



Bulletin Officiel

N° 5216 Mardi 25 Octobre 2016

— 18^{ème} ANNEE — ISSN 0330-7174

SOMMAIRE

COMMUNIQUE DU CMF

RAPPEL AUX SOCIETES ADMISES A LA COTE DE LA BOURSE 2

AVIS DES SOCIETES

INDICATEURS D'ACTIVITE TRIMESTRIELS

SOTIPAPIER 3

LES CIMENTS DE BIZERTE 4-5

SOCIETE D'ARTICLES HYGIENNES – SAH - 6

SOPAT 7

CELLCOM 8-10

PAIEMENT DE DIVIDENDES

INTILAQ FOR GROWTH 10

EMISSION D'UN EMPRUNT OBLIGATAIRE SUBORDONNE

EMPRUNT OBLIGATAIRE SUBORDONNE « AMEN BANK SUBORDONNE 2016 -1 » 11-15

COURBE DES TAUX 16

VALEURS LIQUIDATIVES DES TITRES OPCVM 17-18

ANNEXE I

OFFRE PUBLIQUE D'ACHAT – OPA –

AVIS D'OUVERTURE D'UNE OFFRE PUBLIQUE D'ACHAT OBLIGATOIRE SUR LES ACTIONS DE LA SOCIETE MAGHREB INTERNATIONAL PUBLICITE -MIP- INITIEE PAR LA SOCIETE LAWHAT TUNISIE

ANNEXE II

LISTE INDICATIVE DES SOCIETES & ORGANISMES FAISANT APPEL PUBLIC A L'EPARGNE

ANNEXE III

ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES ARRETES AU 30 JUN 2016

- CELLCOM
- LES CIMENTS DE BIZERTE

COMMUNIQUE DU CMF

RAPPEL AUX SOCIETES ADMISES A LA COTE DE LA BOURSE

Le Conseil du Marché Financier rappelle aux sociétés admises à la cote de la Bourse qu'en vertu des dispositions de l'article 21 de la loi n°94-117 du 14 novembre 1994 portant réorganisation du marché financier¹, elles sont tenues, de déposer, au conseil du marché financier et à la bourse des valeurs mobilières de Tunis, ou de leur adresser des indicateurs d'activité fixés selon les secteurs, par règlement du conseil du marché financier, et ce, au plus tard vingt jours après la fin de chaque trimestre de l'exercice comptable.

Lesdites sociétés doivent procéder à la publication desdits indicateurs trimestriels au bulletin officiel du conseil du marché financier et dans un quotidien paraissant à Tunis.

Ces indicateurs doivent être établis conformément aux dispositions de l'article 44 bis du règlement du CMF relatif à l'appel public à l'épargne² et aux indicateurs fixés par secteur à l'annexe 11 de ce même règlement.

Les sociétés concernées doivent prendre les dispositions nécessaires à l'effet de respecter les obligations sus-indiquées en communiquant au CMF, sur support papier et magnétique (format Word) suivant le modèle annexé au présent communiqué, leurs indicateurs d'activité relatifs au 3^{ème} trimestre de l'exercice comptable 2016, au plus tard le 20 octobre 2016.

Trimestre de l'exercice comptable N	Trimestre correspondant de l'exercice comptable N-1	Du début de l'exercice comptable N à la fin du trimestre	Du début de l'exercice comptable N-1 à la fin du trimestre correspondant de l'exercice comptable N-1	Exercice comptable N-1										
<p style="text-align: center;">AVIS DES SOCIETES</p> <p>INDICATEURS D'ACTIVITE TRIMESTRIELS</p> <p>SOCIETE.....</p> <p>Siège social :</p> <p>La sociétépublie ci-dessous ses indicateurs d'activité relatifs au x^{ème} trimestre</p> <p>Indicateurs :</p> <table border="1" style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <thead> <tr> <th style="width: 20%;">Trimestre de l'exercice comptable N</th> <th style="width: 20%;">Trimestre correspondant de l'exercice comptable N-1</th> <th style="width: 20%;">Du début de l'exercice comptable N à la fin du trimestre</th> <th style="width: 20%;">Du début de l'exercice comptable N-1 à la fin du trimestre correspondant de l'exercice comptable N-1</th> <th style="width: 20%;">Exercice comptable N-1</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td> </td> <td> </td> <td> </td> <td> </td> <td> </td> </tr> </tbody> </table> <p>Commentaires</p> <ul style="list-style-type: none"> - bases retenues pour leur élaboration ; - justifications des estimations retenues pour la détermination de certains indicateurs ; - exposé des faits saillants ayant marqué l'activité de la société au cours de la période considérée et leur incidence sur la situation financière de la société et des entreprises qu'elle contrôle ; - justifications des éventuels écarts par rapport aux prévisions déjà publiées ; - informations sur les risques encourus par la société selon son secteur d'activité. <p>Si les indicateurs publiés ont fait l'objet d'une vérification de la part de professionnels indépendants, il y a lieu de le mentionner et de publier l'avis complet de ces professionnels.</p> <p>La société peut publier d'autres indicateurs spécifiques à son activité, en plus de ceux mentionnés à l'annexe 11 du règlement du CMF relatif à l'appel public à l'épargne, à condition de :</p> <ul style="list-style-type: none"> - définir clairement ces indicateurs, au cas où ils ne relèvent pas de définition strictement comptable selon le référentiel comptable tunisien. Ainsi, tout retraitement pour déterminer de tels indicateurs doit être décrit avec publication des montants tels que retraités, comparé à la même période de l'exercice comptable précédent ; - justifier leur choix et d'expliquer leur portée ; - les utiliser de manière continue et ne pas se limiter à les publier dans le souci de donner l'image la plus favorable sur la période considérée. <p>La société doit fournir des informations sur les indicateurs ayant servi de base pour le calcul du loyer au cas où :</p> <ul style="list-style-type: none"> - elle sous-traite ou loue la totalité ou le principal de son activité à des tiers ; - elle exploite des unités louées auprès de tiers. 					Trimestre de l'exercice comptable N	Trimestre correspondant de l'exercice comptable N-1	Du début de l'exercice comptable N à la fin du trimestre	Du début de l'exercice comptable N-1 à la fin du trimestre correspondant de l'exercice comptable N-1	Exercice comptable N-1					
Trimestre de l'exercice comptable N	Trimestre correspondant de l'exercice comptable N-1	Du début de l'exercice comptable N à la fin du trimestre	Du début de l'exercice comptable N-1 à la fin du trimestre correspondant de l'exercice comptable N-1	Exercice comptable N-1										

¹ Telle que modifiée par la loi n°2005-96 du 18 octobre 2005 relative au renforcement de la sécurité des relations financières.

² Tel qu'approuvé par l'arrêté du ministre des finances du 17 novembre 2000 et modifié par les arrêtés du Ministre des finances du 7 avril 2001, du 24 septembre 2005, du 12 juillet 2006, du 17 septembre 2008 et du 16 octobre 2009.

AVIS DE SOCIETES

INDICATEURS D'ACTIVITE TRIMESTRIELS

Société Tunisienne Industrielle du Papier et du Carton
« SOTIPAPIER »

Siège social : 13, rue Ibn Abi Dhiarf, Zone Industrielle de Saint Gobain, Megrine Riadh 2014, Tunisie

La société SOTIPAPIER publie ci-dessous ses indicateurs d'activité relatifs au 3^{ème} trimestre 2016

Indicateurs	3 ^{ème} trimestre			Cumul du 1 ^{er} janvier au 30 septembre			An née
	2016	2015	var en %	2016	2015	var en %	2015
Production Kraft (en tonnes)	5 210	7 984	-35%	20 607	20 507	0%	28 187
Production Test Liner (en tonnes)	6 577	5 291	24%	19 258	17 638	9%	23 787
I. Total Production en tonnes	11 788	13 274	-11%	39 864	38 145	5%	51 974
CA Kraft	9 699 630	9 893 246	-2%	35 259 679	36 461 100	-3%	48 421 440
CA Testliner	5 142 628	3 617 168	42%	15 729 605	12 834 970	23%	17 270 090
CA Energies	123 706	388 190	-68%	1 049 413	1 374 982	-24%	1 693 438
Autres	93 628	95 595	-2%	344 350	299 225	15%	422 469
II. Total Chiffre d'affaires (en DT)	15 059 592	13 994 198	8%	52 383 048	50 970 277	3%	67 807 437
CA local	14 148 822	13 472 198	5%	49 980 186	48 841 865	2%	65 114 980
CA export	910 770	522 000	74%	2 402 862	2 128 412	13%	2 692 457
III. Investissements (en DT)	1 252 627	273 904	357%	1 552 741	9 324 871	-83%	9 324 871
Endettement à long et moyen terme				3 970 000	4 125 000	-4%	3 850 000
Emprunts à moins d'un an				1 352 000	1 100 000	23%	1 100 000
Autres (découvert, Fin. stocks, escompte...)				20 888 120	13 722 613	52%	17 230 772
IV. Endettement (en DT)				26 210 120	18 947 613	38%	22 180 772
V. Trésorerie (en DT)				(970 296)	(1 227 527)	21%	(3 386 237)

Commentaires :

- La production réalisée au cours du 3^{ème} trimestre 2016 a enregistré une baisse de 11% par rapport au 3^{ème} trimestre 2015 entraînée par une diminution de la production du papier kraft de 35% suite à des arrêts programmés pour investissement (montage d'une rectifieuse Clupack).
- Le chiffre d'affaires réalisé sur les 9 premiers mois de l'année 2016 est en croissance de 3% comparé à la même période de l'année 2015 engendré par une évolution de 23% des ventes de papier Testliner.
- L'endettement de la société se situe à 26.210 KDT au 30/09/2016 contre 18.948 KDT au 30/09/2015 et 22.181 KDT au 31/12/2015. L'évolution de l'endettement a servi à financer principalement les investissements réalisés en 2015 et 2016 (30% sur fonds propres et 70% par CMT) d'une part et la reconstitution des stocks de matières premières et produits finis d'autre part.

AVIS DE SOCIETES

INDICATEURS D'ACTIVITE TRIMESTRIELS**Société : Les Ciments de Bizerte**

Siège social : Baie de Sebra BP 53 – 7000 Bizerte

La société les Ciments de Bizerte publie ci-dessous ses indicateurs d'activité relatifs au 3ème Trimestre 2016

Indicateurs :

	3 ^{ème} trimestre 2016	3 ^{ème} trimestre 2015	du 01/01/2016 au 30/09/2016	du 01/01/2015 au 30/09/2015	du 01/01/2015 au 31/12/2015
PRODUCTION					
Clinker en tonnes	152 440	171 000	379 850	495 310	673 362
Ciment en tonnes	125 150	139 151	428 267	364 440	529 375
Chaux en tonnes	11 478	5 568	27 879	25 694	33 054
CHIFFRE D'AFFAIRES					
Ventes locales en dinars	12 987 456	14 500 569	46 344 571	40 553 994	56 934 440
Exportation équivalent en dinars	285 991	0	1 493 388	243 155	243 155
Total H.T.V.A.	13 273 447	14 500 569	47 837 959	40 797 149	57 177 595
INVESTISSEMENTS					
En dinars HTVA	103 147	4 194 167	7 141 158	11 674 276	13 159 102
ENDETTEMENTS EN DINARS					
Principal			94 726 308	89 887 833	96 493 334
Intérêts			1 070 216	1 611 191	1 051 990
Total			95 796 524	91 499 024	97 545 324
Crédits de Gestion en dinars			21 845 585	12 949 080	9 280 406

- Les ventes locales en dinars du 2015 sont à l'ordre de 56 934 440 au lieu de 56 934 448.

Commentaires :

Le 3ème trimestre 2016 s'est caractérisé par la reprise normale de la production du clinker après un long arrêt annuel programmé du four conjugué à un incident rare qui a touché la gaine de calcinateur d'une part et la reprise des exportations après une absence de plus d'une année d'autre part.

1. INVESTISSEMENTS :

Les investissements qui sont en cours de réalisation portent essentiellement sur :

- ◆ Les travaux de Génie Civil du quai : avancement des travaux (100 %).
- ◆ Modernisation des installations chargements et déchargements quai : (actuellement en arrêt dans l'attente d'une reprise imminente)
 - ▶ Avancement des travaux mécanique (80 %).
 - ▶ Avancement des travaux électrique (50 %).
- ◆ Aménagement du réseau incendie (100 %).
- ◆ Installation et mise en service des nouveaux gratteurs (100 %).

2. PRODUCTION ET CHIFFRE D'AFFAIRES :

La production de clinker de la société LES CIMENTS DE BIZERTE au cours du troisième trimestre 2016 a connu une légère baisse de 18560 tonnes par rapport à la production de la même période de 2015.

A fin septembre 2016, la production cumulée en clinker a continué à être en recul de -23,31% par rapport à la même période de 2015 et ce, suite à l'arrêt annuel prolongé du four pour les travaux de maintenance préventives et d'amélioration et surtout suite à la survenance au mois d'avril 2016 d'un incident technique rare et jamais enregistré auparavant qui a concerné un détachement de la gaine inclinée du précalcinateur se trouvant à plus de 60 mètres de hauteur et que les répercussions ne seront épongés qu'au terme de l'année 2016.

- Suite -

Au cours du troisième trimestre, la tendance des ventes des liants du secteur a légèrement évolué passant de -5,12 % au 30 juin 2016 à -3 % au 30 septembre 2016.

La Société LES CIMENTS DE BIZERTE quant à elle, a gardé (avec seulement deux autres cimenteries) une évolution positive des quantités vendues en liants qui sont passées de +24,5 % au terme du 2ème trimestre à +12,13 % au terme du 3ème trimestre comparé à 2015.

Cet état des choses a fait que le chiffre d'affaires local du 3ème trimestre 2016 recule de -10,43 % pour atteindre 12.987.456 dinars soit une diminution de 1.513.113 DT par rapport à la même période de l'année 2015.

Par ailleurs, il est à signaler que le chiffre d'affaires global fin septembre 2016 a connu une nette amélioration de +17,26 % soit 7.040.810 dinars par rapport à la même période 2015.

✚ Ventes locales en dinars :

Sachant que le secteur cimentier tunisien a connu une baisse de la demande nationale de ciment de -3 % au terme du fin septembre 2016, les ventes en volume de ce produit pour la société LES CIMENTS DE BIZERTE ont enregistré à l'opposé une progression de l'ordre de 12 % constituant ainsi la deuxième plus forte augmentation dans le secteur avec 45520 tonnes en plus.

Au 30 septembre 2016, le chiffre d'affaires local a atteint 46.344.571 dinars soit une progression de +14,28 % par rapport à l'année 2015 où il était de 40.553.994 permettant ainsi à la société de mieux se positionner sur le marché national.

En effet, la part du marché de la société les ciments de Bizerte pour le produit ciment est passé de 7 % au 30/09/2015 à 8 % au 30/09/2016.

✚ Les exportations :

Pour la société LES CIMENTS DE BIZERTE, les 2ème et 3ème trimestres ont marqué une reprise dans les exportations après plus d'une année et demi d'absence et les quantités exportées ont atteint 13.000 tonnes durant ces deux trimestres (portant le total annuel à 14.500 tonnes) avec des perspectives qui s'annoncent prometteuses au vue des négociations et des intentions de commande en cours et dont la concrétisation restera en partie tributaire de l'évolution générale du marché et du comportement commercial des sociétés concurrentes (prix, mode de règlement, etc...) sans oublier l'entrée en exploitation du nouveau quai de la cimenterie de Bizerte.

1. L'ENDETTEMENT :

L'endettement antérieur continue de baisser, la société LES CIMENTS DE BIZERTE rembourse régulièrement les tranches échues des crédits à moyen terme.

Il est à noter que la société a obtenu tous les crédits à moyen et long terme nécessaires pour le financement de son programme de mise à niveau II (PMN II) et de certains projets d'accompagnement et que les contrats de crédits, servant pour le financement du reliquat des projets suscités, ont été signés.

En ce qui est concerne les crédits à court terme pour préfinancement des stocks, ils seront honorés à leurs échéances quoiqu'il reste envisageable de les renouveler pour une période supplémentaire.

2. PERSPECTIVES :

Les perspectives du quatrième trimestre 2016 se présentent comme suit :

- L'augmentation sensible de la production de clinker et de ciment suite aux travaux de maintenance annuelle ce qui permettra de subvenir à la demande locale et le développement de l'export par voie routière.
- Finalisation du projet d'aménagement du quai qui sera prêt en principe au terme du quatrième trimestre 2016 (sauf retard supplémentaire de la part de prestataire) dotant ainsi la société d'un quai spécialisé permettant d'une part le développement des exportations du clinker et du ciment et d'autre part le déchargement des navires de coke de pétrole pour tout le secteur cimentier reprenant ainsi les recettes conséquentes au titre de cette activité qui a été suspendue depuis juin 2015 suite aux travaux d'aménagement.

AVIS DE SOCIETES

INDICATEURS D'ACTIVITE TRIMESTRIELS

SOCIETE D'ARTICLES HYGIENIQUES « SAH »
Siège social : 5 Rue 8610 Z.I Charguia 1 - 2035 Tunis Carthage

La Société d'Articles Hygiéniques « SAH » publie ci-dessous ses indicateurs d'activité relatifs 3^{ème} trimestre 2016

Chiffres en KDT	Note	3er tri 2016	3er tri 2015	Variation	Cumul au 30/09/2016	Cumul au 30/09/2015	Variation	Cumul au 31/12/2015
Revenus hors taxes	(1)	58 532	56 600	3%	186 967	180 161	4%	248 241
Revenus hors taxes / Local		42 798	37 732	13%	131 485	123 125	7%	163 988
Revenus hors taxes / Export		15 734	18 868	-17%	55 482	57 036	-3%	84 253
Production valorisée	(2)	62 893	57 732	9%	189 277	183 764	3%	249 866
Investissement	(3)	2 056	3 173	-35%	7 237	5 911	22%	21 219
Structure d'endettement	(4)				77 870	70 752	10%	66 332
Crédits à long terme					33 264	37 575	-11%	38 759
Crédits à court terme					44 606	33 177	34%	27 573

NB : Les données relatives à 2016 ne sont pas encore auditées

Commentaires

(1) Les revenus s'élèvent au 30 septembre 2016 à 186.967 KDT contre 180.161 KDT au 30 septembre 2015, soit un taux d'augmentation de 4%. Ils représentent 75% de l'objectif annuel prévu au niveau du business plan 2013 - 2017 (250.919 KDT).

(2) La production est calculée selon la formule : revenus hors taxes + variation des stocks de produits finis et des encours. Elle a enregistré une variation proportionnelle à la variation des revenus.

(3) Les investissements au 30 septembre 2016 s'élèvent à 7.237 KDT contre 5.911 KDT pour la même période de 2015. Ils correspondent essentiellement à l'acquisition de matériels industriels et de matériels de transport.

(4) L'endettement s'élève au 30 septembre 2016 à 77.870 KDT contre 70.752 KDT au 30 septembre 2015 enregistrant ainsi une augmentation de 7.118 KDT provenant notamment de l'augmentation des crédits de gestion suite à l'accroissement de l'activité et la constitution d'un stock relatif au nouveau lancement décidé en 2016.

AVIS DE SOCIETES

INDICATEURS D'ACTIVITE TRIMESTRIELS**Société de Production Agricole Teboulba "SOPAT"**

Siège social : Zone Industrielle - BP 19, Teboulba

La société SOPAT publie ci-dessous ses indicateurs d'activité du 3^{ème} trimestre 2016

Indicateurs	3ème Trimestre			Cumul au 30/09			Exercice 2015
	2016	2015	Var en %	2016	2015	Var en %	
- Production Viandes et dérivés (en tonne)	2 555	2 732	-6%	8 221	8 259	0%	12 003
- Production Aliments composés (en tonne)	7 599	7 992	-5%	24 755	25 587	-3%	35 811
Total Production (en tonne)	10 153	10 724	-5%	32 976	33 845	-3%	47 814
- Les quantités vendues viandes et dérivés	2 705	2 438	11%	8 537	8 114	5%	10 664
- Les quantités vendues aliments composés	1 442	2 549	-43%	7 709	8 579	-10%	9 791
Total Vente (en tonne)	4 147	4 988	-17%	16 247	16 693	-3%	20 455
- CA viandes local (en KDT)	13 435	11 287	19%	39 767	38 098	4%	49 025
- CA viandes export (en KDT)	94	117	-20%	249	455	-45%	689
- CA Aliments composés et poussins (en KDT)	1 627	2 301	-29%	7 708	7 885	-2%	10 705
- Divers	27	283	-91%	287	438	-34%	549
Chiffre d'affaires (en KDT)	15 183	13 988	9%	48 011	46 876	2%	60 967
Investissements (en KDT)	434	489	-11%	720	808	-11%	1 340
Endettement LMT (en KDT) à + d'un an				5 032	5 970	-16%	5 970
Endettement LMT (en KDT) à - d'un an				1 426	1 911	-25%	2 297
Crédit de gestion (en KDT)				14 634	14 925	-2%	19 157

L'analyse des indicateurs d'activité trimestriels de la société SOPAT se présente comme suit :

PRODUCTION

- La production de viandes et dérivées a atteint 2 555 tonnes avec une baisse de 6% par rapport à la production réalisée au troisième trimestre 2015.
- La production d'aliments composés a enregistré une baisse de 5% par rapport à la même période de l'exercice précédent.

Ces baisses s'expliquent principalement par la réduction des mises en place au niveau du cheptel poulet.

CHIFFRE D'AFFAIRES

- Le chiffre d'affaires a connu une hausse de 9% par rapport au troisième trimestre 2015 provenant principalement de la hausse des ventes de viande local de 19 %.
- La baisse de la production d'aliment composés de 5 %, s'explique par la baisse de production d'aliment pour poulet de chair du à la diminution de nombre des mises en place des poussins tout en gardant un même rythme de production d'aliment pour dinde.

ENDETTEMENT

- L'endettement à MLT de la SOPAT a diminué par rapport au troisième trimestre 2015. Cette diminution revient à la baisse des en cours sur emprunts bancaires.
- Les crédits de gestion bancaires ont connu une baisse de 2%, provenant de la couverture du découvert bancaire par l'amélioration de la situation de trésorerie.

AVIS DE SOCIETES

INDICATEURS D'ACTIVITÉ TRIMESTRIELS**CELLCOM**

Siège social : 25, rue de l'Artisanat Charguia II-2080 Tunis

La société **CELLCOM** publie ci-après ses indicateurs d'activité relatifs au 3ème trimestre 2016 :

INDICATEURS (en MTND)	DU 01/07/2016 AU 30/09/2016	DU 01/07/2015 AU 30/09/2015	DU 01/01/2016 AU 30/09/2016	DU 01/01/2015 AU 30/09/2015	DU 01/01/2015 AU 31/12/2015*
Total des revenus (hors taxes)	10,2	10,9	25,3	34,9	54,1
Coût d'achat des marchandises vendues (hors taxes)	7,9	8,2	19,4	26,6	41,6
Charges financières	0,2	0,2	0,7	0,6	0,9
Produits financiers	0,1	0,0	0,1	0,0	0,0
Trésorerie nette	(0,1)	(0,5)	(4,6)	(5,6)	(1,4)
Délai moyen de règlement des fournisseurs (en jours)	58	31	58	59	60
Nombre de points de vente	9	6	9	6	9
Surface totale des points de vente (compte non tenu des dépôts de stocks)	1 485 M ²	1 344 M ²	1 485 M ²	1 344 M ²	1 485 M ²
Masse salariale	0,7	0,6	2,1	1,9	3,0
Effectif moyen	146	140	151	140	142

- Suite -

Faits Marquants et perspectives :

Le marché a été fortement perturbé durant le premier semestre 2016 suite à la mise en place, plus rapidement qu'initialement prévu, de la 4G. Pris de court, CELLCOM ainsi que d'autres opérateurs ont vu leurs ventes fléchir. Des retards dans la livraison des commandes de téléphone ont aussi causé une baisse du chiffre d'affaire.

Cette sous performance passagère s'est atténuée durant Q3 2016 avec le retour progressif des produits sur le marché. CELLCOM se trouve dans la situation de ne pas pouvoir répondre à toute la demande de ses produits, la marque EVERTEK reste très compétitive en Tunisie.

Les perspectives pour le quatrième trimestre s'annoncent en ligne avec la croissance projetée par CELLCOM avant la perturbation du marché. Un arrivage important de 220 000 téléphones est en cours de réception étalée sur les prochaines semaines.

Cette amélioration projetée des ventes au Q4 2016 permettra ainsi de couvrir une grande partie du gap enregistré à fin Q3 2016.

En 2016, CELLCOM a ouvert deux nouveaux brand shop EVERTSTOR, sis à Manar et à Gabes. Selon une étude faite par sigma conseil, EVERTEK jouit d'une excellente notoriété puisqu'elle se positionne en 4^{ème} place dans un sondage sur les marques tunisiennes les plus connues. Ceci confirme la solidité de la marque sur le marché.

Le développement des activités en Afrique commence à donner des résultats positifs. Les ventes dépassent les 675K TND en Côte d'Ivoire. Des consultations sont en cours pour le Cameroun et le Sénégal.

Chiffre d'affaires :

- ▶ Au cours du troisième trimestre 2016, le chiffre d'affaires de **CELLCOM** a légèrement diminué de **6.4%** par rapport à la même période en 2015, pour s'établir à **10.2 MTND**.
- ▶ Par catégorie de produits, les ventes de **CELLCOM** sur les trois premiers trimestres de l'année 2016 ont atteint **25.3 MTND** et ont été réalisées grâce à la vente de :
 - **106 992** Smartphones (contre 190 128 au cours de l'année 2015), soit une quantité vendue de **34 737** unités au cours du T3 2016. Il est à préciser que cette baisse est due à une rupture de stock et non pas à une baisse de la demande.
 - **11 697** tablettes (contre 643 fin Septembre 2015) environ 20 fois les ventes de tablettes durant la même période en 2015
 - **116 476** téléphones classiques vendus (GSM) (contre 213 490 unités en 2015), soit une baisse de **45%**. Cette baisse des volumes est justifiée par un switch des consommateurs vers les smart phones donc tout à fait en phase avec la stratégie de CELLCOM.
 - **1 283** TV vendues jusqu'au 30/09/2016
- ▶ En fin Septembre 2016, le chiffre d'affaires **CELLCOM** provenant de la vente des téléphones mobiles (Smartphones et GSM) a atteint **18.121 MTND** (soit **72%** du chiffre d'affaires total en fin septembre 2016) contre 30.559 MTND durant la même période en 2015.
- ▶ Le coût d'achat des marchandises vendues au cours du T3 2016 s'est établi à **7.9 MTND** HT contre 8.2 MTND en 2015.

- Suite -

Marge Brute :

La marge brute de **CELLCOM** est passée de 2.7 MTND au cours du T3 2015 à **2.3 MTND** au T3 2016, soit une baisse de **14.8%**. Le taux de marge brute a effectué une légère baisse et s'est établi à **22.5%** en 2016, contre 24.8% une année auparavant.

Charges financières :

Au cours du troisième trimestre 2016, les charges financières de **CELLCOM** sont restées stables à **0.2 MTND**.

Délai de règlement fournisseurs :

- ▶ Le délai moyen de règlement fournisseurs est passé de 59 jours durant le T3 2015 à **58 jours** en T3 2016.
- ▶ Au 31/12/2015, ce délai était de **60 jours**.

Trésorerie Nette :

- ▶ La trésorerie nette atteint - **4.6 MTND** fin Septembre 2016 contre -5.6 MTND au 30/09/2015, soit une amélioration de 1.0 MTND.

2016 - AS - 4136

AVIS DE SOCIETES

PAIEMENT DE DIVIDENDES

INTILAQ FOR GROWTH

Fonds Commun de Placement à Risque bénéficiant d'une procédure allégée Régi par le code des organismes de placement collectif promulgué par la loi n° 2001 -83 du 24 juillet 2001 telle que modifiée et complétée par les textes subséquents.

Agrément du CMF n° 57-2014 du 11 décembre 2014

Siège social : Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2ème étage, Les Berges du Lac, 1053-Tunis

En application de la décision du conseil d'administration du 27 octobre 2016, United Gulf Financial Services-North Africa informe les porteurs de parts du FCPR « IntilaQ For Growth » qu'elle met en paiement au titre de l'exercice 2015 et à compter du lundi 31 octobre 2016, un dividende net de **78,576 dinars par part**.

Le règlement de ce dividende sera effectué auprès des guichets du siège d'United Gulf Financial Services-North Africa.

2016 - AS - 4137

AVIS DE SOCIETES

EMISSION D'UN EMPRUNT OBLIGATAIRE SUBORDONNE

L'OBLIGATION SUBORDONNEE SE CARACTERISE PAR SON RANG DE CREANCE CONTRACTUELLEMENT DEFINI PAR LA CLAUSE DE SUBORDINATION.

VISA du Conseil du Marché Financier :

Portée du visa du CMF : **Le visa du CMF, n'implique aucune appréciation sur l'opération proposée.**

Le prospectus est établi par l'émetteur et engage la responsabilité de ses signataires. Il doit être accompagné des états financiers intermédiaires de l'émetteur arrêtés au 30 juin 2016, pour tout placement sollicité après 31 août 2016. Il doit être également accompagné des indicateurs d'activité de l'émetteur relatifs au 3ème trimestre 2016, prévus par la réglementation en vigueur régissant le marché financier, pour tout placement sollicité après le 20 octobre 2016.

Le visa n'implique ni approbation de l'opportunité de l'opération ni authentification des éléments comptables et financiers présentés. Il est attribué après examen de la pertinence et de la cohérence de l'information donnée dans la perspective de l'opération proposée aux investisseurs.

**EMPRUNT OBLIGATAIRE SUBORDONNE
« Amen Bank Subordonné 2016-1 »**

L'Assemblée Générale Ordinaire d'Amen Bank tenue le 16/06/2016 a autorisé l'émission d'emprunts sous forme obligataire ou autres pour un montant ne dépassant pas 300 millions de dinars et a délégué au Directoire les pouvoirs nécessaires pour fixer les montants successifs, les modalités pratiques et les conditions des émissions.

Cette autorisation est valable jusqu'à la date de tenue de l'Assemblée Générale Ordinaire statuant sur l'exercice 2016.

Dans le cadre de cette autorisation, le Directoire réuni en date du 28/06/2016 a décidé d'émettre un emprunt obligataire subordonné de 50 000 000 de dinars susceptible d'être portée à 70 000 000 de dinars réparti en deux catégories comme suit :

- Tranche de 5 ans au taux de 7,40% et/ou TMM+2,00% ;
- Tranche de 7ans avec 2 ans de franchise au taux de 7,50% et/ou TMM+2,15% .

Dénomination de l'emprunt : « Amen Bank Subordonné 2016-1 ».

Montant : 50.000.000 dinars, divisé en **500.000** obligations subordonnées de nominal 100 dinars, susceptible d'être porté à **70.000.000 dinars**, divisé en **700.000** obligations subordonnées de nominal 100 dinars chacune.

Le montant définitif de l'emprunt « Amen Bank Subordonné 2016-1 » fera l'objet d'une publication aux bulletins officiels du CMF et de la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis.

Prix d'émission : 100 dinars par obligation subordonnée payables intégralement à la souscription.

Prix de remboursement : Le prix de remboursement est de 100 dinars par obligation subordonnée.

Formes des titres : Toutes les obligations subordonnées du présent emprunt seront nominatives.

- Suite -

Taux d'intérêt :

Les obligations subordonnées du présent emprunt seront offertes à des durées et des taux d'intérêts différents au choix du souscripteur, fixés en fonction de la catégorie :

Pour la catégorie A d'une durée de 5 ans :

➤ **Taux variable** : Taux du Marché Monétaire (TMM publié par la BCT) +2,00% brut l'an calculé sur la valeur nominale restant due de chaque obligation subordonnée au début de chaque période au titre de laquelle les intérêts sont servis. Ce taux correspond à la moyenne arithmétique des douze derniers Taux Moyens Mensuels du Marché Monétaire Tunisien publiés précédant la date de paiement des intérêts majorée de 200 points de base. Les 12 mois à considérer vont du mois de Novembre de l'année N-1 au mois d'Octobre de l'année N.

➤ **Taux fixe** : Taux annuel brut de 7,40% calculé sur la valeur nominale restant due de chaque obligation subordonnée au début de chaque période au titre de laquelle les intérêts sont servis.

Le souscripteur choisira lors de la souscription le type de taux à adopter.

Pour la catégorie B d'une durée de 7 ans avec 2 années de franchise :

➤ **Taux variable** : Taux du Marché Monétaire (TMM publié par la BCT) +2,15% brut l'an calculé sur la valeur nominale restant due de chaque obligation subordonnée au début de chaque période au titre de laquelle les intérêts sont servis. Ce taux correspond à la moyenne arithmétique des douze derniers Taux Moyens Mensuels du Marché Monétaire Tunisien publiés précédant la date de paiement des intérêts majorée de 215 points de base. Les 12 mois à considérer vont du mois de Novembre de l'année N-1 au mois d'Octobre de l'année N.

➤ **Taux fixe** : Taux annuel brut de 7,50% calculé sur la valeur nominale restant due de chaque obligation subordonnée au début de chaque période au titre de laquelle les intérêts sont servis.

Le souscripteur choisira lors de la souscription le type de taux à adopter.

Marge actuarielle (souscription à taux variable) : La marge actuarielle d'un emprunt à taux variable est l'écart entre son taux de rendement estimé et l'équivalent actuariel de son indice de référence. Le taux de rendement est estimé en cristallisant jusqu'à la dernière échéance le dernier indice de référence pour l'évaluation des coupons futurs.

La moyenne des TMM des 12 derniers mois arrêtée au mois de Juillet 2016 à titre indicatif, qui est égale à 4,3783%, et qui est supposée cristallisée à ce niveau pendant toute la durée de l'emprunt, permet de calculer un taux de rendement actuariel annuel de 6,3783% pour la catégorie A et de 6,5283% pour la catégorie B. Sur cette base, les conditions d'émission et de rémunération font ressortir une marge actuarielle de 2,00% pour la catégorie A et de 2,15% pour la catégorie B et ce, pour un souscripteur qui conserverait ses titres jusqu'à leur remboursement final.

Taux de rendement actuariel (souscription à taux fixe) : Le taux de rendement actuariel d'un emprunt est le taux annuel qui à une date donnée, égalise à ce taux, et à intérêts composés, les valeurs actuelles des montants à verser et des montants à recevoir. Il n'est significatif que pour un souscripteur qui conserverait ses titres jusqu'à leur remboursement final. Ce taux est de 7,40% l'an (catégorie A) et de 7,50% (catégorie B) pour le présent emprunt subordonné.

Durée totale : Les obligations subordonnées du présent emprunt sont émises pour une durée de vie totale de 5 ans pour la catégorie A et de 7 ans avec deux années de franchise pour la catégorie B.

Durée de vie moyenne : Il s'agit de la somme des durées pondérées par les flux de remboursement du capital puis divisée par le nominal. C'est l'espérance de vie de l'emprunt pour un souscripteur qui conserverait ses titres jusqu'à leur remboursement final.

Cette durée est de **3 ans** pour la catégorie A et de **5 ans** pour la catégorie B.

Duration (souscription à taux fixe) : La duration correspond à la somme des durées pondérées par les valeurs actualisées des flux à percevoir (intérêt et principal) rapportée à la valeur présente du titre. La duration s'exprime en unités de temps (fraction d'année) et est assimilable à un délai moyen de récupération de la valeur actuelle.

- Suite -

La durée d'une obligation correspond à la période à l'issue de laquelle sa rentabilité n'est pas affectée par les variations des taux d'intérêts.

La durée pour les présentes obligations subordonnées de cet emprunt est de **2,738 années** pour la catégorie A et **4,297 années** pour la catégorie B.

Période de souscription et de versement : Les souscriptions à cet emprunt obligataire subordonné seront ouvertes le **21 septembre 2016** aux guichets d'Amen Bank (siège social et agences).

Les souscriptions seront clôturées, sans préavis, au plus tard le **21 novembre 2016**. Elles peuvent être clôturées, sans préavis, dès que le montant maximum de l'émission (70.000.000 DT) est intégralement souscrit. Les demandes de souscription seront reçues dans la limite des titres émis, soit un maximum de 700.000 obligations subordonnées.

En cas de placement d'un montant supérieur ou égal à 50.000.000 DT à la date de clôture de la période de souscription, soit le **21 novembre 2016**, les souscriptions à cet emprunt seront clôturées et le montant de l'émission correspondra à celui effectivement collecté par la banque à cette date. En cas de placement d'un montant inférieur à 50.000.000 DT à la date de clôture de la période de souscription, soit le **21 novembre 2016**, les souscriptions seront prorogées jusqu'au **21 décembre 2016** avec maintien de la date unique de jouissance en intérêts. Passé ce délai, le montant de l'émission correspondra à celui effectivement collecté par la banque.

Un avis de clôture sera publié aux bulletins officiels du Conseil du Marché Financier et de la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis, dès la clôture effective des souscriptions.

Date de jouissance en intérêts : Chaque obligation subordonnée souscrite dans le cadre de la présente émission portera jouissance en intérêts à partir de la date effective de sa souscription et libération.

Les intérêts courus au titre de chaque obligation subordonnée entre la date effective de sa souscription et libération et la date limite de clôture des souscriptions, soit le **21 novembre 2016**, seront décomptés et payés à cette dernière date.

Toutefois, la date unique de jouissance en intérêts pour toutes les obligations subordonnées émises servant de base pour les besoins de la cotation en Bourse est fixée au **21 novembre 2016**, soit la date limite de clôture des souscriptions, et ce même en cas de prorogation de cette date.

Amortissement et remboursement : Toutes les obligations subordonnées émises sont amortissables d'un montant annuel constant de 20 dinars par obligation, soit le un cinquième de la valeur nominale. Cet amortissement commencera à la première année pour la catégorie A et à la troisième année pour la catégorie B.

L'emprunt sera amorti en totalité le **21 novembre 2021** pour la catégorie A et le **21 novembre 2023** pour la catégorie B.

Paiement : Le paiement annuel des intérêts et le remboursement du capital dû seront effectués à terme échu le **21 novembre** de chaque année auprès des dépositaires à travers Tunisie Clearing.

Le premier paiement des intérêts aura lieu le **21 novembre 2017**.

Le premier remboursement du capital de l'emprunt aura lieu le **21 novembre 2017** pour la catégorie A et le **21 novembre 2019** pour la catégorie B.

Organisme financier chargé de recueillir les souscriptions du public : Les souscriptions à cet emprunt obligataire subordonné et les versements seront reçus à partir du **21 septembre 2016** aux guichets d'Amen Bank, siège social et agences.

Tenue des comptes en valeurs mobilières : L'établissement, la délivrance des attestations portant sur le nombre des obligations subordonnées détenues et la tenue du registre des obligations subordonnées de l'emprunt « Amen Bank Subordonné 2016-1 » seront assurés durant toute la durée de vie de l'emprunt par Amen Bank.

L'attestation délivrée à chaque souscripteur doit mentionner la catégorie choisie par ce dernier, le taux d'intérêt et la quantité d'obligations subordonnées y afférente.

- Suite -

Garantie : Le présent emprunt obligataire subordonné n'est assorti d'aucune garantie .

Notation : Le présent emprunt obligataire subordonné n'est pas noté .

Cotation en Bourse : Dès la clôture des souscriptions au présent emprunt obligataire subordonné, Amen Bank s'engage à charger l'intermédiaire en Bourse « Amen Invest » de demander l'admission des obligations subordonnées souscrites au marché obligataire de la cote de la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis.

Prise en charge par Tunisie Clearing : Amen Bank s'engage, dès la clôture de l'emprunt obligataire subordonné « Amen Bank Subordonné 2016-1 », à entreprendre les démarches nécessaires auprès de Tunisie Clearing en vue de la prise en charge des obligations subordonnées souscrites.

Organisation de la représentation des porteurs des obligations subordonnées : L'émission d'un emprunt obligataire subordonné est soumise aux règles et textes régissant les obligations. En matière de représentation des obligations subordonnées, l'article 333 du code des sociétés commerciales est applicable : les porteurs des obligations subordonnées sont rassemblés en une assemblée générale spéciale qui désigne l'un de ses membres pour la représenter et défendre les intérêts des porteurs des obligations subordonnées.

Les dispositions des articles de 355 à 365 du code des sociétés commerciales s'appliquent à l'assemblée générale spéciale des porteurs des obligations subordonnées et à son représentant. Le représentant de l'assemblée générale des porteurs des obligations subordonnées a la qualité pour la représenter devant les tribunaux.

Fiscalité des titres : Droit commun régissant la fiscalité des obligations.

Tribunal compétent en cas de litige : Tout litige pouvant surgir suite à l'émission, au paiement et à l'extinction de cet emprunt obligataire subordonné sera de la compétence exclusive du tribunal de Tunis I.

Rang de créance : En cas de liquidation de la banque émettrice, les obligations subordonnées de la présente émission seront remboursées à un prix égal au nominal et leur remboursement n'interviendra qu'après désintéressement de tous les créanciers, privilégiés ou chirographaires, mais avant le remboursement des titres participatifs et de capital émis par l'émetteur. Le remboursement des présentes obligations subordonnées interviendra au même rang que celui de tous les autres emprunts obligataires subordonnés déjà émis ou contractés, ou qui pourraient être émis ou contractés ultérieurement par l'émetteur, proportionnellement à leur montant, le cas échéant (clause de subordination).

Il est à signaler que ce rang dépendrait des emprunts obligataires qui seront émis conformément aux limites prévues au niveau des prévisions annoncées au document de référence enregistré auprès du CMF en date du 30/08/16 sous le numéro de 16-004.

Toute modification susceptible de changer le rang des titulaires d'obligations subordonnées doit être soumise à l'accord de l'Assemblée spéciale des titulaires des obligations prévues par l'article 333 du code des sociétés commerciales.

Les intérêts constitueront des engagements directs, généraux, inconditionnels et non subordonnés de l'émetteur, venant au même rang que toutes les autres dettes et garanties chirographaires, présentes ou futures de l'émetteur.

Maintien de l'emprunt à son rang : L'émetteur s'engage, jusqu'au remboursement effectif de la totalité des obligations subordonnées du présent emprunt, à n'instituer en faveur d'autres créances qu'il pourrait émettre ultérieurement, en dehors de celles prévues au niveau du document de référence susvisé, aucune priorité quant à leur rang de remboursement, sans consentir ces mêmes droits aux obligations subordonnées du présent emprunt.

Facteurs de risques spécifiques liés aux obligations subordonnées :

Les obligations subordonnées ont des particularités qui peuvent impliquer certains risques pour les investisseurs potentiels et ce, en fonction de leur situation financière particulière, de leurs objectifs d'investissement et en raison de leur caractère de subordination.

- Suite -

Nature du titre : L'obligation subordonnée est un titre de créance qui se caractérise par son rang de créance contractuel déterminé par la clause de subordination. La clause de subordination se définit par le fait qu'en cas de liquidation de la société émettrice, les obligations subordonnées ne seront remboursées qu'après désintéressement de tous les créanciers privilégiés ou chirographaires mais avant le remboursement des titres participatifs et de capital émis par l'émetteur. Les obligations subordonnées interviendront au remboursement au même rang que tous les autres emprunts obligataires subordonnés déjà émis, ou contractés ou qui pourraient être émis, ou contractés, ultérieurement par l'émetteur proportionnellement à leur montant restant dû, le cas échéant (clause de subordination).

Qualité de crédit de l'émetteur : Les obligations subordonnées constituent des engagements directs, généraux, inconditionnels et non assortis de sûreté de l'émetteur. Le principal des obligations subordonnées constitue une dette subordonnée de l'émetteur. Les intérêts sur les obligations subordonnées constituent une dette chirographaire de l'émetteur.

En achetant les obligations subordonnées, l'investisseur potentiel se repose sur la qualité de crédit de l'émetteur et de nulle autre personne.

Le marché secondaire : Les obligations subordonnées sont cotées sur le marché obligataire de la cote de la Bourse mais il se peut qu'il ne soit pas suffisamment liquide. En conséquence, les investisseurs pourraient ne pas être en mesure de vendre leurs obligations subordonnées facilement ou à des prix qui leur procureraient un rendement comparable à des investissements similaires pour lesquels un marché secondaire s'est développé.

Les investisseurs potentiels devraient avoir une connaissance et une expérience en matière financière et commerciale suffisante de manière à pouvoir évaluer les avantages et les risques d'investir dans les obligations subordonnées, de même qu'ils devraient avoir accès aux instruments d'analyse appropriés ou avoir suffisamment d'acquis pour pouvoir évaluer ces avantages et ces risques au regard de leur situation financière.

Risque lié à l'émission du présent emprunt obligataire subordonné : Selon les règles prudentielles régissant les établissements de crédit exigeant une adéquation entre les ressources et les emplois qui leur sont liés, la souscription au taux indexé sur le TMM risquerait de faire supporter à la banque un risque de taux dans le cas où certains emplois seraient octroyés à taux fixe, et à l'inverse la souscription au taux fixe risquerait également de faire supporter à la banque un risque de taux dans le cas où certains emplois seraient octroyés à des taux indexés sur le TMM.

Le prospectus relatif à la présente émission est constitué d'une note d'opération visée par le CMF sous le N° 16-0947 en date du 30 août 2016, du document de référence « AMEN BANK 2016 » enregistré par le CMF en date du 30 août 2016 sous le N° 16-004, des états financiers intermédiaires de l'émetteur arrêtés au 30 juin 2016, pour tout placement sollicité après le 31 août 2016 et des indicateurs d'activité de l'émetteur relatifs au troisième trimestre 2016, prévus par la réglementation en vigueur régissant le marché financier, pour tout placement sollicité après le 20 octobre 2016.

La note d'opération et le document de référence susvisés sont mis à la disposition du public, sans frais, auprès de l'Amen Bank, Avenue Mohamed V -1002- Tunis et sur les sites Internet du CMF (www.cmf.tn) et de l'Amen Bank (www.amenbank.com.tn).

Les états financiers intermédiaires de l'émetteur arrêtés au 30 juin 2016 ainsi que les indicateurs d'activité relatifs au troisième trimestre 2016 seront publiés au bulletin officiel du CMF et sur son site internet.

AVIS

COURBE DES TAUX DU 25 OCTOBRE 2016

Code ISIN	Taux du marché monétaire et Bons du Trésor	Taux actuariel (existence d'une adjudication) ^[1]	Taux interpolé	Valeur (ped de coupon)
	Taux moyen mensuel du marché monétaire	4,319%		
TN0008003162	BTC 52 semaines 08/11/2016		4,344%	
TN0008000325	BTA 4 ans " 5,25% décembre 2016"		4,407%	1 000,951
TN0008003188	BTC 52 semaines 03/01/2017		4,448%	
TN0008003196	BTC 52 semaines 07/02/2017		4,514%	
TN0008003212	BTC 52 semaines 23/05/2017		4,711%	
TN0008003220	BTC 52 semaines 27/06/2017		4,776%	
TN0008000234	BTA 10 ans "6,75% 11 juillet 2017"		4,803%	1 012,950
TN0008003246	BTC 52 semaines 10/10/2017	4,973%		
TN0008000341	BTA 4 ans " 5.3% janvier 2018"		5,113%	1 001,937
TN0008000317	BTA 7 ans " 5,5% octobre 2018"		5,501%	999,924
TN0008000242	BTZc 10 décembre 2018		5,586%	890,859
TN0008000275	BTA 10 ans " 5,5% mars 2019"		5,717%	994,937
TN0008000333	BTA 7 ans " 5,5% février 2020"		6,204%	979,197
TN0008000358	BTA 6 ans " 5,5% octobre 2020"		6,557%	964,008
TN0008000564	BTA 6 ans " 5,75% janvier 2021"		6,688%	966,141
TN0008000614	BTA 6 ans "6% février 2022"	7,255%		946,322
TN0008000226	BTA 15 ans "6,9% 9 mai 2022"		7,298%	981,781
TN0008000291	BTA 12 ans " 5,6% août 2022"		7,344%	919,667
TN0008000572	BTA 8 ans "6% avril 2023"		7,464%	926,417
TN0008000630	BTA 7 ans "6% octobre 2023"	7,554%		918,062
TN0008000598	BTA 8 ans " 6% janvier 2024"		7,562%	915,327
TN0008000366	BTA 10 ans " 6% avril 2024"		7,570%	912,356
TN0008000622	BTA 10 ans "6,3% mars 2026"	7,632%		912,914
TN0008000580	BTA 11 ans "6,3% octobre 2026"		7,687%	905,660
TN0008000606	BTA 12 ans "6,7% avril 2028"	7,827%		916,018

^[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	163,248	163,265		
2 SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE	BIAT ASSET MANAGEMENT	16/04/07	106,845	110,306	110,319		
3 UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV	UBCI FINANCE	01/02/99	91,865	94,532	94,543		
<i>FCP OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION - VL QUOTIDIENNE</i>							
4 FCP SALAMETT CAP	AFC	02/01/07	14,059	14,534	14,535		
5 MCP SAFE FUND	MENA CAPITAL PARTNERS	30/12/14	102,902	106,289	106,302		
<i>FCP OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION - VL HEBDOMADAIRE</i>							
6 FCP MAGHREBIA PRUDENCE	UFI	23/01/06	1,446	1,491	1,492		
7 AL AMANAH OBLIGATAIRE FCP	CGF	25/02/08	101,636	104,918	104,995		
<i>SICAV MIXTES DE CAPITALISATION</i>							
8 SICAV AMEN	AMEN INVEST	01/10/92	38,754	39,890	39,895		
9 SICAV PLUS	TUNISIE VALEURS	17/05/93	52,546	54,060	54,065		
<i>FCP MIXTES DE CAPITALISATION - VL QUOTIDIENNE</i>							
10 FCP AXIS ACTIONS DYNAMIQUE	AXIS GESTION	02/04/08	137,513	129,927	130,752		
11 FCP AXIS PLACEMENT EQUILIBRE	AXIS GESTION	02/04/08	507,535	481,947	484,108		
12 FCP MAXULA CROISSANCE DYNAMIQUE	MAXULA BOURSE	15/10/08	113,965	116,525	116,860		
13 FCP MAXULA CROISSANCE EQUILIBREE	MAXULA BOURSE	15/10/08	124,044	126,498	126,730		
14 FCP MAXULA CROISSANCE PRUDENCE	MAXULA BOURSE	15/10/08	130,506	137,067	137,061		
15 FCP MAXULA STABILITY	MAXULA BOURSE	18/05/09	115,457	118,605	118,555		
16 FCP INDICE MAXULA	MAXULA BOURSE	23/10/09	90,706	95,003	95,505		
17 FCP KOUNOUZ	TSI	28/07/08	139,804	145,730	146,208		
18 FCP VALEURS AL KAOUTHER	TUNISIE VALEURS	06/09/10	86,081	94,163	94,248		
19 FCP VALEURS MIXTES	TUNISIE VALEURS	09/05/11	96,174	95,217	95,316		
20 MCP CEA FUND	MENA CAPITAL PARTNERS	30/12/14	120,916	141,797	141,908		
21 MCP EQUITY FUND	MENA CAPITAL PARTNERS	30/12/14	115,022	125,150	125,277		
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	91,907	92,344		
26 FCP SMART CROISSANCE	SMART ASSET MANAGEMENT	27/05/11	94,997	97,777	98,161		
27 FCP VALEURS CEA	TUNISIE VALEURS	04/06/07	17,657	19,027	19,077		
<i>FCP MIXTES DE CAPITALISATION - VL HEBDOMADAIRE</i>							
28 FCP CAPITALISATION ET GARANTIE	ALLIANCE ASSET MANAGEMENT	30/03/07	1 482,785	1 545,203	1 546,039		
29 FCP AXIS CAPITAL PRUDENT	AXIS GESTION	05/02/04	2 255,016	2 177,031	2 188,805		
30 FCP AMEN PERFORMANCE	AMEN INVEST	01/02/10	111,969	120,069	119,912		
31 FCP OPTIMA	BNA CAPITAUX	24/10/08	103,734	109,625	109,687		
32 FCP SECURITE	BNA CAPITAUX	27/10/08	133,703	143,675	143,846		
33 FCP CEA MAXULA	MAXULA BOURSE	04/05/09	131,067	147,884	148,488		
34 AIRLINES FCP VALEURS CEA	TUNISIE VALEURS	16/03/09	14,385	15,375	15,373		
35 FCP VALEURS QUIETUDE 2017	TUNISIE VALEURS	01/10/12	5 000,704	5 178,697	5 184,701		
36 FCP VALEURS QUIETUDE 2018	TUNISIE VALEURS	01/11/13	4 834,515	5 046,497	5 053,824		
37 FCP MAGHREBIA DYNAMIQUE	UFI	23/01/06	2,205	2,445	2,437		
38 FCP MAGHREBIA MODERE	UFI	23/01/06	1,983	2,144	2,139		
39 FCP MAGHREBIA SELECT ACTIONS	UFI	15/09/09	1,013	1,200	1,191		
40 FCP HAYETT MODERATION	AMEN INVEST	24/03/15	1,028	1,087	1,088		
41 FCP HAYETT PLENIITUDE	AMEN INVEST	24/03/15	1,018	1,076	1,079		
42 FCP HAYETT VITALITE	AMEN INVEST	24/03/15	1,005	1,076	1,080		
43 MAC HORIZON 2022 FCP	MAC SA	09/11/15	100,000	106,679	106,919		
44 AL AMANAH ETHICAL FCP	CGF	25/05/09	8,898	8,900	9,086		
45 AL AMANAH EQUITY FCP	CGF	25/02/08	104,040	106,134	107,547		
46 AL AMANAH PRUDENCE FCP	CGF	25/02/08	116,127	118,895	118,845		
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	107,732	107,745
48 AMEN PREMIERE SICAV	AMEN INVEST	10/04/00	25/05/16	4,025	103,902	102,886	102,896
49 AMEN TRESOR SICAV	AMEN INVEST	10/05/06	31/05/16	4,304	105,861	104,798	104,811
50 ATTJARI OBLIGATAIRE SICAV	ATTJARI GESTION	01/11/00	23/05/16	4,087	102,527	101,859	101,893
51 TUNISO-EMIRATIE SICAV	AUTO GERE	07/05/07	05/04/16	4,543	104,186	103,425	103,438
52 SICAV AXIS TRÉSORERIE	AXIS GESTION	01/09/03	30/05/16	4,005	107,436	106,747	106,759
53 PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV	BNA CAPITAUX	06/01/97	30/05/16	4,401	104,619	103,950	103,963
54 SICAV TRESOR	BIAT ASSET MANAGEMENT	03/02/97	25/05/16	3,887	102,661	101,688	101,698
55 MILLENIUM OBLIGATAIRE SICAV	CGF	12/11/01	27/05/16	4,196	105,172	103,996	104,005
56 GENERALE OBLIG SICAV	CGI	01/06/01	30/05/16	3,636	102,126	101,878	101,889
57 CAP OBLIG SICAV	COFIB CAPITAL FINANCE	17/12/01	25/04/16	3,962	104,297	103,842	103,854
58 FINA O SICAV	FINACORP	11/02/08	25/05/16	3,994	103,612	102,914	102,928
59 INTERNATIONALE OBLIGATAIRE SICAV	UIB FINANCE	07/10/98	16/05/16	4,198	106,816	106,013	106,025
60 FIDELITY OBLIGATIONS SICAV	MAC SA	20/05/02	10/05/16	4,195	105,484	104,448	104,459
61 MAXULA PLACEMENT SICAV	MAXULA BOURSE	02/02/10	27/05/16	3,301	103,500	102,940	102,951
62 SICAV RENDEMENT	SBT	02/11/92	31/03/16	3,756	102,630	101,943	101,954
63 UNIVERS OBLIGATIONS SICAV	SCIF	16/10/00	31/05/16	3,924	104,796	103,881	103,894
64 SICAV BH OBLIGATAIRE	BH INVEST	10/11/97	16/05/16	4,333	102,865	102,003	102,016
65 POSTE OBLIGATAIRE SICAV TANIT	BH INVEST	06/07/09	25/05/16	3,934	103,936	103,157	103,171
66 MAXULA INVESTISSEMENT SICAV	SMART ASSET MANAGEMENT	05/06/08	27/05/16	3,575	105,041	104,882	104,893
67 SICAV L'ÉPARGNANT	STB MANAGER	20/02/97	30/05/16	4,436	102,883	102,081	102,094
68 AL HIFADH SICAV	TSI	15/09/08	27/04/16	4,316	103,524	102,615	102,627
69 SICAV ENTREPRISE	TUNISIE VALEURS	01/08/05	31/05/16	3,528	105,028	104,445	104,455
70 UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV	UBCI FINANCE	15/11/93	25/04/16	3,709	102,549	101,999	102,010

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	10,503	10,504
72	FCP AXIS AAA	AXIS GESTION	10/11/08	27/05/16	3,876	103,387	102,711	102,720
73	FCP HELION MONEO	HELION CAPITAL	31/12/10	20/05/16	4,279	103,901	103,020	103,032
74	FCP OBLIGATAIRE CAPITAL PLUS	STB FINANCE	20/01/15	19/05/16	2,765	103,288	104,210	104,225
75	UGFS BONDS FUND	UGFS-NA	10/07/15	-	-	10,140	10,436	10,437
SICAV MIXTES								
76	ARABIA SICAV	AFC	15/08/94	25/05/16	0,875	58,065	56,055	56,243
77	ATTIJARI VALEURS SICAV	ATTIJARI GESTION	22/03/94	23/05/16	1,814	137,887	125,293	125,952
78	ATTIJARI PLACEMENTS SICAV	ATTIJARI GESTION	22/03/94	23/05/16	15,804	1 402,879	1 283,242	1 294,510
79	SICAV PROSPERITY	BIAT ASSET MANAGEMENT	25/04/94	24/05/16	2,832	110,387	113,157	113,222
80	SICAV OPPORTUNITY	BIAT ASSET MANAGEMENT	11/11/01	24/05/16	1,854	104,054	108,954	109,054
81	SICAV BNA	BNA CAPITAUX	14/04/00	30/05/16	0,550	86,413	97,421	97,474
82	SICAV SECURITY	COFIB CAPITAL FINANCE	26/07/99	25/04/16	0,512	17,014	17,021	17,044
83	SICAV CROISSANCE	SBT	27/11/00	31/03/16	6,860	261,738	269,629	270,357
84	SICAV BH PLACEMENT	BH INVEST	22/09/94	16/05/16	0,732	29,309	28,928	28,940
85	STRATÉGIE ACTIONS SICAV	SMART ASSET MANAGEMENT	01/03/06	31/05/16	30,618	2 208,196	2 263,283	2 263,816
86	SICAV L'INVESTISSEUR	STB MANAGER	30/03/94	19/05/16	2,137	68,867	71,278	71,446
87	SICAV AVENIR	STB MANAGER	01/02/95	17/05/16	1,920	53,774	54,352	54,429
88	UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV	UBCI FINANCE	17/05/99	25/04/16	0,844	97,672	101,434	101,735
89	UBCI-UNIVERS ACTIONS SICAV	UBCI FINANCE	10/04/00	25/04/16	0,359	80,942	84,578	84,918
FCP MIXTES - VL QUOTIDIENNE								
90	FCP IRADETT 20	AFC	02/01/07	03/05/16	0,226	11,090	10,752	10,761
91	FCP IRADETT 50	AFC	04/11/12	03/05/16	0,178	12,038	11,435	11,448
92	FCP IRADETT 100	AFC	04/01/02	03/05/16	0,106	14,638	13,615	13,647
93	FCP IRADETT CEA	AFC	02/01/07	03/05/16	0,276	13,764	11,965	12,012
94	ATTIJARI FCP CEA	ATTIJARI GESTION	30/06/09	23/05/16	0,332	12,102	12,517	12,564
95	ATTIJARI FCP DYNAMIQUE	ATTIJARI GESTION	01/11/11	23/05/16	0,027	10,809	11,357	11,373
96	BNAC PROGRÈS FCP	BNA CAPITAUX	03/04/07	30/05/16	2,342	131,968	142,003	142,539
97	BNAC CONFIANCE FCP	BNA CAPITAUX	03/04/07	30/05/16	2,029	128,407	138,218	138,518
98	FCP OPTIMUM EPARGNE ACTIONS	CGF	14/06/11	27/05/16	0,150	8,902	9,070	9,165
99	FCP DELTA EPARGNE ACTIONS	STB MANAGER	08/09/08	16/05/16	2,332	92,918	100,383	101,010
100	FCP AL IMTIEZ	TSI	01/07/11	18/05/16	0,767	78,915	80,619	81,024
101	FCP AFEK CEA	TSI	01/07/11	18/05/16	0,807	79,803	81,028	81,566
102	TUNISIAN PRUDENCE FUND	UGFS-NA	02/01/12	31/05/16	3,202	96,121	98,112	98,309
103	UBCI - FCP CEA	UBCI FINANCE	22/09/14	-	-	86,856	92,242	92,666
104	FCP AL HIKMA	STB MANAGER	19/01/16	-	-	-	102,427	102,795
FCP MIXTES - VL HEBDOMADAIRE								
105	FCP AMEN PREVOYANCE	AMEN INVEST	01/02/10	03/05/16	2,063	108,156	115,387	115,437
106	FCP AMEN CEA	AMEN INVEST	28/03/11	03/05/16	1,241	94,577	100,809	101,281
107	FCP BIAT ÉPARGNE ACTIONS	BIAT ASSET MANAGEMENT	15/01/07	24/05/16	3,711	127,360	139,148	137,886
108	FCP HELION ACTIONS DEFENSIF	HELION CAPITAL	31/12/10	20/05/16	1,710	100,382	101,151	101,671
109	FCP HELION ACTIONS PROACTIF	HELION CAPITAL	31/12/10	20/05/16	0,776	94,832	99,913	100,730
110	MAC CROISSANCE FCP	MAC SA	15/11/05	30/05/16	3,766	181,972	193,714	193,838
111	MAC EQUILIBRE FCP	MAC SA	15/11/05	30/05/16	4,751	171,568	178,718	178,984
112	MAC ÉPARGNANT FCP	MAC SA	15/11/05	30/05/16	5,485	149,829	155,112	155,319
113	MAC EPARGNE ACTIONS FCP	MAC SA	20/07/09	-	-	18,019	20,500	20,526
114	MAC AL HOUDA FCP	MAC SA	04/10/10	-	-	129,046	145,229	145,158
115	FCP VIVEO NOUVELLES INTRODUITES	TRADERS INVESTMENT MANAGER	03/03/10	10/05/16	1,407	116,015	119,210	118,591
116	TUNISIAN EQUITY FUND	UGFS-NA	30/11/09	24/05/13	32,752	8 825,261	8 639,010	8 660,374
117	FCP UNIVERS AMBITION CEA	SCIF	26/03/13	26/05/16	0,102	7,867	8,016	8,048
118	UGFS ISLAMIC FUND	UGFS-NA	11/12/14	-	-	88,101	82,805	82,766
119	FCP SMART EQUITY 2	SMART ASSET MANAGEMENT	15/06/15	31/05/16	0,364	946,487	972,113	974,797
120	FCP VALEURS INSTITUTIONNEL	TUNISIE VALEURS	14/12/15	-	-	5000,000	5172,163	5168,139
121	TUNISIAN FUNDAMENTAL FUND	CGF	29/07/16	-	-	-	5000,000	5000,000
FCP ACTIONS - VL QUOTIDIENNE								
122	FCP INNOVATION	STB FINANCE	20/01/15	19/05/16	2,265	103,095	111,896	112,412
FCP ACTIONS - VL HEBDOMADAIRE								
123	FCP UNIVERS AMBITION PLUS	SCIF	12/02/13	26/05/16	0,107	7,981	8,898	8,935
124	CEA ISLAMIC FUND *	UGFS-NA	09/12/14	-	-	86,378	En liquidation	En liquidation
125	FCP BIAT-EQUITY PERFORMANCE	BIAT ASSET MANAGEMENT	16/05/16	-	-	-	10 079,911	10 104,213

* FCP en liquidation anticipée

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 Maghreb International Publicité -MIP- initiée par la Société Lawhat Tunisie

Par décision n° 52 du 18 octobre 2016, le Conseil du Marché Financier a fixé les conditions de l'Offre Publique d'Achat obligatoire à laquelle a été soumise la Société Lawhat Tunisie (société à responsabilité limitée de droit tunisien), visant le reste des actions composant le capital de la société Maghreb International Publicité -MIP-.

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 Lawhat Tunisie est l'initiateur de l'OPA obligatoire.

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

Compagnie Gestion et Finance -CGF-, intermédiaire en bourse, sis 17 rue de l'île de Malte –Immeuble LIRA Les Jardins du Lac -Lac II -Tunis 1053-, 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 Lawhat Tunisie agissant de concert avec la Société Yellow Spirit (société anonyme de droit libanais), détiennent 2 918 967 actions représentant 66,36% du capital de la société MIP.

IV- Nombre de titres visés par l'offre :

Par cette OPA obligatoire, la Société Lawhat Tunisie vise l'acquisition du reste des actions composant le capital de la société MIP, soit **1 479 970** actions représentant **33,64%** 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 **1,250 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 Lawhat Tunisie et ce, en réponse à la décision du Conseil du Marché Financier n° 36 du 20/07/2016 relative à la soumission de cette dernière à une offre publique d'achat obligatoire portant sur le reste du capital de la société Maghreb International Publicité -MIP- qu'elle ne détient pas de concert avec la société Yellow Spirit, et ce suite à leur acquisition en date du 05/08/2016 d'une quantité de titres MIP, leur 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 :

Les acquéreurs sont convaincus que MIP dispose encore d'un certain nombre d'atouts pouvant justifier cette prise de contrôle. Il s'agit principalement de :

- accéder plus rapidement à un statut de leader du marché, via l'acquisition de MIP et la mise en place des synergies avec le groupe Yellow Spirit et avec les réseaux et clients/contacts dont il dispose en Tunisie
- réorganiser MIP et la recentrer sur son cœur de métier (Affichage et Print)
- améliorer la gestion opérationnelle du groupe par l'implémentation des best-practices du groupe Yellow Spirit et par la rationalisation des dépenses et une meilleure allocation des ressources du groupe

A court terme, les acquéreurs visent à stabiliser le périmètre d'exploitation de MIP dans l'affichage urbain, soumis au risque de perte d'un certain nombre d'emplacements du fait d'impayés. La société MIP devrait rester l'un des leaders du marché avec un certain nombre d'emplacements stratégiques.

2- Politique financière :

- céder les actifs de MIP non nécessaires à l'exploitation, incluant un terrain et des constructions à Soliman, un appartement, un placement financier auprès d'une banque tunisienne, et une optimisation du parc automobile à la disposition du groupe.
- La situation financière de la société devrait nécessiter la mise en place de financements et de garanties en faveur des banques que les acquéreurs ont commencé à négocier avec les banques partenaires.
- Des injections de fonds seraient également nécessaires, en particulier pour commencer à payer les engagements vis à vis des fournisseurs (municipalités,...) et pour entamer les investissements nécessaires au maintien et à la modernisation des actifs du groupe (les panneaux ou/et abribus ou/et écrans digitaux,...)

3- Politique sociale :

Les ambitions des acquéreurs pour le développement des services à l'attention des clients de MIP ne peuvent se faire sans l'engagement et l'adhésion de l'ensemble des salariés de la société dans ce projet de redressement du groupe. Le savoir-faire prouvé par le groupe Yellow Spirit dans l'ensemble des marchés sur lesquels il est présent est de nature à garantir aux salariés la perspective de bénéficier de ce transfert de savoir-faire, via des formations ad hoc.

Le développement d'une nouvelle culture d'entreprise citoyenne, à l'instar de ce que Yellow Spirit a développé dans les autres pays dans lesquels il est présent, est également un axe de développement important.

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

La présente OPA obligatoire est valable pour une période allant du **vendredi 21 octobre 2016 au mardi 08 novembre 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 **mardi 08 novembre 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- Suspension et reprise de cotation :

La cotation en bourse des actions MIP sera suspendue durant les séances de bourse du mercredi 19 octobre 2016 et du jeudi 20 octobre 2016, et reprendra à partir du vendredi 21 octobre 2016.

X- Renseignements relatifs à la société visée :

1- Renseignements généraux :

- **Dénomination de la société :** Maghreb International Publicité MIP
- **Siège social :** Rue de l' Energie Solaire – Impasse N 5 – La Charguia - Tunis
- **Téléphone :** 71 112 300 **Fax :** 71 112 301
- **Forme juridique :** Société anonyme
- **Date de constitution :** 11/03/2004 **Durée :** 99 ans
- **Nationalité :** Tunisienne
- **Objet social :**

La publicité commerciale, services et fabrication des moyens de communication publicitaire, affiches etc... en utilisant toute matière nécessaire en Tunisie et à l'Etranger; Et généralement toutes opérations financières, commerciales, industrielles, civiles, mobilières et immobilières pouvant se rattacher directement ou indirectement à l'un des objets spécifiés ou à tout objet similaire ou connexe ou de nature à favoriser le développement du patrimoine social.

- Numéro d'inscription sur le registre de commerce : B0167672008
- Matricule fiscal : 867795NAM000
- Exercice social : du 1er janvier au 31 décembre de chaque année

2- Administration, direction et contrôle:

Conseil d'administration :

Administrateurs(1)	Représenté par	Qualité	Mandat
Maher Ben Salem	Lui-même	Président	2016-2017
Antonio Vincenti	Lui-même	Membre	2016-2017
Lynn Sakr	Lui-même	Membre	2016-2017
Lawhat Tunisie	Maher Ben Salem	Membre	2016-2017

Direction :

Membre	Fonction au sein de la société	Date d'entrée en fonction
Maher Ben Salem	Président Directeur Général	1 ^{er} août 2016
Bilel CHAABENE	Directeur Général Adjoint	27 Novembre 2013

Contrôle :

Commissaire aux comptes	Adresse	Mandat
Auditing & Consulting Company, représentée par Mr Négib Marrakchi	51 bis, rue Tarek Ibn Zied -Mutuelleville- Tunis-	2015-2017*

*Mandat renouvelé par l'AGO du 1^{er} juin 2015.

3- Renseignements concernant le capital :

- Capital social : 4 398 937 dinars
- Nombre total des droits de vote : 4 398 937 droits de vote
- Nombre total des titres : 4 398 937 actions
- Structure du capital de la société MIP après l'acquisition du bloc de contrôle en date du 05/08/2016 par la Société Lawhat Tunisie de concert avec la société Yellow Spirit :

Actionnaire	Nombre d'actions	Montant en dinars	% du capital	Nombre de droits de vote	% des droits de vote
Acquéreurs du bloc de contrôle	2 918 967	2 918 967	66,36%	2 918 967	66,36%
Société Lawhat Tunisie	1 218 967	1 218 967	27,71%	1 218 967	27,71%
Société Yellow Spirit	1 700 000	1 700 000	38,65%	1 700 000	38,65%
Autres actionnaires	1 479 970	1 479 970	33,64%	1 479 970	33,64%
dont Duet Mena Opportunities Master	418 768	418 768	9,52%	418 768	9,52%

4- Situation financière de la société :

4-1 Etats financiers de la société MIP arrêtés au 31 décembre 2015 (non encore approuvés par une AGO):

BILAN

(Exprimé en dinars)

<i>ACTIFS</i>	<i>NOTES</i>	<i>31 décembre 2015</i>	<i>31 décembre 2014</i>
ACTIFS NON COURANTS :			
ACTIFS IMMOBILISES			
<i>Immobilisations incorporelles</i>	5	280 275	280 275
<i>Amortissement des immobilisations incorporelles</i>		-241 056	-216 433
		39 219	63 842
<i>Immobilisations corporelles</i>	6	11 400 684	11 948 626
<i>Amortissement des immobilisations corporelles</i>		-4 544 441	-4 390 164
		6 856 242	7 558 462
<i>Immobilisations financières</i>	7	1 966 724	3 751 379
Total des actifs immobilisés		8 862 185	11 373 683
<i>Autres actifs non courants</i>	8	536 065	1 043 097
<u>Total des actifs non courants</u>		<u>9 398 250</u>	<u>12 416 780</u>
ACTIFS COURANTS			
<i>Stocks</i>		51 721	54 656
<i>Clients et comptes rattachés</i>	9	2 971 987	3 078 693
<i>Moins: provisions</i>		-177 886	-177 886
		2 794 101	2 900 808
<i>Autres actifs courants</i>	10	2 275 457	1 895 743
<i>Moins: provisions</i>		0	0
		2 275 457	1 895 743
<i>Placements et autres actifs financiers</i>	11	2 130 905	60 585
<i>Moins: provisions</i>		0	0
		2 130 905	60 585
<i>Liquidités et équivalents de liquidités</i>	12	428 025	252 184
<u>Total des actifs courants</u>		<u>7 680 209</u>	<u>5 163 976</u>
<u>TOTAL DES ACTIFS</u>		<u>17 078 460</u>	<u>17 580 756</u>

BILAN

(Exprimé en dinars)

CAPITAUX PROPRES & PASSIFS	NOTES	31 décembre 2015	31 décembre 2014
CAPITAUX PROPRES			
<i>Capital Social</i>		4 398 937	4 398 937
<i>Réserves légales</i>		35 000	35 000
<i>Réserves spéciales d'investissement</i>		245 000	245 000
<i>Primes d'émission</i>		4 251 067	4 251 067
<i>Résultats reportés</i>		-1 224 788	-231 559
Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice		<u>7 705 216</u>	<u>8 698 445</u>
<i>Résultat de l'exercice détaillé comme suit:</i>		-1 688 692	-993 229
<u>Total capitaux propres avant affectation</u>	13	<u>6 016 525</u>	<u>7 705 216</u>
PASSIFS			
	14		
<i>Provisions pour risques</i>		431 827	235 914
<i>Emprunts à plus d'un an</i>		1 617 863	2 537 368
<i>Cautions reçues</i>		1 800	1 800
Total des passifs non courants		<u>2 051 490</u>	<u>2 775 082</u>
PASSIFS COURANTS			
<i>Fournisseurs et comptes rattachés</i>	15	3 528 856	2 386 979
<i>Autres passifs courants</i>	16	1 773 404	1 403 639
<i>Concours bancaires et autres passifs financiers</i>	17	3 708 185	3 309 840
Total des passifs courants		9 010 445	7 100 458
<u>Total des passifs</u>		<u>11 061 935</u>	<u>9 875 540</u>
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES & PASSIFS		17 078 460	17 580 756

ETAT DE RESULTAT

(Exprimé en dinars)

<i>DESIGNATION</i>	<i>NOTES</i>	<i>31 décembre 2015</i>	<i>31 décembre 2014</i>
<i>PRODUITS D'EXPLOITATION</i>			
<i>Prestations de services et ventes</i>		6 923 548	7 816 107
<i>Autres produits d'exploitation</i>		87 327	106 926
<i>Productions immobilisées</i>		0	0
<i>Total des produits d'exploitation</i>	18	<u>7 010 875</u>	<u>7 923 033</u>
<i>CHARGES D'EXPLOITATION</i>			
<i>Variation des stocks</i>		2 935	-47 807
<i>Achats de marchandises</i>		3 959 235	4 467 964
<i>Charges de personnel</i>		1 409 854	1 325 684
<i>Dotations aux amortissements et aux provisions</i>		1 342 924	1 340 565
<i>Autres charges d'exploitation</i>	19	1 586 415	1 329 363
<i>Total des charges d'exploitation</i>		<u>8 301 363</u>	<u>8 415 768</u>
<i>RESULTAT D'EXPLOITATION</i>		<u>-1 290 488</u>	<u>-492 735</u>
<i>Charges financières nettes</i>	20	395 929	402 231
<i>Autres gains ordinaires</i>		158 293	6 994
<i>Autres pertes ordinaires</i>		144 438	87 083
<i>RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRE AVANT IMPOT</i>		<u>-1 672 562</u>	<u>-975 055</u>
<i>Impôts sur les bénéfices</i>		16 130	18 174
<i>RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRE APRES IMPOT</i>		<u>-1 688 692</u>	<u>-993 229</u>
<i>Éléments extraordinaires</i>		0	0
<i>RESULTAT NET</i>		<u>-1 688 692</u>	<u>-993 229</u>

ETAT DES FLUX DE TRESORERIE

(Exprimé en dinars)

	NOTES	31 décembre 2015	31 décembre 2014
<u>FLUX DE TRESORERIE LIES A L'EXPLOITATION</u>			
RESULTAT NET		-1 688 692	-993 229
Ajustements pour:			
- Amortissements et provisions		1 342 924	1 340 565
- Variations des:			
Stocks:		2 935	-47 807
Créances:	21	106 707	179 981
Autres actifs:	22	-450 034	-942 378
Fournisseurs & autres dettes:	23	1 520 024	47 154
- Plus ou moins values de cession:		-127 942	-3 656
- Reprise sur provision		0	-14 587
Flux de trésorerie provenant de (affectés à) l'exploitation		705 922	-433 957
<u>FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES D'INVESTISSEMENT</u>			
Décaissements affectés à l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles		-172 787	-1 425 818
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles		387 593	3 656
Décaissements affectés à l'acquisition d'immobilisations financières		-215 345	-2 179 800
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations financières		0	0
Décaissements affectés au autres actifs non courants		0	-894 779
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'investissement		-539	-4 496 740
<u>FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES DE FINANCEMENT</u>			
Encaissement suite à l'augmentation du capital		0	5 400 004
Dividendes et autres distributions		0	0
Encaissements provenant des emprunts		219 341	1 646 689
Remboursements des emprunts		-1 015 812	-2 469 553
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement		-796 471	4 577 140
VARIATION DE TRESORERIE		-91 088	-353 557
TRESORERIE AU DEBUT DE L'EXERCICE		-721 442	-367 885
TRESORERIE A LA CLOTURE DE L'EXERCICE	24	-812 531	-721 442

NOTES AUX ETATS FINANCIERS

NOTE 1 : PRESENTATION DE LA SOCIETE

1-1/ Constitution

La société MAGHREB INTERNATIONAL PUBLICITE « MIP » est une société qui a été constituée le 10 mars 2004 sous la forme d'une SARL suivant acte sous seing privé.

Elle a été transformée en société anonyme suivant décision de l'assemblée générale extraordinaire du 11 octobre 2012.

Le capital social de la société s'élève au 31 décembre 2015 à 4 398 937 DT et se divise en 4 398 937 actions de 1 DT.

1-2/ Objet social

La société a pour objet la publicité commerciale.

Et plus généralement, toute opération commerciale, industrielle, financière, mobilière ou immobilière se rattachant directement ou indirectement à l'objet social.

1-3/ Siège social

Le siège social est fixé à la Rue de l'énergie solaire, Impasse N° 5 la Chargaia I Tunisie.

NOTE 2 : PRESENTATION DES ETATS FINANCIERS

Les états financiers de l'exercice 2015 sont établis conformément aux dispositions du nouveau système comptable promulgué par la loi n° 96-112 du 30 décembre 1996.

Ces états financiers comprennent :

- Le bilan ;
- L'état de résultat ;
- L'état des flux de trésorerie ;
- Et les notes aux états financiers.

La méthode de présentation retenue des produits et des charges est celle autorisée.

Au niveau de l'état des flux de trésorerie, les flux liés aux activités d'exploitation sont présentés en utilisant la méthode autorisée. Cette méthode consiste à présenter ces flux en corrigeant le résultat 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.

NOTE 3 : CONVENTIONS COMPTABLES

Les conventions prévues par le décret n° 96-2459 du 30 décembre 1996, portant approbation du cadre conceptuel de la comptabilité, sont respectées.

NOTE 4 : EVENEMENTS POSTERIEURS A LA DATE DE CLOTURE

La société fait l'objet actuellement d'un contrôle fiscal approfondi portant sur :

<u>Impôts</u>	<u>Période concernée par le contrôle</u>
- Impôt sur les sociétés	du 01/01/2012 au 31/12/2014
- Acomptes provisionnels	du 01/01/2012 au 31/12/2014
- Taxe sur la valeur ajoutée	du 01/08/2012 au 31/12/2014
- Retenue à la source	du 01/01/2012 au 31/12/2014
- Taxe de formation professionnelle	du 01/01/2012 au 31/12/2014
- Fond de promotion des logements sociaux	du 01/01/2012 au 31/12/2014
- Droit de timbre	du 01/01/2012 au 31/12/2014
- T.C.L	du 01/01/2012 au 31/12/2014

Les résultats de cette vérification ne sont pas encore notifiés à la date d'établissement des présentes notes.

NOTE 5 : IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

La valeur brute des immobilisations incorporelles s'élève au 31 décembre 2015 à 280 275 DT. Elle n'a pas subi de variation par rapport à l'exercice précédent.

Ces immobilisations incorporelles se justifient comme suit :

<u>Rubriques</u>	<u>31/12/2015</u>	<u>31/12/2014</u>	<u>VARIATION</u>
Concession de marque	260	260	0
Logiciels	135 141	135 141	0
Fonds commercial	32 500	32 500	0
Droit d'usage	112 374	112 374	0
Total	<u>280 275</u>	<u>280 275</u>	<u>0</u>

Les immobilisations incorporelles sont amorties aux taux suivants:

<i>Immobilisations</i>	<i>Type d'amortissement</i>	<i>Taux</i>
Concession de marque	linéaire	33%
Logiciels	linéaire	33%
Fonds commercial	linéaire	5%
Droit d'usage	linéaire	33%

NOTE 6 : IMMOBILISATIONS CORPORELLES

La valeur brute des immobilisations corporelles s'élève au 31 décembre 2015 à 11 400 684 DT contre 11 948 626 DT à la clôture de l'exercice précédent, soit une diminution de 547 942 DT.
Les immobilisations corporelles se détaillent comme suit :

<i>Rubriques</i>	<i>31/12/2015</i>	<i>31/12/2014</i>	<i>VARIATION</i>
Terrain	1 196	1 196	0
Aménagement terrain	25 321	25 321	0
Constructions	1 885	1 885	0
Matériel et outillage industriel	617	425 676	-425 059
Agencements & installations techniques	276 311	276 311	0
Matériel de transport	520 383	602 029	-81 646
Matériel informatique & M.M.B	502 273	495 154	7 119
Panneaux publicitaires et Abris Bus	3 422 053	3 340 195	81 858
Panneaux à statut juridique particulier	4 662 749	4 662 749	0
Matériel de transport à statut juridique particulier	396 569	426 333	-29 765
Immobilisations en cours	1 591 327	1 691 777	-100 450
Total	<u>11 400 684</u>	<u>11 948 626</u>	<u>-547 942</u>

Ces immobilisations sont amorties de la manière suivante :

<i>Immobilisations</i>	<i>Type d'amortissement</i>	<i>Taux</i>
Aménagement terrain	Linéaire	10%
Constructions	Linéaire	5%
Matériel et outillage industriel	Linéaire	15%
Agencements & installations techniques	Linéaire	15%
Matériel de transport	Linéaire	20%
Matériel informatique & M.M.B	Linéaire	20%
Panneaux publicitaires	Linéaire	6,67%
Panneaux à statut juridique particulier	Linéaire	6,66%
Matériel de transport à statut juridique particulier	Linéaire	33,00%

Les immobilisations dont la valeur d'acquisition ne dépasse pas 200 DT, sont amorties intégralement au cours de leur année d'acquisition.

Un tableau récapitulatif des immobilisations est présenté en annexes.

NOTE 7 : IMMOBILISATIONS FINANCIERES

La valeur des immobilisations financières s'élève au 31 décembre 2015 à 1 966 724 DT contre 3 751 379 DT au 31 décembre 2014.

Cette rubrique se détaille comme suit :

Rubriques	<u>31/12/2015</u>	<u>31/12/2014</u>	<u>VARIATION</u>
Titres de participation	1 886 393	1 704 393	182 000
Placement	0	2 000 000	-2 000 000
Dépôts et cautionnements	80 331	46 986	33 345
Total	<u>1 966 724</u>	<u>3 751 379</u>	<u>-1 784 655</u>

7-1/ Titres de participation

La valeur des titres de participation s'élève au 31 décembre 2015 à 1 886 393 DT et se détaillent comme suit :

Rubriques	<u>31/12/2015</u>	<u>31/12/2014</u>	<u>VARIATION</u>
Participation MIME	1 100 000	1 100 000	0
Participation MIP MALI	34 593	34 593	0
Participation MIP PRINT	145 000	145 000	0
Participation MIME ENERGY	245 000	245 000	0
Participation DIGIDIS	361 800	179 800	182 000
Total	<u>1 886 393</u>	<u>1 704 393</u>	<u>182 000</u>

Les titres de participation sont comptabilisés à leurs coûts d'acquisition. A la clôture de l'exercice, ces titres sont évalués à leur valeur d'usage. Les plus-values dégagées ne sont pas constatées alors que les moins-values potentielles font l'objet de provisions pour dépréciation.

Les pourcentages de contrôle aux seins des diverses sociétés se présentent comme suit :

<u>Participation</u>	<u>Coût d'acquisition</u>	<u>% de contrôle</u>	<u>Provision constatée</u>
"MIME"	1 100 000	67,998%	0
"MIP MALI"	34 593	80,000%	0
"MIP PRINT"	145 000	96,667%	0
"DIGIDIS"	361 800	99,889%	0
"MIME ENERGY"	245 000	98,000%	0
Total	<u>1 886 393</u>		

7-1-1/Participation DIGIDIS

La société « MIP » a participé à l'augmentation du capital de la société « DIGIDIS » par l'acquisition de 18 200 parts sociales à la valeur globale de cent quatre vingt deux mille dinars (182 000 DT), et ce par conversion de créances.

7-2/ DEPOTS ET CAUTIONNEMENTS

La valeur des dépôts et des cautionnements s'élève au 31 décembre 2015 à 80 331 DT et se détaille comme suit :

Rubriques	<u>31/12/2015</u>	<u>31/12/2014</u>	<u>VARIATION</u>
Dépôts et cautionnements "SNCFT"	25 751	25 751	0
Cautionnement ministère/communication	10 000	10 000	0
Cautionnements divers	44 580	11 235	33 345
Total	<u>80 331</u>	<u>46 986</u>	<u>33 345</u>

NOTE 8 : AUTRES ACTIFS NON COURANTS

Les « Autres actifs non courants » s'élèvent au 31 décembre 2015 à 536 065 DT contre 1 043 097 DT au 31 décembre 2014. Ils se justifient comme suit :

NATURE	VALEUR BRUTE AU 31/12/2014	ACQUISITION 2015	VALEUR BRUTE AU 31/12/2015	RESORPTION ANTERIEURE	RESORPTION 2015	VCN AU 31/12/2014	VCN AU 31/12/2015
Frais préliminaires	482 293	0	482 293	338 701	100 877	143 592	42 715
Charges à répartir	1 227 447	0	1 227 447	327 941	406 155	899 506	493 350
TOTAL	1 709 740	0	1 709 740	666 642	507 032	1 043 097	536 065

8-1/Frais Préliminaires

Les « Frais préliminaires » s'élèvent au 31 décembre 2015 à 42 715 DT et représentent les frais nets engagés par la société pour le lancement de la nouvelle activité des annonces et à la conception du site web « les annonces.tn » qui se détaillent comme suit :

Rubriques	<u>31/12/2015</u>	<u>31/12/2014</u>	<u>VARIATION</u>
Site " Les annonces.tn "	0	59 529	-59 529
Site "Automag .tn"	42 715	84 063	-41 348
Total	<u>42 715</u>	<u>143 592</u>	<u>-100 877</u>

8-2/Charges à répartir

Les « Charges à répartir » s'élèvent au 31 décembre 2015 à 493 350 DT et représentent :

- les frais engagés par la société et se rapportant au nouveau marché de fourniture, installation, maintenance et exploitation des emplacements d'abris bus avec la société « TRANSTU » et d'autres sociétés régionales de transport.
- les frais engagés par la société et se rapportant à l'introduction en bourse.

Elles se justifient comme suit :

Rubriques	<u>31/12/2015</u>	<u>31/12/2014</u>	<u>VARIATION</u>
Frais d'installation et de maintenance des abris bus	250	82 756	-82 506
Frais d'introduction en bourse	493 100	816 750	-323 649
Total	<u>493 350</u>	<u>899 506</u>	<u>-406 155</u>

NOTE 9: CLIENTS ET COMPTES RATTACHES

Les créances totalisent au 31 décembre 2015 un montant de 2 971 987 DT contre 3 078 693 DT au 31 décembre 2014, soit une variation négative de 106 707 DT détaillée comme suit :

Rubriques	<u>31/12/2015</u>	<u>31/12/2014</u>	<u>VARIATION</u>
Clients locaux	2 070 515	2 223 545	-153 031
Clients effets à recevoir	154 885	69 117	85 768
Clients effets impayés	89 523	88 365	1 159
Clients douteux	491 639	509 894	-18 255
Clients produits non facturés	165 425	187 772	-22 348
Total	<u>2 971 987</u>	<u>3 078 693</u>	<u>-106 707</u>

9-1/ Parties liées

Le détail des transactions intervenues au cours de l'exercice 2015 entre la société « MIP » et les parties liées se présente comme suit :

Partie liée	<u>Pourcentage de contrôle</u>	<u>31/12/2014</u>	<u>Facturation</u>	<u>Encaissements</u>	<u>Solde au 31/12/2015</u>
"MIME"	67,998%	0	89 534	44 676	44 857
	Dirigeants communs				
"DISMATIC"		173 991	35 457	30 169	179 279
"MIP PRINT"	96,667%	398 541	313 332	539 438	172 434
	Dirigeants communs				
"MIPA"		238 526	189 417	424 372	3 570
	Dirigeants communs				
"TOUTA"		7 926	4 950	0	12 876
"MIME ENERGY"	98,000%	54 185	59 205	0	113 389
"DIGIDIS"	99,889%	191 549	52 740	218 477	25 812
Total		<u>1 064 717</u>	<u>744 633</u>	<u>1 257 133</u>	<u>552 217</u>

NOTE 10 : AUTRES ACTIFS COURANTS

Les « Autres actifs courants » totalisent 2 275 457 DT au 31 décembre 2015 contre 1 895 743 DT à la clôture de l'exercice 2014, soit une variation positive de 379 714 DT détaillée comme suit :

Rubriques	<u>31/12/2015</u>	<u>31/12/2014</u>	<u>VARIATION</u>
Fournisseurs avances et acomptes	36 627	217 190	-180 563
Personnel et comptes rattachés	600	42 067	-41 467
Etat crédit d'impôt sur les sociétés	588 624	445 655	142 969
Opération particulière avec l'Etat	160 834	160 834	0
Sociétés du groupe et parties liées	1 153 957	742 035	411 923
Débiteurs divers	28 616	22 190	6 426
Charges constatées d'avance	306 198	265 772	40 427
<u>Total</u>	<u>2 275 457</u>	<u>1 895 743</u>	<u>379 714</u>

10-1/Opération particulière avec l'Etat

La société a fait l'objet au cours de l'exercice 2009 d'un contrôle fiscal approfondi portant sur :

<u>Impôts</u>	<u>Période concernée par le contrôle</u>
- Impôt sur les sociétés	du 01/03/2004 au 31/12/2007
- Acomptes provisionnels	du 01/01/2006 au 31/12/2007
- T.V.A	du 01/01/2005 au 31/12/2007
- Retenue à la source	du 01/01/2005 au 31/12/2007
- T F P / FOPROLOS	du 01/01/2005 au 31/12/2007
- T C L	du 01/01/2005 au 31/12/2007

Ce contrôle s'est dénoué par une taxation d'office d'un montant de Deux cent onze mille huit cent vingt cinq dinars. La société s'est opposée à cette taxation. Elle a perdu le procès en première instance.

La société a signé une reconnaissance de dette au titre de ce redressement afin de bénéficier de l'amnistie fiscale notamment en matière d'abattement des pénalités de retard.

Le montant payé à ce titre au 31 décembre 2015 s'élève à 160 834 DT.

10-2/ Sociétés du groupe et parties liées

Le solde de cette rubrique s'élève au 31 décembre 2015 à 1 153 957 DT et correspond au solde des opérations réalisées par la société « MIP » avec les sociétés du groupe et les parties liées.

Ce compte se détaille comme suit :

Société	<u>Pourcentage de contrôle</u>	<u>Solde au 31/12/2015</u>	<u>Solde au 31/12/2014</u>	<u>Variation</u>
"MIME"	67,998%	110 706	0	110 706
"DISMATIC"	Dirigeants communs	46 340	44 394	1 946
"MIP MALI"	80,00%	37 280	37 280	0
"MIPA"	Dirigeants communs	602 072	0	602 072
"MIP PRINT"	96,667%	193 582	464 370	-270 788
"DIGIDIS"	99,889%	19 391	52 123	-32 732
"MIME ENERGY"	98,000%	719	0	719
"TOUTA"	Dirigeants communs	143 867	143 867	0
<u>Total</u>		<u>1 153 957</u>	<u>742 035</u>	<u>411 923</u>

10-3/ Charges constatés d'avance

Le solde du compte « Charges comptabilisées d'avance » s'élevant à 306 198 Dinars consigne une somme d'un montant de 182 282 Dinars relative à des espaces publicitaires achetés et non consommés sur la chaîne « ATTESSIA TV » auprès de « V PRODUCTION » et dont la date limite d'utilisation a expiré le 07 avril 2016.

NOTE 11 : PLACEMENTS ET AUTRES ACTIFS FINANCIERS

Cette rubrique accuse au 31 décembre 2015 un solde s'élevant à 2 130 905 DT contre 60 585 DT à la clôture de l'exercice précédent, soit une variation positive de 2 070 320 DT qui se détaille comme suit :

<u>Rubriques</u>	<u>31/12/2015</u>	<u>31/12/2014</u>	<u>VARIATION</u>
Placements courants	2 000 000	0	2 000 000
Intérêts courus	130 905	60 585	70 320
<u>Total</u>	<u>2 130 905</u>	<u>60 585</u>	<u>2 070 320</u>

11-1/PLACEMENT COURANT

La société « MIP » a placé auprès de l'Amen BANK jusqu'au 02 janvier 2016 la somme de Deux Millions de Dinars (2.000.000 DT) au taux du marché monétaire (TMM).

11-2/INTERETS COURUS

<u>Partie liée</u>	<u>Pourcentage de contrôle</u>	<u>31/12/2014</u>	<u>Intérêts / compte courant</u>	<u>Encaissements</u>	<u>Solde au 31/12/2015</u>
"MIME"	67,998%	0	4 075	0	4 075
"DISMATIC"	Dirigeants communs	1 684	3 537	0	5 221
"MIP PRINT"	96,667%	4 231	23 271	0	27 502
"MIME ENERGY"	98,000%	1 139	262	0	1 401
"DIGIDIS"	99,889%	1 824	1 957	0	3 782
"TOUTA"	Dirigeants communs	5 766	11 478	0	17 244
"MIPA"	Dirigeants communs	0	25 740		25 740
Intérêts sur placement Amen Bank		45 941	45 941	45 941	45 941
<u>Total</u>		<u>60 585</u>	<u>116 261</u>	<u>45 941</u>	<u>130 905</u>

NOTE 12 : LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES

Cette rubrique totalise 428 025 DT au 31 décembre 2015 contre 252 184 DT au 31 décembre 2014, soit une variation positive de 175 841 DT détaillée comme suit :

<u>Rubriques</u>	<u>31/12/2015</u>	<u>31/12/2014</u>	<u>VARIATION</u>
Chèques en caisse	168 624	108 533	60 091
Chèques impayés	96 025	50 761	45 264
Caisse	6 771	5 496	1 275
Blocage de fonds	156 604	87 394	69 210
<u>Total</u>	<u>428 025</u>	<u>252 184</u>	<u>175 841</u>

NOTE 13 : CAPITAUX PROPRES

Les capitaux propres avant affectation totalisent 6 016 525 DT au 31 décembre 2015 contre 7 705 216 DT au 31 décembre 2014, soit une variation négative de 1 688 692 DT qui s'analyse ainsi :

<u>Rubriques</u>	<u>31/12/2015</u>	<u>31/12/2014</u>	<u>VARIATION</u>
Capital social	4 398 937	4 398 937	0

Réserves légales	35 000	35 000	0
Primes d'émission	4 251 067	4 251 067	0
Réserves spéciales d'investissement	245 000	245 000	0
Résultats reportés	-1 224 788	-231 559	-993 229
Résultat de l'exercice	-1 688 692	-993 229	-695 463
Total	6 016 525	7 705 216	-1 688 692

13-1/Mouvements des capitaux propres

Les capitaux propres sont passés de 7 705 216 DT au 31/12/2014 à 6 016 525 DT au 31/12/2015. Cette variation est détaillée dans le tableau suivant :

Libellé	Capital social	Primes d'émissions	Réserves légales	Réserve spéciale d'investissement	Résultats reportés	Résultat de l'exercice	Total
Total des capitaux propres au 31/12/2014	4 398 937	4 251 067	35 000	245 000	-231 559	-993 229	7 705 216
Affectation assemblée générale 2015					-993 229	993 229	0
Dividendes distribués en 2015							0
Résultat au 31/12/2015						-1 688 692	-1 688 692
Total des capitaux propres au 31/12/2015	4 398 937	4 251 067	35 000	245 000	-1 224 788	-1 688 692	6 016 525

NOTE 14 : PASSIFS NON COURANTS

Les passifs non courants totalisent 2 051 490 DT au 31 décembre 2015 contre 2 775 082 DT à la clôture de l'exercice précédent soit une variation négative de 723 591 DT détaillée comme suit :

Rubriques	<u>31/12/2015</u>	<u>31/12/2014</u>	<u>VARIATION</u>
Provisions pour risques	431 827	235 914	195 913
Emprunts à plus d'un an	1 617 863	2 537 368	-919 504
Cautions reçues	1 800	1 800	0
Total	<u>2 051 490</u>	<u>2 775 082</u>	<u>-723 591</u>

14-1/Provisions pour risques

Les « Provisions pour risques » totalisent 431 827 DT au 31 décembre 2015 contre 235 914 DT à la clôture de l'exercice 2014, soit une variation positive de 195 913 DT qui se détaille comme suit :

- Une provision de 105 913 Dinars au titre du contrôle fiscal approfondi.
- Une provision de 90 000 Dinars au titre du risque fiscal conséquent à l'augmentation du capital par incorporation de la réserve spéciale d'investissement.

14-2/Emprunts à plus d'un an

Cette rubrique accuse au 31 décembre 2015 un solde s'élevant à 1 617 863 DT contre 2 537 368 DT à la clôture de l'exercice 2014, soit une variation négative de 919 504 DT justifiée comme suit :

Rubriques	<u>31/12/2015</u>	<u>31/12/2014</u>	<u>VARIATION</u>
Emprunts bancaires	1 032 769	1 502 786	-470 017
Crédits leasing	585 095	1 034 582	-449 487
Total	<u>1 617 863</u>	<u>2 537 368</u>	<u>-919 504</u>

14-2-1/ Crédits bancaires

Les crédits bancaires s'élèvent au 31 décembre 2015 à 1 032 769 DT détaillés comme suit :

Rubriques	<u>31/12/2015</u>	<u>31/12/2014</u>	<u>VARIATION</u>
Emprunt Q.N.B.consolidé	662 185	993 277	-331 092
Emprunt Q.N.B. 150 000 DT	80 357	101 786	-21 429
Emprunt AB. 56 000 DT	31 762	42 473	-10 711
Emprunt AB. 550 000 DT	258 465	365 250	-106 785
Total	<u>1 032 769</u>	<u>1 502 786</u>	<u>-470 017</u>

14-2-2/ Note sur les emprunts à long terme et à court terme

	Durée en mois	Taux	PL -Solde au 1/1/2015			Nouveaux crédits 2015	Remboursement 2015	PL-Solde au 31/12/15		
			Long Terme	Court terme	Total 1			Long Terme	Court terme	Total 2
Emprunt QNB consolidé:	60	6,73%	993 277	413 866	1 407 143	0	82 773	662 185	662 185	1 324 370
Emprunt QNB 150 000 DT :	84	7,23%	101 786	32 143	133 929	0	5 357	80 357	48 214	128 571
Emprunt AB 550 000 DT :	60	7,75%	365 250	100 761	466 011	0	100 761	258 465	106 785	365 250
Emprunt AB 56 000 DT :	60	7,45%	42 473	10 742	53 215	0	10 722	31 762	10 731	42 493
Total			1 502 786	557 512	2 060 298	0	199 614	1 032 769	827 915	1 860 684

14-2-3/ Crédits leasing

Les crédits leasing s'élèvent au 31 décembre 2015 à 585 095 DT et se détaillent comme suit :

Rubriques	<u>31/12/2015</u>	<u>31/12/2014</u>	<u>VARIATION</u>
Crédit leasing/ CT103218	0	5 524	-5 524
Crédit leasing/ CT 103152	0	1 210	-1 210
Crédit leasing/ CT 104626	0	13 776	-13 776
Crédit leasing/ CT 104963	0	5 258	-5 258
Crédit leasing/ CT 106055	0	30 678	-30 678
Crédit leasing/ CT 106423	22 232	99 239	-77 007
Crédit leasing/ CT 105267	4 399	12 033	-7 634
Crédit leasing/ CT 107467	20 665	56 700	-36 036
Crédit leasing/ CT 107079	30 829	102 438	-71 609
Crédit leasing/ CT 107081	1 746	4 787	-3 041
Crédit leasing/ CT 719-2013	101 664	173 525	-71 861
Crédit leasing/ CT 3238	62 683	82 308	-19 625
Crédit leasing/ CT 3393	340 878	447 107	-106 229
Total	<u>585 095</u>	<u>1 034 582</u>	<u>-449 487</u>

14-3/ Note sur la présentation des cautions reçues :

Selon les dispositions de la norme comptable NC 1, les cautions reçues doivent être présentées parmi les passifs non courants de la société dans un compte spécifié à cet effet intitulé « 167- Dépôts & cautionnements reçus ».

Ce compte totalise au 31 décembre 2015 un solde de 1 800 DT et concerne une caution sur un loyer annuel d'un immeuble propriété de la société.

NOTE 15 : FOURNISSEURS ET COMPTES RATTACHES

Les « Fournisseurs et comptes rattachés » présentent au 31 décembre 2015 un total de 3 528 856 DT contre 2 386 979 DT à la date de clôture de l'exercice précédent, soit une variation positive de 1 141 878 DT détaillée comme suit :

Rubriques	<u>31/12/2015</u>	<u>31/12/2014</u>	<u>VARIATION</u>
Fournisseurs d'exploitation	3 443 768	2 359 279	1 084 490
Fournisseurs d'exploitation effets à payer	85 088	27 700	57 388
Total	<u>3 528 856</u>	<u>2 386 979</u>	<u>1 141 878</u>

15-1/ Parties liées

Le détail des transactions intervenues au cours de l'exercice 2015 entre la société « MIP » et les parties liées est présenté ainsi :

Partie liée	<u>Pourcentage de contrôle</u>	<u>Solde au 31/12/2014</u>	<u>Achats</u>	<u>Règlements</u>	<u>Solde au 31/12/2015</u>
"MIME"	67,998%	79 843	117 178	197 022	0
"DISMATIC"	Dirigeants communs	0	25 567	25 567	0
"MIP PRINT"	96,667%	0	1 907 920	1 907 920	0
"MIPA"	Dirigeants communs	0	0	0	0
"MIME ENERGY"	98,000%	0	0	0	0
"DIGIDIS"	99,889%	0	0	0	0
Total		<u>79 843</u>	<u>2 050 666</u>	<u>2 130 509</u>	<u>0</u>

NOTE 16 : AUTRES PASSIFS COURANTS

Les « Autres passifs courants » totalisent 1 773 404 DT au 31 décembre 2015 contre 1 403 639 DT à la clôture de l'exercice 2014, soit une variation positive de 369 764 DT détaillée comme suit :

<i>Rubriques</i>	<u>31/12/2015</u>	<u>31/12/2014</u>	<u>VARIATION</u>
Clients avances et acomptes	14 088	14 088	0
Personnel et comptes rattachés	127 420	41 389	86 031
État impôts et taxes	1 372 902	893 611	479 291
Comptes courants des actionnaires	182	182	0
CNSS	60 364	66 228	-5 865
Compte d'attente	42 034	21 183	20 851
Charges à payer	33 283	39 001	-5 718
Produits constatés d'avance	123 131	327 957	-204 826
<u>Total</u>	<u>1 773 404</u>	<u>1 403 639</u>	<u>369 764</u>

16-1/ État impôts et taxes

Les dettes envers l'Etat s'élèvent au 31 décembre 2015 à 1 372 902 DT et s'analysent comme suit :

<i>Rubriques</i>	<u>31/12/2015</u>	<u>31/12/2014</u>	<u>VARIATION</u>
Retenue à la source	125 257	135 072	-9 815
État TFP/FOPROLOS	5 696	7 122	-1 426
État TCL	0	13	-13
TVA à payer	64 944	80 301	-15 357
Droit de timbre	6	37	-31
Reconnaissance de dettes fiscales	1 176 358	670 424	505 934
Autres	641	641	0
<u>Total</u>	<u>1 372 902</u>	<u>893 611</u>	<u>479 291</u>

16-2/ Produits constatés d'avance

Les produits constatés d'avance s'élèvent au 31 décembre 2015 à 123 131 DT et représentent les loyers des espaces publicitaires facturés en 2015 et relatifs à 2016.

NOTE 17 : CONCOURS BANCAIRES ET AUTRES PASSIFS FINANCIERS

Les « Concours bancaires et les autres passifs financiers » s'élèvent au 31 décembre 2015 à 3 708 185 DT contre 3 309 840 DT à la fin de l'exercice précédent soit une variation positive de 398 345 DT détaillée comme suit :

<i>Rubriques</i>	<u>31/12/2015</u>	<u>31/12/2014</u>	<u>VARIATION</u>
Échéances à moins d'un an sur DLMT	2 405 471	2 282 438	123 033
Intérêts courus	62 158	53 776	8 382
Découvert B.T.K	459 611	337 579	122 033
Découvert Amen Bank	349 816	258 842	90 974
Découvert Q.N.B	431 129	377 206	53 922
<u>Total</u>	<u>3 708 185</u>	<u>3 309 840</u>	<u>398 345</u>

17-1/ Échéances à moins d'un an sur DLMT

Les échéances à moins d'un an des différents crédits s'élèvent au 31 décembre 2015 à 2 405 471 DT contre 2 282 438 DT à la fin de l'exercice 2014.

Elles s'analysent comme suit:

Rubriques	<u>31/12/2015</u>	<u>31/12/2014</u>	<u>VARIATION</u>
Échéances à moins d'un an /Emprunts bancaires	827 915	546 798	281 118
Crédits leasing	657 263	823 880	-166 617
Créances BTK	920 293	911 760	8 533
<u>Total</u>	<u>2 405 471</u>	<u>2 282 438</u>	<u>123 033</u>

17-1-1/ Échéances à moins d'un an des crédits bancaires

Les échéances à moins d'un an des crédits bancaires s'élèvent au 31 décembre 2015 à 827 915 DT contre 546 798 DT à la fin de l'exercice 2014. Elles s'analysent comme suit :

Rubriques	<u>31/12/2015</u>	<u>31/12/2014</u>	<u>VARIATION</u>
Emprunt Q.N.B 300 000	0	-10 714	10 714
Emprunt Q.N.B consolidé	662 185	413 866	248 319
Emprunt AB 550 000	106 785	100 761	6 024
Emprunt AB 56 000	10 731	10 742	-11
Emprunt Q.N.B 150 000	48 214	32 143	16 071
<u>Total</u>	<u>827 915</u>	<u>546 798</u>	<u>281 118</u>

17-1-2/ Échéances à moins d'un an des emprunts leasing:

Les échéances à moins d'un an des emprunts leasing s'élèvent au 31 décembre 2015 à 657 263 DT contre 823 880 DT à la fin de l'exercice 2014.

Elles s'analysent comme suit:

Rubriques	<u>31/12/2015</u>	<u>31/12/2014</u>	<u>VARIATION</u>
Crédit leasing/HL CT 132140	0	3 308	-3 308
Crédit leasing/ HL CT 136070	0	2 440	-2 440
Crédit leasing /HL CT 138850	0	3 599	-3 599
Crédit leasing /TL CT 101944	16 120	60 036	-43 916
Crédit leasing /TL CT 100882	6 140	50 990	-44 849
Crédit leasing/ CT103218	28 936	63 495	-34 559
Crédit leasing/ CT 103152	2 872	4 602	-1 730
Crédit leasing/ CT 104626	27 802	39 194	-11 393
Crédit leasing/ CT 104963	9 519	11 946	-2 427
Crédit leasing/ CT 106055	51 053	57 591	-6 537
Crédit leasing/ CT 106423	125 908	138 735	-12 827
Crédit leasing/ CT 105267	12 352	13 361	-1 010
Crédit leasing/ CT 107467	58 033	62 677	-4 644
Crédit leasing/ CT 107079	115 914	126 295	-10 380
Crédit leasing/ CT 107081	4 900	5 290	-391
Crédit leasing/ CT 719-2013	71 861	66 353	5 507
Crédit leasing/ CT 3238	19 625	17 809	1 816
Crédit leasing/ CT 3393	106 229	96 160	10 069
<u>Total</u>	<u>657 263</u>	<u>823 880</u>	<u>-166 617</u>

NOTE 18 : REVENUS

Les revenus, qui totalisent au 31 décembre 2015 un montant de 7 010 875 DT contre 7 923 033 DT à la fin de l'exercice 2014, se détaillent comme suit :

Rubriques	<u>31/12/2015</u>	<u>31/12/2014</u>	<u>VARIATION</u>
Ventes et services	6 923 548	7 816 107	-892 559
Autres produits d'exploitation	87 327	106 926	-19 599
Total	<u>7 010 875</u>	<u>7 923 033</u>	<u>-912 158</u>

NOTE 19 : AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION

Les « Autres charges d'exploitation » s'élèvent au 31 décembre 2015 à 1 586 415 DT contre 1 329 363 DT au 31 décembre 2014, soit une augmentation de 257 052 DT qui se détaille comme suit :

Rubriques	<u>31/12/2015</u>	<u>31/12/2014</u>	<u>VARIATION</u>
Achats non stockés	227 892	254 039	-26 147
Services extérieurs	436 378	411 294	25 084
Autres services extérieurs	843 382	582 449	260 933
Impôts et taxes	78 763	81 581	-2 817
Total	<u>1 586 415</u>	<u>1 329 363</u>	<u>257 052</u>

19-1/ Services extérieurs

Les services extérieurs s'élèvent au 31 décembre 2015 à 436 378 DT contre 411 294 DT au 31 décembre 2014, soit une augmentation de 25 084 DT qui se détaille comme suit :

Rubriques	<u>31/12/2015</u>	<u>31/12/2014</u>	<u>VARIATION</u>
Loyer siège	133 750	128 750	5 000
Loyers divers	95 705	69 170	26 535
Entretien et réparation	81 455	114 916	-33 460
Primes d'assurance	55 545	50 070	5 475
Etudes et services extérieurs	69 924	48 389	21 535
Total	<u>436 378</u>	<u>411 294</u>	<u>25 084</u>

19-2/ Autres services extérieurs

Les autres services extérieurs s'élèvent à 843 382 DT au 31 décembre 2015 contre 582 449 DT au 31 décembre 2014, soit une augmentation de 260 933 DT qui se détaille comme suit :

Rubriques	<u>31/12/2015</u>	<u>31/12/2014</u>	<u>VARIATION</u>
Honoraires	89 173	84 435	4 738
Publicités et relations publiques	462 122	242 759	219 363
Dons et subventions	327	7 064	-6 736
Frais de déplacement	63 062	73 934	-10 872
Frais de mission	17 868	18 739	-871
Frais postaux et de télécommunication	51 591	43 010	8 580
Services bancaires	159 238	112 507	46 731
Total	<u>843 382</u>	<u>582 449</u>	<u>260 933</u>

19-2-1/ Publicités et relations publiques

Les publicités et relations publiques s'élèvent à 462 122 DT au 31 décembre 2015 contre 242 759 DT au 31 décembre 2014, soit une augmentation de 219 363 DT.

Cette augmentation est due essentiellement au contrat d'échange de publicité conclu avec la société « V-PRODUCTION » (ATTESSIA TV) pour un montant de 364 565 DT.

NOTE 20 : CHARGES FINANCIERES NETTES

Les « Charges financières nettes » s'élèvent au 31 décembre 2015 à 395 929 DT contre 402 231 DT au 31 décembre 2014, soit une diminution de 6 303 DT qui se détaille comme suit :

Rubriques	<u>31/12/2015</u>	<u>31/12/2014</u>	<u>VARIATION</u>
Intérêts sur découverts bancaires	180 163	107 154	73 009
Agios /escomptes bancaires	77 315	158 561	-81 246
Intérêts sur emprunts	135 704	29 045	106 659
Agios /crédits leasing	170 747	175 835	-5 087
Perte de changes	0	339	-339
Produits financiers	-168 001	-68 703	-99 298
Total	<u>395 929</u>	<u>402 231</u>	<u>-6 303</u>

NOTE 21 : VARIATION DES CREANCES

La variation des créances s'élève à 106 707 DT et se détaille comme suit :

Rubriques	<u>AU 31/12/2015</u>	<u>AU 31/12/2014</u>	<u>Variation</u>
(-) Créances	2 971 987	3 078 693	106 707
<i>Ajustement pour :</i>			
(+) Caution reçue	1 800	1 800	0
Total	<u>2 973 787</u>	<u>3 080 493</u>	<u>106 707</u>

NOTE 22 : VARIATION DES AUTRES ACTIFS COURANTS

La variation des autres actifs courants s'élève à (450 034) DT et se détaille comme suit :

Rubriques	<u>AU 31/12/2015</u>	<u>AU 31/12/2014</u>	<u>Variation</u>
(-) Autres actifs courants	2 275 457	1 895 743	-379 714
(-) Intérêts courus	130 905	60 585	-70 320
Total	<u>2 406 362</u>	<u>1 956 328</u>	<u>-450 034</u>

NOTE 23 : VARIATION DES FOURNISSEURS ET AUTRES DETTES

La variation des fournisseurs et des autres dettes s'élève à 1 520 024 DT et se détaille comme suit :

Rubriques	<u>AU 31/12/2015</u>	<u>AU 31/12/2014</u>	<u>Variation</u>
(+) Fournisseurs et comptes rattachés	3 528 856	2 386 979	1 141 878
(+) Autres passifs courants	1 773 404	1 403 639	369 764
<i>Ajustement pour :</i>			
(+) Intérêts courus	0	8 299	-8 299
(+) Intérêts échus et non payés	62 158	45 477	16 681
Total	<u>5 364 418</u>	<u>3 844 394</u>	<u>1 520 024</u>

NOTE 24 : NOTE SUR LE RAPPROCHEMENT DES MONTANTS DES LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES

Le montant de la trésorerie et de l'équivalent de la trésorerie totalise un solde négatif de 812 531 DT au 31/12/2015 contre un solde négatif de 721 442 DT au 31/12/2014 et se détaille comme suit :

Libellé	<u>31/12/2015</u>	<u>31/12/2014</u>
Chèques à encaisser	168 624	108 533
Chèques impayés	96 025	50 761
A.B (107176)	-349 816	-258 842
B.T.K (050965)	-459 611	-337 579
Q.N.B (106080)	-431 129	-377 206
Caisse	6 771	5 496
Blocage et déblocage de fonds	156 604	87 394
Total	<u>-812 531</u>	<u>-721 442</u>

NOTE 25 : TABLEAU DE PASSAGE DES CHARGES PAR NATURE AUX CHARGES PAR DESTINATION

Rubriques	Coût des ventes	Frais de distribution	Frais d'administration	Autres charges	Total
Achats consommés	3 962 169				3 962 169
Charges financières nettes	256 883		147 987	159 059	563 930
Impôts sur les sociétés				16 130	16 130
Autres pertes ordinaires				144 438	144 438
Charges de personnel	476 812		931 495	1 546	1 409 854
Dotations aux amortissements	489 104		68 601	589 307	1 147 011
Autres charges d'exploitation	250 194	462 122	321 031	553 069	1 586 415
Dotations aux provisions				195 913	195 913
Total	5 435 163	462 122	1 469 114	1 659 462	9 025 861

NOTE 26 : ENGAGEMENTS SUR CONTRATS DE LOCATION-FINANCEMENT

<i>Rubriques</i>	<u>AU 31/12/2015</u>	<u>AU 31/12/2015</u>
	<u>paiements minimaux HT</u>	<u>valeur actualisée des paiements HT</u>
Moins d'un an	741 117	657 259
Plus d'un an et moins de 5 ans	641 188	581 695
Plus de 5 ans	0	0
Total des paiements minimaux futurs au titre de la location	1 382 305	1 238 954
Moins les montants représentant des charges financières	-143 350	
Valeurs actualisées des paiements minimaux futurs		1 238 954

NOTE 28 : ENGAGEMENTS HORS BILAN

28-1/ Emprunt AMEN BANK

Pour sûreté, garantie et conservation de remboursement du montant du prêt en principal de la créance de l'AMEN BANK, soit la somme d'UN MILLION CENT CINQUANTE MILLE DINARS (1 150 000 DT), ainsi que les intérêts conventionnels, indemnités, frais accessoires, la société « MIP » affecte spécialement au profit de l'AMEN BANK, qui accepte :

- 1- Un nantissement de matériel roulant sur des véhicules;
- 2- Un nantissement de matériel de premier rang, sur un matériel exploité par la société emprunteuse dans son activité et implanté dans divers emplacements, sis à Tunis, 1 Rue 8612, impasse N°5, Zone industrielle de la Charguia :

28-2/ Emprunt BTK

Pour sûreté, garantie et conservation de remboursement du montant du prêt en principal de la créance de la BANQUE TUNISO-KOWEITIENNE, soit la somme de TROIS CENT VINGT SEPT MILLE NEUF CENT DINARS (327 900 DT), ainsi que les intérêts conventionnels, indemnités, frais accessoires, la société « MIP » affecte spécialement au profit de la BANQUE TUNISO-KOWEITIENNE, qui accepte :

1- Un nantissement de rang utile sur l'ensemble, sans aucune exception ni réserve, des éléments corporels et incorporels composant un fonds de commerce sis au numéro 1 rue 8612 impasse numéro 5 zone industrielle Charguia 1, comprenant notamment:

- L'enseigne, le nom commercial, la clientèle et l'achalandage y attachés.
- Le droit au bail des lieux dans lesquels est exploité ledit fonds ainsi que le débiteur ne serait pas propriétaire des lieux.
- La totalité du matériel fixe, mobile et roulant, outillage, ustensiles et installation, du mobilier commercial et de tous accessoires servant à l'exploitation du fonds ainsi que toute marchandise, matière première et outillage acquis et à acquérir qui pourraient se trouver dans ledit fonds lors de la réalisation éventuelle du gage.

2- Un nantissement de premier rang, sur un ensemble de matériel roulant.

28-3/ Emprunt QNB

Pour sûreté, garantie et conservation de remboursement du montant du prêt en principal de la créance de QATAR NATIONAL BANK, soit la somme d'UN MILLION QUATRE CENT SEPT MILLE CENT QUARANTE DEUX DINARS 856 MILLIMES (1 407 142,856 DT), ainsi que les intérêts conventionnels, indemnités, frais accessoires. La société « MIP » affecte spécialement au profit de la QATAR NATIONAL BANK, qui accepte :

1- Une hypothèque immobilière de 1^{er} rang sur terrain d'une superficie approximative de 2 170 m² sis à la Z.I de soliman, représentant le lot n° 9.

2- Des cautions personnelles et solidaires de Mr Mohamed Hédi CHERIHA et Mr Mehdi CHERIHA qui déclarent se porter cautions personnelles et solidaires de l'emprunteuse et ce jusqu'à parfait paiement.

28-4/ Emprunt AMEN BANK

Pour sûreté, garantie et conservation de remboursement du montant du prêt en principal de la créance de l'AMEN BANK, soit la somme de DEUX CENTS MILLE DINARS (200 000 DT), ainsi que les intérêts conventionnels, indemnités, frais accessoires : la société « MIP » affecte spécialement au profit de l'AMEN BANK, qui accepte des cautions personnelles et solidaires de Mr Mohamed Hédi CHERIHA et Mr Mehdi CHERIHA qui déclarent se porter cautions personnelles et solidaires de l'emprunteuse et ce jusqu'à parfait paiement.

28-5/ Emprunt AMEN BANK

Pour sûreté, garantie et conservation de remboursement du montant du prêt en principal de la créance de l'AMEN BANK, soit la somme de CINQ CENT CINQUANTE MILLE DINARS (550 000 DT), ainsi que les intérêts conventionnels, indemnités, frais accessoires la société « MIP » affecte spécialement au profit de l'AMEN BANK, qui accepte :

1- Une hypothèque immobilière de 2^{ème} rang d'une superficie approximative de 1 890 m² sis à la Z.I de soliman, représentant le lot n° 9 dont la propriété revenant à la société MIME.

2- Une hypothèque immobilière de 2^{ème} rang d'une superficie approximative de 2 170 m² sis à la Z.I de soliman représentant le lot n° 9 dont la propriété revenant à la société MIP.

28-6/ Emprunt QNB

Pour sûreté, garantie et conservation de remboursement du montant du prêt en principal de la créance de QATAR NATIONAL BANK, soit la somme de CENT CINQUANTE MILLE DINARS (150 000 DT), ainsi que les intérêts conventionnels, indemnités, frais accessoires. La société « MIP » affecte spécialement au profit de la QATAR NATIONAL BANK, qui accepte une hypothèque immobilière de 1^{er} rang d'une superficie approximative de 2 170 m² sis à la Z.I de soliman, représentant le lot n° 9 dont la propriété revenant à la société MIP.

28-7/ Crédits de gestion BTK

Pour sûreté, garantie et conservation du remboursement et du paiement de toutes les sommes générées par des opérations généralement quelconque et notamment de compte courant, d'effets de commerce souscrits, acceptés ou endossés par l'emprunteuse, Aval et caution pouvant être dus par l'emprunteur à la BTK à quelque titre et sous quelque dénomination que ce soit à concurrence d'un montant en principal d'UN MILLION HUIT CENT CINQUANTE MILLE DINARS (1 850 000 DT), la société « MIP » affecte spécialement au profit de la BANQUE TUNISO-KOWEITIENNE, qui accepte :

1- Un nantissement de rang utile sur l'ensemble, sans aucune exception ni réserve, des éléments corporels et incorporels composant un fonds de commerce sis au numéro 1 rue 8612 impasse numéro 5 zone industrielle Charguia 1, comprenant notamment:

- L'enseigne, le nom commercial, la clientèle et l'achalandage y attachés.
- Le droit au bail des lieux dans lesquels est exploité ledit fonds ainsi que le bénéfice de toute prorogation et des droits de renouvellement qui pourraient être attachés audit fonds, ceci au cas où le débiteur ne serait pas propriétaire des lieux.
- La totalité du matériel fixe, mobile et roulant, outillage, ustensiles et installation, du mobilier commercial et de tous accessoires servant à l'exploitation du fonds ainsi que toute marchandise, matière première et outillage acquis et à acquérir qui pourraient se trouver dans ledit fonds lors de la réalisation éventuelle du gage.

28-8/ Crédits de gestion QNB

Pour sûreté, garantie et conservation du remboursement et du paiement de toutes sommes générées par des opérations généralement quelconque et notamment de compte courant, d'effets de commerce souscrits, acceptés ou endossés par l'emprunteuse, Aval et caution, ouverture d'accréditif que la société doit ou pourrait devoir à la QNB à hauteur d'un montant de HUIT CENT CINQUANTE MILLE DINARS (850 000 DT)

1- Un nantissement de rang utile sur l'ensemble, sans aucune exception ni réserve, des éléments corporels et incorporels composant un fonds de commerce sis au numéro 1 rue 8612 impasse numéro 5 zone industrielle Charguia 1, comprenant notamment:

- L'enseigne, le nom commercial, la clientèle et l'achalandage y attachés.
- Le droit au bail des lieux dans lesquels est exploité ledit fonds ainsi que le bénéfice de toute prorogation et des droits de renouvellement qui pourraient être attachés audit fonds, ceci au cas où le débiteur ne serait pas propriétaire des lieux.
- La totalité du matériel fixe, mobile et roulant, outillage, ustensiles et installation, du mobilier commercial et de tous accessoires servant à l'exploitation du fonds ainsi que toute marchandise, matière première et outillage acquis et à acquérir qui pourraient se trouver dans ledit fonds lors de la réalisation éventuelle du gage.

28-9/ Cautions reçues

- La société « MIME » a donné une caution solidaire et hypothécaire au profit de la banque « QNB » et ce pour garantir un crédit leasing contracté par la société « MIP » et relatif à l'acquisition de cent abris bus. Ce crédit s'élève à 424 200 Dinars hors TVA.
- La société « MIME » a donné une caution hypothécaire de 2ème rang portant sur le lot n°18 sis à la zone industrielle Soliman objet du titre foncier n° 503012 Tunis; au profit de l'AMEN BANK, et ce pour garantir un crédit contracté par la société « MIP ». Ce crédit s'élève à 550 000 Dinars.
- Monsieur Mehdi CHERIHA a donné son aval à la société « MIP » pour tous les crédits de leasing dont l'encours en principal s'élève au 31 décembre 2014 à 1 858 462 Dinars HT.
- La société a obtenu des cautions personnelles et solidaires de Monsieur Mohamed Hédi CHERIHA.

Ces cautions se rattachent aux crédits suivants :

- Crédit QNB : montant 1 407 143 Dinars.
- Crédit QNB : montant 150 000 Dinars.
- Crédit de gestion BTK : montant 1 850 000 Dinars.
- Crédit de gestion QNB : montant 850 000 Dinars.
- Crédit de gestion Amen bank : montant 1 100 000 Dinars.

- La société a obtenu des cautions personnelles et solidaires de Monsieur Mehdi CHERIHA.

Ces cautions se rattachent aux crédits suivants :

- Crédit QNB: montant 1 407 143 Dinars.
- Crédit AB : montant 200 000 Dinars.
- Crédit QNB : montant 150 000 Dinars.
- Crédit de gestion BTK : montant 1 850 000 Dinars.
- Crédit de gestion QNB : montant 850 000 Dinars.
- Crédit de gestion Amen Bank : montant 1 100 000 Dinars.

28-10/ Cautions données

- La société a donné une caution hypothécaire de 1er rang portant sur la totalité du duplex N°B 157 situé à la résidence les UV4, type 7Bis, sise à El Menzah VI, Ariana, ainsi que les parts indivises y afférentes, à distraire du titre foncier N°12389 Ariana, acquise suivant acte sous seing privé enregistré le 18-10-2008 sous le N°8106327; au profit de l'AMEN BANK, et ce pour garantir un crédit contracté par la société « MIME ». Ce crédit s'élève à 400 000 Dinars.
- La société a donné une caution hypothécaire portant sur la totalité du duplex N°B 157 situé à la résidence les UV4, type

7Bis, sise à El Menzah VI, Ariana , ainsi que les parts indivises y afférentes , à distraire du titre foncier N°12389 Ariana, au profit de l'AMEN BANK, et ce pour garantir un crédit contracté par la société « DISMATIC ». Ce crédit s'élève à 150 000 Dinars.

- La société a donné une caution au profit de la société « MIP MAURITANIE » pour un montant de 165 334 Dinars.

RAPPORT GENERAL **Exercice clos le 31 décembre 2015**

Messieurs,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre assemblée générale ordinaire du 01 juin 2015, nous avons effectué l'audit des états financiers ci-joints de la société MAGHREB INTERNATIONAL PUBLICITE « *MIP* » arrêtés au 31 décembre 2015, comprenant le bilan, l'état de résultat, le tableau des flux de trésorerie et les notes aux états financiers. Ces états financiers font ressortir des capitaux propres positifs de 6 016 525 Dinars, y compris le résultat déficitaire de l'exercice qui s'élève à 1 688 692 Dinars.

I- Responsabilité de la direction dans l'établissement et la présentation des états financiers :

Les organes de gouvernance sont responsables de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers, conformément aux normes comptables tunisiennes. 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.

II- Responsabilité de l'auditeur :

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 de la profession applicables en Tunisie. Ces normes requièrent de notre part de nous conformer aux règles d'éthique, de planifier et de réaliser l'audit pour obtenir une assurance raisonnable que les états financiers ne comportent pas d'anomalies significatives.

Un audit implique la mise en œuvre de procédures en vue de recueillir des éléments probants concernant les montants et les informations fournis 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, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité de celui-ci.

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 de l'ensemble des états financiers.

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

- Les immobilisations de la société totalisent des montants brut et net respectivement de 11.680.959 Dinars et 6 895 461 Dinars.

Contrairement aux dispositions du code de commerce et du système comptable des entreprises tunisien, ces immobilisations n'ont pas été inventoriées à la date de clôture de l'exercice.

L'incidence éventuelle du résultat d'un éventuel inventaire sur les états financiers ne peut être valablement appréhendée.

- La société a procédé à la date du 25 juin 2013 à l'augmentation de son capital par incorporation de la réserve spéciale d'investissement. Cette opération risque d'entraîner la déchéance des dégrèvements fiscaux déjà obtenus et s'élevant à deux cent soixante dix mille dinars.

Ce risque fiscal n'a été provisionné que pour 180 000 Dinars.

- Les actifs courants présentant des risques de non recouvrement totalisent au 31 décembre 2015 la somme de 1 919 422 Dinars et se détaillent comme suit :

<i>Rubriques</i>	<i>Montant</i>
Clients locaux	557 688
Clients effets à recevoir	25 800
Clients effets impayés	36 290
Clients douteux	491 639
Chèques en caisse	11 003
Chèques impayés	51 064
Débiteurs divers "TOUTA"	143 867
Débiteurs divers "MIPA"	602 072
Intérêts courus	57 462
Total	1 919 422

Ces sommes n'ont été provisionnées que pour 177 886 Dinars.

- La société « MIP » détient des participations aux capitaux des sociétés « MIME », « MIME ENERGY » et « MIP PRINT » pour des montants s'élevant respectivement à 1 100 000 Dinars, 245 000 Dinars et 145 000 Dinars.

Les situations nettes comptables de ces trois sociétés sont négatives au 31 décembre 2015.

Par conséquent, toutes ces participations méritent d'être provisionnées intégralement.

- Le solde du compte « Charges comptabilisées d'avance » s'élevant à 306 198 Dinars consigne des sommes d'un montant de 182 282 Dinars relatives à des espaces publicitaires achetés et non consommés et dont la date limite d'utilisation a expiré le 07 avril 2016.

Par conséquent, ces sommes devraient être reclassées en charges.

III- Opinion avec réserves:

A notre avis et sous réserves des observations ci-dessus mentionnées, les états financiers donnent une image fidèle de la situation financière de la société MAGHREB INTERNATIONAL PUBLICITE « MIP » au 31 décembre 2015, ainsi que de la performance financière et des flux de trésorerie pour la situation arrêtée à cette date, conformément aux normes comptables tunisiennes.

IV- Paragraphe d'observations

Sans remettre en cause la conclusion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention que la société « MIP » connaît actuellement des difficultés de trésorerie qui ont engendré des retards de paiement de ses diverses dettes.

Par ailleurs, la société dispose d'un placement à terme d'un montant de deux millions de dinars.

V- Vérifications et informations spécifiques :

Nous avons également procédé, conformément aux normes de la profession, aux vérifications spécifiques prévues par la loi. Nous n'avons pas d'observations à formuler sur la sincérité et la concordance, avec les états financiers, des informations données dans le rapport de gestion du conseil d'administration et dans les documents adressés aux actionnaires sur la situation financière et les comptes annuels.

Nous avons également procédé à l'examen du système de contrôle interne et ce conformément à l'article 266 du Code des Sociétés Commerciales. Nous n'avons pas relevé d'insuffisances majeures susceptibles d'impacter notre opinion sur les états financiers relatifs à l'exercice 2015.

VI- Tenue des valeurs mobilières

Par ailleurs et en application des dispositions de l'article 19 du décret n° 2001-2728 du 20 novembre 2001, nous avons procédé aux vérifications nécessaires et n'avons pas d'observations à formuler sur la tenue des comptes en valeurs mobilières émises par la Société eu égard à la réglementation en vigueur.

Tunis, le 10 mai 2016

Néjib MARRAKCHI

RAPPORT SPECIAL
Exercice clos le 31 décembre 2015

Messieurs,

En application des dispositions de l'article 200 et suivants et de l'article 475 du code des sociétés commerciales, nous reportons 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 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.

Votre conseil d'administration nous a avisés des conventions autorisées suivantes :

A- Conventions et opérations se rapportant aux sociétés du groupe

A-1-Transactions commerciales avec les sociétés du groupe et les administrateurs

1-1 Transactions commerciales avec la société « MIME » :

- Facturation à la société « MIME » de la mise à disposition des véhicules pour un montant de 31 296 Dinars – TTC ;
- Facturation à la société « MIME » de la mise à disposition de personnel pour un montant de 58 237 Dinars – TTC ;
- Achats auprès de la société « MIME » pour un montant de 110 871 Dinars-TTC ;
- La société « MIME » a facturé à la société « MIP » la mise à disposition des véhicules pour un montant de 6 307 Dinars – TTC ;

1-2 Transactions commerciales avec la société « MIP PRINT » :

- Sous-location à la société « MIP PRINT » du local à usage de siège social et usine sis à la Rue de l'Energie solaire, impasse N° 5 la Charguia I Tunis pour un montant annuel, toutes taxes comprises, de 29 742 Dinars au titre de l'exercice 2015 ;
- Facturation à la société « MIP PRINT » de la mise à disposition des véhicules pour un montant de 105 900 Dinars – TTC ;
- Facturation à la société « MIP PRINT » de la mise à disposition du personnel pour un montant de 177 690 Dinars – TTC ;
- Achats auprès de la société «MIP PRINT» pour un montant de 1 903 238 Dinars - TTC ;
- La société «MIP PRINT » a facturé à la société « MIP » la mise à disposition des véhicules pour un montant de 4 682 Dinars – TTC ;

1-3 Transactions commerciales avec la société « DISMATIC » :

- Sous-location à la société « DISMATIC » du local à usage de siège social et usine sis à la Rue de l'Energie solaire, impasse N° 5 la Charguia I Tunis pour un montant annuel, toutes taxes comprises, de 16 998 Dinars au titre de l'exercice 2015 ;
- Facturation à la société « DISMATIC » de la mise à disposition des véhicules pour un montant de 18 459 Dinars – TTC ;
- La société « DISMATIC » a facturé à la société « MIP » la mise à disposition des véhicules pour un montant de 15 544 Dinars – TTC ;
- Achats auprès de la société « DISMATIC » pour un montant de 10 023 Dinars - TTC ;

1-4 Transactions commerciales avec la société « DIGIDIS » :

- Sous-location à la société « DIGIDIS » du local à usage de siège social et dépôt sis à la Rue de l'Energie solaire, impasse N° 5 la Charguia I Tunis pour un montant annuel, toutes taxes comprises, de 7 086 Dinars au titre de l'exercice 2015 ;
- Facturation à la société « DIGIDIS » de la mise à disposition des véhicules pour un montant de 17 763 Dinars – TTC ;
- Facturation à la société « DIGIDIS » de la mise à disposition du personnel pour un montant de 27 890 Dinars – TTC ;

1-5 Transactions commerciales avec la société « MIME ENERGY » :

- Sous-location à la société « MIME ENERGY » du local à usage de siège social et usine sis à la Rue de l'Energie solaire, impasse N° 5 la Charguia I Tunis pour un montant annuel, toutes taxes comprises, de 7 086 Dinars au titre de l'exercice 2015 ;
- Facturation à la société « MIME ENERGY » de la mise à disposition des véhicules pour un montant de 915 Dinars – TTC ;
- Facturation à la société « MIME ENERGY » de la mise à disposition du personnel pour un montant de 51 203 Dinars – TTC ;

1-6 Transactions commerciales avec la société « MIPA » :

- Facturation à la société « MIPA » de la mise à disposition des véhicules pour un montant de 9 940 Dinars – TTC ;
- Facturation à la société « MIPA » de la mise à disposition du personnel pour un montant de 35 923 Dinars – TTC ;
- Vente à la société « MIPA » des affichages pour un montant de 143 555 Dinars TTC ;
- Cession à la société « MIPA » d'un lot de matériel et outillages agroalimentaires pour un montant de 130 000 Dinars ;

- Facturation par la société « MIP » à la société « MIPA » de frais d'aménagement et de diverses charges pour un montant global de 376 187 Dinars :

1-7 Transactions commerciales avec la société « TOUTA » :

- Facturation à la société « TOUTA » de la mise à disposition des véhicules pour un montant de 4 950 Dinars – TTC ;

1-8 Transactions commerciales avec les administrateurs:

- Vente d'une voiture de tourisme à monsieur Sabri CHERIHA pour une valeur de 10 500 Dinars ;

A-2- Comptes courants productifs d'intérêts :

2-1 Société « MIME » :

- Compte courant débiteur de la société « MIME » pour un montant de 110 706 Dinars. Ce compte est rémunéré aux taux de 8%. Les intérêts de l'année s'élèvent à 4 075 Dinars HT.

2-2 Société « MIP PRINT » :

- Compte courant débiteur de la société « MIP PRINT » pour un montant de 193 583 Dinars. Ce compte est rémunéré aux taux de 8%. Les intérêts de l'année s'élèvent à 23 271 Dinars HT.

2-3 Société « DISMATIC » :

- Compte courant débiteur de la société « DISMATIC » pour un montant de 46 340 Dinars. Ce compte est rémunéré aux taux de 8%. Les intérêts de l'année s'élèvent à 3 537 Dinars HT.

2-4 Société « DIGIDIS » :

- Compte courant débiteur de la société « DIGIDIS » pour un montant de 19 391 Dinars. Ce compte est rémunéré aux taux de 8%. Les intérêts de l'année s'élèvent à 1 957 Dinars HT.

2-5 Société « MIPA » :

- Compte courant débiteur de la société « MIPA » pour un montant de 602 072 Dinars. Ce compte est rémunéré aux taux de 8%. Les intérêts de l'année s'élèvent à 25 740 Dinars HT.

2-6 Société « MIME ENERGY » :

- Compte courant débiteur de la société « MIME ENERGY » pour un montant de 719 Dinars. Ce compte est rémunéré aux taux de 8%. Les intérêts de l'année s'élèvent à 262 Dinars HT.

2-7 Société « TOUTA » :

- Compte courant débiteur de la société « TOUTA » pour un montant de 143 867 Dinars. Ce compte est rémunéré aux taux de 8%. Les intérêts courus de l'année s'élèvent à 11 478 Dinars HT.

A- 3- Comptes courants non productifs d'intérêts:

- Compte courant débiteur de la société « MIP MALI » pour un montant de 37 280 Dinars.
- Compte courant créditeur « Autres actionnaires » pour un montant de 182 Dinars.

A-4-Cautions reçues:

- La société « MIME » a donné une caution solidaire et hypothécaire au profit de la banque « QNB » et ce pour garantir un crédit leasing contracté par la société « MIP » et relatif à l'acquisition de cent abris bus. Ce crédit s'élève à 424 200 Dinars hors TVA.
- La société « MIME » a donné une caution hypothécaire de 2ème rang portant sur le lot n°18 sis à la zone industrielle Soliman objet du titre foncier n° 503012 Tunis; au profit de l'AMEN BANK, et ce pour garantir un crédit contracté par la société « MIP ». Ce crédit s'élève à 550 000 Dinars.
- Monsieur Mehdi CHERIHA a donné son aval à la société « MIP » pour tous les crédits leasing dont l'encours en principal s'élève au 31 décembre 2015 à 1 242 358 Dinars hors TVA.
- La société a obtenu des cautions personnelles et solidaires de Monsieur Mohamed Hédi CHERIHA. Ces cautions se rattachent aux crédits suivants :
 - Crédit QNB : montant 1 407 143 Dinars.
 - Crédit QNB : montant 150 000 Dinars.
 - Crédit de gestion BTK : montant 1 850 000 Dinars.
 - Crédit de gestion QNB : montant 850 000 Dinars.
 - Crédit de gestion Amen Bank : montant 1 100 000 Dinars.
- La société a obtenu des cautions personnelles et solidaires de Monsieur Mehdi CHERIHA. Ces cautions se rattachent aux crédits suivants :

- Crédit QNB: montant 1 407 143 Dinars.
- Crédit AB : montant 200 000 Dinars.
- Crédit QNB : montant 150 000 Dinars.
- Crédit de gestion BTK : montant 1 850 000 Dinars.
- Crédit de gestion QNB : montant 850 000 Dinars.
- Crédit de gestion Amen Bank : montant 1 100 000 Dinars.

A-5-Cautions données:

- La société a donné une caution hypothécaire de 1^{er} rang portant sur la totalité du duplex n° B 157 situé à la résidence les UV4, type 7Bis, sise à El Menzah VI, Ariana, ainsi que les parts indivises y afférentes, à distraire du titre foncier n°12389 Ariana, acquise suivant acte sous seing privé enregistré le 18-10-2008 sous le n°8106327; au profit de l'Amen BANK, et ce pour garantir un crédit contracté par la société « MIME ». Ce crédit s'élève à 400 000 Dinars.
- La société a donné une caution hypothécaire portant sur la totalité du duplex n° B 157 situé à la résidence les UV4, type 7Bis, sise à El Menzah VI, Ariana, ainsi que les parts indivises y afférentes, à distraire du titre foncier n°12389 Ariana, au profit de l'Amen BANK, et ce pour garantir un crédit contracté par la société « DISMATIC ». Ce crédit s'élève à 150 000 Dinars.
- La société a donné une caution au profit de la société « MIP MAURITANIE » pour un montant de 165 334 Dinars.

B- Obligations et engagements de la société envers les dirigeants

Les obligations et engagements de la société « MIP » envers le Président Directeur Général, tels qu'ils ressortent des états financiers de l'exercice clos au 31 décembre 2015 se présentent comme suit :

	Charges de l'exercice	Passifs au 31/12/2015
Salaire brut annuel	453 556	40 653
Charges sociales légales	543	136
<u>TOTAL</u>	<u>454 099</u>	<u>40 789</u>

Aussi, le PDG bénéficie

- d'une voiture de fonction ;
- d'un logement de fonction dont la location annuelle est de quarante sept mille Dinars (47.000 DT) ;
- Et d'une ligne téléphonique portable ;

Par ailleurs, nos investigations n'ont pas relevé d'autres conventions rentrant dans le cadre des dispositions des articles précités.

Tunis, le 10 mai 2016

Néjib MARRAKCHI

4-1-1 Notes complémentaires aux états financiers individuels arrêtés au 31/12/2015 :

4-1-1-1 Notes complémentaires aux réserves et observations soulevées par le commissaire aux comptes :

Note complémentaire à la réserve du commissaire aux comptes relative à l'absence d'inventaire physique:

La société dispose des fichiers de suivie extracomptable de tous les supports publicitaires qu'elle exploite (unipoles, panneaux et abribus...) sur tout le territoire tunisien.

La société s'engage à faire un inventaire exhaustif de ses immobilisations au 31/12/2016 conformément aux dispositions du code de commerce et du système comptable tunisien des entreprises.

Note complémentaire à l'observation du commissaire aux comptes relative au risque de trésorerie:

Effectivement, la société MIP connaît actuellement des difficultés de trésorerie qui ont engendré des retards de paiement de ses diverses dettes;

Cette situation est due essentiellement aux points suivants :

- Le changement défavorable de la conjoncture économique actuelle qui a influencé négativement la rentabilité et la trésorerie de la société
- Le conflit avec Amen Bank concernant la libération du placement des deux millions de dinars

Pour remédier à cette situation critique un contrat de cession a été signé avec un consortium tuniso-libanais de référence (groupe Pikasso Lawhat) pour l'acquisition en bloc des parts de la famille Cherha dans le capital de la société MIP ;

De même, la société a obtenu un accord de principe auprès de l'Amen Bank pour la libération des deux millions de dinars et ce, dès la concrétisation de la cession.

Compte tenu de ces deux opérations, la situation de la trésorerie va s'améliorer et il n'aura plus de risque imminent de non paiement.

Note complémentaire à la réserve du commissaire aux comptes relative à l'incertitude de continuité d'exploitation de la filiale MIME:

Effectivement, la filiale MIME, dont le chiffre d'affaire dépend essentiellement des investissements réalisés par la société MIP, connaît actuellement des difficultés financières tendue suite à la conjoncture économique difficile que connaissent les deux sociétés et le pays d'une façon générale.

Un plan de restructuration immédiat va être mis en place par les nouveaux actionnaires dès la concrétisation de la cession du groupe MIP et ce, pour réduire sensiblement et adapter la structure des charges de la société MIME aux nouvelles circonstances ou à défaut procéder au dépôt d'un dossier d'entreprise en difficulté économique.

Note complémentaire à la réserve du commissaire aux comptes relative à l'insuffisance de provision du risque fiscal :

« La société a procédé à la date du 25 juin 2013 à l'augmentation de son capital par incorporation de la réserve spéciale d'investissement. Cette opération risque d'entraîner la déchéance des dégrèvements fiscaux déjà obtenus et s'élevant à deux cent soixante dix mille dinars. Ce risque fiscal n'a été provisionné que pour 180 000 Dinars. »

Réponse :

Il s'agit d'une réserve pour réinvestissement de 900 md qui a fait l'objet d'une augmentation de capital en 2013. Ce montant de 900 md a été constaté en réserve pour réinvestissement courant les années 2010 (déjà échu) pour 450 md et l'année 2011 pour 450 md.

Réellement, Aucune distribution n'a été faite pour ces réserves et les fonds persistent dans le périmètre de la société jusqu'à aujourd'hui. De même aucune réduction de capital n'a été faite pour les sociétés objet de l'augmentation du capital.

Bien que provisionné à concurrence de 180 000 Dinars au 31/12/2015, la société a obtenu la confirmation verbale des équipes de contrôle fiscal qu'elle sera taxée pour un montant de 135 000 Dinars sur ce point.

Note complémentaire à la réserve du commissaire aux comptes relative à l'insuffisance de provision des participations (réponse 2 page 1)

« La société « MIP » détient des participations aux capitaux des sociétés « MIME », « MIME ENERGY » et « MIP PRINT » pour des montants s'élevant respectivement à 1 100 000 Dinars, 245 000 Dinars et 145 000 Dinars.

Les situations nettes comptables de ces trois sociétés sont négatives au 31 décembre 2015.

Par conséquent, toutes ces participations méritent d'être provisionnées intégralement. »

Réponse:

Pour la société MIP print qui est le principal fournisseur de la société MIP pour tout ce qui est impression, pose, installation et désinstallation, une action de restructuration va être faite courant le mois d'Octobre 2016 pour adapter le volume des charges fixes au volume réel d'activité actuel, la situation négative va nettement s'améliorer et aucune provision ne doit être constatée à notre avis.

Les sociétés MIME et MIME Energy passent de leurs tours par des difficultés énormes menaçant leurs continuités d'exploitation, la société MIP s'engage de son côté de tenir compte de la réserve du commissaire aux comptes concernant le provisionnement de ces participations ;

Vue l'importance des montants objets de la provision, on propose de les provisionner linéairement sur une période de cinq années à partir des états financiers qui vont être arrêtés au 31/12/2016.

Note complémentaire à la réserve du commissaire aux comptes relative au reclassement des charges comptabilisées d'avance :

- Le solde du compte « Charges comptabilisées d'avance » s'élevant à 306 198 Dinars consigne des sommes d'un montant de 182 282 Dinars relatives à des espaces publicitaires achetés et non consommés et dont la date limite d'utilisation a expiré le 07 avril 2016.

Par conséquent, ces sommes devraient être reclassées en charges.

Réponse :

Concernant la convention d'échange objet de cette réserve, un avenant est en cours de signature entre la société MIP et la chaîne TV9 pour prolonger la date maximale d'utilisation de ces espaces jusqu'au 31/03/2017 ;

Note complémentaire au rapport spécial du commissaire aux comptes relative au compte courant MIP MALI :

Le rapport spécial fait ressortir un compte courant débiteur non productif d'intérêt de 37 280 TND: ce compte provient essentiellement des dépenses effectuées lors de la création de la société MIP MALI dans le cadre d'un contrat conclut avec la FAMEX encourageant la création des filiales des entreprises tunisiennes à l'étranger. La société MIP de son tour a reçu une subvention de la FAMEX couvrant une bonne partie de cet investissement comptabilisé en compte courant MIP MALI.

Par ailleurs, la société MIP s'engage à remédier à l'application d'un taux d'intérêt 8% sur le solde non payé courant l'année 2016.

Note complémentaire au rapport spécial du commissaire aux comptes relative à l'aval de Mehdi Cheriha pour les contrats de leasing:

Pour les Avals donnés de monsieur mehdi cheriha en contre partie des crédits leasing le montant de ces aval totalise des montants de 1 242 358,028 et 1 858 462,203 respectivement pour les années 2014 et 2015. La variation entre les deux années correspond aux remboursements de l'année.

Libellé du compte	Solde 31 12 2015	Solde 31 12 2014
16300018 - DETTES LEASING A PLUS D'UN AN - TL CT N°103218	-	5 524,296
16300019 - DETTES LEASING A PLUS D'UN AN - TL CT N°103152	-	1 209,984
16300020 - DETTES LEASING A PLUS D'UN AN - TL CT N°104626	-	13 775,772
16300021 - DETTES LEASING A PLUS D'UN AN - TL CT N°104963	-	5 257,652
16300023 - DETTES LEASING A PLUS D'UN AN - TL CT N°106055	-	30 678,160
16300024 - DETTES LEASING A PLUS D'UN AN - TL CT N°106423	22 231,964	99 238,748

16300025 - DETTES LEASING A PLUS D'UN AN - TL CT N°105267	-	4 398,848	-	12 032,888
16300026 - DETTES LEASING A PLUS D'UN AN - TL CT N°107467	-	20 664,616	-	56 700,422
16300027 - DETTES LEASING A PLUS D'UN AN - TL CT N°107079	-	30 828,576	-	102 437,582
16300028 - DETTES LEASING A PLUS D'UN AN - TL CT N°107081	-	1 745,711	-	4 786,714
16300029 - DETTES LEASING A PLUS D'UN AN - QNB CT N°719-2013	-	101 664,049	-	173 524,742
16300030 - DETTES LEASING A PLUS D'UN AN - AIL CT N°20143238	-	62 682,679	-	82 307,837
16300031 - DETTES LEASING A PLUS D'UN AN - AIL CT N°20143393	-	340 878,163	-	447 107,024
50520013 - DETTES LEASING A MOINS D'UN AN - HL CTR N°132140	-	-	-	3 307,881
50520014 - DETTES LEASING A MOINS D'UN AN - HL CTR 136070	-	-	-	2 439,834
50520015 - DETTES LEASING A MOINS D'UN AN - HL CTR N° 138850	-	-	-	3 599,229
50520016 - DETTES LEASING A MOINS D'UN AN - TL CTR N° 100882	-	6 140,323	-	50 989,568
50520017 - DETTES LEASING A MOINS D'UN AN - TL CTR N°101944	-	16 119,649	-	60 035,554
50520018 - DETTES LEASING A MOINS D'UN AN - TL CTR N°103218	-	28 935,586	-	63 494,957
50520019 - DETTES LEASING A MOINS D'UN AN - TL CTR N°103152	-	2 872,320	-	4 601,978
50520020 - DETTES LEASING A MOINS D'UN AN - TL CTR N°104626	-	27 801,785	-	39 194,325
50520021 - DETTES LEASING A MOINS D'UN AN - TL CTR N°104963	-	9 518,680	-	11 946,106
50520023 - DETTES LEASING A MOINS D'UN AN - TL CTR N°106055	-	51 053,239	-	57 590,585
50520024 - DETTES LEASING A MOINS D'UN AN - TL CTR N°106423	-	125 908,496	-	138 735,034
50520025 - DETTES LEASING A MOINS D'UN AN - TL CTR N°105267	-	12 351,717	-	13 361,332
50520026 - DETTES LEASING A MOINS D'UN AN - TL CTR N°107467	-	58 032,952	-	62 677,093
50520027 - DETTES LEASING A MOINS D'UN AN - TL CTR N°107079	-	115 914,260	-	126 294,501
50520028 - DETTES LEASING A MOINS D'UN AN - TL CTR N°107081	-	4 899,703	-	5 290,282
50520030 - DETTES LEASING A MOINS D'UN AN - AIL CTR N°20143238	-	19 625,158	-	17 809,042
50520031 - DETTES LEASING A MOINS D'UN AN - AIL CTR N°20143393	-	106 228,861	-	96 159,687
50520029 - DETTES LEASING A MOINS D'UN AN - QNB CTR N°719-2013	-	71 860,693	-	66 353,394
Total	-	1 242 358,028	-	1 858 462,203

4-1-1-2 Notes complémentaires aux états financiers individuels arrêtés au 31/12/2015 :

Note complémentaire sur les bases de mesure, les principes comptables pertinents ainsi que les méthodes comptables appliqués pour chaque poste significatif figurant au bilan et les règles de reconnaissance des revenus:

Les états financiers de l'exercice 2015 sont établis conformément aux dispositions du nouveau système comptable promulgué par la loi n° 96-112 du 30 décembre 1996.

Ces états financiers comprennent :

- Le bilan ;
- L'état de résultat ;
- L'état des flux de trésorerie ;
- Et les notes aux états financiers.

La méthode de présentation retenue des produits et des charges est celle autorisée.

Au niveau de l'état des flux de trésorerie, les flux liés aux activités d'exploitation sont présentés en utilisant la méthode autorisée. Cette méthode consiste à présenter ces flux en corrigeant le résultat 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.

Principes et méthodes comptables

- Immobilisations incorporelles

Les immobilisations incorporelles comprennent essentiellement les logiciels informatiques.

Une immobilisation incorporelle qui répond aux critères de classement en tant qu'actif doit être initialement évaluée à son coût d'acquisition en cas d'acquisition à titre onéreux, à sa valeur vénale en cas d'acquisition à titre gratuit, et à son coût de production si elle est produite par l'entreprise.

L'amortissement est calculé selon la méthode linéaire sur trois ans.

Les immobilisations incorporelles sont amorties aux taux suivants:

<i>Immobilisations</i>	<i>Type d'amortissement</i>	<i>Taux</i>
Concession de marque	linéaire	33%
Logiciels	linéaire	33%
Fonds commercial	linéaire	5%
Droit d'usage	linéaire	33%

➤ Immobilisations corporelles

Une immobilisation corporelle qui répond aux critères de classement en tant qu'actif doit être initialement évaluée à son coût d'acquisition en cas d'acquisition à titre onéreux, à sa valeur vénale en cas d'acquisition à titre gratuit, et à son coût de production si elle est produite par l'entreprise.

La date de départ des amortissements est celle de leur mise en service. L'amortissement des immobilisations mises en service au cours de l'exercice est calculé en respectant la règle du prorata temporis.

Les immobilisations sont amorties linéairement aux taux suivants :

<i>Immobilisations</i>	<i>Type d'amortissement</i>	<i>Taux</i>
Aménagement terrain	Linéaire	10%
Constructions	Linéaire	5%
Matériel et outillage industriel	Linéaire	15%
Agencements & installations techniques	Linéaire	15%
Matériel de transport	Linéaire	20%
Matériel informatique & M.M.B	Linéaire	20%
Panneaux publicitaires	Linéaire	6,67%
Panneaux à statut juridique particulier	Linéaire	6,66%
Matériel de transport à statut juridique particulier	Linéaire	33,00%

Les immobilisations dont la valeur d'acquisition ne dépasse pas 200 DT, sont amorties intégralement au cours de leur année d'acquisition.

Un tableau récapitulatif des immobilisations est présenté en annexes.

➤ Revenus

Les revenus sont évalués à la juste valeur des contreparties reçues ou à recevoir au titre de la vente des marchandises, des produits fabriqués et des prestations de services.

- Ventes de marchandises

Les revenus provenant de la vente de marchandises sont comptabilisés lorsque, l'entreprise a transféré à l'acheteur les principaux risques et avantages inhérents à la propriété. En général, ce transfert s'opère lors de la livraison de la marchandise.

- Prestations de services

Les revenus découlant des prestations de services sont comptabilisés au fur et à mesure de l'exécution du service.

➤ Stocks

Les stocks de la société comprennent :

- Les matières premières
- Les matières consommables

Les stocks doivent être évalués au coût historique ou à la valeur de réalisation nette si elle est inférieure.

Le coût historique des stocks correspond au coût d'acquisition pour les éléments achetés et au coût de production pour les éléments produits. Il inclut l'ensemble des coûts encourus pour mettre les stocks à l'endroit et dans l'état où ils se trouvent.

Le coût d'acquisition des stocks comprend le prix d'achat, les droits de douane à l'importation et taxes non récupérables par l'entreprise, ainsi que les frais de transport, d'assurances liés au transport de réception et autres coûts directement liés à l'acquisition des éléments achetés.

Le coût de production des stocks comprend le coût d'acquisition des matières consommées dans la production, et une juste part des coûts directs et indirects de production pouvant être raisonnablement rattachée à la production.

Les stocks sont comptabilisés selon la méthode de l'inventaire intermittent et valorisés selon le coût moyen pondéré.

A la clôture de l'exercice, la différence entre la valeur de réalisation nette et la valeur de comptabilisation fait l'objet le cas échéant d'une provision pour dépréciation.

➤ Opérations libellées en monnaies étrangères

Les opérations en monnaies étrangères sont comptabilisées au cours du jour de l'opération, à l'exception de celles faisant l'objet d'une couverture de change à terme, constatées au cours de couverture.

A la clôture de l'exercice, les éléments monétaires libellés en devises et ne faisant pas l'objet d'une couverture à terme sont actualisés au cours de clôture.

Les pertes et gains de change sur les éléments monétaires à court terme sont portés, respectivement, dans les comptes de charges ou de produits financiers.

Note complémentaire à la Note 4 événements postérieurs à la date de clôture

La société fait l'objet actuellement d'un contrôle fiscal approfondi portant sur :

Impôts	Période concernée par le contrôle
- Impôt sur les sociétés	du 01/01/2012 au 31/12/2014
- Acomptes provisionnels	du 01/01/2012 au 31/12/2014
- Taxe sur la valeur ajoutée	du 01/08/2012 au 31/12/2014
- Retenue à la source	du 01/01/2012 au 31/12/2014
- Taxe de formation professionnelle	du 01/01/2012 au 31/12/2014
- Fond de promotion des logements sociaux	du 01/01/2012 au 31/12/2014
- Droit de timbre	du 01/01/2012 au 31/12/2014
- T.C.L	du 01/01/2012 au 31/12/2014

Les résultats de cette vérification ne sont pas encore notifiés à la date d'établissement des présentes notes.

Réponse :

La notification de ce contrôle fiscal est parvenue en date du 22/07/2016. La société a été taxée en principal pour un montant de 465 243 Dinars et en pénalité pour un montant de 340 706 Dinars.

La société va présenter les justificatifs nécessaires aux équipes de contrôle et doit présenter sa réponse écrite dans un délai de 45 jours à partir de la date de la notification conformément aux dispositions des articles 45 et 46 du code des droits et procédures fiscaux.

A notre avis, les risques identifiés par les équipes du contrôle et non encore comptabilisés par la société et non couverts par des provisions pour risques et charges sont aux alentours de 250 000 Dinars. En plus, la société peut s'opposer à certains points devant les tribunaux conformément à la réglementation en vigueur vue l'existence de certains points que nous jugeons non fondés.

Une provision supplémentaire pour risque et charge va être comptabilisée durant les deux prochains exercices pour couvrir ce risque.

Autres événements postérieurs:

Un contrat de cession a été signé avec un consortium tuniso-libanais de référence (groupe Pikasso Lawhat) pour l'acquisition en bloc des parts de la famille Cheriha dans le capital de la société MIP ;

De même, la société a obtenu un accord de principe auprès de l'Amen Bank pour la libération des deux millions de dinars et ce, dès la concrétisation de la cession.

Par ailleurs, la société a obtenu un accord de principe auprès de tous ses partenaires financiers (Etablissements bancaires et leasing) pour la concrétisation de l'accord et la substitution des garanties et cautions des anciens actionnaires (famille cheriha) par les garanties mis en place des nouveaux acquéreurs.

Note complémentaire à la Note 7 Immobilisations financières:

Un placement à long terme est un placement 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 à long terme est également un placement qui n'a pas pu être classé parmi les placements à court terme.

Note complémentaire à la Note 8 Méthode de résorption des autres actifs non courants

Les charges à répartir et les frais préliminaires sont résorbés sur une durée de 3 ans.

Note complémentaire à la Note 04 Stock

Les stocks de la société comprennent les matières premières et les matières consommables

Les stocks doivent être évalués au coût historique ou à la valeur de réalisation nette si elle est inférieure.

Le coût historique des stocks correspond au coût d'acquisition pour les éléments achetés et au coût de production pour les éléments produits. Il inclut l'ensemble des coûts encourus pour mettre les stocks à l'endroit et dans l'état où ils se trouvent.

Le coût d'acquisition des stocks comprend le prix d'achat, les droits de douane à l'importation et taxes non récupérables par l'entreprise, ainsi que les frais de transport, d'assurances liés au transport de réception et autres coûts directement liés à l'acquisition des éléments achetés.

Le coût de production des stocks comprend le coût d'acquisition des matières consommées dans la production, et une juste part des coûts directs et indirects de production pouvant être raisonnablement rattachée à la production.

Les stocks sont comptabilisés selon la méthode de l'inventaire intermittent et valorisés selon le coût moyen pondéré.

A la clôture de l'exercice, la différence entre la valeur de réalisation nette et la valeur de comptabilisation fait l'objet le cas échéant d'une provision pour dépréciation.

Note complémentaire à la Note 9-1 Clients et comptes rattachés parties liées :

Les prix de facturation pour les sociétés du groupe sont déterminés comme suit :

- Pour les mises à disposition personnel : la société MIP procède à la facturation des charges salariales du Département Administratif et Financier ainsi que les charges de la Direction Générale aux différentes sociétés du groupe au prorata du chiffre d'affaire réalisé par chaque société

- Pour les mises à disposition véhicule : les différentes sociétés du groupe procèdent à la facturation à l'identique des charges directes relatives à chaque véhicule (Amortissement, carburant, entretien et réparation, assurance, taxes).
- Pour le loyer du siège, la société MIP procède à la refacturation d'un montant forfaitaire pour les différentes sociétés du groupe qui bénéficie de l'occupation de ce local.

Note complémentaire à la Note 10-2 Autres actifs courants société du groupe et parties liées :

Les transactions entre les parties liées concernant les autres actifs courants proviennent essentiellement des avances et des remboursements en liquidité pour couvrir les besoins de trésorerie.

Note complémentaire à la Note 11-2 Intérêts courus parties liées :

Les différentes sociétés appliquent un taux d'intérêt de 8% pour les comptes courants intergroupe.

Note complémentaire à la Note 13 Capitaux propres :

Résultat par action		
	2015	2014
Résultat net	- 1 688 691,549	- 993 228,903
Nombre d'actions	4 398 937	4 398 937
Résultat par action	- 0,384	- 0,226

Note complémentaire à la Note 14-2-3 Crédit de leasing :

La variation des emprunts leasing à long et moyen terme durant l'année 2015 se présente comme suit :

Variation des crédits de leasing au 31/12/2015					
Compte	Libellé	Ouverture	Nouveaux Emprunt (ou rééchelonnement de crédits)	Reclassement	Solde 31/12/2015
16300016	DETTES LEASING A PLUS D'UN AN - TL CT N° 100882	0,000	9 172,477	9 172,477	0,000
16300017	DETTES LEASING A PLUS D'UN AN - TL CT N° 101944	0,000	16 119,649	16 119,649	0,000
16300018	DETTES LEASING A PLUS D'UN AN - TL CT N°103218	5 524,296	23 411,290	28 935,586	0,000
16300019	DETTES LEASING A PLUS D'UN AN - TL CT N°103152	1 209,984	1 662,336	2 872,320	0,000
16300020	DETTES LEASING A PLUS D'UN AN - TL CT N°104626	13 775,772	14 026,013	27 801,785	0,000
16300021	DETTES LEASING A PLUS D'UN AN - TL CT N°104963	5 257,652	4 261,028	9 518,680	0,000
16300023	DETTES LEASING A PLUS D'UN AN - TL CT N°106055	30 678,160	20 375,079	51 053,239	0,000
16300024	DETTES LEASING A PLUS D'UN AN - TL CT N°106423	99 238,748	48 901,712	125 908,496	22 231,964
16300025	DETTES LEASING A PLUS D'UN AN - TL CT N°105267	12 032,880	4 717,677	12 351,717	4 398,840
16300026	DETTES LEASING A PLUS D'UN AN - TL CT N°107467	56 700,422	21 997,146	58 032,952	20 664,616
16300027	DETTES LEASING A PLUS D'UN AN - TL CT N°107079	102 437,582	44 305,254	115 914,260	30 828,576
16300028	DETTES LEASING A PLUS D'UN AN - TL CT N°107081	4 786,714	1 858,700	4 899,703	1 745,711
16300029	DETTES LEASING A PLUS D'UN AN - QNB CT N°719-2013	173 524,742	0,000	71 860,693	101 664,049
16300030	DETTES LEASING A PLUS D'UN AN - AIL CT N°20143238	82 307,837	0,000	19 625,158	62 682,679
16300031	DETTES LEASING A PLUS D'UN AN - AIL CT N°20143393	447 107,024	0,000	106 228,861	340 878,163
	TOTAL	1 034 581,813	210 808,361	660 295,576	585 094,598

Note complémentaire à la Note 15-1 Fournisseurs et comptes rattachés parties liés (note complémentaire):

Les prix de facturation des sociétés du groupe à la société MIP sont déterminés comme suit :

- Pour les mises à disposition véhicule : les différentes sociétés du groupe procèdent à la facturation à l'identique des charges directes relatives à chaque véhicule (Amortissement, carburant, entretien et réparation, assurance, taxes).
- Pour les impressions de bâches et de vinyle et les prestations de pose et de dépose, la société MIP Print pratique le prix de 9 Dinars pour l'impression et 5,5 Dinars pour la pose.

4-1-2 Note rectificative aux états financiers arrêtés au 31/12/2015 :

Note rectificative à la NOTE 26 : ENGAGEMENTS SUR CONTRATS DE LOCATION-FINANCEMENT

<u>Rubriques</u>	<u>AU 31/12/2015</u> <u>paiements</u> <u>minimaux HT</u>	<u>AU 31/12/2015</u> <u>valeur actualisée</u> <u>des paiements</u> <u>HT</u>
Moins d'un an	741 117	657 259
Plus d'un an et moins de 5 ans	641 188	585 095
Plus de 5 ans	0	0
Total des paiements minimaux futurs au titre de la location	1 382 305	1 242 354
Moins les montants représentant des charges financières	-139 951	
Valeurs actualisées des paiements minimaux futurs		1 242 354

4-1-3 Notes explicatives aux états financiers arrêtés au 31/12/2015 :**Note explicative relative aux encaissements provenant des emprunts :**

Il est à préciser que la rubrique « encaissements provenant des emprunts » figurant au niveau de l'état de flux de trésorerie (P12) qui porte sur 219 341 Dinars concerne bien les crédits leasing objet de rééchelonnement conclus avec les sociétés de leasing et les crédits bancaires de mobilisation de créance (voir tableau ci-dessous) alors que la note 14-2-2 concerne uniquement les emprunts bancaires pour lesquels aucun nouveau crédit n'a été mis en place courant l'année 2015.

Compte comptable	Libellé	Débit (DI)	Crédit (DI)
16300016	DETTES LEASING A PLUS D'UN AN - TL CT N° 100882	TL CT°100882 -RECL ECH-1AN 2015 (avenant 25/3/15)	9 172,477
16300017	DETTES LEASING A PLUS D'UN AN - TL CT N° 101944	TL CT°101944 - RECL ECH-1AN 2015 (Avenant 25/3/15)	16 119,649
16300018	DETTES LEASING A PLUS D'UN AN - TL CT N°103218	TL CT°103218 -RECL ECH-1AN 2015 (avenant 25/3/15)	23 411,290
16300019	DETTES LEASING A PLUS D'UN AN - TL CT N°103152	TL CT°103152-RECL ECH-1AN 2015 (Avenant 25/3/15)	1 662,336
16300020	DETTES LEASING A PLUS D'UN AN - TL CT N°104626	TL CT°104626 -RECL ECH-1AN 2015 (Avenant 25/3/15)	14 026,013
16300021	DETTES LEASING A PLUS D'UN AN - TL CT N°104963	TL CT°104963 - RECL ECH-1AN 2015 (Avenant 25/3/15)	4 261,028
16300023	DETTES LEASING A PLUS D'UN AN - TL CT N°106055	TL CT°106055 - RECL ECH-AN 2015 (Avenant 25/3/15)	20 375,079
16300024	DETTES LEASING A PLUS D'UN AN - TL CT N°106423	TL CT°106423 - RECL ECH-1AN 2015 (Avenant 25/3/15)	48 901,712
16300025	DETTES LEASING A PLUS D'UN AN - TL CT N°105267	TL CT°105267-RECL ECH-1AN 2015 (Avenant 25/3/15)	4 717,677
16300026	DETTES LEASING A PLUS D'UN AN - TL CT N°107467	TL CT°107467 - RECL ECH-1AN 2015 (Avenant 25/3/15)	21 997,146
16300027	DETTES LEASING A PLUS D'UN AN - TL CT N°107079	TL CT°107079 -RECL ECH-1AN 2015 (Avenant 25/3/15)	44 305,254
16300028	DETTES LEASING A PLUS D'UN AN - TL CT N°107081	TL CT°107081 - RECL ECH-1AN 2015 (avenant 25/3/15)	1 858,700
50610002	DETTES BANCAIRES AVANCE SUR FACTURE	CREDIT DE MOBILISATION DES CREANCES – BTK	8 532,867
	Total		219 341,228

Note explicative relative aux remboursements des emprunts:

Il est à préciser que la rubrique « remboursements provenant des emprunts » figurant au niveau de l'état de flux de trésorerie (P12) qui porte sur 1 015 812 Dinars concerne bien les crédits leasing ainsi que les crédits bancaires alors que la note 14-2-2 concerne uniquement les remboursements des emprunts bancaires pour 199 614 Dinars.

4-2 Etats financiers consolidés de la société MIP arrêtés au 31 décembre 2015 (non encore approuvés par une AGO) :

BILAN CONSOLIDE

(Exprimé en dinar tunisien)

Exercice clos au 31 décembre

ACTIFS	NOTES	2015	2014
ACTIFS NON COURANTS :			
<i>Actifs immobilisés</i>			
<i>Immobilisations incorporelles</i>	3	2 205 872	2 094 833
<i>Amortissement des immobilisations incorporelles</i>		-576 739	-460 307
		1 629 133	1 634 526
 <i>Immobilisations corporelles</i>	 4	 16 048 508	 16 970 952
<i>Amortissement des immobilisations corporelles</i>		-6 116 501	-6 144 217
		9 932 007	10 826 735
 <i>Immobilisations financières</i>	 5	 94 252	 2 059 572
<i>Moins: provisions</i>		0	0
		94 252	2 059 572
 <i>Autres actifs non courants</i>	 6	 536 065	 1 043 097
 <u>TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS</u>		 <u>12 191 457</u>	 <u>15 563 931</u>
ACTIFS COURANTS			
 <i>Stocks</i>	 7	 1 128 593	 1 624 335
<i>Moins: provisions</i>		0	0
		1 128 593	1 624 335
 <i>Clients et comptes rattachés</i>	 8	 4 897 430	 4 834 728
<i>Moins: provisions</i>		-348 751	-348 751
		4 548 679	4 485 977
 <i>Autres actifs courants</i>	 9	 2 704 604	 1 955 299
<i>Moins: provisions</i>		0	0
		2 704 604	1 955 299
 <i>Placements et autres actifs financiers</i>	 10	 2 155 812	 53 887
 <i>Liquidités et équivalents de liquidités</i>	 11	 734 343	 554 592
 <u>TOTAL DES ACTIFS COURANTS</u>		 <u>11 272 031</u>	 <u>8 674 090</u>
 <u>TOTAL DES ACTIFS</u>		 <u>23 463 488</u>	 <u>24 238 021</u>

BILAN CONSOLIDE

(Exprimé en dinar tunisien)

Exercice clos au 31 décembre

CAPITAUX PROPRES & PASSIFS	NOTES	2015	2014
CAPITAUX PROPRES	12		
Capital social		4 398 937	4 398 937
Résultats reportés		3 537 603	4 974 915
<u>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES AVANT RESULTAT</u>		<u>7 936 540</u>	<u>9 373 852</u>
Résultat de l'exercice consolidé		-3 002 986	-1 570 337
<u>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES AVANT AFFECTATION</u>		<u>4 933 554</u>	<u>7 803 515</u>
INTERETS MINORITAIRES			
Réserves		17 346	15 628
Résultat de l'exercice		-8 703	-4 502
<u>TOTAL DES INTERETS MINORITAIRES</u>	13	<u>8 642</u>	<u>11 125</u>
PASSIFS			
PASSIFS NON COURANTS	14		
Emprunts à LMT		2 199 057	3 367 045
Provisions pour risques et charges		447 203	235 914
Cautions reçues		1 800	1 800
<u>TOTAL DES PASSIFS NON COURANTS</u>		<u>2 648 060</u>	<u>3 604 759</u>
PASSIFS COURANTS			
Fournisseurs et comptes rattachés	15	5 252 419	4 205 142
Autres passifs courants	16	4 407 308	3 445 001
Concours bancaires et autres passifs financiers	17	6 213 504	5 168 478
<u>TOTAL DES PASSIFS COURANTS</u>		<u>15 873 231</u>	<u>12 818 621</u>
<u>TOTAL DES PASSIFS</u>		<u>18 521 291</u>	<u>16 423 380</u>
<u>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES & DES PASSIFS</u>		<u>23 463 488</u>	<u>24 238 021</u>

ETAT DE RESULTAT CONSOLIDE

(Exprimé en dinar tunisien)

Exercice clos le 31 décembre

DESIGNATION	NOTES	2015	2014
Produits d'exploitation			
Ventes de marchandises et de services		10 033 619	10 335 759
Autres produits d'exploitation		115 943	124 850
Production immobilisée		190 219	762 812
<u>TOTAL DES PRODUITS D'EXPLOITATION</u>	18	<u>10 339 781</u>	<u>11 223 421</u>
Charges d'exploitation			
Achats de marchandises consommés	19	5 435 137	5 375 328
Charges de personnel		3 004 378	2 992 449
Dotations aux amortissements et aux provisions	20	1 792 880	1 801 226
Autres charges d'exploitation	21	2 204 535	1 847 223
<u>TOTAL DES CHARGES D'EXPLOITATION</u>		<u>12 436 930</u>	<u>12 016 226</u>
Résultat d'exploitation		<u>-2 097 149</u>	<u>-792 804</u>
Charges financières nettes	22	810 825	585 487
Autres gains ordinaires	23	246 097	57 124
Autres pertes ordinaires	24	289 481	209 348
Résultat des activités ordinaires avant impôt		<u>-2 951 359</u>	<u>-1 530 516</u>
Impôts sur les bénéfices		60 331	44 324
Résultat net de l'ensemble consolidé	25	<u>-3 011 690</u>	<u>-1 574 839</u>
Intérêts minoritaires		-8 703	-4 502
<u>RESULTAT NET (PART DU GROUPE)</u>		<u>-3 002 986</u>	<u>-1 570 337</u>

ETAT DES FLUX DE TRESORERIE

(Exprimé en dinar tunisien)

Exercice clos le 31 décembre

DESIGNATION	NOTES	2015	2014
<u>FLUX DE TRESORERIE LIES A L'EXPLOITATION</u>			
RESULTAT NET		<u>-3 011 690</u>	<u>-1 574 839</u>
<i>Ajustements pour:</i>			
- Amortissements et provisions		1 792 880	1 801 226
- Reprises sur provisions		0	-14 850
- Variations des:			
* Stocks:		495 743	-518 555
* Créances:		-62 702	137 384
* Autres actifs:	26	-851 230	-728 905
* Fournisseurs & autres dettes:	27	2 190 618	971 970
- Plus ou moins values de cession:		-200 642	-15 906
Flux de trésorerie provenant de (affectés à) l'exploitation		352 977	57 525
<u>FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES D'INVESTISSEMENT</u>			
<i>Décassements affectés à l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles</i>		-429 422	-2 383 750
<i>Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles</i>		460 293	15 906
<i>Décassements affectés à l'acquisition d'immobilisations financières</i>		-34 680	-2 002 500
<i>Encaissements provenant de la cession d'immobilisations financières</i>		0	0
<i>Décassements affectés aux actifs non courants</i>		0	-894 779
<i>Ajustement suite entrée en périmètre de consolidation</i>		1 018	2 976
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'investissement		-2 791	-5 262 146
<u>FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES DE FINANCEMENT</u>			
<i>Encaissement suite à l'augmentation du capital</i>		0	5 400 004
<i>Variation des réserves</i>		139 246	407 153
<i>Dividendes et autres distributions</i>		0	0
<i>Encaissements provenant des emprunts</i>		369 341	2 096 689
<i>Remboursements des emprunts</i>		-1 230 456	-2 718 528
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement		-721 869	5 185 318
VARIATION DE TRESORERIE		<u>-371 683</u>	<u>-19 304</u>
TRESORERIE AU DEBUT DE L'EXERCICE		<u>-1 382 170</u>	<u>-1 362 866</u>
TRESORERIE A LA CLOTURE DE L'EXERCICE	28	<u>-1 753 853</u>	<u>-1 382 170</u>

Notes aux états financiers consolidés

Note 1 : DESCRIPTION DU GROUPE

Le groupe « MIP » est composé de sept sociétés : « MIP », « MIME », « MIP PRINT », « MIME ENERGY », « MIP MALI », « DIGIDIS » et « MTPE ».

L'activité principale du groupe est :

- La publicité commerciale,
- La fabrication des panneaux et des structures métalliques, plastiques et électriques,
- La fabrication et l'installation des structures photovoltaïques,
- L'impression numérique.
- La vente des solutions média numériques.
- Et plus généralement, toute opération commerciale, industrielle, financière, mobilière ou immobilière se rattachant directement ou indirectement à l'objet social.

Note 2 : PRINCIPES COMPTABLES

2-1/Généralités

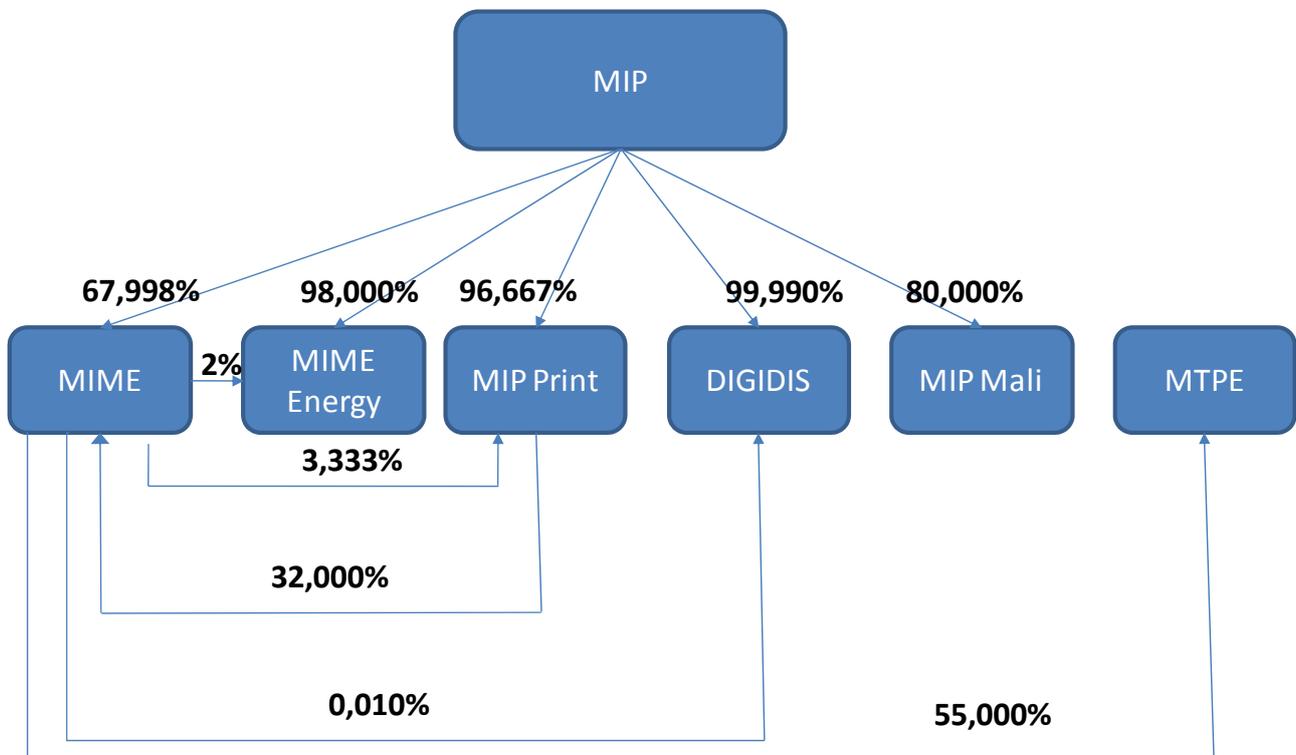
Les états financiers consolidés sont établis en conformité avec les principes comptables et les règles de consolidation fixés par la législation tunisienne, à savoir :

- La NC 35 (Etats financiers consolidés) ;
- La NC 36 (Participations dans les entreprises associées) ;
- La NC 37 (Participations dans des co-entreprises), et notamment les principes régissant les techniques, règles de présentation et de divulgation spécifiques à l'établissement des états financiers consolidés ;
- Le système comptable des entreprises et notamment les règles de présentation, d'évaluation et de divulgation des opérations.

Ces états sont exprimés en dinar tunisien.

2-2/Périmètre du groupe

L'organigramme du groupe au 31 décembre 2015 est présenté comme suit :



2-3/Méthodes de consolidation

Les méthodes de consolidation appliquées à chaque société du groupe, sont déterminées en fonction du pourcentage des droits de vote, détenu par la société mère « MIP », ainsi que son pouvoir de diriger les politiques financières et opérationnelles de chaque société incluse dans le périmètre de consolidation.

Les méthodes de consolidation appliquées pour chaque société du périmètre de consolidation sont les suivantes :

Société	Pourcentage de contrôle	Degré de contrôle	Méthode de consolidation
« MIME »	99,998%	Contrôle exclusif	Intégration globale
« MIP PRINT »	96,667%	Contrôle exclusif	Intégration globale
« MIME ENERGY »	98,000%	Contrôle exclusif	Intégration globale
« MIP MALI »	80,000%	Contrôle exclusif	Intégration globale
« DIGIDIS »	99,990%	Contrôle exclusif	Intégration globale
« MTPE »	55,000%	Contrôle exclusif	Intégration globale

2-4/Pourcentages d'intérêt

Les pourcentages d'intérêt expriment la part du capital détenue par la société mère, directement ou indirectement, dans chacune des sociétés constituant le périmètre de consolidation. Ils mesurent la dépendance financière de ces sociétés par rapport au groupe et servent à répartir les réserves et le résultat de chaque société entre le groupe et les intérêts hors groupe.

Les pourcentages d'intérêts du groupe se présentent comme suit :

Société	Pays	% d'intérêt au 31/12/2015	% d'intérêt au 31/12/2014
« MIP »	TUNISIE	100,000%	100,000%
« MIME »	TUNISIE	99,998%	99,998%
« MIP PRINT »	TUNISIE	100,000%	100,000%
« MIME ENERGY »	TUNISIE	100,000%	100,000%
« MIP MALI »	MALI	80,000%	80,000%
« DIGIDIS »	TUNISIE	99,990%	99,889%
« MTPE »	MAURITANIE	55,000%	55,000%

2-5/Date de clôture

La date de clôture retenue pour l'établissement des états financiers consolidés correspond à celle des états financiers individuels, soit le 31 décembre de chaque année.

- La consolidation des sociétés de groupe donne référence à une intégration des sociétés sous contrôle exclusif ;
- Les états financiers individuels de la société mère et de ses filiales, sont combinés ligne à ligne en additionnant les éléments semblables d'actifs, de passifs, de capitaux propres, de produits et de charges ;
- Les soldes et les transactions intergroupes sont intégralement éliminés ;
- Les méthodes comptables sont revues afin de s'assurer qu'elles sont uniformes au sein de toutes les sociétés du groupe ;
- Les intérêts minoritaires dans le résultat net des filiales consolidées, sont identifiés et soustraits du résultat du groupe afin d'obtenir le résultat net attribuable aux propriétaires de la mère ;
- Les intérêts minoritaires dans l'actif net des filiales consolidées sont identifiés et présentés dans le bilan consolidé séparément des passifs et des capitaux propres de la société mère.

2-6/Règles de consolidation

Les états financiers consolidés sont établis selon une optique à la fois financière et économique, suivant laquelle, les comptes consolidés ont pour objet de fournir aux actionnaires de la société mère « MIP », la véritable valeur de leurs titres et ce dans le cadre d'une même entité économique englobant les intérêts majoritaires et minoritaires.

Les conséquences de cette optique se traduisent comme suit :

- **Ecart de première consolidation** : l'excédent du prix d'acquisition des filiales sur la quote-part des capitaux propres correspondante, à la date d'acquisition, est analysé et affecté aux rubriques d'immobilisations corporelles et incorporelles concernées et amorties, le cas échéant sur leur durée de vie. L'excédent éventuel non affecté constitue un écart d'acquisition amortissable linéairement sur une durée qui n'excède pas 20 ans.

- **Résultats inter sociétés** : les résultats réalisés suite à des transactions conclues entre la société mère et les sociétés sous contrôle exclusif sont éliminés dans leur intégralité.

- **Présentation des intérêts minoritaires** : ils sont présentés au bilan et au compte de résultat respectivement entre les capitaux propres et les dettes, et en déduction du résultat consolidé.

Note 3 : Immobilisations incorporelles

La valeur brute des immobilisations incorporelles s'élève au 31 décembre 2015 à 2 205 872 DT contre un solde au 31 décembre 2014 s'élevant à 2 094 833 DT et se détaillant comme suit :

<i>Rubriques</i>	<u>31/12/2015</u>	<u>31/12/2014</u>	<u>Variation</u>
- Marque de fabrique	463	463	0
- Droits d'usage	112 374	112 374	0
- Fonds de Commerce	32 500	32 500	0
- Logiciels	186 959	186 959	0
- Good-will	1 873 575	1 762 537	111 039
Total	2 205 872	2 094 833	111 039

3-1/ Good-Will

La valeur brute du Good-will s'élève au 31 décembre 2015 à 1 873 575 DT représentant l'excédent du prix d'acquisition des filiales sur la quote-part des capitaux propres correspondants, à la date d'acquisition et non affecté aux rubriques d'immobilisations corporelles et incorporelles concernées.

La valeur nette du Good-will s'élève au 31 décembre 2015 à 1 589 914 DT contre 1 570 348 DT au 31 décembre 2014, soit une variation positive de 19 566 DT détaillée comme suit :

<i>Rubriques</i>	<u>Valeur brute</u>	<u>Amort. Cumulés</u>	<u>Valeur nette</u>
- Acquisition par « MIP » des titres « MIME » année 2011	665 401	159 149	506 251
- Acquisition par « MIP » des titres « MIME » année 2012	270 046	52 567	217 480
- Acquisition par « MIP » des titres « MIME » année 2013	288 012	35 311	252 701
- Acquisition par « MIP » des titres « MIP MALI » année 2013	1 078	113	965
- Acquisition par « MIP PRINT » des titres « MIME » année 2014	363 869	18 792	345 077
- Acquisition par « MIP » des titres « DIGIDIS » année 2014	173 931	14 367	159 564
- Acquisition par « MIME » des titres « DIGIDIS » année 2014	200	17	183
- Acquisition par « MIP » des titres « DIGIDIS » année 2015	111 039	3 346	107 693
Total	1 873 576	283 661	1 589 914

Les écarts de première consolidation sont amortis sur 20 ans compte tenu de l'intérêt stratégique à long terme que représentent ces prises de contrôle.

3-1-1/ Good-Will « MIP » année 2011

Le Good-will « MIP » s'élève à 665 401 DT et représente la différence entre la valeur d'apport des parts sociales « MIME », soit 450 000 DT, et la quote-part de « MIP » dans les capitaux propres de celle-ci, y compris le résultat de l'exercice au cours duquel l'opération a eu lieu, soit (215 401) DT.

3-1-2/ Good-Will « MIP » année 2012

Le Good-will « MIP » s'élève à 270 046 DT et représente la différence entre la valeur d'apport des parts sociales « MIME », soit 300 000 DT, et la quote-part de « MIP » dans les capitaux propres de celle-ci, y compris le résultat de l'exercice au cours duquel l'opération a eu lieu, soit 29 954 DT.

3-1-3/ Good-Will « MIP » année 2013

Le Good-will « MIP » s'élève à 289 115 DT et se détail comme suit :

- Un Good-will s'élevant à 288 012 DT et représente la différence entre la valeur d'acquisition des parts sociales « MIME », soit 350 000 DT, et la quote-part de « MIP » dans les capitaux propres de celle-ci, y compris le résultat de l'exercice au cours duquel l'opération a eu lieu, soit 61 988 DT.
- Un Good-will s'élevant à 1 078 DT et représente la différence entre la valeur d'acquisition des parts sociales « MIP MALI », soit 2 398 DT, et la quote-part de « MIP » dans les capitaux propres de celle-ci, y compris le résultat de l'exercice au cours duquel l'opération a eu lieu, soit 1 320 DT.

3-1-4/ Good-Will « MIP » année 2014

Le Good-will « MIP » s'élève à 173 931 DT et représente la différence entre la valeur d'apport des parts sociales « DIGIDIS », soit 179 800 DT, et la quote-part de « MIP » dans les capitaux propres de celle-ci, y compris le résultat de l'exercice au cours duquel l'opération a eu lieu, soit 5 869 DT.

3-1-5/ Good-Will « MIP PRINT » année 2014

Le Good-will « MIP PRINT » s'élève à 363 869 DT et représente la différence entre la valeur d'acquisition des parts sociales « MIME », soit 400 000 DT, et la quote-part de « MIP PRINT » dans les capitaux propres de celle-ci, y compris le résultat de l'exercice au cours duquel l'opération a eu lieu, soit 36 131 DT.

3-1-6/ Good-Will « MIME » année 2014

Le Good-will « MIME » s'élève à 200 DT et représente la valeur d'acquisition des parts sociales « DIGIDIS », soit 200 DT.

3-1-7/ Good-Will « MIP » année 2015

Le Good-will « MIP » s'élève à 111 039 DT et représente la différence entre la valeur d'apport des parts sociales « DIGIDIS », soit 182 000 DT, et la quote-part de « MIP » dans les capitaux propres de celle-ci, y compris le résultat de l'exercice au cours duquel l'opération a eu lieu, soit 70 961 DT.

Note 4 : Immobilisations corporelles

La valeur brute des immobilisations corporelles s'élève au 31 décembre 2015 à 16 048 508 DT contre 16 970 952 DT à la clôture de l'exercice précédent, soit une diminution de 922 444 DT qui se détaille comme suit :

Rubriques	<u>31/12/2015</u>	<u>31/12/2014</u>	<u>Variation</u>
- Terrain	2 266	2 266	0
- Aménagement terrain	49 054	49 054	0
- Constructions	1 885	1 885	0
- Matériel & Outillage Industriel et installations techniques	1 439 268	1 593 059	-153 790
- Panneaux publicitaires et Abris bus	3 325 819	3 250 951	74 868
- Matériel de Transport	616 594	728 671	-112 077
- Matériels Informatiques et mobiliers de bureau	579 782	563 991	15 791
- Agencement et aménagement	29 484	28 467	1 017
- Panneaux et Abris bus à statut juridique particulier	4 532 876	4 531 994	882
- Matériel de transport à statut juridique particulier	777 318	832 083	-54 765
- Matériel industriel à statut juridique particulier	1 014 327	1 607 940	-593 613
- Matériel LED à statut juridique particulier	116 514	116 514	0
- Immobilisations en cours	3 563 319	3 664 078	-100 758
Total	<u>16 048 508</u>	<u>16 970 952</u>	<u>-922 444</u>

Les immobilisations sont amorties de manière linéaire aux taux suivants:

<u>Rubriques</u>	<u>Taux</u>
- Terrain	0%
- Aménagement terrain	10%
- Constructions	5%
- Matériel & Outillage Industriel et installations techniques	10% - 15%
- Panneaux publicitaires et Abris bus	6,67%
- Matériel de transport	20%
- Matériel Informatique et mobilier de bureau	20%
- Agencement et aménagement	15%
- Panneaux et Abris bus à statut juridique particulier	6,67%

- Matériel de transport à statut juridique particulier	33%
- Matériel industriel à statut juridique particulier	10%
- Matériel LED à statut juridique particulier	25%

Note 5 : Immobilisations financières

Cette rubrique présente au 31 décembre 2015 un solde s'élevant à 94 252 DT contre 2 059 572 DT au 31 décembre 2014. Ces immobilisations financières se détaillent comme suit :

<i>Rubriques</i>	<u>31/12/2015</u>	<u>31/12/2014</u>	<u>Variations</u>
- Dépôts et cautionnements « MIP »	80 331	46 986	33 345
- Dépôts et cautionnements « MIME »	2 292	2 292	0
- Dépôts et cautionnements «DIGIDIS »	3 984	2 500	1 484
- Dépôts et cautionnements « MIP MALI »	7 645	7 794	-150
- Placement Amen Bank	0	2 000 000	-2 000 000
Total	94 252	2 059 572	-1 965 320

Note 6 : AUTRES ACTIFS NON COURANTS

Cette rubrique présente au 31 décembre 2015 un solde s'élevant à 536 065 DT contre un solde au 31 décembre 2014 s'élevant à 1 043 097 DT et se détaillant comme suit :

<i>Rubriques</i>	<u>31/12/2015</u>	<u>31/12/2014</u>	<u>Variation</u>
- Frais préliminaires	42 715	143 592	-100 877
- Charges à répartir	493 350	899 506	-406 155
Total	536 065	1 043 097	-507 032

Note 7 : STOCKS DE MARCHANDISES

Cette rubrique accuse au 31 décembre 2015 un solde de 1 128 593 DT contre 1 624 335 DT au 31 décembre 2014 enregistrant une diminution de 495 743 DT.

Ces stocks se détaillent comme suit :

<i>Rubriques</i>	<u>31/12/2015</u>	<u>31/12/2014</u>	<u>Variation</u>
- Stocks « MIP »	51 721	54 656	-2 935
- Stocks « MIME »	544 850	730 152	-185 302
- Stocks « MIP PRINT »	164 694	154 442	10 252
- Stocks « MIME ENERGY »	164 438	457 342	-292 905
- Stocks « DIGIDIS »	30 183	77 571	-47 387
- Stocks « MTPE »	172 706	150 172	22 534
Total	1 128 593	1 624 335	-495 743

Les stocks sont évalués à leur coût de revient en utilisant la méthode du coût moyen pondéré.

Les coûts indirects pris en compte dans la valorisation des stocks de produits finis et d'encours de production ne comprennent que les coûts liés à la production.

Note 8 : Clients et comptes rattachés

Cette rubrique présente au 31 décembre 2015 un solde s'élevant à 4 897 430 DT contre 4 834 728 DT au 31 décembre 2014 et se détaille comme suit :

<i>Rubriques</i>	<u>31/12/2015</u>	<u>31/12/2014</u>	<u>Variation</u>
- Clients « MIP »	2 615 494	2 434 418	181 076
- Clients « MIME »	1 259 914	1 581 939	-322 025
- Clients « MIP PRINT »	216 100	251 586	-35 487
- Clients « MIME ENERGY »	279 020	197 169	81 850
- Clients « DIGIDIS »	367 456	264 702	102 755
- Clients « MTPE »	117 955	32 500	85 455

- Clients « MIP MALI »	41 491	72 413	-30 922
Total	4 897 430	4 834 728	62 702

8-1/ Provisions pour créances douteuses

Cette rubrique présente au 31 décembre 2015 un solde s'élevant à 348 751 DT. Elle n'a pas subi de variation par rapport à l'exercice précédent.

Ces provisions se justifient comme suit :

Rubriques	<u>31/12/2015</u>	<u>31/12/2014</u>	<u>Variation</u>
- Provisions « MIP »	177 886	177 886	0
- Provisions « MIME »	170 865	170 865	0
Total	348 751	348 751	0

Note 9 : Autres actifs courants

Les « Autres actifs courants » présentent au 31 décembre 2015 un solde s'élevant à 2 704 604 DT contre 1 955 299 DT au 31 décembre 2014.

Les « Autres actifs courants » se justifient ainsi :

Rubriques	<u>31/12/2015</u>	<u>31/12/2014</u>	<u>Variation</u>
- Autres actifs courants « MIP »	1 913 778	1 341 969	571 809
- Autres actifs courants « MIME »	488 685	395 395	93 289
- Autres actifs courants « MIP PRINT »	74 738	49 462	25 275
- Autres actifs courants « MIME ENERGY »	21 495	49 582	-28 087
- Autres actifs courants « DIGIDIS »	205 908	118 890	87 018
Total	2 704 604	1 955 299	749 305

Note 10 : PLACEMENTS ET AUTRES ACTIFS FINANCIERS

Cette rubrique accuse au 31 décembre 2015 un solde s'élevant à 2 155 812 DT contre 53 887 DT à la clôture de l'exercice précédent, soit une variation positive de 2 101 926 DT qui se détaille comme suit :

Rubriques	<u>31/12/2015</u>	<u>31/12/2014</u>	<u>Variation</u>
- Placements courants	2 000 000	0	2 000 000
- Intérêts courus	155 812	53 887	101 926
Total	2 155 812	53 887	2 101 926

Note 11 : Liquidités et équivalents de liquidités

Les liquidités et les équivalents de liquidités s'élèvent au 31 décembre 2015 à 734 343 DT contre 554 592 DT au 31 décembre 2014 et s'analysent comme suit :

Rubriques	<u>31/12/2015</u>	<u>31/12/2014</u>	<u>Variation</u>
- Liquidités « MIP »	428 025	252 184	175 841
- Liquidités « MIME »	94 463	126 635	-32 172
- Liquidités « MIP PRINT »	35 785	13 220	22 565
- Liquidités « MIME ENERGY »	85 966	86 963	-996
- Liquidités « DIGIDIS »	15 051	47 816	-32 765
- Liquidités « MTPE »	40 602	13 246	27 356
- Liquidités « MIP MALI »	34 452	14 529	19 923
Total	734 343	554 592	179 752

Note 12 : CAPITAUX PROPRES

Les capitaux propres s'élèvent au 31 décembre 2015 à 7 936 540 DT contre 9 373 852 DT au 31 décembre 2014 et se détaillent comme suit :

<i>Rubriques</i>	<u>31/12/2015</u>	<u>31/12/2014</u>	<u>Variation</u>
- Capital social	4 398 937	4 398 937	0
- Résultats reportés	3 537 603	4 974 915	-1 437 312
Total	7 936 540	9 373 852	-1 437 312

Note 13 : INTERETS MINORITAIRES

Les intérêts minoritaires représentent la quote-part dans les capitaux propres et dans le résultat net d'une filiale attribuable aux intérêts qui ne sont pas détenus par la société mère « MIP » ni directement ni indirectement par l'intermédiaire de ses filiales.

Les intérêts minoritaires s'élèvent au 31 décembre 2015 à 8 642 DT contre 11 125 DT au 31 décembre 2014 et se justifient comme suit :

<i>Rubriques</i>	<u>31/12/2015</u>	<u>31/12/2014</u>	<u>Variation</u>
- Quote-part des minoritaires dans les réserves des sociétés consolidées	17 346	15 628	1 718
- Quote-part des minoritaires dans les résultats des sociétés consolidées	-8 703	-4 502	-4 201
Total	8 642	11 125	-2 483

Note 14 : passifs non courants

Cette rubrique présente au 31 décembre 2015 un solde s'élevant à 2 648 060 DT contre 3 604 759 DT au 31 décembre 2014, se détaillant comme suit :

<i>Rubriques</i>	<u>31/12/2015</u>	<u>31/12/2014</u>	<u>Variation</u>
- Emprunt à LMT	2 199 057	3 367 045	-1 167 988
- Provisions pour risques et charges « MIP »	447 203	235 914	211 289
- Cautions reçues	1 800	1 800	0
Total	2 648 060	3 604 759	-956 699

Note 15 : Fournisseurs et Comptes rattachés

Les dettes envers les fournisseurs s'élèvent au 31 décembre 2015 à 5 252 419 DT contre un solde au 31 décembre 2014 de 4 205 142 DT. Elles se justifient comme suit :

<i>Rubriques</i>	<u>31/12/2015</u>	<u>31/12/2014</u>	<u>Variation</u>
- Fournisseurs « MIP »	3 528 856	2 307 135	1 221 721
- Fournisseurs « MIME »	959 830	1 003 679	-43 850
- Fournisseurs « MIP PRINT »	268 406	262 214	6 192
- Fournisseurs « MIP MALI »	114 210	131 248	-17 038
- Fournisseurs « MIME ENERGY »	174 522	358 262	-183 740
- Fournisseurs « MTPE »	39 768	0	39 768
- Fournisseurs « DIGIDIS »	166 828	142 604	24 224
Total	5 252 419	4 205 142	1 047 277

Note 16 : Autres passifs courants

Les autres passifs courants présentent au 31 décembre 2015 un solde s'élevant à 4 407 308 DT contre un solde au 31 décembre 2014 de 3 445 001 DT.

Cette rubrique se détaille comme suit :

Rubriques	<u>31/12/2015</u>	<u>31/12/2014</u>	<u>Variation</u>
- Autres passifs courants « MIP »	1 773 404	1 403 639	369 764
- Autres passifs courants « MIME »	1 221 556	1 232 106	-10 549
- Autres passifs courants « MIP PRINT »	743 504	319 315	424 188
- Autres passifs courants « MIME ENERGY »	67 172	32 950	34 222
- Autres passifs courants « MIP MALI »	111 008	159 652	-48 645
- Autres passifs courants « DIGIDIS »	186 480	121 645	64 835
- Autres passifs courants « MTPE »	304 185	175 692	128 493
Total	4 407 308	3 445 001	962 307

Note 17: Concours bancaires et autres passifs financiers

Les concours bancaires et les autres passifs financiers s'élèvent au 31 décembre 2015 à 6 213 504 DT contre 5 168 478 DT au 31 décembre 2014.

Ces soldes se détaillent comme suit :

Rubriques	<u>31/12/2015</u>	<u>31/12/2014</u>	<u>Variation</u>
- Concours bancaires « MIP »	3 708 185	3 309 840	398 345
- Concours bancaires « MIME »	1 977 254	1 430 977	546 277
- Concours bancaires « MIP PRINT »	233 452	147 669	85 783
- Concours bancaires « MIME ENERGY »	287 865	205 276	82 589
- Concours bancaires « MTPE »	42	0	42
- Concours bancaires « DIGIDIS »	6 707	74 716	-68 009
Total	6 213 504	5 168 478	1 045 026

Note 18 : PRODUITS D'EXPLOITATION

Les produits d'exploitation s'élèvent au 31 décembre 2015 à 10 339 781 DT contre un total au 31 décembre 2014 de 11 223 421 DT et se détaillent comme suit :

Rubriques	<u>31/12/2015</u>	<u>31/12/2014</u>	<u>Variation</u>
- Ventes et services	10 033 619	10 335 759	-302 140
- Autres produits d'exploitation	115 943	124 850	-8 907
- Production immobilisée	190 219	762 812	-572 593
Total	10 339 781	11 223 421	-883 640

18-1/Ventes et services

Cette rubrique présente au 31 décembre 2015 un solde s'élevant à 10 033 619 DT contre un solde au 31 décembre 2014 de 10 335 759 DT et se détaille comme suit :

Rubriques	<u>31/12/2015</u>	<u>31/12/2014</u>	<u>Variation</u>
- Ventes « MIP »	6 465 796	7 195 636	-729 840
- Ventes « MIME »	418 437	1 604 968	-1 186 531
- Ventes « MIP PRINT »	261 377	306 888	-45 511
- Ventes « MIP MALI »	333 872	269 736	64 136
- Ventes « DIGIDIS »	1 936 088	480 007	1 456 081
- Ventes « MIME ENERGY »	467 568	446 025	21 543
- Ventes « MTPE »	150 482	32 500	117 982
Total	10 033 619	10 335 759	-302 140

Note 19 : ACHATS DE MARCHANDISES CONSOMMES

Les achats consommés s'élèvent au 31 décembre 2015 à 5 435 137 DT contre 5 375 328 DT au 31 décembre 2014.

Ces achats consommés se détaillent comme suit :

Rubriques	<u>31/12/2015</u>	<u>31/12/2014</u>	<u>Variation</u>
- Achats « MIP »	2 347 420	2 662 870	-315 450
- Achats « MIME »	354 780	840 523	-485 744
- Achats « MIP PRINT »	661 587	812 279	-150 692
- Achats « MIP MALI »	106 302	69 040	37 262
- Achats « DIGIDIS »	1 512 815	424 193	1 088 622
- Achats « MIME ENERGY »	367 440	533 878	-166 438
- Achats « MTPE »	84 794	32 544	52 250
Total	<u>5 435 137</u>	<u>5 375 328</u>	<u>59 810</u>

Note 20: dotations aux amortissements et aux provisions

Cette rubrique présente au 31 décembre 2015 un solde s'élevant à 1 792 880 DT contre 1 801 226 DT au 31 décembre 2014. Elle se détaille comme suit :

Rubriques	<u>31/12/2015</u>	<u>31/12/2014</u>	<u>Variation</u>
- Dotations « MIP »	1 334 179	1 330 862	3 317
- Dotations « MIME »	257 966	314 152	-56 186
- Dotations « MIP PRINT »	23 402	22 922	480
- Dotations « MIP MALI »	65 972	54 912	11 059
- Dotations « MIME ENERGY »	771	195	576
- Dotations « DIGIDIS »	19 117	10 680	8 437
- Dotations « Good-will »	91 473	67 502	23 971
Total	<u>1 792 880</u>	<u>1 801 226</u>	<u>-8 346</u>

Note 21 : Autres charges d'exploitation

Les autres charges d'exploitation présentent au 31 décembre 2015 un solde s'élevant à 2 204 535 DT contre un solde au 31 décembre 2014 de 1 847 223 DT et s'analysent comme suit :

Rubriques	<u>31/12/2015</u>	<u>31/12/2014</u>	<u>Variation</u>
- Autres charges d'exploitation « MIP »	1 577 106	1 241 839	335 267
- Autres charges d'exploitation « MIME »	267 485	332 726	-65 241
- Autres charges d'exploitation « MIP PRINT »	111 626	84 480	27 146
- Autres charges d'exploitation « MIME ENERGY »	33 575	41 673	-8 097
- Autres charges d'exploitation « MIP MALI »	109 914	107 904	2 010
- Autres charges d'exploitation « DIGIDIS »	58 346	25 820	32 526
- Autres charges d'exploitation « MTPE »	46 482	12 781	33 701
Total	<u>2 204 535</u>	<u>1 847 223</u>	<u>357 312</u>

Note 22 : Charges financières nettes

Les charges financières totalisent au 31 décembre 2015 un montant s'élevant à 810 825 DT contre un montant au 31 décembre 2014 de 585 487 DT et se détaillent ainsi :

Rubriques	<u>31/12/2015</u>	<u>31/12/2014</u>	<u>Variation</u>
- Charges financières nettes « MIP »	425 493	410 189	15 304
- Charges financières nettes « MIME »	287 159	140 933	146 226
- Charges financières nettes « MIP PRINT »	34 314	29 259	5 055

- Charges financières nettes « MIME ENERGY »	34 551	4 115	30 436
- Charges financières nettes « DIGIDIS »	29 306	1 584	27 721
- Charges financières nettes « MTPE »	2	-593	596
Total	810 825	585 487	225 338

Note 23 : AUTRES GAINS ordinaires

Les autres gains ordinaires totalisent au 31 décembre 2015 un montant s'élevant à 246 097 DT contre un montant au 31 décembre 2014 de 57 124 DT et se détaillent ainsi :

<i>Rubriques</i>	<u>31/12/2015</u>	<u>31/12/2014</u>	<u>Variation</u>
- Gains ordinaires « MIP »	158 293	6 994	151 299
- Gains ordinaires « MIME »	83 552	47 350	36 203
- Gains ordinaires « MIP PRINT »	600	51	549
- Gains ordinaires « MIME ENERGY »	3 550	120	3 430
- Gains ordinaires « DIGIDIS »	102	2 610	-2 508
Total	246 097	57 124	188 972

Note 24 : AUTRES pertes ordinaires

Les autres pertes ordinaires totalisent au 31 décembre 2015 un montant de 289 481 DT contre 209 348 DT au 31 décembre 2014.

Ces soldes se détaillent comme suit :

<i>Rubriques</i>	<u>31/12/2015</u>	<u>31/12/2014</u>	<u>Variation</u>
- Pertes ordinaires « MIP »	144 438	87 083	57 356
- Pertes ordinaires « MIME »	46 794	105 801	-59 007
- Pertes ordinaires « MIP PRINT »	53 945	14 081	39 864
- Pertes ordinaires « MIME ENERGY »	13 701	5	13 696
- Pertes ordinaires « DIGIDIS »	30 602	2 378	28 224
Total	289 481	209 348	80 132

Note 25 : RESULTAT NET REVENANT A LA SOCIETE CONSOLIDANTE

Le résultat net revenant à la société consolidante « MIP » s'élève à (3 011 690) DT résultant des retraitements des résultats des différentes sociétés intégrées dans le périmètre de consolidation.

Il se détaille comme suit :

Société	Résultat 2015	Retraitements	Solde
- MIP	-1 688 692	73 270	-1 761 961
- MIME	-919 222	21 796	-941 018
- MIP PRINT	-175 918	18 193	-194 112
- MIP MALI	25 948	0	25 948
-MIME ENERGY	-200 397	0	-200 397
- DIGIDIS	90 691	0	90 691
- MTPE	-30 840	0	-30 840
Total			-3 011 690
- Résultat du groupe			-3 002 986
- Intérêts minoritaires			-8 703

NOTE 26 : VARIATION DES AUTRES ACTIFS COURANTS

La variation des autres actifs courants s'élève à (851 230) DT et se détaille comme suit :

<i>Rubriques</i>	<u>31/12/2015</u>	<u>31/12/2014</u>	<u>Variation</u>
- Autres actifs courants « MIP »	1 913 778	1 341 969	-571 809
- Autres actifs courants « MIME »	488 685	395 395	-93 289
- Autres actifs courants « MIP PRINT »	74 738	49 462	-25 275
- Autres actifs courants « MIME ENERGY »	21 495	49 582	28 087
- Autres actifs courants « DIGIDIS »	205 908	118 890	-87 018
- Placement et autre actifs financiers « MIP »	101 340	53 391	-47 949
- Placement et autre actifs financiers « MIME »	860	60	-800
- Placement et autre actifs financiers « MIME ENERGY »	4 946	0	-4 946
- Placement et autre actifs financiers « MIP PRINT »	48 231	0	-48 231
- Placement et autre actifs financiers « DIGIDIS »	436	436	0
Total	2 860 416	2 009 186	-851 230

NOTE 27: VARIATION DES FOURNISSEURS ET AUTRES DETTES

La variation des fournisseurs et autres dettes s'élève à 2 190 618 DT et se détaille comme suit :

<i>Rubriques</i>	<u>31/12/2015</u>	<u>31/12/2014</u>	<u>Variation</u>
(+) Fournisseurs et comptes rattachés	5 252 419	4 205 142	1 047 276
(+) Autres passifs courants	4 407 308	3 445 001	962 308
Ajustement pour :			
(+) Intérêts courus	321 267	140 233	181 034
Total	9 980 994	7 790 376	2 190 618

Note 28 : Note sur le rapprochement des montants des liquidités et équivalents de liquidités

La trésorerie est négative de 1 753 853 DT au 31 décembre 2015 contre un montant négatif de 1 382 170 DT au 31 décembre 2014.

Elle se détaille comme suit :

<i>Rubriques</i>	<u>31/12/2015</u>	<u>31/12/2014</u>
- Liquidités « MIP »	428 025	252 184
- Liquidités « MIME »	94 463	126 635
- Liquidités « MIP PRINT »	35 785	13 220
- Liquidités « MIP MALI »	34 452	14 529
- Liquidités « MIME ENERGY »	85 966	86 963
- Liquidités « DIGIDIS »	15 051	47 816
- Liquidités « MTPE »	40 602	13 246
- Découverts bancaires « MIP »	-1 240 555	-973 626
- Découverts bancaires « MIME »	-765 682	-568 876
- Découverts bancaires « MIP PRINT »	-200 900	-118 850
- Découverts bancaires « MIME ENERGY »	-279 205	-203 452
- Découverts bancaires « MTPE »	-42	0
- Découverts bancaires « DIGIDIS »	-1 811	-71 959
Total	-1 753 853	-1 382 170

Note 29 : mouvements de capitaux propres

Les capitaux propres sont passés de 7 814 640 DT au 31 décembre 2014 à 4 942 197 DT au 31 décembre 2015.

Cette variation est détaillée dans le tableau suivant :

Libellé	Capital	Réserves consolidés	Attribuables aux actionnaires de la société	Participations ne donnant pas le contrôle	Total
Soldes au 31/12/2014	4 398 937	3 404 578	7 803 515	11 125	7 814 640
Distribution dividendes		0	0	0	0
Variation des parts d'intérêts liées à la prise/perte de contrôle des filiales		133 025	133 025	6 221	139 246
Augmentation du capital en 2015			0		0
Prime d'émission			0		0
Réaffectation réserves					0
Résultat au 31/12/2015		-3 002 986	-3 002 986	-8 703	-3 011 689
Total des capitaux propres au 31/12/2015	4 398 937	534 617	4 933 554	8 643	4 942 197

Note 30 : les soldes intermédiaires de gestion

SCHEMA DES SOLDES INTERMEDIAIRES DE GESTION (exprimé en dinars)								
	PRODUITS		CHARGES		SOLDES			
	2015	2014	2015	2014	2015	2014	2015	2014
Revenus	10 033 619	10 335 759	Coût des matières consommées	5 435 137	5 375 328			
Autres produits d'exploitation	115 943	124 850				Production	10 339 781	11 223 421
Production immobilisée	190 219	762 812						
Production	10 339 781	11 223 421	Achats consommés	5 435 137	5 375 328	Marge commerciale	4 904 644	5 848 094
Marge commerciale	4 904 644	5 848 094	Autres charges externes	2 074 488	1 708 391			
Sous total	4 904 644	5 848 094	Sous total	2 074 488	1 708 391	Valeur ajoutée brute	2 830 156	4 139 703
Valeur ajoutée brute	2 830 156	4 139 703	Impôts et taxes	130 047	138 831			
			Charge de personnel	3 004 378	2 992 449			
Sous total	2 830 156	4 139 703	Sous total	3 134 425	3 131 281	Excédent brut d'exploitation	- 304 269	1 008 422
Excédent brut d'exploitation	- 304 269	1 008 422	Charges financières	957 692	651 872			
Autres gains ordinaires	246 097	57 124	Dotations aux amortissements et provisions	1 792 880	1 801 226			
Produits financiers	146 867	66 385	Autres Pertes ordinaires	289 481	209 348			
Transfert et reprise de charges			Impôt sur les bénéfices	60 331	44 324			
Sous total	88 695	1 131 931	Sous total	3 100 384	2 706 770	Résultat des activités ordinaires	-3 011 690	-1 574 839
Résultat positif des activités ordinaires	-3 011 690	-1 574 839	Résultat négatif des activités ordinaires			Résultat net de l'exercice	-3 011 690	-1 574 839
Effet positif des modifications comptables			Effet négatif des modifications comptables			Résultat net après modifications comptables	-3 011 690	-1 574 839

NOTE 31 : ENGAGEMENTS HORS BILAN « MIP »

31-1/ Emprunt AMEN BANK

Pour sûreté, garantie et conservation de remboursement du montant du prêt en principal de la créance de l'AMEN BANK, soit la somme d'UN MILLION CENT CINQUANTE MILLE DINARS (1 150 000 DT), ainsi que les intérêts conventionnels, indemnités, frais accessoires, la société « MIP » affecte spécialement au profit de l'AMEN BANK, qui accepte :

- 3- Un nantissement de matériel roulant sur des véhicules;
- 4- Un nantissement de matériel de premier rang, sur un matériel exploité par la société emprunteuse dans son activité et implanté dans divers emplacements, sis à Tunis, 1 Rue 8612, impasse N°5, Zone industrielle de la Charguia :

31-2/ Emprunt BTK

Pour sûreté, garantie et conservation de remboursement du montant du prêt en principal de la créance de la BANQUE TUNISO-KOWEITIENNE, soit la somme de TROIS CENT VINGT SEPT MILLE NEUF CENT DINARS (327 900 DT), ainsi que les intérêts conventionnels, indemnités, frais accessoires, la société « MIP » affecte spécialement au profit de la BANQUE TUNISO-KOWEITIENNE, qui accepte :

1- Un nantissement de rang utile sur l'ensemble, sans aucune exception ni réserve, des éléments corporels et incorporels composant un fonds de commerce sis au numéro 1 rue 8612 impasse numéro 5 zone industrielle Charguia 1, comprenant notamment:

- L'enseigne, le nom commercial, la clientèle et l'achalandage y attachés.
- Le droit au bail des lieux dans lesquels est exploité ledit fonds ainsi que le débiteur ne serait pas propriétaire des lieux.
- La totalité du matériel fixe, mobile et roulant, outillage, ustensiles et installation, du mobilier commercial et de tous accessoires servant à l'exploitation du fonds ainsi que toute marchandise, matière première et outillage acquis et à acquérir qui pourraient se trouver dans ledit fonds lors de la réalisation éventuelle du gage.

2- Un nantissement de premier rang, sur un ensemble de matériel roulant.

31-3/ Emprunt QNB

Pour sûreté, garantie et conservation de remboursement du montant du prêt en principal de la créance de QATAR NATIONAL BANK, soit la somme d'UN MILLION QUATRE CENT SEPT MILLE CENT QUARANTE DEUX DINARS 856 MILLIMÈS (1 407 142,856 DT), ainsi que les intérêts conventionnels, indemnités, frais accessoires. La société « MIP » affecte spécialement au profit de la QATAR NATIONAL BANK, qui accepte :

1- Une hypothèque immobilière de 1^{er} rang sur terrain d'une superficie approximative de 2 170 m² sis à la Z.I de soliman, représentant le lot n° 9.

2- Des cautions personnelles et solidaires de Mr Mohamed Hédi CHERIHA et Mr Mehdi CHERIHA qui déclarent se porter cautions personnelles et solidaires de l'emprunteuse et ce jusqu'à parfait paiement.

31-4/ Emprunt AMEN BANK

Pour sûreté, garantie et conservation de remboursement du montant du prêt en principal de la créance de l'AMEN BANK, soit la somme de DEUX CENTS MILLE DINARS (200 000 DT), ainsi que les intérêts conventionnels, indemnités, frais accessoires : la société « MIP » affecte spécialement au profit de l'AMEN BANK, qui accepte des cautions personnelles et solidaires de Mr Mohamed Hédi CHERIHA et Mr Mehdi CHERIHA qui déclarent se porter cautions personnelles et solidaires de l'emprunteuse et ce jusqu'à parfait paiement.

31-5/ Emprunt AMEN BANK

Pour sûreté, garantie et conservation de remboursement du montant du prêt en principal de la créance de l'AMEN BANK, soit la somme de CINQ CENT CINQUANTE MILLE DINARS (550 000 DT), ainsi que les intérêts conventionnels, indemnités, frais accessoires la société « MIP » affecte spécialement au profit de l'AMEN BANK, qui accepte :

1- Une hypothèque immobilière de 2^{ème} rang d'une superficie approximative de 1 890 m² sis à la Z.I de soliman, représentant le lot n° 9 dont la propriété revenant à la société MIMÉ.

2- Une hypothèque immobilière de 2^{ème} rang d'une superficie approximative de 2 170 m² sis à la Z.I de soliman représentant le lot n° 9 dont la propriété revenant à la société MIP.

31-6/ Emprunt QNB

Pour sûreté, garantie et conservation de remboursement du montant du prêt en principal de la créance de QATAR NATIONAL BANK, soit la somme de CENT CINQUANTE MILLE DINARS (150 000 DT), ainsi que les intérêts conventionnels, indemnités, frais accessoires. La société « MIP » affecte spécialement au profit de la QATAR NATIONAL BANK, qui accepte une hypothèque immobilière de 1^{er} rang d'une superficie approximative de 2 170 m² sis à la Z.I de soliman, représentant le lot n° 9 dont la propriété revenant à la société MIP.

31-7/ Crédits de gestion BTK

Pour sûreté, garantie et conservation du remboursement et du paiement de toutes les sommes générées par des opérations généralement quelconque et notamment de compte courant, d'effets de commerce souscrits, acceptés ou endossés par l'emprunteuse, Aval et caution pouvant être dus par l'emprunteur à la BTK à quelque titre et sous quelque dénomination que ce soit à concurrence d'un montant en principal d'UN MILLION HUIT CENT CINQUANTE MILLE DINARS (1 850 000 DT), la société « MIP » affecte spécialement au profit de la BANQUE TUNISO-KOWEITIENNE, qui accepte :

1- Un nantissement de rang utile sur l'ensemble, sans aucune exception ni réserve, des éléments corporels et incorporels composant un fonds de commerce sis au numéro 1 rue 8612 impasse numéro 5 zone industrielle Charguia 1, comprenant notamment:

- L'enseigne, le nom commercial, la clientèle et l'achalandage y attachés.
- Le droit au bail des lieux dans lesquels est exploité ledit fonds ainsi que le bénéfice de toute prorogation et des droits de renouvellement qui pourraient être attachés audit fonds, ceci au cas où le débiteur ne serait pas propriétaire des lieux.
- La totalité du matériel fixe, mobile et roulant, outillage, ustensiles et installation, du mobilier commercial et de tous accessoires servant à l'exploitation du fonds ainsi que toute marchandise, matière première et outillage acquis et à acquérir qui pourraient se trouver dans ledit fonds lors de la réalisation éventuelle du gage.

31-8/ Crédits de gestion QNB

Pour sûreté, garantie et conservation du remboursement et du paiement de toutes les sommes générées par des opérations généralement quelconque et notamment de compte courant, d'effets de commerce souscrits, acceptés ou endossés par

l'emprunteuse, Aval et caution, ouverture d'accréditif que la société doit ou pourrait devoir à la QNB à hauteur d'un montant de HUIT CENT CINQUANTE MILLE DINARS (850 000 DT)

1- Un nantissement de rang utile sur l'ensemble, sans aucune exception ni réserve, des éléments corporels et incorporels composant un fonds de commerce sis au numéro 1 rue 8612 impasse numéro 5 zone industrielle Charguia 1, comprenant notamment:

- L'enseigne, le nom commercial, la clientèle et l'achalandage y attachés.
- Le droit au bail des lieux dans lesquels est exploité ledit fonds ainsi que le bénéfice de toute prorogation et des droits de renouvellement qui pourraient être attachés audit fonds, ceci au cas où le débiteur ne serait pas propriétaire des lieux.
- La totalité du matériel fixe, mobile et roulant, outillage, ustensiles et installation, du mobilier commercial et de tous accessoires servant à l'exploitation du fonds ainsi que toute marchandise, matière première et outillage acquis et à acquérir qui pourraient se trouver dans ledit fonds lors de la réalisation éventuelle du gage.

31-9/ Cautions reçues

- La société « MIME » a donné une caution solidaire et hypothécaire au profit de la banque « QNB » et ce pour garantir un crédit leasing contracté par la société « MIP » et relatif à l'acquisition de cent abris bus. Ce crédit s'élève à 424 200 Dinars hors TVA.
- La société « MIME » a donné une caution hypothécaire de 2^{ème} rang portant sur le lot n°18 sis à la zone industrielle Soliman objet du titre foncier n° 503012 Tunis; au profit de l'AMEN BANK, et ce pour garantir un crédit contracté par la société « MIP ». Ce crédit s'élève à 550 000 Dinars.
- Monsieur Mehdi CHERIHA a donné son aval à la société « MIP » pour tous les crédits de leasing dont l'encours en principal s'élève au 31 décembre 2014 à 1 858 462 Dinars HT.
- La société a obtenu des cautions personnelles et solidaires de Monsieur Mohamed Hédi CHERIHA.

Ces cautions se rattachent aux crédits suivants :

- Crédit QNB : montant 1 407 143 Dinars.
- Crédit QNB : montant 150 000 Dinars.
- Crédit de gestion BTK : montant 1 850 000 Dinars.

- Crédit de gestion QNB : montant 850 000 Dinars.
- Crédit de gestion Amen bank : montant 1 100 000 Dinars.

- La société a obtenu des cautions personnelles et solidaires de Monsieur Mehdi CHERIHA.

Ces cautions se rattachent aux crédits suivants :

- Crédit QNB: montant 1 407 143 Dinars.
- Crédit AB : montant 200 000 Dinars.
- Crédit QNB : montant 150 000 Dinars.
- Crédit de gestion BTK : montant 1 850 000 Dinars.
- Crédit de gestion QNB : montant 850 000 Dinars.
- Crédit de gestion Amen Bank : montant 1 100 000 Dinars.

31-10/ Cautions données

- La société a donné une caution hypothécaire de 1^{er} rang portant sur la totalité du duplex N°B 157 situé à la résidence les UV4, type 7Bis, sise à El Menzah VI, Ariana , ainsi que les parts indivises y afférentes , à distraire du titre foncier N°12389 Ariana, acquise suivant acte sous seing privé enregistré le 18-10-2008 sous le N°8106327; au profit de l'AMEN BANK, et ce pour garantir un crédit contracté par la société « MIME ». Ce crédit s'élève à 400 000 Dinars.
- La société a donné une caution hypothécaire portant sur la totalité du duplex N°B 157 situé à la résidence les UV4, type 7Bis, sise à El Menzah VI, Ariana , ainsi que les parts indivises y afférentes , à distraire du titre foncier N°12389 Ariana, au profit de l'AMEN BANK, et ce pour garantir un crédit contracté par la société « DISMATIC ». Ce crédit s'élève à 150 000 Dinars.
- La société a donné une caution au profit de la société « MIP MAURITANIE » pour un montant de 165 334 Dinars.

NOTE 32 : ENGAGEMENTS HORS BILAN « MIME »

32-1/ Emprunts AMEN

BANK

Pour sûreté, garantie et conservation de remboursement du montant du prêt en principal de la créance de l'AMEN BANK, soit la somme de QUATRE CENT VINGT TROIS MILLE DINARS (423 000 DT), ainsi que les intérêts conventionnels, indemnités, frais accessoires : la société « MIME » affecte spécialement au profit de l'AMEN BANK, qui accepte :

1. Un nantissement de matériel roulant sur les véhicules ci-après désigné :

MARQUE ET NATURE	IMMATRICULATION
- Véhicule Mitsubishi	121 TUNIS 3034
- Véhicule Mitsubishi	121 TUNIS 3035
- Véhicule Mitsubishi	121 TUNIS 3036
- Véhicule Ford	126 TUNIS 7466
- Véhicule Ford	126 TUNIS 7469
- Véhicule Ford	126 TUNIS 8740
- Véhicule Ford	126 TUNIS 8739
- Véhicule Ford	126 TUNIS 7474

- Véhicule Toyota
- Véhicule Fiat

131 TUNIS 2637
135 TUNIS 9769

2. En nantissement de matériel de premier rang, sur :

- Une machine d'impression (Hewlet Packard)
- Une machine découpe (Raven)
- Une machine laminoire (Media Presse)

32-2/ Emprunts QNB 300 000 DT

Pour sûreté, garantie et conservation de remboursement du montant du prêt en principal de la créance de la TQB, soit la somme de TROIS CENT MILLE DINARS (300 000 DT), ainsi que les intérêts conventionnels, indemnités, frais accessoires : la société « MIME » affecte spécialement au profit de la TQB, qui accepte :

- Une hypothèque immobilière de 1er rang sur le terrain d'une superficie approximative de 1890 m², sis à la Z.I de Soliman, représentant le lot N°18 du plan de lotissement du titre foncier N°503012 Tunis et acquis suivant acte SSP enregistré le 27/10/2011 sous le N°00465 quittance N°M007498.

32-3/ Emprunts QNB 300 000 DT

Pour sûreté, garantie et conservation de remboursement du montant du prêt en principal de la créance de la TQB, soit la somme de TROIS CENT MILLE DINARS (300 000 DT), ainsi que les intérêts conventionnels, indemnités, frais accessoires : la société « MIME » affecte spécialement au profit de la TQB, qui accepte :

- Une hypothèque immobilière de 1er rang sur le terrain d'une superficie approximative de 1890 m², sis à la Z.I de Soliman, représentant le lot N°18 du plan de lotissement du titre foncier N°503012 Tunis et acquis suivant acte SSP enregistré le 27/10/2011 sous le N°00465 quittance N°M007498.

32-4/ Emprunts QNB 150 000 DT

Pour sûreté, garantie et conservation de remboursement du montant du prêt en principal de la créance de la TQB, soit la somme de CENT CINQUANTE MILLE DINARS (150 000 DT), ainsi que les intérêts conventionnels, indemnités, frais accessoires : la société « MIME » affecte spécialement au profit de la TQB, qui accepte :

- Une hypothèque immobilière de 1er rang sur le terrain d'une superficie approximative de 1890 m², sis à la Z.I de Soliman, représentant le lot N°18 du plan de lotissement du titre foncier N°503012 Tunis et acquis suivant acte SSP enregistré le 27/10/2011 sous le N°00465 quittance N°M007498.

32-5/ Emprunt AMEN BANK 400 000 DT

Pour sûreté, garantie et conservation de remboursement du montant du prêt en principal de la créance de l'AMEN BANK, soit la somme de QUATRE CENT MILLE DINARS (400 000 DT), ainsi que les intérêts conventionnels, indemnités et frais accessoires : la société « MIME » affecte spécialement au profit de l'AMEN BANK, qui accepte :

- Une hypothèque immobilière de 2eme rang sur le terrain d'une superficie approximative de 1890 m², sis à la Z.I de Soliman, représentant le lot N°18 du plan de lotissement du titre foncier N°503012 Tunis et acquis suivant acte SSP enregistré le 19/12/2011 sous le N°11909941 quittance N°M094766

32-6/ Cautions données

. La société a accordé une caution solidaire et hypothécaire en faveur de la TQB leasing et ce pour garantir un crédit accordé à la société MIP pour l'achat d'un lot de matériel acquis en location financière au prix de 424 200 Dinars.

. La société a accordé une caution hypothécaire de 2^{ème} rang portant sur le lot N°18 de 1 890 m² titre foncier N° 503012 Tunis Z.I.A.F.I. Soliman en faveur de l'AMEN BNK et ce pour garantir un crédit accordé à la société MIP d'un montant de 550 000 Dinars.

32-7/ Cautions reçues

Crédits leasing :

. Monsieur Mehdi CHRIHA a donné une caution personnelle et solidaire à la société « MIME » pour un ensemble de crédits de leasing dont l'encours en principal s'élève au 31 décembre 2015 à 70 188 Dinars hors TVA.

Emprunts bancaires :

- La société a obtenu des cautions personnelles et solidaires de Monsieur Mohamed Hédi CHRIHA et Monsieur Mehdi CHRIHA. Ces cautions se rattachent aux crédits suivants :

- Crédit QNB :	Montant	300 000 Dinars
- Crédit QNB :	Montant	300 000 Dinars
- Crédit QNB :	Montant	150 000 Dinars
- La société « MIP » a donné une caution hypothécaire de 1^{er} rang portant sur la totalité du duplex N°B 157 situé à la résidence les UV4, type 7Bis, sise à El menzah VI, ariana, ainsi que les parts indivises y afférentes, à distraire du titre foncier N°12389 Ariana, acquise suivant acte sous seing privé enregistré le 18-10-2008 sous le N°8106327; au profit de l'AMEN BANK, et ce pour garantir un crédit contracté par la société. Ce crédit s'élève à 400 000 Dinars.

Crédits de gestion :

La société a obtenu un aval personnel de Messieurs Mohamed Hédi CHRIHA et Mehdi CHRIHA sur les crédits de gestion suivants :

- Crédit QNB :	Montant	430 000 Dinars
- Crédit AB/107665 :	Montant	610 000 Dinars
- Crédit BTK :	Montant	280 000 Dinars

NOTE 33 : ENGAGEMENTS HORS BILAN « MIP PRINT »

33-1/ Cautions reçues

Crédits de gestion :

La société a obtenu un aval personnel de Monsieur « Mehdi CHERIHA » sur une enveloppe de crédit a court terme auprès de l'Amen Bank, dont la somme globale en principal s'élève à CENT QUATRE VINGT MILLE (180 000) DINARS détaillée comme suit :

- Escompte lettre de crédit refinancement de Soixante mille dinars 60 000 Dinars.
- Découverts en compte de Cinquante mille dinars (50 000).
- Cession de créances professionnelles de Soixante dix mille dinars (70 000).

Crédits leasing :

Monsieur « Mehdi CHERIHA » a donné son aval personnel et solidaire à la société « MIP PRINT » pour un ensemble de crédits de leasing dont l'encours en principal s'élève au 31 décembre 2015 à 23 521 Dinars hors TVA.

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES RELATIF AUX ETATS FINANCIERS CONSOLIDES DE L'EXERCICE 2015

Messieurs,

1- En exécution de la mission de commissariat aux comptes qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale Ordinaire du 01 juin 2015, nous avons examiné les états financiers consolidés de la société MAGHREB INTERNATIONAL PUBLICITE « MIP » arrêtés au 31 décembre 2015.

2- Les comptes consolidés ont été établis sous la responsabilité de votre Conseil d'Administration. Il nous appartient, sur la base de notre audit, d'exprimer une opinion sur ces comptes.

3- Notre examen a été effectué conformément aux normes professionnelles en vigueur et a comporté des vérifications de la comptabilité et toutes autres procédures de révision que nous avons jugées nécessaires eu égard aux circonstances.

4- Les états financiers consolidés ci-joints, arrêtés au 31 décembre 2015, font apparaître un total bilan qui s'élève à 23 463 488 Dinars et un résultat déficitaire consolidé de 3 002 986 Dinars.

5- Les immobilisations corporelles totalisent des montants brut et net respectivement de 16 048 508 Dinars et 9 932 007 Dinars.

Ces immobilisations n'ont pas été inventoriées à la date de clôture de l'exercice.

L'incidence éventuelle du résultat d'un éventuel inventaire sur les états financiers consolidés ne peut être valablement appréhendée.

6- La société « MIP » a procédé à la date du 25 juin 2013 à l'augmentation de son capital par incorporation de la réserve spéciale d'investissement. Cette opération risque d'entraîner la déchéance des dégrèvements fiscaux déjà obtenus et s'élevant à deux cent soixante dix mille dinars.

Ce risque fiscal n'a été provisionné que pour 180 000 Dinars.

7- Les actifs courants présentant des risques de non recouvrement totalisent au 31 décembre 2015 la somme de 2 880 825 Dinars et se détaillent comme suit :

<i>Rubriques</i>	<i>Montant</i>
Clients	1 073 498
Clients effets à recevoir/ Impayés	103 322
Clients douteux	662 504
Chèques en caisse/ Impayés	165 860
Débiteurs divers	755 939
Intérêts courus	48 206
Compte d'attente	71 496
Total	2 880 825

Ces sommes n'ont été provisionnées que pour 348 751 Dinars.

8- Le solde du compte « Charges comptabilisées d'avance » chez « MIP » s'élevant à 306 198 Dinars consigne des sommes d'un montant de 182 282 Dinars relatives à des espaces publicitaires achetés et non consommés et dont la date limite d'utilisation a expiré le 07 avril 2016.

Par conséquent, ces sommes devraient être reclassées en charges.

9- Les pertes cumulées de la société « MIME » s'élèvent au 31 décembre 2015 à 1 649 288 Dinars et dépassent le capital social.

Cette situation révèle l'existence d'une incertitude significative susceptible de jeter un doute important sur la capacité à poursuivre l'exploitation et, en conséquence, la société peut être dans l'incapacité de recouvrer ses actifs ou de payer ses dettes dans le cours normal de ses activités.

Aussi, le reliquat du GOOD WILL afférent à cette société et s'élevant à 1 321 509 Dinars doit être déprécié.

10- Les stocks de la société « MIME » consistent en des abribus ainsi que leurs composants pour une valeur globale de 248 288 Dinars.

S'agissant d'articles spécifiques destinés à la société « MIP » et en l'absence de commandes de cette dernière, ces stocks risquent de ne pouvoir être vendus.

11- A notre avis, et sous réserve des observations mentionnées au niveau des paragraphes 5 à 10, les états financiers consolidés, tels qu'ils sont annexés, sont réguliers et sincères et donnent une image fidèle de la situation financière, du résultat des opérations et des mouvements de trésorerie pour l'ensemble constitué par les entreprises comprises dans la consolidation pour l'exercice clos au 31 décembre 2015, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

12- Nous avons également procédé aux vérifications spécifiques prévues par la loi et les normes professionnelles.

Sur la base de ces vérifications, nous n'avons pas d'observations à formuler sur la sincérité et la concordance avec les états financiers consolidés des informations d'ordre comptable données dans le rapport de gestion du groupe au titre de l'exercice 2015.

Tunis, le 25 mai 2016

Néjib MARRAKCHI

4-2-1 Notes complémentaires aux états financiers consolidés arrêtés au 31/12/2015 :

4-2-1-1 Notes complémentaires aux réserves et observations soulevées par le commissaire aux comptes :

Note complémentaire à la Réserve portant sur les pertes cumulées de la société MIME:

« Les pertes cumulées au 31 décembre 2015 s'élèvent à 1 649 288 Dinars et dépassent le capital social. Cette situation révèle l'existence d'une incertitude significative susceptible de jeter un doute important sur la capacité à poursuivre l'exploitation et, en conséquence, la société peut être dans l'incapacité de recouvrer ses actifs ou de payer ses dettes dans le cours normal de ses activités. Aussi, le reliquat du GOODWILL afférent à cette société et s'élevant à 1 321 509 Dinars doit être déprécié. »

Réponse :

Voir 3^{ème} point du 4-1-1-1

Pour la dépréciation du goodwill dans les états financiers consolidés pour 1 321 509 Dinars, la société s'engage à régulariser cette situation aux états financiers consolidés arrêtés au 31/12/2016 ;

Note complémentaire à la Réserve portant sur les stocks de la société MIME:

« Les stocks consistent en des abribus ainsi que leurs composants pour une valeur globale de 248 288 Dinars. S'agissant d'articles spécifiques destinés à la société « MIP » et en l'absence de commandes de cette dernière, ces stocks risquent de ne pouvoir être vendus. »

Réponse :

Vue que le marché conclut par la société MIME avec la TRANSTU est de 1500 Abribus, les quantités fabriquées en stocks entrent dans le cadre de cette convention. Des provisions pour dépréciations de stocks sont à estimer et à constater au 31/12/2016 selon la stratégie qui va être adoptée par les nouveaux dirigeants dans ce support de communication.

4-2-1-2 Notes complémentaires aux états financiers

Note complémentaire relative à la Participation croisée entre la société MIME et la société MIP PRINT:

La société MIP s'engage à régulariser cette situation avant le 31/12/2016, en effet, la société MIME s'engage à libérer sa participation de 3,33% dans le capital de la société MIP PRINT pour être en conformité avec les dispositions de l'article 466 du code des sociétés commerciales.

Note complémentaire sur les événements postérieurs

La société fait l'objet actuellement d'un contrôle fiscal approfondi portant sur :

Impôts	Période concernée par le contrôle
- Impôt sur les sociétés	du 01/01/2012 au 31/12/2014
- Acomptes provisionnels	du 01/01/2012 au 31/12/2014
- Taxe sur la valeur ajoutée	du 01/08/2012 au 31/12/2014
- Retenue à la source	du 01/01/2012 au 31/12/2014
- Taxe de formation professionnelle	du 01/01/2012 au 31/12/2014
- Fond de promotion des logements sociaux	du 01/01/2012 au 31/12/2014
- Droit de timbre	du 01/01/2012 au 31/12/2014
- T.C.L	du 01/01/2012 au 31/12/2014

Les résultats de cette vérification ne sont pas encore notifiés à la date d'établissement des présentes notes.

Réponse :

La notification de ce contrôle fiscal est parvenue en date du 22/07/2016. La société a été taxée en principal pour un montant de 465 243 Dinars et en pénalité pour un montant de 340 706 Dinars.

La société va présenter les justificatifs nécessaires aux équipes de contrôle et doit présenter sa réponse écrite dans un délai de 45 jours à partir de la date de la notification conformément aux dispositions des articles 45 et 46 du code des droits et procédures fiscaux.

A notre avis, les risques identifiés par les équipes du contrôle et non encore comptabilisés par la société et non couverts par des provisions pour risques et charges sont aux alentours de 250 000 Dinars. En plus, la société peut s'opposer à certains points devant les tribunaux conformément à la réglementation en vigueur vue l'existence de certains points que nous jugeons non fondés.

Une provision supplémentaire pour risque et charge va être comptabilisée durant les deux prochains exercices pour couvrir ce risque.

Autres événements postérieurs:

Un contrat de cession a été signé avec un consortium tuniso-libanais de référence (groupe Pikasso Lawhat) pour l'acquisition en bloc des parts de la famille Cheriha dans le capital de la société MIP ;

De même, la société a obtenu un accord de principe auprès de l'Amen Bank pour la libération des deux millions de dinars et ce, dès la concrétisation de la cession.

Par ailleurs, la société a obtenu un accord de principe auprès de tous ses partenaires financiers (Etablissements bancaires et leasing) pour la concrétisation de l'accord et la substitution des garanties et cautions des anciens actionnaires (famille cheriha) par les garanties mis en place des nouveaux acquéreurs.

Note complémentaire sur la forme juridique et l'objet social des filiales:

Au 31/12/2015, les sociétés entrant dans le périmètre de consolidation du groupe MIP sont détaillées comme suit :

Sociétés	Forme juridique	Date de création	Objet social
MIP	SA	2 004	Affichage Urbain
MIME	SARL	2 004	Construction et fabrication métallique Signalétique et agencement muséographique
MIP MALI	SARL	2 009	Affichage urbain
MIP PRINT	SARL	2 012	Impression et pose des affiches
DIGIDIS	SARL	2 014	DIGITAL Média et affichage dynamique
MTPE	SARL	2 014	Energie Photovoltaïque et éclairage LED
MIME ENERGY	SARL	2 013	Energie Photovoltaïque et éclairage LED

Note complémentaire sur les immobilisations incorporelles

Point 50 : Note complémentaire sur les immobilisations incorporelles

TABLEAU RECAPITULATIF DES IMMOBILISATIONS AU 31-12-2015

DESIGNATION	Valeurs brutes				Amortissements				VCN
	Au 1/1/15	Acquisition	Cession Reclassement	Au 31/12/2015	Au 1/1/15	Dotation 2015	Régularisation	Au 31/12/2015	Au 31/12/2015
Immobilisations incorporelles									
Concession de marque	463	0	0	463	463	0	0	463	0
Logiciels	186 959	0	0	186 959	140 536	23 334	0	163 871	23 089
Fonds commercial	32 500	0	0	32 500	14 745	1 625	0	16 370	16 130
Droit d'usage	112 374	0	0	112 374	112 374	0	0	112 374	0
Good-will	1 762 536	111 039	0	1 873 575	192 188	91 473	0	283 661	1 589 914
Total des immobilisations incorporelles	2 094 833	111 039	0	2 205 872	460 307	116 432	0	576 739	1 629 133

Note complémentaire à la Note 7 « stocks de marchandises »:

Les stocks sont évalués à leur coût de revient en utilisant la méthode du coût moyen pondéré ou à leur valeur nette probable de réalisation si celle-ci est inférieure. Si la valeur nette probable de réalisation des stocks est inférieure à leur coût de revient, ce montant est ramené à la valeur nette probable de réalisation par le biais d'une dépréciation des stocks. Le coût de revient correspond au coût d'acquisition ou au coût de production.

Les coûts indirects pris en compte dans la valorisation des stocks de produits finis et d'encours de production ne comprennent que les coûts liés à la production.

Note complémentaire à la note 12 «capitaux propres» :

Le résultat consolidé par action se présente comme suit :

Résultat consolidé par action au 31/12/2015		
	2015	2014
Résultat net	-3 002 986	-1 570 337
Nombre d'actions	4 398 937	4 398 937
Résultat par action	- 0,683	- 0,357

Note complémentaire à la note 14 «passifs non courants» sur les emprunts à long et moyen terme :

- Emprunt à LMT "MIP"

Compte	Libellé	Ouverture	Nouveaux Emprunt (ou réchelonnement de crédits)	Reclassement	Solde 31/12/2015
16200008	16200008 - EMPRUNT A.B [550 000 DT]	365 249,865	0,000	106 785,218	258 464,647
16200011	16200011 - EMPRUNT AB [56 000 DT]	42 472,879	0,000	10 710,968	31 761,911
16200012	16200012 - EMPRUNT QNB [1 407 142.856 DT] – CONSOLIDATION	993 277,304	0,000	331 092,436	662 184,868
16200010	16200010 - EMPRUNT T.Q.B [150 000 DT]	101 785,713	0,000	21 428,572	80 357,141
16300016	DETTES LEASING A PLUS D'UN AN - TL CT N° 100882	0,000	9 172,477	9 172,477	0,000
16300017	DETTES LEASING A PLUS D'UN AN - TL CT N° 101944	0,000	16 119,649	16 119,649	0,000
16300018	DETTES LEASING A PLUS D'UN AN - TL CT N°103218	5 524,296	23 411,290	28 935,586	0,000
16300019	DETTES LEASING A PLUS D'UN AN - TL CT N°103152	1 209,984	1 662,336	2 872,320	0,000
16300020	DETTES LEASING A PLUS D'UN AN - TL CT N°104626	13 775,772	14 026,013	27 801,785	0,000
16300021	DETTES LEASING A PLUS D'UN AN - TL CT N°104963	5 257,652	4 261,028	9 518,680	0,000
16300023	DETTES LEASING A PLUS D'UN AN - TL CT N°106055	30 678,160	20 375,079	51 053,239	0,000
16300024	DETTES LEASING A PLUS D'UN AN - TL CT N°106423	99 238,748	48 901,712	125 908,496	22 231,964
16300025	DETTES LEASING A PLUS D'UN AN - TL CT N°105267	12 032,880	4 717,677	12 351,717	4 398,840
16300026	DETTES LEASING A PLUS D'UN AN - TL CT N°107467	56 700,422	21 997,146	58 032,952	20 664,616
16300027	DETTES LEASING A PLUS D'UN AN - TL CT N°107079	102 437,582	44 305,254	115 914,260	30 828,576
16300028	DETTES LEASING A PLUS D'UN AN - TL CT N°107081	4 786,714	1 858,700	4 899,703	1 745,711
16300029	DETTES LEASING A PLUS D'UN AN - QNB CT N°719-2013	173 524,742	0,000	71 860,693	101 664,049
16300030	DETTES LEASING A PLUS D'UN AN - AIL CT N°20143238	82 307,837	0,000	19 625,158	62 682,679
16300031	DETTES LEASING A PLUS D'UN AN - AIL CT N°20143393	447 107,024	0,000	106 228,861	340 878,163
	TOTAL	2 537 367,574	210 808,361	1 130 312,770	1 617 863,165

- Emprunt à LMT "MIME"

Compte	Libellé	Ouverture	Nouveaux Emprunt (ou réchelonnement de crédits)	Reclassement	Solde 31/12/2015
16200002	16200002 - EMPRUNT BANCAIRE TQB - INVESTISSEMENT [300 000 DT]	128 571,424		42 857,144	85 714,280
16200003	16200003 - EMPRUNT BANCAIRE TQB - CONSTRUCTION [300 000 DT]	150 000,000		50 000,000	100 000,000
16200004	16200004 - EMPRUNT BANCAIRE TQB - INVESTISSEMENT [150 000 DT]	101 785,713		21 428,572	80 357,141
16200005	16200005 - EMPRUNT BANCAIRE AMEN BANK - CONSTRUCTION [400 000 DT]	355 605,004		56 996,844	298 608,160
16300012	DETTES LEASING A PLUS D'UN AN - HL TL 102821	9 876,920		9 876,920	0,000
16300013	16300013 - DETTES LEASING A PLUS D'UN AN - HL TL 104964	12 695,591		11 676,190	1 019,401

16300014	16300014 - DETTES LEASING À PLUS D'UN AN - HL TL 105266	20 355,863		13 263,817	7 092,046
16300015	16300015 - DETTES LEASING À PLUS D'UN AN - TL CT 106751	7 764,725		5 371,270	2 393,455
16300016	16300016 - DETTES LEASING À PLUS D'UN AN - TL CT 106764	19 499,126		13 489,655	6 009,471
	TOTAL	806 154,366	0,000	224 960,412	581 193,954

Total

2 199057,119

Note complémentaire sur les provisions pour risques et charges

Le détail de la provision pour risque et charge au 31/12/2015 se présente comme suit :

Société	Montant	Nature de la provision
MIP	211 828,000	Provision pour risque fiscal pour couvrir l'ancien contrôle fiscal
MIP	180 000,000	Provision pour risque fiscal pour couvrir la déchéance des dégrèvements fiscaux suite à l'augmentation du capital
MIP	40 000,000	Provision pour risque fiscal
DIGIDIS	15 375,000	Provision pour risque fiscal et social
Total	447 203,000	

4-2-2 Notes rectificatives aux états financiers consolidés arrêtés au 31/12/2015 :

Note rectificative de la note 7-1 « titres de participation »

7-1/ Titres de participation

La valeur des titres de participation s'élève au 31 décembre 2015 à 1 886 393 DT et se détaillent comme suit :

<i>Rubriques</i>	<u>31/12/2015</u>	<u>31/12/2014</u>	<u>VARIATION</u>
Participation MIME	1 100 000	1 100 000	0
Participation MIP MALI	34 593	34 593	0
Participation MIP PRINT	145 000	145 000	0
Participation MIME ENERGY	245 000	245 000	0
Participation DIGIDIS	361 800	179 800	182 000
Total	1 886 393	1 704 393	182 000

Les titres de participation sont comptabilisés à leurs coûts d'acquisition. A la clôture de l'exercice, ces titres sont évalués à leur valeur d'usage. Les plus-values dégagées ne sont pas constatées alors que les moins-values potentielles font l'objet de provisions pour dépréciation.

Les pourcentages de contrôle aux seins des diverses sociétés se présentent comme suit :

<u>Participation</u>	<u>Coût d'acquisition</u>	<u>% de contrôle</u>	<u>Provision constatée</u>
"MIME"	1 100 000	67,998%	0
"MIP MALI"	34 593	80,000%	0
"MIP PRINT"	145 000	96,667%	0
"DIGIDIS"	361 800	99,990%	0
"MIME ENERGY"	245 000	98,000%	0
Total	1 886 393		

Note rectificative de la note 2-3 « méthodes de consolidation »

Les méthodes de consolidation appliquées à chaque société du groupe, sont déterminées en fonction du pourcentage des droits de vote, détenu par la société mère « MIP », ainsi que son pouvoir de diriger les politiques financières et opérationnelles de chaque société incluse dans le périmètre de consolidation.

Les méthodes de consolidation appliquées pour chaque société du périmètre de consolidation sont les suivantes :

Société	Pourcentage de contrôle	Degré de contrôle	Méthode de consolidation
« MIME »	67,998%	Contrôle exclusif	Intégration globale
« MIP PRINT »	96,667%	Contrôle exclusif	Intégration globale
« MIME ENERGY »	98,000%	Contrôle exclusif	Intégration globale
« MIP MALI »	80,000%	Contrôle exclusif	Intégration globale
« DIGIDIS »	99,990%	Contrôle exclusif	Intégration globale
« MTPE »	55,000%	Contrôle exclusif	Intégration globale

Tableau rectificatif des soldes intermédiaires de gestion

SCHEMA DES SOLDES INTERMEDIAIRES DE GESTION
(exprimé en dinars)

PRODUITS	2015		2014		CHARGES	2015		2014		SOLDES	2015		2014	
Revenus	10 033 619	10 335 759			Coût des matières consommées	5 435 137	5 375 328			Production	10 339 781	11 223 421		
Autres produits d'exploitation	115 943	124 850												
Production immobilisée	190 219	762 812												
Production	10 339 781	11 223 421			Achats consommés	5 435 137	5 375 328			Marge sur coût matières	4 904 644	5 848 094		
Marge commerciale	4 904 644	5 848 094			Autres charges externes	2 074 488	1 708 391							
Sous total	4 904 644	5 848 094			Sous total	2 074 488	1 708 391			Valeur ajoutée brute	2 830 156	4 139 703		
Valeur ajoutée brute	2 830 156	4 139 703			Impôts et taxes	130 047	138 831							
Sous total	2 830 156	4 139 703			Charge de personnel	3 004 378	2 982 449			Insuffisance brute d'exploitation	- 304 269	1 008 422		
Excédent brut d'exploitation	- 304 269	1 008 422			Sous total	3 134 425	3 131 281							
Autres gains ordinaires	246 097	57 124			Charges financières	957 692	651 872			Résultat des activités ordinaires	-3 011 690	-1 574 839		
Produits financiers	146 867	66 385			Dotation aux amortissements et provisions	1 792 880	1 801 226			Résultat net de l'exercice	-3 011 690	-1 574 839		
Transfert et reprise de charges					Autres Pertes ordinaires	289 481	209 348			Résultat net après modifications comptables	-3 011 690	-1 574 839		
					Impôt sur les bénéfices	60 331	44 324							
Sous total	88 695	1 131 931			Sous total	3 100 384	2 706 770							
Résultat positif des activités ordinaires	-3 011 690	-1 574 839			Résultat négatif des activités ordinaires									
Effet positif des modifications comptable					Effet négatif des modifications comptable									

4-2-3 Notes explicatives aux états financiers consolidés arrêtés au 31/12/2015 :

Note explicative de la note 3-1 Good Will

La réserve formulé dans le rapport général du commissaire aux compte pour un montant de 1 321 509 détaillé ci-dessous concerne aussi bien les Good Will de MIP ainsi que de MIP PRINT dans la société MIME ;

Rubriques	Valeur brute	Amort. Cumulés	Valeur nette
- Acquisition par « MIP » des titres « MIME » année 2011	665 401	159 149	506 251
- Acquisition par « MIP » des titres « MIME » année 2012	270 046	52 567	217 480
- Acquisition par « MIP » des titres « MIME » année 2013	288 012	35 311	252 701
- Acquisition par « MIP PRINT » des titres « MIME » année 2014	363 869	18 792	345 077
Total	1 587 327	265 818	1 321 509

Note explicative sur les raisons de baisse du taux de marge

La baisse des taux de marge est due essentiellement à la baisse significative des prix de vente engendré par l'avènement de plusieurs faits négatifs qui ont touché d'une façon directe le secteur de la communication et l'affichage urbain en particulier. Ces faits ont laissé paraître un marché atone, rigide et statique ; Des faits qui ont contraint les opérateurs (Régie d'affichage) à tirer leurs prix vers le bas. Rajouté à cela l'anarchie et la pollution visuelle qui croit de jour et qui a laissé les intervenants du marché à tirer la sonnette d'alarme du manque de restructuration et d'organisation des institutions de tutelle. Il faut juste signaler que les redevances municipales et les loyers privés sont considérés comme des charges fixes quelque soit le niveau d'activité ou le prix de vente, de même, les coûts d'impression et de pose par mètre carré vendu n'ont pas connu une variation entre les deux années.

Note explicative sur l'augmentation des charges financières

L'augmentation des charges financières de 585 487 Dinars en 2014 à 810 825 Dinars en 2015 est due essentiellement aux difficultés financières tendue qui ont empêché les différentes sociétés du groupe à payer leurs dettes courant l'année 2015 ce qui a engendré des intérêts de retard supplémentaire outre que les intérêts conventionnels. De même, le recours au rééchelonnement des dettes leasing et au financement à travers le factoring durant l'année 2015 a alourdi significativement les charges financières.

4-3 Indicateurs d'activité de la société MIP relatifs au deuxième trimestre 2016 :

Rubriques	Deuxième trimestre		De Janvier à Juin		Variation		31/12/2015 ***
	2016	2015	2016	2015	En TND	%	
Produit d'Exploitation (1)	1 114 081	2 013 352	2 163 281	3 835 057	- 1 671 776	-43,59%	7 010 875
Affichage urbain	1 006 945	1 844 740	1 951 623	3 538 811	- 1 587 188	-44,85%	6 465 796
Ventes d'espaces web	-	-	-	-	-		-
Affichage dynamique	-	-	-	-	-		-
Autres revenus	107 137	168 611	211 658	296 246	- 84 588	-28,55%	545 079
Produits financiers	20 849	23 919	40 356,30	47 497	- 7 141	-15,03%	168 001
Charges financières	121 896	157 957	215 276	280 200	57 319	36,29%	563 930

Charges d'Exploitation ^{**}(2)	1 221 969	1 845 700	2 636 687	3 617 904	- 981 217	-27,12%	6 954 709
Charges de personnel	273 397	420 341	541 620	743 350	- 201 730	-27,14%	1 409 854
Charges d'exploitation autres que les charges de personnel	948 572	1 425 359	2 095 067	2 874 554	- 779 487	-27,12%	5 544 855

Marge d'EBITDA (1)-(2)/(1)	-9,68%	8,33%	-21,88%	5,66%	-27,55%		0,8%
-----------------------------------	---------------	--------------	----------------	--------------	----------------	--	-------------

(*)L'activité affichage dynamique a été transférée à partir du 01/04/2014 à la filiale DIGIDIS (CA T1 2016 est de 178 558 TND)

(**) Les charges d'exploitation n'incluent pas les dotations aux amortissements et aux provisions

(***) Les chiffres arrêtés au 31/12/2015 ont été audités par le commissaire aux comptes

❖ **FAITS MARQUANTS DU DEUXIEME TRIMESTRE 2016 :**

- 1- La société MIP fait l'objet actuellement d'un contrôle fiscal approfondi portant sur l'Impôt sur les sociétés, les Acomptes provisionnels, les Taxe sur la valeur ajoutée et sur les retenues à la source couvrant les périodes allant du 01/01/2012 au 31/12/2014:

La notification de ce contrôle fiscal est parvenue en date du 22/07/2016. La société a été taxée en principal pour un montant de 465 243 Dinars et en pénalité pour un montant de 340 706 Dinars.

La société doit présenter sa réponse écrite dans un délai de 45 jours à partir de la date de la notification conformément aux dispositions des articles 45 et 46 du code des droits et procédures fiscaux.

- 2- Le deuxième trimestre de l'année 2016 a été marqué par la mise hors service des panneaux de MIP suite à sa perte de l'appel d'offre de la municipalité de l'Ariana.
- 3- L'investissements publicitaires dans l'affichage urbain a continu sa regression lourde dépassant 20% courant le premier semestre de 2016. Le marché a été tiré vers le bas à cause de l'introduction de plusieurs nouvelles petites structures et de l'implantation anarchique et informelle de nouveaux supports publicitaires augmentant ainsi l'offre nationale d'espace publicitaire

Cette situation a conduit à une baisse significative des prix de vente.

❖ **COMMENTAIRE DES INDICATEURS:**

▪ **Produits d'exploitation :**

Les produits d'exploitation de la société MIP sont passés de **3 835 057 dinars** au 30 juin 2015 à **2 163 281 dinars** au 30 juin 2016 enregistrant une baisse de **43,59%** se détaillant essentiellement comme suit:

- Pour l'affichage urbain : Au 31 Mars 2016, le chiffre d'affaires pour cette catégorie a connu une **baisse de 44,85%** par rapport au chiffre d'affaire de la même période de l'exercice 2015,
- Pour l'affichage dynamique : L'activité de vente de solutions et médias numériques est transférée à partir du 01/04/2014 exclusivement à la filiale DIGIDIS récemment détenue à 99% par la société MIP. Le volume des ventes des Solutions Media Numérique totalise un montant de 178 588 TND au 30/06/2016 dans les comptes de la société DIGIDIS.

▪ **Marge d'EBITDA:**

Pour le deuxième trimestre 2016, la marge d'EBITDA est de -9,68% contre 8,33% pour le deuxième trimestre 2015.

▪ **Réalisation 2016:**

La principale réalisation pour cette année 2016 est la concrétisation de la vente des parts de la famille Cheriha détentrice de 66% des actions composant le capital de MIP par la signature de l'accord définitif de cession en date du 25 avril 2016 faisant suite à la lettre engageante signée en janvier 2016.

Ce contrat de cession a été signé avec un consortium tuniso-libanais de référence (groupe Pikasso Lawhat) qui communiquera sa stratégie et sa vision globale dans les jours qui suivent la finalisation de la transaction.

Le groupe de référence est déjà présent sur 5 pays et bénéficie d'une expérience reconnue et notable de 30 ans dans le domaine de la publicité extérieure.

4-4 Etats financiers intermédiaires de la société MIP arrêtés au 30/06/016 :

BILAN
(Exprimé en dinars)

<i>ACTIFS</i>	<i>NOTES</i>	<i>30 juin 2016</i>	<i>30 juin 2015</i>	<i>31 décembre 2015</i>
ACTIFS NON COURANTS :				
ACTIFS IMMOBILISES				
<i>Immobilisations incorporelles</i>	5	280 275	280 275	280 275
<i>Amortissement des immobilisations incorporelles</i>		-253 073	-229 039	-241 056
		27 202	51 237	39 219
<i>Immobilisations corporelles</i>	6	11 396 848	11 321 920	11 400 684
<i>Amortissement des immobilisations corporelles</i>		-4 839 723	-4 263 835	-4 544 441
		6 557 125	7 058 084	6 856 242
<i>Immobilisations financières</i>	7	1 966 724	1 937 079	1 966 724
Total des actifs immobilisés		8 551 051	9 046 400	8 862 185
<i>Autres actifs non courants</i>	8	353 316	759 852	536 065
<u>Total des actifs non courants</u>		<u>8 904 367</u>	<u>9 806 253</u>	<u>9 398 250</u>
ACTIFS COURANTS				
<i>Stocks</i>		48 791	51 646	51 721
<i>Clients et comptes rattachés</i>	9	3 184 933	3 404 332	2 971 987
<i>Moins: provisions</i>		-177 886	-177 886	-177 886
		3 007 047	3 226 446	2 794 101
<i>Autres actifs courants</i>	10	2 212 522	2 088 217	2 275 457
<i>Moins: provisions</i>		0	0	0
		2 212 522	2 088 217	2 275 457
<i>Placements et autres actifs financiers</i>	11	2 000 000	2 107 907	2 130 905
<i>Moins: provisions</i>		0	0	0
		2 000 000	2 107 907	2 130 905
<i>Liquidités et équivalents de liquidités</i>	12	384 017	739 274	428 025
<u>Total des actifs courants</u>		<u>7 652 377</u>	<u>8 213 490</u>	<u>7 680 209</u>
TOTAL DES ACTIFS		16 556 744	18 019 743	17 078 460

BILAN

(Exprimé en dinars)

CAPITAUX PROPRES & PASSIFS	NOTES	30 juin 2016	30 juin 2015	31 décembre 2015
CAPITAUX PROPRES				
<i>Capital Social</i>		4 398 937	4 398 937	4 398 937
<i>Réserves légales</i>		35 000	35 000	35 000
<i>Réserves spéciales d'investissement</i>		245 000	245 000	245 000
<i>Primes d'émission</i>		4 251 067	4 251 067	4 251 067
<i>Résultats reportés</i>		-2 913 479	-1 224 788	-1 224 788
Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice		<u>6 016 525</u>	<u>7 705 216</u>	<u>7 705 216</u>
<i>Résultat de l'exercice détaillé comme suit:</i>		-1 773 673	-622 132	-1 688 692
<u>Total capitaux propres avant affectation</u>	13	<u>4 242 851</u>	<u>7 083 085</u>	<u>6 016 525</u>
PASSIFS				
	14			
<i>Provisions pour risques</i>		476 827	333 871	431 827
<i>Emprunts à plus d'un an</i>		1 192 358	2 167 064	1 617 863
<i>Cautions reçues</i>		1 800	1 800	1 800
Total des passifs non courants		<u>1 670 985</u>	<u>2 502 735</u>	<u>2 051 490</u>
PASSIFS COURANTS				
<i>Fournisseurs et comptes rattachés</i>	15	4 609 912	3 109 308	3 528 856
<i>Autres passifs courants</i>	16	2 234 282	1 734 985	1 773 404
<i>Concours bancaires et autres passifs financiers</i>	17	3 798 714	3 589 630	3 708 185
Total des passifs courants		<u>10 642 908</u>	<u>8 433 923</u>	<u>9 010 445</u>
<u>Total des passifs</u>		<u>12 313 892</u>	<u>10 936 658</u>	<u>11 061 935</u>
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES & PASSIFS		<u>16 556 744</u>	<u>18 019 743</u>	<u>17 078 460</u>

ETAT DE RESULTAT

(Exprimé en dinars)

<i>DESIGNATION</i>	<i>NOTES</i>	<i>30 juin 2016</i>	<i>30 juin 2015</i>	<i>31 décembre 2015</i>
<i>PRODUITS D'EXPLOITATION</i>				
<i>Prestations de services et ventes</i>		2 075 866	3 800 157	6 923 548
<i>Autres produits d'exploitation</i>		32 542	34 900	87 327
<u><i>Total des produits d'exploitation</i></u>	18	<u>2 108 407</u>	<u>3 835 057</u>	<u>7 010 875</u>
<i>CHARGES D'EXPLOITATION</i>				
<i>Variation des stocks</i>		2 930	3 010	2 935
<i>Achats de marchandises</i>		1 587 739	2 036 936	3 959 235
<i>Charges de personnel</i>		632 953	743 350	1 409 854
<i>Dotations aux amortissements et aux provisions</i>		554 884	727 555	1 342 924
<i>Autres charges d'exploitation</i>	19	702 026	834 607	1 586 415
<u><i>Total des charges d'exploitation</i></u>		<u>3 480 532</u>	<u>4 345 458</u>	<u>8 301 363</u>
<i>RESULTAT D'EXPLOITATION</i>		<u>-1 372 125</u>	<u>-510 401</u>	<u>-1 290 488</u>
<i>Charges financières nettes</i>	20	303 297	232 703	395 929
<i>Autres gains ordinaires</i>		14 282	147 192	158 293
<i>Autres pertes ordinaires</i>		106 845	17 434	144 438
<i>RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRE AVANT IMPOT</i>		<u>-1 767 985</u>	<u>-613 346</u>	<u>-1 672 562</u>
<i>Impôts sur les bénéfices</i>		5 689	8 786	16 130
<i>RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRE APRES IMPOT</i>		<u>-1 773 673</u>	<u>-622 132</u>	<u>-1 688 692</u>
<i>Éléments extraordinaires</i>		0	0	0
<u><i>RESULTAT NET</i></u>		<u>-1 773 673</u>	<u>-622 132</u>	<u>-1 688 692</u>

ETAT DES FLUX DE TRESORERIE

(Exprimé en dinars)

	NOTES	30 juin 2016	30 juin 2015	31 décembre 2015
<u>FLUX DE TRESORERIE LIES A L'EXPLOITATION</u>				
RESULTAT NET		<u>-1 773 673</u>	<u>-622 132</u>	<u>-1 688 692</u>
Ajustements pour:				
- Amortissements et provisions		554 884	727 555	1 342 924
- Variations des:				
Stocks:		2 930	3 010	2 935
Créances:	21	-212 946	-325 639	106 707
Autres actifs:	22	193 840	-239 796	-450 034
Fournisseurs & autres dettes:	23	1 599 814	1 032 875	1 520 024
- Plus ou moins values de cession:		-5 000	-125 851	-127 942
Flux de trésorerie provenant de (affectés à) l'exploitation		359 849	450 022	705 922
<u>FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES D'INVESTISSEMENT</u>				
Décaissements affectés à l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles		-16 000	-89 030	-172 787
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles		5 000	382 593	387 593
Décaissements affectés à l'acquisition d'immobilisations financières		0	-185 700	-215 345
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'investissement		-11 000	107 863	-539
<u>FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES DE FINANCEMENT</u>				
Encaissements provenant des emprunts		0	210 808	219 341
Remboursements des emprunts		-404 158	-1 542 812	-1 015 812
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement		-404 158	-1 332 004	-796 471
VARIATION DE TRESORERIE		<u>-55 308</u>	<u>-774 119</u>	<u>-91 088</u>
TRESORERIE AU DEBUT DE L'EXERCICE		<u>-812 531</u>	<u>-721 442</u>	<u>-721 442</u>
TRESORERIE A LA CLOTURE DE L'EXERCICE	24	<u>-867 839</u>	<u>-1 495 561</u>	<u>-812 531</u>

NOTES AUX ETATS FINANCIERS INTERMEDIARES ARRETES AU 30 JUIN 2016

NOTE 1 : PRESENTATION DE LA SOCIETE

1-1/ Constitution

La société MAGHREB INTERNATIONAL PUBLICITE « MIP » est une société qui a été constituée le 10 mars 2004 sous la forme d'une SARL suivant acte sous seing privé.

Elle a été transformée en société anonyme suivant décision de l'assemblée générale extraordinaire du 11 octobre 2012.

Le capital social de la société s'élève au 30 juin 2016 à 4 398 937 DT et se divise en 4 398 937 actions de 1 DT chacune.

1-2/ Objet social

La société a pour objet la publicité commerciale.

Et plus généralement, toute opération commerciale, industrielle, financière, mobilière ou immobilière se rattachant directement ou indirectement à l'objet social.

1-3/ Siège social

Le siège social est fixé à la Rue de l'énergie solaire, Impasse N° 5 La Charguia I Tunisie.

NOTE 2 : PRESENTATION DES ETATS FINANCIERS

Les états financiers du premier semestre de l'exercice 2016 sont établis conformément aux dispositions du nouveau système comptable promulgué par la loi n° 96-112 du 30 décembre 1996.

Ces états financiers comprennent :

- Le bilan ;
- L'état de résultat ;
- L'état des flux de trésorerie ;
- Et les notes aux états financiers.

La méthode de présentation retenue des produits et des charges est celle autorisée.

Au niveau de l'état des flux de trésorerie, les flux liés aux activités d'exploitation sont présentés en utilisant la méthode autorisée. Cette méthode consiste à présenter ces flux en corrigeant le résultat 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.

NOTE 3 : CONVENTIONS COMPTABLES

Les conventions prévues par le décret n° 96-2459 du 30 décembre 1996, portant approbation du cadre conceptuel de la comptabilité, sont respectées.

NOTE 4 : EVENEMENTS POSTERIEURS

Ces états financiers sont autorisés pour la publication en date du 2 septembre 2016. Par conséquent, ils ne reflètent pas les événements survenus postérieurement à cette date.

Aussi, la période allant du premier juillet 2016 au 2 septembre 2016 a connu les faits suivants :

-En date du 22 juillet 2016, l'administration fiscale a notifié à la société « MIP » les résultats de contrôle fiscal approfondi portant sur les exercices 2012 à 2014 et lui réclamant le paiement d'une somme de huit cent cinq mille neuf cent cinquante dinars. La société s'est opposée à cette taxation.

-Au début du mois d'août 2016, il y a eu cession d'un bloc de contrôle dans le capital de la société « MIP ». Les anciens actionnaires majoritaires CHERIHA Mahdi et CHERIHA Hédi ont vendu leurs participations aux sociétés « LAWHAT TUNISIE » et « YELLOW SPIRIT SAL Holding » qui détiennent conjointement 66,35% du capital actuel de la société.

NOTE 5 : IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

La valeur brute des immobilisations incorporelles s'élève au 30 juin 2016 à 280 275 DT. Elle n'a pas subi de variation par rapport à l'exercice précédent et elle se détaille comme suit :

<i>Rubriques</i>	<u>30/06/2016</u>	<u>30/06/2015</u>	<u>31/12/2015</u>
Concession de marque	260	260	260
Logiciels	135 141	135 141	135 141
Fonds commercial	32 500	32 500	32 500
Droit d'usage	112 374	112 374	112 374
Total	<u>280 275</u>	<u>280 275</u>	<u>280 275</u>

Les immobilisations incorporelles sont amorties de manière linéaire aux taux suivants:

<i>Immobilisations</i>	<i>Type d'amortissement</i>	<i>Taux</i>
Concession de marque	Linéaire	33%
Logiciels	Linéaire	33%
Fonds commercial	Linéaire	5%
Droits d'usage	Linéaire	33%

NOTE 6 : IMMOBILISATIONS CORPORELLES

La valeur brute des immobilisations corporelles s'élève au 30 juin 2016 à 11 396 848 DT contre 11 400 684 DT à la clôture de l'exercice précédent.

Les immobilisations corporelles se détaillent comme suit :

<i>Rubriques</i>	<u>30/06/2016</u>	<u>30/06/2015</u>	<u>31/12/2015</u>
Terrain	1 196	1 196	1 196
Aménagement terrain	25 321	25 321	25 321
Constructions	1 593 212	1 885	1 885
Matériel et outillage industriel	617	617	617
Agencements & installations techniques	276 311	276 311	276 311
Matériel de transport	516 547	525 377	520 383
Matériel informatique & M.M.B	502 273	500 375	502 273
Panneaux publicitaires	3 422 053	3 340 195	3 422 053
Panneaux à statut juridique particulier	4 662 749	4 662 749	4 662 749
Matériel de transport à statut juridique particulier	396 569	396 569	396 569
Immobilisations en cours	0	1 591 327	1 591 327
Total	<u>11 396 848</u>	<u>11 321 920</u>	<u>11 400 684</u>

Ces immobilisations sont amorties de la manière suivante :

<i>Immobilisations</i>	<i>Type d'amortissement</i>	<i>Taux</i>
Aménagement terrain	Linéaire	10%
Constructions	Linéaire	5%
Matériel et outillage industriel	Linéaire	15%
Agencements & installations techniques	Linéaire	15%
Matériel de transport	Linéaire	20%
Matériel informatique & M.M.B	Linéaire	20%
Panneaux publicitaires	Linéaire	6,67%
Panneaux à statut juridique particulier	Linéaire	6,66%
Matériel de transport à statut juridique particulier	Linéaire	33,00%

Les immobilisations dont la valeur d'acquisition ne dépasse pas 200 DT, sont amorties intégralement au cours de leur année d'acquisition.

Un tableau récapitulatif des immobilisations est présenté en annexes.

NOTE 7 : IMMOBILISATIONS FINANCIERES

La valeur des immobilisations financières s'élève au 30 juin 2016 à 1 966 724 DT et elle se détaille comme suit :

Rubriques	<u>30/06/2016</u>	<u>30/06/2015</u>	<u>31/12/2015</u>
Titres de participation	1 886 393	1 886 393	1 886 393
Dépôts et cautionnements	80 331	50 686	80 331
<u>Total</u>	<u>1 966 724</u>	<u>1 937 079</u>	<u>1 966 724</u>

7-1/ Titres de participation

La valeur des titres de participation s'élève au 30 juin 2016 à 1 886 393 DT et se détaille comme suit :

Rubriques	<u>30/06/2016</u>	<u>30/06/2015</u>	<u>31/12/2015</u>
Participation MIME	1 100 000	1 100 000	1 100 000
Participation MIP MALI	34 593	34 593	34 593
Participation MIP PRINT	145 000	145 000	145 000
Participation MIME ENERGY	245 000	245 000	245 000
Participation DIGIDIS	361 800	361 800	361 800
<u>Total</u>	<u>1 886 393</u>	<u>1 886 393</u>	<u>1 886 393</u>

Les titres de participation sont comptabilisés à leurs coûts d'acquisition.

Les pourcentages de contrôle des diverses sociétés se présentent comme suit :

<u>Participation</u>	<u>Coût d'acquisition</u>	<u>% de contrôle</u>	<u>Provision constatée</u>
"MIME"	1 100 000	99,998%	0
"MIME ENERGY"	245 000	98,000%	0
"MIP MALI"	34 593	80,000%	0
"MIP PRINT"	145 000	96,667%	0
"DIGIDIS"	361 800	99,889%	0
<u>Total</u>	<u>1 886 393</u>		

7-2/ DEPOTS ET CAUTIONNEMENTS

La valeur des dépôts et des cautionnements s'élève au 30 juin 2016 à 80 331 DT et se détaille comme suit :

Rubriques	<u>30/06/2016</u>	<u>30/06/2015</u>	<u>31/12/2015</u>
Dépôts et cautionnements "SNCFT"	25 751	25 751	25 751
Cautionnement ministère/communication	10 000	10 000	10 000
Cautionnements divers	44 580	14 935	44 580
<u>Total</u>	<u>80 331</u>	<u>50 686</u>	<u>80 331</u>

NOTE 8 : AUTRES ACTIFS NON COURANTS

Les « Autres actifs non courants » s'élèvent au 30 juin 2016 à 353 316 DT contre 536 065 DT au 31 décembre 2015.

Ils se détaillent comme suit :

NATURE	VALEUR BRUTE AU 31/12/2015	ACQUISITION 2016	VALEUR BRUTE AU 30/06/2016	RESORPTION ANTERIEURE	RESORPTION 2016	VCN AU 31/12/2015	VCN AU 30/06/2016
Charges à répartir	1 227 447	0	1 227 447	734 096	162 075	493 350	331 276
Frais préliminaires	482 293	0	482 293	439 578	20 674	42 714	22 040
TOTAL	1 709 740	0	1 709 740	1 173 675	182 749	536 065	353 316

NOTE 9 : CLIENTS ET COMPTES RATTACHES

Les créances totalisent au 30 juin 2016 un montant de 3 184 933 DT contre 2 971 987 DT au 31 décembre 2015 et se détaillent comme suit :

<i>Rubriques</i>	<u>30/06/2016</u>	<u>30/06/2015</u>	<u>31/12/2015</u>
Clients locaux	2 201 698	2 482 949	2 070 515
Clients effets à recevoir	272 073	131 102	154 885
Clients effets impayés	259 141	118 170	89 523
Clients douteux	453 808	464 325	491 639
Clients, produits non facturés	53 086	207 786	165 425
Clients, avoirs non facturés	-54 874	0	0
<u>Total</u>	<u>3 184 933</u>	<u>3 404 332</u>	<u>2 971 987</u>

9-1/ Parties liées

Le détail des transactions intervenues au cours du premier semestre de l'exercice 2016 entre la société « MIP » et les parties liées se présente comme suit :

<i>Partie liée</i>	<u>Pourcentage de contrôle</u>	<u>Solde au 31/12/2015</u>	<u>Facturation</u>	<u>Encaissements</u>	<u>Solde au 30/06/2016</u>
"MIME"	99,998%	44 857	39 290	0	84 147
"DISMATIC"	Dirigeants communs	179 279	14 034	0	193 312
"MIP PRINT"	96,667%	172 434	204 441	0	376 875
"MIPA"	Dirigeants communs	3 570	27 285	7 500	23 356
"TOUTA"	Dirigeants communs	12 876	18 279	0	31 155
"MIME ENERGY"	98,000%	113 389	16 350	0	129 739
"DIGIDIS"	99,889%	25 812	12 207	0	38 018
<u>Total</u>		<u>552 217</u>	<u>331 885</u>	<u>7 500</u>	<u>876 602</u>

NOTE 10 : AUTRES ACTIFS COURANTS

Les « Autres actifs courants » totalisent 2 212 522 DT au 30 juin 2016 contre 2 275 457 DT à la clôture de l'exercice 2015 et se détaillent comme suit :

<i>Rubriques</i>	<u>30/06/2016</u>	<u>30/06/2015</u>	<u>31/12/2015</u>
Fournisseurs avances et acomptes	4 546	15 046	36 627
Personnel et comptes rattachés	1 200	37 433	600
Etat crédit d'impôt sur les sociétés	629 608	469 893	588 624
Opération particulière avec l'Etat	160 834	160 834	160 834
Sociétés du groupe et parties liées	1 239 666	861 471	1 153 957
Débiteurs divers	23 616	30 746	28 616
Charges constatées d'avance	153 051	512 794	306 198
<u>Total</u>	<u>2 212 522</u>	<u>2 088 217</u>	<u>2 275 457</u>

10-1/ Opération particulière avec l'Etat

La société a fait l'objet au cours de l'exercice 2009 d'un contrôle fiscal approfondi.

Ce contrôle s'est dénoué par une taxation d'office d'un montant de deux cent onze mille huit cent vingt cinq dinars. La société s'est opposée à cette taxation. Elle a perdu le procès en première instance.

La société a signé une reconnaissance de dette au titre de ce redressement afin de bénéficier de la dernière amnistie fiscale notamment en matière d'abattement des pénalités de retard.

Le montant payé à ce titre au 30 juin 2016 s'élève à 160 834 DT.

Ce contrôle est provisionné en totalité.

10-2/ Sociétés du groupe et parties liées

Le solde de cette rubrique s'élève au 30 juin 2016 à 1 239 666 DT et correspond au solde des opérations réalisées par la société « MIP » avec les sociétés du groupe et les parties liées.

Cette rubrique se détaille comme suit :

Société	<u>Pourcentage de contrôle</u>	<u>Solde au 30/06/2016</u>	<u>Solde au 30/06/2015</u>	<u>Solde au 31/12/2015</u>
"MIME"	99,998%	239 816	16 097	110 706
"DISMATIC"	Dirigeants communs	38 157	44 394	46 340
"MIP MALI"	80,00%	37 280	37 280	37 280
"MIPA"	Dirigeants communs	390 272	594 742	602 072
"MIP PRINT"	96,667%	351 911	0	193 582
"DIGIDIS"	99,889%	19 391	19 391	19 391
"MIME ENERGY"	98,000%	17 719	5 700	719
"TOUTA"	Dirigeants communs	145 119	143 867	143 867
<u>Total</u>		<u>1 239 666</u>	<u>861 471</u>	<u>1 153 957</u>

NOTE 11 : PLACEMENTS ET AUTRES ACTIFS FINANCIERS

Les placements et les autres actifs financiers totalisent 2 000 000 DT au 30 juin 2016 contre 2 130 905 DT à la clôture de l'exercice 2015 et se détaillent comme suit :

Rubriques	<u>30/06/2016</u>	<u>30/06/2015</u>	<u>31/12/2015</u>
Placements courants	2 000 000	2 000 000	2 000 000
Intérêts courus	0	107 907	130 905
<u>Total</u>	<u>2 000 000</u>	<u>2 107 907</u>	<u>2 130 905</u>

NOTE 12 : LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES

Cette rubrique totalise 384 017 DT au 30 juin 2016 contre 428 025 DT au 31 décembre 2015, et se détaille comme suit :

Rubriques	<u>30/06/2016</u>	<u>30/06/2015</u>	<u>31/12/2015</u>
Chèques en caisse	98 360	490 609	168 624
Chèques impayés	87 023	104 062	96 025
Banque ATTIJARI	38 708	0	0
Caisses	18 786	18 213	6 771
Blocage de fonds	141 140	126 391	156 604
<u>Total</u>	<u>384 017</u>	<u>739 274</u>	<u>428 025</u>

NOTE 13 : CAPITAUX PROPRES

Les capitaux propres avant affectation totalisent 4 242 851 DT au 30 juin 2016 contre 6 016 525 DT au 31 décembre 2015 et s'analysent ainsi :

Rubriques	<u>30/06/2016</u>	<u>30/06/2015</u>	<u>31/12/2015</u>
Capital social	4 398 937	4 398 937	4 398 937
Réserves légales	35 000	35 000	35 000
Primes d'émission	4 251 067	4 251 067	4 251 067
Réserves spéciales d'investissement	245 000	245 000	245 000
Résultats reportés	-2 913 479	-1 224 788	-1 224 788
Résultat de l'exercice	-1 773 673	-622 132	-1 688 692
<u>Total</u>	<u>4 242 851</u>	<u>7 083 085</u>	<u>6 016 525</u>

NOTE 14 : PASSIFS NON COURANTS

Les passifs non courants totalisent 1 670 985 DT au 30 juin 2016 contre 2 051 490 DT à la clôture de l'exercice précédent et se détaillent comme suit :

Rubriques	<u>30/06/2016</u>	<u>30/06/2015</u>	<u>31/12/2015</u>
Provisions pour risques	476 827	333 871	431 827
Emprunts à plus d'un an	1 192 358	2 167 064	1 617 863
Cautions reçues	1 800	1 800	1 800
<u>Total</u>	<u>1 670 985</u>	<u>2 502 735</u>	<u>2 051 490</u>

14-1/Emprunts à plus d'un an

Cette rubrique accuse au 30 juin 2016 un solde s'élevant à 1 192 358 DT contre 1 617 863 DT à la clôture de l'exercice 2015 et se justifie comme suit :

Rubriques	<u>30/06/2016</u>	<u>30/06/2015</u>	<u>31/12/2015</u>
Emprunts bancaires	793 036	1 267 887	1 032 769
Crédits leasing	399 321	899 177	585 095
<u>Total</u>	<u>1 192 358</u>	<u>2 167 064</u>	<u>1 617 863</u>

14-1-1/ Crédits bancaires

Les crédits bancaires s'élèvent au 30 juin 2016 à 793 036 DT détaillés comme suit :

Rubriques	<u>30/06/2016</u>	<u>30/06/2015</u>	<u>31/12/2015</u>
Emprunt Q.N.B.consolidé	496 639	827 731	662 185
Emprunt Q.N.B. 150 000 DT	69 643	91 071	80 357
Emprunt AB. 56 000 DT	26 080	37 212	31 762
Emprunt AB. 550 000 DT	200 675	311 873	258 465
<u>Total</u>	<u>793 036</u>	<u>1 267 887</u>	<u>1 032 769</u>

14-1-2/ Emprunts à long terme et à court terme

	Durée en mois	Taux	PL -Solde au 1/1/2016			Nouveaux crédits 2016	Remboursement 2016	PL-Solde au 30/06/2016		
			Long Terme	Court terme	Total 1			Long Terme	Court terme	Total 2
Emprunt QNB consolidé:	60	6,73%	662 185	662 185	1 324 370	0	0	496 639	827 731	1 324 370
Emprunt QNB 150 000 DT :	84	7,23%	80 357	48 214	128 571	0	0	69 643	58 929	128 571
Emprunt AB 550 000 DT :	60	7,75%	258 465	106 785	365 250	0	53 377	200 675	111 198	311 873
Emprunt AB 56 000 DT :	60	7,45%	31 762	10 731	42 493	0	4 368	26 080	12 045	38 125
Total			1 032 769	827 915	1 860 684	0	57 744	793 036	1 009 903	1 802 939

14-1-3/ Crédits leasing

Les crédits leasing s'élèvent au 30 juin 2016 à 399 321 DT et se détaillent comme suit :

Rubriques	<u>30/06/2016</u>	<u>30/06/2015</u>	<u>31/12/2015</u>
Crédit leasing /TL CT 100882	0	3 032	0
Crédit leasing/ CT103218	0	4 238	0
Crédit leasing/ CT 103152	0	982	0
Crédit leasing/ CT 104626	0	11 399	0
Crédit leasing/ CT 104963	0	4 435	0
Crédit leasing/ CT 106055	0	26 162	0
Crédit leasing/ CT 106423	0	86 753	22 232
Crédit leasing/ CT 105267	0	10 728	4 399
Crédit leasing/ CT 107467	0	50 403	20 665
Crédit leasing/ CT 107079	0	90 228	30 829

Crédit leasing/ CT 107081	0	4 257	1 746
Crédit leasing/ CT 719-2013	63 527	138 311	101 664
Crédit leasing/ CT 3238	52 132	72 733	62 683
Crédit leasing/ CT 3393	283 662	395 515	340 878
<u>Total</u>	<u>399 321</u>	<u>899 177</u>	<u>585 095</u>

14-2/ Cautions reçues :

Ce compte totalise au 30 juin 2016 un solde de 1 800 DT et se rapporte à une caution sur un loyer annuel d'un immeuble propriété de la société.

NOTE 15 : FOURNISSEURS ET COMPTES RATTACHES

Les « Fournisseurs et comptes rattachés » présentent au 30 juin 2016 un total de 4 609 912 DT contre 3 528 856 DT à la date de clôture de l'exercice précédent et se détaillent comme suit :

<i>Rubriques</i>	<u>30/06/2016</u>	<u>30/06/2015</u>	<u>31/12/2015</u>
Fournisseurs d'exploitation	4 534 721	2 973 749	3 443 768
Fournisseurs d'exploitation effets à payer	75 191	135 559	85 088
<u>Total</u>	<u>4 609 912</u>	<u>3 109 308</u>	<u>3 528 856</u>

15-1/ Parties liées

Le détail des transactions intervenues au cours du premier semestre de l'exercice 2016 entre la société « MIP » et les parties liées est présenté ainsi :

<i>Partie liée</i>	<u>Pourcentage de contrôle</u>	<u>Solde au 31/12/2015</u>	<u>Achats</u>	<u>Règlements</u>	<u>Solde au 30/06/2016</u>
"DISMATIC"	Dirigeants communs	0	40	0	40
"MIP PRINT"	96,667%	0	726 591	502 527	224 064
<u>Total</u>		<u>0</u>	<u>726 631</u>	<u>502 527</u>	<u>224 104</u>

NOTE 16 : AUTRES PASSIFS COURANTS

Les « Autres passifs courants » totalisent 2 234 282 DT au 30 juin 2016 contre 1 773 404 DT à la clôture de l'exercice précédent et se détaillent comme suit :

<i>Rubriques</i>	<u>30/06/2016</u>	<u>30/06/2015</u>	<u>31/12/2015</u>
Clients avances et acomptes	14 088	14 088	14 088
Personnel et compte rattachés	137 216	157 026	127 420
État impôts et taxes	1 508 986	1 253 909	1 372 902
Comptes courants des actionnaires	182	182	182
CNSS	45 782	51 817	60 364
Compte d'attente	43 285	0	42 034
Charges à payer	259 327	21 171	33 283
Produits constatés d'avance	225 416	236 792	123 131
<u>Total</u>	<u>2 234 282</u>	<u>1 734 985</u>	<u>1 773 404</u>

16-1/ État impôts et taxes

Les dettes envers l'Etat s'élèvent au 30 juin 2016 à 1 508 986 DT et s'analysent comme suit :

<i>Rubriques</i>	<u>30/06/2016</u>	<u>30/06/2015</u>	<u>31/12/2015</u>
Retenue à la source	198 731	207 065	125 257
État TFP/FOPROLOS	12 929	16 296	5 696
TVA à payer	209 501	199 337	64 944
Droit de timbre	120	113	6

Reconnaissance de dettes fiscales	1 087 065	830 457	1 176 358
Autres	641	641	641
Total	1 508 986	1 253 909	1 372 902

16-2/ Produits constatés d'avance

Les produits constatés d'avance s'élèvent au 30 juin 2016 à 225 416 DT et représentent en majorité les loyers des espaces publicitaires facturés au premier semestre 2016 et relatifs aux périodes postérieures à cette date.

NOTE 17 : CONCOURS BANCAIRES ET AUTRES PASSIFS FINANCIERS

Les « Concours bancaires et autres passifs financiers » s'élèvent au 30 juin 2016 à 3 798 714 DT contre 3 708 185 DT à la fin de l'exercice précédent, et se détaillent comme suit :

Rubriques	<u>30/06/2016</u>	<u>30/06/2015</u>	<u>31/12/2015</u>
Échéances à moins d'un an sur DLMT	2 426 819	1 320 737	2 405 471
Intérêts courus	120 039	34 057	62 158
Découvert B.T.K	474 254	1 412 408	459 611
Découvert Amen Bank	325 840	411 000	349 816
Découvert Q.N.B	451 762	411 427	431 129
Total	3 798 714	3 589 630	3 708 185

17-1/ Échéances à moins d'un an sur DLMT

Les échéances à moins d'un an des différents crédits s'élèvent au 30 juin 2016 à 2 426 819 DT contre 2 405 471 DT à la fin de l'exercice 2015. Elles s'analysent comme suit:

Rubriques	<u>30/06/2016</u>	<u>30/06/2015</u>	<u>31/12/2015</u>
Échéances à moins d'un an /Emprunts bancaires	1 009 903	664 478	827 915
Crédits leasing	496 623	656 259	657 263
Créances BTK	920 293	0	920 293
Total	2 426 819	1 320 737	2 405 471

17-1-1/ Échéances à moins d'un an des crédits bancaires

Les échéances à moins d'un an des crédits bancaires s'élèvent au 30 juin 2016 à 1 009 903 DT contre 827 915 DT à la fin de l'exercice 2015. Elles s'analysent comme suit :

Rubriques	<u>30/06/2016</u>	<u>30/06/2015</u>	<u>31/12/2015</u>
Emprunt Q.N.B consolidé	827 731	496 639	662 185
Emprunt AB 550 000	111 198	113 012	106 785
Emprunt AB 56 000	12 045	11 971	10 731
Emprunt Q.N.B 150 000	58 929	42 857	48 214
Total	1 009 903	664 478	827 915

17-1-2/ Échéances à moins d'un an des emprunts leasing :

Les échéances à moins d'un an des emprunts leasing s'élèvent au 30 juin 2016 à 496 623 DT contre 657 263 DT à la fin de l'exercice 2015. Elles s'analysent comme suit :

Rubriques	<u>30/06/2016</u>	<u>30/06/2015</u>	<u>31/12/2015</u>
Crédit leasing /TL CT 101944	0	37 349	16 120
Crédit leasing /TL CT 100882	0	20 581	6 140
Crédit leasing/ CT103218	4 238	45 255	28 936
Crédit leasing/ CT 103152	982	3 434	2 872
Crédit leasing/ CT 104626	11 399	29 726	27 802
Crédit leasing/ CT 104963	4 435	9 184	9 519
Crédit leasing/ CT 106055	26 162	44 888	51 053

Crédit leasing/ CT 106423	86 753	110 223	125 908
Crédit leasing/ CT 105267	10 728	10 769	12 352
Crédit leasing/ CT 107467	50 403	50 634	58 033
Crédit leasing/ CT 107079	90 228	101 325	115 914
Crédit leasing/ CT 107081	4 257	4 274	4 900
Crédit leasing/ CT 719-2013	74 783	69 052	71 861
Crédit leasing/ CT 3238	20 602	18 695	19 625
Crédit leasing/ CT 3393	111 652	100 869	106 229
Total	<u>496 623</u>	<u>656 259</u>	<u>657 263</u>

NOTE 18 : REVENUS

Les revenus du premier semestre 2016 s'élèvent à 2 108 407 DT contre 3 835 057 DT au premier semestre 2015 et se détaillent comme suit :

<i>Rubriques</i>	<u>30/06/2016</u>	<u>30/06/2015</u>	<u>31/12/2015</u>
Ventes et services	2 075 866	3 800 157	6 923 548
Autres produits d'exploitation	32 542	34 900	87 327
Total	<u>2 108 407</u>	<u>3 835 057</u>	<u>7 010 875</u>

NOTE 19 : AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION

Les « Autres charges d'exploitation » du premier semestre 2016 s'élèvent à 702 026 DT contre 834 607 DT au premier semestre 2015, soit une régression de 132 581 DT qui se détaille comme suit :

<i>Rubriques</i>	<u>30/06/2016</u>	<u>30/06/2015</u>	<u>31/12/2015</u>
Achats non stockés	108 189	111 083	227 892
Services extérieurs	242 124	253 907	436 378
Autres services extérieurs	317 995	420 632	843 382
Impôts et taxes	33 718	48 986	78 763
Total	<u>702 026</u>	<u>834 607</u>	<u>1 586 415</u>

19-1/ Services extérieurs

Les services extérieurs du premier semestre 2016 s'élèvent à 242 124 DT contre 253 907 DT au premier semestre 2015, soit une diminution de 11 783 DT qui se détaille comme suit :

<i>Rubriques</i>	<u>30/06/2016</u>	<u>30/06/2015</u>	<u>31/12/2015</u>
Loyer siège	68 750	66 250	133 750
Loyers divers	48 409	50 956	95 705
Entretien et réparation	47 665	52 217	81 455
Primes d'assurance	24 485	26 978	55 545
Etudes et services extérieurs	52 816	57 506	69 924
Total	<u>242 124</u>	<u>253 907</u>	<u>436 378</u>

19-2/ Autres services extérieurs

Les autres services extérieurs du premier semestre 2016 s'élèvent à 317 995 DT contre 420 632 DT au premier semestre 2015, soit une diminution de 102 637 DT qui se détaille comme suit :

<i>Rubriques</i>	<u>30/06/2016</u>	<u>30/06/2015</u>	<u>31/12/2015</u>
Honoraires	18 448	58 185	89 173
Publicités et relations publiques	213 431	227 666	462 122
Dons et subventions	1 973	327	327
Frais de déplacement	17 665	16 337	63 062
Frais de mission	2 671	13 919	17 868

Frais postaux et de télécommunication	19 032	29 176	51 591
Services bancaires	44 775	75 021	159 238
Total	317 995	420 632	843 382

NOTE 20 : CHARGES FINANCIERES NETTES

Les « Charges financières nettes » du premier semestre 2016 s'élèvent à 303 297 DT contre 232 703 DT au premier semestre 2015, soit une augmentation de 70 594 DT qui se détaille comme suit :

Rubriques	<u>30/06/2016</u>	<u>30/06/2015</u>	<u>31/12/2015</u>
Intérêts sur découverts bancaires	61 692	62 200	180 163
Agios /escomptes bancaires	113 965	53 539	77 315
Intérêts sur emprunts	64 997	67 452	135 704
Agios /crédits leasing	103 599	97 009	170 747
Produits financiers	-40 956	-47 497	-168 001
Total	303 297	232 703	395 929

NOTE 21 : VARIATION DES CREANCES

La variation des créances s'élève à (212 946) DT et se détaille comme suit :

Rubriques	<u>AU 30/06/2016</u>	<u>AU 31/12/2015</u>	<u>Variation</u>
(-) Créances	3 184 933	2 971 987	-212 946
<i>Ajustement pour :</i>			
(+) Caution reçue	1 800	1 800	0
Total	3 186 733	2 973 787	-212 946

NOTE 22 : VARIATION DES AUTRES ACTIFS COURANTS

La variation des autres actifs courants s'élève à 193 840 DT et se détaille comme suit :

Rubriques	<u>AU 30/06/2016</u>	<u>AU 31/12/2015</u>	<u>Variation</u>
(-) Autres actifs courants	2 212 522	2 275 457	62 935
(-) Placements et autres actifs financiers	2 000 000	2 130 905	130 905
Total	4 212 522	4 406 362	193 840

NOTE 23 : VARIATION DES FOURNISSEURS ET AUTRES DETTES

La variation des fournisseurs et des autres dettes s'élève à 1 599 814 DT et se détaille comme suit :

Rubriques	<u>AU 30/06/2016</u>	<u>AU 31/12/2015</u>	<u>Variation</u>
(+) Fournisseurs et comptes rattachés	4 609 912	3 528 856	1 081 055
(+) Autres passifs courants	2 234 282	1 773 404	460 879
<i>Ajustement pour :</i>			
(+) Intérêts échus et non payés	120 039	62 158	57 881
Total	6 964 232	5 364 418	1 599 814

NOTE 24 : NOTE SUR LE RAPPROCHEMENT DES MONTANTS DES LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES

Le montant de la trésorerie et équivalent de trésorerie totalise un solde négative de 867 839 DT au 30 juin 2016 contre un solde négatif de 812 531 DT au 31 décembre 2015.

Cette trésorerie se détaille comme suit :

Rubriques	<u>30/06/2016</u>	<u>30/06/2015</u>	<u>31/12/2015</u>
Chèques à encaisser	98 360	490 609	168 624
Chèques impayés	87 023	104 062	96 025

A.B (107176)	-325 840	-411 000	-349 816
B.T.K (050965)	-474 254	-1 412 408	-459 611
Q.N.B (106080)	-451 762	-411 427	-431 129
ATTIJARI BANK (40 06525265)	38 708	0	0
Caisses	18 786	18 213	6 771
Blocages et déblocages de fonds	141 140	126 391	156 604
<u>Total</u>	<u>-867 839</u>	<u>-1 495 561</u>	<u>-812 531</u>

NOTE 25 : TABLEAU DE PASSAGE DES CHARGES PAR NATURE AUX CHARGES PAR DESTINATION

Rubriques	Coût des ventes	Frais de distribution	Frais d'administration	Autres charges	Total
Achats consommés	1 590 669		0	0	1 590 669
Charges financières nettes	163 458		95 539	85 257	344 253
Impôts sur les sociétés	0		0	5 689	5 689
Autres pertes ordinaires	0		0	106 845	106 845
Charges de personnel	200 030		432 368	555	632 953
Dotations aux amortissements	243 559		26 163	240 162	509 884
Autres charges d'exploitation	106 043	213 431	142 323	240 229	702 026
Dotations aux provisions	0		0	45 000	45 000
Total	2 303 759	213 431	696 392	723 737	3 937 319

NOTE 26 : ENGAGEMENTS SUR CONTRATS DE LOCATION-FINANCEMENT

<u>Rubriques</u>	<u>AU 30/06/2016</u> <u>paiements minimaux</u> <u>HT</u>	<u>AU 30/06/2016</u> <u>valeur actualisée des</u> <u>paiements HT</u>
Moins d'un an	496 623	440 731
Plus d'un an et moins de 5 ans	399 321	358 274
Plus de 5 ans	0	0
Total des paiements minimaux futurs au titre de la location	895 945	799 005
Moins les montants représentant des charges financières	-96 940	
Valeurs actualisées des paiements minimaux futurs		799 005

NOTE 27 : SOLDES INTERMEDIAIRES DE GESTION

SCHEMA DES SOLDES INTERMEDIAIRES DE GESTION
(exprimé en dinars)

	PRODUITS				CHARGES				SOLDES		
	30/06/2016	30/06/2015	31/12/2015		30/06/2016	30/06/2015	31/12/2015		30/06/2016	30/06/2015	31/12/2015
Revenus	2 075 866	3 800 157	6 923 548	Coût des matières consommées	1 590 669	2 039 946	3 962 169	Production	2 108 407	3 835 057	7 010 875
Autres produits d'exploitation	32 542	34 900	87 327								
Production immobilisée		0	0								
Production	2 108 407	3 835 057	7 010 875	Achats consommés	1 590 669	2 039 946	3 962 169	Marge commerciale	517 738	1 795 111	3 048 705
Marge commerciale	517 738	1 795 111	3 048 705	Autres charges externes	668 308	785 622	1 507 652	Valeur ajoutée brute	- 150 570	1 009 489	1 541 054
Sous total	517 738	1 795 111	3 048 705	Sous total	668 308	785 622	1 507 652	Excédent brut d'exploitation	- 817 241	217 153	52 436
Valeur ajoutée brute	- 150 570	1 009 489	1 541 054	Impôts et taxes	33 718	48 986	78 763	Résultat des activités ordinaires	- 1 773 673	- 622 132	- 1 688 692
Sous total	- 150 570	1 009 489	1 541 054	Charges de personnel	632 953	743 350	1 409 854	Résultat net de l'exercice	- 1 773 673	- 622 132	- 1 688 692
Excédent brut d'exploitation	- 817 241	217 153	52 436	Sous total	666 671	792 335	1 488 617	Résultat net après modifications comptables	- 1 773 673	- 622 132	- 1 688 692
Autres gains ordinaires	14 282	147 192	158 293	Charges financières	344 253	280 200	563 930				
Produits financiers	40 956	47 497	168 001	Dotations aux amortissements et provisions	554 884	727 555	1 342 924				
Sous total	- 762 003	411 842	378 731	Autres pertes ordinaires	106 845	17 434	144 438				
Résultat négatif des activités ordinaires	- 1 773 673	- 622 132	- 1 688 692	Impôt sur les bénéfices	5 689	8 786	16 130				
Effet positif des modifications comptable				Sous total	1 011 671	1 033 974	2 067 422				
				Résultat négatif des activités ordinaires							
				Effet négatif des modifications comptables							

NOTE 28 : ENGAGEMENTS HORS BILAN

28-1/ Emprunt AMEN BANK

Pour sûreté, garantie et conservation de remboursement du montant du prêt en principal de la créance de l'AMEN BANK, soit la somme d'UN MILLION CENT CINQUANTE MILLE DINARS (1 150 000 DT), ainsi que les intérêts conventionnels, indemnités, frais accessoires, la société « MIP » affecte spécialement au profit de l'AMEN BANK, qui accepte :

- 5- Un nantissement de matériel roulant sur des véhicules;
- 6- Un nantissement de matériel de premier rang, sur un matériel exploité par la société emprunteuse dans son activité et implanté dans divers emplacements, sis à Tunis, 1 Rue 8612, impasse N°5, Zone industrielle de la Charguia :

28-2/ Emprunt BTK

Pour sûreté, garantie et conservation de remboursement du montant du prêt en principal de la créance de la BANQUE TUNISO-KOWEITIENNE, soit la somme de TROIS CENT VINGT SEPT MILLE NEUF CENT DINARS (327 900 DT), ainsi que les intérêts conventionnels, indemnités, frais accessoires, la société « MIP » affecte spécialement au profit de la BANQUE TUNISO-KOWEITIENNE, qui accepte :

1- Un nantissement de rang utile sur l'ensemble, sans aucune exception ni réserve, des éléments corporels et incorporels composant un fonds de commerce sis au numéro 1 rue 8612 impasse numéro 5 zone industrielle Charguia 1, comprenant notamment:

- L'enseigne, le nom commercial, la clientèle et l'achalandage y attachés.
- Le droit au bail des lieux dans lesquels est exploité ledit fonds ainsi que le débiteur ne serait pas propriétaire des lieux.
- La totalité du matériel fixe, mobile et roulant, outillage, ustensiles et installation, du mobilier commercial et de tous accessoires servant à l'exploitation du fonds ainsi que toute marchandise, matière première et outillage acquis et à acquérir qui pourraient se trouver dans ledit fonds lors de la réalisation éventuelle du gage.

2- Un nantissement de premier rang, sur un ensemble de matériel roulant.

28-3/ Emprunt QNB

Pour sûreté, garantie et conservation de remboursement du montant du prêt en principal de la créance de QATAR NATIONAL BANK, soit la somme d'UN MILLION QUATRE CENT SEPT MILLE CENT QUARANTE DEUX DINARS 856 MILLIMES (1 407 142,856 DT), ainsi que les intérêts conventionnels, indemnités, frais accessoires. La société « MIP » affecte spécialement au profit de la QATAR NATIONAL BANK, qui accepte :

1- Une hypothèque immobilière de 1^{er} rang sur terrain d'une superficie approximative de 2 170 m² sis à la Z.I de Soliman, représentant le lot n° 9.

2- Des cautions personnelles et solidaires de Mr Mohamed Hédi CHERIHA et Mr Mehdi CHERIHA qui déclarent se porter cautions personnelles et solidaires de l'emprunteuse et ce jusqu'à parfait paiement.

28-4/ Emprunt AMEN BANK

Pour sûreté, garantie et conservation de remboursement du montant du prêt en principal de la créance de l'AMEN BANK, soit la somme de DEUX CENTS MILLE DINARS (200 000 DT), ainsi que les intérêts conventionnels, indemnités, frais accessoires : la société « MIP » affecte spécialement au profit de l'AMEN BANK, qui accepte des cautions personnelles et solidaires de Mr Mohamed Hédi CHERIHA et Mr Mehdi CHERIHA qui déclarent se porter cautions personnelles et solidaires de l'emprunteuse et ce jusqu'à parfait paiement.

28-5/ Emprunt AMEN BANK

Pour sûreté, garantie et conservation de remboursement du montant du prêt en principal de la créance de l'AMEN BANK, soit la somme de CINQ CENT CINQUANTE MILLE DINARS (550 000 DT), ainsi que les intérêts conventionnels, indemnités, frais accessoires la société « MIP » affecte spécialement au profit de l'AMEN BANK, qui accepte :

1- Une hypothèque immobilière de 2^{ème} rang d'une superficie approximative de 1 890 m² sis à la Z.I de Soliman, représentant le lot n° 9 dont la propriété revenant à la société MIME.

2- Une hypothèque immobilière de 2^{ème} rang d'une superficie approximative de 2 170 m² sis à la Z.I de Soliman, représentant le lot n° 9 dont la propriété revenant à la société MIP.

28-6/ Emprunt QNB

Pour sûreté, garantie et conservation de remboursement du montant du prêt en principal de la créance de QATAR NATIONAL BANK, soit la somme de CENT CINQUANTE MILLE DINARS (150 000 DT), ainsi que les intérêts conventionnels, indemnités, frais accessoires. La société « MIP » affecte spécialement au profit de la QATAR NATIONAL BANK, qui accepte une hypothèque immobilière de 1^{er} rang d'une superficie approximative de 2 170 m² sis à la Z.I de Soliman, représentant le lot n° 9 dont la propriété revenant à la société MIP.

28-7/ Crédits de gestion BTK

Pour sûreté, garantie et conservation du remboursement et du paiement de toutes les sommes générées par des opérations généralement quelconque et notamment de compte courant , d'effets de commerce souscrits, acceptés ou endossés par l'emprunteuse ,Aval et caution pouvant être dus par l'emprunteur à la BTK à quelque titre et sous quelque dénomination que ce soit à concurrence d'un montant en principal d'UN MILLION HUIT CENT CINQUANTE MILLE DINARS (1 850 000 DT), la société « MIP » affecte spécialement au profit de la BANQUE TUNISO-KOWEITIEENNE, qui accepte :

1- Un nantissement de rang utile sur l'ensemble, sans aucune exception ni réserve, des éléments corporels et incorporels composant un fonds de commerce sis au numéro 1 rue 8612 impasse numéro 5 zone industrielle Charguia 1, comprenant notamment:

- L'enseigne, le nom commercial, la clientèle et l'achalandage y attachés.
- Le droit au bail des lieux dans lesquels est exploité ledit fonds ainsi que le bénéfice de toute prorogation et des droits de renouvellement qui pourraient être attachés audit fonds, ceci au cas où le débiteur ne serait pas propriétaire des lieux.
- La totalité du matériel fixe, mobile et roulant, outillage, ustensiles et installation, du mobilier commercial et de tous accessoires servant à l'exploitation du fonds ainsi que toute marchandise, matière première et outillage acquis et à acquérir qui pourraient se trouver dans ledit fonds lors de la réalisation éventuelle du gage.

28-8/ Crédits de gestion QNB

Pour sûreté, garantie et conservation du remboursement et du paiement de toutes sommes générées par des opérations généralement quelconque et notamment de compte courant, d'effets de commerce souscrits, acceptés ou endossés par l'emprunteuse, Aval et caution, ouverture d'accréditif que la société doit ou pourrait devoir à la QNB à hauteur d'un montant de HUIT CENT CINQUANTE MILLE DINARS (850 000 DT)

1- Un nantissement de rang utile sur l'ensemble, sans aucune exception ni réserve, des éléments corporels et incorporels composant un fonds de commerce sis au numéro 1 rue 8612 impasse numéro 5 zone industrielle Charguia 1, comprenant notamment:

- L'enseigne, le nom commercial, la clientèle et l'achalandage y attachés.
- Le droit au bail des lieux dans lesquels est exploité ledit fonds ainsi que le bénéfice de toute prorogation et des droits de renouvellement qui pourraient être attachés audit fonds, ceci au cas où le débiteur ne serait pas propriétaire des lieux.
- La totalité du matériel fixe, mobile et roulant, outillage, ustensiles et installation, du mobilier commercial et de tous accessoires servant à l'exploitation du fonds ainsi que toute marchandise, matière première et outillage acquis et à acquérir qui pourraient se trouver dans ledit fonds lors de la réalisation éventuelle du gage.

28-9/ Cautions reçues

- La société « MIME » a donné une caution solidaire et hypothécaire au profit de la banque « QNB » et ce pour garantir un crédit leasing contracté par la société « MIP » et relatif à l'acquisition de cent abris bus. Ce crédit s'élève à 424 200 Dinars hors TVA.
- La société « MIME » a donné une caution hypothécaire de 2^{ème} rang portant sur le lot n°18 sis à la zone industrielle Soliman objet du titre foncier n° 503012 Tunis; au profit de l'AMEN BANK, et ce pour garantir un crédit contracté par la société « MIP ». Ce crédit s'élève à 550 000 Dinars.
- Monsieur Mehdi CHERIHA a donné son aval à la société « MIP » pour tous les crédits de leasing dont l'encours en principal s'élève au 30 juin 2016 à 895 945 Dinars HT.
- La société a obtenu des cautions personnelles et solidaires de Monsieur Mohamed Hédi CHERIHA.

Ces cautions se rattachent aux crédits suivants :

- Crédit QNB : montant 1 407 143 Dinars.
- Crédit QNB : montant 150 000 Dinars.
- Crédit de gestion BTK : montant 1 850 000 Dinars.

- Crédit de gestion QNB : montant 850 000 Dinars.
- Crédit de gestion Amen Bank : montant 1 100 000 Dinars.

- La société a obtenu des cautions personnelles et solidaires de Monsieur Mehdi CHERIHA.

Ces cautions se rattachent aux crédits suivants :

- Crédit QNB: montant 1 407 143 Dinars.
- Crédit AB : montant 200 000 Dinars.
- Crédit QNB : montant 150 000 Dinars.
- Crédit de gestion BTK : montant 1 850 000 Dinars.
- Crédit de gestion QNB : montant 850 000 Dinars.
- Crédit de gestion Amen Bank : montant 1 100 000 Dinars.

28-10/ Cautions données

- La société a donné une caution hypothécaire de 1er rang portant sur la totalité du duplex N°B 157 situé à la résidence les UV4, type 7Bis, sise à El Menzah VI, Ariana , ainsi que les parts indivises y afférentes , à distraire du titre foncier N°12389 Ariana, acquise suivant acte sous seing privé enregistré le 18-10-2008 sous le N°8106327; au profit de l'AMEN BANK, et ce pour garantir un crédit contracté par la société « MIME ». Ce crédit s'élève à 400 000 Dinars.
- La société a donné une caution hypothécaire portant sur la totalité du duplex N°B 157 situé à la résidence les UV4, type 7Bis, sise à El Menzah VI, Ariana , ainsi que les parts indivises y afférentes , à distraire du titre foncier N°12389 Ariana, au profit de l'AMEN BANK, et ce pour garantir un crédit contracté par la société « DISMATIC ». Ce crédit s'élève à 150 000 Dinars.
- La société a donné une caution au profit de la société « MIP MAURITANIE » pour un montant de 165 334 Dinars.

TABLEAU RECAPITULATIF DES IMMOBILISATIONS AU 30/06/2016

DESIGNATION	Valeurs brutes				Amortissements			VCN	
	Au 1/1/16	Acquisition	Cession Reclassement	Au 30/06/2016	Au 1/1/16	Dotation 16	Régularisation	Au 30/06/2016	Au 30/06/2016
Immobilisations incorporelles									
Concession de marque	260	0	0	260	260	0	0	260	0
Logiciels	135 141	0	0	135 141	112 052	11 205	0	123 257	11 884
Fonds commercial	32 500	0	0	32 500	16 370	813	0	17 182	15 318
Droit d'usage	112 374	0	0	112 374	112 374	0	0	112 374	0
Total des immobilisations incorporelles	280 275	0	0	280 275	241 056	12 017	0	253 073	27 202
Immobilisations corporelles									
Terrain	1 196	0	0	1 196	0	0	0	0	1 196
Aménagement terrain rades	25 321	0	0	25 321	8 845	633	0	9 478	15 843
Construction	1 885	1 591 327	0	1 593 212	686	39 503	0	40 190	1 553 023
Matériel et outillage industriel	617	0	0	617	57	46	0	103	514
Agencements & installations techniques	276 311	0	0	276 311	238 341	9 395	0	247 736	28 575
Matériel de transport	520 383	16 000	19 836	516 547	471 304	8 056	19 836	459 524	57 024
Matériels informatiques & M.M.B	502 273	0	0	502 273	477 709	9 080	0	486 789	15 485
Panneaux publicitaires	3 422 053	0	0	3 422 053	1 546 690	92 136	0	1 638 826	1 783 228
Panneaux à statut juridique particulier	2 029 803	0	0	2 029 803	809 564	54 787	0	864 351	1 165 452
Abris bus à statut juridique particulier	2 387 946	0	0	2 387 946	637 115	75 699	0	712 814	1 675 131
Matériel de transport à statut juridique particulier	396 569	0	0	396 569	337 789	17 611	0	355 400	41 168
Kit photovoltaïque à statut juridique particulier	245 000	0	0	245 000	16 342	8 171	0	24 512	220 488
Immobilisations en cours	1 591 327	0	1 591 327	0,000	0	0	0	0	0
Total des immobilisations corporelles	11 400 684	1 607 327	1 611 163	11 396 848	4 544 441	315 117	19 836	4 839 723	6 557 125
Autres actifs non courants									
Charges à répartir	1 227 447	0	0	1 227 447	734 096	162 075	0	896 171	331 276
Frais Préliminaires	482 293	0	0	482 293	439 578	20 674	0	460 253	22 040
Total des autres actifs non courants	1 709 740	0	0	1 709 740	1 173 675	182 749	0	1 356 424	353 316
Total général	13 390 698	1 607 327	1 611 163	13 386 862	5 959 172	509 884	19 836	6 449 220	6 937 642

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

Messieurs,

En application des dispositions de l'article 21 bis de la loi n° 97-117 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 effectué l'examen limité du bilan de la société Maghreb International Publicité « MIP », arrêté au 30 juin 2016 ainsi que du compte de résultat et de l'état des 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. 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 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 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 comptables 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.

Fondement de notre conclusion avec réserves

L'examen limité des états financiers arrêtés au 30 juin 2016 nous a permis de relever que :

- La société a procédé à la date du 25 juin 2013 à l'augmentation du capital par incorporation de la réserve spéciale d'investissement. Cette opération risque d'entraîner la déchéance des dégrèvements fiscaux déjà obtenus et s'élevant à deux cent soixante dix mille dinars.
Une provision pour un montant de deux cent vingt cinq mille dinars a été constatée au titre de ce risque.
- La société a fait l'objet au cours de l'exercice 2016 d'un contrôle fiscal approfondi au titre des années 2012, 2013 et 2014 qui s'est dénoué par la réclamation d'un montant de huit cent cinq mille neuf cent cinquante dinars. La société s'est opposée à cette taxation. Une provision d'un montant de six cent mille dinars aurait dû être constatée au titre de ce redressement.
- Les immobilisations corporelles de la société totalisent des montants bruts et nets respectivement de 11 396 848 Dinars et 6 557 125 Dinars. Ces immobilisations n'ont pas été inventoriées à fin juin 2016.

L'incidence éventuelle du résultat d'un éventuel inventaire sur les états financiers intermédiaires ne peut être valablement appréhendée.

- Les actifs courants présentant des risques de non recouvrement totalisent au 30 juin 2016 la somme de 1 280 695 Dinars et se détaillent comme suit :

Rubriques	Montant
Clients locaux	376 354
Clients effets à recevoir	53 103
Clients effets impayés	258 604
Clients douteux	491 639
Chèques en caisse	13 972
Chèques impayés	87 023
Total	1 280 695

Ces sommes n'ont été provisionnées que pour 177 886 Dinars.

- La société « MIP » détient des participations aux capitaux des sociétés « MIME », « MIME ENERGY » et « MIP PRINT » pour des montants s'élevant respectivement à 1 100 000 Dinars, 245 000 Dinars et 145 000 Dinars.

Les situations nettes comptables de ces trois sociétés sont négatives au 30 juin 2016. Par conséquent, toutes ces participations méritent d'être provisionnées intégralement.

Conclusion

Sur la base de notre examen limité, et sous réserve des points relevés ci-dessus, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les informations financières intermédiaires ci-jointes ne donnent pas une image fidèle de la situation financière de la société Maghreb International Publicité « MIP » 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.

Paragraphe d'observations

Sans remettre en cause la conclusion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention que la société « MIP » connaît actuellement des difficultés de trésorerie qui ont engendré des retards de paiement de ses diverses dettes et ce malgré :

- Le débloqué en date du 2 août 2016 du montant de deux millions de dinars qui était placé auprès de l'Amen BANK. Cette somme a servi principalement au règlement des impayés des différentes banques.
- Le soutien financier apporté jusque là par les nouveaux actionnaires qui ont avancé à la société «MIP» des sommes dépassant le montant d'un million de dinars.

Par ailleurs, nous vous informons qu'à la date de remise du présent rapport, l'assemblée générale ordinaire de la société « MIP » relative à l'exercice 2015 ne s'est pas encore tenue.

Tunis, le 7 septembre 2016

Néjib MARRAKCHI

COMMUNIQUE

Il est porté à la connaissance du public et des intermédiaires en bourse qu'à la suite de sa mise à jour par le déclassement de la « Société Touristique SAMARA » et l'ouverture au public de « TUNISIAN FUNDAMENTAL FUND », du « FCPR Tunisian Development Fund III » et du « FCPR AFRICAMEN », la liste des sociétés et organismes faisant appel public à l'épargne s'établit comme suit :

**LISTE INDICATIVE DES SOCIETES & ORGANISMES
FAISANT APPEL PUBLIC A L'EPARGNE ***

**I.- SOCIETES ADMISES A LA COTE
I-1 Marché Principal**

Dénomination sociale	Siège social	Tél.
1.Adwya SA	Route de la Marsa GP 9 , Km 14, BP 658 -2070 La Marsa	71 778 555
2. Air Liquide Tunisie	37,rue des entrepreneurs, ZI La Chargaia II -2035 Ariana-	70 164 600
3. Amen Bank	Avenue Mohamed V -1002 TUNIS-	71 835 500
4. Automobile Réseau Tunisien et Services -ARTES-	39, avenue Kheireddine Pacha -1002 TUNIS-	71 841 100
5. Arab Tunisian Bank "ATB"	9, rue Hédi Nouira -1001 TUNIS-	71 351 155
6. Arab Tunisian Lease "ATL"	Ennour Building, Centre Urbain Nord 1082 Tunis Mahrajène	70 135 000
7. Attijari Leasing	Rue du Lac d'Annecy - 1053 Les Berges du Lac-	71 862 122
8. Banque Attijari de Tunisie "Attijari bank" (ex Banque du Sud)	24, Rue Hédi Karray, Centre Urbain Nord - 1080 Tunis -	70 012 000
9. Banque de l'Habitat "BH"	18, Avenue Mohamed V 1080 Tunis	71 126 000
10.Banque de Tunisie "BT"	2, rue de Turquie -1000 TUNIS-	71 332 188
11. Banque de Tunisie et des Emirats S.A "BTE"	5 bis, rue Mohamed Badra -1002 TUNIS-	71 783 600
12. Banque Internationale Arabe de Tunisie "BIAT"	70-72, avenue Habib Bourguiba -1000 TUNIS-	71 340 733
13. Banque Nationale Agricole "BNA"	Rue Hédi Nouira -1001 TUNIS-	71 831 200
14.Best Lease	54, Avenue Charles Nicolles Mutuelle ville -1002 Tunis-	71 799 011
15.Cellcom	25, rue de l'Artisanat Chargaia II-2035 Ariana-	71 941 444
16. City Cars	51, Rue Ali Darghouth -1001 Tunis-	71 333 111
17. Compagnie d'Assurances et de Réassurances "ASTREE"	45, avenue Kheireddine Pacha -1002 TUNIS-	71 792 211
18. Compagnie Internationale de Leasing "CIL"	16, avenue Jean Jaurès -1000 Tunis-	71 336 655
19. Délice Holding	Immeuble le Dôme, rue Lac Léman, Les Berges du Lac - 1053 Tunis-	71 964 969
20. ELBENE INDUSTRIE SA	Centrale Laitière de Sidi Bou Ali -4040 SOUSSE-	73 247 144
21.Electrostar	Boulevard de l'environnement Route de Naâssen 2013 Bir El Kassâa Ben Arous	71 396 222
22.Essoukna	46, rue Tarak Ibnou Zied Mutuelle ville - 1082 TUNIS -	71 843 511
23.EURO-CYCLES	Zone Industrielle Kalâa Kébira -4060 Sousse-	73 342 036
24. Générale Industrielle de Filtration - GIF -	Km 35, GP1- 8030 Grombalia -	72 255 844
25.Hannibal Lease S.A	Rue du Lac Malaren, Immeuble Triki 1053 -Les Berges du Lac-	71 964 600
26. L'Accumulateur Tunisien ASSAD	Rue de la Fonte Zone Industrielle Ben Arous BP. N°7 -2013 Ben Arous-	71 381 688
27. Les Ciments de Bizerte	Baie de Sebra BP 53 -7018 Bizerte-	72 510 988
28.Manufacture de Panneaux Bois du Sud -MPBS-	Route de Gabes, km 1.5 -3003 Sfax-	74 468 044
29. Modern Leasing	Immeuble Assurance Salim lot AFH BC5 centre Urbain Nord 1082 Tunis Mahrajène	71 893 963
30. One Tech Holding	Cité El Khalij, rue du Lac Ness-Immeuble -Les Arcades Tour A Les Berges du Lac-	71 860 244

31. Placements de Tunisie -SICAF-	2, rue de Turquie -1000 TUNIS-	71 332 188
32.Poulina Group Holding	GP1 Km 12 Ezzahra, Ben Arous	71 454 545
33. Société Chimique "ALKIMIA"	11, rue des Lilas -1082 TUNIS MAHRAJENE-	71 792 564
34. Société ENNAKL Automobiles	Z.I Charguia II BP 129 -1080 Tunis	70 836 570
35. Société d'Articles Hygiéniques Tunisie -Lilas-	5, rue 8610, Zone Industrielle – La Charguia 1-1080 Tunis-	71 809 222
36.Société d'Assurances "SALIM"	Immeuble Assurances Salim lot AFH BC5 Centre Urbain Nord -1003 Tunis	71 948 700
37. Sté de Placement & de Dévelop. Industriel et Touristique -SPDIT SICAF-	Avenue de la Terre Zone Urbain Nord Charguia I -1080 Tunis-	71 189 200
38. Société des Industries Chimiques du Fluor "ICF"	4, bis rue Amine Al Abbassi 1002 Tunis Belvédère	71 789 733
39. Société des Industries Pharmaceutiques de Tunisie -SIPHAT-	Fondouk Choucha 2013 Ben Arous	71 381 222
40. .Société de Production Agricole Teboulba -SOPAT SA-	Avenue du 23 janvier BP 19 -5080 Té Boulba-	73 604 149
41. Société de Transport des Hydrocarbures par Pipelines "SOTRAPIL"	Boulevard de la Terre, Centre Urbain Nord 1003 Tunis	71 766 900
42. Société de Fabrication des Boissons de Tunisie "SFBT"	Boulevard de la Terre, Centre urbain nord -1080 Tunis-	71 189 200
43. Société Immobilière et de Participations "SIMPAN"	14, rue Masmouda, Mutuelleville -1082 TUNIS-	71 840 869
44. Société Immobilière Tuniso-Séoudienne "SITS"	Centre Urbain Nord, International City center, Tour des bureaux, 5 ^{ème} étage, bureau n°1-1082 Tunis-	70 728 728
45. Société Industrielle d'Appareillage et de Matériels Electriques SIAME-	Zone Industrielle -8030 GROMBALIA-	72 255 065
46. Société Moderne de Céramiques - SOMOCER -	Menzel Hayet 5033 Zaramdine Monastir TUNIS	73 410 416
47. Société Magasin Général "SMG"	28, rue Mustapha Kamel Attaturk 1001	71 126 800
48. Société Nouvelle Maison de la Ville de Tunis "SNMVT" (Monoprix)	1, rue Larbi Zarrouk BP 740 -2014 MEGRINE-	71 432 599
49. Société Tunisienne d'Assurances et de Réassurances "STAR"	Square avenue de Paris -1025 TUNIS-	71 340 866
50. Société Tunisienne de Banque "STB"	Rue Hédi Nouira -1001 TUNIS-	71 340 477
51. Société Tunisienne de l'Air "TUNISAIR"	Boulevard Mohamed BOUAZIZI -2035 Tunis Carthage-	70 837 000
52. Société Tunisienne de l'Industrie Pneumatique -STIP-	Centre Urbain Nord Boulevard de la Terre 1003 Tunis El Khadra	71 230 400
53. société Tunisienne Industrielle du Papier et du Carton - SOTIPAPIER-	13, rue Ibn Abi Dhi'af, Zone Industrielle de Saint Gobain, Megrine Riadh - 2014 Tunis -	71 434 957
54. Société Tunisienne d'Entreprises de Télécommunications "SOTETEL"	Rue des entrepreneurs ZI Charguia II, BP 640 - 1080 TUNIS-	71 713 100
55. Société Tunisienne d'Equipement "STEQ"	8, rue 8601, Z.I la Charguia I BP N° 746 -1080 Tunis-	71 115 500
56. Société Tunisienne des Marchés de Gros "SOTUMAG"	Route de Naâssen, Bir Kassaa -BEN AROUS-	71 384 200
57. Société Tunisienne de Réassurance "Tunis Re"	12 Avenue du Japon- Montplaisir BP 29 - Tunis 1073-	71 904 911
58. Société Tunisienne de Verreries "SOTUVER"	Nelle Z.I 1111 Djebel El Oust K 21 Route de Zaghouan BP n° 48	72 640 650
59.Telnet Holding	Immeuble Ennour –Centre Urbain Nord -1082 Tunis-	71 706 922
60. Tunisie Leasing "TL"	Centre Urbain Nord Avenue Hédi Karray - 1082 TUNIS -	70 132 000
61. Tunisie Profilés Aluminium "TPR"	Rue des Usines, ZI Sidi Rézig, Mégrine -2033 Tunis-	71 433 299
62. TUNINVEST SICAR	Immeuble Integra Centre Urbain Nord -1082 Tunis Mahrajène-	71 189 800
63. Universal Auto Distributors Holding -UADH-	62, avenue de Carthage -1000 Tunis-	71 354 366
64. Union Bancaire pour le Commerce & l'Industrie "UBCI"	139, avenue de la Liberté -1002 TUNIS-	71 842 000
65. Unité de Fabrication de Médicaments –UNIMED-	Zone Industrielle de Kalaa Kébira -4060 Sousse-	73 342 669
66. Union Internationale de Banques "UIB"	65, avenue Habib Bourguiba -1000 TUNIS-	71 120 392
67. Wifack International Bank SA- WIB Bank-	Avenue Habib Bourguiba –Médenine 4100 BP 356	75 643 000

I-2 Marché Alternatif

Dénomination sociale	Siège social	Tél.
1.Adv e-Technologies- AeTECH	29, Rue des Entrepreneurs – Charguia II -2035 Tunis-	71 940 094
2.Carthage Cement	Rue 8002, Espace Tunis Bloc H, 3 ^{ème} étage Montplaisir -1073 Tunis-	71 964 593
3.CEREALIS S.A	Immeuble Amir El Bouhaira, Appt.N°1, rue du Lac Turkana, Les Berges du Lac -1053 Tunis -	71 961 996
4.HexaByte	Avenue Habib Bourguiba immeuble CTAMA -9000 Béja-	78 456 666
5.Les Ateliers Mécaniques du Sahel "AMS"	Rue Ibn Khaldoun BP. 63 - 4018 SOUSSE-	73 231 111
6.Maghreb International Publicité « MIP »	Rue de l'énergie solaire, impasse N°5 -2035 ZI Charguia I Tunis	71 112 300
7. OFFICEPLAST	Z.I 2, Medjez El Bab B.P. 156 -9070 Tunis	78 564 155
8.SERVICOM	65, rue 8610 Z.I Charguia I -Tunis-	70 730 250
9.Société LAND'OR	Bir Jedid, 2054 Khelidia -Ben Arous-	71 366 666
10.Société Tawasol Group Holding « TAWASOL »	20, rue des entrepreneurs Charguia II -2035 Tunis-	71 940 389
11.Société Tunisienne d'Email –SOTEMAIL-	Route de Sfax Menzel el Hayet -5033 Monastir-	73 410 416
12.Société NEW BODY LINE	Avenue Ali Balhaouane -5199 Mahdia –	73 680 435

II.- SOCIETES ET ORGANISMES NON ADMIS A LA COTE

Dénomination sociale	Siège social	Tél.
1.Alubaf International Bank –AIB -	Rue 8007, Montplaisir -1002 Tunis-	70 015 600
2. AL KHOUTAF ONDULE	Route de Tunis Km 13 –Sidi Salah 3091 SFAX	74 273 069
3. Al Baraka Bank Tunisia (EX BEST-Bank)	90, avenue Hédi Chaker -1002 TUNIS-	71 790 000
4. Amen Project SICAF	Immeuble Amen Bank, Avenue Mohamed V-1002 Tunis-	71 965 400
5. Arab Banking Corporation -Tunisie- "ABC-Tunisie"	ABC Building, rue du Lac d'Annecy -1053 Les Berges du Lac-	71 861 861
6. Arab International Lease "AIL"	11, rue Hédi Nouria, 8ème étage -1001 TUNIS-	71 349 100
7. Assurances BIAT	Immeuble Assurance BIAT - Les Jardins du Lac- Lac II	30 300 100
8. Assurances Maghrébia Vie	24, rue du royaume d'Arabie Saoudite 1002 Tunis	71 155 700
9. Assurances Multirisques Ittihad S.A -AMI Assurances -	Cité Les Pins, Les Berges du Lac II -Tunis-	70 026 000
10.Banque de Coopération du Maghreb Arabe "BCMA"	Ministère du domaine de l'Etat et des Affaires foncières, 19, avenue de paris -1000 Tunis -	
11.Banque de Financement des Petites et Moyennes Entreprises - BFPME-	34, rue Hédi Karray, Centre Urbain Nord -1004 El Menzah IV-	70 102 200
12. Banque Franco-Tunisienne "BFT"	Rue Aboubakr Echahid – Cité Ennacim Montplaisir -1002 TUNIS-	71 903 505
13. Banque Tunisienne de Solidarité "BTS"	56, avenue Mohamed V -1002 TUNIS-	71 844 040
14. Banque Tuniso-Koweïtienne	10bis, avenue Mohamed V, B.P.49 -1001 TUNIS-	71 340 000
15. Banque Tuniso-Lybiennne « BTL »	25, avenue Kheireddine Pacha, B.P. 102 -1002 TUNIS-	71 781 500
16. Banque Zitouna	2, Boulevard Qualité de la Vie -2015 Kram-	71 164 000
17. Cie d'Assurances et de Réas. Tuniso-Européenne "CARTE"	Immeuble Carte, Lot BC4- Centre Urbain Nord, 1082 Tunis	71 184 000
18. Cie d'Assurances et de Réas. Tuniso-Européenne "CARTE VIE "	Immeuble Carte, Entrée B- Lot BC4-Centre Urbain Nord, 1082 Tunis	71 184 160
19. Caisse Tunisienne d'Assurance Mutuelle Agricole "CTAMA"	6, avenue Habib Thameur -1069 TUNIS-	71 340 916
20. Compagnie d'Assurances Vie et de Capitalisation "HAYETT"	Immeuble COMAR, avenue Habib Bourguiba -1001 TUNIS-	71 333 400

21. Compagnie Nouvelle d'Assurance "Attijari Assurance"	95, Avenue de la Liberté -1002 Tunis-	71 141 420
22. Cie Méditerranéenne d'Assurances et de Réassurances "COMAR"	26, avenue Habib Bourguiba -1001 TUNIS-	71 340 899
23. Compagnie Tunisienne pour l'Assurance du Commerce Extérieur "COTUNACE"	Rue Borjine (ex 8006), Montplaisir -1073 TUNIS	71 90 86 00
24. Comptoir National du Plastique	Route de Tunis, km 6,5 AKOUDA	73 343 200
25. Comptoir National Tunisien "CNT"	Route de Gabès Km 1,5, Cité des Martyrs -3003 SFAX-	74 467 500
26. Citi Bank	55, avenue Jugurtha -1002 TUNIS-	71 782 056
27. Evolution Economique	Route de Monastir -4018 SOUSSE-	73 227 233
28. Groupe des Assurances de Tunisie "GAT"	92-94, avenue Hédi Chaker -1002 TUNIS-	31 350 000
29. International Tourism Investment "ITI SICAF"	9, rue Ibn Hamdiss Esskelli, El Menzah I - 1004 Tunis -	71 235 701
30. La Tunisienne des Assurances Takaful « At-Takâfoulia »	15, rue de Jérusalem 1002-Tunis Belvédère	31 331 800
31. Loan and Investment Co	Avenue Ouled Haffouz, Complexe El Mechtel, Tunis	71 790 255
32. Meublatex	Route de Tunis -4011 HAMMAM SOUSSE-	73 308 777
33. North Africa International Bank -NAIB -	Avenue Kheireddine Pacha Taksim Ennasim -1002 Tunis	71 950 800
34. Palm Beach Palace Jerba	Avenue Farhat Hached, BP 383 Houmt Souk -4128 DJERBA-	75 653 621
35. Plaza SICAF	Rue 8610 - Z.I. -2035 CHARGUIA-	71 797 433
36. Société Al Jazira de Transport & de Tourisme	Centre d'animation et de Loisir Aljazira- Plage Sidi Mahrez Djerba-	75 657 300
37. Société Agro Technologies « AGROTECH »	Cité Jugurtha Bloc A, App n°4, 2 ^{ème} étage Sidi Daoud La Marsa	
38. Société Commerciale Import-Export du Gouvernorat de Nabeul « El Karama »	63, Avenue Bir Challouf -8000 Nabeul-	72 285 330
39. Société d'Assurances et de Réassurances "MAGHREBIA"	Angle 64, rue de Palestine-22, rue du Royaume d'Arabie Saoudite -1002 TUNIS-	71 788 800
40. Société de Conditionnement des Huiles d'Olives « CHO »	Route de Mahdia Km 10 -3054 Sfax-	74 831 522
41. Société de Conditionnement des Huiles d'Olives « CHO Campany »	Route de Mahdia Km 10 -3054 Sfax-	74 447 677
42. Société d'Engrais et de Produits Chimiques de Mégrine " SEPCM "	20, avenue Taïb Mhiri 2014 Mégrine Riadh	71 433 318
43. Société de Développement Economique de Kasserine "SODEK"	Siège de l'Office de Développement du Centre Ouest Rue Sufteitula, Ezzouhour -1200 KASSERINE-	77 478 680
44. Société de Développement & d'Exploitation de la Zone Franche de Zarzis	Port de Zarzis -B.P 40 -4137 ZARZIS-	75 682 856
45. Société de Développement et d'Investissement du Sud "SODIS-SICAR"	Immeuble Ettanmia -4119 MEDENINE-	75 642 628
46. Société de Développement & d'Investissement du Nord-Ouest " SODINO SICAR"	Avenue Taïb M'hiri –Batiment Société de la Foire de Siliana - 6100 SILIANA-	78 873 085
47. Société de Fabrication de Matériel Médical « SOFAMM »	Zone Industrielle El Mahres -3060 SFAX-	74 291 486
48. Société de Mise en Valeur des Iles de Kerkennah "SOMVIK"	Zone Touristique Sidi Frej -3070 Kerkennah-	74 486 858
49. Société de Promotion Immobilière & Commerciale " SPRIC "	5, avenue Tahar Ben Ammar EL Manar -2092 Tunis-	71 884 120
50. Société de services des Huileries	Route Menzel Chaker Km 3 Immeuble Salem 1 ^{er} étage app n°13-3013 Sfax-.	74 624 424
51. Société des Aghlabites de Boissons et Confiseries " SOBOCO "	Rue de Métal Z. I. Ariana BP 303 -1080 TUNIS-	70 837 332
52. Société des Produits Pharmaceutique « SO.PRO.PHA »	Avenue Majida Bouleila –Sfax El Jadida-	74 401 510
53. Société de Tourisme Amel " Hôtel Panorama"	Boulevard Taïb M'hiri 4000 Sousse	73 228 156
54. Société de Transport du Sahel	Avenue Léopold Senghor -4001 Sousse-	
55. Société Touristique TOUR KHALAF	Route Touristique -4051 Sousse-	73 241 844
56. Société HELA d'Electro-ménagers & de Confort -BATAM-	Rue Habib Maazoun, Im. Taparura n° 46-49 -3000 SFAX-	73 221 910
57. Société Dorcas Nutrition	3, rue Kheireddine Pacha, El Maâmoura 8013 Nabeul	
58. Société Gabesienne d'Emballage "SOGEMBAL"	GP 1 , km 14, Aouinet -GABES-	75 238 353

59. Société Groupe GMT « GMT »	Avenue de la liberté Zaghouan -1100 Tunis-	72 675 998
60. Société Ghouila de Promotion Immobilière	Cité Essaâda App N°12 bloc A, El Menzah VII	
61.Sté Immobilière & Touristique de Nabeul "SITNA"	Hôtel Nabeul Beach, BP 194 -8000 NABEUL-	72 286 111
62.Société Hôtelière & Touristique "le Marabout"	Boulevard 7 Novembre -Sousse-	73 226 245
63.Société Hôtelière & Touristique " Pénélope"-SHTP-	Hôtel Pénélope Zone Touristique BP 257 4180 Djerba-	71 770 928
64.Société Hôtelière & Touristique Syphax	11, rue Ibn Rachiq -1002 Tunis Bélvédère-	71 798 211
65.Société Hôtelière KURIAT Palace	Hôtel KURIAT Palace Zone Touristique 5000 Skanés Monastir	73 521 200
66.Société Hôtelière Touristique & Balnéaire MARHABA	Route touristique -4000 SOUSSE -	73 242 170
67.Société Industrielle de l'Enveloppe et de Cartonnage "EL KHOUTAF"	Route de Gabès Km 1.5-3003 BP.E Safax	74 468 190
68.Société Industrielle de Textile "SITEX"	Avenue Habib Bourguiba -KSAR HELLAL-	73 455 267
69.Société Industrielle d'Ouvrage en Caoutchouc "SIOC"	Route de Gabès, Km 3,5, BP 362 -3018 SFAX-	74 677 072
70.Société Industrielle Oléicole Sfaxienne "SIOS ZITEX"	Route de Gabès, Km 2 -3003 SFAX-	74 468 326
71. Société La Glace	7, rue du Tourcoing 1000 Tunis	71 347 585
72.Société Marja de Développement de l'Elevage "SMADEA"	Marja I, BP 117 -8170 BOU SALEM-	78 638 499
73. Société Nationale d'Exploitation et de Distribution des Eaux International « SONEDE International »	Avenue Slimane Ben Slimane El Manar II- Tunis 2092-	71 887 000
74.Société Panobois	Route de Tunis 4011 Hammam Sousse	73 308 777
75.Société Régionale de Transport du Gouvernorat de Nabeul "SRTGN"	Avenue Habib Thameur -8 000 NABEUL-	72 285 443
76.Société Régionale d'Importation et d'Exportation « SORIMEX »	Avenue des Martyrs -3000 SFAX-	74 298 838
77.Société Régionale Immobilière & Touristique de Sfax "SORITS "	Rue Habib Mâazoun, Imm. El Manar, Entrée D, 2ème entresol -3000 SFAX-	74 223 483
78.Société Touristique et Balnéaire "Hôtel Houria"	Port El Kantaoui 4011 Hammam Sousse	73 348 250
79.Société Touristique du Cap Bon "STCB"	Hôtel Riadh, avenue Mongi Slim -8000 NABEUL-	72 285 346
80.Société Touristique SANGHO Zarzis	11, rue Ibn Rachiq -1002 Tunis Bélvédère-	71 798 211
81.Société Tunisienne d'Assurances "LLOYD Tunisien"	Avenue Tahar Haddad les Berges du Lac -1053 TUNIS-	71 962 777
82.Société Tunisienne d'Assurance Takaful –El Amana Takaful-	13, rue Borjine, Montplaisir -1073	70 015 151
83.GAT Vie	92-94, avenue Hédi Chaker -1002 TUNIS-	71 843 900
84.Société Tunisienne de l'Industrie Laitière "STIL"- En Liquidation -	Escalier A Bureau n°215, 2ème étage Ariana Center -2080 ARIANA-	71 231 172
85.Société Tunisienne d'Habillement Populaire	8, rue El Moez El Menzah -1004 TUNIS-	71 755 543
86.Société Tunisienne d'Industrie Automobile "STIA"	Rue Taha Houcine Khezama Est -4000 Sousse-	
87.Société Tunisienne des Arts Graphiques "STAG"	19, rue de l'Usine Z.I Aéroport -2080 ARIANA-	71 940 191
88. Société Tunisienne de Siderurgie « EL FOULADH »	Route de Tunis Km 3, 7050 Menzel Bourguiba, BP 23-24 7050 Menzel Bourguiba	72 473 222
89.Société Tunisienne du Sucre "STS"	Avenue Tahar Haddad -9018 BEJA-	78 454 768
90.STUSID BANK	32, rue Hédi Karray - 1082 TUNIS -	71 718 233
91.Société UNION DE FACTORING	Building Ennour - Centre Urbain Nord- 1004 TUNIS	71 234 000
92.SYPHAX airlines	Aéroport International de Sfax BP Thyna BP 1119 - 3018 Sfax-	74 682 400
93. Tunisie Factoring	Centre Urbain Nord, Avenue Hédi Karray -1082 TUNIS-	70 132 010
94.Tunisian Foreign Bank –TFB-	Angle Avenue Mohamed V et rue 8006, Montplaisir -1002 Tunis-	71 950 100
95. Tunis International Bank –TIB-	18, Avenue des Etats Unis, Tunis	71 782 411

96. QATAR NATIONAL BANK –TUNISIA-	Rue Cité des Siences Centre Urbain Nord - B.P. 320 -1080 TUNIS-	71 750 000
97. Tyna Travaux	Route Gremda Km 0,5 Immeuble Phinicia Bloc « G » 1 ^{er} étage étage, App N°3 -3027 Sfax-	74 403 609
98. Zitouna Takaful	Rue du Travail, immeuble Tej El Molk, Bloc B, 1 ^{er} étage, ZI Khair-Eddine –Le Kram-	71 971 370

III. ORGANISMES FAISANT APPEL PUBLIC A L'EPARGNE

LISTE DES SICAV ET FCP

	OPCVM	Catégorie	Type	Gestionnaire	Adresse du gestionnaire
1	AIRLINES FCP VALEURS CEA	MIXTE (CEA)	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord- 1082 Tunis Mahrajène
2	AL AMANAH EQUITY FCP	MIXTE	CAPITALISATION	COMPAGNIE GESTION ET FINANCE -CGF-	17, rue de l'île de Malte-Immeuble Lira-Les jardins du Lac -Lac II 1053 Tunis
3	AL AMANAH ETHICAL FCP	MIXTE	CAPITALISATION	COMPAGNIE GESTION ET FINANCE -CGF-	17, rue de l'île de Malte-Immeuble Lira-Les jardins du Lac -Lac II 1053 Tunis
4	AL AMANAH OBLIGATAIRE FCP	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	COMPAGNIE GESTION ET FINANCE -CGF-	17, rue de l'île de Malte-Immeuble Lira-Les jardins du Lac -Lac II 1053 Tunis
5	AL AMANAH PRUDENCE FCP	MIXTE	CAPITALISATION	COMPAGNIE GESTION ET FINANCE -CGF-	17, rue de l'île de Malte-Immeuble Lira-Les jardins du Lac -Lac II 1053 Tunis
6	AL HIFADH SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	TUNISO-SEOUDIENNE D'INTERMEDIATION -TSI-	Immeuble Ines-Boulevard de la Terre Centre Urbain Nord- 1080 Tunis
7	AMEN PREMIÈRE SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	AMEN INVEST	Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis
8	AMEN TRESOR SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	AMEN INVEST	Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis
9	ARABIA SICAV	MIXTE	DISTRIBUTION	ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC-	5, rue du Yen- Résidence El Karama- Les Berges du Lac 2-1053 Tunis
10	ATTIJARI FCP CEA	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	ATTIJARI GESTION	Immeuble Fekih, rue des Lacs de Mazurie- Les Berges du Lac 1053 Tunis
11	ATTIJARI FCP DYNAMIQUE	MIXTE	DISTRIBUTION	ATTIJARI GESTION	Immeuble Fekih, rue des Lacs de Mazurie- Les Berges du Lac 1053 Tunis
12	ATTIJARI FCP HARMONIE (1)	MIXTE	DISTRIBUTION	ATTIJARI GESTION	Immeuble Fekih, rue des Lacs de Mazurie- Les Berges du Lac 1053 Tunis
13	ATTIJARI FCP SERENITE (1)	MIXTE	DISTRIBUTION	ATTIJARI GESTION	Immeuble Fekih, rue des Lacs de Mazurie- Les Berges du Lac 1053 Tunis
14	ATTIJARI OBLIGATAIRE SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	ATTIJARI GESTION	Immeuble Fekih, rue des Lacs de Mazurie- Les Berges du Lac 1053 Tunis
15	ATTIJARI PLACEMENTS SICAV	MIXTE	DISTRIBUTION	ATTIJARI GESTION	Immeuble Fekih, rue des Lacs de Mazurie- Les Berges du Lac 1053 Tunis
16	ATTIJARI VALEURS SICAV	MIXTE	DISTRIBUTION	ATTIJARI GESTION	Immeuble Fekih, rue des Lacs de Mazurie- Les Berges du Lac 1053 Tunis
17	BNAC CONFIANCE FCP	MIXTE	DISTRIBUTION	BNA CAPITALAUX -BNAC-	Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Hadded- Les Berges du Lac - 1053 Tunis
18	BNAC PROGRÈS FCP	MIXTE	DISTRIBUTION	BNA CAPITALAUX -BNAC-	Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Hadded- Les Berges du Lac - 1053 Tunis
19	CAP OBLIG SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	COFIB CAPITAL FINANCE -CCF-	25, rue du Docteur Calmette- Mutuelleville-1002 Tunis
20	CEA ISLAMIC FUND (1)	ACTIONS	DISTRIBUTION	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – NORTH AFRICA- UGFS NA	Rue du Lac Biwa- Immeuble Fraj 2ème étage- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
21	FCP AFEK CEA	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	TUNISO-SEOUDIENNE D'INTERMEDIATION -TSI-	Immeuble Ines -Boulevard de la Terre Centre Urbain Nord- 1080 Tunis
22	FCP AL HIKMA	MIXTE	DISTRIBUTION	STB MANAGER	Immeuble STB, 34 rue Hédi Karray- Cité des Sciences-1004 El Menzah IV
23	FCP AL IMTIEZ	MIXTE	DISTRIBUTION	TUNISO-SEOUDIENNE D'INTERMEDIATION -TSI-	Immeuble Ines-Boulevard de la Terre Centre Urbain Nord- 1080 Tunis
24	FCP AMEN CEA	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	AMEN INVEST	Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis

25	FCP AMEN PERFORMANCE	MIXTE	CAPITALISATION	AMEN INVEST	Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis
26	FCP AMEN PREVOYANCE	MIXTE	DISTRIBUTION	AMEN INVEST	Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis
27	FCP AXIS AAA	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	AXIS CAPITAL GESTION	67, Avenue Mohamed V -1002 Tunis
28	FCP AXIS ACTIONS DYNAMIQUE	MIXTE	CAPITALISATION	AXIS CAPITAL GESTION	67, Avenue Mohamed V -1002 Tunis
29	FCP AXIS CAPITAL PRUDENT	MIXTE	CAPITALISATION	AXIS CAPITAL GESTION	67, Avenue Mohamed V -1002 Tunis
30	FCP AXIS PLACEMENT EQUILIBRE	MIXTE	CAPITALISATION	AXIS CAPITAL GESTION	67, Avenue Mohamed V -1002 Tunis
31	FCP BIAT- CROISSANCE (1)	MIXTE	CAPITALISATION	BIAT ASSET MANAGEMENT	Boulevard principal angle rue Malawi et rue Turkana - Les Berges du Lac - 1053 Tunis
32	FCP BIAT ÉPARGNE ACTIONS	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	BIAT ASSET MANAGEMENT	Boulevard principal angle rue Malawi et rue Turkana - Les Berges du Lac - 1053 Tunis
33	FCP BIAT- EQUILIBRE (1)	MIXTE	CAPITALISATION	BIAT ASSET MANAGEMENT	Boulevard principal angle rue Malawi et rue Turkana - Les Berges du Lac - 1053 Tunis
34	FCP BIAT-EQUITY PERFORMANCE	ACTIONS	DISTRIBUTION	BIAT ASSET MANAGEMENT	Boulevard principal angle rue Malawi et rue Turkana - Les Berges du Lac - 1053 Tunis
35	FCP BIAT- PRUDENCE (1)	MIXTE	CAPITALISATION	BIAT ASSET MANAGEMENT	Boulevard principal angle rue Malawi et rue Turkana - Les Berges du Lac - 1053 Tunis
36	FCP CAPITALISATION ET GARANTIE	MIXTE	CAPITALISATION	ALLIANCE ASSET MANAGEMENT	25, rue du Docteur Calmette- Mutuelleville -1002 Tunis
37	FCP CEA MAXULA	MIXTE (CEA)	CAPITALISATION	MAXULA BOURSE	Rue du Lac Léman- Centre Nawrez - Bloc B- bureau 1.2- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
38	FCP DELTA EPARGNE ACTIONS	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	STB MANAGER	Immeuble STB, 34 rue Hédi Karray- Cité des Sciences-1004 El Menzah IV
39	FCP HAYETT MODERATION	MIXTE	CAPITALISATION	AMEN INVEST	Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis
40	FCP HAYETT PLENITUDE	MIXTE	CAPITALISATION	AMEN INVEST	Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis
41	FCP HAYETT VITALITE	MIXTE	CAPITALISATION	AMEN INVEST	Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis
42	FCP HÉLION ACTIONS DEFENSIF	MIXTE	DISTRIBUTION	HELION CAPITAL	17, rue du Libéria -1002 Tunis
43	FCP HÉLION ACTIONS PROACTIF	MIXTE	DISTRIBUTION	HELION CAPITAL	17, rue du Libéria -1002 Tunis
44	FCP HÉLION MONEO	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	HELION CAPITAL	17, rue du Libéria -1002 Tunis
45	FCP INDICE MAXULA	MIXTE	CAPITALISATION	MAXULA BOURSE	Rue du Lac Léman- Centre Nawrez - Bloc B- bureau 1.2- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
46	FCP INNOVATION	ACTIONS	DISTRIBUTION	STB FINANCE	34, rue Hédi Karray- El Menzah IV- 1080 Tunis
47	FCP IRADETT 100	MIXTE	DISTRIBUTION	ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC-	5, rue du Yen- Résidence El Karama- Les Berges du Lac 2-1053 Tunis
48	FCP IRADETT 20	MIXTE	DISTRIBUTION	ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC-	5, rue du Yen- Résidence El Karama- Les Berges du Lac 2-1053 Tunis
49	FCP IRADETT 50	MIXTE	DISTRIBUTION	ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC-	5, rue du Yen- Résidence El Karama- Les Berges du Lac 2-1053 Tunis
50	FCP IRADETT CEA	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC-	5, rue du Yen- Résidence El Karama- Les Berges du Lac 2-1053 Tunis
51	FCP KOUNOUZ	MIXTE	CAPITALISATION	TUNISO-SEOUIDIENNE D'INTERMEDIATION -TSI-	Immeuble Ines-Boulevard de la Terre Centre Urbain Nord- 1080 Tunis
52	FCP MAGHREBIA DYNAMIQUE	MIXTE	CAPITALISATION	UNION FINANCIERE -UFI-	Boulevard Mohamed Bouazizi - Immeuble Maghreb-ia- Tour A- BP 66- 1080 Tunis cedex
53	FCP MAGHREBIA MODERE	MIXTE	CAPITALISATION	UNION FINANCIERE -UFI-	Boulevard Mohamed Bouazizi - Immeuble Maghreb-ia- Tour A- BP 66- 1080 Tunis cedex
54	FCP MAGHREBIA PRUDENCE	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	UNION FINANCIERE -UFI-	Boulevard Mohamed Bouazizi - Immeuble Maghreb-ia- Tour A- BP 66- 1080 Tunis cedex
55	FCP MAGHREBIA SELECT ACTIONS	MIXTE	CAPITALISATION	UNION FINANCIERE -UFI-	Boulevard Mohamed Bouazizi - Immeuble Maghreb-ia- Tour A- BP 66- 1080 Tunis cedex

56	FCP MAXULA CROISSANCE DYNAMIQUE	MIXTE	CAPITALISATION	MAXULA BOURSE	Rue du Lac Léman- Centre Nawrez - Bloc B- bureau 1.2- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
57	FCP MAXULA CROISSANCE EQUILIBREE	MIXTE	CAPITALISATION	MAXULA BOURSE	Rue du Lac Léman- Centre Nawrez - Bloc B- bureau 1.2- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
58	FCP MAXULA CROISSANCE PRUDENCE	MIXTE	CAPITALISATION	MAXULA BOURSE	Rue du Lac Léman- Centre Nawrez - Bloc B- bureau 1.2- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
59	FCP MAXULA STABILITY	MIXTE	CAPITALISATION	MAXULA BOURSE	Rue du Lac Léman- Centre Nawrez - Bloc B- bureau 1.2- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
60	FCP OBLIGATAIRE CAPITAL PLUS	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	STB FINANCE	34, rue Hédi Karray- El Menzah IV- 1080 Tunis
61	FCP OPTIMA	MIXTE	CAPITALISATION	BNA CAPITAUX -BNAC-	Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Hadded- Les Berges du Lac - 1053 Tunis
62	FCP OPTIMUM EPARGNE ACTIONS	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	COMPAGNIE GESTION ET FINANCE -CGF-	17, rue de l'île de Malte-Immeuble Lira-Les jardins du Lac -Lac II 1053 Tunis
63	FCP SALAMETT CAP	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC-	5, rue du Yen- Résidence El Karama- Les Berges du Lac 2-1053 Tunis
64	FCP SALAMETT PLUS	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC-	5, rue du Yen- Résidence El Karama- Les Berges du Lac 2-1053 Tunis
65	FCP SECURITE	MIXTE	CAPITALISATION	BNA CAPITAUX -BNAC-	Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Hadded- Les Berges du Lac - 1053 Tunis
66	FCP SMART CROISSANCE	MIXTE	CAPITALISATION	SMART ASSET MANAGEMENT	5, Rue Mustapha Sfar- 1002 Tunis Belvédère
67	FCP SMART EQUILIBRE	MIXTE	CAPITALISATION	SMART ASSET MANAGEMENT	5, Rue Mustapha Sfar- 1002 Tunis Belvédère
68	FCP SMART EQUITY 2	MIXTE	DISTRIBUTION	SMART ASSET MANAGEMENT	5, Rue Mustapha Sfar- 1002 Tunis Belvédère
69	FCP UNIVERS AMBITION CEA	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	SOCIETE DU CONSEIL ET DE L'INTERMEDIATION FINANCIERE -SCIF -	Rue du Lac Oubeira- Immeuble El Faouz - Les Berges du Lac- 1053 Tunis
70	FCP UNIVERS AMBITION PLUS	ACTIONS	DISTRIBUTION	SOCIETE DU CONSEIL ET DE L'INTERMEDIATION FINANCIERE -SCIF -	Rue du Lac Oubeira- Immeuble El Faouz - Les Berges du Lac- 1053 Tunis
71	FCP VALEURS AL KAOUTHER	MIXTE	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
72	FCP VALEURS CEA	MIXTE (CEA)	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
73	FCP VALEURS INSTITUTIONNEL	MIXTE	DISTRIBUTION	TUNISIE VALEURS	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
74	FCP VALEURS MIXTES	MIXTE	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
75	FCP VALEURS QUIETUDE 2017	MIXTE	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
76	FCP VALEURS QUIETUDE 2018	MIXTE	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
77	FCP VIVEO NOUVELLES INTRODUITES	MIXTE	DISTRIBUTION	TRADERS INVESTMENT MANAGERS	Rue du Lac Léman, Immeuble Nawrez, Bloc C, Appartement C21, Les Berges du Lac- 1053 Tunis
78	FIDELITY OBLIGATIONS SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	MAC SA	Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
79	FINACORP OBLIGATAIRE SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	FINANCE ET INVESTISSEMENT IN NORTH AFRICA - FINACORP-	Rue du Lac Loch Ness (Angle de la rue du Lac Windermere) - Les Berges du Lac- 1053 Tunis
80	GENERALE OBLIG SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	COMPAGNIE GENERALE D'INVESTISSEMENT -CGI-	16, Avenue Jean Jaurès -1001 Tunis
81	INTERNATIONALE OBLIGATAIRE SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	UIB FINANCE	Rue du Lac Turkana- Immeuble les Reflets du Lac - Les Berges du Lac- 1053 Tunis
82	MAC AL HOUDA FCP	MIXTE	DISTRIBUTION	MAC SA	Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
83	MAC CROISSANCE FCP	MIXTE	DISTRIBUTION	MAC SA	Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
84	MAC ÉPARGNANT FCP	MIXTE	DISTRIBUTION	MAC SA	Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis

85	MAC EPARGNE ACTIONS FCP	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	MAC SA	Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
86	MAC EQUILIBRE FCP	MIXTE	DISTRIBUTION	MAC SA	Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
87	MAC EXCELLENCE FCP (2)	MIXTE	DISTRIBUTION	MAC SA	Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
88	MAC HORIZON 2022 FCP	MIXTE	CAPITALISATION	MAC SA	Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
89	MAXULA INVESTISSEMENT SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	SMART ASSET MANAGEMENT	5, Rue Mustapha Sfar-1002 Tunis Belvédère
90	MAXULA PLACEMENT SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	MAXULA BOURSE	Rue du Lac Léman- Centre Nawrez - Bloc B- bureau 1.2- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
91	MCP CEA FUND	MIXTE (CEA)	CAPITALISATION	MENA CAPITAL PARTNERS-MCP-	Le Grand Boulevard du Lac- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
92	MCP EQUITY FUND	MIXTE	CAPITALISATION	MENA CAPITAL PARTNERS-MCP-	Le Grand Boulevard du Lac- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
93	MCP SAFE FUND	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	MENA CAPITAL PARTNERS-MCP-	Le Grand Boulevard du Lac- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
94	MILLENIUM OBLIGATAIRE SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	COMPAGNIE GESTION ET FINANCE -CGF-	17, rue de l'île de Malte-Immeuble Lira-Les jardins du Lac -Lac II 1053 Tunis
95	PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	BNA CAPITALAUX -BNAC-	Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Hadded- Les Berges du Lac - 1053 Tunis
96	POSTE OBLIGATAIRE SICAV TANIT	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	BH INVEST	Immeuble Assurances SALIM, Lotissement AFH/ BC5, Bloc B 3ème étage- Centre Urbain Nord – 1003 Tunis
97	SANADETT SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC-	5, rue du Yen- Résidence El Karama- Les Berges du Lac 2-1053 Tunis
98	SICAV AMEN	MIXTE	CAPITALISATION	AMEN INVEST	Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis
99	SICAV AVENIR	MIXTE	DISTRIBUTION	STB MANAGER	Immeuble STB, 34 rue Hédi Karray- Cité des Sciences-1004 El Menzah IV
100	SICAV AXIS TRÉSORERIE	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	AXIS CAPITAL GESTION	67, Avenue Mohamed V -1002 Tunis
101	SICAV BH OBLIGATAIRE	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	BH INVEST	Immeuble Assurances SALIM, Lotissement AFH - BC5, Bloc B 3ème étage, Centre Urbain Nord- 1003 Tunis.
102	SICAV BH PLACEMENT	MIXTE	DISTRIBUTION	BH INVEST	Immeuble Assurances SALIM, Lotissement AFH - BC5, Bloc B 3ème étage, Centre Urbain Nord- 1003 Tunis.
103	SICAV BNA	MIXTE	DISTRIBUTION	BNA CAPITALAUX -BNAC-	Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Hadded- Les Berges du Lac - 1053 Tunis
104	SICAV CROISSANCE	MIXTE	DISTRIBUTION	SOCIETE DE BOURSE DE TUNISIE -SBT-	Place 14 janvier 2011- 1001 Tunis
105	SICAV ENTREPRISE	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	TUNISIE VALEURS	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
106	SICAV L'ÉPARGNANT	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	STB MANAGER	Immeuble STB, 34 rue Hédi Karray- Cité des Sciences-1004 El Menzah IV
107	SICAV L'INVESTISSEUR	MIXTE	DISTRIBUTION	STB MANAGER	Immeuble STB, 34 rue Hédi Karray- Cité des Sciences-1004 El Menzah IV
108	SICAV OPPORTUNITY	MIXTE	DISTRIBUTION	BIAT ASSET MANAGEMENT	Boulevard principal angle rue Malawi et rue Turkana - Les Berges du Lac - 1053 Tunis
109	SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	BIAT ASSET MANAGEMENT	Boulevard principal angle rue Malawi et rue Turkana - Les Berges du Lac - 1053 Tunis
110	SICAV PLUS	MIXTE	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
111	SICAV PROSPERITY	MIXTE	DISTRIBUTION	BIAT ASSET MANAGEMENT	Boulevard principal angle rue Malawi et rue Turkana - Les Berges du Lac - 1053 Tunis
112	SICAV RENDEMENT	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	SOCIETE DE BOURSE DE TUNISIE -SBT-	Place 14 janvier 2011- 1001 Tunis

113	SICAV SECURITY	MIXTE	DISTRIBUTION	COFIB CAPITAL FINANCE -CCF-	25, rue du Docteur Calmette-Mutuelleville-1002 Tunis
114	SICAV TRESOR	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	BIAT ASSET MANAGEMENT	Boulevard principal angle rue Malawi et rue Turkana - Les Berges du Lac - 1053 Tunis
115	STRATÉGIE ACTIONS SICAV	MIXTE	DISTRIBUTION	SMART ASSET MANAGEMENT	5, Rue Mustapha Sfar-1002 Tunis Belvédère
116	TUNISIAN EQUITY FUND	MIXTE	DISTRIBUTION	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – NORTH AFRICA- UGFS NA	Rue du Lac Biwa- Immeuble Fraj 2ème étage- Les Berges du Lac-1053 Tunis
117	TUNISIAN FUNDAMENTAL FUND	MIXTE	DISTRIBUTION	COMPAGNIE GESTION ET FINANCE -CGF-	17, rue de l'île de Malte-Immeuble Lira-Les jardins du Lac -Lac II 1053 Tunis
118	TUNISIAN PRUDENCE FUND	MIXTE	DISTRIBUTION	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – NORTH AFRICA- UGFS NA	Rue du Lac Biwa- Immeuble Fraj 2ème étage- Les Berges du Lac-1053 Tunis
119	TUNISIE SICAV	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
120	TUNISO-EMIRATIE SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	AUTO GEREE	5 bis, rue Mohamed Badra 1002 Tunis
121	UBCI-FCP CEA	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	UBCI FINANCE	3, rue Jenner- Place d'Afrique-1002 Tunis Belvédère
122	UBCI-UNIVERS ACTIONS SICAV	MIXTE	DISTRIBUTION	UBCI FINANCE	3, rue Jenner- Place d'Afrique-1002 Tunis Belvédère
123	UGFS BONDS FUND	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – NORTH AFRICA- UGFS NA	Rue du Lac Biwa- Immeuble Fraj 2ème étage- Les Berges du Lac-1053 Tunis
124	UGFS ISLAMIC FUND	MIXTE	CAPITALISATION	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – NORTH AFRICA- UGFS NA	Rue du Lac Biwa- Immeuble Fraj 2ème étage- Les Berges du Lac-1053 Tunis
125	UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	UBCI FINANCE	3, rue Jenner- Place d'Afrique-1002 Tunis Belvédère
126	UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV	MIXTE	DISTRIBUTION	UBCI FINANCE	3, rue Jenner- Place d'Afrique-1002 Tunis Belvédère
127	UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	UBCI FINANCE	3, rue Jenner- Place d'Afrique-1002 Tunis Belvédère
128	UNIVERS OBLIGATIONS SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	SOCIETE DU CONSEIL ET DE L'INTERMEDIATION FINANCIERE -SCIF -	Rue du Lac Oubeira- Immeuble El Faouz - Les Berges du Lac-1053 Tunis

(1) FCP en liquidation anticipée

(2) FCP en liquidation suite à l'expiration de sa durée de vie

LISTE DES FCC

	FCC	Gestionnaire	Adresse du gestionnaire
1	FCC BIAT CREDIMMO 1	TUNISIE TITRISATION	Boulevard principal angle rue Malawi et rue Turkana – Les Berges du Lac -1053 Tunis
2	FCC BIAT CREDIMMO 2	TUNISIE TITRISATION	Boulevard principal angle rue Malawi et rue Turkana – Les Berges du Lac -1053 Tunis

LISTE DES FONDS D'AMORCAGE

		Gestionnaire	Adresse
1	Fonds IKDAM I	IKDAM GESTION	Centre urbain nord Immeuble ICC Tour El Makateb 2ème étage – bureau n° 6 T
2	PHENICIA SEED FUND	ALTERNATIVE CAPITAL PARTNERS	Immeuble Yosr, Appartements 9 & 10, Rue du Lac Victoria, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
3	CAPITALease Seed Fund	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 ^{ème} étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
4	Fonds IKDAM II	IKDAM GESTION	Centre urbain nord Immeuble ICC Tour El Makateb 2ème étage – bureau n° 6 T
5	Startup Factory Seed Fund	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 ^{ème} étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
6	Social Business	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 ^{ème} étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis

7	CAPITALease Seed Fund 2	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 ^{ème} étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
---	-------------------------	---	--

LISTE DES FCPR

		Gestionnaire	Adresse
1	ATID FUND I	ARAB TUNISIAN FOR INVESTMENT & DEVELOPMENT (A.T.I.D Co)	B4.2.3.4, cercle des bureaux, 4 ^{ème} étage, lot BC2 - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
2	FIDELIUM ESSOR	FIDELIUM FINANCE	Centre Urbain Nord immeuble «NOUR CITY», Bloc «B» 1er étage N° B 1-1 Tunis Avenue des martyrs imm pic-ville centre Sfax
3	FCPR CIOK	SAGES SA	Immeuble Molka, App. B4-B5-B6, Bloc B, 1er étage Les Berges du Lac 1053 - Tunis
4	FCPR GCT	SAGES SA	Immeuble Molka, App. B4-B5-B6, Bloc B, 1er étage Les Berges du Lac 1053 - Tunis
5	FCPR GCT II	SAGES SA	Immeuble Molka, App. B4-B5-B6, Bloc B, 1er étage Les Berges du Lac 1053 - Tunis
6	FCPR GCT III	SAGES SA	Immeuble Molka, App. B4-B5-B6, Bloc B, 1er étage Les Berges du Lac 1053 - Tunis
7	FCPR GCT IV	SAGES SA	Immeuble Molka, App. B4-B5-B6, Bloc B, 1er étage Les Berges du Lac 1053 - Tunis
8	FCPR ONAS	SAGES SA	Immeuble Molka, App. B4-B5-B6, Bloc B, 1er étage Les Berges du Lac 1053 - Tunis
9	FCPR ONP	SAGES SA	Immeuble Molka, App. B4-B5-B6, Bloc B, 1er étage Les Berges du Lac 1053 - Tunis
10	FCPR SNCPA	SAGES SA	Immeuble Molka, App. B4-B5-B6, Bloc B, 1er étage Les Berges du Lac 1053 - Tunis
11	FCPR SONEDE	SAGES SA	Immeuble Molka, App. B4-B5-B6, Bloc B, 1er étage Les Berges du Lac 1053 - Tunis
12	FCPR STEG	SAGES SA	Immeuble Molka, App. B4-B5-B6, Bloc B, 1er étage Les Berges du Lac 1053 - Tunis
13	FCPR-TAAHIL INVEST	SAGES SA	Immeuble Molka, App. B4-B5-B6, Bloc B, 1er étage Les Berges du Lac 1053 - Tunis
14	FRPR IN'TECH	SAGES SA	Immeuble Molka, App. B4-B5-B6, Bloc B, 1er étage Les Berges du Lac 1053 - Tunis
15	FCPR- TUNISAIR	SAGES SA	Immeuble Molka, App. B4-B5-B6, Bloc B, 1er étage Les Berges du Lac 1053 - Tunis
16	FCPR-ELFOULADH	SAGES SA	Immeuble Molka, App. B4-B5-B6, Bloc B, 1er étage Les Berges du Lac 1053 - Tunis
17	FCPR-CB	SAGES SA	Immeuble Molka, App. B4-B5-B6, Bloc B, 1er étage Les Berges du Lac 1053 - Tunis
18	FCPR VALEURS DEVELOPMENT	TUNISIE VALEURS	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
19	FCPR TUNISIAN DEVELOPMENT FUND	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 ^{ème} étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
20	FCPR MAX-ESPOIR	MAXULA GESTION	Rue du lac Windermere – 1053 Les Berges du Lac

21	FCPR AMENCAPITAL 1	AMEN CAPITAL	5ème étage de la tour C, Immeuble AMEN BANK, Avenue Mohamed V, 1002- Tunis
22	FCPR AMENCAPITAL 2	AMEN CAPITAL	5ème étage de la tour C, Immeuble AMEN BANK, Avenue Mohamed V, 1002- Tunis
23	FCPR THEEMAR INVESTMENT FUND	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 ^{ème} étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
24	FCPR TUNINVEST CROISSANCE	TUNINVEST GESTION FINANCIÈRE	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
25	FCPR MAX-JASMIN	MAXULA GESTION	Rue du lac Windermere – 1053 Les Berges du Lac
26	FCPR SWING	CAPSA Capital Partners	10 bis, Rue Mahmoud El Materi Mutuelleville, 1002 Tunis
27	FCPR Tunisian Development Fund II	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 ^{ème} étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
28	FCPR A.T.I.D. FUND (II)	ARAB TUNISIAN FOR INVESTMENT & DEVELOPMENT (A.T.I.D Co)	B4.2.3.4, cercle des bureaux, 4ème étage, lot BC2 - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
29	FCPR PHENICIA FUND	ALTERNATIVE CAPITAL PARTNERS	Immeuble Yosr, Appartements 9 &10, Rue du Lac Victoria, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
30	FCPR FONDS DE DÉVELOPPEMENT RÉGIONAL	CDC Gestion	Résidence Lakéo, 2ème étage, rue du Lac Michigan, Les Berges du Lac, 1053-Tunis
31	FCPR AMENCAPITAL 3	AMEN CAPITAL	5ème étage de la tour C, Immeuble AMEN BANK, Avenue Mohamed V, 1002- Tunis
32	FCPR Tunis Information Technology Fund II	IMBANK PRIVATE EQUITY	87, rue de Jugurtha, Mutuelleville, 1082 - Tunis
33	FCPR IntilaQ For Growth	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 ^{ème} étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
34	FCPR IntilaQ For Excellence	FIDELIUM FINANCE	Centre Urbain Nord immeuble «NOUR CITY», Bloc «B» 1er étage N° B 1-1 Tunis Avenue des martyrs imm pic-ville centre Sfax
35	FCPR MCP ImmoFund	MCP Gestion	Immeuble «ACCESS BUILDING», rue des Iles Canaries, Les Berges du Lac II, Tunis
36	FCPR Fonds de Développement Régional II	CDC Gestion	Résidence Lakéo, 2ème étage, rue du Lac Michigan, Les Berges du Lac, 1053-Tunis
37	FCPR MAXULA CROISSANCE ENTREPRISES	MAXULA GESTION	Rue du lac Windermere – 1053 Les Berges du Lac
38	FCPR Tunisian Development Fund III	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 ^{ème} étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
39	FCPR AFRICAMEN	AMEN CAPITAL	5ème étage de la tour C, Immeuble AMEN BANK, Avenue Mohamed V, 1002- Tunis

* Cette liste n'est ni exhaustive ni limitative. Les sociétés ne figurant pas sur cette liste et qui répondent à l'un des critères énoncés par l'article 1er de la loi n° 94-117 du 14 novembre 1994 peuvent se faire opposer le caractère de sociétés faisant appel public à l'épargne.

AVIS DES SOCIÉTÉS

ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES

CELLCOM

Siège social : 25, rue de l'Artisanat Charguia II-2080 Tunis

La société CELLCOM publie ci-dessous ses états financiers intermédiaires arrêtés au 30 juin 2016. Ces états sont accompagnés de l'avis du commissaire aux comptes : Mr Abderrahmen Fendri.

BILAN
ARRETE AU 30 JUIN
(Exprimé en Dinar Tunisien)

<u>Actifs</u>	<i>Notes</i>	30.06.2016	30.06.2015	31.12.2015
<u>Actifs non courants</u>				
<u>Actifs Immobilisés</u>				
Immobilisations incorporelles	IV.1	172 774	150 924	172 774
Moins : amortissements		<156 693>	<144 609>	<152 127>
		16 081	6 315	20 647
Immobilisations corporelles	IV.1	1 623 850	1 320 070	1 536 984
Moins : amortissements		<1 072 785>	<914 123>	<996 697>
		551 065	405 947	540 287
Immobilisations corporelles à statut juridique particulier	IV.1	887 646	735 376	763 858
Moins : amortissements		<658 888>	<538 803>	<598 586>
		228 758	196 573	165 272
Immobilisations financières	IV.2	752 929	291 910	598 930
Moins : provisions		<6 290>	<6 290>	<6 290>
		746 639	285 620	592 640
<u>Total des actifs immobilisés</u>		1 542 543	894 455	1 318 846
<u>Total des actifs non courants</u>		1 542 543	894 455	1 318 846
<u>Actifs courants</u>				
Stocks	IV.3	8 960 432	10 488 543	5 317 102
Provisions		<878 379>	<632 464>	<808 359>
		8 082 053	9 856 079	4 508 743
Clients et comptes rattachés	IV.4	11 946 404	18 966 367	23 354 369
Provisions		<2 965 600>	<2 132 300>	<2 774 560>
		8 980 804	16 834 067	20 579 809
Autres actifs courants	IV.5	7 031 936	5 194 042	3 284 318
Provisions		<1 003 763>	<998 713>	<1 003 763>
		6 028 173	4 195 329	2 280 555
Liquidités et équivalents de liquidités	IV.6	3 485 110	2 047 675	2 159 312
Provisions		<3 876>	<3 876>	<3 876>
		3 481 234	2 043 799	2 155 436
<u>Total des actifs courants</u>		26 572 264	32 929 274	29 524 543
<u>Total des actifs</u>		28 114 807	33 823 729	30 843 389

BILAN
ARRETE AU
(Exprimé en Dinar Tunisien)

	<i>Notes</i>	30.06.2016	30.06.2015	31.12.2015
<u>Capitaux Propres et Passifs</u>				
<u>Capitaux propres</u>				
Capital social		4 461 532	4 461 532	4 461 532
Réserves légales		569 543	301 010	301 010
Résultats reportés		4 165 205	2 272 124	2 272 124
Prime d'émission		5 581 416	5 581 416	5 581 416
Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice		14 777 696	12 616 082	12 616 082
Résultat de l'exercice (période)		<618 494>	1 702 482	3 098 536
Total des capitaux propres avant affectation	IV.7	14 159 202	14 318 564	15 714 618
<u>Passifs</u>				
<u>Passifs non courants</u>				
Emprunts		106 571	95 764	75 569
Provisions		307 597	179 867	255 340
Total des passifs non courants	IV.8	414 168	275 631	330 909
<u>Passifs courants</u>				
Fournisseurs et comptes rattachés	IV.9	3 223 450	9 783 889	9 088 529
Autres passifs courants	IV.10	2 265 233	2 215 979	2 124 116
Concours bancaires et autres passifs financiers	IV.11	8 052 754	7 229 666	3 585 217
Total des passifs courants		13 541 437	19 229 534	14 797 862
Total des passifs		13 955 605	19 505 165	15 128 771
Total des capitaux propres et des passifs		28 114 807	33 823 729	30 843 389

ETAT DE RESULTAT
POUR LA PERIODE CLOSE AU
(Exprimé en Dinar Tunisien)

	<i>Notes</i>	30.06.2016	30.06.2015	31.12.2015
<i>Produits d'exploitation</i>				
Revenus		14 996 788	24 033 968	54 122 904
Total des produits d'exploitation	V.1	14 996 788	24 033 968	54 122 904
<i>Charges d'exploitation</i>				
Coût d'achat des marchandises vendues (**)	V.2	<11 328 616>	<18 350 062>	<41 615 158>
Charges de personnel	V.3	<1 442 422>	<1 293 983>	<3 038 097>
Dotations aux amortissements et aux provisions	V.4	<454 276>	<216 840>	<1 265 392>
Autres charges d'exploitation	V.5	<1 954 293>	<1 667 803>	<3 376 783>
Total des charges d'exploitation		<15 179 607>	<21 528 688>	<49 295 430>
Résultat d'exploitation		<182 819>	2 505 280	4 827 474
Charges financières nettes	V.6	<461 668>	<364 964>	<943 729>
Produit de placement (*)		1 097	123	35 935
Autres gains ordinaires (*)		56 437	33 851	33 859
Autres pertes ordinaires		<1 979>	<1 909>	<5 549>
Résultat des activités ordinaires avant impôts		<588 932>	2 172 381	3 947 990
Impôts sur les sociétés	V.7	<29 562>	<469 899>	<849 454>
Résultat net		<618 494>	1 702 482	3 098 536

(*) : Données comparatives du 30 juin 2015 retraitées pour des besoins de comparabilité

(**) : Données comparatives du 30 juin 2015 et du 31 décembre 2015 retraitées pour des besoins de comparabilité

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE
POUR POUR LA PERIODE CLOSE AU
(Exprimé en Dinar Tunisien)

	<i>Notes</i>	30.06.2016	30.06.2015	31.12.2015
<i>Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation</i>				
<i>Résultat net de l'exercice</i>		<618 494>	1 702 482	3 098 536
Ajustement pour :				
Dotation aux amortissements et aux provisions		534 947	310 841	1 974 192
Reprises sur provisions		<80 671>	<26 332>	<708 800>
Variation des stocks		<3 643 330>	<4 608 683>	562 758
Variation des créances		11 407 965	<1 586 686>	<5 974 687>
Variation des autres actifs		<3 747 618>	<1 861 062>	48 663
Variation des fournisseurs et autres passifs		<5 723 962>	683 565	740 544
Plus-value de cessions		<29 010>	<3 988>	<3 993>
<i>Flux de trésorerie affectés aux activités d'exploitation</i>	VI.1	<1 900 173>	<5 389 863>	<262 787>
<i>Flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement</i>				
Décassements liés à l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles		<86 869>	<49 266>	<368 311>
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles		29 010	3 994	4 000
Décassements liés à l'acquisition d'immobilisations financières		<153 999>	-	<307 020>
<i>Flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement</i>	VI.2	<211 858>	<45 272>	<671 331>
<i>Flux de trésorerie affectés aux activités de Financement</i>				
Dividendes et autres distributions		<936 922>	-	<736 154>
Remboursements d'emprunts		<60 796>	<54 640>	<67 164>
<i>Flux de trésorerie affectés aux activités de Financement</i>	VI.3	<997 718>	<54 640>	<803 318>
<i>Variation de trésorerie</i>		<3 109 749>	<5 489 775>	<1 737 436>
<i>Trésorerie début de la période</i>		<1 336 413>	401 023	401 023
<i>Trésorerie fin de la période</i>	VI.4	<4 446 162>	<5 088 752>	<1 336 413>

Notes aux Etats Financiers intermédiaires

I. Présentation de la Société

La société CELLCOM SA a été créée sous la forme d'une société à responsabilité limitée en décembre 1997. Elle a pour objet principal le commerce et la distribution de matériel et équipement afférant à la télécommunication.

En novembre 2012, l'objet social a été étendu à la commercialisation des produits audiovisuels, des écrans de télévisions, des récepteurs et des paraboles.

La société a été transformée en une société anonyme en décembre 2012.

La société est devenue cotée à la Bourse des valeurs mobilières de Tunis en Janvier 2014.

II. Référentiel comptable

Les états financiers sont exprimés en Dinar Tunisien et ont été préparés conformément aux conventions, principes et méthodes comptables prévus par le cadre conceptuel de la comptabilité financière et les normes comptables tunisiennes.

La monnaie de référence de l'enregistrement des opérations comptables est le Dinar Tunisien. La date d'arrêté des comptes est le 31 décembre.

L'état de résultat et l'état de flux de trésorerie sont présentés selon la méthode autorisée du système comptable des entreprises en Tunisie.

III. Principales règles et méthodes comptables appliquées

1. Les bases de mesure et les principes comptables pertinents appliqués

Les états financiers ont été préparés par référence aux conventions comptables de base et aux hypothèses sous-jacentes notamment :

- Hypothèse de la continuité d'exploitation
- Convention du coût historique
- Convention de la périodicité
- Convention de rattachement des charges aux produits
- Convention de prudence
- Convention de permanence de méthodes

2. La comptabilité de la société CELLCOM SA est tenue sur micro-ordinateur au siège social de la société

Les journaux auxiliaires créés sont les suivants :

- Le journal d'ouverture
- Le journal des achats
- Le journal des ventes
- Le journal caisse
- Le journal des banques
- Le journal des opérations diverses

Une balance générale est également établie permettant l'élaboration des états financiers.

IV. Notes relatives au Bilan

1. Immobilisations corporelles et incorporelles :

Les immobilisations corporelles et incorporelles nettes s'élèvent à 795 904 TND au 30 juin 2016, contre 726 206 TND au 31 décembre 2015 :

DESIGNATION	Valeur brute au 01/01/2016	Acquisitions	Cessions	Valeur brute au 30/06/2016	Taux	Amortissements		Cessions	Cumul amortissements au 30/06/2016	VCN au 30/06/2016
						Amortissements antérieurs	Dotations de l'exercice			
LOGICIELS	172 774	-	-	172 774	33%	152 127	4 566	-	156 693	16 081
MATERIEL OUTILLAGES	128 805	7 198	-	136 003	15%	113 211	2 599	-	115 810	20 193
MATERIEL DE TRANSPORT	96 326	-	<3>	96 323	20%	38 626	6 049	<3>	44 672	51 651
AGENC AMEN INSTLLATION	869 516	65 714	-	935 230	10%	474 443	55 479	-	529 922	405 308
EQUIPEMENT BUREAU	161 859	5 850	-	167 709	20%	126 755	2 625	-	129 380	38 329
MATERIEL INFORMATIQUE	280 478	8 107	-	288 585	33%	243 662	9 339	-	253 001	35 584
MATERIEL DE TRANSPORT A STATUT JURIDIQUE PARTICULIER	763 858	123 788	-	887 646	33%	598 586	60 302	-	658 888	228 758
TOTAL	2 473 616	210 657	<3>	2 684 270		1 747 410	140 959	<3>	1 888 366	795 904

2. Immobilisations financières :

Les immobilisations financières totalisent, au 30 juin 2016, la somme de 746 639 TND et se détaillent comme suit :

	30.06.2016	30.06.2015	31.12.2015
Titres de participation	732 639	275 620	582 640
Dépôts et cautionnements	20 290	16 290	16 290
Provision pour dépréciation des dépôts et cautionnements	<6 290>	<6 290>	<6 290>
Immobilisations financières nettes	746 639	285 620	592 640

3. Stocks :

Les stocks nets totalisent, au 30 juin 2016, la somme de 8 082 053 TND et se détaillent comme suit :

	30.06.2016	30.06.2015	31.12.2015
Téléphonie GSM (*)	4 125 395	5 869 156	631 178
Stock SAV (*)	2 410 542	1 252 705	1 749 860
Stock en transit	552 032	1 881 396	1 025 519
Hi-Line et accessoires (*) (**)	863 549	977 811	1 587 658
Accessoires informatiques (*)	89 587	45 083	58 746
Electroménagers (*)	284 507	195 187	23 366
Tablettes (*) (**)	594 169	170 774	102 504
Stocks divers (*) (**)	40 651	96 431	138 271
Stocks en brut	8 960 432	10 488 543	5 317 102
Provision pour dépréciation des stocks	-878 379	-632 464	-808 359
Stocks en net	8 082 053	9 856 079	4 508 743

(*) : Données comparatives du 30 juin 2015 retraitées pour des besoins de comparabilité

(**) : Données comparatives du 31 décembre 2015 retraitées pour des besoins de comparabilité

4. Clients et comptes rattachés :

Les comptes clients et comptes rattachés totalisent au 30 juin 2016 un solde net de 8 980 804 TND qui se détaille comme suit :

	30.06.2016	30.06.2015	31.12.2015
Clients ordinaires	5 169 500	15 348 206	17 284 715
Effets à recevoir	3 501 556	844 344	3 167 299
Clients douteux	580 272	584 811	580 272
Chèques impayés	2 432 263	1 618 789	2 084 270
Traites impayées	237 813	569 879	237 813
Clients échange	25 000	338	-
Clients et comptes rattachés Bruts	11 946 404	18 966 367	23 354 369
Provisions p/dépréciation clients	<609 417>	<584 811>	<580 272>
Provision sur effets et chèques impayés	<2 356 183>	<1 547 489>	<2 194 288>
Provision pour dépréciation	<2 965 600>	<2 132 300>	<2 774 560>
Clients et comptes rattachés Nets	8 980 804	16 834 067	20 579 809

5. Autres actifs courants :

Les autres actifs courants totalisent 6 028 173 TND au 30 juin 2016 et se détaillent comme suit :

	30.06.2016	30.06.2015	31.12.2015
Fournisseurs avances et acomptes	4 446	574 699	38 727
Charges constatées d'avance	78 767	61 727	87 886
Comptes transitoires	868 485	962 350	825 414
Débiteurs divers	4 401 794	2 802 876	1 834 860
Etat, impôts et taxes	1 644 016	753 846	459 111
Prêts au personnel	34 428	38 544	38 320
Total autres actifs courants	7 031 936	5 194 042	3 284 318
Provisions pour dépréciation	<1 003 763>	<998 713>	<1 003 763>
Autres actifs courants Nets	6 028 173	4 195 329	2 280 555

6. Liquidités et équivalents de liquidités :

Cette rubrique totalise 3 481 234 TND au 30 juin 2016 et se détaille comme suit :

	30.06.2016	30.06.2015	31.12.2015
Virements en instance	198 312	168 368	-
Effets et chèques à l'encaissement	1 898 010	962 114	984 883
BH	-	504 451	1 078 381
Amen Bank	-	16 938	-
C.C.P	74 314	66 059	48
Tunisie Factoring	213 583	99 240	93 179
Caisse commerciale	6 541	8 071	1 920
Caisse courante	9 623	218 691	901
Cession de créances professionnelles	1 084 727	3 743	-
Total brut	3 485 110	2 047 675	2 159 312
Provision sur effets à l'encaissement	<3 876>	<3 876>	<3 876>
Total Net	3 481 234	2 043 799	2 155 436

7. Capitaux propres

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

Désignation	Solde 01/01/2016	Affectation des résultats	Dividendes	Résultat de la période	Solde au 30/06/2016
Capital social	4 461 532				4 461 532
Réserves légales	301 010	268 533			569 543
Prime d'émission	5 581 416				5 581 416
Résultats reportés	2 272 124	1 893 081			4 165 205
Dividendes	-	936 922	<936 922>		-
Résultat de l'exercice	3 098 536	<3 098 536>		<618 494>	<618 494>
Total Capitaux Propres	15 714 618	-	<936 922>	<618 494>	14 159 202

8. Passifs non courants :

Cette rubrique totalise, au 30 juin 2016, un montant de 414 168 TND et se détaille comme suit :

	30.06.2016	30.06.2015	31.12.2015
Emprunt Hannibal Lease	106 571	95 764	75 569
Provision pour risques et charges	307 597	179 867	255 340
Total	414 168	275 631	330 909

9. Fournisseurs et comptes rattachés :

Les dettes fournisseurs totalisent au 30 juin 2016 un montant de 3 223 450 TND. Elles se détaillent comme suit :

	30.06.2016	30.06.2015	31.12.2015
Fournisseurs locaux	1 539 599	2 662 528	1 045 890
Fournisseurs étrangers	1 683 851	7 121 361	8 042 639
Total Fournisseurs	3 223 450	9 783 889	9 088 529

10. Autres passifs courants

Les autres passifs courants totalisent, au 30 juin 2016, un solde de 2 265 233 TND se détaillant comme suit :

	30.06.2016	30.06.2015	31.12.2015
Actionnaires-Dividendes à payer	-	736 154	-
Assurance groupe	7 990	56 621	4 498
Autres créditeurs divers	69 187	61 973	48 605
Avances clients	16 006	34 245	112 364
Charges à payer	1 079 352	306 413	713 059
Dettes envers le personnel	285 627	260 110	240 885
Dettes fiscales	413 746	174 825	656 540
Dettes sociales	199 680	191 372	154 520
Recettes en instance d'affectation	193 645	193 645	193 645
Produits constatés d'avance	-	200 621	-
Total	2 265 233	2 215 979	2 124 116

11. Concours bancaires et autres passifs financiers :

Cette rubrique totalise 8 052 754 TND au 30 juin 2016. Elle se détaille comme suit :

	30.06.2016	30.06.2015	31.12.2015
Crédit de financement en devises	2 163 158	5 329 293	1 286 148
Banque de l'Habitat	3 373 003	1 581 613	1 521 076
Chèques et virements à payer	1 301 917	221 632	678 246
Échéances à moins d'un an HANN.LEASE	121 482	93 240	89 492
Crédit de mobilisation de créances professionnelles	1 084 727	3 743	-
Attijari Bank	654	-	654
Amen Bank	7 494	-	9 282
C.C.P	-	-	-
UBCI	319	145	319
Total	8 052 754	7 229 666	3 585 217

V. Notes relatives à l'Etat de Résultat

1. Revenus :

Les revenus totalisent, au 30 juin 2016, la somme de 14 996 788 TND. Le détail du chiffre d'affaires par exercice se présente comme suit :

	30.06.2016	30.06.2015	31.12.2015
Chiffre d'affaire brut	14 996 788	24 033 968	54 198 743
Ristournes à accorder nettes des reprises	-	-	<75 839>
Chiffre d'affaires net	14 996 788	24 033 968	54 122 904

2. Coût d'achat des marchandises vendues:

Le coût d'achat des marchandises vendues s'élève, au 30 juin 2016, à 11 328 616 TND, et se détaille comme suit :

	30.06.2016	30.06.2015	31.12.2015
Achats de marchandises	13 715 923	19 945 081	37 044 454
Frais sur achats de marchandises	1 729 510	2 654 699	4 650 735
RRR obtenus	-	<318 327>	<464 204>
Variation des stocks	<4 116 817>	<3 931 391>	384 173
Total	11 328 616	18 350 062	41 615 158

3. Charges de personnel

Les charges de personnel s'élèvent à 1 442 422 TND au 30 juin 2016 et se détaillent comme suit :

	30.06.2016	30.06.2015	31.12.2015
Rémunérations brutes	1 173 075	1 043 365	2 566 854
Cotisations sociales	211 176	187 220	371 061
Assurances groupe	58 171	63 398	100 181
Total	1 442 422	1 293 983	3 038 097

A noter que les rémunérations brutes englobent la variation de la provision au titre des congés payés.

4. Dotations aux amortissements et aux provisions

Les dotations aux amortissements et aux provisions nettes totalisent, au 30 juin 2016, 454 276 TND et se détaillent comme suit :

	30.06.2016	30.06.2015	31.12.2015
Dotation aux amortissements	140 959	132 526	282 401
Dotation aux provisions pour dépréciation des créances	271 711	83 389	799 807
Dotation pour risques et charges	52 257	8 153	83 625
Dotation aux provisions stocks	70 020	19 105	808 359
Reprise sur provisions pour dépréciation des créances	<80 671>	<26 333>	<95 441>
Reprise sur provisions stocks	-	-	<613 359>
Total	454 276	216 840	1 265 392

5. Autres charges d'exploitation

Les autres charges d'exploitation totalisent, au 30 juin 2016, la somme de 1 954 293 TND. Elles se composent de :

	30.06.2016	30.06.2015	31.12.2015
Achats non stockés	118 401	114 359	233 175
Assurances	43 518	42 976	76 452
Autres services extérieurs	19 849	19 732	38 848
Déplacements Missions Réceptions	94 822	61 936	128 173
Entretien et réparation	41 862	57 559	126 024
Études, documentations Formations	32 755	17 166	31 203
Frais bancaires	131 231	189 429	383 756
Frais de télécommunication	38 314	32 528	64 818
Honoraires et commissions	189 421	192 654	375 487
Impôts et taxes	87 994	102 283	214 502
Jetons de présence	37 500	-	-
Locations	137 822	95 376	202 655
Frais de Marketing	996 630	709 615	1 473 687
Pertes ordinaires	1 226	129	456
Sous-traitance	1 894	8 805	9 085
Transfert de charges	-29 528	-	-29 821
Transport	10 582	23 256	48 283
Total	1 954 293	1 667 803	3 376 783

6. Charges financières nettes

Les charges financières nettes totalisent 461 668 TND au 30 juin 2016 et se détaillent comme suit:

	30.06.2016	30.06.2015	31.12.2015
Différences de change nettes	313 890	298 597	746 022
Agios débiteurs	101 762	38 764	99 842
Intérêts bancaires sur opérations de financement	25 888	<1 310>	42 377
Intérêts Tunisie factoring	9 137	17 840	35 811
Intérêts Hannibal Lease	10 991	11 073	19 677
Total	461 668	364 964	943 729

7. Impôt sur les sociétés

Le tableau de détermination de l'impôt sur les sociétés se détaille comme suit :

	30.06.2016
Résultat net après modifications comptables	<618 494>
I- Réintégrations	465 232
* Impôt sur les sociétés	29 562
* Charges non déductibles congés payés	41 682
* Pénalités et amendes non déductibles	-
* Amortissements non déductibles	-
* Provisions non déductibles clients	271 711
* Provisions non déductibles stocks	70 020
* Provision pour risque et charges	52 257
II- Déductions	<80 671>
* Reprise sur provision clients	<80 671>
Résultat fiscal	<233 933>
Déduction provision sur créances douteuses et stocks	-
Résultat fiscal imposable (assiette de l'impôt sur les sociétés)	<233 933>
Minimum d'impôt (0,1% x chiffre d'affaires à l'export + 0,2% x chiffre d'affaires local)	29 562
Impôts sur les sociétés	<29 562>
* Crédit d'impôt sur les sociétés de l'exercice 2015	457 487
* Retenues à la source opérées par les tiers	311 400
* Avances IS sur importations	22 602
Impôt sur les sociétés (Crédit + ou à payer -)	761 927

VI. Notes relatives à l'Etat de flux de trésorerie

1. Flux de trésorerie affectés aux activités d'exploitation

Les flux de trésorerie affectés à l'exploitation totalisent, au 30 juin 2016, un flux négatif de 1 900 173 TND.

Le détail des principales variations est le suivant :

Dotation aux amortissements et aux provisions

La rubrique Dotation aux amortissements et aux provisions se détaille comme suit :

	30.06.2016
Dotations aux amortissements	140 956
Régularisation Amortissements / cession	3
Dotation aux provisions pour dépréciation des créances	271 711
Dotations pour risques et charges	52 257
Dotations aux provisions stocks	70 020
Total	534 947

Reprises sur provisions

La rubrique Reprises sur provisions se détaille comme suit :

	30.06.2016
Reprise sur provisions pour dépréciation des créances	<80 671>
Total	<80 671>

Variation des fournisseurs et autres passifs

La rubrique variation des fournisseurs et autres passifs se détaille comme suit :

	30.06.2016
Variation des comptes de fournisseurs	<5 865 079>
Variation des comptes d'autres passifs	141 117
Total	<5 723 962>

2. Flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement

Les flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement totalisent, au 30 juin 2016, la somme négative de 211 858 TND contre une somme négative de 671 331 au 31 décembre 2015.

Décaissements liés à l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles

Les décaissements liés à l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles se détaillent comme suit :

	30.06.2016
Variation des immobilisations corporelles	86 866
Régularisation valeur brute / cession	3
Variation des immobilisations corporelles à statut juridique particulier	123 788
Ajustement	
- Immobilisations acquises par leasing	<123 788>
Total	86 869

Décaissements liés à l'acquisition d'immobilisations financières

Il s'agit essentiellement de la libération du capital de la société Cellcom International pour 149 999 TND, dont l'activité n'a pas encore démarré au 30 juin 2016.

3. Flux de trésorerie affectés aux activités de financement

Les flux de trésorerie affectés aux activités de financement totalisent, au 30 juin 2016, un flux négatif de 997 718 TND.

Dividendes et autres distributions

La rubrique décaissements relatifs aux dividendes et autres distributions se détaille comme suit :

	30.06.2016
Dividendes 2015 distribués en 2016	<936 922>
Total	<936 922>

Remboursements d'emprunts

Les remboursements d'emprunts totalisant le montant de 60 796 TND correspondent aux remboursements des loyers leasing en principal.

4. Trésorerie de fin de période

La trésorerie nette au 30 juin 2016 est négative de 4 446 162 TND et se détaille comme suit :

	30.06.2016
Liquidités et équivalents de liquidités	3 485 110
Concours bancaires et autres passifs financiers	<7 931 272>
Total net	<4 446 162>

VII. Notes sur les parties liées

1. Identification des parties liées :

Les parties liées de la société CELLCOM SA sont les suivantes :

Les actionnaires

- La société Y.K.H Holding
- Monsieur Tarek Ben Yassine Hamila
- Monsieur Yassine Ben Tarek Hamila
- Mademoiselle Alya Bent Tarek Hamila
- Mademoiselle Eya Bent Tarek Hamila
- Monsieur Mohamed Ben Rhouma

Le Président Directeur Général

- Monsieur Mohamed Ben Rhouma

Les administrateurs

- La société Y.K.H Holding
- Monsieur Mohamed Ben Rhouma
- Monsieur Farouk Bey
- Madame Aouatef Jouirou
- Madame Ghofrane Zitouni

Les sociétés du groupe HAMILA à savoir

- La société KASSO SA
- La société YKH Consulting
- La société YKH Immobilière
- La société HIT Production
- La société Al Ataba Immobilière
- La société Cellcom retail
- La société Hamila pour le Commerce et l'Industrie SHCI SA
- La société YKH Holding
- La société Cellcom International
- La société Cellcom Maroc
- La société Cellcom Côte d'Ivoire

2. Transactions et soldes avec les parties liées

Transactions avec la société Cellcom International

Le montant avancé au titre de la libération de capital de la société Cellcom International, dont l'activité n'a pas encore débuté en 2016, s'élève à 149 999 dinars tunisiens.

Transactions avec la société Y.K.H Consulting

- La convention d'assistance, d'étude et de conseil conclue par CELLCOM SA en janvier 2003 avec la société Y.K.H Consulting. Les honoraires relatifs à cette convention s'élèvent, au titre du premier semestre 2016, à 111 510 dinars tunisiens hors taxes. Le solde du compte fournisseur Y.K.H Consulting au 30 juin 2016 est débiteur de 560 dinars tunisiens.

Transactions avec la société KASSO SA

- La convention de location auprès de la société KASSO SA du local utilisé par CELLCOM SA à titre de siège social depuis 2005. Le loyer annuel au titre de la période close le 30 juin 2016 s'élève à 44 466 dinars tunisiens hors taxes.
- Au 30 juin 2016, le compte débiteurs créditeurs divers « Société Kasso » présente un solde nul.

Transactions avec la société ALATABA

- La société Al Ataba Immobilière SARL a mis à la disposition de la société CELLCOM SA, à compter du 01/07/2015, un ensemble immobilier constitué d'une administration indépendante, d'un dépôt de stockage et d'un air de stationnement sis à la Charguia II. Le montant des loyers au titre du premier semestre 2016 s'élève à 22 500 dinars tunisiens hors taxes. Le solde du compte fournisseur ALATABA au 30 juin 2016 est nul.

Transactions courantes avec les parties liées

- Des opérations courantes de ventes de téléphones et d'accessoires ont été réalisées au cours de l'exercice 2016 entre la société Cellcom SA et les parties liées et ce, dans des conditions normales. Ces opérations se détaillent comme suit :

PARTIE LIEE	Montant
STE HAMILA P/LE COMMERCE ET L'INDUSTRIE	12 735
TARAK YASSINE HAMILA	2 222
YKH Consulting	491
STE HIT PRODUCTION	1 285
STE CELLCOM RETAIL	103 867
STE CELLCOM MAROC	123 486
STE CELLCOM CI	288 687
YKH IMMOBILIERE	1 121
TOTAL	534 254

VIII. Engagements hors bilan

Engagements donnés

- La société CELLCOM SA a consenti un nantissement de son fonds de commerce au profit de la Banque de l'Habitat en garantie des crédits de gestion auprès de cette banque.
- La société a consenti des cautions pour un montant de 96 623 TND au 30/06/2016.
- La société a consenti des engagements par signature au titre des crédits documentaires pour un montant de 5 438 973 TND au 30/06/2016.

Engagements reçus

- La société CELLCOM SA a reçu un nantissement de 1^{er} rang sur une maison non enregistrée d'une valeur de deux cent soixante-dix-sept mille dinars tunisiens de la part du client GHASSEN FLISS contre un impayé de 225 317 TND.
- La société CELLCOM SA a reçu un nantissement de 2^{ème} rang d'une valeur de un million de Dinars Tunisien sur une propriété de la part du client ELECTROSAT en garantie de ses créances.
- La société CELLCOM SA a reçu un nantissement de 1^{er} rang d'une valeur de deux cent cinquante-huit mille dinars tunisiens sur une propriété de la part du client Sté JADE en garantie de ses créances.

IX. Vérification de la situation fiscale de la société

La société CELLCOM SA a reçu, en date du 4 juin 2012, une notification de vérification approfondie de sa situation fiscale portant sur les impôts et taxes suivants :

Impôts et taxes	Période
Impôt sur les sociétés	Allant du 01/01/2009 au 31/12/2011
Acomptes provisionnels	Allant du 01/01/2009 au 31/12/2011
TVA	Allant du 01/01/2009 au 31/12/2011
TCL	Allant du 01/01/2009 au 31/12/2011
Retenues à la source	Allant du 01/01/2009 au 31/12/2011
TFP	Allant du 01/01/2009 au 31/12/2011
FOPROLOS	Allant du 01/01/2009 au 31/12/2011

La société a reçu, le 27 décembre 2012, une notification des résultats de la vérification approfondie de sa situation fiscale. Les impôts réclamés par l'administration fiscale s'élèvent à un total de 494.249 dinars tunisiens dont un principal de 369.233 dinars tunisiens et des pénalités de retard de 125.016 dinars tunisiens.

Cette notification a fait l'objet d'une réponse motivée par la société «CELLCOM SA» rejetant les principaux chefs de redressement. La société a néanmoins admis le redressement pour certains points. La provision constatée au 30 juin 2016 s'élève à un montant de 114.340 dinars tunisiens.

La direction estime qu'au vu des justificatifs probants présentés et des textes légaux en la matière auxquels elle a fait référence au niveau de sa réponse, la provision comptabilisée est suffisante et couvre l'incidence probable de ce redressement.

Le 26 octobre 2015, une notification de taxation d'office a été communiquée à la société, réclamant un complément d'impôts et taxes de 375.547 dinars tunisiens dont 95.215 dinars tunisiens de pénalités de retard.

Actuellement, l'affaire est devant le tribunal de Tunis et l'incidence finale de ce redressement sur les comptes intermédiaires arrêtés au 30 juin 2016 ne peut être appréciée.

X. Soldes intermédiaires de Gestion

Produits			Charges			Soldes	30/06/2016	30/06/2015
Ventes de marchandises et autres produits d'exploitation	14 996 788		Achats de marchandises consommées et variation de stock	11 328 616		Marge commerciale	3 668 172	5 683 906
Marge commerciale	3 668 172		Autres charges externes	1 866 299				
Total	3 668 172		Total	1 866 299		Valeur ajoutée brute	1 801 873	4 118 386
Valeur ajoutée brute	1 801 873		Impôts et taxes	87 994				
			Charges de personnel	1 442 422				
Total	1 801 873		Total	1 530 416		Excédent brut d'exploitation	271 457	2 722 120
Excédent brut d'exploitation	271 457							
Autres gains	56 437		Autres pertes	1 979				
Autres Produits	47 699		Charges financières	508 270				
Reprise sur provisions	80 671		Dotations aux amortissements et provisions	534 947				
			Impôts sur les sociétés	29 562				
Total	456 264		Total	1 074 758		Résultat net	<618 494>	1 702 482

Tunis, le 12 octobre 2016

Messieurs les actionnaires
de la société **CELLCOM SA**
25, rue de l'Artisanat Charguia II

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 **CELLCOM SA** comprenant le bilan établi 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 que des notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives.

Ces états financiers intermédiaires font ressortir des capitaux propres positifs de 14 159 202 dinars y compris le résultat déficitaire de la période s'élevant à 618 494 dinars.

La direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers 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 nos travaux selon les normes de la profession applicables en Tunisie et relatives aux missions d'examen limité. Cet examen 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. Son étendue 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 une opinion d'audit.

Conclusion sans réserve

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 CELLCOM SA 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 normes comptables généralement admises en Tunisie.

Paragraphe d'observation

Nous attirons votre attention sur la note IX aux états financiers.

En effet, la société a reçu, le 27 décembre 2012, une notification des résultats de la vérification approfondie de sa situation fiscale au titre de la période allant du 1er janvier 2009 au 31 décembre 2011. Les impôts réclamés par l'administration fiscale s'élèvent à un total de 494.249 dinars tunisiens en principal et pénalités de retard.

Cette notification a fait l'objet d'une réponse motivée par la société «CELLCOM SA» rejetant les principaux chefs de redressement. La société a néanmoins admis le redressement pour certains points et une provision au titre d'un complément d'impôts à payer à ce titre est constatée, au 30 juin 2016, pour un montant de 114.340 dinars tunisiens.

Le 26 octobre 2015, une notification de taxation d'office a été communiquée à la société, réclamant un complément d'impôts et taxes de 375.547 dinars tunisiens dont 95.215 dinars tunisiens de pénalités de retard.

Actuellement, l'affaire est devant le tribunal de première instance de Tunis et l'incidence finale de ce redressement sur les états financiers intermédiaires arrêtés au 30 juin 2016 ne peut être appréciée.

Notre conclusion ne comporte pas de réserve à l'égard de ce point.

Conseil Audit Formation CAF

Abderrahmen Fendri
Associé

AVIS DES SOCIETES

ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES

LES CIMENTS DE BIZERTE

Siège social : Baie de Sebra – BP 53-7018 Bizerte

La société « LES CIMENTS DE BIZERTE » publie ci-dessous ses états financiers intermédiaires arrêtés au 30 juin 2016 accompagnés de l'avis des commissaires aux comptes Mr. Abdellatif ABBES (Cabinet UAT) et Hatem OUNALLY (Cabinet COK AUDIT & CONSULTING).

BILAN AU 30 JUIN 2016

(Exprimés en dinars)

A C T I F S	Notes	30/06/2016	30/06/2015	31/12/2015
<u>ACTIFS NON COURANTS</u>				
Actifs immobilisés				
Immobilisations incorporelles		1 126 648	1 111 497	1 126 648
Moins : Amortissements		-1 092 650	-1 066 965	-1 080 262
	1	33 998	44 532	46 386
Immobilisations corporelles		372 582 525	360 338 102	365 927 065
Moins : Amortissements		-144 148 263	-129 385 014	-135 923 532
	1	228 434 263	230 953 088	230 003 532
Immobilisations financières		2 831 255	3 057 355	2 901 335
Moins : Provisions		-630 666	-690 666	-630 666
	2	2 200 589	2 366 689	2 270 669
Total des Actifs Immobilisés		230 668 850	233 364 309	232 320 588
Autres Actifs non courants	3	2 576 836	59 561	515 918
Total des Actifs non courants		233 245 686	233 423 870	232 836 506
<u>ACTIFS COURANTS</u>				
Stocks		57 261 527	54 272 213	55 407 456
Moins : Provisions		-8 677 980	-8 885 198	-8 764 971
	4	48 583 547	45 387 015	46 642 484
Clients et comptes rattachés		7 313 845	7 461 777	8 179 441
Moins : Provisions		-4 123 412	-4 105 701	-4 123 412
	5	3 190 432	3 356 076	4 056 029
Autres actifs courants		3 794 187	12 817 016	7 128 756
Moins : Provisions		-202 528	-197 961	-202 528
	6	3 591 658	12 619 056	6 926 227
Placements et autres actifs financiers	7	1 458 065	455 465	3 448 296
Liquidités et équivalents de liquidités	8	1 809 962	4 904 394	3 866 649
Total des Actifs courants		58 633 664	66 722 006	64 939 685
Total des Actifs		291 879 350	300 145 876	297 776 190

(Exprimés en dinars)

CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS	Notes	30/06/2016	30/06/2015	31/12/2015
Capitaux propres				
Capital social		44 047 290	44 047 290	44 047 290
Réserves et primes liées au capital	9	101 883 178	102 005 468	101 889 140
Autres capitaux propres	9	1 758 649	1 887 918	1 823 283
Résultats reportés	9	-19 064 972	-12 454 527	-12 454 527
Total des capitaux propres avant Résultat de l'exercice		128 624 145	135 486 149	135 305 186
Résultat de l'exercice		-8 806 063	-1 142 596	-6 610 445
Total des capitaux propres avant affectation		119 818 082	134 343 552	128 694 741
<u>PASSIFS</u>				
Passifs non courants				
Provisions	10	600 000	674 476	600 000
Emprunts bancaires	11	77 674 506	80 929 429	79 902 305
Total des passifs non courants		78 274 506	81 603 905	80 502 305
Passifs courants				
Fournisseurs et comptes rattachés	12	39 361 463	44 206 023	49 168 678
Autres passifs courants	13	11 418 207	12 727 845	12 530 405
Concours bancaires et autres passifs financiers	14	43 007 093	27 264 550	26 880 062
Total des passifs courants		93 786 762	84 198 418	88 579 144
Total des passifs		172 061 268	165 802 324	169 081 449
Total des capitaux propres et des passifs		291 879 350	300 145 876	297 776 190

ETAT DE RESULTAT
DU 01/01/2016 AU 30/06/2016

(Exprimés en dinars)

	Notes	30/06/2016	30/06/2015	31/12/2015
Revenus	15	34 564 513	26 296 579	57 173 493
Coût des ventes (*)	16	-31 033 677	-27 080 197	-54 603 049
Marge Brute		3 530 836	-783 618	2 570 445
Autres produits d'exploitation	17	1 807 614	1 348 248	2 624 509
Frais de distribution	18	-620 220	-409 903	-811 824
Frais d'administration	19	-4 291 097	-3 753 466	-7 837 474
Autres charges d'exploitation	20	-6 065 522	-3 044 618	-8 075 944
Résultat d'exploitation		-5 638 390	-6 643 357	-11 530 288
Charges financières nettes	21	-6 489 971	-457 544	-1 409 959
Produits financiers	22	207 158	1 871 153	1 675 635
Autres gains ordinaires	23	3 195 077	4 158 417	4 954 688
Résultats des activités ordinaires avant impôts		-8 726 126	-1 071 331	-6 309 924
Impôt sur les bénéfices	24	-79 937	-71 266	-300 521
Résultat des activités ordinaires après impôts		-8 806 063	-1 142 596	-6 610 445
Eléments extraordinaires		0	0	0
Gains		0	0	0
Pertes		0	0	0
Résultat net de l'exercice		-8 806 063	-1 142 596	-6 610 445
Effets des modifications comptables (net d'impôt)		0	0	0
Résultat après modification comptable		-8 806 063	-1 142 596	-6 610 445

(*) Le coût des ventes et les frais d'administration au 30/06/2015 ont été retraités

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE DU 01/01/2016 AU 30/06/2016

(Exprimés en dinars)

	30/06/2016	30/06/2015	31/12/2015
Flux de trésorerie liés à l'exploitation			
Encaissements reçus des clients	41 892 134	38 026 979	73 807 027
Sommes perçus des produits ordinaires	55 817	4 848	918 999
Sommes versées aux fournisseurs	-30 460 093	-31 518 776	-56 815 206
Sommes versées aux personnel et organismes sociaux	-7 085 068	-6 502 603	-13 338 380
Intérêts payés	-65 874	-56 356	-116 165
Sommes versées à l'Etat	-1 709 677	-44 967	-1 136 511
Redevances	-843 807	-932 020	-1 993 942
Produits financiers des placements(*)	66 982	19 314	46 486
Impôt sur les sociétés	-143 030	-71 266	2 348 198
Encaissements provenant de la restitution de T. V. A.			6 580 112
Flux de trésorerie affectés à l'exploitation	1 707 384	-1 074 846	10 300 618
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement			
Décaissements affectés à l'acquisition d'immobilisations corporelles	-11 556 265	-29 105 173	-36 174 536
Décaissements affectés aux investissements gros entretiens	-1 510 017	-991 854	-1 845 093
Décaissements affectés à l'acquisition d'immobilisations incorporelles	-15 022		-58 889
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles			1 017 500
Encaissements provenant des remboursements des prêts (Obligations Etat Tunisien)	6 184	4 732	4 732
Décaissements affectés à l'octroi des prêts au personnel	-207 922	-208 485	-385 965
Encaissements provenant des remboursements des prêts	431 519	438 732	890 408
Flux liés aux réserves du fonds social	-3 816	-1 822	-115 285
Flux de trésorerie affectés aux activités d'investissements	-12 855 338	-29 863 868	-36 667 129
Flux de trésorerie liés aux activités de financement			
Encaissements des crédits à court terme (**)	15 022 650	8 435 700	10 818 160
Remboursements des crédits à court terme (**)	-3 303 012	-3 200 000	-7 527 801
Encaissements des crédits à moyen terme	3 605 540	26 542 520	33 442 520
Remboursements en principal sur emprunts moyen et long termes + intérêts sur crédits	-9 591 485	-2 421 141	-9 603 725
Dividendes et autres distributions payées			-2 000
Dividendes et autres distributions reçues	12 600	31 800	31 800
Flux de trésorerie provenant des activités de financement	5 746 293	29 388 879	27 158 954
Incidence variation taux de change	76 961	950 497	665 811
Variation de la trésorerie	-5 324 700	-599 339	1 458 254
Trésorerie du début d'exercice	6 777 245	5 318 991	5 318 991
Trésorerie à la clôture de l'exercice	1 452 545	4 719 652	6 777 245

(*) Il s'agit d'un reclassement des produits financiers des placements de la rubrique flux de trésorerie liés aux activités de financement au flux de trésorerie affectés à l'exploitation.

(**) Il s'agit d'un emprunt pour financement de stock qui a été rééchelonné 3 fois au cours de l'année 2015.

SOLDES INTERMEDIAIRES DE GESTION

AU 30/06/2016

(Exprimés en dinars)

Produits	30/06/2016	30/06/2015	31/12/2015	Charges	30/06/2016	30/06/2015	31/12/2015	Soldes	30/06/2016	30/06/2015	31/12/2015
Revenus	34 564 513	26 296 579	57 173 493								
Production stockée		8 198 519	12 130 976		251 979						
Production immobilisée	92 405	66 309	169 517								
Autres produits d'exploitations	1 715 209	1 281 939	2 380 516								
Total	36 372 126	35 843 346	71 854 502	Total	251 979	0	0	Production	36 120 148	35 843 346	71 854 502
Production	36 120 148	35 843 346	71 854 502	Achats consommés	23 099 970	22 542 294	47 020 613	Marge sur coût matières	13 020 177	13 301 051	24 833 889
Marge sur coût matières	13 020 177	13 301 051	24 833 889	Services extérieurs et autres	3 031 889	2 595 664	5 345 216				
Total	13 020 177	13 301 051	24 833 889	Total	3 031 889	2 595 664	5 345 216	Valeur ajoutée brute	9 988 288	10 705 388	19 488 673
Valeur ajoutée brute	9 988 288	10 705 388	19 488 673	Impôts et taxes	155 916	157 996	273 140				
				Frais du personnel	7 165 827	6 558 719	13 479 474				
Total	9 988 288	10 705 388	19 488 673	Total	7 321 743	6 716 715	13 752 614	Excédent brut d'exploitation	2 666 545	3 988 672	5 736 059
Excédent brut d'exploitation	2 666 545		5 736 059	Insuffisance brute d'exploitation		-3 988 672					
Autres produits ordinaires	3 195 077	4 158 417	4 954 688	Dotations aux amortissements							
Produits financiers	207 158	1 871 153	1 675 635	et provisions ordinaires	8 237 118	9 988 763	16 566 355				
Reprise de charges (provision pour impôt)			74 476	Autres charges ordinaires	67 816	643 266	774 468				
				Charges financières	6 489 971	457 544	1 409 959				
				Impôt sur les sociétés	79 937	71 266	300 521				
Total	6 068 780	6 029 571	12 440 858	Total	14 874 842	7 172 167	19 051 303	Résultat des activités ordinaires	-8 806 063	-1 142 596	-6 610 445

**TABLEAU DE PASSAGE DES CHARGES PAR DESTINATION
AUX CHARGES PAR NATURE
AU 30/06/2016**

(Exprimés en dinars)

Charges par Destination	Montant			Ventilation											
				Achats consommés			Charges de personnel			Amortissements et provisions			Autres Charges		
	30/06/2016	30/06/2015	31/12/2015	30/06/2016	30/06/2015	31/12/2015	30/06/2016	30/06/2015	31/12/2015	30/06/2016	30/06/2015	31/12/2015	30/06/2016	30/06/2015	31/12/2015
Coût des ventes	31 033 677	28 852 476	54 603 049	18 444 633	13 057 192	29 933 488	2 985 512	4 688 999	5 806 453	8 097 228	9 760 493	16 168 375	1 506 304	1 345 792	2 694 732
Frais de distribution	620 220	409 903	811 824				174 234	185 638	372 133	13 876	13 876	27 752	432 111	210 390	411 940
Frais d'administration	4 291 097	1 981 218	7 837 474	75 531	68 608	126 637	3 914 370	1 617 248	7 133 289	126 015	145 780	275 837	175 181	149 582	301 711
Autres charges	6 065 522	3 044 586	8 075 944	1 628 738	1 217 975	2 075 733	91 712	66 834	167 598	0	68 614	94 391	4 345 072	1 691 163	5 738 222
TOTAL	42 010 516	34 288 184	71 328 291	20 148 903	14 343 775	32 135 858	7 165 827	6 558 719	13 479 474	8 237 118	9 988 763	16 566 355	6 458 668	3 396 926	9 146 604

**TABLEAU DE PASSAGE DES CHARGES PAR NATURE
AUX CHARGES PAR DESTINATION AU 30/06/2016**

(Exprimés en dinars)

Liste des comptes de charges par nature	Montant	Ventilation			
		(1) Coût des Ventes	(2) Frais de distribution	(3) Frais d'administration	(4) Autres charges
60 - Achats consommés	23 099 970	21 395 701	0	75 531	1 628 738
6001 - Matières premières	330 767	330 767			
6003 - Variation des stocks de matières premières	161 511	161 511			
6002 - Matières consommables	16 260 844	14 576 026		56 601	1 628 217
6003 - Variation des stocks de matières consommables	-2 267 561	-2 267 561			
6004 - Fourrage de trous de mines à la carrière	56 268	56 268			
6006 - Matières et fournitures non stockés	8 423 892	8 404 441		18 930	522
6008 - Achats liés à des M.C.	134 248	134 248			
61 - Services Extérieurs	1 546 917	714 722	90 230	67 928	674 037
6102 - Redevances	97 692	31 211	66 481		
6103 - Loyers et charges locatives	83 454	54 001	12	24 824	4 617
6105 - Entretien et réparations	685 679	629 510	23 736	31 401	1 031
6106 - Primes d'assurances	668 389				668 389
6107 - Etudes, recherches et divers services extérieurs	11 703			11 703	
62 - Autres Services Extérieurs	1 484 972	791 582	298 948	107 253	287 190
6202 - Rémunérations d'intermédiaires et honoraires	398 254	199 166	93 888		105 200
6203 - Publicité, publications, relations publiques	164 929		13 453	38 080	113 396
6204 - Transports de biens & transports collectifs du personnel	783 803	590 396	193 406		
6205 - Déplacements missions et réceptions	7 351	2 019		5 332	
6206 - Frais postaux et de télécommunications	63 841			63 841	
6207 - Services bancaires et assimilés	68 594				68 594
6208 - Autres services extérieurs L. M. C.	-1 800		-1 800		
A reporter	26 131 860	22 902 005	389 178	250 712	2 589 965

Liste des comptes de charges par nature	Montant	Ventilation			
		(1) Coût des Ventes	(2) Frais de distribution	(3) Frais d'administration	(4) Autres charges
Reports	26 131 860	22 902 005	389 178	250 712	2 589 965
63 - <u>Charges diverses ordinaires</u>	67 816	0	42 933	0	24 883
6302 - Charges diverses pour personnel	4 705				4 705
6303 - Jetons de présence	9 000				9 000
6304 - Pertes sur créances irrécouvrables	73				73
6306 - Charges nettes sur cession d'immobilisations	54 039		42 933		11 105
64 - <u>Charges de personnel</u>	7 165 827	2 985 512	174 234	3 914 370	91 712
6400-6401-6402-6410 - Salaires et charges sociales	7 077 021	2 985 512	174 234	3 825 563	91 712
6406 - Charges connexes	88 806			88 806	
66 - <u>Impôts, Taxes et versements assimilés</u>	155 916	0	0	0	155 916
6601 - Impôts taxes et versements assimilés	113 316				113 316
6605 - Autres Impôts taxes et vers. assimilés	42 600				42 600
68 - <u>Dotations aux amortissements et aux provisions</u>	8 237 118	8 097 228	13 876	126 015	0
6801 - Dot. aux amortissements (exploitation)	8 097 228	8 097 228			
6802 - Dot. aux amortissements (distribution)	13 876		13 876		
6803 - Dot. aux amortissements (administratif)	126 015			126 015	
A reporter	41 758 537	33 984 744	620 220	4 291 097	2 862 476

Liste des comptes de charge par nature	Montant	Ventilation			
		(1) Coût des Ventes	(2) Frais de distribution	(3) Frais d'administration	(4) Autres charges
Reports	41 758 537	33 984 744	620 220	4 291 097	2 862 476
71 - <u>Production (stockée ou déstockée)</u>	251 979	251 979	0	0	0
7103 - Variations des stocks de produits	251 979	251 979			
<u>Sous-activité</u>	0	-3 203 046			3 203 046
TOTAL	42 010 516	31 033 677	620 220	4 291 097	6 065 522

IMMOBILISATIONS ET AMORTISSEMENTS AU 30/06/2016

IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

(Exprimés millimes)

Nature des Immobilisations	IMMOBILISATIONS			AMORTISSEMENTS				Valeurs Comptables Nettes	
	Valeurs Brutes au 31/12/2015	Acquisitions de l'exercice	Régularisation Cessions/Sortie	Valeurs Brutes au 30/06/2016	Amortissements au 31/12/2015	Dotations de de l'exercice	Régularisation Cessions/Sortie		Amortissements au 30/06/2016
Logiciels	1 126 648.159			1 126 648.159	1 080 261.690	12 388.115		1 092 649.805	33 998.354
Totaux	1 126 648.159	0.000	0.000	1 126 648.159	1 080 261.690	12 388.115	0.000	1 092 649.805	33 998.354

IMMOBILISATIONS CORPORELLES

Nature des Immobilisations	IMMOBILISATIONS			AMORTISSEMENTS				Valeurs Comptables Nettes	
	Valeurs Brutes au 31/12/2015	Acquisitions de l'exercice	Régularisation Cessions/Sortie	Valeurs Brutes au 30/06/2016	Amortissements au 31/12/2015	Dotations de de l'exercice	Régularisation Cessions/Sortie		Amortissements au 30/06/2016
Terrain de gisements expropriés	5 800 470.136			5 800 470.136	2 088 681.580	172 895.459		2 261 577.039	3 538 893.097
Terrain de gisements	1 513 061.536			1 513 061.536	526 659.769	15 084.961		541 744.730	971 316.806
Terrains bâtis	1 225 749.591			1 225 749.591					1 225 749.591
Constructions	34 863 212.482			34 863 212.482	19 529 445.014	477 586.445		20 007 031.459	14 856 181.023
Matériels et Outillages	277 521 572.839	1 674 959.844		279 196 532.683	94 451 206.253	7 297 417.366		101 748 623.619	177 447 909.064
Matériels de Transport	13 169 110.833			13 169 110.833	11 548 077.538	152 811.003		11 700 888.541	1 468 222.292
Mobilier et Matériels de Bureau	2 351 333.714	40 429.025		2 391 762.739	2 072 124.655	41 204.559		2 113 329.214	278 433.525
Agencements Aménagements et Installations	5 578 655.862	2 264.500		5 580 920.362	4 759 153.360	67 730.447		4 826 883.807	754 036.555
Emballage Identifiable Récupérable	948 184.225			948 184.225	948 184.225			948 184.225	0.000
Immobilisations en cours	22 955 713.425	4 937 807.314	0.000	27 893 520.739					27 893 520.739
Totaux	365 927 064.643	6 655 460.683	0.000	372 582 525.326	135 923 532.394	8 224 730.240	0.000	144 148 262.634	228 434 262.692

IMMOBILISATIONS CORPORELLES EN COURS AU 30/06/2016

DESIGNATIONS	Solde au 31/12/2015	Investis. 2016	Main d'œuvre	Total Investis.	TOTAL	Sorties pour immobilisation	Restes en cours
Centre de loisir	2 015.368			0.000	2 015.368		2 015.368
Modernisation des installations de charg. et déchar. du quai	15 342 727.004	1 058 185.389	31 347.912	1 089 533.301	16 432 260.305		16 432 260.305
Modernisation dosage ajout Atelier broyage ciment	51 320.427			0.000	51 320.427		51 320.427
Toiture pour camion	15 500.500			0.000	15 500.500		15 500.500
Deux gratteurs à double attaque frontale atelier préhomo.	4 477 280.356	2 280 330.144	32 097.726	2 312 427.870	6 789 708.226		6 789 708.226
Moder. instal. charg. et déchar. du quai (G. civil)	2 433 827.611	631 966.783	14 769.302	646 736.085	3 080 563.696		3 080 563.696
Tourillon de sortie complet pour broyeur à ciment	472 202.210	67 169.000	1 098.797	68 267.797	540 470.007		540 470.007
Galet de broyage plus support de galet pour broyeur à cru	155 865.714	757 065.632	12 261.980	769 327.612	925 193.326		925 193.326
Passerelle d'accès au four	4 974.235	14 685.500	240.236	14 925.736	19 899.971		19 899.971
Deux gratteurs à double attaque frontale (G. civil)		36 000.000	588.913	36 588.913	36 588.913		36 588.913
TOTAUX	22 955 713.425	4 845 402.448	92 404.866	4 937 807.314	27 893 520.739	0.000	27 893 520.739

IMMOBILISATIONS FINANCIERES :

La valeur brute des immobilisations financières s'élève au 30/06/2016 à 2 831 255 dinars et se détaille comme suit :

Désignations	Note	Montant Brut	Provision	NETS
Titres de participation	2.1	974 545.000	513 834.564	460 710.436
Versements restants à effectuer sur titres de participations non libérés	2.1	-75 000.000		-75 000.000
Autres participations	2.1	300 000.000	41 838.000	258 162.000
Dépôts et cautionnements	2.2	209 905.662	74 993.127	134 912.535
Prêts à plus d'un an	2.3	1 321 804.213		1 321 804.213
Obligations Etat Tunisien	2.3	100 000.000		100 000.000
Total		2 831 254.875	630 665.691	2 200 589.184

TITRES DE PARTICIPATION AU 30/06/2016

Désignations	Nombre d'actions	Montant Brut	Provision	%	NETS
LE MARBRE NOIR		6 000.000	6 000.000	100	0.000
COOPERATION DU NORD		770.000	770.000	100	0.000
LE CONFORT		35 000.000	35 000.000	100	0.000
LES CARRELAGES TUNISIENS		55 050.000	55 050.000	100	0.000
LES CARRIERES TUNISIENNES		30 100.000	30 100.000	100	0.000
S T E M		30 000.000	30 000.000	100	0.000
LES CARRELAGES THALA		1 500.000	1 500.000	100	0.000
FRACTUCIM		500.000	500.000	100	0.000
SODIS SICAR (EX. SOMNIVAS)	4286	42 860.000	8 454.564	19.726	34 405.436
CIMENTS AMIANTE		31 600.000	31 600.000	100	0.000
CERAMIQUE TUNISIENNE	14096	140 960.000	140 960.000	100	0.000
STE TUNISIENNE DE CHAUX	7500	75 000.000	75 000.000	100	0.000
SODEPRI (EX. SOTEB)	16641	83 205.000	83 205.000	100	0.000
SOTUCIB		10 000.000	10 000.000	100	0.000
FOIRE INTERNATIONAL DE TUNISIE	1000	32 000.000			32 000.000
PARC D'ACTIVITES ECONOMIQUE DE BIZERTE (EX. ZONE FRANCHE)	60000*	300 000.000			300 000.000
STE STEG ENERGIES RENOUVELABLES	10000	100 000.000	5 695.000	5.695	94 305.000
TOTAUX		974 545.000	513 834.564		460 710.436

VERSEMENTS RESTANTS A EFFECTUER SUR TITRES
DE PARTICIPATIONS NON LIBERES AU 30/06/2016

Désignations	Nombre d'actions	Montant Brut	Provision	%	NETS
STE STEG ENERGIES RENOUVELABLES	7500	75 000.000			75 000.000
TOTAUX		75 000.000			75 000.000

AUTRES PARTICIPATIONS AU 30/06/2016

Désignations	Nombre d'actions	Montant Brut	Provision	%	NETS
ESSAIMAGE FCPR - CB	300	300 000.000	41 838.000	13.946	258 162.000
TOTAUX		300 000.000			258 162.000

NET		1 199 545.000	555 672.564		643 872.436
------------	--	----------------------	--------------------	--	--------------------

*NB : Suivant décision de l'Assemblée Générale Extraordinaire du 23 juin 2011 de la Société de Développement et d'Exploitation du Parc d'Activité Economique de Bizerte, et suite à l'augmentation du capital par incorporation des réserves, la SCB a reçu 30000 actions gratuites à raison d'une action nouvelle pour chaque action ancienne.

DEPOTS ET CAUTIONNEMENTS AU 30/06/2016

Date	Désignation	Montant	Provision	Taux	Net
	S. T. E. G.	7.000	2.333	1/3	4.667
1972	S. T. E. G.	21 931.040	7 310.347	1/3	14 620.693
	S. T. E. G.	2 112.000	704.000	1/3	1 408.000
	P. T. T.	609.619	609.619	100.00%	0.000
	ACCIDENT DE TRAVAIL	100.000	100.000	100.00%	0.000
	COFFRE FORT	1.500	1.500	100.00%	0.000
	TUNIS AIR	180.485	180.485	100.00%	0.000
	DOUANES	638.866	638.866	100.00%	0.000
	S. N. C. F. T.	1 500.000	1 500.000	100.00%	0.000
	O. P. N. T.	476.000	476.000	100.00%	0.000
	SOCIETE COMMERCIALE	280.130	280.130	100.00%	0.000
	S. T. E. G.	20.000	6.667	1/3	13.333
	PROMECCO	104.000	104.000	100.00%	0.000
	S. T. E. G.	30.000	10.000	1/3	20.000
3779/76	P. T. T. P.3779	10.000	10.000	100.00%	0.000
4176/76	MAGHRAOUI	80.000	80.000	100.00%	0.000
4018/76	BOUJALLABIA	80.000	80.000	100.00%	0.000
11016/77	S. T. E. G.	21.000	7.000	1/3	14.000
196/77	S. T. E. G.	14.000	4.667	1/3	9.333
7525-60/77	P. T. T.	20.000	20.000	100.00%	0.000
4./77	O. P. N. T.	494.520	494.520	100.00%	0.000
7515/78	P. T. T.	10.000	10.000	100.00%	0.000
278/78	O. P. N. T.	9.000	9.000	100.00%	0.000
3598/78	TOTAL GAZ	10.000	10.000	100.00%	0.000
1977	S. T. E. G.	2 047.837	682.612	1/3	1 365.225
1978	S. T. E. G.	13 511.223	4 503.741	1/3	9 007.482
1714/79	S. T. O. A.	79.920	79.920	100.00%	0.000
8492/79	CHAKROUN ABDELKADER	75.000	75.000	100.00%	0.000
3414/79	BOUTEILLES POUR CANTINE	4.320	4.320	100.00%	0.000
1979	S. T. E. G.	52 297.836	17 432.612	1/3	34 865.224
1980	S. T. E. G.	45 236.579	15 078.860	1/3	30 157.719
11665/90	S. T. O. A.	2 437.000	2 437.000	100.00%	0.000
1981	S. T. E. G.	47 270.421	15 756.807	1/3	31 513.614
1982	S. T. E. G.	611.862	203.954	1/3	407.908
1983	S. T. E. G.	44 444.973	14 814.991	1/3	29 629.982
1798/83	SOCIETE LAFARGE/PALETTE	6.500	6.500	100.00%	0.000
1984	S. T. E. G.	969.485	323.162	1/3	646.323
21351/84	BOUTEILLES DE GAZ	15.000	15.000	100.00%	0.000
8016/85	GHARBI MUSTAPHA LOYER	100.000	100.000	100.00%	0.000
8430/86	LASSOUED HABIB	140.000	140.000	100.00%	0.000
24625/87	S. T. E. G. REMB. CONSM. TENSION	-30 401.933	-10 133.978	1/3	-20 267.955
10734/87	S. T. E. G. AVANCE S/CONSOM. DEPOT BIZERTE	92.000	30.667	1/3	61.333
21424/88	S. T. E. G.	13.774	4.591	1/3	9.183
21411/88	S. T. E. G.	6.117	2.039	1/3	4.078
21443/88	S. T. E. G. AVANCE S/FACTURE	11.221	3.740	1/3	7.481

DEPOTS ET CAUTIONNEMENTS AU 30/06/2016

Date	Désignation	Montant	Provision	Taux	Net
9456/90	BRANCHEMENT ELECTRICITE CARRIERE	25.000	8.333	1/3	16.667
24464/89	BRANCHEMENT ELECTRICITE CARRIERE	28.000	9.333	1/3	18.667
5666/91	S. T. E. G.	36.884	12.295	1/3	24.589
6091/91	S. T. E. G.	44.448	14.816	1/3	29.632
9984/92	INSTALLATION COMPTEUR D'EAU BIZERTE	13.000	4.333	1/3	8.667
13245/93	INSTALLATION COMPTEUR D'EAU BURG TALEB	52.000	17.333	1/3	34.667
9063//93	INSTALLATION COMPTEUR D'EAU BURG TALEB	14.600	4.867	1/3	9.733
13943/93	1 MOIS LOYER LOGEMENT DIRECT.ADM.	250.000	83.333	1/3	166.667
2043063/97	P. T. T.	40.000	13.333	1/3	26.667
14907	LOYER DIRECTION GENERALE	1 400.000	466.667	1/3	933.333
2576	STEG	88.000	29.333	1/3	58.667
2041187	CAUTION MARCHE	-150.000			-150.000
8016/04	COFFRE FORT BT	100.000	33.333	1/3	66.667
12372/06	COMPTEUR SONEDE LOGT AV FARHAT HACHED	255.435	85.145	1/3	170.290
	TOTAL	209 905.662	74 993.127		134 912.535

PRÊT A PLUS D'UN AN AU 30/06/2016

Désignations	Montant
Prêts Fonds Social	1 320 768.088
Effets à Recevoir à Plus d'un An	1 036.125
Total	1 321 804.213

OBLIGATIONS ETAT TUNISIEN AU 30/06/2016

Désignations	Montant
Obligations Etat Tunisien	100 000.000
Total	100 000.000

ECART DE CONVERSION ACTIF AU 30/06/2016

Désignations	Montant
Actualisation emprunts en euros	2 576 835.500
Total	2 576 835.500

STOCKS :

Les stocks au 30/06/2016 se récapitulent comme suit :

Désignations	Montant Brut	Provision	NETS
Stock de matières premières	415 058.945		415 058.945
Stock de matières consommables	7 049 674.570		7 049 674.570
Stock de matières semi-œuvrés	17 593 442.840		17 593 442.840
Stock de produits finis	1 768 138.734		1 768 138.734
Stock magasin	30 415 152.045	8 657 920.127	21 757 231.918
Stock négoce	20 059.511	20 059.511	0.000
Total	57 261 526.645	8 677 979.638	48 583 547.007

Les stocks de matières consommables, au 30 juin 2016, incluent une quantité de 8000 tonnes de coke de pétrole qui ont été accordées à titre de prêt à trois cimenteries du secteur, et dont 3000 tonnes sont récupérées au mois de juillet 2016. Elles sont évaluées au coût d'achat.

CLIENTS AU 30/06/2016

Désignations	Siège	Agence	Total
Clients Ordinaires	1 910 034.303		1 910 034.303
Clients Ordinaires autres	50 636.169		50 636.169
Clients Douteux	88 494.141	1 802 858.013	1 891 352.154
Clients Chèques Impayés	272 211.936	778 505.190	1 050 717.126
Clients Effets à Recevoir	1 158 662.305		1 158 662.305
Clients Effets à Recevoir Impayés	137 637.446	1 113 106.729	1 250 744.175
Crédit Commercial Personnel C.B.		222.958	222.958
Clients Factures à Etablir	1 475.500		1 475.500
Totaux	3 619 151.800	3 694 692.890	7 313 844.690

CLIENTS AU 30/06/2016

Désignations	30/06/2016	30/06/2015	31/12/2015	Ecart
Clients Ordinaires	1 910 034.303	1 988 765.883	2 060 312.530	-78 731.580
Clients Ordinaires autres	50 636.169	70 572.058	53 812.307	-19 935.889
Clients Douteux	1 891 352.154	1 891 352.154	1 891 352.154	0.000
Clients Chèques Impayés	1 050 717.126	1 055 258.072	1 060 641.566	-4 540.946
Clients Effets à Recevoir	1 158 662.305	1 159 686.650	1 853 733.528	-1 024.345
Clients Effets à Recevoir Impayés	1 250 744.175	1 293 083.425	1 257 890.495	-42 339.250
Crédit Commercial Personnel C.B.	222.958	265.544	222.958	-42.586
Clients Factures à Etablir	1 475.500	2 793.000	1 475.500	-1 317.500
Totaux	7 313 844.690	7 461 776.786	8 179 441.038	-865 596.348

PROVISIONS CLIENTS & COMPTES RATTACHES**AU 30/06/2016**

Désignations	Fin 2015	Dotations 2016	Reprise 2016	30/06/2016
Provisions pour Clients	1 891 352.154	270.907	-270.907	1 891 352.154
Provisions Effets Impayés	1 195 153.205	0.000		1 195 153.205
Provisions Chèques Impayés	1 036 907.113	0.000		1 036 907.113
Totaux	4 123 412.472	270.907	-270.907	4 123 412.472

PROVISIONS CLIENTS & COMPTES RATTACHES**SIEGE AU 30/06/2016**

Désignations	Fin 2015	Dotations 2016	Reprise 2016	30/06/2016
Provisions pour Clients	88 765.048		-270.907	88 494.141
Provisions Effets Impayés	82 046.476			82 046.476
Provisions Chèques Impayés	258 401.923			258 401.923
Totaux	429 213.447	0.000	-270.907	428 942.540

**PROVISIONS POUR CREANCES DOUTEUSES DES CLIENTS
DES AGENCES ARRETEES LE 30/06/2016**

Désignations	Fin 2015	Dotations 2016	Reprise 2016	30/06/2016
Provisions pour Clients	1 802 587.106	270.907		1 802 858.013
Provisions Effets Impayés	1 113 106.729			1 113 106.729
Provisions Chèques Impayés	778 505.190			778 505.190
Totaux	3 694 199.025	270.907	0.000	3 694 469.932

AUTRES ACTIFS COURANTS AU 30/06/2016

Désignations	Montant	Total
40. FOURNISSEURS DEBITEURS		433 020.873
Fournisseurs Ordinaires usine	338 596.935	
Fournisseurs Ordinaires négoce	32 837.264	
Fournisseurs Avance sur Commande	6 015.000	
Fournisseurs Emballages & Matériels à Rendre	55 571.674	
42. PERSONNEL & COMPTES RATTACHES		106 537.774
Avance et acomptes (prêt aid)	94 218.464	
Dons à retenir sur les employés	59.800	
Avances pour le compte du personnel (UGTT)	12 259.510	
Trop Perçu		
43. ETAT & COLLECTIVITES PUBLIQUES		898 965.904
Impôts à liquider	44 473.736	
Retenues à la source opérées par des tiers	172 785.812	
Minimum d'impôt 2013	113 832.127	
Crédit T. V. A.	96 858.258	
T. F. P.	132 331.267	
Taxes de douanes	338 684.704	
45. DEBITEURS DIVERS		1 998 366.074
Divers	18 777.248	
ASTREE	3 005.562	
C. J. O.	346.495	
C. I. O. K.	172.863	
S. C. E.	1 720.870	
S. C. G.	5 786.455	
S. N. D. P.	14 312.493	
C.N.A.M.	-425.850	
Produits à recevoir	1 907 002.854	
SORECOM	206.900	
M.D.N (REDEVANCE CARRIERE MILITAIRE)	47 460.184	
46. COMPTES D'ATTENTE A REGULARISER		48 760.962
Consignation à la paierie générale	48 760.962	
47. COMPTES DE REGULARISATION		308 535.000
Charges constatées d'avance	308 535.000	
TOTAL	3 794 186.587	3 794 186.587

PROVISIONS AUTRES ACTIFS COURANTS AU 30/06/2016

Désignations	Montant
Provisions autres débiteurs siège	202 528.497
	202 528.497

PLACEMENTS AU 30/06/2016

Banques	Comptes Bloqués
BH BIZERTE	1 000 000.000
TOTAUX	1 000 000.000

PRETS A MOINS D'UN AN AU 30/06/2016

Désignations	
Prêt à moins d'un an sur fonds social	458 065.068
	458 065.068

Placements et Autres Actifs Financiers = 1 458 065.068

LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES AU 30/06/2016

Banques	Montants	Total
<u>COMPTES COURANTS BANCAIRES SIEGE</u>		1 673 480.821
STB BIZERTE	154 457.088	
STB COMPTE EN DEVISE DOLLARS	13 219.569	
STB COMPTE EN DEVISE EURO	14.628	
B N A AGENCEB.	2 031.271	
U B C I BIZERTE	975.463	
BT BIZERTE	213 115.675	
UI B BIZERTE	14 312.759	
ATTIJARI BANK	1 309.963	
B I A T BIZERTE COMPTE EN DEVISE	483 061.956	
ATB BIZERTE	31 980.891	
ATB BIZERTE COMPTE EN DEVISE	129.508	
AMEN BANK BIZERTE	37 872.271	
BANQUE ZITOUNA	99 771.528	
C C P TUNIS	3 312.922	
TGT TUNIS	110.120	
CHEQUES A ENCAISSER	97 676.474	
EFFETS ECHUS REMIS A L'ENCAISSEMENT	58 011.545	
EFFETS NON ENCORE ECHUS REMIS A L'ENCAISSEMENT	462 117.190	
<u>CAISSES</u>	136 481.262	136 481.262
TOTAUX	1 809 962.083	1 809 962.083

CAPITAUX PROPRES AVANT AFFECTATION

Les capitaux propres avant affectation du résultat de l'exercice, s'élève à la clôture de l'exercice 2015 à **128 694 741 DT** contre **119 818 082 DT** au 30/06/2016 soit une variation de **(-8 876 659 DT)** qui se détaille comme suit :

Désignations	30/06/2016	30/06/2015	31/12/2015	Variation
Capital social	44 047 290	44 047 290	44 047 290	0
Réserves	101 883 178	102 005 468	101 889 140	-5 962
Autres capitaux propres	1 758 649	1 887 918	1 823 283	-64 635
Résultats reportés	-19 064 972	-12 454 527	-12 454 527	-6 610 445
Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice	128 624 145	135 486 149	135 305 186	-6 681 041
Résultat de l'exercice (*)	-8 806 063	-1 142 596	-6 610 445	-2 195 618
Total des capitaux propres avant affectation	119 818 082	134 343 552	128 694 741	-8 876 659

La variation des capitaux propres avant affectation s'explique par :

- La constatation des intérêts sur prêts fonds social accordés en 2016 pour 8 406 DT ;
- La constatation des dons sur fonds social accordés en 2015 pour -14 368 DT;
- La résorption de la subvention d'investissements inscrite au résultat de l'exercice -64 635 DT ;
- Le résultat de la période du 01/01/2016 au 30/06/2016.

L'assemblée générale ordinaire du 28/06/2016 a décidé l'affectation du résultat de l'exercice 2015 comme suit :

- Résultat de l'exercice	-6 610 445
- Résultat reportés 2015	-12 454 527
Résultats reportés au 30/06/2016	-19 064 972

RESERVES ET PRIMES LIEES AU CAPITAL AU 30/06/2016

Désignations	Montant
Réserves légales	4 404 729.000
Réserves statutaires	1 623 416.830
Réserves non statutaires	1 265 000.000
Réserves pour fonds social	2 090 702.431
Primes d'émission	92 499 330.000
Total	101 883 178.261

AUTRES CAPITAUX PROPRES AU 30/06/2016

Désignations	Montant
Réserves soumises à un régime fiscal particulier	233 546.390
Subvention d'investissements	2 256 504.822
Subvention d'investissements inscrits aux résultats	-731 402.592
Total	1 758 648.620

PROVISIONS POUR CHARGES A REPARTIR SUR PLUSIEURS EXERCICES
AU 30/06/2016

Désignations	Montant
Provision pour reboisement et remise en état des carrières exploitées	600 000.000 (*)
Total	600 000.000

(*) Une provision de 600 000.000 DT est constituée pour charges de reboisement et de remise en état des carrières à raison de 50 000.000 DT par an à partir de 2014. Cette provision sera utilisée après l'exploitation totale de ces carrières.

DETTES A LONG ET MOYEN TERME AU 30/06/2016
EMPRUNTS BANCAIRES

Echéances	Principal	Reste à amortir après chaque année
		77 674 505.600
2017	8 655 671.294	69 018 834.306
2018	18 476 307.367	50 542 526.939
2019	18 034 477.969	32 508 048.970
2020	17 961 088.146	14 546 960.824
2021	10 723 181.820	3 823 779.004
2022	3 659 321.863	164 457.141
2023	164 457.141	0.000
Totaux	77 674 505.600	

FOURNISSEURS AU 30/06/2016

Désignations	Siège	Agence	Total
Fournisseurs d'exploitation locaux	10 301 139.933	26 260.428	10 327 400.361
Fournisseurs d'immobilisations locaux	655 617.928		655 617.928
Fournisseurs Etat et Collectivités Publiques	4 835.111		4 835.111
Fournisseurs Effets à Payer	1 113 166.448		1 113 166.448
Fournisseurs d'exploitation étrangers	770 488.179		770 488.179
Fournisseurs d'immobilisation étrangers	5 053 805.552		5 053 805.552
Fournisseurs retenues de garanties locaux	15 355 835.664		15 355 835.664
Fournisseurs retenues de garanties étrangers	1 182 383.248		1 182 383.248
Factures non Parvenues (Fournisseurs d'exploitation)	3 248 679.955		3 248 679.955
Factures non Parvenues (Fournisseurs d'immobilisations)	352 155.035		352 155.035
Fournisseurs Actualisation des comptes	1 296 695.376		1 296 695.376
Fournisseurs Dépôts et Cautionnements	400.000		400.000
Totaux	39 335 202.429	26 260.428	39 361 462.857

FOURNISSEURS AU 30/06/2016

Désignations	30/06/2016	30/06/2015	31/12/2015	Ecart
Fournisseurs d'exploitation	10 327 400.361	8 682 946.613	13 231 513.800	1 644 453.748
Fournisseurs d'immobilisations	655 617.928	939 803.305	265 306.807	-284 185.377
Fournisseurs Etat et Collectivités Publiques	4 835.111	359 120.307	293 417.450	-354 285.196
Fournisseurs Effets à Payer	1 113 166.448	1 433 203.703	1 234 245.939	-320 037.255
Fournisseurs d'exploitation étrangers	770 488.179	621 784.425	7 656 664.259	148 703.754
Fournisseurs d'immobilisation étrangers	5 053 805.552	6 021 656.769	5 191 033.552	-967 851.217
Fournisseurs Retenues de Garanties	15 355 835.664	23 337 910.859	19 031 276.654	-7 982 075.195
Fournisseurs Retenues de Garanties	1 182 383.248		1 184 890.261	1 182 383.248
Factures non Parvenues (Fournisseurs d'exploitation)	3 248 679.955	2 585 946.070	560 752.364	662 733.885
Factures non Parvenues (Fournisseurs d'immobilisations)	352 155.035	223 250.840	519 176.549	128 904.195
Fournisseurs Actualisation des comptes	1 296 695.376			1 296 695.376
Fournisseurs Dépôts et Cautionnements	400.000	400.000	400.000	0.000
Totaux	39 361 462.857	44 206 022.891	49 168 677.635	-4 844 560.034

AUTRES PASSIFS COURANTS AU 30/06/2016

Désignations	Montant	Total
41. CLIENTS CREDITEURS		861 362.826
Clients ordinaires usine	362 736.189	
Clients ordinaires négoce	417 694.776	
Clients ordinaires autres	19 034.946	
Crédit commercial personnel C.B.	2 433.863	
Clients étrangers	54 376.637	
Clients ventes au comptant	5 086.415	
42. PERSONNEL & COMPTES RATTACHES		5 267 194.975
Arrondies	60.801	
Assurances mutuelles et décès	3 392 583.794	
Caisse secours du personnel	31 821.296	
Epargne logements	2 075.000	
Fonds d'intéressement	89 218.008	
Rémunérations diverses	256 722.596	
Saisies et Arrêts	1 625.240	
Cotisation conjoncturelle provisoire	386.082	
Amicale agents SCB	1 288.000	
Amicale agents SCB pour ORANGE	7 094.000	
Amicale agents SCB pour OOREDOO	480.000	
Dettes provisionnées pour congés à payer	1 265 194.374	
Salaires à payer (13eme mois 2014)	218 645.784	
43. ETAT IMPOTS & COLLECTIVITES PUBLIQUES		541 602.540
Impôts sur les revenus (I. R.)	200 312.728	
Timbres fiscaux	41.000	
Obligations cautionnées	174 204.523	
Redevances sur ventes produits	90 326.724	
Retenues à la source sur paiements à des tiers	60 982.105	
Retenues à la source opérées/ des tiers non-résidents	4 310.552	
FOPROLOS	11 424.908	
44. SOCIETES DE GROUPES ET ASSOCIES		3 550 954.855
Actionnaires dividendes à payer	3 550 951.855	
Actionnaires opérations sur le capital	3.000	
45. CREDITEURS DIVERS		1 015 174.612
C.N.S.S., (C. N. S. S. COMPLEMENT CAVIS) et C.N.R.P.S.	787 741.523	
Créditeurs divers charges à payer	227 139.677	
SOCOREMU	293.412	
46. COMPTES D'ATTENTE A REGULARISER		175 628.056
Comptes d'attente à régulariser	153 306.351	
Receveur de finances imputation sur articles constatés	22 321.705	
47. COMPTES DE REGULARISATION		970.874
Produits à recevoir	970.874	
48. PROVISIONS COURANTES POUR RISQUES ET CHARGES		5 317.769
Provisions pour risques	5 317.769	
TOTAUX	11 418 206.507	11 418 206.507

CONCOURS BANCAIRES ET AUTRES PASSIFS FINANCIERS

AU 30/06/2016

Echéances	Principal	Reste à amortir après chaque échéance
		22 938 721.619
01/10/2015	16 341.451	22 922 380.168
31/12/2015	371 240.891	22 551 139.277
01/01/2016	253 958.317	22 297 180.960
31/03/2016	371 240.891	21 925 940.069
31/03/2016	27 704.530	21 898 235.539
01/04/2016	320 814.177	21 577 421.362
29/04/2016	585 120.000	20 992 301.362
29/06/2016	12 933.473	20 979 367.889
30/06/2016	371 240.891	20 608 126.997
30/06/2016	27 704.530	20 580 422.467
30/06/2016	142 857.000	20 437 565.467
01/07/2016	558 708.317	19 878 857.150
05/07/2016	280 000.000	19 598 857.150
05/07/2016	120 000.000	19 478 857.150
27/07/2016	537.423	19 478 319.727
29/07/2016	528 632.530	18 949 687.197
31/07/2016	521 833.433	18 427 853.764
01/08/2016	585 120.000	17 842 733.764
05/08/2016	160 000.000	17 682 733.764
05/08/2016	120 000.000	17 562 733.764
27/08/2016	540.558	17 562 193.206
29/08/2016	311 191.397	17 251 001.809
31/08/2016	839 858.396	16 411 143.413
05/09/2016	120 000.000	16 291 143.413
27/09/2016	543.711	16 290 599.702
28/09/2016	180 272.816	16 110 326.886
29/09/2016	124 516.926	15 985 809.960
30/09/2016	371 240.891	15 614 569.069
30/09/2016	27 704.530	15 586 864.539
30/09/2016	250 000.100	15 336 864.439
01/10/2016	558 708.317	14 778 156.122
05/10/2016	280 000.000	14 498 156.122

05/10/2016	120 000.000	14 378 156.122
27/10/2016	546.883	14 377 609.239
28/10/2016	196 818.579	14 180 790.660
29/10/2016	180 331.228	14 000 459.432
31/10/2016	585 120.000	13 415 339.432
31/10/2016	1 831 559.626	11 583 779.806
01/11/2016	222 261.081	11 361 518.725
05/11/2016	160 000.000	11 201 518.725
05/11/2016	120 000.000	11 081 518.725
27/11/2016	550.073	11 080 968.652
28/11/2016	197 720.665	10 883 247.987
29/11/2016	196 789.441	10 686 458.546
30/11/2016	250 000.100	10 436 458.446
01/12/2016	239 594.509	10 196 863.937
05/12/2016	120 000.000	10 076 863.937
27/12/2016	553.282	10 076 310.655
29/12/2016	197 691.391	9 878 619.264
30/12/2016	371 240.891	9 507 378.372
30/12/2016	27 704.530	9 479 673.843
31/12/2016	392 857.100	9 086 816.743
01/01/2017	558 708.317	8 528 108.425
01/01/2017	240 692.650	8 287 415.775
05/01/2017	280 000.000	8 007 415.775
05/01/2017	120 000.000	7 887 415.775
27/01/2017	556.510	7 886 859.265
31/01/2017	585 120.000	7 301 739.265
31/01/2017	521 833.433	6 779 905.832
31/01/2017	235 444.361	6 544 461.471
05/02/2017	160 000.000	6 384 461.471
05/02/2017	120 000.000	6 264 461.471
27/02/2017	559.756	6 263 901.715
28/02/2017	628 750.100	5 635 151.615
05/03/2017	120 000.000	5 515 151.615
27/03/2017	563.021	5 514 588.594
30/03/2017	371 240.891	5 143 347.703
31/03/2017	27 704.530	5 115 643.173
31/03/2017	250 000.100	4 865 643.073
01/04/2017	558 708.317	4 306 934.756

05/04/2017	280 000.000	4 026 934.756
05/04/2017	120 000.000	3 906 934.756
27/04/2017	566.305	3 906 368.451
28/04/2017	585 120.000	3 321 248.451
30/04/2017	1 474 416.767	1 846 831.684
30/04/2017	239 429.257	1 607 402.427
05/05/2017	160 000.000	1 447 402.427
05/05/2017	120 000.000	1 327 402.427
10/05/2017	164 457.265	1 162 945.162
27/05/2017	569.609	1 162 375.553
31/05/2017	250 000.100	912 375.453
05/06/2017	120 000.000	792 375.453
27/06/2017	572.932	791 802.521
30/06/2017	371 240.891	420 561.630
30/06/2017	27 704.530	392 857.100
30/06/2017	392 857.100	0.000
Total	22 938 721.619	

INTERETS COURUS SUR EMPRUNTS BANCAIRES

Désignations	Montant
Intérêts courus sur emprunts	814 442.165
Effet à payer pour emprunt financement stock de coke de pétrole BH et AMEN BANK	17 896 511.896
Total	18 710 954.061

BANQUES

Désignations	Montant
BNA BIZERTE	265 169.299
B I A T BIZERTE	249 173.413
B H BIZERTE	843 074.612
Total	1 357 417.324

REVENUS AU 30/06/2016

(Exprimés en dinars)

Désignations	30/06/2016	30/06/2015	31/12/2015	Ecart
Ventes ciments	32 279 688	24 761 383	56 073 051	7 518 305
Ventes chaux	1 425 050	1 679 568	2 751 406	-254 518
Ventes clinker	1 147 788			1 147 788
Transport sur ventes	32 718	31 050	56 147	1 668
Ristournes accordées par l'entreprise	-1 528 129	-418 577	-1 950 265	-1 109 552
Ventes locales	33 357 115	26 053 425	56 930 339	7 303 691
Ventes export ciments	1 207 397	243 155	243 155	964 243
Ventes export	1 207 397	243 155	243 155	964 243
Total revenus	34 564 513	26 296 579	57 173 493	8 267 933

COUTS DES VENTES AU 30/06/2016

(Exprimés en dinars)

Désignations	30/06/2016	30/06/2015	31/12/2015	Ecart
Matières Premières	492 278	545 094	1 357 942	-52 816
Matières Consommables	12 442 714	11 250 700	24 120 166	1 192 014
Matières et fournitures non stockées	8 404 441	9 363 438	19 114 203	-958 997
Etudes et prestations	56 268	96 478	225 933	-40 210
Production stockée ou déstockées (Produits finis et semi-ouvrés)	251 979	-8 198 519	-12 130 976	8 450 497
(1) Achats consommés	21 647 679	13 057 192	32 687 267	8 590 488
(2) Charges de personnel	2 985 512	2 916 720	5 806 453	68 792
(3) Amortissements	8 097 228	9 760 493	16 168 375	-1 663 265
Redevances	31 211	29 924	59 684	1 287
Loyers et charges locatives	54 001	75 821	90 172	-21 820
Entretiens et réparations	629 510	376 109	789 327	253 400
(4) Services extérieurs	714 722	481 855	939 182	232 868
Rémunérations d'intermédiaires et honoraires	199 166	52 096	63 977	147 070
Transport (Transport et manutention calcaire à la carrière)	590 396	802 711	1 670 352	-212 315
Déplacements, Missions et Réceptions	2 019	9 130	21 220	-7 111
(5) Autres services extérieurs	791 582	863 937	1 755 550	-72 356
(6) Charges diverses ordinaires	0	0	0	0
(7) Sous-activité	-3 203 046		-2 753 779	-3 203 046
Coût des ventes (1 à 7)	31 033 677	27 080 197	54 603 049	3 953 480

AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION AU 30/06/2016

(Exprimés en dinars)

Désignations	30/06/2016	30/06/2015	31/12/2015	Ecart
Production d'Immobilisations	92 405	66 309	169 517	26 096
Subventions d'exploitation			61 614	0
Reprise provisions clients négoce		120	120	-120
Reprise provisions stocks magasin	86 992	65 934	189 658	21 058
Reprise provision pour impôts			74 476	0
Reprise provisions sur titres de participation et dépôts et cautionnements			60 000	0
Transfert de Charges (Grosses réparations)	1 510 017	991 854	1 845 093	518 163
Transfert de Charges (Immobilisations)	118 200	224 032	224 032	-105 832
Total	1 807 614	1 348 248	2 624 509	459 366

FRAIS DE DISTRIBUTION AU 30/06/2016

(Exprimés en dinars)

Désignations	30/06/2016	30/06/2015	31/12/2015	Ecart
Matières Consommables (Fournitures de Bureaux)	0		0	0
Matières et fournitures non stockées (Electricité, Eau)	0		0	0
(1) Achats consommés	0	0	0	0
(2) Charges de personnel	174 234	185 638	372 133	-11 404
(3) Amortissements	13 876	13 876	27 752	0
Redevances	66 481	69 214	75 205	-2 733
Loyers et charges locatives	12		0	12
Entretiens et réparations	23 736	7 149	10 331	16 587
(4) Services extérieurs	90 230	76 364	85 536	13 866
Rémunérations d'intermédiaires et honoraires	93 888	71 649	130 778	22 239
Publicités, Publications et relations publiques	13 453	8 404	26 940	5 050
Transport de biens et transport collectif du personnel	193 406	53 974	167 686	139 432
Déplacements, Missions et Réceptions			1 000	0
Autres services extérieurs L. M. C.	-1 800			-1 800
(5) Autres services extérieurs	298 948	134 026	326 404	164 921
(6) Charges diverses ordinaires	42 933		0	42 933
(1 à 6) Frais de distribution	620 220	409 903	811 824	210 317

FRAIS D'ADMINISTRATION AU 30/06/2016

(Exprimés en dinars)

Désignations	30/06/2016	30/06/2015	31/12/2015	Ecart
Matières Consommables (Fournitures de Bureaux)	56 601	46 471	82 494	10 130
Matières et fournitures non stockées (Electricité, Eau)	18 930	22 138	44 143	-3 207
(1) Achats consommés	75 531	68 608	126 637	6 923
(2) Charges de personnel	3 914 370	3 389 495	7 133 289	524 875
(3) Amortissements	126 015	145 780	275 837	-19 766
Loyers et charges locatives	24 824	18 824	75 294	6 000
Entretiens et réparations	31 401	33 082	67 756	-1 681
Etudes, Recherches et divers services extérieurs	11 703	40 710	64 444	-29 007
(4) Services extérieurs	67 928	92 615	207 494	-24 687
Publicités, Publications et relations publiques	38 080	130	130	37 950
Transport de biens et transport collectif du personnel			-300	0
Déplacements, Missions et Réceptions	5 332	11 553	20 898	-6 221
Frais postaux et de télécommunications	63 841	30 550	58 795	33 291
Autres services extérieurs L. M. C.		14 734	14 695	-14 734
(5) Autres services extérieurs	107 253	56 966	94 217	50 287
Frais d'administration (1 à 5)	4 291 097	3 753 466	7 837 474	537 631

AUTRES CHARGES AU 30/06/2016

(Exprimés en dinars)

Désignations	30/06/2016	30/06/2015	31/12/2015	Ecart
Matières Consommables (destinées pour immob. et gros entretiens)	1 628 217	1 215 360	2 071 043	412 857
Matières et fournitures non stockées (Electricité, Eau)	522	2 615	4 690	-2 094
(1) Achats consommés	1 628 738	1 217 975	2 075 733	410 763
(2) Charges de personnel (M.O. Immobilisation)	91 712	66 866	167 598	24 845
(3) Amortissements et Provisions	0	68 614	94 391	-68 614
Loyers et charges locatives	4 617	2 397	5 794	2 220
Entretiens et réparations	1 031	106	363	925
Primes d'assurances	668 389	676 941	1 363 647	-8 552
(4) Services extérieurs	674 037	679 444	1 369 803	-5 407
Rémunération d'intermédiaires et honoraires	105 200	97 434	226 712	7 766
Publicités, Publications et relations publiques	113 396	115 015	270 771	-1 619
Déplacements, Missions et Réceptions		1 617	286	-1 617
Services bancaires et assimilés	68 594	-3 609	72 871	72 204
Autres services extérieurs L. M. C.			-3 609	0
(5) Autres services extérieurs	287 190	210 456	567 030	76 733
(6) Charges diverses ordinaires (jetons de présence et autres)	24 883	643 266	774 468	-618 383
(7) Impôts taxes et versements assimilés	155 916	157 996	273 140	-2 080
(8) Sous-activité	3 203 046		2 753 779	3 203 046
Autres Charges (1 à 8)	6 065 522	3 044 618	8 075 944	3 020 904

65 - CHARGES FINANCIERES AU 30/06/2016

(Exprimés en dinars)

Désignations	30/06/2016	30/06/2015	31/12/2015	Ecart
Intérêts des emprunts et dettes assimilées	3 583 610	300 946	556 678	3 282 664
Intérêts des comptes courants et dépôts créditeurs	71 622	59 578	116 367	12 044
Intérêts autres dettes		39 169	39 169	-39 169
Intérêts des obligations cautionnées	6 415	30 754	36 207	-24 339
Pertes de change	165 074	27 097	352 179	137 977
Pertes de change latentes	2 663 251		309 359	2 158 460
TOTAUX	6 489 971	457 544	1 409 959	5 527 636

Avant l'année 2016, le schéma comptable de prise en compte des charges d'emprunts capitalisables été le suivant:
DB: 2302 Immobilisations en cours, par le CR: 5302 Trésorerie.

A partir de 2016, et pour que les états financiers puissent présenter clairement les charges financières en courues et celles capitalisées, le schéma comptable a été scindé en deux:

- 1) DB: 6501 Intérêts des emprunts et dettes assimilées, par le CR: 5302 Trésorerie: pour faire apparaître les charges financières;
- 2) DB: 2302 Immobilisations encours, par le CR: 7901 Transfert de charges: pour faire apparaître les charges d'emprunts capitalisables. Le montant capitalisé est 1105 MD.

PRODUITS FINANCIERS AU 30/06/2016

(Exprimés en dinars)

Désignations	30/06/2016	30/06/2015	31/12/2015	Ecart
Produits de participations (dividendes)	9 600	28 800	28 800	-19 200
Intérêts des comptes courants	20 453	12 115	26 656	8 338
Intérêts des comptes bloqués	40 931		12 871	40 931
Intérêts sur crédits accordés aux clients	2 796			2 796
Intérêts sur emprunt obligataire Etat Tunisien	6 184	4 732	4 732	1 452
Gains de change réalisés	127 194	1 829 757	1 017 990	-1 702 563
Gains de change latents			588 837	-504 791
Produits financiers L. M. C.		-4 251	-4 251	4 251
Totaux	207 158	1 871 153	1 675 635	-2 168 786

AUTRES GAINS ORDINAIRES AU 30/06/2016

(Exprimés en dinars)

Désignations	30/06/2016	30/06/2015	31/12/2015	Ecart
Produits divers ordinaires	2 308	4 211	5 577	-1 902
Subventions d'investissement inscrites au résultat	64 635	64 635	129 269	0
Jetons de présences reçus	3 000	3 000	3 000	0
Remboursement assurances	1 905 000	6 098	6 098	1 898 902
Domages reçus (pénalité de retard)	63 555	10 911	42 952	52 644
Ventes de ferrailles mise en jeu caution et autres	1 500	90 051	287 078	-88 551
Profits sur cession d'immobilisations			454 250	0
Revenus du quai usine	50 214	3 977 729	4 021 897	-3 927 515
Revenus de la voie ferrée		1 784	4 568	-1 784
Transfert de charges d'emprunts en immobilisations en cours	1 104 864			1 104 864
Totaux	3 195 077	4 158 417	4 954 688	-963 341

Avant l'année 2016, le schéma comptable de prise en compte des charges d'emprunts capitalisables été le suivant
DB:2302 Immobilisations encours, par le CR:5302 Trésorerie.

A partir de 2016, et pour que les états financiers puissent présenter clairement les charges financières encourues et celles capitalisées, le schéma comptable a été scindé en deux:

- 1) DB: 6501 Intérêts des emprunts et dettes assimilées, par le CR:5302 Trésorerie: pour faire apparaître les charges financières;
- 2) DB: 2302 Immobilisations encours, par le CR:7901 Transfert de charges: pour faire apparaître les charges d'emprunts capitalisables. Le montant capitalisé est 1105 MD.

DETERMINATION DU RESULTAT FISCAL 30/06/2016

PERTES DE L'EXERCICE APRES IMPOT	-8 806 062.671
<u>REINTEGRATIONS</u>	
Amendes et pénalités	10 605.407
Achats liés à une modification comptable	132 448.147
Amortissement terrain de carrière	187 980.420
Gain de change latent 2015	588 836.734
Perte de change latente 2016	2 663 250.556
Impôts sur les sociétés	79 936.685
<u>DEDUCTIONS</u>	
Dividendes perçus	-9 600.000
Reprise provision stock magasin	-86 991.849
Perte de change latente 2015	-309 358.737
PERTE FISCALE DE L'EXERCICE	= <u>-5 548 955.308</u>

Le résultat fiscal étant déficitaire, la SCB est redevable du minimum d'impôt sur les sociétés, celui-ci est égal à 0.2% du chiffre d'affaires local TVA comprise + 0.1% du chiffre d'affaires à l'export soit $(0.2\% \times 39364644.043) + (0.1\% \times 1207397.100) = \mathbf{79936.685DT}$.

ETAT DES REPORTS DEFICITAIRES ET DES AMORTISSEMENTS REPUTES DIFFERES

Année	Résultat fiscal	Dotations aux amortissements	Déficit d'exploitation de l'exercice	Amortissements réputés différés en période déficitaire	Déficit reportable
2012	3 833 530.237	12 994 162.690	0.000	3 833 530.237	3 833 530.237
2013	16 566 114.357	11 941 295.782	0.000	11 941 295.782	11 941 295.782
2014	7 745 665.291	11 763 430.110	0.000	7 745 665.291	7 745 665.291
2015	6 087 365.338	16 906 245.853	0.000	6 087 365.338	6 087 365.338
2016	5 548 955.308	8 237 118.355	0.000	5 548 955.308	5 548 955.308
			0.000	35 156 811.956	35 156 811.956

Engagements financiers au 30/06/2016

Types d'engagements	Valeur Totale	Tiers	Dirigeants	Entreprises liées	Associés	Provisions
1/Engagement données						
a) Garanties personnelles						
cautionnements	929 438.080	929 438.080				
Aval						
Autres Garanties						
b) Garantie réelle						
Hypothèques						
Nantissement						
c) Abandon de créances						
Total Engagement données	929 438.080	929 438.080				
2/Engagement Reçus						
a) Garanties personnelles						
cautionnements	4 450 000.000 DT 9 285.6 €	4 450 000.000 DT 9 285.6 €				
Aval						
Autres Garanties						
b)Garanties réelles						
Hypothèques						
Nantissement						
c) Effets escomptés non échus						
d) Abandon de créances						
Total Engagement Reçus						
3/Engagements réciproques						
Emprunt en dinars obtenu non encore encaissé	13 100 000.000 DT	13 100 000.000 DT				
Emprunt en euros obtenu non encore encaissé	18 819 060.61 €	18 819 060.61 €				
crédit consenti non encore versé						
Total Engagements réciproques en dinars	13 100 000.000 DT	13 100 000.000 DT				
Total Engagements réciproques en euros	18 819 060.61 €	18 819 060.61 €				
TOTAL						

DETTES GARANTIES PAR DES SURETES

Postes concernés	Montant Garanti	Biens données en garanties	valeurs comptable des biens	provisions
Emprunt d'investissement	80 500 000.000 DT	Terrain		
		fonds de commerce		
	35 697 259.00 €	l'outillage et matériel		

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

OBJET : Avis sur les états financiers intermédiaires arrêtés au 30 juin 2016.

Messieurs les actionnaires,

Dans le cadre de notre mission de commissariat aux comptes de la Société les Ciments de Bizerte 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, telle que modifiée par 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 intermédiaires de la Société arrêtés au 30 juin 2016.

Ces états financiers relèvent de la responsabilité des organes de Direction et d'Administration de votre société. Notre responsabilité consiste à émettre un avis sur ces états sur la base de notre examen limité.

1. Etendue de l'examen limité

Nous avons effectué notre examen limité en accord avec les normes d'audit généralement admises 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 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 effectué un audit proprement dit et, en conséquence, nous n'exprimons donc pas d'opinion d'audit.

Les états financiers intermédiaires arrêtés au 30 juin 2016 ont été préparés et présentés conformément aux normes comptables tunisiennes. Ils dégagent un total net des actifs de 291.879.350 dinars et un résultat net déficitaire relatif à la période du 1^{er} janvier au 30 juin 2016 de 8.806.063 dinars

2. 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 au 30 juin 2016, ainsi que du résultat de ses opérations pour la période close à cette date, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

3. Paragraphe d'observation

Sans remettre en cause notre conclusion exprimée ci-dessus, nous estimons utile d'attirer votre attention sur les points suivants:

3.1- Contrairement aux dispositions de l'article 17 de la loi n°96-112 du 30 décembre 1996, relative au Système Comptable des Entreprises, les immobilisations incorporelles et corporelles de la société n'ont pas été confirmées par un rapprochement avec l'existant physique.

3.2- La société n'enregistre les charges relatives aux indemnités de départ à la retraite qu'au moment du départ effectif à la retraite. Ainsi, il n'a pas été procédé à la constatation de provisions pour indemnité de départ à la retraite relatives aux engagements découlant du statut du personnel de la cimenterie.

Tunis, le 13 octobre 2016

Les commissaires aux comptes

*Cabinet UAT
Abdellatif ABBES*

*Cabinet COK AUDIT & CONSULTING
Hatem OUNALLY*