

**AVIS DES SOCIÉTÉS**

**ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES**

**MAGHREB INTERNATIONAL PUBLICITE « MIP »**

Siège social : Rue de l'énergie solaire, impasse n°5 -2035, Z.I Charguia I- Tunis

La société MIP publie, ci-dessous, ses états financiers intermédiaires arrêtés au 30 juin 2016 accompagnés de l'avis du commissaire aux comptes : Mr Néjib MARRAKCHI

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

**BILAN**

(Exprimé en dinars)

<b>CAPITAUX PROPRES &amp; PASSIFS</b>	<b>NOTES</b>	<b>30 juin 2016</b>	<b>30 juin 2015</b>	<b>31 décembre 2015</b>
<b>CAPITAUX PROPRES</b>				
<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
<b>Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice</b>		<b><u>6 016 525</u></b>	<b><u>7 705 216</u></b>	<b><u>7 705 216</u></b>
<i>Résultat de l'exercice détaillé comme suit:</i>		-1 773 673	-622 132	-1 688 692
<b><u>Total capitaux propres avant affectation</u></b>	<b>13</b>	<b><u>4 242 851</u></b>	<b><u>7 083 085</u></b>	<b><u>6 016 525</u></b>
<b>PASSIFS</b>				
	<b>14</b>			
<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
<b>Total des passifs non courants</b>		<b><u>1 670 985</u></b>	<b><u>2 502 735</u></b>	<b><u>2 051 490</u></b>
<b>PASSIFS COURANTS</b>				
<i>Fournisseurs et comptes rattachés</i>	<b>15</b>	4 609 912	3 109 308	3 528 856
<i>Autres passifs courants</i>	<b>16</b>	2 234 282	1 734 985	1 773 404
<i>Concours bancaires et autres passifs financiers</i>	<b>17</b>	3 798 714	3 589 630	3 708 185
<b>Total des passifs courants</b>		<b><u>10 642 908</u></b>	<b><u>8 433 923</u></b>	<b><u>9 010 445</u></b>
<b><u>Total des passifs</u></b>		<b><u>12 313 892</u></b>	<b><u>10 936 658</u></b>	<b><u>11 061 935</u></b>
<b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES &amp; PASSIFS</b>		<b><u>16 556 744</u></b>	<b><u>18 019 743</u></b>	<b><u>17 078 460</u></b>

## ETAT DE RESULTAT

(Exprimé en dinars)

DESIGNATION	NOTES	30 juin 2016	30 juin 2015	31 décembre 2015
<b>PRODUITS D'EXPLOITATION</b>				
<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
<b><u>Total des produits d'exploitation</u></b>	<b>18</b>	<b><u>2 108 407</u></b>	<b><u>3 835 057</u></b>	<b><u>7 010 875</u></b>
<b>CHARGES D'EXPLOITATION</b>				
<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>	<b>19</b>	702 026	834 607	1 586 415
<b><u>Total des charges d'exploitation</u></b>		<b><u>3 480 532</u></b>	<b><u>4 345 458</u></b>	<b><u>8 301 363</u></b>
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>		<b><u>-1 372 125</u></b>	<b><u>-510 401</u></b>	<b><u>-1 290 488</u></b>
<i>Charges financières nettes</i>	<b>20</b>	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
<b>RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRE AVANT IMPOT</b>		<b><u>-1 767 985</u></b>	<b><u>-613 346</u></b>	<b><u>-1 672 562</u></b>
<i>Impôts sur les bénéfices</i>		5 689	8 786	16 130
<b>RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRE APRES IMPOT</b>		<b><u>-1 773 673</u></b>	<b><u>-622 132</u></b>	<b><u>-1 688 692</u></b>
<i>Éléments extraordinaires</i>		0	0	0
<b>RESULTAT NET</b>		<b><u>-1 773 673</u></b>	<b><u>-622 132</u></b>	<b><u>-1 688 692</u></b>

## ETAT DES FLUX DE TRESORERIE

(Exprimé en dinars)

	NOTES	30 juin 2016	30 juin 2015	31 décembre 2015
<b><u>FLUX DE TRESORERIE LIES A L'EXPLOITATION</u></b>				
<b>RESULTAT NET</b>		<b><u>-1 773 673</u></b>	<b><u>-622 132</u></b>	<b><u>-1 688 692</u></b>
<i>Ajustements pour:</i>				
- 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
<b>Flux de trésorerie provenant de (affectés à) l'exploitation</b>		<b>359 849</b>	<b>450 022</b>	<b>705 922</b>
<b><u>FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES D'INVESTISSEMENT</u></b>				
<i>Décaissements affectés à l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles</i>		-16 000	-89 030	-172 787
<i>Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles</i>		5 000	382 593	387 593
<i>Décaissements affectés à l'acquisition d'immobilisations financières</i>		0	-185 700	-215 345
<b>Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'investissement</b>		<b>-11 000</b>	<b>107 863</b>	<b>-539</b>
<b><u>FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES DE FINANCEMENT</u></b>				
<i>Encaissements provenant des emprunts</i>		0	210 808	219 341
<i>Remboursements des emprunts</i>		-404 158	-1 542 812	-1 015 812
<b>Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement</b>		<b>-404 158</b>	<b>-1 332 004</b>	<b>-796 471</b>
<b>VARIATION DE TRESORERIE</b>		<b><u>-55 308</u></b>	<b><u>-774 119</u></b>	<b><u>-91 088</u></b>
<b>TRESORERIE AU DEBUT DE L'EXERCICE</b>		<b><u>-812 531</u></b>	<b><u>-721 442</u></b>	<b><u>-721 442</u></b>
<b>TRESORERIE A LA CLOTURE DE L'EXERCICE</b>	<b>24</b>	<b><u>-867 839</u></b>	<b><u>-1 495 561</u></b>	<b><u>-812 531</u></b>

# **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
<b><u>Total</u></b>	<b><u>280 275</u></b>	<b><u>280 275</u></b>	<b><u>280 275</u></b>

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
<b><u>Total</u></b>	<b><u>11 396 848</u></b>	<b><u>11 321 920</u></b>	<b><u>11 400 684</u></b>

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 :

<i>Rubriques</i>	<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
<b><u>Total</u></b>	<b><u>1 966 724</u></b>	<b><u>1 937 079</u></b>	<b><u>1 966 724</u></b>

### 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 :



<i>Rubriques</i>	<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
<b><u>Total</u></b>	<b><u>1 886 393</u></b>	<b><u>1 886 393</u></b>	<b><u>1 886 393</u></b>

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
<b><u>Total</u></b>	<b><u>1 886 393</u></b>		

### 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 :

<i>Rubriques</i>	<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
<b><u>Total</u></b>	<b><u>80 331</u></b>	<b><u>50 686</u></b>	<b><u>80 331</u></b>

### 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 :

<i>NATURE</i>	<i>VALEUR BRUTE AU 31/12/2015</i>	<i>ACQUISITION 2016</i>	<i>VALEUR BRUTE AU 30/06/2016</i>	<i>RESORPTION ANTERIEURE</i>	<i>RESORPTION 2016</i>	<i>VCN AU 31/12/2015</i>	<i>VCN AU 30/06/2016</i>
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
<b>TOTAL</b>	<b>1 709 740</b>	<b>0</b>	<b>1 709 740</b>	<b>1 173 675</b>	<b>182 749</b>	<b>536 065</b>	<b>353 316</b>

## **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
<b><u>Total</u></b>	<b><u>3 184 933</u></b>	<b><u>3 404 332</u></b>	<b><u>2 971 987</u></b>

### 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
	Dirigeants				
"DISMATIC"	communs	179 279	14 034	0	193 312
"MIP PRINT"	96,667%	172 434	204 441	0	376 875
	Dirigeants				
"MIPA"	communs	3 570	27 285	7 500	23 356
	Dirigeants				
"TOUTA"	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
<b><u>Total</u></b>		<b><u>552 217</u></b>	<b><u>331 885</u></b>	<b><u>7 500</u></b>	<b><u>876 602</u></b>

## **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
<b><u>Total</u></b>	<b><u>2 212 522</u></b>	<b><u>2 088 217</u></b>	<b><u>2 275 457</u></b>

### 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 :

<i>Société</i>	<i><u>Pourcentage de contrôle</u></i>	<i><u>Solde au 30/06/2016</u></i>	<i><u>Solde au 30/06/2015</u></i>	<i><u>Solde au 31/12/2015</u></i>
"MIME"	99,998%	239 816	16 097	110 706
	Dirigeants			
"DISMATIC"	communs	38 157	44 394	46 340
"MIP MALI"	80,00%	37 280	37 280	37 280
	Dirigeants			
"MIPA"	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
	Dirigeants			
"TOUTA"	communs	145 119	143 867	143 867
<b><u>Total</u></b>		<b><u>1 239 666</u></b>	<b><u>861 471</u></b>	<b><u>1 153 957</u></b>

### **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 :

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

## **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 :

<i>Rubriques</i>	<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
<b><u>Total</u></b>	<b><u>384 017</u></b>	<b><u>739 274</u></b>	<b><u>428 025</u></b>

## **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 :

<i>Rubriques</i>	<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
<b><u>Total</u></b>	<b><u>4 242 851</u></b>	<b><u>7 083 085</u></b>	<b><u>6 016 525</u></b>

## **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 :

<i>Rubriques</i>	<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
<b><u>Total</u></b>	<b><u>1 670 985</u></b>	<b><u>2 502 735</u></b>	<b><u>2 051 490</u></b>

### 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 :

<i>Rubriques</i>	<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
<b><u>Total</u></b>	<b><u>1 192 358</u></b>	<b><u>2 167 064</u></b>	<b><u>1 617 863</u></b>

### 14-1-1/ Crédits bancaires

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

<b>Rubriques</b>	<b><u>30/06/2016</u></b>	<b><u>30/06/2015</u></b>	<b><u>31/12/2015</u></b>
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
<b><u>Total</u></b>	<b><u>793 036</u></b>	<b><u>1 267 887</u></b>	<b><u>1 032 769</u></b>

### 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
<b>Total</b>			<b>1 032 769</b>	<b>827 915</b>	<b>1 860 684</b>	<b>0</b>	<b>57 744</b>	<b>793 036</b>	<b>1 009 903</b>	<b>1 802 939</b>

### 14-1-3/ Crédits leasing

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

<b>Rubriques</b>	<b><u>30/06/2016</u></b>	<b><u>30/06/2015</u></b>	<b><u>31/12/2015</u></b>
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
<b><u>Total</u></b>	<b><u>399 321</u></b>	<b><u>899 177</u></b>	<b><u>585 095</u></b>

### 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
<b><u>Total</u></b>	<b><u>4 609 912</u></b>	<b><u>3 109 308</u></b>	<b><u>3 528 856</u></b>

### 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
<b><u>Total</u></b>		<b><u>0</u></b>	<b><u>726 631</u></b>	<b><u>502 527</u></b>	<b><u>224 104</u></b>

### 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
<b><u>Total</u></b>	<b><u>2 234 282</u></b>	<b><u>1 734 985</u></b>	<b><u>1 773 404</u></b>

### 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
<b><u>Total</u></b>	<b><u>1 508 986</u></b>	<b><u>1 253 909</u></b>	<b><u>1 372 902</u></b>

### 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 :

<i>Rubriques</i>	<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
<b><u>Total</u></b>	<b><u>3 798 714</u></b>	<b><u>3 589 630</u></b>	<b><u>3 708 185</u></b>

### 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:

<i>Rubriques</i>	<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
<b><u>Total</u></b>	<b><u>2 426 819</u></b>	<b><u>1 320 737</u></b>	<b><u>2 405 471</u></b>

### 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 :

<i>Rubriques</i>	<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
<b><u>Total</u></b>	<b><u>1 009 903</u></b>	<b><u>664 478</u></b>	<b><u>827 915</u></b>

### 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 :

<i>Rubriques</i>	<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
<b><u>Total</u></b>	<b><u>496 623</u></b>	<b><u>656 259</u></b>	<b><u>657 263</u></b>

### **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
<b><u>Total</u></b>	<b><u>2 108 407</u></b>	<b><u>3 835 057</u></b>	<b><u>7 010 875</u></b>

### **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
<b><u>Total</u></b>	<b><u>702 026</u></b>	<b><u>834 607</u></b>	<b><u>1 586 415</u></b>

#### 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
<b><u>Total</u></b>	<b><u>242 124</u></b>	<b><u>253 907</u></b>	<b><u>436 378</u></b>

### 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
<b><u>Total</u></b>	<b><u>317 995</u></b>	<b><u>420 632</u></b>	<b><u>843 382</u></b>

### **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 :

<i>Rubriques</i>	<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
<b><u>Total</u></b>	<b><u>303 297</u></b>	<b><u>232 703</u></b>	<b><u>395 929</u></b>

### **NOTE 21 : VARIATION DES CREANCES**

La variation des créances s'élève à (212 946) DT et se détaille comme suit :

<i>Rubriques</i>	<u>AU 30/06/2016</u>	<u>AU 31/12/2015</u>	<u>Variation</u>
(-) Créances	3 184 933	2 971 987	-212 946
Ajustement pour :			
(+) Caution reçue	1 800	1 800	0
<b><u>Total</u></b>	<b><u>3 186 733</u></b>	<b><u>2 973 787</u></b>	<b><u>-212 946</u></b>

## **NOTE 22 : VARIATION DES AUTRES ACTIFS COURANTS**

La variation des autres actifs courants s'élève à 193 840 DT et se détaille comme suit :

<i>Rubriques</i>	<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
<b><u>Total</u></b>	<b><u>4 212 522</u></b>	<b><u>4 406 362</u></b>	<b><u>193 840</u></b>

## **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 :

<i>Rubriques</i>	<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
<b><u>Total</u></b>	<b><u>6 964 232</u></b>	<b><u>5 364 418</u></b>	<b><u>1 599 814</u></b>

## **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 :

<i>Rubriques</i>	<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 débloquages de fonds	141 140	126 391	156 604
<b><u>Total</u></b>	<b><u>-867 839</u></b>	<b><u>-1 495 561</u></b>	<b><u>-812 531</u></b>

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

<b>Rubriques</b>	<b>Coût des ventes</b>	<b>Frais de distribution</b>	<b>Frais d'administration</b>	<b>Autres charges</b>	<b>Total</b>
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
<b>Total</b>	<b>2 303 759</b>	<b>213 431</b>	<b>696 392</b>	<b>723 737</b>	<b>3 937 319</b>

**NOTE 26 : ENGAGEMENTS SUR CONTRATS DE LOCATION-FINANCEMENT**

<b><u>Rubriques</u></b>	<b><u>AU 30/06/2016</u></b> <b><u>paiements minimaux</u></b> <b><u>HT</u></b>	<b><u>AU 30/06/2016</u></b> <b><u>valeur actualisée des</u></b> <b><u>paiements HT</u></b>
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
<b><i>Total des paiements minimaux futurs au titre de la location</i></b>	<b>895 945</b>	<b>799 005</b>
<b><i>Moins les montants représentant des charges financières</i></b>	<b>-96 940</b>	
<b><i>Valeurs actualisées des paiements minimaux futurs</i></b>		<b>799 005</b>

## 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				
Sous total	517 738	1 795 111	3 048 705	Sous total	668 308	785 622	1 507 652	Valeur ajoutée brute	- 150 570	1 009 489	1 541 054
Valeur ajoutée brute	- 150 570	1 009 489	1 541 054	Impôts et taxes	33 718	48 986	78 763				
Sous total	- 150 570	1 009 489	1 541 054	Charges de personnel	632 953	743 350	1 409 854	Excédent brut d'exploitation	- 817 241	217 153	52 436
Excédent brut d'exploitation	- 817 241	217 153	52 436	Sous total	666 671	792 335	1 488 617				
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	Résultat des activités ordinaires	-1 773 673	- 622 132	-1 688 692
				Sous total	1 011 671	1 033 974	2 067 422	Résultat net de l'exercice	-1 773 673	- 622 132	-1 688 692
Effet positif des modifications comptable				Résultat négatif des activités ordinaires				Résultat net après modifications comptables	-1 773 673	- 622 132	-1 688 692
				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 :

- 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<sup>er</sup> rang sur terrain d'une superficie approximative de 2 170 m<sup>2</sup> 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<sup>ème</sup> rang d'une superficie approximative de 1 890 m<sup>2</sup> 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<sup>ème</sup> rang d'une superficie approximative de 2 170 m<sup>2</sup> 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<sup>er</sup> rang d'une superficie approximative de 2 170 m<sup>2</sup> 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 quelconques 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 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.

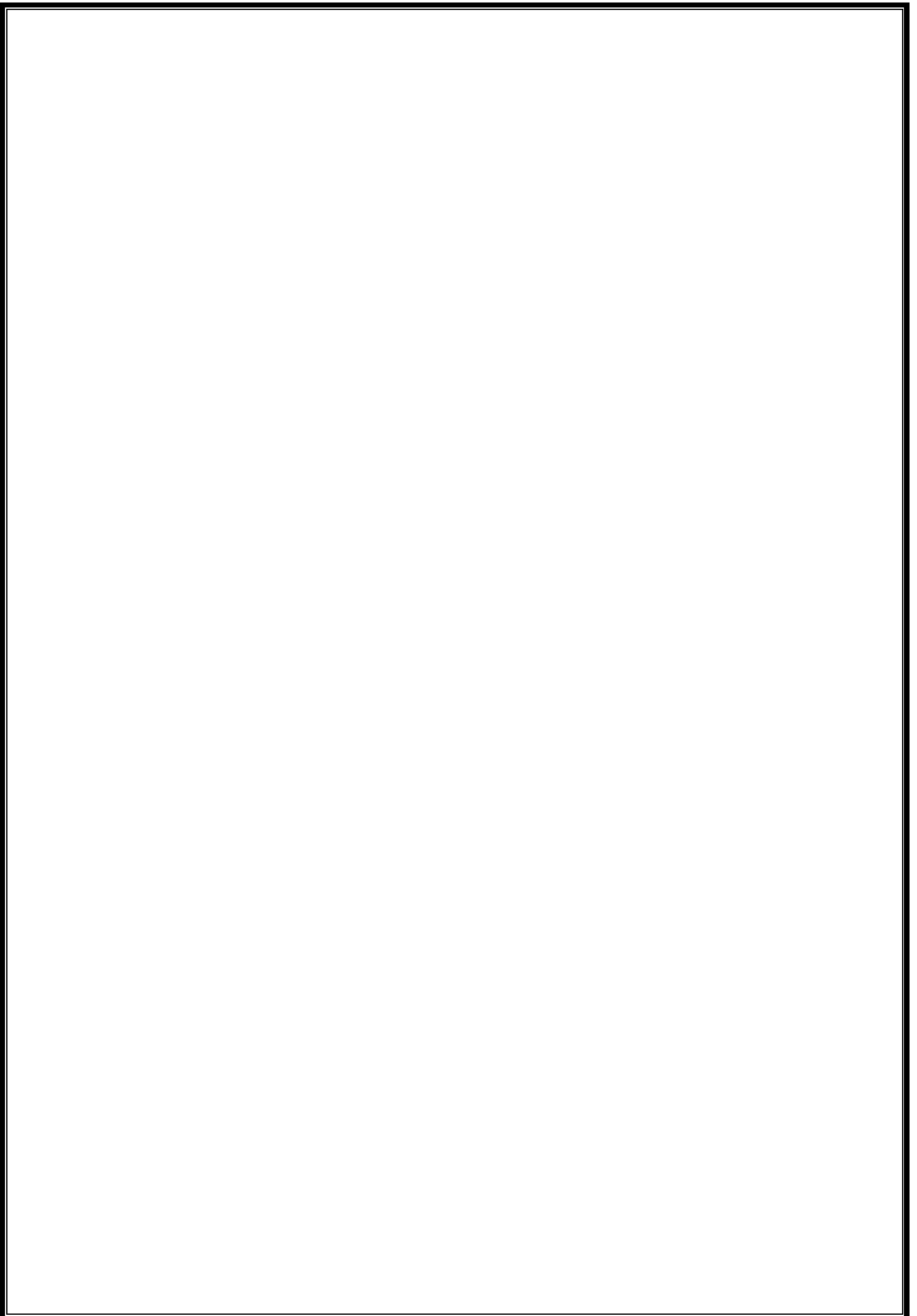
Ces cautions se rattachent aux crédits suivants :

- 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
<b>Immobilisations incorporelles</b>									
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
<b>Total des immobilisations incorporelles</b>	<b>280 275</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>280 275</b>	<b>241 056</b>	<b>12 017</b>	<b>0</b>	<b>253 073</b>	<b>27 202</b>
<b>Immobilisations corporelles</b>									
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
<b>Total des immobilisations corporelles</b>	<b>11 400 684</b>	<b>1 607 327</b>	<b>1 611 163</b>	<b>11 396 848</b>	<b>4 544 441</b>	<b>315 117</b>	<b>19 836</b>	<b>4 839 723</b>	<b>6 557 125</b>
<b>Autres actifs non courants</b>									
Charges a 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
<b>Total des autres actifs non courants</b>	<b>1 709 740</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1 709 740</b>	<b>1 173 675</b>	<b>182 749</b>	<b>0</b>	<b>1 356 424</b>	<b>353 316</b>
<b>Total général</b>	<b>13 390 698</b>	<b>1 607 327</b>	<b>1 611 163</b>	<b>13 386 862</b>	<b>5 959 172</b>	<b>509 884</b>	<b>19 836</b>	<b>6 449 220</b>	<b>6 937 642</b>

**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 :

<i>Rubriques</i>	<i>Montant</i>
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
<b>Total</b>	<b>1 280 695</b>

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**