443	81 831 479

Le détail des immobilisations et des amortissements, au 30/06/2016, se présente dans le tableau qui suit :

TABLEAU DES IMMOBILISATIONS ET DES AMORTISSEMENTS

Au 30/06/2016

(Montants exprimés en dinars)

DESIGNATIONS	Taux	Valeur Brute au 31/12/2015	VALEURS D'ACQUISITIONS				Cessions	Valeur Brute au 30/06/2016	Amortissements au 31/12/2015	DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS				Cessions	Amortissements au 30/06/2016	Valeur Comptable Nette
			Nouvelles acquisitions	Reclassements	Régularisation	Immob. après Régularisation				Dotation de l'exercice	Régularisation	Reprises	Amort après Régularisation			
Logiciels		2 024 223	107 389			2 131 612		2 131 612	1 596 722	164 695			1 761 418	-	1 761 418	370 195
Fonds de Commerce		402 848	-			402 848		402 848	-	-			-	-	-	402 848
Immobilisations incorporelles en cours		75 243	73 072			148 316		148 316	-	-			-	-	-	148 316
Ecart d'acquisition		20 571 783	-			20 571 783		20 571 783	2 057 178	1 028 589			3 085 767	-	3 085 767	17 486 016
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES		23 074 098	180 461	0	0	23 254 559	0	23 254 559	3 653 900	1 193 284	0	0	4 847 185	0	4 847 185	18 407 375
Terrains		38 820 794	-			38 820 794	-	38 820 794	-	-			-	-	-	38 820 794
Constructions		32 951 227	-			32 951 227	-	32 951 227	13 713 842	787 177			14 501 019	-	14 501 019	18 450 207
Installations, Agencements et Aménagements divers		22 310 226	597 635			22 907 861	-	22 907 861	13 318 549	961 503			14 280 052	-	14 280 052	8 627 810
Matériels et outillages		13 579 243	214 968			13 794 211	- 203 453	13 590 758	9 485 933	362 068			9 848 001	- 203 453	9 644 548	3 946 210
Matériels de transport		4 835 121	61 281			4 896 402	- 228 361	4 668 041	4 160 661	158 770			4 319 430	- 203 511	4 115 920	552 121
Immobilisations à statut juridique particulier		9 306 081	239 585			9 545 666	-	9 545 666	2 162 427	502 352			2 664 779	-	2 664 779	6 880 886
Equipements de bureau		2 211 281	85 613			2 296 894	-	2 296 894	1 665 268	100 290			1 765 558	-	1 765 558	531 336
Matériels Informatiques		2 219 533	115 900			2 335 433	-	2 335 433	1 999 883	83 187			2 083 070	-	2 083 070	252 363
IMMOBILISATIONS CORPORELLES		126 233 507	1 314 981	0	-	127 548 487	-431 814	127 116 674	46 506 562	2 955 348	0	0	49 461 910	- 406 963	49 054 947	78 061 727
Immobilisations Corporelles en cours		2 104 531	1 362 027	(62 529)		3 404 029		3 404 029	-	-	-	-	-	-	-	3 404 029
TOTAL		151 412 136	2 857 469	(62 529)	-	154 207 076	-431 814	153 775 262	50 160 463	4 148 632	0	0	54 309 094	- 406 963	53 902 131	99 873 131

Note 3 : Immobilisations financières :

Les immobilisations financières présentent au 30 Juin 2016, un solde de 26 287 926 dinars, contre un solde de 26 595 430 dinars au 31 Décembre 2015 et se détaillent comme suit :

Désignation	30 Juin 2016	30 Juin 2015	31 Décembre 2015
Titres de participation	2 951 607	3 189 739	2 951 607
Dépôts et cautionnements versés	98 162	111 899	102 898
Prêts	23 501 123	241 412	23 664 208
Effets à recevoir à plus d'un an	338 873	-	478 556
Provisions des immobilisations financières	(601 839)	(626 141)	(601 839)
Total	26 287 926	2 916 908	26 595 430

Les titres de participations se détaillent comme suit :

Désignation	Montant	Nombre de titres	Pourcentage de détention	Provision
IMMOBILIERE DE CARTHAGE	90 799	750	1,04%	
PLASTICUM	1 500 000	15 000		
NIDA	666 665	666 665	8,89%	
CPRG	499 000	4 990	99,96%	499 000
BTS	25 000	n.s	n.s	
CDF	50 000	n.s	n.s	50 000
CIL	10 625	n.s	n.s	
DEFONTAINE TUNISIE	75 000	n.s	n.s	
ENNAKL	9 374	n.s	n.s	
CARTHAGE CIMENT	24 750	n.s	n.s	
AMS	394	n.s	n.s	
Total	2 951 607			549 000

Note 4 : Autres actifs non courants :

Les Autres actifs non courants présentent au 30 Juin 2016, un solde de 1 335 791 dinars, contre un solde de 1 160 186 dinars au 31 Décembre 2015 et se détaillent comme suit :

Désignation	30 Juin 2016	30 Juin 2015	31 Décembre 2015
Charges à répartir	2 204 637	1 738 487	1 738 487
Frais préliminaires	4 778	4 778	4 778
Résorption des autres actifs non courants	(873 624)	(582 283)	(583 079)
Total	1 335 791	1 160 982	1 160 186

Note 5 : Stocks :

Les stocks présentent au 30 Juin 2016, un solde de 94 469 885 dinars, contre un solde de 76 178 883 dinars au 31 Décembre 2015 et se détaillent comme suit :

Désignation	30 Juin 2016	30 Juin 2015	31 Décembre 2015
Stocks de véhicules neufs	63 188 228	52 061 710	49 179 592
Stocks de pièces de rechange	26 735 942	22 813 687	22 771 359
Stocks matières premières et fournitures	3 117 619	3 980 463	3 424 552
Stocks marchandises	-	46 371	-
Stocks produits semi finis	284 803	440 415	283 019
Stocks produits finis	2 354 982	2 111 500	1 911 279
Stock des travaux en cours	319 016	303 540	184 629
Provision pour dépréciation des stocks	(1 530 705)	(1 516 765)	(1 575 547)
Total	94 469 885	80 240 920	76 178 883

Note 6 : Clients et comptes rattachés :

Les Clients & comptes rattachés présentent au 30 Juin 2016, un solde de 37 843 437 dinars, contre un solde de 29 853 679 dinars au 31 Décembre 2015 et se détaillent comme suit :

Désignation	30 Juin 2016	30 Juin 2015	31 Décembre 2015
Clients ordinaires	28 671 392	26 403 075	21 743 374
Clients- effets à recevoir	924 329	5 225 827	1 134 642
Clients étrangers	1 992 027	860 614	1 765 809
Clients étrangers, effets à recevoir	1 212 816	1 606 829	2 507 330
Clients chèques et effets impayés	2 819 284	2 144 977	1 749 925
Clients douteux ou litigieux	9 222 469	8 260 946	8 873 860
Effets à l'encaissement	868 590	598 633	432 411
Effets à l'escompte	726 418	3 090 371	251 995
Provision pour dépréciation des comptes clients	(8 593 888)	(8 329 529)	(8 605 667)
Total	37 843 437	39 861 742	29 853 679

Note 7 : Autres actifs courants :

Les Autres actifs courants présentent au 30 Juin 2016, un solde de 29 443 017 dinars, contre un solde de 28 693 164 dinars au 31 Décembre 2015 et se détaillent comme suit :

Désignation	30 Juin 2016	30 Juin 2015	31 Décembre 2015
Fournisseurs, avances et acomptes	1 382 330	1 898 903	1 213 132
Personnel	590 460	427 295	471 747
Etat impôts et taxes	7 144 382	9 872 289	9 144 877
Débiteurs divers	1 899 103	1 270 174	1 791 814
Comptes des sociétés (hors groupe UADH)	2 797 291	54 849 571	2 361 696
Compte d'attente	351 943	960 205	237 284
Produits à recevoir	9 164 198	4 977 828	7 605 243
Charges constatées d'avance	998 694	815 643	752 756
Avance sur acquisition terrain	5 655 412	4 258 512	5 655 412
Provisions pour dépréciations des autres actifs courants	(540 797)	(529 164)	(540 797)
Total	29 443 017	78 801 256	28 693 164

Note 8 : Placements et autres actifs financiers :

Les Placements et autres actifs financiers présentent au 30 Juin 2016, un solde de 78 089 057 dinars, contre un solde de 72 966 747 dinars au 31 Décembre 2015 et se détaillent comme suit :

Désignation	30 Juin 2016	30 Juin 2015	31 Décembre 2015
Placements	11 750 000		11 750 000
Billets de trésorerie	34 100 000	10 957 000	34 650 000
Titres SICAV	90 627	59 773	61 527
Autres placements	32 270 792	6 187 128	26 581 886
Provision pour dépréciation des placements	(122 362)		(76 666)
Total	78 089 057	17 203 901	72 966 747

Note 9 : Liquidités et équivalents de liquidités :

Les Liquidités et équivalents de liquidités présentent au 30 Juin 2016, un solde de 40 136 783 dinars, contre un solde de 34 472 788 dinars au 31 Décembre 2015 et se détaillent comme suit :

Désignation	30 Juin 2016	30 Juin 2015	31 Décembre 2015
Chèques et effets en caisse	25 180 579	12 437 848	18 463 968
Chèques à encaisser	4 238 785	2 336 576	2 445 925
Banques	3 255 834	29 182 047	2 385 592
Comptes régies d'avance et accréditifs	7 247 100	3 318 088	11 035 970
Caisses	214 485	430 006	141 333
Prov pour dépréciation des régies d'avance et accréditifs	-	(1 675)	-
Total	40 136 783	47 702 890	34 472 788

Note 10 : Capitaux propres du Groupe :

Les Capitaux propres présentent au 30 Juin 2016, un solde de 89 418 458 dinars, contre un solde de 92 630 891 dinars au 31 Décembre 2015 et se détaillent comme suit :

Désignation	30 Juin 2016	30 Juin 2015	31 Décembre 2015
Capital social	36 953 847	36 953 847	36 953 847
Prime d'émission	33 846 159	33 846 159	33 846 159
Réserves légales	134 077	-	-
Subventions d'investissement	1 736 932	1 736 932	1 736 932
Amortissement des subventions d'investissement	(1 491 683)	(1 412 916)	(1 468 094)
Réserves consolidées	18 927 896	6 155 650	6 027 381
Résultat de l'exercice groupe	(688 769)	8 873 193	15 534 666
Total	89 418 458	86 152 864	92 630 891

Le tableau des variations des capitaux propres se présente comme suit :

Tableau des variations des capitaux propres

	Capital social	Prime d'émission	Réserve légale	Subv. d'investissement	Amortissement des subventions d'investissement	Réserves consolidées	Résultat de l'exercice groupe	Réserves des minoritaires	Résultat des minoritaires	Total
Solde au 31/12/2015	36 953 847	33 846 159		1 736 932	-1 468 094	6 027 381	15 534 666	7 931 988	-700 260	99 862 619
Amortissement des subventions d'investissement					-23 589					-23 589
Affectation du résultat 2015			134 077			15 400 590	-15 534 666	-700 260	700 260	-
Distribution de dividendes						-2 402 000		-3 520		-2 405 520
Fonds social						-98 074		-152		-98 226
Résultat de l'exercice							-688 769		-116 992	-805 761
Solde au 30/06/2016	36 953 847	33 846 159	134 077	1 736 932	-1 491 683	18 927 896	-688 769	7 228 056	-116 992	96 529 522

Note 11 : Emprunts :

Les Emprunts présentent au 30 Juin 2016, un solde de 40 285 542 dinars, contre un solde de 45 260 359 dinars au 31 Décembre 2015 et se détaillent comme suit :

Désignation	30 Juin 2016	30 Juin 2015	31 Décembre 2015
Emprunts bancaires	37 971 671	40 323 827	42 590 826
Crédits auprès des sociétés de leasing	2 313 871	2 996 994	2 669 533
Total	40 285 542	43 320 821	45 260 359

TABLEAU DES EMPRUNTS

Baillleur de fonds	Société	Montant du crédit	Modalités de remboursement	Début de période			Additions	Transfert	Reclassements échéances à moins d'un an	Remboursements	Fin de période		
				Échéances à plus d'un an	Échéances à moins d'un an	Échéances échues et impayées	Emprunts de l'exercice				Échéances à plus d'un an	Échéances à moins d'un an	Échéances échues et impayées

Crédits bancaires

ATTIJARI BANK	UADH	8 000 000		0	0						0	0	
AMEN BANK	UADH	5 000 000		5 000 000	0			(793 626)			4 206 374	793 626	
QATAR NATIONAL BANK	UADH	10 000 000		10 000 000	0			(1 000 000)			9 000 000	1 000 000	
BTE	UADH	5 000 000		5 000 000	0						5 000 000	0	
BNA	UADH	5 000 000		5 000 000	0						5 000 000	0	
BIAT	AURES AUTO	4 600 809	Mensuellement (2011-2018)	729 396	673 289			(336 645)	(336 645)		392 752	673 289	
ATTIJARI BANK	AURES AUTO	20 579 841	Mensuellement (2010-2018)	4 176 855	2 907 341			(1 526 952)	(1 213 316)		2 649 903	3 220 976	
AMEN BANK	AURES AUTO	2 366 000	Mensuellement (2006-2018)	231 636	198 546	33 091		(99 273)	(115 818)		132 364	198 546	16 545
AMEN BANK	AURES AUTO	350 000	Mensuellement (2007-2014)	0	0						0	0	
AMEN BANK	AURES AUTO	450 000	Mensuellement (2010-2017)	25 952	74 897	12 065		(25 952)	(42 750)		0	63 934	6 231
STB	AURES AUTO	1 045 000	Mensuellement (2006-2018)	97 036	89 571	7 464		(44 786)	(44 786)		52 250	89 571	7 464
STUSID BANK	AURES AUTO	270 000	Trimestriellement (2009-2015)	0	0						0	0	
ZITOUNA	AURES AUTO	1 000 000	Trimestriellement (2010-2015)	0	0						0	0	
BH	AURES AUTO	720 000	Trimestriellement (2010-2017)	61 725	118 184			(61 725)	(58 231)		0	121 678	
BIAT	AURES AUTO	300 000		300 000	-						300 000	0	
ATTIJARI BANK	AURES AUTO	1 000 000		1 000 000	-						1 000 000	0	
AMEN BANK	AURES AUTO	5 000 000	Trimestriellement (2010-2017)	3 160 647	944 089	453 296		(491 952)	(918 978)		2 668 695	970 359	
				0	0						0	0	
AMEN BANK	AURES AUTO	3 000 000	Trimestriellement (2010-2017)	1 910 488	391 569			(207 871)	(191 966)		1 702 617	407 474	
STB	AURES AUTO	2 300 000	Trimestriellement (2010-2017)	575 000	460 000			(230 000)	(230 000)		345 000	460 000	
STB	AURES AUTO	1 000 000	Trimestriellement (2015-2016)	0	98 673	97 867			(196 540)		0	0	
STUSID	ECONOMIC AUTO	270 000	Trimestriellement (2009-2015)	0	0						0	0	
STUSID	ECONOMIC AUTO	600 000	Trimestriellement (2010-2014)	0	0						0	0	
STB	ECONOMIC AUTO	375 000	Trimestriellement (2010-2014)	0	0						0	0	
ZITOUNA	ECONOMIC AUTO	2 200 000	Trimestriellement (2011-2015)	0	0						0	0	
AMEN BANK	ECONOMIC AUTO	3 000 000	Mensuellement (2013-2020)	1 843 880	427 946				(127 887)		1 843 880	300 059	
BT	ECONOMIC AUTO	520 000	Mensuellement (2015-2018)	1 340 816	263 995		552 000	(88 540)	(140 352)		1 804 276	212 183	
ATB	AURES GROS	1 500 000	Mensuellement (2014-2017)	537 393	619 434			(263 833)	(241 137)		273 560	642 130	
BT	GIF FILTER	1 000 000	Mensuellement (2014-2021)	1 000 000	0						1 000 000	0	
BT	GIF FILTER	600 000	Mensuellement (2015-2021)	600 000	0						600 000	0	
Total des emprunts bancaires				42 590 825	7 267 535	603 783	552 000	0	(5 171 154)	(3 858 406)	37 971 671	9 153 826	30 240

TUNISIE LEASING	AURES AUTO	34 032	Mensuellement (2012-2015)	0	0					0	0		
TUNISIE LEASING	AURES AUTO	114 710	Mensuellement (2012-2015)	(0)	0					(0)	0		
MODERN LEASING	AURES AUTO	46 161	Mensuellement (2012-2015)	0	0					0	0		
TUNISIE LEASING	AURES AUTO	82 654	Mensuellement (2013-2016)	(0)	11 260				(11 260)	(0)	(0)		
TUNISIE LEASING	AURES AUTO	50 050	Mensuellement (2013-2015)	0	0					0	0		
TUNISIE LEASING	AURES AUTO	54 670	Mensuellement (2013-2016)	(0)	3 452				(3 452)	(0)	0		
TUNISIE LEASING	AURES AUTO	420 910	Mensuellement (2013-2016)	1	117 380				(77 478)	1	39 902		
TUNISIE LEASING	AURES AUTO	111 674	Mensuellement (2013-2016)	1	24 129				(20 604)	1	3 525		
TUNISIE LEASING	AURES AUTO	920 655	Mensuellement (2013-2016)	0	258 402				(138 568)	0	119 834		
LEASING ZITOUNA	AURES AUTO	229 264	Mensuellement (2014-2017)	34 302	77 682			(34 302)	(38 043)	0	73 942		
ZITOUNA LEASING (C	AURES AUTO	23 804	Mensuellement (2014-2017)	2 925	8 305			(2 925)	(4 067)	0	7 163		
TUNISIE LEASING CN	AURES AUTO	205 494	Mensuellement (2014-2019)	129 943	37 783			(20 350)	(18 421)	109 592	39 712		
ZITOUNA LEASING (N	AURES AUTO	19 121	Mensuellement (2014-2017)	2 927	6 626			(2 927)	(3 245)	0	6 308		
TUNISIE LEASING	AURES AUTO	101 078	Mensuellement (2015-2018)	45 057	32 784			(17 456)	(16 047)	27 601	34 193		
TUNISIE LEASING	AURES AUTO	30 765	Mensuellement (2015-2018)	14 718	9 920			(5 310)	(4 847)	9 408	10 384		
TUNISIE LEASING	AURES AUTO	44 673	Mensuellement (2015-2018)	29 834	13 745			(7 322)	(6 727)	22 512	14 340		
TUNISIE LEASING	AURES AUTO	94 843	Mensuellement (2015-2018)	58 650	29 302			(15 753)	(14 295)	42 897	30 759		
TUNISIE LEASING	AURES AUTO	66 592	Mensuellement (2015-2018)	44 594	20 381			(7 213)	(6 591)	37 381	21 003		
TUNISIE LEASING	AURES AUTO	70 436	Mensuellement (2016-2019)			70 436		(28 871)	(6 882)	41 564	21 989		
TUNISIE LEASING	AURES AUTO	48 783	Mensuellement (2016-2019)			48 783		(18 672)	(3 561)	30 112	15 111		
TUNISIE LEASING	AURES AUTO	27 583	Mensuellement (2016-2019)			27 583		(11 249)	(2 674)	16 334	8 575		
ATL	ECONOMIC AUTO	621 000	Mensuellement (2010-2017)	46 150	105 380			(46 150)	(51 762)	0	99 768		
HANNIBAL LEASE	ECONOMIC AUTO	60 999	Mensuellement (2011-2014)	0	0					0	0		
HANNIBAL LEASE	ECONOMIC AUTO	26 799	Mensuellement (2011-2014)	0	0					0	0		
HANNIBAL LEASE	ECONOMIC AUTO	37 633	Mensuellement (2011-2014)	0	0					0	0		
HANNIBAL LEASE	ECONOMIC AUTO	130 198	Mensuellement (2012-2015)	0	0					0	0		
HANNIBAL LEASE	ECONOMIC AUTO	89 266	Mensuellement (2012-2015)	0	0					0	0		
TUNISIE LEASING CN	ECONOMIC AUTO	182 000	Mensuellement (2012-2015)	0	28 384				(28 384)	0	0		
ATL	ECONOMIC AUTO	3 206 936	Mensuellement (2013-2020)	1 601 165	383 077			(204 811)	(187 246)	1 396 354	400 642		
HANNIBAL LEASE	ECONOMIC AUTO	93 499	Mensuellement (2013-2016)	0	14 583				(14 583)	0	0		
HANNIBAL LEASE	ECONOMIC AUTO	93 499	Mensuellement (2013-2016)	0	5 860				(5 860)	0	0		
HANNIBAL LEASE	ECONOMIC AUTO	93 499	Mensuellement (2013-2016)	0	8 818				(8 818)	0	0		
HANNIBAL LEASE	ECONOMIC AUTO	117 000	Mensuellement (2013-2016)	0	39 369				(21 046)	0	18 323		
HANNIBAL LEASE	ECONOMIC AUTO	25 076	Mensuellement (2013-2016)	0	8 430				(4 508)	0	3 922		
HANNIBAL LEASE	ECONOMIC AUTO	45 200	Mensuellement (2014-2017)	2 880	16 320			(2 880)	(7 956)	0	11 244		
HANNIBAL LEASE	ECONOMIC AUTO	63 990	Mensuellement (2014-2017)	10 091	22 551			(10 091)	(10 990)	0	21 652		
ATL	ECONOMIC AUTO	74 799	Mensuellement (2015-2018)	42 465	23 329			(12 639)	(11 351)	29 826	24 617		
ATL	ECONOMIC AUTO	119 596	Mensuellement (2015-2018)	51 111	39 014			(21 127)	(18 985)	29 984	41 156		
ATL	ECONOMIC AUTO	37 400	Mensuellement (2015-2018)	24 235	11 382			(6 155)	(5 541)	18 080	11 996		
HANNIBAL LEASE	AURES GROS	29 783	Mensuellement (2014-2016)	0	10 881				(5 312)	0	5 569		
HANNIBAL LEASE	AURES GROS	117 930	Mensuellement (2012-2014)	0	0					0	0		
HANNIBAL LEASE	AURES GROS	52 878	Mensuellement (2014-2017)	715	8 139			(716)	(3 971)	(1)	4 884		
MODERN LEASING	AURES GROS	414 552	Mensuellement (2014-2018)	191 985	101 442			(54 445)	(49 519)	137 540	106 368		
MODERN LEASING	AURES GROS	130 272	Mensuellement (2015-2018)	51 473	42 939			(23 085)	(20 949)	28 388	45 076		
MODERN LEASING	AURES GROS	44 933	Mensuellement (2016-2018)	31 204	13 729			(7 313)	(6 719)	23 891	14 323		
MODERN LEASING	AURES GROS	92 783	Mensuellement (2016-2018)			92 783		(33 485)	(5 193)	59 298	28 292		
HANNIBAL LEASE	GIF FILTER	94 343	Mensuellement (2014-2017)	5 950	33 848				(16 536)	5 950	17 312		
HANNIBAL LEASE	GIF FILTER	150 092	Mensuellement (2014-2016)	0	54 681				(26 713)	0	27 968		
HANNIBAL LEASE	GIF FILTER	170 378	Mensuellement (2015-2018)	81 524	54 931				(26 837)	81 524	28 094		
HANNIBAL LEASE	GIF FILTER	42 244	Mensuellement (2015-2018)	28 099	14 145				(7 114)	28 099	7 031		
UBCI LEASING	TRUCKS GROS	22 831	Mensuellement (2015-2018)	10 855	7 384				(3 615)	10 855	3 769		
UBCI LEASING	LVI	84 105	Mensuellement (2015-2018)	32 818	27 777				(13 598)	32 818	14 180		
UBCI LEASING	LVI	61 084	Mensuellement (2015-2018)	40 847	18 747				(9 169)	40 847	9 578		
UBCI LEASING	LVI	56 055	Mensuellement (2015-2018)	37 482	17 206				(8 415)	37 482	8 790		
UBCI LEASING	LVI	26 389	Mensuellement (2015-2018)	15 534	8 259				(4 038)	15 534	4 221		
Total des crédits leasing				2 669 534	1 771 757	0	239 585	0	(595 247)	(961 490)	2 313 872	1 405 514	
Total général				45 260 359	9 039 292	603 783	791 585	0	(5 766 401)	(4 819 896)	40 285 543	10 559 339	30 240

Note 12 : Fournisseurs et comptes rattachés :

Les Fournisseurs & comptes rattachés présentent au 30 Juin 2016, un solde de 157 012 209 dinars, contre un solde de 137 362 850 dinars au 31 Décembre 2015 et se détaillent comme suit :

Désignation	30 Juin 2016	30 Juin 2015	31 Décembre 2015
Fournisseurs locaux	9 310 521	6 302 662	5 922 331
Fournisseurs locaux - effets à payer	4 662 706	2 578 564	4 226 283
Fournisseurs étrangers	138 914 654	135 944 747	123 238 120
Fournisseurs d'immobilisations	1 887 840	1 785 140	1 953 517
Fournisseurs, retenues de garantie	54 356	4 475	4 475
Fournisseurs factures non parvenues	2 182 132	174 474	2 018 126
Total	157 012 209	146 790 062	137 362 850

Note 13 : Autres passifs courants :

Les Autres passifs courants présentent au 30 Juin 2016, un solde de 25 366 689 dinars, contre un solde de 32 152 984 dinars au 31 Décembre 2015 et se détaillent comme suit :

Désignation	30 Juin 2016	30 Juin 2015	31 Décembre 2015
Clients créditeurs	75 728	381 410	379 971
Personnel	1 476 521	1 495 714	1 540 381
Etat impôts et taxes	1 739 644	3 645 993	3 781 345
Obligations cautionnées	13 271 602	21 692 846	19 525 661
Associés comptes courants	7 500	11 300	11 300
Comptes des sociétés (hors groupe UADH)	232 934	815 988	271 058
Charges à payer	1 444 063	1 948 989	2 352 302
Produits constatés d'avance	811 977	214 402	1 262 016
Dividendes à payer	2 564 820	2 911 018	157 675
Créditeurs divers	3 699 895	2 209 577	2 758 052
Compte d'attente	15 286	16 522	15 127
Provisions courantes pour risques et charges	26 718	107 105	98 095
Total	25 366 689	35 450 865	32 152 984

Note 14 : Concours bancaires et autres passifs financiers :

Les Concours bancaires et autres passifs financiers présentent au 30 Juin 2016, un solde de 86 045 565 dinars, contre un solde de 53 705 438 dinars au 31 Décembre 2015 et se détaillent comme suit :

Désignation	30 Juin 2016	30 Juin 2015	31 Décembre 2015
Échéances à moins d'un an sur emprunts	9 184 065	7 301 239	7 871 317
Échéances à moins d'un an sur crédits leasing	1 405 515	1 710 450	1 771 756
Crédit société groupe	0	1 053 813	0
Autres crédits	5 708 769	750 633	4 456 984
Financement en devises et autres crédits mobilisables	27 106 259	15 300 404	22 716 697
Avance sur marché	7 654 462	711 546	60 380
Billets de trésorerie	4 950 000	12 250 394	1 800 000
Intérêts courus	1 291 030	766 803	619 157
Banques	28 745 466	6 045 041	14 409 146
Total	86 045 565	45 890 322	53 705 438

Note 15 : Revenus :

Les Revenus présentent au 30 Juin 2016, un solde de 173 668 486 dinars, contre un solde de 368 503 634 dinars au 31 Décembre 2015 et se détaillent comme suit :

Désignation	30 Juin 2016	30 Juin 2015	31 Décembre 2015
Ventes de véhicules neufs	136 713 991	144 239 543	299 014 297
Ventes pièces de rechange	28 289 853	26 445 411	64 403 845
Assistance et autres services	3 104 731	2 770 876	4 902 747
Ventes à l'export	1 837 492	1 065 282	2 653 852
Ventes locales	5 685 423	4 742 582	(298 251)
Ventes carburants et lubrifiants	336 102	278 388	591 507
RRR accordés sur ventes	(1 561 346)	(1 278 434)	(2 764 363)
Total	173 668 486	178 263 646	368 503 634

Note 16 : Autres produits d'exploitation :

Les Autres produits d'exploitation présentent au 30 Juin 2016, un solde de 334 465 dinars, contre un solde de 569 864 dinars au 31 Décembre 2015 et se détaillent comme suit :

Désignation	30 Juin 2016	30 Juin 2015	31 Décembre 2015
Loyer et revenus des immeubles	313 408	318 151	550 759
Autres produits d'exploitation	21 057	19 105	19 105
Total	334 465	337 256	569 864

Note 17 : Achats de marchandises consommés :

Les Achats de marchandises consommés présentent au 30 Juin 2016, un solde de 140 333 843 dinars, contre un solde de 288 093 114 dinars au 31 Décembre 2015 et se détaillent comme suit :

Désignation	30 Juin 2016	30 Juin 2015	31 Décembre 2015
Achats de véhicules neufs	138 153 070	138 659 143	267 231 969
Achats de pièces de rechanges	20 354 850	17 313 346	37 518 434
Achats locaux de marchandises	617 772	747 210	1 102 929
Achats lubrifiants et dérivés	507 881	446 784	923 046
RRR obtenus sur achats	(1 192 124)	(1 278 935)	(2 678 133)
Variation des stocks	(18 107 605)	(19 094 857)	(16 005 130)
Total	140 333 843	136 792 692	288 093 114

Note 18 : Achats d'approvisionnement consommés :

Les Achats d'approvisionnements consommés présentent au 30 Juin 2016, un solde de 1 564 362 dinars, contre un solde de 3 162 410 dinars au 31 Décembre 2015 et se détaillent comme suit :

Désignation	30 Juin 2016	30 Juin 2015	31 Décembre 2015
Achats de carburants et lubrifiants	274 735	329 185	675 676
Achats de fournitures de bureau	131 723	151 445	306 869
Achats de matières et fournitures consommables	89 929	80 218	181 672
Eau	35 130	28 924	74 910
Electricité & GAZ	377 387	365 227	755 190
Achats de petit outillage	34 559	80 110	139 389
Achats de prestations de services	576 339	161 378	984 300
Autres achats non stockés	86 154	53 317	125 830
Transfert de charges	(41 595)	(36 904)	(81 427)
Total	1 564 362	1 212 900	3 162 410

Note 19 : Charges de personnel :

Les Charges de personnel présentent au 30 Juin 2016, un solde de 10 918 537 dinars, contre un solde de 20 983 330 dinars au 31 Décembre 2015 et se détaillent comme suit :

Désignation	30 Juin 2016	30 Juin 2015	31 Décembre 2015
Salaires et compléments de salaires	8 464 994	7 653 772	16 800 624
Charges sociales	1 682 375	1 322 224	3 173 639
Autres charges de personnel	854 882	708 737	1 171 196
Transferts de charges	(161 335)	(181 690)	(297 671)
Provisions pour congés payés (nettes des reprises)	77 621	52 581	135 542
Total	10 918 537	9 555 625	20 983 330

Note 20 : Dotations aux amortissements et aux provisions :

Les Dotations aux amortissements et aux provisions présentent au 30 Juin 2016, un solde de 4 243 100 dinars, contre un solde de 7 348 036 dinars au 31 Décembre 2015 et se détaillent comme suit :

Désignation	30 Juin 2016	30 Juin 2015	31 Décembre 2015
Dotations aux amortissements des Immobilisations Incorporelles	1 193 284	1 173 733	2 351 657
Dotations aux amortissements des Immobilisations Corporelles	2 955 350	2 861 409	5 842 886
Dotations aux provisions pour dépréciation des Immobilisations Financières	-	-	16 648
Dotations aux résorptions des autres actifs non courants	290 544	580 292	581 088
Dotations aux provisions pour dépréciation des comptes clients	1 755	12 048	513 162
Dotations aux provisions pour dépréciation des stocks	46 348	420 198	729 135
Dotations aux provisions pour risques et charges	112 799	287 439	561 064
Dotations aux provisions pour dépréciation des autres actifs courants	-	-	21 327
Autres dotations aux provisions	45 696		76 666
Reprises sur provisions pour dépréciation des comptes clients	(13 533)	(44 487)	(279 152)
Reprises sur provisions pour dépréciation des stocks	(91 190)	(402 699)	(652 854)
Reprises sur provisions pour dépréciation des immobilisations financières	-	(708 418)	(750 205)
Reprises sur provisions pour risques et charges	(297 953)	(57 028)	(1 663 386)
Total	4 243 100	4 122 485	7 348 036

Note 21 : Autres charges d'exploitation :

Les Autres charges d'exploitation présentent au 30 Juin 2016, un solde de 7 904 499 dinars, contre un solde de 16 503 412 dinars au 31 Décembre 2015 et se détaillent comme suit :

Désignation	30 Juin 2016	30 Juin 2015	31 Décembre 2015
Services extérieurs	1 157 045	1 417 124	2 167 058
Autres services extérieurs	5 878 283	5 541 771	12 350 253
Impôts et taxes	869 171	1 034 041	1 986 101
Total	7 904 499	7 992 936	16 503 412

Note 22 : Charges financières nettes :

Les Charges financières nettes présentent au 30 Juin 2016, un solde de 10 601 183 dinars, contre un solde de 10 664 198 dinars au 31 Décembre 2015 et se détaillent comme suit :

Désignation	30 Juin 2016	30 Juin 2015	31 Décembre 2015
Intérêts et agios bancaires	3 023 429	3 423 318	6 074 076
Intérêts des obligations cautionnées	255 485	160 276	399 245
Pertes de change	7 773 259	234 067	4 748 817
Gains de change	(1 282 811)	(1 201 593)	(1 598 721)
Intérêts des comptes courants sociétés du groupe	206 376	(450)	2 915
Intérêts des billets de trésorerie	189 997	415 259	616 060
Produits financiers	(1 374 520)	(1 331 961)	(2 912 140)
Intérêts sur financement en devises	365 153	437 514	629 551
Autres charges financières	1 399 973	1 324 124	2 603 133
Intérêts sur crédits leasing	44 842	57 283	101 261
Total	10 601 183	3 517 835	10 664 198

Note 23 : Produits des placements :

Les Produits des placements présentent au 30 Juin 2016, un solde de 3 746 404 dinars, contre un solde de 4 823 427 dinars au 31 Décembre 2015 et se détaillent comme suit :

Désignation	30 Juin 2016	30 Juin 2015	31 Décembre 2015
Revenus des billets de trésorerie	1 681 922	341 130	2 082 959
Dividendes	2 215	-	114 210
Intérêts des comptes courants des sociétés du groupe	1 616 736	920 688	2 508 968
Autres produits des placements	445 530	1 004	117 291
Total	3 746 404	1 262 823	4 823 427

Note 24 : Autres gains ordinaires :

Les Autres gains ordinaires présentent au 30 Juin 2016, un solde de 582 745 dinars, contre un solde de 2 810 984 dinars au 31 Décembre 2015 et se détaillent comme suit :

Désignation	30 Juin 2016	30 Juin 2015	31 Décembre 2015
Produits nets sur cessions d'immobilisations corporelles	33 400	24 108	68 107
Produits nets sur cessions des titres de participations	3	69 651	69 789
Subvention TFP	155 094	129 553	115 596
Quote-part des subventions d'investissement	23 589	55 178	110 356
Autres gains	370 658	39 418	2 447 136
Total	582 745	317 908	2 810 984

Note 25 : Autres pertes ordinaires :

Les Autres pertes ordinaires présentent au 30 Juin 2016, un solde de 214 007 dinars, contre un solde de 2 766 837 dinars au 31 Décembre 2015 et se détaillent comme suit :

Désignation	30 Juin 2016	30 Juin 2015	31 Décembre 2015
Pertes sur cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	3 361	28 826	53 500
Pertes sur cession d'immobilisations financières	0	2 206 975	2 245 496
Autres pertes	210 646	211 294	467 841
Total	214 007	2 447 094	2 766 837

Note 26 : Variation des éléments du BFR :

Désignation	Solde au 30 Juin 2016	Solde au 31 Décembre 2015	Variation
Stocks	96 000 589	77 754 430	-18 246 160
<u>Variation des stocks</u>	<u>96 000 589</u>	<u>77 754 430</u>	<u>-18 246 160</u>
Clients et comptes rattachés	46 437 325	38 459 346	-7 977 980
<u>Variation des clients et comptes rattachés</u>	<u>46 437 325</u>	<u>38 459 346</u>	<u>-7 977 980</u>
Autres actifs courants	29 983 813	29 233 960	-749 853
<u>Variation des autres actifs courants</u>	<u>29 983 813</u>	<u>29 233 960</u>	<u>-749 853</u>
Fournisseurs et comptes rattachés	157 012 209	137 362 850	19 649 359
Fournisseurs d'immobilisations	-1 887 840	-1 953 517	65 676
<u>Variation des fournisseurs d'exploitation</u>	<u>155 124 369</u>	<u>135 409 333</u>	<u>19 715 035</u>
Autres passifs courants	25 366 689	32 152 984	-6 786 295
Provisions courantes pour risques et charges	-26 718	-98 095	71 377
Dividendes à payer	-2 564 820	-157 675	-2 407 146
<u>Variation des autres passifs courants</u>	<u>25 339 971</u>	<u>32 054 889</u>	<u>-9 122 064</u>
Concours bancaires et autres passifs financiers	86 055 565	53 715 438	32 340 128
Échéances à moins d'un an sur emprunts	-9 184 065	-7 871 317	-1 312 747
Échéances à moins d'un an sur crédits leasing	-1 405 515	-1 771 756	366 242
Banques	-28 745 466	-14 409 146	-14 336 319
<u>Variation des autres passifs financiers</u>	<u>46 720 520</u>	<u>29 663 218</u>	<u>17 057 303</u>

Note 27 : Flux de trésorerie provenant des activités de placements :

Désignation	Solde au 30/06/2016	Solde au 31/12/2 015	Variation
Placements	78 211 419	73 043 413	-5 168 006

Note 28 : Trésorerie à la fin de l'exercice :

Désignation	Solde au 30/06/2016	Solde au 31/06/2 015	Solde au 31/12/2 015
Liquidités et équivalents de liquidités	40 136 783	47 702 890	34 472 788
Concours bancaires	-28 745 466	-6 045 041	-14 409 146
<u>Trésorerie fin de l'exercice (la période)</u>	<u>11 391 317</u>	<u>41 657 849</u>	<u>20 063 641</u>

Note 29 : Engagements hors bilan

Tableau des Engagements Hors Bilan

Au 30 Juin 2016

(Exprimé en dinar)

Type d'Engagement	Valeur Totale	Tiers	Partie engagée
-1- Engagements donnés			
-A- Garanties personnelles			
Cautionnement	1 045 000	AMEN BANK BIAT ATTIJARI BANK BH STB	Bassem LOUKIL Mohamed LOUKIL
	450 000	AMEN BANK	Bassem LOUKIL
	11 820 000		Mohamed LOUKIL
	21 685 000		Bassem LOUKIL
	1 500 000		Walid LOUKIL
	5 300 000	BH	ECONOMIC AUTO
-B- Garanties réelles			
Hypothèques	1 045 000	STB	
	4 600 809	BIAT	AURES AUTO-SA
	20 579 841 720 000	ATTIJARI BANK BH	
	2 366 000	AMEN BANK	
	1 014 560	STB	
	5 000 000	AMEN BANK	AURES AUTO-SA
	900 000	BNA	AURES AUTO-SA
	98 876 000		ECONOMIC AUTO
2 150 000		TRUCKS GROS	
3 920 000	BT	GIF	

Nantissement	720 000	BH	AURES AUTO-SA
	1 014 560	STB	AURES AUTO-SA
	2 300 000	STB	Nantissement de 265 850 actions revenant à LIG et 289 649 actions revenant à ETS LOUKIL
	3 000 000	AMEN BANK	AURES AUTO-SA
	5 000 000	Amen Bank	UADH
	10 000 000	Qatar National Bank	UADH
	5 000 000	Banque Nationale Agricole	UADH
	5 000 000	Banque de Tunisie et des Emirats	UADH
	3 880 000	BT/BH/BTE	GIF
	17 680 000		ECONOMIC AUTO

C- Effets escomptés non échus

Effets à l'escompte 11 460 759

-2- Engagements reçus

A- Garanties personnelles

Cautionnement	1 385 337
Accréditifs	19 562 000
Aval billets de trésorerie	1 400 000
Cautions de marchés	1 579 421
Obligations cautionnées	1 154 606

GROUPE « UNIVERSAL AUTO DISTRIBUTORS HOLDING »
RAPPORT D'EXAMEN LIMITE SUR LES ETATS FINANCIERS
CONSOLIDES INTERMEDIAIRES ARRETES AU 30 JUIN 2016

Messieurs les actionnaires,

Dans le cadre de notre mandat de commissariat aux comptes et en exécution de la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale, nous avons procédé à l'examen limité des états financiers consolidés intermédiaires du groupe « **Universal Auto Distributors Holding** » arrêtés au 30 Juin 2016.

Ces états financiers consolidés intermédiaires font apparaître un total bilan de 408 741 158 Dinars et un résultat déficitaire de 805 761 Dinars.

Les organes de direction et d'administration de la société sont responsables de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers consolidés conformément aux normes comptables tunisiennes. Notre responsabilité consiste à émettre un avis sur ces états financiers semestriels sur la base de notre examen limité.

Etendue de l'examen limité

Nous avons conduit cet examen en effectuant les diligences que nous avons estimées nécessaires selon les normes professionnelles 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 consolidés semestriels 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.

Observation

La société "AURES AUTO" (filiale du Groupe UADH") a effectué au cours du premier semestre de l'exercice 2016 des opérations d'achats de devises à terme sur la base des demandes envoyées aux banques pour se couvrir contre le risque de change. N'ayant pas obtenu toutes les confirmations des banques concernant les opérations en cours au 30 Juin 2016, nous nous sommes donc pas en mesure d'estimer le risque de change inhérent aux soldes fournisseurs étrangers et des opérations de financement en devise.

Opinion

Sur la base de notre examen limité et en dehors de l'observation ci-dessus formulée, nous n'avons pas eu connaissance ou relevé d'éléments qui nous laissent à penser que les états financiers consolidés intermédiaires ci-joints, ne présentent pas sincèrement dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière du groupe « **Universal Auto Distributors Holding** » arrêtée au 30 Juin 2016, ainsi que le résultat de ses opérations et les mouvements de trésorerie pour la période de six mois se terminant à cette date, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

Tunis, le 29 Aout 2016

P/C.M.C-DFK International
Chérif BEN ZINA

P/ F.M.B.Z-KPMG Tunisie
Moncef BOUSSANOUGUA ZAMMOURI

AVIS DES SOCIETES

ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES CONSOLIDES

SOCIETE D'ARTICLES HYGIENIQUES (SAH)

Siège social : 5, Rue 8610 Z.I. Charguia I – 2035- Tunis Carthage-

La société d'Articles Hygiéniques (SAH) publie ci-dessous, ses états financiers intermédiaires consolidés arrêtés au 30 juin 2016 accompagnés du rapport d'examen limité des commissaires aux comptes, Mme Hayet LABIDI et Mr Ahmed BELAIFA (M.T.B.F).

Bilan consolidé
(Exprimé en Dinar Tunisien)

<u>Actifs</u>	<i>Notes</i>	<u>30.06.2016</u>	<u>30.06.2015</u>	<u>31.12.2015</u>
<u>ACTIFS NON COURANTS</u>				
<i>Actifs Immobilisés</i>				
<i>Ecart d'acquisition</i>		7 840 394	7 840 394	7 840 394
<i>Moins : amortissements</i>		(980 049)	(588 030)	(784 039)
		6 860 345	7 252 364	7 056 355
<i>Immobilisations incorporelles</i>		2 225 019	1 973 930	2 131 662
<i>Moins : amortissements</i>		(1 526 911)	(1 153 293)	(1 325 896)
	IV.1	698 108	820 637	805 766
<i>Immobilisations corporelles</i>		225 142 015	205 671 860	218 665 180
<i>Moins : amortissements</i>		(69 265 846)	(55 455 415)	(61 910 503)
	IV.2	155 876 169	150 216 445	156 754 677
<i>Immobilisations financières</i>	IV.3	1 174 145	1 589 010	1 009 975
<i>Total des actifs immobilisés</i>		164 608 767	159 878 456	165 626 773
<i>Autres actifs non courants</i>	IV.4	655 896	2 491 056	1 361 272
<u>Total des actifs non courants</u>		165 264 663	162 369 512	166 988 045
<i>Actifs courants</i>				
<i>Stocks</i>		99 865 704	94 702 583	83 654 381
<i>Moins : provisions</i>		(5 119 639)	(3 431 765)	(3 217 283)
	IV.5	94 746 065	91 270 818	80 437 098
<i>Clients et comptes rattachés</i>		86 327 712	72 999 551	70 142 196
<i>Moins : provisions</i>		(4 091 253)	(3 557 775)	(4 116 131)
	IV.6	82 236 459	69 441 776	66 026 065
<i>Autres actifs courants</i>		20 014 052	18 459 887	13 554 492
<i>Moins : provisions</i>		(637 495)	(481 190)	(637 495)
	IV.7	19 376 557	17 978 697	12 916 997
<i>Placement et autres actifs financiers</i>	IV.8	4 216	4 235	3 004 216
<i>Liquidités et équivalents de liquidités</i>	IV.9	25 433 888	14 730 731	21 466 000
<u>Total des actifs courants</u>		221 797 185	193 426 257	183 850 376
<u>Total des actifs</u>		387 061 848	355 795 769	350 838 421

Bilan consolidé
(Exprimé en Dinar Tunisien)

<u>Capitaux propres et passifs</u>	Notes	<u>30.06.2016</u>	<u>30.06.2015</u>	<u>31.12.2015</u>
Capitaux propres				
Capital social		43 879 431	43 879 431	43 879 431
Réserves légales		4 387 943	3 656 621	3 656 621
Résultats reportés		50 414 424	37 835 429	37 717 867
Subvention d'investissement		2 026 737	2 168 688	2 256 163
Prime d'émission		28 988 711	28 988 711	28 988 711
Ecart de conversion		1 865 724	881 709	316 720
Résultat consolidé (part du Groupe)		16 086 337	12 168 633	26 391 964
Total des capitaux propres (part du Groupe)	IV.10	147 649 307	129 579 222	143 207 477
Part des minoritaires	IV.10	12 132 645	10 164 609	10 972 152
Passifs				
<u>PASSIFS NON COURANTS</u>				
Emprunts	IV.11	65 260 297	71 715 049	69 298 913
Autres passifs non courants	IV.12	1 545 613	644 853	1 517 771
Total des passifs non courants		66 805 910	72 359 902	70 816 684
<u>PASSIFS COURANTS</u>				
Fournisseurs et comptes rattachés	IV.13	50 483 449	66 727 679	46 682 920
Autres passifs courants	IV.14	17 826 990	17 896 820	13 929 499
Autres passifs financiers courants	IV.15	82 485 270	55 619 662	59 814 319
Concours bancaires	IV.16	9 678 277	3 447 875	5 415 370
Total des passifs courants		160 473 986	143 692 036	125 842 108
<u>Total des passifs</u>		227 279 896	216 051 938	196 658 792
<u>Total des capitaux propres et des passifs</u>		387 061 848	355 795 769	350 838 421

Etat de résultat consolidé
(Exprimé en Dinar Tunisien)

	<i>Notes</i>	<u>30.06.2016</u>	<u>30.06.2015</u>	<u>31.12.2015</u>
<i>Produits d'exploitation</i>				
Revenus		162 441 670	155 417 923	323 068 369
Autres produits d'exploitation		1 165 641	1 051 614	1 891 711
<u>Total des produits d'exploitation</u>	V.1	163 607 311	156 469 537	324 960 080
<i>Charges d'exploitation</i>				
Variation des stocks		24 138 930	8 828 784	(2 558 102)
Achats consommés	V.2	(119 365 180)	(105 205 252)	(198 380 017)
Charges de personnel	V.3	(15 056 900)	(13 971 428)	(29 005 673)
Dotations aux amortissements et aux provisions	V.4	(10 521 487)	(8 207 135)	(16 955 093)
Autres charges d'exploitation	V.5	(22 764 293)	(19 158 843)	(38 708 576)
<u>Total des charges d'exploitation</u>		(143 568 930)	(137 713 874)	(285 607 461)
<i>Résultat d'exploitation</i>		20 038 381	18 755 663	39 352 619
Charges financières nettes	V.6	(3 363 822)	(5 762 615)	(11 098 612)
Produits des placements		4 179	717	23 038
Autres gains ordinaires	V.7	513 316	340 091	1 084 935
Autres pertes ordinaires	V.8	(722)	(11 093)	(55 775)
<u>Résultat des activités ordinaires avant impôt</u>		17 191 332	13 322 763	29 306 205
Impôt sur les sociétés		(645 342)	(300 000)	(1 143 388)
<u>Résultat de la période</u>		16 545 990	13 022 763	28 162 817
<u>Résultat consolidé part du Groupe</u>		16 086 337	12 168 633	26 391 964
<u>Part des minoritaires</u>		459 653	854 130	1 770 853

Etat de flux de trésorerie consolidé
(Exprimé en Dinar Tunisien)

	<u>30.06.2016</u>	<u>30.06.2015</u>	<u>31.12.2015</u>
Flux de trésorerie liés à l'exploitation			
Résultat net	16 545 990	13 022 763	28 162 817
Ajustements pour :			
<i>Amortissements et provisions</i>	10 363 063	7 666 024	17 137 297
<i>Plus ou moins-value de cession</i>	(114 309)	-	(78 844)
<i>Quote part des subventions inscrite en résultat</i>	(369 737)	(404 624)	(776 598)
Variation des :			
<i>Stocks</i>	(16 211 323)	(12 825 488)	(1 777 286)
<i>Créances clients</i>	(16 185 516)	(12 762 271)	(9 904 916)
<i>Autres actifs</i>	(6 459 560)	(7 497 051)	(2 591 656)
<i>Fournisseurs et autres dettes</i>	3 800 529	13 241 300	(6 442 846)
<i>Autres passifs</i>	3 897 490	7 144 399	3 358 956
<i>Placements (*)</i>	3 000 000	3 900 000	900 019
<u>Flux de trésorerie affectés à l'exploitation</u>	(1 733 373)	11 485 052	27 986 943
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement			
<i>Encaissement subvention d'investissement</i>	-	-	316 825
<i>Décaissement pour acquisition des immob. corp.&incorp.</i>	(6 591 054)	(3 116 157)	(16 783 671)
<i>Encaissement provenant de la cession d'immob corp et incorp</i>	135 171	-	90 000
<i>Décaissement provenant de l'acquisition d'immob financière</i>	(164 170)	(617 550)	(38 515)
<u>Flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement</u>	(6 620 053)	(3 733 707)	(16 415 361)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement			
<i>Dividendes et autres distributions</i>	(12 505 638)	(9 127 305)	(9 321 638)
<i>Encaissement / Décaissement d'emprunts et crédit de gestion</i>	18 632 335	5 921 792	7 700 313
<u>Flux de trésorerie affectés aux activités de financement</u>	6 126 697	(3 205 513)	(1 621 325)
Variation de trésorerie	(2 226 729)	4 545 832	9 950 258
<i>Ecart de conversion</i>	1 931 710	(3 183 221)	(3 819 873)
Trésorerie au début de l'exercice	16 050 630	9 920 245	9 920 245
Trésorerie à la clôture de l'exercice	15 755 611	11 282 856	16 050 630

Notes aux états financiers consolidés

Les notes ci-après font partie intégrante des états financiers consolidés du Groupe Société d'Articles Hygiéniques arrêtés au 30 juin 2016, couvrant la période allant du 01 janvier 2016 au 30 Juin 2016, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie incluant les comptes de la société SAH Tunisie et de ses filiales SAH Algérie, SAH Algérie Distribution, SAH Libye, SAH Maroc, AZUR Papier SA et SAH Côte d'Ivoire.

Ces états financiers consolidés sont établis à partir des états financiers individuels des sociétés du Groupe arrêtés au 30 juin 2016.

I. Groupe SAH

- Présentation

Le Groupe Société d'Articles Hygiéniques est composé de la société SAH Tunisie, société mère, et de ses filiales SAH Algérie, SAH Algérie Distribution, SAH Libye, SAH Maroc, AZUR Papier SA et SAH Côte d'Ivoire.

- Périmètre de consolidation et pourcentage de contrôle

Les participations du Groupe se présentent comme suit :

- La société SAH Tunisie SA détient **100%** des actions de sa filiale SAH Maroc, soit 225.000 actions. Cette filiale est donc contrôlée exclusivement par la société SAH Tunisie SA.
- La société SAH Tunisie SA détient **70%** des actions de sa filiale SAH Algérie, soit 394.788 actions. Cette filiale est donc contrôlée exclusivement par la société SAH Tunisie SA.
- La société SAH Tunisie SA détient **60%** des actions de sa filiale SAH Libye, soit 9.900 actions. Cette filiale est donc contrôlée exclusivement par la société SAH Tunisie SA.
- La société SAH Algérie détient **51%** des actions de sa filiale SAH Algérie Distribution, soit 20.391 actions. Etant donné que SAH Algérie est une filiale (contrôlée exclusivement), le contrôle exclusif est présumé pour la société SAH Algérie Distribution.
- La société SAH Tunisie SA détient **100%** des actions de sa filiale AZUR Papier SA, soit 1.799.988 actions. Cette filiale est donc contrôlée exclusivement par la société SAH Tunisie SA.
- La société SAH Tunisie SA détient **100%** des actions de sa filiale SAH Côte d'Ivoire, soit 80.000 actions. Cette filiale est donc contrôlée exclusivement par la société SAH Tunisie SA.

- Méthodes de consolidation

Etant donné que toutes les sociétés faisant partie du périmètre de consolidation sont contrôlées exclusivement par SAH Tunisie SA, la méthode de consolidation retenue pour les cinq filiales est celle de l'intégration globale. Cette méthode consiste à :

- Homogénéiser les méthodes de comptabilisation et les règles de présentation.
- Combiner ligne par ligne en additionnant les éléments semblables d'actifs, de passifs, de capitaux propres, de produits et de charges.

- Éliminer les transactions intra-groupes et les profits latents en résultant. Les pertes latentes résultant des transactions intra-groupe sont à éliminer à moins que le coût ne puisse être recouvré.
- Eliminer la valeur comptable de la participation de la mère dans chaque filiale et la quote-part de la mère dans les capitaux propres de chaque filiale.
- Identifier les intérêts minoritaires dans le résultat net des filiales consolidées de l'exercice et les soustraire du résultat du Groupe afin d'obtenir le résultat net attribuable aux propriétaires de la mère ;
- Identifier les intérêts minoritaires dans les capitaux propres des filiales consolidées et les présenter dans le bilan consolidé séparément des passifs et des capitaux propres de la mère.

II. Principes, Règles et Méthodes Comptables

Les états financiers consolidés arrêtés au 30 juin 2016 ont été élaborés conformément aux normes comptables tunisiennes telles que définies par :

- La loi n°96-112 du 30 décembre 1996 relative au système comptable des entreprises.
- Le décret n°96-2459 du 30 décembre 1996 portant approbation du cadre conceptuel de la comptabilité.

En matière de présentation des états financiers consolidés, la société a choisi d'établir l'état de résultat et l'état de flux de trésorerie selon le modèle autorisé.

II.1 Principes de base

Les états financiers ont été préparés en accord avec les normes comptables Tunisiennes. Les états financiers sont préparés selon la convention du coût historique.

II.2 Immobilisations

Toutes les immobilisations sont initialement comptabilisées à leur coût d'acquisition ou de production. Toutes les immobilisations sont valorisées au coût historique diminué de l'amortissement.

Les taux d'amortissement pratiqués sont les suivants :

- Fonds de commerce	5%
- Immobilisations incorporelles	33%
- Constructions	5%
- Installations techniques matériels et outillages	10%
- Matériels de transport	20%
- Mobiliers et matériels de bureau	10%
- Agencements, aménagements et installations	10%
- Machines de production	6,66%

II.3 Les emprunts

Les emprunts figurent aux passifs du bilan pour la partie débloquée sous la rubrique passifs non courants. La partie à échoir dans un délai inférieur à une année est reclassée parmi les passifs courants.

II.4 La valorisation des stocks

Les valeurs d'exploitation sont évaluées comme suit :

- Les matières premières, matières consommables et pièces de rechange sont valorisées au coût d'acquisition selon la méthode du coût moyen pondéré. Le coût d'acquisition comprend le prix d'achat, les droits de douane à l'importation et les taxes non récupérables par la société, ainsi que les frais de transport, d'assurance liée au transport, de réception et d'autres coûts directement liés à l'acquisition des éléments achetés ;
- Les produits finis sont valorisés à la valeur inférieure entre le coût de production et la valeur de réalisation nette.

II.5 La comptabilisation des revenus

Les revenus sont comptabilisés au prix de vente net des remises et réductions commerciales consenties par les différentes sociétés et les taxes collectées pour le compte de l'Etat.

III. Faits marquant de la période

La société mère SAH Tunisie SA a reçu le 31 mars 2016, une notification pour un contrôle fiscal couvrant la période allant du 1^{er} janvier 2012 au 31 décembre 2015 et portant sur les différents impôts et taxes auxquels la société est soumise.

IV. Notes sur le Bilan

IV.1 Immobilisations incorporelles (en DT)

Les immobilisations incorporelles nettes des amortissements s'élèvent au 30 juin 2016 à 698.108 DT contre 805.766 DT 31 décembre 2015 et se détaillent comme suit :

<i>LIBELLE</i>	<u>30.06.2016</u>	<u>30.06.2015</u>	<u>31.12.2015</u>
Conception, marques et brevets	405 060	398 772	398 772
Logiciels	1 819 959	1 575 158	1 732 890
TOTAL	2 225 019	1 973 930	2 131 662
<i>Amortissements</i>	(1 526 911)	(1 153 293)	(1 325 896)
Immobilisations incorporelles nettes	698 108	820 637	805 766

IV.2 Immobilisations corporelles (en DT)

Les immobilisations corporelles nettes des amortissements s'élèvent au 30 juin 2016 à 155.876.169 DT contre 156.754.677 DT au 31 décembre 2015 et se détaillent comme suit :

<i>LIBELLE</i>	<u>30.06.2016</u>	<u>30.06.2015</u>	<u>31.12.2015</u>
Terrain	8 390 401	8 361 818	8 270 870
Construction	44 091 156	33 027 450	43 882 368
Agencement, aménagement et installation divers	16 276 155	8 120 501	14 004 617
Equipements de bureaux	715 425	670 467	679 440
Equipements de laboratoire	166 368	166 368	166 368
Installations techniques	13 897 796	13 449 404	13 188 034
Matériel de collecte	51 521	52 232	51 521
Matériel de transport	12 846 003	12 587 057	12 633 269
Matériel de transport leasing	69 100	69 100	69 100
Matériel informatique	1 809 876	1 362 054	1 669 023
Matériels et outillages industriels	116 110 916	101 849 530	105 198 670
Immobilisations corporelles avancées et acomptes	7 628 709	7 879 045	6 380 180
Immobilisations corporelles en cours	3 088 589	18 076 834	12 471 720
TOTAL	225 142 015	205 671 860	218 665 180
<i>Amortissements</i>	(69 265 846)	(55 455 415)	(61 910 503)
Immobilisations corporelles nettes	155 876 169	150 216 445	156 754 677

IV.3 Immobilisations financières (en DT)

Les immobilisations financières s'élèvent au 30 juin 2016 à 1.174.145 DT contre 1.009.975 DT au 31 décembre 2015 et se détaillent comme suit :

<i>LIBELLE</i>	<u>30.06.2016</u>	<u>30.06.2015</u>	<u>31.12.2015</u>
Cautionnements	556 933	1 043 594	458 510
Prêts au personnel	617 212	545 416	551 465
Total des immobilisations financières	1 174 145	1 589 010	1 009 975

IV.4 Autres actifs non courants (en DT)

Les autres actifs non courants s'élèvent au 30 juin 2016 à 655.896 DT contre 1.361.272 DT au 31 décembre 2015 et se détaillent comme suit :

<i>LIBELLE</i>	<u>30.06.2016</u>	<u>30.06.2015</u>	<u>31.12.2015</u>
Charge à répartir	70 048	210 145	140 096
Frais préliminaires	585 848	2 280 911	1 221 176
Total des autres actifs non courants	655 896	2 491 056	1 361 272

IV.5 Stocks (en DT)

Les stocks nets des provisions s'élèvent au 30 juin 2016 à 94.746.065 DT contre 80.437.098 DT au 31 décembre 2015 et se détaillent comme suit :

<i>LIBELLE</i>	<u>30.06.2016</u>	<u>30.06.2015</u>	<u>31.12.2015</u>
Stocks de matières premières	72 983 572	70 024 133	62 001 381
Stocks de pièces de rechanges	6 108 681	5 100 546	5 270 675
Stocks produits finis	20 773 451	19 577 904	16 382 325
Total	99 865 704	94 702 583	83 654 381
<i>Provision matières premières</i>	(2 944 217)	(2 312 013)	(2 261 948)
<i>Provision pièces de rechange</i>	(312 214)	(227 097)	(210 208)
<i>Provision produits finis</i>	(1 863 208)	(892 655)	(745 127)
Total des stocks nets des provisions	94 746 065	91 270 818	80 437 098

IV.6 Clients et comptes rattachés (en DT)

Les clients et comptes rattachés nets des provisions s'élèvent au 30 juin 2016 à 82.236.459 DT contre 66.026.065 DT au 31 décembre 2015 et se détaillent comme suit:

<i>LIBELLE</i>	<u>30.06.2016</u>	<u>30.06.2015</u>	<u>31.12.2015</u>
Clients	76 455 621	63 287 257	61 977 529
Client douteux ou litigieux	3 777 609	3 557 775	3 556 191
Clients effets à recevoir	5 472 330	2 538 333	2 452 748
Effets à l'encaissement	58 950	2 560 675	968 990
Effets à l'escompte	563 202	1 055 511	1 186 738
Total créances brutes	86 327 712	72 999 551	70 142 196
<i>Provision pour dépréciation clients</i>	(4 091 253)	(3 557 775)	(4 116 131)
Total créances nettes	82 236 459	69 441 776	66 026 065

IV.7 Autres actifs courants (en DT)

Les autres actifs courants nets des provisions s'élèvent au 30 juin 2016 à 19.376.557 DT contre 12.916.997 DT au 31 décembre 2015 et se détaillent comme suit :

<i>LIBELLE</i>	<u>30.06.2016</u>	<u>30.06.2015</u>	<u>31.12.2015</u>
Fournisseurs, avances et acomptes	962 384	1 865 479	927 156
Fournisseurs ristourne à obtenir	512 279	1 062 570	616 131
Etat, impôts et taxes	11 399 398	9 606 037	9 029 566
Charges constatée d'avance	3 669 695	3 002 954	278 019
Débiteurs divers	3 461 546	1 914 097	1 694 870
Subvention à recevoir	8 750	1 008 750	1 008 750
TOTAL	20 014 052	18 459 887	13 554 492
<i>Provision pour dépréciation des autres actifs</i>	(637 495)	(481 190)	(637 495)
Total des autres actifs nets des provisions	19 376 557	17 978 697	12 916 997

IV.8 Placements et autres actifs financiers (en DT)

Les placements et autres actifs financiers s'élèvent au 30 juin 2016 à 4.216 DT contre 3.004.216 DT au 31 décembre 2015. Ces placements se détaillent comme suit :

<i>LIBELLE</i>	<u>30.06.2016</u>	<u>30.06.2015</u>	<u>31.12.2015</u>
Placements SAH Tunisie	4 216	4 235	3 004 216
Total	4 216	4 235	3 004 216

IV.9 Liquidités et équivalents de liquidités (en DT)

Les liquidités et équivalents de liquidités s'élèvent au 30 juin 2016 à 25.433.888 DT contre 21.466.000 DT au 31 décembre 2015 et se détaillent comme suit:

<i>LIBELLE</i>	<u>30.06.2016</u>	<u>30.06.2015</u>	<u>31.12.2015</u>
Liq & Eq de liquidités SAH Tunisie	6 465 771	9 537 317	7 331 102
Liq & Eq de liquidités SAHD Algérie	78 620	74 571	259 988
Liq & Eq de liquidités SAH Maroc	20 511	230 777	56 432
Liq & Eq de liquidités SAH Libye	9 698 741	4 022 631	10 795 063
Liq & Eq de liquidités AZUR Papier	3 396 623	463 498	1 853 890
Liq & Eq de liquidités SAH Algérie	5 031 622	401 937	1 169 525
Liq & Eq de liquidités Cote d'Ivoire	742 000	-	-
TOTAL	25 433 888	14 730 731	21 466 000

IV.10 Capitaux propres (en DT)

Les capitaux propres consolidés (part du Groupe) s'élèvent au 30 juin 2016 à 147.649.307 DT contre 143.207.477 DT au 31 décembre 2015 et se détaillent comme suit:

<u>SAH TUNISIE</u>	<u>30.06.2016</u>	<u>30.06.2015</u>	<u>31.12.2015</u>
Capital social	43 879 431	43 879 431	43 879 431
Réserves légales	4 387 943	3 656 621	3 656 621
Subvention d'investissement	2 026 737	2 168 688	2 256 163
Prime d'émission	28 988 711	28 988 711	28 988 711
Résultats reportés	41 418 600	31 013 426	31 044 931
Résultat de l'exercice	13 696 202	11 005 325	23 900 344
Total	134 397 624	120 712 202	133 726 201

<u>SAH ALGERIE</u>	<u>30.06.2016</u>	<u>30.06.2015</u>	<u>31.12.2015</u>
Capital social (Intérêts des minoritaires)	3 312 285	3 312 285	3 312 285
Réserves de consolidation	2 325 321	2 325 321	2 325 321
Réserves légales et résultats reportés	4 743 335	3 935 130	3 935 130
Résultat de l'exercice	535 579	154 922	808 205
Ecart de conversion	1 043 331	839 356	148 162
Total	11 959 851	10 567 014	10 529 103
Part du Groupe SAH	6 750 766	5 775 808	5 749 271
Intérêts minoritaires	5 209 085	4 791 206	4 779 832

<u>SAHD ALGERIE</u>	<u>30.06.2016</u>	<u>30.06.2015</u>	<u>31.12.2015</u>
Capital social (Intérêts des minoritaires)	363 061	363 061	363 061
Réserves de consolidation	(25 977)	(25 977)	(25 977)
Réserves légales et résultats reportés	616 476	526 304	522 069
Résultat de l'exercice	(286 073)	(65 094)	94 408
Ecart de conversion	9 224	(3 790)	(29 804)
Total	676 711	794 504	923 757
Part du Groupe SAH	95 266	137 317	183 459
Intérêts minoritaires	581 445	657 187	740 298

<u>SAH MAROC</u>	<u>30.06.2016</u>	<u>30.06.2015</u>	<u>31.12.2015</u>
Réserves de consolidation	1 183	1 183	1 183
Résultat de l'exercice	(147 377)	(621 416)	(1 404 821)
Résultats reportés	(2 388 161)	(954 921)	(954 921)
Ecart de conversion	96 881	243 688	(9 594)
Total	(2 437 474)	(1 331 466)	(2 368 153)

<u>SAH LIBYE</u>	<u>30.06.2016</u>	<u>30.06.2015</u>	<u>31.12.2015</u>
Capital social (Intérêts des minoritaires)	1 980 405	1 980 405	1 980 405
Réserves de consolidation	(81 039)	(81 039)	(81 039)
Réserves légales et résultats reportés	8 289 849	4 628 913	4 620 693
Résultat de l'exercice	1 207 264	2 123 761	3 669 156
Ecart de conversion	1 373 913	86 405	388 740
Total	12 770 392	8 738 445	10 577 955
Part du Groupe SAH	6 428 469	4 022 408	5 126 115
Intérêts minoritaires	6 341 923	4 716 037	5 451 840

<u>AZUR PAPIER</u>	<u>30.06.2016</u>	<u>30.06.2015</u>	<u>31.12.2015</u>
Capital social (Intérêts des minoritaires)	177	177	177
Réserves de consolidation	(209 783)	(209 783)	(209 783)
Prime d'émission	88 086	88 086	88 086
Subvention d'investissement	2 896 626	3 179 562	3 036 938
Réserves légales et résultats reportés	(2 124 651)	(3 220 173)	(3 220 173)
Résultat de l'exercice	1 540 393	425 265	1 095 522
Total	2 190 848	263 134	790 767
Part du Groupe SAH	2 190 656	262 954	790 584
Intérêts minoritaires	192	180	183

<u>SAH COTE D'IVOIRE</u>	<u>30.06.2016</u>	<u>30.06.2015</u>	<u>31.12.2015</u>
Ecart de conversion	224 000	-	-
Total	224 000	-	-

IV.11 Emprunts (en DT)

Les emprunts s'élèvent au 30 juin 2016 à 65.260.297 DT contre 69.298.913 DT au 31 décembre 2015. Ils se détaillent comme suit :

<u>LIBELLE</u>	<u>30.06.2016</u>	<u>30.06.2015</u>	<u>31.12.2015</u>
Emprunts SAH Tunisie SA	35 063 339	32 501 845	38 763 467
Emprunts AZUR Papier SA	25 344 155	32 692 721	25 344 155
Emprunts SAH Algérie	4 852 803	6 520 483	5 191 291
Total des emprunts	65 260 297	71 715 049	69 298 913

IV.12 Autres passifs non courants (en DT)

Les autres passifs non courants s'élèvent au 30 juin 2016 à 1.545.613 DT contre 1.517.771 DT au 31 décembre 2015. Ils correspondent aux provisions pour risques et charges constatées par les différentes filiales.

IV.13 Fournisseurs et comptes rattachés (en DT)

Les fournisseurs et comptes rattachés s'élèvent au 30 juin 2016 à 50.483.449 DT contre 46.682.920 DT au 31 décembre 2015 et se détaillent comme suit :

<u>LIBELLE</u>	<u>30.06.2016</u>	<u>30.06.2015</u>	<u>31.12.2015</u>
Fournisseurs SAH Tunisie SA	34 983 571	58 462 121	35 971 875
Fournisseurs SAHD Algérie	(7 796)	146 488	146 753
Fournisseurs SAH Maroc	(9 054)	158 969	50 318
Fournisseurs SAH Libye	3 191 448	1 335 472	840 461
Fournisseurs AZUR Papier SA	4 857 721	1 736 413	1 971 530
Fournisseurs SAH Algérie	7 467 559	4 888 216	7 701 983
TOTAL	50 483 449	66 727 679	46 682 920

IV.14 Autres passifs courants (en DT)

Les autres passifs courants s'élèvent au 30 juin 2016 à 17.826.990 DT contre 13.929.499 DT au 31 décembre 2015 et se détaillent comme suit :

<i>LIBELLE</i>	<u>30.06.2016</u>	<u>30.06.2015</u>	<u>31.12.2015</u>
Charges à payer	3 497 243	2 130 671	1 934 176
Créditeurs divers	3 251 303	5 995 813	2 494 545
Dettes liées au personnel	7 726 029	5 939 560	4 670 835
Dividendes à payer	-	322 570	17 803
Etat, Impôts et Taxes	2 420 659	2 483 373	2 976 461
Ristournes à accorder	930 189	1 024 833	1 834 112
Charges constatée d'avance	1 567	-	1 567
TOTAL	17 826 990	17 896 820	13 929 499

IV.15 Autres passifs financiers courants (en DT)

Les autres passifs financiers à court terme s'élèvent au 30 juin 2016 à 82.485.270 DT contre 59.814.319 DT au 31 décembre 2015 et se détaillent comme suit :

<i>LIBELLE</i>	<u>30.06.2016</u>	<u>30.06.2015</u>	<u>31.12.2015</u>
Autres passifs financiers courants SAH Tunisie SA	47 535 764	25 736 127	27 572 984
Autres passifs financiers courants SAHD Algérie	788 800	-	-
Autres passifs financiers courants AZUR Papier SA	24 581 943	22 513 263	27 480 887
Autres passifs financiers courants SAH Algérie	9 578 763	7 370 272	4 760 448
TOTAL	82 485 270	55 619 662	59 814 319

IV.16 Concours bancaires (en DT)

Les concours bancaires s'élèvent au 30 juin 2016 à 9.678.277 DT contre 5.415.370 DT au 31 décembre 2015 et se détaillent comme suit :

<i>LIBELLE</i>	<u>30.06.2016</u>	<u>30.06.2015</u>	<u>31.12.2015</u>
SAH Tunisie SA	1 171 900	4 012	436 329
SAHD Algérie	88 540	8 651	10 527
AZUR Papier SA	8 139 583	2 629 524	4 712 936
SAH Algérie	264 961	805 688	255 578
SAH Maroc	13 293	-	-
TOTAL	9 678 277	3 447 875	5 415 370

V. Notes sur l'état de résultat

V.1 Les produits d'exploitation (en DT)

Les produits d'exploitation totalisent 163.607.311 DT en juin 2016 contre 156.469.537 DT en juin 2015 et se détaillent comme suit :

<i>LIBELLE</i>	<u>30.06.2016</u>	<u>30.06.2015</u>	<u>31.12.2015</u>
Chiffre d'affaires	164 684 267	157 514 431	327 236 266
Autres produits d'exploitation	1 165 641	1 051 614	1 891 711
R.R.R accordés	(2 242 597)	(2 096 508)	(4 167 897)
TOTAL	163 607 311	156 469 537	324 960 080

V.2 Achats consommés (en DT)

Les achats consommés de matières premières et d'emballage totalisent 119.365.180 DT en juin 2016 contre 105.205.252 DT en juin 2015 et se détaillent comme suit :

<i>LIBELLE</i>	<u>30.06.2016</u>	<u>30.06.2015</u>	<u>31.12.2015</u>
Achats de matière première	107 062 584	94 631 798	176 625 618
Achat d'emballage	12 408 038	10 592 432	21 277 229
Achat marchandises vendues	209 447	587 384	964 314
R.R.R obtenus	(314 889)	(606 362)	(487 144)
TOTAL	119 365 180	105 205 252	198 380 017

V.3 Charges de personnel (en DT)

Les charges de personnel totalisent 15.056.900 DT en juin 2016 contre 13.971.428 DT en juin 2015 et se détaillent comme suit :

<i>LIBELLE</i>	<u>30.06.2016</u>	<u>30.06.2015</u>	<u>31.12.2015</u>
Salaires et appointements	13 553 978	12 504 017	25 519 408
charges de congés à payer	237 591	227 442	892 393
Autres charges du personnel	15 356	23 881	280 058
Charges sociales légales	1 249 975	1 216 088	2 313 814
TOTAL	15 056 900	13 971 428	29 005 673

V.4 Dotations aux amortissements et aux provisions (en DT)

Les dotations aux amortissements et aux provisions totalisent 10.521.487 DT en juin 2016 contre 8.207.135 DT en juin 2015 et se détaillent comme suit :

<i>LIBELLE</i>	<u>30.06.2016</u>	<u>30.06.2015</u>	<u>31.12.2015</u>
Dotation aux amortissements	7 099 300	5 952 922	13 227 521
Résorption des charges à répartir et frais préliminaires	820 047	1 189 741	2 405 834
Dotations aux prov. pour risques et charges	517 380	22 560	622 774
Dotations aux prov. pour dép. de stocks	1 732 501	537 725	291 250
Dotations aux provisions pour clients	352 259	504 187	407 714
TOTAL	10 521 487	8 207 135	16 955 093

V.5 Autres charges d'exploitation (en DT)

Les autres charges d'exploitation totalisent 22.764.293 DT en juin 2016 contre 19.158.843 DT en juin 2015 et se détaillent comme suit :

<i>LIBELLE</i>	<u>30.06.2016</u>	<u>30.06.2015</u>	<u>31.12.2015</u>
Frais de publicité	7 956 065	5 039 909	9 702 313
PDR et variation de stock de consommables	1 575 468	1 746 604	3 952 903
Electricité	4 238 201	3 806 005	7 767 150
Carburant et maintenance véhicules	843 417	821 868	2 147 698
Entretien et réparation	1 224 466	1 182 681	1 024 678
Location	847 443	852 168	1 794 187
Primes d'assurance	528 145	496 969	965 777
Rémunérations d'intermédiaires et honoraires	982 528	501 699	822 047
Transport sur ventes	1 901 187	1 494 449	3 658 853
Frais de déplacements et missions	332 766	445 717	756 328
Frais postaux et de communication	168 877	138 956	242 491
Services bancaires et assimilés	328 192	523 873	1 210 730
Etat, impôts et taxes	589 545	564 540	1 137 868
Autres charges d'exploitation	1 247 993	1 543 405	3 525 553
TOTAL	22 764 293	19 158 843	38 708 576

V.6 Charges financières nettes (en DT)

Les charges financières nettes totalisent 3.363.822 DT en juin 2016 contre 5.762.615 DT en juin 2015 et se détaillent comme suit :

<i>LIBELLE</i>	<u>30.06.2016</u>	<u>30.06.2015</u>	<u>31.12.2015</u>
Intérêts	3 860 202	4 341 617	8 864 101
Pertes de changes	5 370 606	2 020 126	4 485 930
Gains de change	(4 693 580)	288 171	(1 148 055)
Autres pertes et produits financiers	(1 173 406)	(887 299)	(1 103 364)
TOTAL	3 363 822	5 762 615	11 098 612

V.7 Autres gains ordinaires (en DT)

Les autres gains ordinaires totalisent 513.316 DT en juin 2016 contre 340.091 DT en juin 2015 et se détaillent comme suit :

<i>LIBELLE</i>	<u>30.06.2016</u>	<u>30.06.2015</u>	<u>31.12.2015</u>
Quote-part de subvention d'investissement	369 875	404 623	803 237
Produits exceptionnels et autres gains	29 132	(64 532)	182 919
Produit sur cession d'immobilisations	114 309	-	98 779
TOTAL	513 316	340 091	1 084 935

V.8 Autres pertes ordinaires (en DT)

Les autres pertes ordinaires totalisent 722 DT en juin 2016 contre 11.093 DT en juin 2015 et se détaillent comme suit :

<i>LIBELLE</i>	<u>30.06.2016</u>	<u>30.06.2015</u>	<u>31.12.2015</u>
Charges nettes sur cession d'immobilisation	-	-	16 999
Autres pertes ordinaires	722	11 093	38 776
TOTAL	722	11 093	55 775

VI. Notes sur l'état de flux de trésorerie

Variation des stocks :

<i>LIBELLE</i>	<u>30.06.2016</u>	<u>31.12.2015</u>	<u>Variation</u>
Stocks de matières premières	72 983 572	62 001 381	10 982 191
Stocks de pièces de rechanges	6 108 681	5 270 675	838 006
Stocks produits finis	20 773 451	16 382 325	4 391 126
Total	99 865 704	83 654 381	16 211 323

Variation des créances :

<i>LIBELLE</i>	<u>30.06.2016</u>	<u>31.12.2015</u>	<u>Variation</u>
Clients	76 455 621	61 977 529	14 478 092
Client douteux ou litigieux	3 777 609	3 556 191	221 418
Clients effets à recevoir	5 472 330	2 452 748	3 019 582
Effets à l'encaissement	58 950	968 990	(910 040)
Effets à l'escompte	563 202	1 186 738	(623 536)
Total créances brutes	86 327 712	70 142 196	16 185 516

Variation des autres actifs :

<i>LIBELLE</i>	<u>30.06.2016</u>	<u>31.12.2015</u>	<u>Variation</u>
Fournisseurs, avances et acomptes	962 384	927 156	35 228
Fournisseurs ristourne à obtenir	512 279	616 131	(103 852)
Etat, impôts et taxes	11 399 398	9 029 566	2 369 832
Charges constatée d'avance	3 669 695	278 019	3 391 676
Débiteurs divers	3 461 546	1 694 870	1 766 676
Subvention à recevoir	8 750	1 008 750	(1 000 000)
TOTAL	20 014 052	13 554 492	6 459 559

Variations des fournisseurs :

<i>LIBELLE</i>	<u>30.06.2016</u>	<u>31.12.2015</u>	<u>Variation</u>
Fournisseurs SAH Tunisie	34 983 571	35 971 875	(988 304)
Fournisseurs SAHD Algérie	(7 796)	146 753	(154 549)
Fournisseurs SAH Maroc	(9 054)	50 318	(59 372)
Fournisseurs SAH Libye	3 191 448	840 461	2 350 987
Fournisseurs AZUR Papier	4 857 721	1 971 530	2 886 191
Fournisseurs SAH Algérie	7 467 559	7 701 983	(234 424)
TOTAL	50 483 449	46 682 920	3 800 529

VII. Note sur les parties liées

a- Transactions avec le partenaire Libyen:

- Au 30 juin 2016, le chiffre d'affaires réalisé avec les partenaires libyens Tacharoukiet El OFOK et Gharb EL MOUTAWASSET s'élève respectivement à 24.734 KDT et 1.219 KDT ;
- Les soldes clients des partenaires libyens Tacharoukiet El OFOK, Tacharoukiet EL MAWADA et Gharb EL MOUTAWASSET s'élèvent respectivement à 13.064 KDT, 417 KDT et 746 KDT.
- Au 30 juin 2016, le chiffre d'affaires réalisé par la société SAH Libye avec les partenaires libyens s'élève à 8.567 KDT.
- Le solde client chez SAH Libye du partenaire libyen s'élève au 30 juin 2016 à 8.451 KDT

b- Mezni Jalila& Mounir Jaiez :

- La charge de loyer relatif au dépôt de stockage à la Charguia propriété de Mme MEZNI Jalila et Mr Mounir JAIEZ comptabilisée dans les comptes de SAH Tunisie, au titre au titre du premier semestre de l'exercice 2016, s'élève à 48 KDT.

VIII. Note sur les engagements hors bilan

SAH Tunisie SA

Engagements de SAH Tunisie SA envers les établissements de crédit

Les engagements hors bilan envers les établissements de crédit se présentent ainsi :

Date	Organisme	En DT	Garantie donnée
1995	B.N.A	175 000	- Nantissement sur fonds de commerce (enseigne, nom commercial, clientèle, achalandage, droit au bail et totalité du matériel fixe roulant mobile...).
1995	U.I.B	175 000	- Nantissement de rang utile sur fonds de commerce (enseigne, nom commercial, clientèle, achalandage, droit au bail et totalité du matériel fixe roulant mobile...); - Hypothèque en rang utile sur le titre foncier n°11827 à Mjez El Bab (non inscrit sur titre foncier). - Nantissement en rang utile sur le matériel et outillage d'exploitation.
1996	U.I.B	20 000	- Nantissement de rang utile sur fonds de commerce (enseigne, nom commercial, clientèle, achalandage, droit au bail et totalité du matériel fixe roulant mobile...); - Hypothèque en rang utile sur le titre foncier n°11827 à Mjez El Bab (non inscrit sur titre foncier). - Nantissement en rang utile sur le matériel et outillage d'exploitation.
1996	B.N.A	20 000	- Nantissement sur fonds de commerce (enseigne, nom commercial, clientèle, achalandage, droit au bail et totalité du matériel fixe roulant mobile...); - Hypothèque en rang utile sur le titre foncier n°11827 à Mjez El Bab.
1996	B.N.A	30 000	- Nantissement sur fonds de commerce (enseigne, nom commercial, clientèle, achalandage, droit au bail et totalité du matériel fixe roulant mobile...); - Hypothèque en rang utile sur le titre foncier n°11827 à Mjez El Bab.
1997	B.N.A	60 000	- Nantissement sur fonds de commerce (enseigne, nom commercial, clientèle, achalandage, droit au bail et totalité du matériel fixe roulant mobile...); - Hypothèque en rang utile sur le titre foncier n°11827 à Mjez El Bab.
1997	B.N.A	135 000	- Nantissement sur fonds de commerce (enseigne, nom commercial, clientèle, achalandage, droit au bail et totalité du matériel fixe roulant mobile...); - Hypothèque en rang utile sur le titre foncier n°11827 à Mjez El Bab.
1997	U.I.B	50 000	- Nantissement de rang utile sur fonds de commerce (enseigne, nom commercial, clientèle, achalandage, droit au bail et totalité du matériel fixe roulant mobile...); - Hypothèque en rang utile sur le titre foncier n°11827 à Mjez El Bab (non inscrit sur titre foncier). - Nantissement en rang utile sur le matériel et outillage d'exploitation.

Date	Organisme	En DT	Garantie donnée
1999	U.I.B	478 000	- Nantissement de rang utile sur fonds de commerce (enseigne, nom commercial, clientèle, achalandage, droit au bail et totalité du matériel fixe roulant mobile....) ; - Hypothèque en rang utile sur le titre foncier n°11827 à Mjez El Bab (non inscrit sur titre foncier). - Nantissement en rang utile sur le matériel et outillage d'exploitation.
1999	B.N.A	720 000	- Nantissement sur fonds de commerce (enseigne, nom commercial, clientèle, achalandage, droit au bail et totalité du matériel fixe roulant mobile....) ; - Hypothèque en rang utile sur le titre foncier n°11827 à Mjez El Bab.
1999	B.N.A	795 000	- Nantissement sur fonds de commerce (enseigne, nom commercial, clientèle, achalandage, droit au bail et totalité du matériel fixe roulant mobile....) ; - Hypothèque en rang utile sur le titre foncier n°11827 à Mjez El Bab.
1999	U.I.B	970 000	- Nantissement de rang utile sur fonds de commerce (enseigne, nom commercial, clientèle, achalandage, droit au bail et totalité du matériel fixe roulant mobile....) ; - Hypothèque en rang utile sur le titre foncier n°11827 à Mjez El Bab (non inscrit sur titre foncier). - Nantissement en rang utile sur le matériel et outillage d'exploitation.
2000	B.N.A	400 000	- Nantissement sur fonds de commerce (enseigne, nom commercial, clientèle, achalandage, droit au bail et totalité du matériel fixe roulant mobile....) ; - Hypothèque en rang utile sur le titre foncier n°11827 à Mjez El Bab.
2000	B.N.A	500 000	- Hypothèque en 1 ^{er} rang sur la propriété objet du lot n°135 du plan de lotissement de la Charguia I (siège social).
2001	B.N.A	885 000	- Nantissement sur fonds de commerce (enseigne, nom commercial, clientèle, achalandage, droit au bail et totalité du matériel fixe roulant mobile....) ; - Hypothèque en rang utile sur le titre foncier n°11827 à Mjez El Bab.
2001	B.N.A	1 250 000	- Nantissement sur fonds de commerce (enseigne, nom commercial, clientèle, achalandage, droit au bail et totalité du matériel fixe roulant mobile....) ; - Hypothèque en rang utile sur le titre foncier n°11827 à Mjez El Bab.
2004	B.N.A	650 000	- Nantissement sur fonds de commerce (enseigne, nom commercial, clientèle, achalandage, droit au bail et totalité du matériel fixe roulant mobile....) ; - Hypothèque en rang utile sur le titre foncier n°11827 à Mjez El Bab.
2004	U.I.B	3 185 000	- Nantissement de rang utile sur fonds de commerce (enseigne, nom commercial, clientèle, achalandage, droit au bail et totalité du matériel fixe roulant mobile....) ; - Hypothèque en rang utile sur le titre foncier n°11827 à Mjez El Bab (non inscrit sur titre foncier). - Nantissement en rang utile sur le matériel et outillage d'exploitation.

Date	Organisme	En DT	Garantie donnée
2005	B.N.A	2 725 000	- Nantissement sur fonds de commerce (enseigne, nom commercial, clientèle, achalandage, droit au bail et totalité du matériel fixe roulant mobile....) pour 2 550 000 DT ; - Hypothèque en rang utile sur le titre foncier n°11827 à Mjez El Bab.
2005	U.I.B	8 550 000	- Nantissement de rang utile sur fonds de commerce (enseigne, nom commercial, clientèle, achalandage, droit au bail et totalité du matériel fixe roulant mobile....) ; - Hypothèque en rang utile sur le titre foncier n°11827 à Mjez El Bab (non inscrit sur titre foncier). - Nantissement en rang utile sur le matériel et outillage d'exploitation.
2005	B.N.A	3.150 000	- Nantissement sur fonds de commerce (enseigne, nom commercial, clientèle, achalandage, droit au bail et totalité du matériel fixe roulant mobile....) - Hypothèque en rang utile sur le titre foncier n°11827 à Mjez El Bab ; - Hypothèque en rang utile sur la propriété objet du lot n°135 du plan de lotissement de la charguia I (siège social) ; - Nantissement au premier rang sur chaîne de production bébé d'une valeur de 1 970 000 EURO.
2006	B.T.E.	2.000 000	- Nantissement en rang utile sur fonds de commerce (enseigne, nom commercial, clientèle, achalandage, droit au bail et totalité du matériel fixe roulant mobile....) ; - Hypothèque de rang utile sur le titre foncier n°11827 et 11828 à Mjez El Bab. - Hypothèque en 1 ^{er} rang sur lot n°46 du titre foncier 2062 Béja (site 4) ; - Nantissement en rang utile sur le matériel et l'outillage acquis et à acquérir dans le cadre de ce crédit.
2006	B.T.L.	3.000 000	- Nantissement en rang utile sur fonds de commerce (enseigne, nom commercial, clientèle, achalandage, droit au bail et totalité du matériel fixe roulant mobile....). - Hypothèque en rang utile sur le titre foncier n°11827 à Mjez El Bab. - Nantissement en rang utile sur le matériel et l'outillage acquis et à acquérir dans le cadre de ce crédit.
2008	U.I.B	2.500 000	- Nantissement de rang utile sur fonds de commerce (enseigne, nom commercial, clientèle, achalandage, droit au bail et totalité du matériel fixe roulant mobile....) ; - Nantissement en rang utile sur le matériel et l'outillage acquis et à acquérir dans le cadre de ce crédit ; - Hypothèque en rang utile sur lot n°25 du titre foncier 2062 Béja (site 5) ; - Hypothèque en rang utile sur le titre foncier n°11827 à Mjez El Bab.

Date	Organisme	En DT	Garantie donnée
2008	B.T.L.	4.000 000	<ul style="list-style-type: none"> - Nantissement en rang utile sur fonds de commerce (enseigne, nom commercial, clientèle, achalandage, droit au bail et totalité du matériel fixe roulant mobile....). - Hypothèque en rang utile sur le titre foncier n°11827 à Mjez El Bab. - Nantissement en rang utile sur le matériel et l'outillage acquis et à acquérir dans le cadre de ce crédit (mentionné sur état).
2007	B.T.E.	1.500 000	<ul style="list-style-type: none"> - Nantissement en rang utile sur fonds de commerce (enseigne, nom commercial, clientèle, achalandage, droit au bail et totalité du matériel fixe roulant mobile....). - Hypothèque de rang utile sur le titre foncier n°11827 et 11828 à Mjez El Bab. - Hypothèque en 1^{er} rang sur lot n°46 du titre foncier 2062 Béja (site 4) - Nantissement en rang utile sur le matériel et l'outillage acquis et à acquérir dans le cadre de ce crédit.
2009	B.N.A	3. 000 000	<ul style="list-style-type: none"> - Nantissement en rang utile sur fonds de commerce (enseigne, nom commercial, clientèle, achalandage, droit au bail et totalité du matériel fixe roulant mobile....). - Nantissement en rang utile sur le matériel et l'outillage acquis et à acquérir dans le cadre de ce crédit. - Hypothèque en rang utile sur le titre foncier n°11827 à Mjez El Bab
2010	B.T.E.	1.8 00 000	<ul style="list-style-type: none"> - Nantissement en rang utile sur fonds de commerce (enseigne, nom commercial, clientèle, achalandage, droit au bail et totalité du matériel fixe roulant mobile....) ; - Hypothèque de rang utile sur le titre foncier n°11827 et 11828 à Mjez El Bab. - Hypothèque en 1^{er} rang sur lot n°46 du titre foncier 2062 Béja (site 4) - Nantissement en rang utile sur le matériel et l'outillage acquis et à acquérir dans le cadre de ce crédit.
2010	B.N.A	6.000 000	<ul style="list-style-type: none"> - Nantissement en rang utile sur fonds de commerce (enseigne, nom commercial, clientèle, achalandage, droit au bail et totalité du matériel fixe roulant mobile....). - Nantissement en rang utile sur le matériel et l'outillage acquis et à acquérir dans le cadre de ce crédit. - Hypothèque en rang utile sur le titre foncier n°11827 à Mjez El Bab
2011	B.I.A.T	6.500 000	<ul style="list-style-type: none"> - Nantissement en rang utile sur fonds de commerce (enseigne, nom commercial, clientèle, achalandage, droit au bail et totalité du matériel fixe roulant mobile....). - Hypothèque en rang utile sur les titres fonciers n°11827 et n°11828 à Mjez El Bab
2011	ATTIJARI BANK	4.500 000	<ul style="list-style-type: none"> - Nantissement en rang utile sur fonds de commerce (enseigne, nom commercial, clientèle, achalandage, droit au bail et totalité du matériel fixe roulant mobile....). - Hypothèque en rang utile sur les titres fonciers N°11827 et N°11828 à Mjez El Bab

Date	Organisme	En DT	Garantie donnée
2012	BNA	3 000 000	- Nantissement en rang utile sur fonds de commerce (enseigne, nom commercial, clientèle, achalandage, droit au bail et totalité du matériel fixe roulant mobile...).
			- Hypothèque en rang utile du titre financier n°11827 à Mjez EL-Bab
2012	AZUR	5 930 000	- Caution solidaire avec AZUR au profit de l'Union Internationale des Banques, d'un aval achats matières.
2013	BNA	2 700 000	- Nantissement en rang utile sur fonds de commerce (enseigne, nom commercial, clientèle, achalandage, droit au bail et totalité du matériel fixe roulant mobile...).
			- Hypothèque en rang utile du titre financier N°11827 à Mjez EL-Bab.
			- Engagement d'hypothèque sur les lots de terrain N°59-60-61-62-63-64 du plan de lotissement établi par l'AFI objet du TF N°18801, zone industrielle de « BEJA NORD », d'une surface de 36480 m ² revenant actuellement à AZUR .
2013	ATTIJARI	10 500 000	- Nantissement sur matériel de 1er rang et en pari passu avec la BIAT.
			- Nantissement sur fonds de commerce en rang disponible et en pari passu avec la BIAT.
			- Hypothèque immobilière de 1er rang et en pari passu avec la BIAT portant sur :
			*totalité des lots n°55-56-57-58-59-60 et 61 du lotissement zone industrielle Zriba, à distraire du TF N°21422/7248 Zaghuan
			*totalité du lot n°25 Bis du lotissement zone industrielle Zriba à distraire du TF N°21422/7248 Zaghuan
			- Engagement d'hypothèque immobilière de 1er rang, sur la totalité des lots n°59-60-61-62-63-64 de la zone industrielle Béja Nord TF N°18801.
2013	BIAT	7 000 000	- Hypothèque en rang utile et en pari-passu avec ATTIJARI-BANK et l'BIAT
			totalité des propriétés sises à Mjez El-Bab, objets des TF n°11827 Béja.
			- Hypothèque en 1er rang et en pari-passu avec ATTIJARI-BANK et BIAT
			*totalité du lot n°25Bis du lotissement zone industrielle Zriba 4 à distraire Du TF N°21422/7248 Zaghuan
			*totalité des lots 55-56-57-58-59-60-61 du lotissement zone industrielle Zriba à distraire du TF n°21422/7248 Zaghuan
			- Nantissement de rang utile sur fonds de commerce et en pari-passu avec ATTIJARI-BANK et BIAT
			- Nantissement du 1er rang et en pari-passu avec ATTIJARI-BANK et BIAT, le matériel installé dans le local installé à la zone industrielle de Zriba 4
			- Nantissement en rang utile et en pari-passu avec ATTIJARI-BANK et l'BIAT du matériel installé dans le local sis à Mjez El-Bab et Béja.

Date	Organisme	En DT	Garantie donnée
2013	UIB	10 000 000	<ul style="list-style-type: none"> - Hypothèque en rang utile et en pari-passu avec ATTIJARI-BANK et l'UIB *totalité des propriétés sises à Mjez El-Bab, objets des TF N°11827 et 11828 Béja . - Hypothèque en 1er rang et en pari-passu avec ATTIJARI-BANK et l'UIB *totalité du lot N°25Bis du lotissement zone industrielle Zriba 4 à distraire du TF N°21422/7248 Zaghouan *totalité des lots 55-56-57-58-59-60-61 du lotissement zone industrielle Zriba à distraire du TF N°21422/7248 Zaghouan. - Nantissement de rang utile sur fonds de commerce et en pari-passu avec ATTIJARI-BANK et l'UIB - Nantissement du 1er rang et en pari-passu avec ATTIJARI-BANK et l'UIB, le matériel installé dans le local installé à la zone industrielle de Zriba 4 - Nantissement en rang utile et en pari-passu avec ATTIJARI-BANK et l'UIB du matériel installé dans le local sis à Mjez El-Bab et Béja.
2013	B.T.L.	1.000 000	<ul style="list-style-type: none"> - Nantissement en rang utile sur fonds de commerce (enseigne, nom commercial, clientèle, achalandage, droit au bail et totalité du matériel fixe roulant mobile...). - Hypothèque en rang utile sur le titre foncier n°11827 à Mjez El Bab. - Nantissement en rang utile sur le matériel et l'outillage acquis et à acquérir dans le cadre de ce crédit (mentionné sur état).
2014	U.B.C.I.	4.100 000	<ul style="list-style-type: none"> - Nantissement en rang utile sur fonds de commerce (enseigne, nom commercial, clientèle, achalandage, droit au bail et totalité du matériel fixe roulant mobile...). - Hypothèque en rang utile sur les titres fonciers N°11827 et N°11828 à Mjez El Bab.
2014	U.I.B	5.000 000	<ul style="list-style-type: none"> - Nantissement en rang utile sur fonds de commerce (enseigne, nom commercial, clientèle, achalandage, droit au bail et totalité du matériel fixe roulant mobile...). - Hypothèque en rang utile sur le titre foncier N°11827 à Mjez El-bab. - Hypothèque en rang utile : *Totalité des lots 55-56-57-58-59-60-61 du lotissement zone industrielle Zriba à distraire du TF N°21422/7248 Zaghouan *Totalité du lot N°25Bis du lotissement zone industrielle Zriba 4 à distraire du TF N°21422/7248 Zaghouan
2015	ATTIJARI BANK	6.100 000	<ul style="list-style-type: none"> - Nantissement en rang disponible sur fonds de commerce (enseigne, nom commercial, clientèle, achalandage, droit au bail et totalité du matériel fixe roulant mobile...). - Hypothèque immobilière en rang disponible sur les titres fonciers N°11827 et N°11828 à Mjez El Bab
2015	UBCI	2.300 000	<ul style="list-style-type: none"> - Nantissement en rang utile sur fonds de commerce (enseigne, nom commercial, clientèle, achalandage, droit au bail et totalité du matériel fixe roulant mobile.....)

Date	Organisme	En DT	Garantie donnée
2015	UBCI	5.000 000	- Nantissement en rang utile sur fonds de commerce (enseigne, nom commercial, clientèle, achalandage, droit au bail et totalité du matériel fixe roulant mobile.....)
2015	UBCI	5.000 000	- Nantissement en rang utile sur fonds de commerce (enseigne, nom commercial, clientèle, achalandage, droit au bail et totalité du matériel fixe roulant mobile....). - Hypothèque en rang utile sur les titres fonciers N°11827 et N°11828 à Mjez El Bab.
2015	B.T.L.	1.100 000	- Nantissement en rang utile sur fonds de commerce (enseigne, nom commercial, clientèle, achalandage, droit au bail et totalité du matériel fixe roulant mobile....). - Hypothèque en rang utile sur le titre foncier n°11827 à Mjez El Bab. - Nantissement en rang utile sur le matériel et l'outillage acquis et à acquérir dans le cadre de ce crédit (mentionné sur état).
2015	ATTIJARI BANK	3.600 000	- Nantissement en rang disponible sur fonds de commerce (enseigne, nom commercial, clientèle, achalandage, droit au bail et totalité du matériel fixe roulant mobile...) - Nantissement sur matériel en 1er rang portant l'ensemble du nouveau matériel à Zriba. - Nantissement sur matériel en rang disponible portant sur tout le matériel et équipement existant à Zriba. - Une hypothèque en rang disponible portant sur la totalité d'un lot de terrains composés des parcelles 55/56/57/58/59/60 et 61 de 45254 m ² titre financier N°21422/7248 Zaghouan et parcelle N°25BIS de 14998 m ² titre foncier N°21422/7248 Zaghouan.

Autres engagement hors bilan

- En juillet 2015, la société SAH Tunisie SA a accordé une lettre de confort à la NATIXIS Algérie afin de garantir une ligne de crédit d'exploitation de 190 mDZD (3 mDT) sollicitée par SAH Algérie.
- En décembre 2015, la société SAH Tunisie SA a accordé une lettre de confort à la Société Générale Algérie afin de garantir une ligne de crédit d'exploitation de 451 mDZD (8 mDT) sollicitée par SAH Algérie.
- Les effets escomptés et non échus s'élèvent au 30 juin 2016 à 2.235 KDT.

AZUR Papier SA

Date	Montant	Banque	Nature	Garantie donnée
23/03/2011	11 500 000	UIB	Crédit CMT	Hypothèque sur la totalité de terrain de superficie 50 000 m ² ; nantissement sur fonds de commerce et nantissement sur l'ensemble des matériels.
23/03/2011	15 000 000	BIAT	Crédit CMT	Hypothèque sur la totalité de terrain de superficie 50 000 m ² ; nantissement sur fonds de commerce et nantissement sur l'ensemble des matériels.
23/03/2011	11 000 000	ATTIJARI BANK	Crédit CMT	Hypothèque sur la totalité de terrain de superficie 50 000 m ² ; nantissement sur fonds de commerce et nantissement sur l'ensemble des matériels.
01/03/2011	4 500 000	BNA	Crédit CMT	Hypothèque sur la totalité de terrain de superficie 50 000 m ² ; nantissement sur fonds de commerce et nantissement sur l'ensemble des matériels.
15/05/2014	5 800 000	BNA	Crédit de gestion	Hypothèque sur la totalité de terrain de superficie 50 000 m ² ; nantissement sur fonds de commerce et nantissement sur l'ensemble des matériels.
04/09/2014	3 600 000	ATTIJARI BANK	Crédit de gestion	Hypothèque sur la totalité de terrain de superficie 50 000 m ² ; nantissement sur fonds de commerce et nantissement sur l'ensemble des matériels.
10/04/2013	7 200 000	BIAT	Crédit de gestion	Hypothèque sur la totalité de terrain de superficie 50 000 m ² ; nantissement sur fonds de commerce et nantissement sur l'ensemble des matériels.
24/11/2014	6 100 000	UIB	Crédit de gestion	Hypothèque sur la totalité de terrain de superficie 50 000 m ² ; nantissement sur fonds de commerce et nantissement sur l'ensemble des matériels.
24/11/2014	2 000 000	UIB	Crédit CMT	Hypothèque sur la totalité de terrain de superficie 50 000 m ² ; nantissement sur fonds de commerce et nantissement sur l'ensemble des matériels.
13/05/2015	2 400 000	ATTIJARI BANK	Crédit de gestion	Hypothèque sur la totalité de terrain de superficie 50 000 m ² ; nantissement sur fonds de commerce et nantissement sur l'ensemble des matériels.
06/08/2015	4 250 000	UBCI	Crédit de gestion	Hypothèque sur la totalité de terrain de superficie 50 000 m ² ; nantissement sur fonds de commerce et nantissement sur l'ensemble des matériels.
20/07/2015	5 300 000	BTL	Crédit de gestion	Hypothèque sur la totalité de terrain de superficie 50 000 m ² ; nantissement sur fonds de commerce et nantissement sur l'ensemble des matériels.
25/06/2015	100 000	BNA	Crédit de gestion	Hypothèque sur la totalité de terrain de superficie 50 000 m ² ; nantissement sur fonds de commerce et nantissement sur l'ensemble des matériels.

Une caution solidaire est obtenue de SAH Tunisie SA avec AZUR Papier SA au profit de l'Union Internationale des Banques depuis 2012. Il s'agit d'un aval achats de matières pour un montant de 5 930 000 DT.

Autres engagements hors bilan

Les effets escomptés et non échus s'élèvent au 30 juin 2016 à 3.043 KDT :

SAH ALGERIE

Engagements donnés

Les engagements hors bilan se présentent comme suit :

- Une hypothèque portant sur le terrain envers SGA de 22.251 KDT
- Un nantissement sur fonds de commerce envers SGA de de 9.873 KDT.

Engagements réciproques

Un crédit documentaire auprès de SGA de 5.117 KDT.

SAH DISTRIBUTION

Engagements donnés

Un nantissement sur fonds de commerce envers la Société Générale Algérienne de 819 KDT.

Engagements réciproques

Un crédit documentaire auprès de Société Générale Algérienne de 2.456 KDT.

***Rapport d'examen limité
Sur les états financiers
Intermédiaires consolidés arrêtés
Au 30 juin 2016***

***Mesdames et Messieurs les actionnaires
du Groupe la Société d'Articles Hygiéniques
« SAH »***

Mesdames et Messieurs les actionnaires,

Introduction

Nous avons réalisé l'examen limité des états financiers intermédiaires du Groupe de la Société d'Articles Hygiéniques « SAH », comprenant le bilan au 30 juin 2016, l'état de résultat et l'état de flux de trésorerie pour la période de six mois se terminant à cette date, ainsi qu'un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives. Ces états financiers intermédiaires font ressortir des capitaux propres consolidés positifs (part du Groupe) de 147.649.307 dinars y compris le résultat consolidé bénéficiaire (part du Groupe) de l'exercice s'élevant à 16.086.337 dinars ainsi que la part des minoritaires de 12.132.645 dinars.

La direction est responsable de l'établissement et de la présentation de ces états financiers intermédiaires conformément aux normes comptables généralement admises en Tunisie. Notre responsabilité est d'exprimer une conclusion sur cette information financière intermédiaire sur la base de notre examen limité.

Etendue de l'examen limité

Nous avons effectué nos travaux selon les normes de la profession applicables en Tunisie et relatives aux missions d'examen limité d'informations financières intermédiaires. Un examen limité d'informations financières intermédiaires consiste en des demandes d'informations, principalement auprès des personnes responsables des questions financières et comptables et dans la mise en œuvre de procédures analytiques et d'autres procédures d'examen limité. L'étendue d'un examen limité est très inférieure à celle d'un audit effectué selon les normes d'audit et, en conséquence, ne nous permet pas d'obtenir l'assurance que nous avons relevé tous les faits significatifs qu'un audit permettrait d'identifier. En conséquence, nous n'exprimons pas d'opinion d'audit.

Conclusion

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent penser que les états financiers intermédiaires consolidés ci-joints ne donnent pas une image fidèle de la situation financière du Groupe de la Société d'Article Hygiéniques au 30 juin 2016 ainsi que de sa performance financière et de ses flux de trésorerie pour la période de six mois se terminant à cette date, conformément aux normes comptables généralement admises en Tunisie.

Paragraphe d'observation

Comme indiqué au niveau des notes aux états financiers, la société d'Article Hygiéniques SA (société mère) a reçu en mars 2016 une notification pour un contrôle fiscal couvrant la période allant du 1^{er} janvier 2012 au 31 décembre 2015 et portant sur les différents impôts et taxes auxquels la société est soumise. A la date du présent rapport, la société n'a pas encore reçu de notification des résultats de ce contrôle fiscal, et l'issue de ce contrôle reste ainsi indéterminée.

Tunis, le 31 août 2016

Les Commissaires aux Comptes Associés

M.T.B.F

LABIDI

Cabinet HAYET

Ahmed Belaifa

Hayet Labidi