

MANUFACTURE PANNEAUX BOIS DU SUD

« MPBS »

**S.A. au capital de 12 300 000 dinars
Route de Gabès Km 1,5 - SFAX**

RAPPORTS DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS DE L'EXERCICE 2015

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

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

SOCIETE MANUFACTURE PANNEAUX
BOIS DU SUD "MPBS"
ROUTE DE GABES KM 1.5- SFAX

RAPPORT GENERAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES
EXERCICE 2015

Messieurs les Actionnaires,

En exécution de la mission de commissariat aux comptes qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale Ordinaire du 10 Juin 2014, nous avons effectué l'audit des états financiers ci-joints de la société MANUFACTURE PANNEAUX BOIS DU SUD arrêtés au 31 Décembre 2015 comprenant le bilan, l'état de résultat, l'état des flux de trésorerie ainsi que les notes aux états financiers.

Responsabilité de la direction relative états financiers

Ces états financiers qui font apparaître un total net bilan de 37 182 469,184 TND, et un résultat bénéficiaire net de 2 637 330,732 TND, ont été arrêtés par votre Conseil d'Administration. Le Conseil est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers, conformément aux normes comptables tunisiennes et aux lois et réglementations en vigueur. Cette responsabilité comprend la conception, la mise en place et le suivi d'un contrôle interne relatif à l'établissement et la présentation sincère d'états financiers ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, ainsi que la détermination d'estimations comptables raisonnables au regard des circonstances.

Responsabilité de l'auditeur

Notre responsabilité consiste à exprimer une opinion sur les 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 de déontologie et de planifier et de réaliser l'audit de façon à obtenir l'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, et notamment de son évaluation des risques que les états financiers comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs. Dans l'évaluation de ces risques, l'auditeur prend en considération le contrôle interne de l'entité portant sur la préparation et la présentation fidèle des états financiers afin de concevoir des procédures d'audit appropriées aux circonstances, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne de l'entité. Un audit comporte également l'appréciation du caractère approprié des méthodes comptables retenues et du caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que l'appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers.

Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.

Opinion

À notre avis, les états financiers annexés à notre rapport sont sincères et réguliers et donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière de la société MANUFACTURE PANNEAUX BOIS DU SUD au 31 décembre 2015, ainsi que de sa performance financière et de ses flux de trésorerie pour l'exercice arrêté à cette date, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

Vérifications et Informations Spécifiques

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

Conformément aux dispositions de l'article 266 du Code des Sociétés Commerciales, nous avons procédé à l'examen de la sincérité et la concordance avec les états financiers des informations d'ordre comptable données dans le rapport de gestion du conseil d'administration. Les informations contenues dans ce rapport n'appellent pas, de notre part, de remarques particulières.

Nous avons également, dans le cadre de notre audit, procédé à l'examen des procédures de contrôle interne relatives au traitement de l'information comptable et à la préparation des états financiers. Nous signalons, conformément à ce qui est requis par l'article 3 de la loi 94-117 du 14 novembre 1994 tel que modifié par la loi 2005-96 du 18 octobre 2005, que nous n'avons pas relevé, sur la base de notre examen, d'insuffisances majeures susceptibles d'impacter notre opinion sur les états financiers.

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 nous n'avons pas d'observations à formuler sur la conformité de la tenue des comptes en valeurs mobilières émises par la société à la réglementation en vigueur.

Fait à Tunis, le 26 Avril 2016

Le Commissaire aux Comptes

Mahmoud ZAHAF



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

**RAPPORT SPECIAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES
EXERCICE 2015**

Messieurs les Actionnaires,

Conformément aux dispositions des articles 200 et suivants et 475 du code des sociétés commerciales, nous avons l'honneur de vous présenter les opérations conclues par votre société et entrant sous l'égide des articles susvisés.

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 à travers 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.

I. Conventions et opérations réalisées au cours de l'exercice 2015

La direction de votre société nous a informés de l'existence des conventions et opérations suivantes :

- La société MPBS a participé à l'augmentation en numéraire du capital social de la société ENERGIKA pour un montant de 200 000,000 TND.
- La société MPBS a facturé au titre de l'exercice 2015 des frais généraux de gestion à la société SPECTRA pour un montant annuel de 12 000,000 TND.

II. Conventions et opérations approuvées au cours des exercices antérieurs dont l'exécution s'est poursuivie durant l'exercice 2015

L'exécution des conventions et opérations suivantes, conclues au cours des exercices antérieurs et approuvées par les assemblées générales des actionnaires, s'est poursuivie au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2015. Elles sont présentées ci-après :

- La société MPBS donne en location à la société HABITAT un local, pour un montant annuel de 1 000,000 TND.
- La société MPBS facture à la société HABITAT des frais pour un montant annuel hors taxes de 30 000,000 TND correspondant à sa quote-part dans les frais généraux d'exploitation et de gestion, suivant convention du 20 décembre 2007.
- La société MPBS a donné en location à la société ENERGIKA un local, pour un montant annuel de 1 200,000 TND suivant le contrat de location conclu en date du 18 Décembre 2014 ;

- Des garanties réelles ont été données par la société MPBS sur ses biens au profit des banques en couverture des crédits obtenus ;
- La société MPBS a réalisé, au cours de l'exercice 2015, avec les sociétés ci-après énumérées, les opérations suivantes :

Désignation	Solde au 31/12/2014	Mouvements de l'exercice		Solde au 31/12/2015
		Débit	Crédit	
Ventes-Clients				
HABITAT	16 839,761	170 347,153	169 690,445	17 496,469
CBM	0,000	21 502,727	16 174,576	5 328,151
MBS	6 163,926	25 718,676	29 676,944	2 205,658
CARTHAGE MEUBLE	45 026,225	0,000	0,000	45 026,225
LE PATIO	10 678,702	0,000	0,000	10 678,702
Achats-Fournisseurs				
HABITAT	-381,050	452,633	921,683	-850,100
Débiteurs Divers				
SPECTRA	13 200,000	14 160,000	6 120,000	21 240,000
HABITAT	37 465,000	38 140,000	2 700,000	72 905,000
ENERGIKA	765,000	1 020,000	0,000	1 785,000

III. Obligations et engagements de la société envers les dirigeants

Les obligations et engagements envers les dirigeants concernant leurs rémunérations tels que visés par l'article 200 II § 5 du code des sociétés commerciales se détaillent comme suit:

- La rémunération du président directeur général servie par la société MPBS et sa filiale HABITAT totalise un montant brut de 194 348,419 dinars courant l'exercice 2015. Les charges sociales y relatives s'élèvent à 3 459,264 dinars. Il bénéficie en outre d'une voiture de fonction avec la prise en charge des frais y afférents ainsi que les frais de télécommunication et tous les frais de représentation inhérents à sa fonction.
- La rémunération du directeur général adjoint servie par la société MPBS et ses filiales SPECTRA et ENERGIKA en qualité de cogérant totalise un montant brut de 137 513,518 dinars courant l'exercice 2015. Les charges sociales y relatives s'élèvent à 26 713,447 dinars. Il bénéficie en outre d'une voiture de fonction avec la prise en charge des frais y afférents ainsi que les frais de télécommunication et tous les frais de représentation inhérents à sa fonction.
- Un administrateur de la société MPBS est rémunéré par la filiale HABITAT au titre de sa fonction de directeur. La rémunération annuelle servie en 2015 totalise un montant brut de 83 153,129 dinars. Les charges sociales y relatives s'élèvent à 14 194,239 dinars. Il bénéficie en outre d'une voiture de fonction avec la prise en charge des frais y afférents ainsi que les frais de télécommunication et tous les frais de représentation inhérents à sa fonction.

Fait à Tunis, le 26 Avril 2016

Le Commissaire aux Comptes

Mahmoud ZAHAF



**LES ETATS FINANCIERS ARRETES AU 31 DECEMBRE 2015
TELS QU'ILS ONT ETE PRESENTES PAR LA SOCIETE « MPBS »**

BILAN
(Exprimés en dinars)

ACTIFS		MONTANTS AU 31/12/2015	MONTANTS AU 31/12/2014
ACTIFS NON COURANTS			
ACTIFS IMMOBILISES			
Immobilisations Incorporelles		300 846,559	288 616,309
- Moins: Amortissements		-234 255,124	-182 309,502
Total des Immobilisations Incorporelles	B-1	66 591,435	106 306,807
Immobilisations Corporelles		18 327 056,562	15 281 700,390
- Moins: Amortissements		-10 675 039,314	-9 910 355,009
Total des Immobilisations Corporelles	B-2	7 652 017,248	5 371 345,381
Immobilisations financières		3 570 230,230	3 350 996,385
-Moins: Provisions		-91 500,000	-91 500,000
Total des Immobilisations Financières	B-3	3 478 730,230	3 259 496,385
Total Actifs Immobilisés		11 197 338,913	8 737 148,573
Autres Actifs non Courants	B-4	18 761,165	135 165,714
TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS		11 216 100,078	8 872 314,287
ACTIFS COURANTS			
Stocks		9 864 917,288	6 005 637,300
-Moins: Provisions		0,000	0,000
Total Stocks	B-5	9 864 917,288	6 005 637,300
Clients et comptes rattachés		12 573 505,035	10 978 474,232
-Moins: Provisions		-427 922,878	-382 815,859
Total Clients et Comptes Rattachés	B-6	12 145 582,157	10 595 658,373
Autres Actifs Courants	B-7	815 006,992	521 169,771
Placement et autres actifs financiers	B-8	3 034 135,191	5 032 587,907
Liquidités et équivalents de liquidités	B-9	106 727,478	46 775,899
TOTAL DES ACTIFS COURANTS		25 966 369,106	22 201 829,250
TOTAL DES ACTIFS		37 182 469,184	31 074 143,537

BILAN

(Exprimés en dinars)

CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS		MONTANTS AU 31/12/2015	MONTANTS AU 31/12/2014
CAPITAUX PROPRES			
Capital Social		12 300 000,000	12 300 000,000
Réserves		7 153 735,875	8 362 018,581
Autres capitaux propres		51 432,367	24 776,100
Résultats Reportés		3 918 128,587	896 201,829
Total des Cap. Propres avant Résultat de l'exercice		23 423 296,829	21 582 996,510
<i>Résultat de l'Exercice</i>	B-10	2 637 330,732	3 228 144,052
Total des Capitaux Propres avant affectation		26 060 627,561	24 811 140,562
PASSIFS			
PASSIFS NON COURANTS			
Emprunts	B-11	1 006 826,628	262 923,808
Autres Passifs Financiers		0,000	0,000
Provisions	B-12	50 000,000	50 000,000
TOTAL DES PASSIFS NON COURANTS		1 056 826,628	312 923,808
PASSIFS COURANTS			
Fournisseurs et comptes rattachés	B-13	4 341 420,632	1 985 207,858
Autres passifs courants	B-14	938 007,675	996 023,007
Concours bancaires et autres passifs financiers	B-15	4 785 586,688	2 968 848,302
TOTAL DES PASSIFS COURANTS		10 065 014,995	5 950 079,167
TOTAL DES PASSIFS		11 121 841,623	6 263 002,975
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS		37 182 469,184	31 074 143,537

ETAT DE RESULTAT

(Exprimés en dinars)

LIBELLES		MONTANTS AU 31/12/2015	MONTANTS AU 31/12/2014
Produits d'exploitation			
Revenus	R-1	34 041 547,051	35 415 083,830
Autres produits d'exploitation		0,000	0,000
Production Immobilisée		0,000	650,000
Total des Produits d'Exploitation		34 041 547,051	35 415 733,830
Charges d'Exploitation			
Variation des Stocks des produits finis et des en Cours (en + ou -)		-1 075 295,410	-33 192,413
Achat de marchandises Consommés	R-2	25 447 423,186	25 510 687,904
Charges de Personnel		3 574 770,609	3 209 653,306
Dotations aux Amortissements et provisions	R-3	1 047 853,014	916 036,400
Autres Charges d'Exploitation	R-4	1 780 862,918	1 765 194,601
Total des Charges d'exploitation		30 775 614,317	31 368 379,798
RESULTAT D'EXPLOITATION		3 265 932,734	4 047 354,032
Charges Financières nettes	R-5	752 219,855	699 622,785
Produit financières et produits des placements	R-6	623 010,597	596 843,251
Autres Gains Ordinaires	R-7	95 855,981	56 689,454
Autres Pertes Ordinaires	R-8	1 851,025	0,000
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOTS		3 230 728,432	4 001 263,952
Impôt sur les Bénéfices		593 397,700	773 119,900
RESULTAT NET DE L'EXERCICE		2 637 330,732	3 228 144,052

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE
(Exprimés en dinars)

RUBRIQUES		MONTANTS AU 31/12/2015	MONTANTS AU 31/12/2014
Flux de Trésorerie liés à l'Exploitation RESULTAT NET DE L'EXERCICE		2 637 330,732	3 228 144,052
AJUSTEMENT POUR			
Amortissement et provision		1 047 853,014	916 036,400
Intérêts sur emprunts		108 902,581	62 052,519
VARIATION DES:			
- Stocks	F-1	-3 859 279,988	340 050,357
- Créances	F-2	-1 595 030,803	-2 097 027,315
- Autres actifs	F-3	-295 384,505	88 209,623
- Fournisseurs	F-4	2 356 212,774	-2 697 694,008
- Autres passifs	F-5	-58 015,332	68 328,546
- Moins-values sur cession d'immobilisations		1 090,172	1 805,037
- Plus-values sur cession d'immobilisations		-25 021,628	-1 050,000
- Reprise sur provision		-21 682,203	-10 845,922
- Quote-part subventions d'investissement		-26 498,733	-36 754,650
Flux de trésorerie provenant de (affecté à) l'exploitation		270 476,081	-138 745,361
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement			
- Décaissements affectés à l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	F-6	-3 107 414,282	-2 570 827,134
- Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles		25 730,000	1 050,000
- Décaissements affectés à l'acquisition d'immobilisations financières	F-7	-219 233,845	-519 674,727
- Encaissements provenant de la cession d'immobilisations financières		0,000	0,000
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'investissement		-3 300 918,127	-3 089 451,861
Flux de Trésorerie liés aux activités de financement			
- Encaissement subvention d'investissement		53 155,000	0,000
- Dividendes et autres distributions	F-8	-1 414 500,000	-1 230 000,000
- Encaissements provenant des emprunts	F-9	1 234 727,500	220 980,000
- Intérêts sur emprunts		-108 902,581	-62 052,519
- Remboursement d'emprunts (principal)	F-10	-607 164,801	-730 804,167
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de Financement		-842 684,882	-1 801 876,686
Variation de Trésorerie		-3 873 126,928	-5 030 073,908
Trésorerie au début de l'exercice	F-11	3 809 894,303	8 839 968,211
Trésorerie à la fin de l'exercice	F-12	-63 232,625	3 809 894,303

NOTES RELATIVES AUX ETATS FINANCIERS ARRETES AU 31 DECEMBRE 2015

I- PRESENTATION GENERALE DE LA SOCIETE

La société MANUFACTURE DE PANNEAUX BOIS DU SUD en abrégée « MPBS » est une société anonyme constituée en 1980 avec un capital initial de 100 000 TND divisé en 10 000 actions de 10 TND chacune.

Le capital actuel de la société MANUFACTURE DE PANNEAUX BOIS DU SUD est de douze millions trois cents mille dinars (12 300 000 TND) divisé en 6 150 000 actions de 2 dinars chacune.

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

II- REFERENTIEL COMPTABLE

Les états financiers de la société MANUFACTURE DE PANNEAUX BOIS DU SUD ont été arrêtés au 31 Décembre 2015 selon les dispositions du système comptable tunisien tel que promulgué par la loi n° 96-112 du 30 décembre 1996.

III- RESPECT DES NORMES COMPTABLES TUNISIENNES

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 ainsi que les normes comptables tunisiennes.

IV- EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE

La société MANUFACTURE DE PANNEAUX BOIS DU SUD n'a pas enregistré entre la date de clôture des comptes au 31 décembre 2015 et la date d'arrêt des états financiers, des événements qui entraîneront des modifications importantes de l'actif ou de passif et qui auront, ou risquent d'avoir, des répercussions importantes sur les activités futures de l'entreprise.

V- FAITS MARQUANTS DE L'EXERCICE

L'exercice 2015 a été marqué par les événements suivants :

- La souscription à l'augmentation du capital de la société ENERGIKA pour un montant de 200 000,000 TND.
- La participation à l'augmentation du capital par incorporation des réserves de la société HABITAT qui a porté sur un montant total de 400 000,000 TND (4 000 parts sociales de 100 DT chacune) et elle s'est vu attribuée 3 996 parts sociales gratuites. Sa participation dans la société HABITAT passe ainsi à 4 995 parts sociales sur un nombre total composant le capital de 5 000 parts sociales.

VI- LES BASES DE MESURE

1 Immobilisations incorporelles

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

2 Immobilisations corporelles

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

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

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

3 Stocks

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

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

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

4 Opérations en monnaies étrangères

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

5 Liquidités et équivalents de liquidités/concours bancaires

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

6 Prise en compte des revenus

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

VII- NOTES RELATIVES AU BILAN

B-1 Immobilisations incorporelles

Désignation	Solde au 31/12/2015	Solde au 31/12/2014
Logiciels	300 846,559	288 616,309
Amortissements (-)	-234 255,124	-182 309,502
Total	66 591,435	106 306,807

B-2 Immobilisations corporelles

Désignation	Solde au 31/12/2015	Solde au 31/12/2014
Terrain	1 379 422,006	1 379 422,006
Construction	2 130 136,538	2 130 136,538
Matériel et outillage Industriel	9 516 535,599	8 566 906,844
Agencements Aménagements et Installations	1 338 237,762	878 486,396
Matériel de transport	1 435 606,171	1 277 372,664
Matériel Informatique	234 409,235	229 739,235
Equipement Bureau	128 723,447	126 182,507
Matériel de foire	21 859,268	21 859,268
Immobilisations en cours	2 142 126,536	671 594,932
Sous total	18 327 056,562	15 281 700,390
Amortissements (-)	-10 675 039,314	-9 910 355,009
Total	7 652 017,248	5 371 345,381

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

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

Société MPBS									
TABLEAU DES IMMOBILISATIONS ET DES AMORTISSEMENTS									
DESIGNATIONS	VALEURS BRUTES				AMORTISSEMENTS				V.C.N.
	AU 31/12/2014	ACQUISITION	CESSIONS/MISE EN REBUS	AU 31/12/2015	ANTERIEUR	DOTATION	REG BIEN CEDE	CUMUL	AU 31/12/2015
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES									
Logiciel	288 616,309	12 230,250	0,000	300 846,559	182 309,502	51 945,622	0,000	234 255,124	66 591,435
TOTAL	288 616,309	12 230,250	0,000	300 846,559	182 309,502	51 945,622	0,000	234 255,124	66 591,435
IMMOBILISATIONS CORPORELLES									
Terrain	1 379 422,006	0,000	0,000	1 379 422,006	0,000	0,000	0,000	0,000	1 379 422,006
Construction	2 130 136,538	0,000	0,000	2 130 136,538	1 133 209,166	73 993,544	0,000	1 207 202,710	922 933,828
Matériel et outillage Industriel	8 566 906,844	951 174,625	1 545,870	9 516 535,599	7 291 104,907	390 606,262	1 545,870	7 680 165,299	1 836 370,300
Agenc. Aménag. et Installations	878 486,396	459 912,966	161,600	1 338 237,762	489 668,050	91 917,572	161,600	581 424,022	756 813,740
Matériel de transport	1 277 372,664	195 103,897	36 870,390	1 435 606,171	705 193,874	203 204,531	35 071,846	873 326,559	562 279,612
Matériel Informatique	229 739,235	4 670,000	0,000	234 409,235	155 097,632	35 653,342	0,000	190 750,974	43 658,261
Equipement Bureau	126 182,507	2 540,940	0,000	128 723,447	114 222,112	6 088,370	0,000	120 310,482	8 412,965
Matériel de foire	21 859,268	0,000	0,000	21 859,268	21 859,268	0,000	0,000	21 859,268	0,000
Immobilisations en cours	671 594,932	1 470 531,604	0,000	2 142 126,536	0,000	0,000	0,000	0,000	2 142 126,536
TOTAL	15 281 700,390	3 083 934,032	38 577,860	18 327 056,562	9 910 355,009	801 463,621	36 617,716	10 675 039,314	7 652 017,248
TOTAL GENERAL	15 570 316,699	3 096 164,282	38 577,860	18 627 903,121	10 092 664,511	853 409,243	36 617,716	10 909 294,438	7 718 608,683

B-3 Immobilisations financières

Désignation	Solde au 31/12/2015	Solde au 31/12/2014
Titres de Participation	3 508 050,069	3 308 050,069
Cautionnement	52 180,161	32 946,316
Obligations	10 000,000	10 000,000
S/TOTAL	3 570 230,230	3 350 996,385
Provision pour dépréciation des titres	(91 500,000)	(91 500,000)
TOTAL	3 478 730,230	3 259 496,385

Le portefeuille des titres de participation se détaille comme suit:

Désignation	Solde au 31/12/2015	Solde au 31/12/2014
Participation « HABITAT »	2 054 504,828	2 054 504,828
Participation « SPECTRA »	960 955,172	960 955,172
Participation « ENERGIKA »	399 800,000	199 800,000
Participation « CARTHAGE MEUBLES »	92 780,069	92 780,069
Participation « SCIAF »	10,000	10,000
Total	3 508 050,069	3 308 050,069

B-4 Autres actifs non courants

Désignation	Valeurs brutes			Résorptions			VCN au 31/12/2015
	Solde au 31/12/14	Variation	Solde au 31/12/15	Antérieures	Résorptions 2015	Cumulées	
Frais préliminaires	311 502,154	0,000	311 502,154	207 668,103	103 834,051	311 502,154	0,000
Charges à Répartir	70 663,494	11 250,000	81 913,494	39 331,831	23 820,498	63 152,329	18 761,165
Total	382 165,648	11 250,000	393 415,648	246 999,934	127 654,549	374 654,483	18 761,165

B-5 Stocks

Désignation	Solde au 31/12/2015	Solde au 31/12/2014
Stocks matières premières	6 691 105,238	3 942 432,955
Stocks pièces de rechange	411 753,313	374 091,010
Stocks matières consommables	34 333,135	35 297,106
Stocks emballages	33 688,051	35 074,088
Stocks produits en cours	871 763,901	282 585,447
Stocks produits finis	1 822 273,650	1 336 156,694
Total	9 864 917,288	6 005 637,300

B-6 Clients et comptes rattachés

Désignation	Solde au 31/12/2015	Solde au 31/12/2014
Clients	6 935 298,538	5 791 852,497
Clients effets à recevoir	2 255 088,274	1 800 653,515
Clients chèques en caisse	3 383 118,223	3 385 968,220
Sous total	12 573 505,035	10 978 474,232
Provisions pour créances douteuses	(427 922,878)	(382 815,859)
Total	12 145 582,157	10 595 658,373

B-7 Autres actifs courants

Désignation	Solde au 31/12/2015	Solde au 31/12/2014
Personnel avances et prêts	84 886,295	78 866,295
Etat, crédit d'impôt	299 071,164	298 375,013
TVA récupérable	243,540	0,000
Charges constatées d'avance	47 149,838	32 313,468
Produits à recevoir	226 776,155	40 184,995
Débiteurs divers	156 880,000	71 430,000
Total	815 006,992	521 169,771

B-8 Placements et autres actifs financiers

Désignation	Solde au 31/12/2015	Solde au 31/12/2014
Bons de Trésor	3 000 000,000	5 000 000,000
Titres « BT »	24 000,000	24 000,000
Titres « SICAV ENTREPRISE »	2 887,691	1 340,407
Titres « ONE TECH HOLDING »	7 247,500	7 247,500
Total	3 034 135,191	5 032 587,907

B-9 Liquidités et équivalents de liquidités

Désignation	Solde au 31/12/2015	Solde au 31/12/2014
Effets à l'encaissement	33 254,678	38 319,141
Banque « UBCI Euro »	48 330,887	0,000
Banque « ZITOUNA »	22 443,005	5 664,713
Caisse	2 698,908	2 792,045
Total	106 727,478	46 775,899

B-10 Capitaux propres

Désignation	Solde au 31/12/2015	Solde au 31/12/2014
Capital social	12 300 000,000	12 300 000,000
Réserves légales	658 775,875	452 558,581
Prime d'émission	6 494 960,000	7 909 460,000
Subvention d'investissement	51 432,367	24 776,100
Résultats reportés	3 918 128,587	896 201,829
Résultat de l'exercice	2 637 330,732	3 228 144,052
Total	26 060 627,561	24 811 140,562

Conformément aux dispositions de l'article 19 de la loi de finances pour la gestion de l'année 2014, les résultats reportés provenant de l'exercice 2013 et antérieurs, s'élevant à 896 201,829 dinars, la réserve légale pour 452 558,581 dinars, ainsi que la prime d'émission pour 6 494 960,000 dinars, sont hors champ d'application de la retenue à la source libératoire de 5% en cas de distribution ou d'incorporation au capital.

Le résultat par action se détaille comme suit :

Résultat de l'exercice 2015	Nombre pondéré des actions	Résultat par action
2 637 330,732 TND	6 150 000 Actions	0,429 TND

Le résultat par action est calculé en divisant le résultat net de la période attribuable aux actionnaires ordinaires par le nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation au cours de la période.

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

Désignations	Capital social	Réserves légales	Résultats reportés	Subvention d'investissement	Prime d'émission	Résultat de l'exercice	Total
Situation nette comptable au 31 Décembre 2014	12 300 000,000	452 558,581	896 201,829	24 776,100	7 909 460,000	3 228 144,052	24 811 140,562
Affectation du résultat de l'exercice 2014		206 217,294	3 021 926,758		-1 414 500,000	-3 228 144,052	-1 414 500,000 (*)
encaissement subvention				53 155,000			53 155,000
Subv. inscrite au compte de résultat				-26 498,733			- 26 498,733
Résultat de l'exercice au 31 Décembre 2015						2 637 330,732	2 637 330,732
Situation nette comptable au 31 décembre 2015	12 300 000,000	658 775,875	3 918 128,587	51 432,367	6 494 960,000	2 637 330,732	26 060 627,561

(*) Distribution de dividendes 2014

B-11 Emprunts

Désignation	Solde au 31/12/2015	Solde au 31/12/2014
Emprunt bancaire « BT »	790 688,077	149 152,506
Crédits leasing	216 138,551	113 771,302
TOTAL	1 006 826,628	262 923,808

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

désignation	nominal	capital restant du	Echéances à moins d'un an	Echéances à plus d'un an
Crédit "BANQUE DE TUNISIE"	400 000,000	149 152,506	81 355,944	67 796,562
Crédit "BANQUE DE TUNISIE"	1 000 000,000	867 469,855	144 578,340	722 891,515
Crédit Leasing contrat n° 1109917	21 796,729	5 362,953	5 362,953	0,000
Crédit Leasing contrat n° 0293120	220 980,000	108 408,349	74 039,860	34 368,489
Crédit Leasing LM966	234 727,500	222 059,550	40 289,488	181 770,062
Total	1 877 504,229	1 352 453,213	345 626,585	1 006 826,628

La partie à moins d'un an est présentée au niveau de la rubrique « Concours bancaires et autres passifs financiers ».

B-12 Provisions

Désignation	Solde au 31/12/2015	Solde au 31/12/2014
Provision pour risques et charges	50 000,000	50 000,000
Total	50 000,000	50 000,000

B-13 Fournisseurs et comptes rattachés

Désignation	Solde au 31/12/2015	Solde au 31/12/2014
Fournisseurs d'exploitation	3 607 508,190	1 268 655,815
Fournisseurs effets à payer	730 321,643	711 422,705
Fournisseurs factures non parvenues	3 590,799	5 129,338
Total	4 341 420,632	1 985 207,858

B-14 Autres passifs courants

Désignation	Solde au 31/12/2015	Solde au 31/12/2014
Provision pour congés à payer	386 000,000	397 984,000
Etat impôts et taxes	138 700,445	272 734,833
Organismes sociaux	215 985,785	209 098,993
Charges à payer	185 043,620	102 750,133
Produits constatés d'avance	12 277,825	13 455,048
Total	938 007,675	996 023,007

B-15 Concours bancaires et autres passifs financiers

Désignation	Solde au 31/12/2015	Solde au 31/12/2014
Crédits de financement de stocks	1 170 000,000	1 170 000,000
Crédits préfinancement export	100 000,000	100 000,000
Échéances à moins d'un an sur emprunts	225 934,284	386 911,486
Échéances à moins d'un an sur crédit leasing	119 692,301	75 055,220
Autres concours bancaires	2 509 340,054	162 121,160
Banque UBCI	54 801,595	313 292,838
Banque BIAT	165 214,253	194 759,156
Banque BT	230 741,349	344 734,370
Banque AMEN BANK	209 862,852	221 974,072
Total	4 785 586,688	2 968 848,302

VIII- NOTES RELATIVES A L'ETAT DE RESULTAT

R-1 Revenus

Désignation	Solde au 31/12/2015	Solde au 31/12/2014
Ventes locales	33 216 181,052	35 392 963,381
Ventes exports	1 627 855,674	921 436,528
Remises et escomptes accordés	-802 489,675	-899 316,079
Total	34 041 547,051	35 415 083,830

R-2 Achats d'approvisionnements consommés

Désignation	Solde au 31/12/2015	Solde au 31/12/2014
Achats matières premières	25 821 287,952	23 143 544,737
Achats de produits divers	431 981,092	452 911,344
Achats matières consommables	71 400,572	65 000,310
Achats fourniture consommables	6 582,983	3 901,829
Achats emballages	424 958,797	360 539,856
Variations des stocks	-2 783 984,578	373 242,770
Sous-traitance	1 083 822,200	908 222,583
Achats pièces de rechange	309 703,454	225 475,728
Achats non stockés	457 144,448	434 941,258
Remises et escomptes obtenus	-375 473,734	-457 092,511
Total	25 447 423,186	25 510 687,904

R-3 Dotations aux amortissements et aux provisions

Désignation	Solde au 31/12/2015	Solde au 31/12/2014
Dot aux amortissements immobilisations incorporelles	51 945,622	36 775,472
Dot aux amortissements immobilisations corporelles	801 463,621	717 133,873
Dot aux provisions pour dépréciation des comptes clients	66 789,222	38 222,505
Dot aux résorptions charges à répartir	127 654,549	123 904,550
Total	1 047 853,014	916 036,400

R-4 Autres charges d'exploitation

Désignation	Solde au 31/12/2015	Solde au 31/12/2014
Sous-traitance	16 143,350	3 600,000
Loyer	268 274,989	147 922,381
Entretien et réparation	158 738,206	230 942,401
Primes d'assurance	119 131,351	70 712,026
Rémunération d'intermédiaires et honoraires	43 992,228	85 614,005
études, recherches et divers services extérieurs	47 493,398	64 973,980
Publicité	99 091,285	79 774,073
Dons	127 039,880	200 336,280
Transports et déplacements	525 859,429	481 372,983
Missions et réceptions	44 199,863	39 865,974
Frais postaux et de télécommunication	38 737,011	38 928,231
Frais bancaires	121 712,697	103 903,639
Jetons de présences	40 000,000	20 000,000
Impôts et taxes divers	172 449,231	230 248,628
Transfert de charges	-42 000,000	-33 000,000
Total	1 780 862,918	1 765 194,601

R-5 Charges financières nettes

Désignation	Solde au 31/12/2015	Solde au 31/12/2014
Intérêts sur emprunt moyen terme	103 445,553	62 211,898
Intérêts liés au cycle d'exploitation	482 293,844	584 355,729
Pertes de change	206 748,144	56 184,747
Autres charges financières	25 968,989	30 755,119
Gains de change	-66 236,675	-33 884,708
Total	752 219,855	699 622,785

R-6 Produits des placements

Désignation	Solde au 31/12/2015	Solde au 31/12/2014
Produits des bons de trésor	292 091,740	405 085,207
Revenus des titres de participation	329 702,000	190 809,000
Revenus de titre de placements	1 216,857	949,044
Total	623 010,597	596 843,251

R-7 Autres gains ordinaires

Désignation	Solde au 31/12/2015	Solde au 31/12/2014
Produits de location	2 200,000	1 900,000
Produits sur cession d'immobilisations et autres produits	30 725,982	5 328,289
Quote-part subvention d'investissement	26 498,733	36 754,650
Subvention d'exploitation	14 749,063	12 706,515
Reprise sur provision pour dépréciation	21 682,203	0,000
Total	95 855,981	56 689,454

IX- NOTES RELATIVES A L'ETAT DE FLUX DE TRESORERIE

F-1 Variation des stocks

Désignation	Solde au 31/12/2014	Solde au 31/12/2015	Variation
Stocks Matières premières	3 942 432,955	6 691 105,238	-2 748 672,283
Stocks Pièces de rechange	374 091,010	411 753,313	-37 662,303
Stocks Matières consommables	35 297,106	34 333,135	963,971
Stocks emballages	35 074,088	33 688,051	1 386,037
Stocks Produits en cours	282 585,447	871 763,901	-589 178,454
Stocks Produits finis	1 336 156,694	1 822 273,650	-486 116,956
Total	6 005 637,300	9 864 917,288	-3 859 279,988

F-2 Variation des créances

Désignation	Solde au 31/12/2014	Solde au 31/12/2015	Variation
Clients	5 791 852,497	6 935 298,538	-1 143 446,041
Clients effets à recevoir	1 800 653,515	2 255 088,274	-454 434,759
Clients chèques en caisse	3 385 968,220	3 383 118,223	2 849,997
Total	10 978 474,232	12 573 505,035	-1 595 030,803

F-3 Variation des autres actifs courants

Désignation	Solde au 31/12/2014	Solde au 31/12/2015	Variation
Personnel avances et prêts	78 866,295	84 886,295	-6 020,000
Etat, crédit d'impôt	298 375,013	299 314,704	-939,691
Charges constatées d'avance	32 313,468	47 149,838	-14 836,370
Produits à recevoir	40 184,995	226 776,155	-186 591,160
Débiteurs divers	71 430,000	156 880,000	-85 450,000
Placements et autres actifs financiers	32 587,907	34 135,191	-1 547,284
Total	553 757,678	849 142,183	-295 384,505

F-4 Variation des fournisseurs et comptes rattachés

Désignation	Solde au 31/12/2015	Solde au 31/12/2014	Variation
Fournisseurs d'exploitation	3 607 508,190	1 268 655,815	2 338 852,375
Fournisseurs effets à payer	730 321,643	711 422,705	18 898,938
Fournisseurs factures non parvenues	3 590,799	5 129,338	-1 538,539
Total	4 341 420,632	1 985 207,858	2 356 212,774

F-5 Variation des autres passifs courants

Désignation	Solde au 31/12/2015	Solde au 31/12/2014	Variation
Provision pour congé payé	386 000,000	397 984,000	-11 984,000
Etat impôts et taxes	138 700,445	272 734,833	-134 034,388
Organismes sociaux	215 985,785	209 098,993	6 886,792
Charges à payer	185 043,620	102 750,133	82 293,487
Produits constatés d'avance	12 277,825	13 455,048	-1 177,223
Total	938 007,675	996 023,007	-58 015,332

F-6 Décaissement provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles

Désignation	Montant
Logiciel	-12 230,250
Matériel et outillage industriel	-951 174,625
Matériel de transport	-195 103,897
Agencement, aménagement et installation	-459 912,966
Equipements de bureau	-2 540,940
Matériel informatique	-4 670,000
Immobilisation corporelles en cours	-1 470 531,604
Charges à répartir	-11 250,000
Total	-3 107 414,282

F-7 Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations financières

Désignation	Montant
Participations « ENERGIKA »	-200 000,000
Cautionnements	-19 233,845
Total	-219 233,845

F-8 Dividendes et autres distributions

Désignation	Montant
Décaissement dividendes 2014	-1 414 500,000
Total	-1 414 500,000

F-9 Encaissement provenant des emprunts

Désignation	Montant
Encaissement crédits LEASING	234 727,500
Encaissement crédits BT	1 000 000,000
Total	1 234 727,500

F-10 Remboursements d'emprunts

Désignation	Montant
Crédit « BIAT »	-305 555,542
Crédit « BT »	-213 886,089
Crédits Leasing	-87 723,170
Total	-607 164,801

F-11 Trésorerie au début de l'exercice

Désignation	Montant
Effets à l'encaissement	38 319,141
Banque « UBCI »	-313 292,838
Banque « BIAT »	-194 759,156
Banque « BT »	-344 734,370
Banque « AMEN BANK »	-221 974,072
Banque « ZITOUNA »	5 664,713
Caisse	2 792,045
Autres concours bancaires	-162 121,160
Bons de trésor	5 000 000,000
Total	3 809 894,303

F-12 Trésorerie à la fin de l'exercice

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

X- ENGAGEMENT HORS BILAN

Les engagements hors bilan au 31 Décembre 2015 se présentent comme suit :

Engagements donnés	Valeur total au 31/12/2015	Banque	Entreprises liées
<u>Engagements donnés</u>			
Garanties réelles (Hypothèques)	15 120 000,000	15 210 000,000	
Effets escomptés et non échus	2 969 818,000	2 969 818,000	
Caution	2 580 000,000	0,000	2 580 000,000
Total	20 669 818,000	18 179 818,000	2 580 000,000
<u>Engagements reçus</u>			
Engagements par signature	4 950 000,000	4 950 000,000	
Effets escomptés et non échus	2 969 818,000	2 969 818,000	
Total	7 919 818,000	7 919 818,000	

XI- Soldes intermédiaires de gestion**SCHEMA DES SOLDES INTERMEDIAIRES DE GESTION**

PRODUITS		CHARGES		SOLDES	2 015	2 014
Revenus	34 041 547,051	(Déstockages de Production)				
Production stockée	1 075 295,410					
Production immobilisée						
TOTAL	35 116 842,461	TOTAL	0,000	PRODUCTION	35 116 842,461	35 448 926,000
PRODUCTION	35 116 842,461	Achats consommés	25 447 423,186	MARGE/COUT MATIERE	9 669 419,275	9 938 238,000
Marge commerciale		Autres charges externes	1 650 413,687			
Marge / cout matière	9 669 419,275					
Subvention d'exploitation						
TOTAL	9 669 419,275	TOTAL	1 650 413,687	VALEUR AJOUTEE BRUTE	8 019 005,588	8 392 140,000
Valeur ajoutée brute	8 019 005,588	Impôts & taxes	172 449,231	EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION	4 271 785,748	4 952 238,000
		Charge de personnel	3 574 770,609			
		TOTAL	3 747 219,840			
Excédent brut d'exploitation	4 271 785,748	Autres ch. Ordinaires	1 851,025			
Autres produits ordinaires	95 855,981	Charges financières	752 219,855			
Produits financiers	623 010,597	Datation aux amortissements & aux provisions ordinaires	1 047 853,014	RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES	2 637 330,732	3 228 144,000
Transfert & reprise de charges	42 000,000	Impôt sur les sociétés	593 397,700			
TOTAL	5 032 652,326	TOTAL	2 395 321,594			
Résultat positif des activités ordinaires	2 637 330,732	Pertes extraordinaires	0,000	RESULTAT NET APRES MODIFICATIONS	2 637 330,732	3 228 144,000
Gains extraordinaires	0,000	Effets négatif des modifications° comptable	0,000			
Effet positif des modifications comptables	0,000					
TOTAL	2 637 330,732	TOTAL	0,000			

XI- INFORMATIONS SUR LES PARTIES LIEES

Désignation	Description de la transaction	Solde au 31/12/2014	Mouvements de l'exercice		Solde au 31/12/2015
			Débit	Crédit	
HABITAT	opération de vente conclue avec des conditions normales	16 839,761	170 347,153	169 690,445	17 496,469
HABITAT	opération d'achat conclue avec des conditions normales	-381,050	452,633	921,683	-850,100
HABITAT	Loyer et frais généraux et autres	37 465,000	38 140,000	2 700,000	72 905,000
SPECTRA	Loyer et frais généraux	13 200,000	14 160,000	6 120,000	21 240,000
ENERGIKA	Loyer	765,000	1 020,000	0,000	1 785,000
CARTHAGE MEUBLE	opération de vente conclue avec des conditions normales	45 026,225	0,000	0,000	45 026,225
CBM	opération de vente conclue avec des conditions normales	0,000	21 502,727	16 174,576	5 328,151
MBS	opération de vente conclue avec des conditions normales	6 163,926	25 718,676	29 676,944	2 205,658
LE PATIO	opération de vente	10 678,702	0,000	0,000	10 678,702
	TOTAL	129 757,564	271 341,189	225 283,648	175 815,105