

MANUFACTURE PANNEAUX BOIS DU SUD

« MPBS »

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

AVIS DU COMMISSAIRE AUX COMPTES
SUR LES ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES
ARRETES AU 30 JUIN 2014

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

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

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

AVIS DU COMMISSAIRE AUX COMPTES
SUR LES ETATS FINANCIERS SEMESTRIELS
ARRETES AU 30 JUIN 2014

Messieurs les Actionnaires,

Nous avons procédé à l'examen des états financiers semestriels de la société **MANUFACTURE PANNEAUX BOIS DU SUD « MPBS »** arrêtés au 30 juin 2014. La préparation des états financiers relève de la responsabilité de la direction de la société. Notre responsabilité consiste à émettre un avis sur lesdits états financiers sur la base de notre examen limité.

Les états financiers semestriels font apparaître un résultat bénéficiaire de **1 935 646,768** dinars et un total bilan de **32 375 562,883** dinars.

Etendue de l'examen limité

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

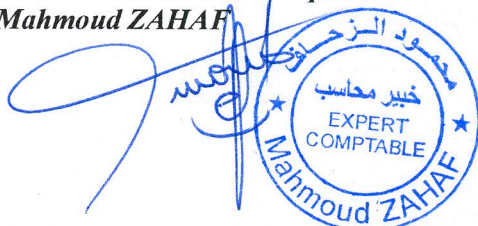
Conclusion

Sur la base de notre examen limité nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers semestriels ci-joints ne présentent pas sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs la situation financière de la société **MANUFACTURE PANNEAUX BOIS DU SUD « MPBS »** arrêtée au 30 juin 2014, ainsi que de sa performance financière et des flux de trésorerie pour la période arrêtée à cette date, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

Fait à Tunis, le 27 Août 2014

Le Commissaire aux Comptes

Mahmoud ZAHAF



**ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES
ARRETE AU 30 JUIN 2014
TELS QU'ILS ONT ETE PRESENTES PAR LA SOCIETE « MPBS »**

**BILAN
ETAT DE RESULTAT
ETAT DES FLUX DE TRESORERIE
NOTES AUX ETATS FINANCIERS**

BILAN ARRETE AU 30 JUIN 2014

(Exprimé en dinar tunisien)

ACTIFS	Ref	MONTANTS AU 30/06/2014	MONTANTS AU 30/06/2013	MONTANTS AU 31/12/2013
ACTIFS NON COURANTS				
ACTIFS IMMOBILISES				
Immobilisations Incorporelles	1.1	212 164,853	147 934,495	212 164,853
- Amortissements	1.1	-159 498,881	-134 684,825	-145 534,030
S/Total		52 665,972	13 249,670	66 630,823
Immobilisations Corporelles	1.2	14 498 403,619	12 236 106,758	12 875 769,886
- Amortissements	1.2	-9 567 843,717	-8 813 023,923	-9 246 077,779
S/Total		4 930 559,902	3 423 082,835	3 629 692,107
Immobilisations financières	1.3	3 342 373,644	2 836 335,658	2 831 321,658
- Provisions	1.3	-91 500,000	-91 514,000	-91 500,000
S/Total		3 250 873,644	2 744 821,658	2 739 821,658
Total Actifs Immobilisés		8 234 099,518	6 181 154,163	6 436 144,588
Autres Actifs non Courants	1.4	176 077,577	10 067,667	225 286,770
TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS		8 410 177,095	6 191 221,830	6 661 431,358
ACTIFS COURANTS				
Stocks	2.1	6 976 178,605	6 236 820,520	6 345 687,657
- Provisions			0,000	0,000
S/Total		6 976 178,605	6 236 820,520	6 345 687,657
Clients et comptes rattachés	2.2	11 286 877,563	10 975 321,550	8 881 446,917
- Provisions		-372 439,276	-314 400,634	-355 439,276
S/Total		10 914 438,287	10 660 920,916	8 526 007,641
Autres Actifs Courants	2.3	478 750,239	361 208,350	610 204,991
Placements et autres actifs financiers	2.4	5 531 762,310	25 881,378	31 762,310
Liquidités et équivalents de liquidités	2.5	64 256,347	182 383,939	11 207 755,258
TOTAL DES ACTIFS COURANTS		23 965 385,788	17 467 215,103	26 721 417,857
TOTAL DES ACTIFS		32 375 562,883	23 658 436,933	33 382 849,215

BILAN ARRETE AU 30 JUIN 2014
(Exprimé en dinar tunisien)

	Ref	MONTANTS AU 30/06/2014	MONTANTS AU 30/06/2013	MONTANTS AU 31/12/2013
CAPITAUX PROPRES				
Capital	3.1	12 300 000,000	8 600 000,000	12 300 000,000
Réserves	3.2	8 362 018,581	850 113,222	8 250 113,222
Autres Capitaux Propres	3.4	43 130,750	103 285,400	61 530,750
Résultats Reportés		896 201,829	87 200,296	87 200,296
Total des Cap. Propres avant Résultat de l'exercice		21 601 351,160	9 640 598,918	20 698 844,268
<i>Résultat de l'Exercice</i>		1 935 646,768	1 249 468,709	2 150 906,892
Total des Capitaux Propres avant affectation		23 536 997,928	10 890 067,627	22 849 751,160
PASSIFS				
PASSIFS NON COURANTS				
Emprunts	4.1	730 829,364	968 280,844	548 892,700
Autres Passifs Financiers		0,000	0,000	0,000
Provisions	4.2	50 000,000	75 000,000	50 000,000
TOTAL DES PASSIFS NON COURANTS		780 829,364	1 043 280,844	598 892,700
PASSIFS COURANTS				
Fournisseurs et comptes rattachés	5.1	3 627 711,888	5 920 626,665	4 682 901,866
Autres passifs courants	5.2	1 039 739,619	1 434 940,220	927 694,461
Concours bancaires et autres passifs financiers	5.3	3 390 284,084	4 369 521,577	4 323 609,028
TOTAL DES PASSIFS COURANTS		8 057 735,591	11 725 088,462	9 934 205,355
TOTAL DES PASSIFS		8 838 564,955	12 768 369,306	10 533 098,055
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS		32 375 562,883	23 658 436,933	33 382 849,215

ETAT DE RESULTAT AU 30 JUIN 2014

(Exprimé en dinar tunisien)

LIBELLES	Ref	MONTANTS AU 30/06/2014	MONTANTS AU 30/06/2013	MONTANTS AU 31/12/2013
Produits d'exploitation				
Revenus	6.1	18 361 748,269	17 726 868,140	32 204 688,538
Autres produits d'exploitation		0,000	0,000	0,000
Production Immobilisée		0,000	0,000	0,000
Total des Produits d'Exploitation		18 361 748,269	17 726 868,140	32 204 688,538
Charges d'Exploitation				
Variation des Stocks des produits finis et des encours		158 180,467	-466 714,236	105 097,289
Achats d'Approvisionnement Consommées	6.2	13 179 631,152	13 492 533,501	23 579 706,882
Charges de Personnel		1 530 078,540	1 314 289,390	2 601 244,602
Dotations aux Amortissements et aux Provisions	6.4	410 979,506	519 929,184	1 145 781,414
Autres Charges d'Exploitation	6.3	830 447,228	791 521,057	1 394 273,504
Total des Charges d'exploitation		16 109 316,893	15 651 558,896	28 826 103,691
RESULTAT D'EXPLOITATION		2 252 431,376	2 075 309,244	3 378 584,847
Charges Financières nettes	6.5	328 141,146	427 909,243	996 099,243
Produits des placements		410 899,806	785,718	7 975,970
Autres Gains Ordinaires	6.6	30 769,932	142 062,689	269 937,318
Autres Pertes Ordinaires		0,000	0,000	0,000
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOTS		2 365 959,968	1 790 248,408	2 660 398,892
Impôt sur les Bénéfices		430 313,200	540 779,699	509 492,000
RESULTAT NET DE L'EXERCICE	6	1 935 646,768	1 249 468,709	2 150 906,892

ETAT DES FLUX DE TRESORERIE ARRETE AU 30 JUIN 2014
(Exprimé en dinar tunisien)

RUBRIQUES	Ref	MONTANTS AU 30/06/2014	MONTANTS AU 30/06/2013	MONTANTS AU 31/12/2013
Flux de Trésorerie liés à l'Exploitation				
RESULTAT NET DE L'EXERCICE	6	1 935 646,768	1 249 468,709	2 150 906,892
AJUSTEMENT POUR				
Amortissements et provisions	7.1	410 979,506	519 929,184	1 145 781,414
Intérêts sur emprunt		29 418,476	40 846,815	77 839,611
VARIATION DES:				
- Stocks	7.2	-630 490,948	-329 478,597	-438 345,734
- Créances	7.3	-2 405 430,646	-3 984 402,617	-1 890 527,984
- Autres actifs	7.4	131 454,752	419 368,256	164 490,683
- Fournisseurs	7.5	-1 505 189,978	1 024 557,849	-213 166,950
- Autres passifs	7.6	112 045,158	-156 047,710	-163 293,469
- Moins values	7.7	639,290	1 000,000	1 000,000
- Plus values		0,000	-30,000	-52 810,000
- Reprise sur provision		0,000	0,000	-16 652,730
- quote-part Subvention		-18 400,000	-40 000,000	-81 754,650
Flux de Trésorerie provenant de (affecté à) l'Exploitation		-1 939 327,622	-1 254 788,111	683 467,083
Flux de Trésorerie liés aux activités d'investissement				
- Décaissement provenant de l'acquisition d'immobilisations Corporelles et Incorporelles	7.8	-1 182 312,547	-104 761,321	-1 168 131,707
- Encaissement provenant de la cession d'immobilisations Corporelles et Incorporelles		0,000	30,000	52 810,000
- Décaissement provenant de l'acquisition d'immobilisations Financières	7.9	-511 051,986	-539,056	-539,056
- Encaissements provenant de la cession d'immobilisations Financières		0,000	0,000	0,000
Flux de Trésorerie provenant des (affectés aux) Activités d'Investissement		-1 693 364,533	-105 270,377	-1 115 860,763
Flux de Trésorerie liés aux activités de financement				
- Encaissement suite à l'émission d'actions		0,000	0,000	11 100 000,000
- dividendes et autres distributions	7.10	-1 230 000,000	-150 000,000	-650 000,000
- Encaissement provenant des emprunts	7.11	220 980,000	0,000	121 796,729
- Remboursement d'emprunts (principal et intérêts)	7.12	-254 121,521	-255 197,370	-548 223,647
Flux de Trésorerie provenant des (affectés aux) Activités de Financement		-1 263 141,521	-405 197,370	10 023 573,082
Variation de Trésorerie		-4 895 833,676	-1 765 255,858	9 591 179,402
Trésorerie au début de l'exercice	7.13	8 839 968,211	-751 211,191	-751 211,191
Trésorerie à la fin de l'exercice	7.14	3 944 134,535	-2 516 467,049	8 839 968,211

NOTES RELATIVES AUX ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES AU 30 JUIN 2014

I- PRESENTATION GENERALE DE LA SOCIETE

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

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

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

II- PRINCIPES COMPTABLES

- Les états financiers intermédiaires de la société « MPBS » sont élaborés conformément aux conventions, principes et méthodes comptables prévus par le cadre conceptuel de la comptabilité financière ainsi que par les normes comptables tunisiennes telles que définies par la Loi n°96-112 et le Décret 96-2459 du 30 Décembre 1996.
- Les états financiers intermédiaires sont établis en dinar tunisien et couvrent la période allant du 1er janvier au 30 juin 2014.
- Les états financiers intermédiaires comprennent le bilan, l'état de résultat, l'état de flux de trésorerie et les notes annexes.

III- LES BASES DE MESURE

III-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%.

III-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.

III-3 Stocks

- Les stocks de matières premières et fournitures consommables sont valorisés selon la méthode du coût moyen pondéré :

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

- Les stocks des encours de productions sont valorisés au coût standard (coût de la matière première, les frais généraux et la main d'œuvre)
- Les stocks des produits finis sont valorisés au coût de production standard. Cette valeur est estimée selon la fiche technique relative à chaque produit (consommation matière, main d'œuvre directe, heure machine,...)
- Le stock final des produits finis est valorisé au coût de production moyen pondéré. A la clôture de l'exercice, la différence entre la valeur de réalisation nette et la valeur de comptabilisation fait l'objet le cas échéant d'une provision pour dépréciation

III-4 Clients et comptes rattachés

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

III-5 Dettes en monnaies étrangères

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

III-6 Liquidités et équivalents de liquidités/concours bancaires

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

III-7 Prise en compte des revenus

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

IV- FAITS MARQUANTS DE L'EXERCICE

La situation intermédiaire au 30 Juin 2013 a été marquée essentiellement par les événements suivant :

- La participation à l'augmentation du capital de la société « SPECTRA » pour un montant de 300 000,000 Dinars.
- La participation à la création d'une nouvelle société dénommée « SPECTRA DISTRIBUTION » pour un montant de 199 800,000 Dinars, cette société filiale est détenue par MPBS à raison de 99,90%.

V- EVENEMENTS POSTERIEURS A LA DATE DE CLOTURE

Aucun événement postérieur à la date de clôture ayant un impact significatif sur les états financiers n'a été relevé.

VI- LES PRINCIPES COMPTABLES PERTINENTS APPLIQUES

Les états financiers intermédiaires de la société arrêtés au 30 Juin 2014 ont été élaborés en conformité avec les principes comptables généralement admis. Ils ont été établis compte tenu des conventions comptables exigées en la matière dont notamment :

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

VI - PRESENTATION DES ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES AU 30 JUIN 2014

Le bilan arrêté au 30 Juin 2014 totalise tant aux Actifs qu'aux Capitaux Propres et Passifs un montant de.....32 375 562,883
Le chiffre d'affaires a atteint au 30 Juin 2014 un montant de.....18 361 748,269
Le résultat arrêté au 30 Juin 2014 est de..... 1 935 646,768

Nous vous présentons ci-après les notes complémentaires pour certains comptes jugés les plus significatifs :

VII - NOTES COMPLEMENTAIRES

NOTE N° 1 - ACTIFS NON COURANTS

Les actifs non courants totalisent au 30 Juin 2014 un montant net de 8 410 177,095 Dinars contre 6 661 431,358 Dinars au 31 Décembre 2013.

Ce titre se détaille comme suit :

Désignation	Solde au 30/06/2014	Solde au 30/06/2013	Solde au 31/12/2013
Immobilisations Incorporelles	212 164,853	147 934,495	212 164,853
* Amortissements	-159 498,881	-134 684,825	-145 534,030
Total immobilisations incorporelles net	52 665,972	13 249,670	66 630,823
Immobilisations Corporelles	14 498 403,619	12 236 106,758	12 875 769,886
* Amortissements	-9 567 843,717	-8 813 023,923	-9 246 077,779
Total immobilisations corporelles net	4 930 559,902	3 423 082,835	3 629 692,107
Immobilisations Financières	3 342 373,644	2 836 335,658	2 831 321,658
* Provisions	-91 500,000	-91 514,000	-91 500,000
Total immobilisations financières net	3 250 873,644	2 744 821,658	2 739 821,658
Autres actifs non courants	176 077,577	10 067,667	225 286,770
TOTAL	8 410 177,095	6 191 221,830	6 661 431,358

1.1. Immobilisations Incorporelles

Cette rubrique totalise au 30 Juin 2014 un montant net de 52 665,972 Dinars contre 66 630,823 Dinars au 31 Décembre 2013 et se détaille comme suit :

Désignation	Solde au 30/06/2014	Solde au 30/06/2013	Solde au 31/12/2013
Logiciels	212 164,853	147 934,495	212 164,853
Total Immobilisations Incorporelles	212 164,853	147 934,495	212 164,853
	Solde au	Solde au	Solde au
Amortissements	30/06/2014	30/06/2013	31/12/2013
Amt. Logiciels	-159 498,881	-134 684,825	-145 534,030
Total Amortissements	-159 498,881	-134 684,825	-145 534,030
Total Immobilisations Incorporelles Nettes	52 665,972	13 249,670	66 630,823

1.2. Immobilisations Corporelles

Cette rubrique totalise au 30 Juin 2014 un montant net de 4 930 559,902 Dinars contre 3 629 692,107 Dinars au 31 Décembre 2013 et se détaille comme suit :

Désignation	Solde au 30/06/2014	Solde au 30/06/2013	Solde au 31/12/2013
Terrain	1 379 422,006	1 379 422,006	1 379 422,006
Construction	1 334 093,738	1 316 318,738	1 316 318,738
Matériel et outillage Industriel	8 044 178,483	7 999 908,632	8 039 494,791
Agenc. Aménagt. et Installations	746 898,901	625 840,679	648 883,723
Matériel de transport	1 248 113,172	574 601,246	1 023 905,924
Matériel Informatique	171 034,455	154 389,609	155 308,309
Equipement Bureau	121 900,007	120 270,400	121 233,757
Matériel de foire	21 859,268	21 859,268	21 859,268
Immob. Corporelles en cours	632 121,589	43 496,180	169 343,370
Avance et Acompte sur Immob. Corp.	798 782,000	0,000	0,000
Total Immobilisations Corporelles	14 498 403,619	12 236 106,758	12 875 769,886
	Solde au	Solde au	Solde au
Amortissements	30/06/2014	30/06/2013	31/12/2013
Amt. Immobilisations corporelles	-9 567 843,717	-8 813 023,923	-9 246 077,779
Total Amortissements	-9 567 843,717	-8 813 023,923	-9 246 077,779
Total Immobilisations Corporelles Nettes	4 930 559,902	3 423 082,835	3 629 692,107

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 AU 30 JUIN 2014

DESIGNATIONS	VALEURS BRUTES				AMORTISSEMENTS				V.C.N.
	AU 31/12/2013	ACQUISTION	PERTE/RECL	AU 30/06/2014	ANTERIEUR	DOTATION	REG AMORT	CUMUL	AU 30/06/2014
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES									
Logiciel	212 164,853	0,000	0,000	212 164,853	145 534,030	13 964,851	0,000	159 498,881	52 665,972
TOTAL	212 164,853	67 203,476	0,000	212 164,853	0,000	13 964,851	0,000	159 498,881	52 665,972
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	1 316 318,738	17 775,000	0,000	1 334 093,738	1 079 393,868	16 779,908	0,000	1 096 173,776	237 919,962
Matériel et outillage Industriel	8 039 494,791	4 683,692	0,000	8 044 178,483	6 946 352,335	194 997,478	0,000	7 141 349,813	902 828,670
Agencs Aménagts et Installations	648 883,723	98 015,178	0,000	746 898,901	429 421,768	25 918,065	0,000	455 339,833	291 559,068
Matériel de transport	1 023 905,924	225 351,062	1 143,814	1 248 113,172	532 004,534	73 363,118	-504,524	604 863,128	643 250,044
Matériel Informatique	155 308,309	15 726,146	0,000	171 034,455	130 669,432	7 724,533	0,000	138 393,965	32 640,490
Equipement Bureau	121 233,757	666,250	0,000	121 900,007	106 376,574	3 487,360	0,000	109 863,934	12 036,073
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	169 343,370	1 290 156,399	28 596,180	1 430 903,589	0,000	0,000	0,000	0,000	1 430 903,589
TOTAL	12 875 769,886	1 652 373,727	29 739,994	14 498 403,619	9 246 077,779	322 270,462	-504,524	9 567 843,717	4 930 559,902
TOTAL GENERAL	13 087 934,739	1 719 577,203	29 739,994	14 710 568,472	9 260 407,928	336 235,313	-504,524	9 727 342,598	4 983 225,874

1.3. Immobilisations Financières

La valeur nette des immobilisations financières s'élève au 30 Juin 2014 à 3 250 873,644 Dinars, contre 2 739 821,658 Dinars au 31 Décembre 2013.

Le solde de la rubrique immobilisations financières se détaille comme suit:

Désignation	Solde au 30/06/2014	Solde au 30/06/2013	Solde au 31/12/2013
Titres de Participation	3 308 050,069	2 813 264,069	2 808 250,069
Obligations	10 000,000	0,000	0,000
Cautionnements	24 323,575	23 071,589	23 071,589
S/TOTAL	3 342 373,644	2 836 335,658	2 831 321,658
Provisions pour dépréciation des titres	-91 500,000	-91 514,000	-91 500,000
TOTAL	3 250 873,644	2 744 821,658	2 739 821,658

1.3.1 Titres de Participation

Le portefeuille des titres au 30 Juin 2014, détenus par votre société se détaille comme suit:

Désignation	Valeurs brut	% de détention	Provision
Participation « HABITAT »	2 054 504,828	99,90%	-
Participation « SPECTRA »	960 955,172	99,85%	-
Participation « SPECTRA DISTRIBUTION »	199 800,000	99,90%	-
Participation « CARTHAGE MEUBLES »	92 780,069	90%	91 500,000
Participation « SCIAF »	10,000	0,002%	-
TOTAL	3 308 050,069		91 500,000

1.3.2 Provisions pour dépréciation des titres

La provision pour dépréciation des immobilisations financières s'élève au 30 Juin 2014 à 91 500,000 Dinars et se détaille comme suit :

Désignation	Solde au 30/06/2014	Solde au 30/06/2013	Solde au 31/12/2013
Provisions pour dépréciation des titres « CARTHAGE MEUBLES »	-91 500,000	-86 500,000	-91 500,000
TOTAL	-91 500,000	-86 500,000	-91 500,000

1.4. Autres actifs non courants

La valeur nette des autres actifs non courants s'élève au 30 Juin 2014 à 176 077,577 Dinars, contre 225 286,770 Dinars au 31 Décembre 2013.

Le tableau ci-après met en relief le détail et la variation des autres actifs non courants, ainsi que les mouvements de l'année, les résorptions pratiquées et la valeur nette comptable :

Désignation	VALEURS BRUTES			RÉSORPTIONS			V.C.N AU 30/06/2014
	AU 31/12/2013	Mouv	AU 30/06/2014	Antérieures	Résorptions	Cumulées	
Frais préliminaires	311 502,154	8 535,000	320 037,154	103 834,051	53 339,526	157 173,577	162 863,577
Charges à Répartir	36 880,000	0,000	36 880,000	19 261,333	4 404,667	23 666,000	13 214,000
TOTAUX	348 382,154	8 535,000	356 917,154	123 095,384	57 744,193	180 839,577	176 077,577

NOTE N° 2- ACTIFS COURANTS

Les actifs courants totalisent au 30 Juin 2014 un montant net de 23 965 385,788 Dinars contre 26 721 417,857 Dinars au 31 Décembre 2013, et se détaille comme suit :

Désignation	Solde au 30/06/2014	Solde au 30/06/2013	Solde au 31/12/2013
Stocks	6 976 178,605	6 236 820,520	6 345 687,657
Clients et comptes rattachés (Net)	10 914 438,287	10 660 920,916	8 526 007,641
Autres actifs courants	478 750,239	361 208,350	610 204,991
Placements et autres actifs financiers	5 531 762,310	25 881,378	31 762,310
Liquidités et équivalents de liquidités	64 256,347	182 383,939	11 207 755,258
TOTAL	23 965 385,788	17 467 215,103	26 721 417,857

2.1. Stocks

La valeur nette des stocks s'élève au 30 Juin 2014 à 6 976 178,605 Dinars contre 6 345 687,657 Dinars au 31 Décembre 2013, et se détaille comme suit:

Désignation	Solde au 30/06/2014	Solde au 30/06/2013	Solde au 31/12/2013
Matières premières	5 061 883,057	3 606 674,095	4 296 548,46
Stocks Pièces de rechange	418 019,484	384 191,573	398 084,43
Stocks Matières consommables	30 311,105	36 020,487	36 224,80
Stocks emballages	38 595,698	52 573,112	29 280,25
Stocks Produits en cours	332 551,226	664 288,638	243 727,84
Stocks Produits finis	1 094 818,035	1 493 072,615	1 341 821,89
Total Stock	6 976 178,605	6 236 820,520	6 345 687,657

2.2. Clients et Comptes Rattachés

La valeur nette des clients et comptes rattachés s'élève au 30 Juin 2014 à 10 914 438,287 Dinars contre 8 526 007,641 Dinars au 31 Décembre 2013 et se détaille comme suit :

Désignation	Solde au 30/06/2014	Solde au 30/06/2013	Solde au 31/12/2013
Clients	7 370 541,861	7 242 504,716	5 170 572,510
Clients effets à recevoir	1 352 781,541	1 182 290,094	1 000 046,596
Clients chèques en caisse	2 357 150,014	2 550 526,740	2 710 827,811
Clients factures à établir	206 404,147	0,000	0,000
Total Client Brut	11 286 877,563	10 975 321,550	8 881 446,917
Provisions pour créances douteuses	-372 439,276	-314 400,634	-355 439,276
Total Client Net	10 914 438,287	10 660 920,916	8 526 007,641

2.3. Autres Actifs Courants

Cette rubrique figure au bilan au 30 Juin 2014 pour un montant de 478 750,239 Dinars contre 610 204,991 Dinars au 31 Décembre 2013 et se détaille comme suit :

Désignation	Solde au 30/06/2014	Solde au 30/06/2013	Solde au 31/12/2013
Personnel avances et prêts	76 652,000	51 022,000	63 133,000
Etat impôts et taxes	282 271,918	96 329,734	398 396,818
Charges constatées d'avance	67 301,321	30 539,534	30 400,173
Produits à recevoir	4 500,000	0,000	3 000,000
Compte d'attente	6 000,000	0,000	0,000
Débiteurs divers	42 025,000	183 317,082	115 275,000
TOTAL	478 750,239	361 208,350	610 204,991

2.3.1 Personnel avances et prêts

Cette rubrique figure au bilan au 30 Juin 2014 pour un montant de 76 652,000 Dinars contre 63 133,000 Dinars au 31 Décembre 2013 et se détaille comme suit :

Avances au personnel	16 080,000
Prêts au personnel	60 572,000
TOTAL	76 652,000

2.3.2 Etat impôts et taxes

Cette rubrique figure au bilan au 30 Juin 2014 pour un montant de 282 271,918 Dinars contre 398 396,818 Dinars au 31 Décembre 2013.

Le solde au 30 juin 2014 correspond au crédit d'impôt sur les bénéfices.

2.3.3 Charges constatées d'avance

Ce compte totalise au 30 Juin 2014 un montant de 67 301,321 Dinars qui se détaille comme suit :

Assurances	30 296,432
Intérêts sur financement de stocks et Export	16 780,212
Contrat de maintenance	4 200,000
Divers charges	16 024,677
TOTAL	67 301,321

2.4. Placements et autres actifs financiers

Cette rubrique figure au bilan au 30 Juin 2014 pour un montant de 5 531 762,310 Dinars contre 31 762,310 Dinars au 31 Décembre 2013 et se détaille comme suit :

Désignation	Solde au 30/06/2014	Solde au 30/06/2013	Solde au 31/12/2013
« BT »	24 000,000	24 000,000	24 000,000
« SICAV ENTREPRISE »	514,810	1 881,378	514,810
« ONE TECH HOLDING »	7 247,500	0,000	7 247,500
Placements Bancaires	5 500 000,000	0,000	0,000
TOTAL	5 531 762,310	25 881,378	31 762,310

2.5. Liquidités et Equivalents de Liquidités

Cette rubrique figure au bilan au 30 Juin 2014 pour un montant de 64 256,347 Dinars contre 11 207 755,258 Dinars au 31 Décembre 2013 et se détaille comme suit :

Désignation	Solde au 30/06/2014	Solde au 30/06/2013	Solde au 31/12/2013
Effets à l'encaissement	8 364,032	44 429,234	16 757,611
Banque « UBCI »	28 028,898	0,000	0,000
Banque « UBCI » Euro	5 001,764	27 722,365	32 590,990
Banque « ZITOUNA »	4 118,597	79 318,059	51 235,850
Banque « BT » (compte indisponible)	0,000	0,000	11 100 000,000
Banque « BT » devise	6,522	0,000	0,000
Caisse	18 736,534	30 914,281	7 170,81
TOTAL	64 256,347	182 383,939	11 207 755,258

NOTE N° 3 - CAPITAUX PROPRES

Les capitaux propres totalisent un montant de 23 536 997,928 Dinars au 30 Juin 2014 contre 22 849 751,160 Dinars au 31 Décembre 2013, et se détaille comme suit :

Désignation	Solde au 30/06/2014	Solde au 30/06/2013	Solde au 31/12/2013
Capital	12 300 000,000	8 600 000,000	12 300 000,000
Réserves	8 362 018,581	850 113,222	8 250 113,222
Autres capitaux propres	43 130,750	103 285,400	61 530,750
Résultats reportés	896 201,829	87 200,296	87 200,296
Résultat net de l'exercice	1 935 646,768	1 249 468,709	2 150 906,892
TOTAL	23 536 997,928	10 890 067,627	22 849 751,160

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

Désignations	Capital social	Réserves légales	Résultats reportés	Subvention d'invest.	Prime d'émission	Résultat de l'exercice	Total
Situation nette comptable au 31 Décembre 2013	12 300 000,000	340 653,222	87 200,296	61 530,750	7 909 460,000	2 150 906,892	22 849 751,160
Affectation du résultat de l'exercice 2013		111 905,359	809 001,533			-2 150 906,892	-1 230 000,000 (*)
Subv. inscrite au Résultat				-18 400,000			-18 400,000
Résultat de l'exercice au 30 Juin 2014						1 935 646,768	1 935 646,768
Situation nette comptable au 30 Juin 2014	12 300 000,000	452 558,581	896 201,829	43 130,750	7 909 460,000	1 935 646,768	23 536 997,928

(*) Dividendes 2013

3.1. Réserves

Cette rubrique figure au bilan au 30 Juin 2014 pour un montant de 8 362 018,581 Dinars contre 8 250 113,222 Dinars au 31 Décembre 2013 et se détaille comme suit :

Désignation	Solde au 30/06/2014	Solde au 30/06/2013	Solde au 31/12/2013
Réserves légales	452 558,581	340 653,222	340 653,222
Prime d'émission	7 909 460,000	509 460,000	7 909 460,000
TOTAL	8 362 018,581	850 113,222	8 250 113,222

3.3. Autres capitaux propres

Cette rubrique totalise au 30 Juin 2014 un montant net de 43 130,750 Dinars qui correspondant au solde des subventions obtenues auprès du Ministère de l'Industrie suite à la participation au programme de mise à niveau.

Ce solde se détaille comme suit :

- Subvention d'investissement	546 373,000
- Subvention d'investissement inscrite au compte de résultat	-503 242,250
TOTAL	43 130,750

La société a constaté au cours de la période l'amortissement des subventions pour un montant de 18 400,000 dinars, comptabilisé au niveau du compte « 739 000 : Quote-part des subventions d'investissement inscrites au résultat de l'exercice ».

- Les subventions accordées à la société sont des subventions d'investissement relatives au programme de mise à niveau.
- Toutes les conditions relatives au programme de mise à niveau sont respectées
- La société ne bénéficie d'aucune autre forme de subventions autres que celle décrite ci-dessus.

3.4. Résultats reportés

Cette rubrique figure au bilan au 30 Juin 2014 pour un montant de 896 201,829 Dinars contre 87 200,296 Dinars au 31 Décembre 2013.

Le solde du compte « Résultats Reportés » au 30 Juin 2014 se présente comme suit :

Résultat de l'exercice 2013	2 150 906,892
Résultats reportés antérieurs	87 200,296
TOTAL	2 238 107,188
Réserves légales	-111 905,359
Distribution de dividendes	-1 230 000,000
Résultats Reportés au 30 Juin 2014	896 201,829

NOTE N° 4 - PASSIFS NON COURANTS

Cette rubrique figure au bilan au 30 Juin 2014 pour un montant de 780 829,364 Dinars contre 598 892,700 Dinars au 31 Décembre 2013 et se détaille comme suit :

Désignation	Solde au 30/06/2014	Solde au 30/06/2013	Solde au 31/12/2013
Emprunts	730 829,364	968 280,844	548 892,700
Provisions	50 000,000	75 000,000	50 000,000
TOTAL	780 829,364	1 043 280,844	598 892,700

4.1 Emprunts

Cette rubrique figure au bilan au 30 Juin 2014 pour un montant de 730 829,364 Dinars contre 548 892,700 Dinars au 31 Décembre 2013 et se détaille comme suit :

Désignation	Solde au 30/06/2014	Solde au 30/06/2013	Solde au 31/12/2013
Emprunt « BT »	230 508,450	311 864,394	230 508,450
Emprunt « BIAT »	305 555,542	638 888,878	305 555,542
Crédits Leasing	194 765,372	17 527,572	12 828,708
TOTAL	730 829,364	968 280,844	548 892,700

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	EMPRUNT	NOMINAL	CAPITAL RESTANT DU	ECHEANCES A MOINS D'UN AN	ECHEANCES A PLUS D'UN AN
Crédit "BANQUE DE TUNISIE"	BT	400 000,000	277 966,084	47 457,634	230 508,450
Crédit "BIAT"	BIAT	2 000 000,000	472 222,210	166 666,668	305 555,542
Crédit Leasing contrat n° 069806	TUNISIE LEASING	58 325,492	0,000	0,000	0,000
Crédit Leasing contrat n° 102515	TUNISIE LEASING	19 159,113	3 501,158	3 501,158	0,000
Crédit Leasing contrat n° 1109917	TUNISIE LEASING	21 796,729	16 322,184	3 493,476	12 828,708
Crédit Leasing contrat n° 0293120	UBCI	220 980,000	220 980,000	39 043,336	181 936,664
TOTAL		2 720 261,334	990 991,636	260 162,272	730 829,364

4.2 Provisions

Cette rubrique totalise au 30 juin 2014 un montant de 50 000,000 Dinars qui correspond à une provision pour risque constituée et inhérente aux activités de la société « MPBS ».

NOTE N° 5 - PASSIFS COURANTS

Les passifs courants totalisent un montant de 8 057 735,591 Dinars au 30 Juin 2014 contre 9 934 205,355 Dinars au 31 Décembre 2013, et se détaille comme suit :

Désignation	Solde au 30/06/2014	Solde au 30/06/2013	Solde au 31/12/2013
Fournisseurs et Comptes Rattachés	3 627 711,888	5 920 626,665	4 682 901,866
Autres Passifs Courants	1 039 739,619	1 434 940,220	927 694,461
Concours bancaires et autres passifs financiers	3 390 284,084	4 369 521,577	4 323 609,028
TOTAL	8 057 735,591	11 725 088,462	9 934 205,355

5.1. Fournisseurs et comptes rattachés

Les fournisseurs et comptes rattachés totalisent un montant de 3 627 711,888 Dinars au 30 Juin 2014 contre 4 682 901,866 Dinars au 31 Décembre 2013, et se détaille comme suit :

Désignation	Solde au 30/06/2014	Solde au 30/06/2013	Solde au 31/12/2013
Fournisseurs d'exploitation	2 625 152,160	4 546 862,731	3 947 719,897
Fournisseurs effets à payer	1 000 062,503	1 366 227,157	720 818,785
Fournisseurs factures non parvenues	2 497,225	7 536,777	14 363,184
TOTAL	3 627 711,888	5 920 626,665	4 682 901,866

5.2. Autres Passifs Courants

Les autres passifs courants totalisent un montant de 1 039 739,619 Dinars au 30 Juin 2014 contre 927 694,461 Dinars au 31 Décembre 2013, et se détaille comme suit :

Désignation	Solde au 30/06/2014	Solde au 30/06/2013	Solde au 31/12/2013
Personnel rémunérations dues	127 284,534	98 139,784	138 312,564
Etat impôts et taxes	317 763,919	200 987,284	194 384,301
Dividendes à payer	0,000	500 000,000	0,000
Organismes sociaux	144 300,705	142 469,473	169 464,111
Cession sur salaires	0,000	48,813	0,000
Créditeurs divers	0,000	39 188,912	11 150,000
Charges à payer	450 390,461	454 105,954	414 383,485
TOTAL	1 039 739,619	1 434 940,220	927 694,461

5.2.1 Etat impôts et taxes

Les impôts et taxes totalisent un montant de 317 763,919 Dinars au 30 Juin 2014 et se détaille comme suit :

Etat, Retenues à la source	39 202,650
TVA à payer	268 495,431
Etat droit de timbre	128,800
TFP et FORPOLOS à payer	1 926,356
TCL à payer	8 010,682
TOTAL	317 763,919

5.2.2 Charges à payer

Les charges à payer totalisent un montant de 450 390,461 Dinars au 30 Juin 2014 et se détaille comme suit :

Assurance Groupe	10 900,000
Congés à payer	361 900,000
Intérêt CMT	1 494,068
Prime de rendement	20 000,000
Echelles d'intérêts	16 376,179
Honoraires	12 000,000
CNSS PDG	768,391
Frais bancaires	2 159,363
Frais d'assurances	18 536,660
Frais de télécommunication	1 710,000
Frais de consommation d'eau	4 545,800
TOTAL	450 390,461

5.3. Concours Bancaires et Autres Passifs Financiers

Les concours bancaires et autres passifs financiers totalisent un montant de 3 390 284,084 Dinars au 30 Juin 2014 contre 4 323 609,028 Dinars au 31 Décembre 2013, et se détaille comme suit :

Désignation	Solde au 30/06/2014	Solde au 30/06/2013	Solde au 31/12/2013
Crédits de financement stocks	1 270 000,000	1 170 000,000	1 270 000,000
Crédits préfinancements export	240 000,000	240 000,000	240 000,000
Échéances à moins d'un an sur emprunts	214 124,302	241 902,080	421 468,942
Échéances à moins d'un an sur crédits leasing	46 037,970	18 768,509	24 353,039
Autres concours bancaires	919 307,330	1 053 339,330	1 101 476,124
Banque « UBCI »	0,000	378 405,223	313 937,342
Banque « BIAT »	190 603,698	405 402,733	243 015,834
Banque « BT »	345 354,543	451 281,492	488 942,606
« Amen Bank »	164 856,241	410 422,210	220 415,141
TOTAL	3 390 284,084	4 369 521,577	4 323 609,028

NOTE N°6 : ETAT DE RESULTAT

Les états financiers intermédiaires arrêtés au 30 juin 2014 présentent un bénéfice de 1 935 646,768 Dinars contre un bénéfice réalisé au 31 décembre 2013 de 2 150 906,892 Dinars

Les principaux comptes de produits et de charges de la situation intermédiaire au 30 Juin 2014 se détaillent comme suit :

6.1. Revenus

Désignation	Solde au 30/06/2014	Solde au 30/06/2013	Solde au 31/12/2013
Ventes locales	18 357 119,371	17 573 506,781	31 986 258,91
Ventes exports	376 571,440	529 431,857	1 040 441,89
Remises escomptes accordés	-371 942,542	-376 070,498	-822 012,26
Total des revenus	18 361 748,269	17 726 868,140	32 204 688,538

6.2. Achats d'approvisionnements consommés

Désignation	Solde au 30/06/2014	Solde au 30/06/2013	Solde au 31/12/2013
Achat matières premières	12 810 092,517	12 359 231,049	22 315 396,242
Achat de produits divers	250 512,683	210 527,813	400 720,194
Achat matières consommables	29 051,554	31 230,722	60 565,112
Achat fourniture consommables	1 575,374	1 888,570	2 932,955
Achat emballages	177 725,353	200 059,740	339 870,328
Variations des stocks	-788 671,415	137 235,639	-543 443,023
Achat sous-traitance	466 607,742	426 173,221	796 844,995
Achat pièces de rechange	146 556,250	94 444,979	199 185,305
Achats non stockés	208 748,781	165 878,712	329 891,514
Remises escomptes obtenus	-122 567,687	-134 136,944	-322 256,740
Total Achats d'approvisionnements consommés	13 179 631,152	13 492 533,501	23 579 706,882

6.3. Autres Charges d'exploitation

Désignation	Solde au 30/06/2014	Solde au 30/06/2013	Solde au 31/12/2013
Sous-traitance	1 800,000	3 227,000	18 669,500
Loyers	72 991,133	70 284,160	141 901,763
Entretien et réparation	104 150,274	96 585,866	166 129,718
Primes d'assurance	31 183,098	24 208,167	49 744,731
Divers services extérieurs	76 709,786	80 122,715	55 262,940
Commissions sur ventes	0,000	0,000	16 335,000
Publicité	19 539,141	71 512,195	137 165,063
Dons	95 630,000	18 496,641	57 272,563

Transports et déplacements et mission et réception	259 943,411	296 645,333	497 726,985
Frais postaux et de télécommunication	18 635,431	18 769,348	38 046,931
Frais bancaires	57 213,243	32 028,026	81 111,180
Jetons de présence	20 000,000	0,000	0,000
Autres pertes	15,302	1 683,954	13 743,442
Impôts et taxes	89 136,409	92 957,652	154 163,688
Transfert de charges	-16 500,000	-15 000,000	-33 000,000
Total Autres charges d'exploitation	830 447,228	791 521,057	1 394 273,504

6.4. Dotations aux amortissements et aux provisions

Désignation	Solde au 30/06/2014	Solde au 30/06/2013	Solde au 31/12/2013
Dot. aux amortissements immobilisations incorporelles	13 964,851	3 480,944	14 330,149
Dot. aux amortissements immobilisations corporelles	322 270,462	448 897,907	910 748,509
Dot. aux provisions pour dépréciation des comptes clients	17 000,000	0,000	57 691,372
Dot. aux provisions pour dépréciation éléments financiers	0,000	40 000,000	45 000,000
Dot. aux provisions pour risques	0,000	25 000,000	0,000
Résorptions des autres actifs non courants	57 744,193	2 550,333	118 011,384
Total dotations aux amortissements et aux provisions	410 979,506	519 929,184	1 145 781,414

6.5. Charges financières nettes

Désignation	Solde au 30/06/2014	Solde au 30/06/2013	Solde au 31/12/2013
Intérêts sur emprunts	29 418,476	40 846,815	77 839,61
Intérêts liés au cycle d'exploitation	288 610,107	309 654,064	635 885,73
Pertes de change	21 988,533	84 054,782	270 839,32
Autres charges financières	8 064,475	18 395,646	48 488,01
Gains de change	-19 940,445	-25 042,064	-36 953,43
Total Charges financières nettes	328 141,146	427 909,243	996 099,243

6.6 Produits des placements

Désignation	Solde au 30/06/2014	Solde au 30/06/2013	Solde au 31/12/2013
Produits des participations	190 809,000	0,000	3 523,135
Produits des placements	220 090,806	785,718	4 452,835
Total produits des placements	410 899,806	785,718	7 975,970

6.7 Autres gains ordinaires

Désignation	Solde au 30/06/2014	Solde au 30/06/2013	Solde au 31/12/2013
Produits de location	500,000	1 700,000	1 000,000
Produits sur cession d'immobilisations et autres produits	130,459	89 418,745	159 583,810
Quote-part subvention d'investissement	18 400,000	40 000,000	81 754,650
Subvention d'exploitation	11 739,473	10 943,944	10 946,128
Reprise sur provision pour dépréciation des créances clients	0,000	0,000	16 652,730
Total Autres gains ordinaires	30 769,932	142 062,689	269 937,318

NOTE N°7 : ETAT DE FLUX DE TRESORERIE**7.1 Ajustements pour amortissements et provisions :**

Ces ajustements pour 410 979,506 Dinars sont détaillés comme suit :

Désignation	Montant
Dot aux amortissements des immobilisations incorporelles	13 964,851
Dot aux amortissements des immobilisations corporelles	322 270,462
Dot aux provisions dépréciation des comptes clients	17 000,000
Résorptions des charges reportées	57 744,193
TOTAL	410 979,506

7.2 Variation des stocks :

La variation négative de 630 490,948 Dinars est détaillée comme suit :

Désignation	Solde au 31/12/2013	Solde au 30/06/2014	Variation
Matières premières	4 296 548,460	5 061 883,057	-765 334,597
Stocks Pièces de rechange	398 084,426	418 019,484	-19 935,058
Stocks Matières consommables	36 224,796	30 311,105	5 913,691
Stocks emballages	29 280,247	38 595,698	-9 315,451
Stocks Produits en cours	243 727,835	332 551,226	-88 823,391
Stocks Produits finis	1 341 821,893	1 094 818,035	247 003,858
Total Stock	6 345 687,657	6 976 178,605	-630 490,948

7.3 Variation des créances :

La variation négative de 2 405 430,646 Dinars est détaillée comme suit :

Désignation	Solde au 31/12/2013	Solde au 30/06/2014	Variation
Clients	5 170 572,510	7 370 541,861	-2 199 969,351
Clients effets à recevoir	1 000 046,596	1 352 781,541	-352 734,945
Clients chèques en caisse	2 710 827,811	2 357 150,014	353 677,797
Clients factures à établir	0,000	206 404,147	-206 404,147
Total	8 881 446,917	11 286 877,563	-2 405 430,646

7.4 Variation des Autres Actifs Courants

La rubrique « Autres Actifs Courants » affiche une variation positive de 131 454,752 Dinars détaillée comme suit :

Désignation	Solde au 31/12/2013	Solde au 30/06/2014	Variation
Personnel avances et prêts	63 133,000	76 652,000	-13 519,000
Charges constatées d'avance	30 400,173	67 301,321	-36 901,148
Produits à recevoir	3 000,000	4 500,000	-1 500,000
Débiteurs divers	115 275,000	48 025,000	67 250,000
Crédit d'impôt sur les bénéfices	398 396,818	282 271,918	116 124,900
TOTAL	610 204,991	478 750,239	131 454,752

7.5 Variation des fournisseurs et comptes rattachés :

La rubrique « fournisseur et comptes rattachés » affiche une variation négative de 1 505 189,978 Dinars détaillée comme suit :

Désignation	Solde au 30/06/2014	Solde au 31/12/2013	Variation
Fournisseurs d'exploitation	2 175 152,160	3 947 719,897	-1 772 567,737
Fournisseurs effets à payer	1 000 062,503	720 818,785	279 243,718
Fournisseur factures non parvenues	2 497,225	14 363,184	-11 865,959
TOTAL	3 177 711,888	4 682 901,866	-1 505 189,978

7.6 Variation des autres passifs courants

La variation positive de 112 045,158 Dinars se détaille comme suit :

Désignation	Solde au 30/06/2014	Solde au 31/12/2013	Variation
Personnel rémunérations dues	127 284,534	138 312,564	-11 028,030
Etat impôts et taxes	317 763,919	194 384,301	123 379,618
CNSS	125 477,813	148 248,860	-22 771,047
Assurance groupe	2 312,134	2 678,022	-365,888
Accident de travail	16 510,758	18 537,229	-2 026,471
Créditeurs divers	0,000	11 150,000	-11 150,000
Charges à payer	450 390,461	414 383,485	36 006,976
TOTAL	1 039 739,619	927 694,461	112 045,158

7.7 Moins-value de cession :

La moins value est détaillée comme suit :

Désignation	Montant
VCN matériel de transport volé	639,290
MOINS VALUE	639,290

7.8 Décaissement provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles

Ces décaissements sont détaillés comme suit :

Désignation	Solde au 31/12/2013	Solde au 30/06/2014	Variation
Constructions	836 509,328	854 284,328	-17 775,000
Agenc. Amenagt. et instal.	811 158,113	912 854,885	-101 696,772
Autres actifs non courants	311 502,154	320 037,154	-8 535,000
Equipements de bureau	121 233,757	121 900,007	-666,250
Immob a stat jurid. Particulier	100 375,148	322 498,962	-222 123,814
Matériel de transport	923 530,776	926 758,024	-3 227,248
Matériel informatique	155 308,309	171 034,455	-15 726,146
Outillage industriel	4 355,800	5 357,898	-1 002,098
Avance & Acomp. sur comp immb corp	0,000	798 782,000	-798 782,000
Immo corp en cours	169 343,370	632 121,589	-462 778,219
Fournisseurs d'immobilisations	0,000	-450 000,000	450 000,000
TOTAL	3 433 316,755	4 615 629,302	-1 182 312,547

7.9 Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations financières

Ces décaissements se détaillent comme suit :

Désignation	Montant
Augmentation du capital de la société « SPECTRA »	-300 000,000
Souscription « SPECTRA DISRIBUTION »	-199 800,000
Obligations	-10 000,000
Cautionnements	-1 251,986
TOTAL	-511 051,986

7.10 Dividendes et autres distributions

Ces décaissements sont détaillés comme suit :

Désignation	Montant
Décaissement dividendes 2013	-1 230 000,000
TOTAL	-1 230 000,000

7.11 Encaissements d'emprunts

Désignation	Montant
Crédit Leasing	220 980,000
TOTAL	220 980,000

7.12 Remboursements d'emprunts

Désignation	Montant
Echéances à moins d'un an sur emprunts	-207 344,640
Crédits Leasing	-17 358,405
Intérêts sur emprunts	-29 418,476
Total	-254 121,521

7.13 Trésorerie au début de l'exercice

La trésorerie au début de l'exercice se détaille ainsi :

Désignation	Montant
Effets à l'encaissement	16 757,611
UBCI euros	32 590,990
UBCI	-313 937,342
BIAT	-243 015,834
BT	-488 942,606
AB	-220 415,141
BT INDISPONIBLE	11 100 000,000
BZ	51 235,850
Caisse	7 170,807
Autres concours bancaires	-1 101 476,124
Total	8 839 968,211

7.14 Trésorerie à la fin de l'exercice

Désignation	montant
Effets à l'encaissement	8 364,032
UBCI euros	5 001,764
UBCI	28 028,898
BIAT	-190 603,698
BT	-345 354,543
AB	-164 856,241
BT DOLLAR	6,522
BZ	4 118,597
Caisse	18 736,534
Autres concours bancaires	-919 307,330
Placement Bancaire	5 500 000,000
Total	3 944 134,535

NOTE N°8: ENGAGEMENT HORS BILAN

Les engagements hors bilan au 30 juin 2014 se présentent comme suit :

Engagements donnés	30/06/2014	Banque	Entreprises liées
Hypothèques	13 660 000,000	13 660 000,000	0,000
Effets escomptés et non échus	4 578 505,000	4 578 505,000	0,000
Cautions	1 730 000,000	0,000	1 730 000,000
Engagement par signature	2 550 000,000	2 550 000,000	0,000

NOTE N°9: SOLDE INTERMEDIAIRE DE GESTION

Le solde intermédiaire de gestion se détaille comme suit :

SCHEMA DES SOLDES INTERMEDIAIRES DE GESTION

PRODUITS		CHARGES		SOLDES		30/06/2014	31/12/2013
REVENUS & AUTRES PDTS D'EXPLOITATION	18 361 748,269	(DESTOCKAGE DE PRODUCTION)	158 180,467				
PRODUCTION STOCKEE PRODUCTION IMMOBILISEE TOTAL	18 361 748,269	TOTAL	158 180,467	PRODUCTION	18 203 567,802	32 099 591,249	
PRODUCTION	18 203 567,802	ACHAT CONSOMMES	13 179 631,152	MARGE/COUT MAT.	5 023 936,650	8 519 884,367	
MARGE COMMERCIALE MARGE / COUT MATIERE SUBVENTION D'EXPLOITAT° TOTAL	5 023 936,650 5 023 936,650	AUTRES CH.EXTERNES TOTAL	757 795,517 757 795,517	VALEUR AJOUTEE BRUTE	4 266 141,133	7 260 517,993	
VALEUR AJOUTEE BRUTE	4 266 141,133	IMPOTS & TAXES CHARGE DE PERSONNEL TOTAL	89 136,409 1 530 078,540 1 619 214,949	EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION	2 646 926,184	4 505 109,703	
EXEDENT BRUT D'EXPLOIT. AUTRES PDTS.ORDINAIRES PRODUITS FINANCIERS TRANSFERT & REPRISE DE CHARGES TOTAL	2 646 926,184 30 769,932 410 899,806 16 500,000 3 105 095,922	OU INSUF.BRUTE D'EXPLOIT. AUTRES CH. ORDINAIRES CHARGES FINANCIERES DOTAT° AUX AMORT.& AUX PROVISIONS ORDINAIRES IMPOT / RESULTAT ORD. TOTAL	15,302 328 141,146 410 979,506 430 313,200 1 169 449,154	RESULTAT DES ACTIV. ORDINAIRES	1 935 646,768	2 150 906,892	
RESULTAT POSITIF DES ACTIVITES ORDINAIRES	1 935 646,768	RESULTAT(-) ACTIVITE ORDINAIRES					
GAINS EXTRAORDINAIRES EFFET POSITIF MODIF.COMPTABLE TOTAL		EFFETS NEGATIF DES MODIFICAT° COMPTABLE TOTAL	0,000 0,000	RESULTAT NET APRES MODIFICATIONS	1 935 646,768	2 150 906,892	

NOTE N°10: PARTIE LIEES

Le détaille des parties liées est le suivant :

Désignation	description de la transaction	Solde au 31/12/2013	Mouvements de l'exercice		Solde au 30/06/2014
			Débit	Crédit	
HABITAT	opération de vente conclue avec des conditions normales	4 527,359	47 933,760	30 434,192	22 026,927
HABITAT	opération d'achat conclue avec des conditions normales	0,000	545,914	545,914	0,000
HABITAT	Loyer et frais généraux et autres	109 155,000	15 905,000	109 155,000	15 905,000
SPECTRA	opération de vente conclue avec des conditions normales	0,000	300,120	300,120	0,000
SPECTRA	opération d'achat conclue avec des conditions normales	-2 236,547	2 236,547	0,000	0,000
SPECTRA	Loyer et frais généraux	9 120,000	1 500,000	0,000	10 620,000
CARTHAGE MEUBLE	opération de vente conclue avec des conditions normales	45 026,225	0,000	0,000	45 026,225
CARTHAGE MEUBLE	opération d'achat conclue avec des conditions normales	-16 335,000	16 335,000	0,000	0,000
CBM	opération de vente conclue avec des conditions normales	0,000	4 500,419	4 144,374	356,045
CBM	opération d'achat conclue avec des conditions normales	0,000	23 877,025	28 360,245	-4 483,220
MBS	opération de vente conclue avec des conditions normales	27 716,808	50 443,499	54 683,616	23 476,691
MBS	opération d'achat conclue avec des conditions normales	0,000	24 459,380	24 459,380	0,000
LE PATIO	opération de vente conclue avec des conditions normales	10 678,702	0,000	0,000	10 678,702
	TOTAL	187 652,547	188 036,664	252 082,841	123 606,370