

## AVIS DU CMF

### Offre Publique d'Achat -OPA-

#### **Avis d'ouverture d'une Offre Publique d'Achat Obligatoire sur les actions de la société Maghreb International Publicité -MIP- initiée par la Société Lawhat Tunisie**

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

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

#### **I- Identité de l'initiateur :**

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

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

Compagnie Gestion et Finance -CGF-, intermédiaire en bourse, sis 17 rue de l'île de Malte –Immeuble LIRA Les Jardins du Lac -Lac II -Tunis 1053-, est l'établissement présentateur du projet d'OPA obligatoire et chargé de la réalisation de l'opération.

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

La Société Lawhat Tunisie agissant de concert avec la Société Yellow Spirit (société anonyme de droit libanais), détiennent 2 918 967 actions représentant 66,36% du capital de la société MIP.

#### **IV- Nombre de titres visés par l'offre :**

Par cette OPA obligatoire, la Société Lawhat Tunisie vise l'acquisition du reste des actions composant le capital de la société MIP, soit **1 479 970** actions représentant **33,64%** du capital de la société. L'initiateur s'engage pendant la période de validité de l'OPA à acquérir sur le marché la totalité des titres présentés en réponse à cette offre dans la limite des titres visés.

#### **V- Prix de l'offre :**

Le prix de l'offre est fixé à **1,250 dinar** l'action, hors frais de courtage et commission sur transactions en bourse.

#### **VI- But de l'offre :**

La présente offre publique d'achat est initiée par la Société Lawhat Tunisie et ce, en réponse à la décision du Conseil du Marché Financier n° 36 du 20/07/2016 relative à la soumission de cette dernière à une offre publique d'achat obligatoire portant sur le reste du capital de la société Maghreb International Publicité -MIP- qu'elle ne détient pas de concert avec la société Yellow Spirit, et ce suite à leur acquisition en date du 05/08/2016 d'une quantité de titres MIP, leur conférant une part de droits de vote dépassant le seuil de 40% dans le capital de ladite société.

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

##### **1- Politique industrielle :**

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

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

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

## **2- Politique financière :**

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

## **3- Politique sociale :**

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

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

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

La présente OPA obligatoire est valable pour une période allant du **vendredi 21 octobre 2016 au mardi 08 novembre 2016 inclus**.

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

### **1- Transmission des ordres :**

Les actionnaires intéressés par cette offre peuvent, s'ils le désirent, transmettre leurs ordres de vente à leur intermédiaire agréé administrateur jusqu'à la date de clôture de l'offre, soit le **mardi 08 novembre 2016**. Ces ordres peuvent être révoqués à tout moment jusqu'au jour de clôture de l'offre.

### **2- Centralisation des ordres auprès de la BVMT :**

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

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

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

### **3- Déclaration des résultats :**

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

### **4- Modalités de règlement-livraison :**

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

### **5- Suspension et reprise de cotation :**

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

## **X- Renseignements relatifs à la société visée :**

### **1- Renseignements généraux :**

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

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

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

## 2- Administration, direction et contrôle:

### Conseil d'administration :

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

### Direction :

| Membre          | Fonction au sein de la société | Date d'entrée en fonction |
|-----------------|--------------------------------|---------------------------|
| Maher Ben Salem | Président Directeur Général    | 1 <sup>er</sup> août 2016 |
| Bilel CHAABENE  | Directeur Général Adjoint      | 27 Novembre 2013          |

### Contrôle :

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

\*Mandat renouvelé par l'AGO du 1<sup>er</sup> juin 2015.

## 3- Renseignements concernant le capital :

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

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

#### 4- Situation financière de la société :

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

### BILAN

(Exprimé en dinars)

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

# BILAN

(Exprimé en dinars)

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

# ETAT DE RESULTAT

(Exprimé en dinars)

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

# ETAT DES FLUX DE TRESORERIE

(Exprimé en dinars)

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

## NOTES AUX ETATS FINANCIERS

### NOTE 1 : PRESENTATION DE LA SOCIETE

#### 1-1/ Constitution

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

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

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

### 1-2/ Objet social

La société a pour objet la publicité commerciale.

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

### 1-3/ Siège social

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

## **NOTE 2 : PRESENTATION DES ETATS FINANCIERS**

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

Ces états financiers comprennent :

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

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

Au niveau de l'état des flux de trésorerie, les flux liés aux activités d'exploitation sont présentés en utilisant la méthode autorisée. Cette méthode consiste à présenter ces flux en corrigeant le résultat de l'exercice pour tenir compte des opérations n'ayant pas un caractère monétaire, de tout report ou régularisation d'encaissements ou de décaissements passés ou futurs et des éléments de produits ou de charges associés aux flux de trésorerie concernant les investissements ou le financement.

## **NOTE 3 : CONVENTIONS COMPTABLES**

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

## **NOTE 4 : EVENEMENTS POSTERIEURS A LA DATE DE CLOTURE**

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

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

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

## **NOTE 5 : IMMOBILISATIONS INCORPORELLES**

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

Ces immobilisations incorporelles se justifient comme suit :

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



Les immobilisations incorporelles sont amorties aux taux suivants:

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

#### **NOTE 6 : IMMOBILISATIONS CORPORELLES**

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

Les immobilisations corporelles se détaillent comme suit :

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

Ces immobilisations sont amorties de la manière suivante :

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

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

Un tableau récapitulatif des immobilisations est présenté en annexes.

#### **NOTE 7 : IMMOBILISATIONS FINANCIERES**

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

Cette rubrique se détaille comme suit :

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

#### 7-1/ Titres de participation

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

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

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

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

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

#### 7-1-1/Participation DIGIDIS

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

#### 7-2/ DEPOTS ET CAUTIONNEMENTS

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

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

#### **NOTE 8 : AUTRES ACTIFS NON COURANTS**

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

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

#### 8-1/Frais Préliminaires

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

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

#### 8-2/Charges à répartir

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

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

Elles se justifient comme suit :

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

#### **NOTE 9: CLIENTS ET COMPTES RATTACHES**

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

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

#### 9-1/ Parties liées

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

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

**NOTE 10 : AUTRES ACTIFS COURANTS**

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

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

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

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

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

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

**10-2/ Sociétés du groupe et parties liées**

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

Ce compte se détaille comme suit :

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

### 10-3/ Charges constatés d'avance

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

### **NOTE 11 : PLACEMENTS ET AUTRES ACTIFS FINANCIERS**

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

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

### 11-1/PLACEMENT COURANT

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

### 11-2/INTERETS COURUS

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

### **NOTE 12 : LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES**

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

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

### **NOTE 13 : CAPITAUX PROPRES**

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

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

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

#### 13-1/Mouvements des capitaux propres

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

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

#### **NOTE 14 : PASSIFS NON COURANTS**

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

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

#### 14-1/Provisions pour risques

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

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

#### 14-2/Emprunts à plus d'un an

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

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

#### 14-2-1/ Crédits bancaires

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

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

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

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

14-2-3/ Crédits leasing

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

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

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

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

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

**NOTE 15 : FOURNISSEURS ET COMPTES RATTACHES**

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

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

15-1/ Parties liées

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

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

## **NOTE 16 : AUTRES PASSIFS COURANTS**

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

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

### **16-1/ État impôts et taxes**

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

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

### **16-2/ Produits constatés d'avance**

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

## **NOTE 17 : CONCOURS BANCAIRES ET AUTRES PASSIFS FINANCIERS**

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

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

Elles s'analysent comme suit:



| <b>Rubriques</b>                              | <b><u>31/12/2015</u></b> | <b><u>31/12/2014</u></b> | <b><u>VARIATION</u></b> |
|---|--------------------------|--------------------------|-------------------------|
| Échéances à moins d'un an /Emprunts bancaires | 827 915                  | 546 798                  | 281 118                 |
| Crédits leasing                               | 657 263                  | 823 880                  | -166 617                |
| Créances BTK                                  | 920 293                  | 911 760                  | 8 533                   |
| <b><u>Total</u></b>                           | <b><u>2 405 471</u></b>  | <b><u>2 282 438</u></b>  | <b><u>123 033</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 31 décembre 2015 à 827 915 DT contre 546 798 DT à la fin de l'exercice 2014. Elles s'analysent comme suit :

| <b>Rubriques</b>        | <b><u>31/12/2015</u></b> | <b><u>31/12/2014</u></b> | <b><u>VARIATION</u></b> |
|-------------------------|--------------------------|--------------------------|-------------------------|
| Emprunt Q.N.B 300 000   | 0                        | -10 714                  | 10 714                  |
| Emprunt Q.N.B consolidé | 662 185                  | 413 866                  | 248 319                 |
| Emprunt AB 550 000      | 106 785                  | 100 761                  | 6 024                   |
| Emprunt AB 56 000       | 10 731                   | 10 742                   | -11                     |
| Emprunt Q.N.B 150 000   | 48 214                   | 32 143                   | 16 071                  |
| <b><u>Total</u></b>     | <b><u>827 915</u></b>    | <b><u>546 798</u></b>    | <b><u>281 118</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 31 décembre 2015 à 657 263 DT contre 823 880 DT à la fin de l'exercice 2014.

Elles s'analysent comme suit:

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

**NOTE 18 : REVENUS**

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

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

#### **NOTE 19 : AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION**

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

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

#### **19-1/ Services extérieurs**

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

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

#### **19-2/ Autres services extérieurs**

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

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

#### **19-2-1/ Publicités et relations publiques**

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

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

#### **NOTE 20 : CHARGES FINANCIERES NETTES**

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

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

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

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

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

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

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

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

#### **NOTE 23 : VARIATION DES FOURNISSEURS ET AUTRES DETTES**

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

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

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

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

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

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

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

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

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

## NOTE 27 : SOLDES INTERMEDIAIRES DE GESTION

### SCHEMA DES SOLDES INTERMEDIAIRES DE GESTION (exprimé en dinars)

|   | PRODUITS   |           |  | CHARGES   |           |   | SOLDES     |           |
|---|------------|-----------|--|-----------|-----------|---|------------|-----------|
|   | 2015       | 2014      |  | 2015      | 2014      |   | 2015       | 2014      |
| Revenu                                    | 6 923 548  | 7 816 107 | Coût des matières consommées               | 3 962 169 | 4 420 156 | Production                                  | 6 923 548  | 7 816 107 |
| Autres produits d'exploitation            | 87 327     | 106 926   |  |           |           |   |            |           |
| Production immobilisée                    | 0          | 0         |  |           |           |   |            |           |
| Production                                | 7 010 875  | 7 923 033 | Achats consommés                           | 3 962 169 | 4 420 156 | Marge commerciale                           | 3 048 705  | 3 302 876 |
| Marge commerciale                         | 3 048 705  | 3 302 876 | Autres charges externes                    | 1 537 652 | 1 247 782 |   |            |           |
| Sous total                                | 3 048 705  | 3 302 876 | Sous total                                 | 1 537 652 | 1 247 782 | Valeur ajoutée brute                        | 1 541 054  | 2 255 094 |
| Valeur ajoutée brute                      | 1 541 054  | 2 255 094 | Impôts et taxes                            | 78 763    | 81 581    |   |            |           |
|   |            |           | Charges de personnel                       | 1 439 854 | 1 325 684 |   |            |           |
| Sous total                                | 1 541 054  | 2 255 094 | Sous total                                 | 1 488 617 | 1 407 265 | Excédent brut d'exploitation                | 52 436     | 347 830   |
| Excédent brut d'exploitation              | 52 436     | 347 830   | Charges financières                        | 863 090   | 470 094   |   |            |           |
| Autres gains ordinaires                   | 188 209    | 6 004     | Dotation aux amortissements et provisions  | 1 342 924 | 1 340 565 |   |            |           |
| Produits financiers                       | 168 001    | 68 703    | Autres pertes ordinaires                   | 144 438   | 87 083    |   |            |           |
|   |            |           | Impôt sur les bénéfices                    | 16 130    | 18 174    |   |            |           |
| Sous total                                | 370 751    | 923 527   | Sous total                                 | 2 097 422 | 1 916 750 | Résultat des activités ordinaires           | -1 688 692 | - 993 229 |
| Résultat positif des activités ordinaires | -1 688 692 | - 993 229 | Résultat négatif des activités ordinaires  |           |           | Résultat net de l'exercice                  | -1 688 692 | - 993 229 |
| Effet positif des modifications comptable |            |           | Effet négatif des modifications comptables |           |           | Résultat net après modifications comptables | -1 688 692 | - 993 229 |

## **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 quelconque et notamment de compte courant, d'effets de commerce souscrits, acceptés ou endossés par l'emprunteuse, Aval et caution, ouverture d'accréditif que la société doit ou pourrait devoir à la QNB à hauteur d'un montant de HUIT CENT CINQUANTE MILLE DINARS (850 000 DT)

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

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

### 28-9/ Cautions reçues

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

Ces cautions se rattachent aux crédits suivants :

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

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

Ces cautions se rattachent aux crédits suivants :

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

### 28-10/ Cautions données

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

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

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

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

**Messieurs,**

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

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

Les organes de gouvernance sont responsables de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers, conformément aux normes comptables tunisiennes. Cette responsabilité comprend la conception, la mise en place et le suivi d'un contrôle interne relatif à l'établissement et la présentation sincère d'états financiers ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, ainsi que la détermination d'estimations comptables raisonnables au regard des circonstances.

### **II- Responsabilité de l'auditeur :**

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

Un audit implique la mise en œuvre de procédures en vue de recueillir des éléments probants concernant les montants et les informations fournis dans les états financiers. Le choix des procédures relève du jugement de l'auditeur, de même que l'évaluation du risque que les états financiers contiennent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs. En procédant à ces évaluations du risque, l'auditeur prend en compte le contrôle interne en vigueur dans l'entité relatif à l'établissement et la présentation sincère des états financiers afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité de celui-ci.

Un audit comporte également l'appréciation du caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que l'appréciation de la présentation de l'ensemble des états financiers.

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

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

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

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

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

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

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



| <i>Rubriques</i>          | <i>Montant</i>   |
|---------------------------|------------------|
| Clients locaux            | 557 688          |
| Clients effets à recevoir | 25 800           |
| Clients effets impayés    | 36 290           |
| Clients douteux           | 491 639          |
| Chèques en caisse         | 11 003           |
| Chèques impayés           | 51 064           |
| Débiteurs divers "TOUTA"  | 143 867          |
| Débiteurs divers "MIPA"   | 602 072          |
| Intérêts courus           | 57 462           |
| <b>Total</b>              | <b>1 919 422</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 31 décembre 2015.

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

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

Par conséquent, ces sommes devraient être reclassées en charges.

### **III- Opinion avec réserves:**

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

### **IV- Paragraphe d'observations**

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

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

### **V- Vérifications et informations spécifiques :**

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

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

### **VI- Tenue des valeurs mobilières**

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

Tunis, le 10 mai 2016

**Néjib MARRAKCHI**

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

Messieurs,

En application des dispositions de l'article 200 et suivants et de l'article 475 du code des sociétés commerciales, nous reportons ci-dessous sur les conventions et opérations visées par les textes sus-indiqués.

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

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

**A- Conventions et opérations se rapportant aux sociétés du groupe**

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

**1-8 Transactions commerciales avec les administrateurs:**

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

**A-2- Comptes courants productifs d'intérêts :**

**2-1 Société « MIME » :**

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

**2-2 Société « MIP PRINT » :**

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

**2-3 Société « DISMATIC » :**

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

**2-4 Société « DIGIDIS » :**

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

**2-5 Société « MIPA » :**

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

**2-6 Société « MIME ENERGY » :**

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

**2-7 Société « TOUTA » :**

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

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

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

**A-4-Cautions reçues:**

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

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

#### **A-5-Cautions données:**

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

#### ***B- Obligations et engagements de la société envers les dirigeants***

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

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

Aussi, le PDG bénéficie

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

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

Tunis, le 10 mai 2016

**Néjib MARRAKCHI**

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

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

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

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

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

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

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

Cette situation est due essentiellement aux points suivants :

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

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

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

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

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

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

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

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

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

**Réponse :**

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

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

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

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

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

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

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

**Réponse:**

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

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

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

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

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

Par conséquent, ces sommes devraient être reclassées en charges.

**Réponse :**

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Ces états financiers comprennent :

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

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

Au niveau de l'état des flux de trésorerie, les flux liés aux activités d'exploitation sont présentés en utilisant la méthode autorisée. Cette méthode consiste à présenter ces flux en corrigeant le résultat de l'exercice pour tenir compte des opérations n'ayant pas un caractère monétaire, de tout report ou régularisation d'encaissements ou de décaissements passés ou futurs et des éléments de produits ou de charges associés aux flux de trésorerie concernant les investissements ou le financement.

Principes et méthodes comptables

- Immobilisations incorporelles

Les immobilisations incorporelles comprennent essentiellement les logiciels informatiques.

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

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

Les immobilisations incorporelles sont amorties aux taux suivants:

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

➤ Immobilisations corporelles

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

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

Les immobilisations sont amorties linéairement aux taux suivants :

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

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

Un tableau récapitulatif des immobilisations est présenté en annexes.

➤ Revenus

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

- Ventes de marchandises

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

- Prestations de services

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

➤ Stocks

Les stocks de la société comprennent :

- Les matières premières
- Les matières consommables

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

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

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

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

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

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

➤ Opérations libellées en monnaies étrangères

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

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

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

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

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

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

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

**Réponse :**

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

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

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

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

Autres événements postérieurs:

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

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

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

**Note complémentaire à la Note 7 Immobilisations financières:**

Un placement à long terme est un placement détenu dans l'intention de le conserver durablement notamment pour exercer sur la société émettrice un contrôle exclusif, ou une influence notable ou un contrôle conjoint, ou pour obtenir des revenus et des gains en capital sur une longue échéance ou pour protéger, ou promouvoir des relations commerciales. Un placement à long terme est également un placement qui n'a pas pu être classé parmi les placements à court terme.

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

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

**Note complémentaire à la Note 04 Stock**

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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



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

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

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

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

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

**Note complémentaire à la Note 13 Capitaux propres :**

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

**Note explicative relative aux remboursements des emprunts:**

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

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

## BILAN CONSOLIDE

(Exprimé en dinar tunisien)

*Exercice clos au 31 décembre*

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

# BILAN CONSOLIDE

(Exprimé en dinar tunisien)

Exercice clos au 31 décembre

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

# ETAT DE RESULTAT CONSOLIDE

(Exprimé en dinar tunisien)

Exercice clos le 31 décembre

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

# ETAT DES FLUX DE TRESORERIE

(Exprimé en dinar tunisien)

Exercice clos le 31 décembre

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

## Notes aux états financiers consolidés

### Note 1 : DESCRIPTION DU GROUPE

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

L'activité principale du groupe est :

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

### Note 2 : PRINCIPES COMPTABLES

#### 2-1/Généralités

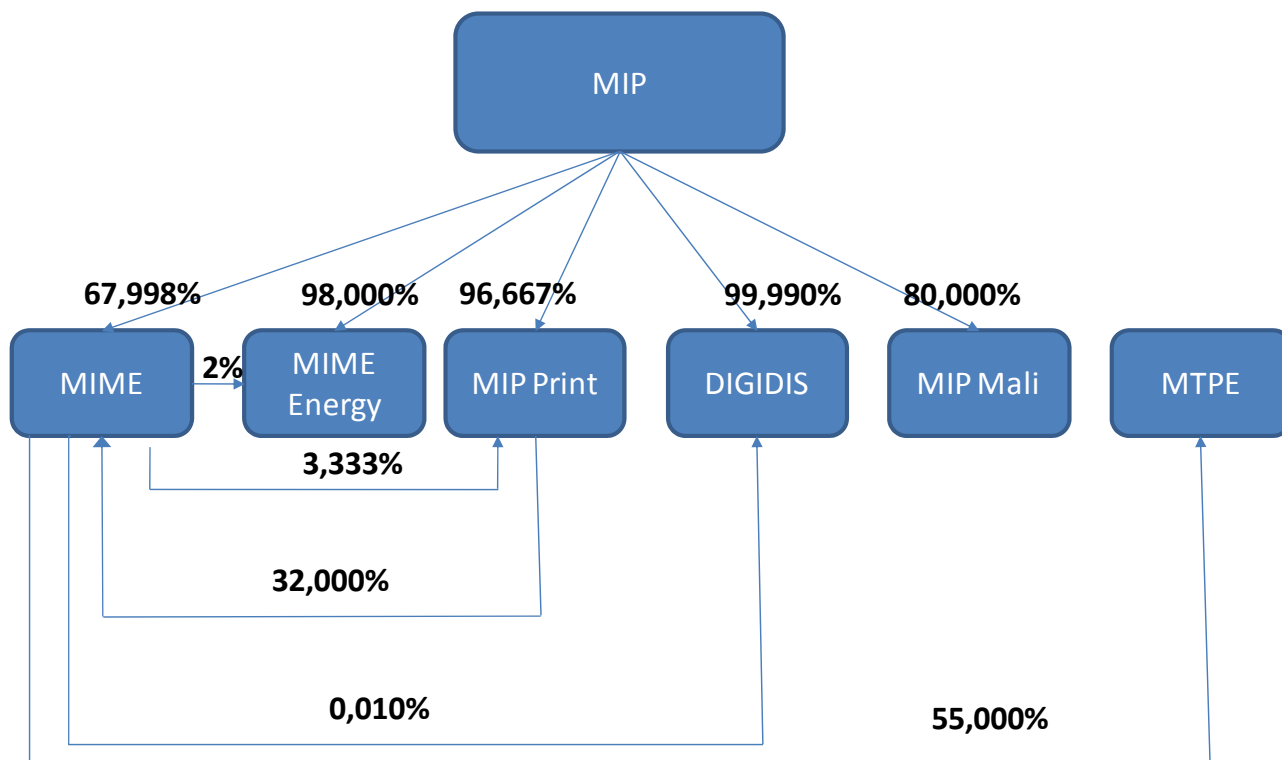
Les états financiers consolidés sont établis en conformité avec les principes comptables et les règles de consolidation fixés par la législation tunisienne, à savoir :

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

Ces états sont exprimés en dinar tunisien.

#### 2-2/Périmètre du groupe

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



#### 2-3/Méthodes de consolidation

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

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

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

#### 2-4/Pourcentages d'intérêt

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

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

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

#### 2-5/Date de clôture

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

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

#### 2-6/Règles de consolidation

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

Les conséquences de cette optique se traduisent comme suit :

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

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

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



### Note 3 : Immobilisations incorporelles

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

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

#### 3-1/ Good-Will

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

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

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

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

#### 3-1-1/ Good-Will « MIP » année 2011

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

#### 3-1-2/ Good-Will « MIP » année 2012

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

#### 3-1-3/ Good-Will « MIP » année 2013

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

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

### 3-1-4/ Good-Will « MIP » année 2014

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

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

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

### 3-1-6/ Good-Will « MIME » année 2014

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

### 3-1-7/ Good-Will « MIP » année 2015

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

### Note 4 : Immobilisations corporelles

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

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

Les immobilisations sont amorties de manière linéaire aux taux suivants:

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

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

#### Note 5 : Immobilisations financières

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

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

#### Note 6 : AUTRES ACTIFS NON COURANTS

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

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

#### Note 7 : STOCKS DE MARCHANDISES

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

Ces stocks se détaillent comme suit :

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

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

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

#### Note 8 : Clients et comptes rattachés

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

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

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

#### 8-1/ Provisions pour créances douteuses

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

Ces provisions se justifient comme suit :

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

#### Note 9 : Autres actifs courants

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

Les « Autres actifs courants » se justifient ainsi :

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

#### Note 10 : PLACEMENTS ET AUTRES ACTIFS FINANCIERS

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

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

#### Note 11 : Liquidités et équivalents de liquidités

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

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

## Note 12 : CAPITAUX PROPRES

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

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

## Note 13 : INTERETS MINORITAIRES

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

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

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

## Note 14 : passifs non courants

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

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

## Note 15 : Fournisseurs et Comptes rattachés

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

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

## Note 16 : Autres passifs courants

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

Cette rubrique se détaille comme suit :

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

#### **Note 17: Concours bancaires et autres passifs financiers**

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

Ces soldes se détaillent comme suit :

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

#### **Note 18 : PRODUITS D'EXPLOITATION**

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

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

#### **18-1/Ventes et services**

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

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

**Note 19 : ACHATS DE MARCHANDISES CONSOMMES**

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

Ces achats consommés se détaillent comme suit :

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

**Note 20: dotations aux amortissements et aux provisions**

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

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

**Note 21 : Autres charges d'exploitation**

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

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

**Note 22 : Charges financières nettes**

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

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

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

#### Note 23 : AUTRES GAINS ordinaires

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

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

#### Note 24 : AUTRES pertes ordinaires

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

Ces soldes se détaillent comme suit :

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

#### Note 25 : RESULTAT NET REVENANT A LA SOCIETE CONSOLIDANTE

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

Il se détaille comme suit :

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



**NOTE 26 : VARIATION DES AUTRES ACTIFS COURANTS**

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

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

**NOTE 27: VARIATION DES FOURNISSEURS ET AUTRES DETTES**

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

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

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

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

Elle se détaille comme suit :

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

## Note 29 : mouvements de capitaux propres

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

Cette variation est détaillée dans le tableau suivant :

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

## Note 30 : les soldes intermédiaires de gestion

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

## NOTE 31 : ENGAGEMENTS HORS BILAN « MIP »

### 31-1/ Emprunt AMEN BANK

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

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

### 31-2/ Emprunt BTK

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

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

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

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

### 31-3/ Emprunt QNB

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

1- Une hypothèque immobilière de 1<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.

### 31-4/ Emprunt AMEN BANK

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

### 31-5/ Emprunt AMEN BANK

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

1- Une hypothèque immobilière de 2<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 MIMÉ.

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.

### 31-6/ Emprunt QNB

Pour sûreté, garantie et conservation de remboursement du montant du prêt en principal de la créance de QATAR NATIONAL BANK, soit la somme de CENT CINQUANTE MILLE DINARS (150 000 DT), ainsi que les intérêts conventionnels, indemnités, frais accessoires. La société « MIP » affecte spécialement au profit de la QATAR NATIONAL BANK, qui accepte une hypothèque immobilière de 1<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.

### 31-7/ Crédits de gestion BTK

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

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

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

### 31-8/ Crédits de gestion QNB

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

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

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

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

### 31-9/ Cautions reçues

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

Ces cautions se rattachent aux crédits suivants :

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

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

Ces cautions se rattachent aux crédits suivants :

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

### 31-10/ Cautions données

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

### **NOTE 32 : ENGAGEMENTS HORS BILAN « MIME »**

#### 32-1/ Emprunts AMEN

#### BANK

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

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

| <b>MARQUE ET NATURE</b> | <b>IMMATRICULATION</b> |
|-------------------------|------------------------|
| - Véhicule Mitsubishi   | 121 TUNIS 3034         |
| - Véhicule Mitsubishi   | 121 TUNIS 3035         |
| - Véhicule Mitsubishi   | 121 TUNIS 3036         |
| - Véhicule Ford         | 126 TUNIS 7466         |
| - Véhicule Ford         | 126 TUNIS 7469         |
| - Véhicule Ford         | 126 TUNIS 8740         |
| - Véhicule Ford         | 126 TUNIS 8739         |
| - Véhicule Ford         | 126 TUNIS 7474         |

- Véhicule Toyota
- Véhicule Fiat

131 TUNIS 2637  
135 TUNIS 9769

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

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

#### 32-2/ Emprunts QNB 300 000 DT

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

- Une hypothèque immobilière de 1er rang sur le terrain d'une superficie approximative de 1890 m<sup>2</sup>, sis à la Z.I de Soliman, représentant le lot N°18 du plan de lotissement du titre foncier N°503012 Tunis et acquis suivant acte SSP enregistré le 27/10/2011 sous le N°00465 quittance N°M007498.

#### 32-3/ Emprunts QNB 300 000 DT

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

- Une hypothèque immobilière de 1er rang sur le terrain d'une superficie approximative de 1890 m<sup>2</sup>, sis à la Z.I de Soliman, représentant le lot N°18 du plan de lotissement du titre foncier N°503012 Tunis et acquis suivant acte SSP enregistré le 27/10/2011 sous le N°00465 quittance N°M007498.

#### 32-4/ Emprunts QNB 150 000 DT

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

- Une hypothèque immobilière de 1er rang sur le terrain d'une superficie approximative de 1890 m<sup>2</sup>, sis à la Z.I de Soliman, représentant le lot N°18 du plan de lotissement du titre foncier N°503012 Tunis et acquis suivant acte SSP enregistré le 27/10/2011 sous le N°00465 quittance N°M007498.

#### 32-5/ Emprunt AMEN BANK 400 000 DT

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

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

#### 32-6/ Cautions données

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

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

#### 32-7/ Cautions reçues

##### Crédits leasing :

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

##### Emprunts bancaires :

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

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

##### Crédits de gestion :

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

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

### **NOTE 33 : ENGAGEMENTS HORS BILAN « MIP PRINT »**

#### **33-1/ Cautions reçues**

##### **Crédits de gestion :**

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

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

##### **Crédits leasing :**

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

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

#### **Messieurs,**

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Par conséquent, ces sommes devraient être reclassées en charges.

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

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

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

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

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

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

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

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

Tunis, le 25 mai 2016

Néjib MARRAKCHI

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

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

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

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

###### **Réponse :**

Voir 3<sup>ème</sup> point du 4-1-1-1

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

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

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

###### **Réponse :**

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

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

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

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

### **Note complémentaire sur les événements postérieurs**

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

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

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

#### Réponse :

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

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

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

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

Autres événements postérieurs:

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

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

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

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

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

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

### **Note complémentaire sur les immobilisations incorporelles**

*Point 50 : Note complémentaire sur les immobilisations incorporelles*

TABLEAU RECAPITULATIF DES IMMOBILISATIONS AU 31-12-2015

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

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

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



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

**Note complémentaire à la note 12 «capitaux propres» :**

Le résultat consolidé par action se présente comme suit :

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

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

**- Emprunt à LMT "MIP"**

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

**- Emprunt à LMT "MIME"**

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

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

**Total**

**2 199057,119**

**Note complémentaire sur les provisions pour risques et charges**

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

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

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

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

7-1/ Titres de participation

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

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

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

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

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

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

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

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

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

## Tableau rectificatif des soldes intermédiaires de gestion

SCHEMA DES SOLDES INTERMEDIAIRES DE GESTION  
(exprimé en dinars)

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

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

#### Note explicative de la note 3-1 Good Will

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

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

#### Note explicative sur les raisons de baisse du taux de marge

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

#### Note explicative sur l'augmentation des charges financières

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

#### ❖ **COMMENTAIRE DES INDICATEURS:**

##### ▪ **Produits d'exploitation :**

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

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

##### ▪ **Marge d'EBITDA:**

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

##### ▪ **Réalisation 2016:**

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

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

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

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

**BILAN**  
(Exprimé en dinars)

| <i>ACTIFS</i>  | <i>NOTES</i> | <i>30 juin 2016</i>     | <i>30 juin 2015</i>     | <i>31 décembre<br/>2015</i> |
|--|--------------|-------------------------|-------------------------|-----------------------------|
| <b>ACTIFS NON COURANTS :</b>                           |              |                         |                         |                             |
| <b>ACTIFS IMMOBILISES</b>                              |              |                         |                         |                             |
| <i>Immobilisations incorporelles</i>                   | 5            | 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>                     | 6            | 11 396 848              | 11 321 920              | 11 400 684                  |
| <i>Amortissement des immobilisations corporelles</i>   |              | -4 839 723              | -4 263 835              | -4 544 441                  |
|  |              | <b>6 557 125</b>        | <b>7 058 084</b>        | <b>6 856 242</b>            |
| <i>Immobilisations financières</i>                     | 7            | 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>                      | 8            | 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>                    | 9            | 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>                          | 10           | 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>          | 11           | 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>         | 12           | 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)

| <i>DESIGNATION</i>   | <i>NOTES</i> | <i>30 juin 2016</i>      | <i>30 juin 2015</i>     | <i>31 décembre<br/>2015</i> |
|--|--------------|--------------------------|-------------------------|-----------------------------|
| <b><i>PRODUITS D'EXPLOITATION</i></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><i>Total des produits d'exploitation</i></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><i>CHARGES D'EXPLOITATION</i></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><i>Total des charges d'exploitation</i></u></b>      |              | <b><u>3 480 532</u></b>  | <b><u>4 345 458</u></b> | <b><u>8 301 363</u></b>     |
| <b><i>RESULTAT D'EXPLOITATION</i></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><i>RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRE AVANT IMPOT</i></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><i>RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRE APRES IMPOT</i></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><u><i>RESULTAT NET</i></u></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<br>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> |
| Ajustements pour:   |           |                          |                          |                          |
| - Amortissements et provisions  |           | 554 884                  | 727 555                  | 1 342 924                |
| - Variations des:   |           |                          |                          |                          |
| Stocks:   |           | 2 930                    | 3 010                    | 2 935                    |
| Créances:   | 21        | -212 946                 | -325 639                 | 106 707                  |
| Autres actifs:  | 22        | 193 840                  | -239 796                 | -450 034                 |
| Fournisseurs & autres dettes:   | 23        | 1 599 814                | 1 032 875                | 1 520 024                |
| - Plus ou moins values de cession:  |           | -5 000                   | -125 851                 | -127 942                 |
| <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>                  |           |                          |                          |                          |
| Décaissements affectés à l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles |           | -16 000                  | -89 030                  | -172 787                 |
| Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles  |           | 5 000                    | 382 593                  | 387 593                  |
| Décaissements affectés à l'acquisition d'immobilisations financières                  |           | 0                        | -185 700                 | -215 345                 |
| <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>                    |           |                          |                          |                          |
| Encaissements provenant des emprunts  |           | 0                        | 210 808                  | 219 341                  |
| Remboursements des emprunts   |           | -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 :

| <b><u>Rubriques</u></b>  | <b><u>30/06/2016</u></b> | <b><u>30/06/2015</u></b> | <b><u>31/12/2015</u></b> |
|--------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
| 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 :

| <b><u>Rubriques</u></b>   | <b><u>30/06/2016</u></b> | <b><u>30/06/2015</u></b> | <b><u>31/12/2015</u></b> |
|---------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
| 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 :

| <b><u>Participation</u></b> | <b><u>Coût d'acquisition</u></b> | <b><u>% de contrôle</u></b> | <b><u>Provision constatée</u></b> |
|-----------------------------|----------------------------------|-----------------------------|-----------------------------------|
| "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 :

| <b><u>Rubriques</u></b>               | <b><u>30/06/2016</u></b> | <b><u>30/06/2015</u></b> | <b><u>31/12/2015</u></b> |
|---------------------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
| 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 :

| <b>NATURE</b>       | <b>VALEUR BRUTE AU 31/12/2015</b> | <b>ACQUISITION 2016</b> | <b>VALEUR BRUTE AU 30/06/2016</b> | <b>RESORPTION ANTERIEURE</b> | <b>RESORPTION 2016</b> | <b>VCN AU 31/12/2015</b> | <b>VCN AU 30/06/2016</b> |
|---------------------|-----------------------------------|-------------------------|-----------------------------------|------------------------------|------------------------|--------------------------|--------------------------|
| 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 :

| <b><i>Rubriques</i></b>        | <b><u>30/06/2016</u></b> | <b><u>30/06/2015</u></b> | <b><u>31/12/2015</u></b> |
|--------------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
| 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 :

| <b><i>Partie liée</i></b> | <b><u>Pourcentage de contrôle</u></b> | <b><u>Solde au 31/12/2015</u></b> | <b><u>Facturation</u></b> | <b><u>Encaissements</u></b> | <b><u>Solde au 30/06/2016</u></b> |
|---------------------------|---------------------------------------|-----------------------------------|---------------------------|-----------------------------|-----------------------------------|
| "MIME"                    | 99,998%                               | 44 857                            | 39 290                    | 0                           | 84 147                            |
|                           | Dirigeants communs                    |                                   |                           |                             |                                   |
| "DISMATIC"                |                                       | 179 279                           | 14 034                    | 0                           | 193 312                           |
| "MIP PRINT"               | 96,667%                               | 172 434                           | 204 441                   | 0                           | 376 875                           |
|                           | Dirigeants communs                    |                                   |                           |                             |                                   |
| "MIPA"                    |                                       | 3 570                             | 27 285                    | 7 500                       | 23 356                            |
|                           | Dirigeants communs                    |                                   |                           |                             |                                   |
| "TOUTA"                   |                                       | 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 :

| <b><i>Rubriques</i></b>              | <b><u>30/06/2016</u></b> | <b><u>30/06/2015</u></b> | <b><u>31/12/2015</u></b> |
|--------------------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
| 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 :

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

| <b>Rubriques</b>    | <b><u>30/06/2016</u></b> | <b><u>30/06/2015</u></b> | <b><u>31/12/2015</u></b> |
|---------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
| 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 :

| <b>Rubriques</b>    | <b><u>30/06/2016</u></b> | <b><u>30/06/2015</u></b> | <b><u>31/12/2015</u></b> |
|---------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
| 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 :

| <b>Rubriques</b>                    | <b><u>30/06/2016</u></b> | <b><u>30/06/2015</u></b> | <b><u>31/12/2015</u></b> |
|-------------------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
| 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 :

| <b>Rubriques</b>        | <b><u>30/06/2016</u></b> | <b><u>30/06/2015</u></b> | <b><u>31/12/2015</u></b> |
|-------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
| 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 :

| <b>Rubriques</b>    | <b><u>30/06/2016</u></b> | <b><u>30/06/2015</u></b> | <b><u>31/12/2015</u></b> |
|---------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
| 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 :

| <b>Rubriques</b>                           | <b><u>30/06/2016</u></b> | <b><u>30/06/2015</u></b> | <b><u>31/12/2015</u></b> |
|--|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
| 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 :

| <b>Partie liée</b>  | <b><u>Pourcentage de contrôle</u></b> | <b><u>Solde au 31/12/2015</u></b> | <b><u>Achats</u></b>  | <b><u>Règlements</u></b> | <b><u>Solde au 30/06/2016</u></b> |
|---------------------|---------------------------------------|-----------------------------------|-----------------------|--------------------------|-----------------------------------|
| "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 :

| <b>Rubriques</b>                  | <b><u>30/06/2016</u></b> | <b><u>30/06/2015</u></b> | <b><u>31/12/2015</u></b> |
|-----------------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
| 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 :

| <b>Rubriques</b>    | <b><u>30/06/2016</u></b> | <b><u>30/06/2015</u></b> | <b><u>31/12/2015</u></b> |
|---------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
| 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>Total</b>                      | <b>1 508 986</b> | <b>1 253 909</b> | <b>1 372 902</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 :

| <b>Rubriques</b>                   | <b><u>30/06/2016</u></b> | <b><u>30/06/2015</u></b> | <b><u>31/12/2015</u></b> |
|------------------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
| 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>Total</b>                       | <b>3 798 714</b>         | <b>3 589 630</b>         | <b>3 708 185</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:

| <b>Rubriques</b>                              | <b><u>30/06/2016</u></b> | <b><u>30/06/2015</u></b> | <b><u>31/12/2015</u></b> |
|---|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
| 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>Total</b>                                  | <b>2 426 819</b>         | <b>1 320 737</b>         | <b>2 405 471</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 :

| <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 | 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>Total</b>            | <b>1 009 903</b>         | <b>664 478</b>           | <b>827 915</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 :

| <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 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>Total</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 :

| <b><i>Rubriques</i></b>        | <b><u>30/06/2016</u></b> | <b><u>30/06/2015</u></b> | <b><u>31/12/2015</u></b> |
|--------------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Ventes et services             | 2 075 866                | 3 800 157                | 6 923 548                |
| Autres produits d'exploitation | 32 542                   | 34 900                   | 87 327                   |
| <b>Total</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 :

| <b><i>Rubriques</i></b>    | <b><u>30/06/2016</u></b> | <b><u>30/06/2015</u></b> | <b><u>31/12/2015</u></b> |
|----------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
| 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>Total</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 :

| <b><i>Rubriques</i></b>       | <b><u>30/06/2016</u></b> | <b><u>30/06/2015</u></b> | <b><u>31/12/2015</u></b> |
|-------------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
| 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>Total</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 :

| <b><i>Rubriques</i></b>           | <b><u>30/06/2016</u></b> | <b><u>30/06/2015</u></b> | <b><u>31/12/2015</u></b> |
|-----------------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
| 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>Total</b>                          | <b>317 995</b> | <b>420 632</b> | <b>843 382</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 :

| <b>Rubriques</b>                  | <b><u>30/06/2016</u></b> | <b><u>30/06/2015</u></b> | <b><u>31/12/2015</u></b> |
|-----------------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
| 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>Total</b>                      | <b>303 297</b>           | <b>232 703</b>           | <b>395 929</b>           |

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

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

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

| <b>Rubriques</b>                           | <b><u>AU 30/06/2016</u></b> | <b><u>AU 31/12/2015</u></b> | <b><u>Variation</u></b> |
|--|-----------------------------|-----------------------------|-------------------------|
| (-) 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>Total</b>                               | <b>4 212 522</b>            | <b>4 406 362</b>            | <b>193 840</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 :

| <b>Rubriques</b>                      | <b><u>AU 30/06/2016</u></b> | <b><u>AU 31/12/2015</u></b> | <b><u>Variation</u></b> |
|---------------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|-------------------------|
| (+) 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>Total</b>                          | <b>6 964 232</b>            | <b>5 364 418</b>            | <b>1 599 814</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 :

| <b>Rubriques</b>    | <b><u>30/06/2016</u></b> | <b><u>30/06/2015</u></b> | <b><u>31/12/2015</u></b> |
|---------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
| 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 débloques 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**

| Rubriques                     | Coût des ventes  | Frais de distribution | Frais d'administration | Autres charges | Total            |
|-------------------------------|------------------|-----------------------|------------------------|----------------|------------------|
| Achats consommés              | 1 590 669        |                       | 0                      | 0              | 1 590 669        |
| Charges financières nettes    | 163 458          |                       | 95 539                 | 85 257         | 344 253          |
| Impôts sur les sociétés       | 0                |                       | 0                      | 5 689          | 5 689            |
| Autres pertes ordinaires      | 0                |                       | 0                      | 106 845        | 106 845          |
| Charges de personnel          | 200 030          |                       | 432 368                | 555            | 632 953          |
| Dotations aux amortissements  | 243 559          |                       | 26 163                 | 240 162        | 509 884          |
| Autres charges d'exploitation | 106 043          | 213 431               | 142 323                | 240 229        | 702 026          |
| Dotations aux provisions      | 0                |                       | 0                      | 45 000         | 45 000           |
| <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**

| <u>Rubriques</u>   | <u>AU 30/06/2016</u><br><u>paiements minimaux</u><br><u>HT</u> | <u>AU 30/06/2016</u><br><u>valeur actualisée des</u><br><u>paiements HT</u> |
|--|--|---|
| Moins d'un an  | 496 623  | 440 731   |
| Plus d'un an et moins de 5 ans                                     | 399 321  | 358 274   |
| Plus de 5 ans  | 0  | 0   |
| <b>Total des paiements minimaux futurs au titre de la location</b> | <b>895 945</b>   | <b>799 005</b>  |
| <b>Moins les montants représentant des charges financières</b>     | <b>-96 940</b>   |   |
| <b>Valeurs actualisées des paiements minimaux futurs</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     |   |             |            |             |
|   |             |            |             | Charges de personnel                       | 632 953    | 743 350    | 1 409 854  |   |             |            |             |
| Sous total                                | - 150 570   | 1 009 489  | 1 541 054   | Sous total                                 | 666 671    | 792 335    | 1 488 617  | Excédent brut d'exploitation                | - 817 241   | 217 153    | 52 436      |
| Excédent brut d'exploitation              | - 817 241   | 217 153    | 52 436      |  |            |            |            |   |             |            |             |
| 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  |   |             |            |             |
|   |             |            |             | Autres pertes ordinaires                   | 106 845    | 17 434     | 144 438    |   |             |            |             |
|   |             |            |             | Impôt sur les bénéfices                    | 5 689      | 8 786      | 16 130     |   |             |            |             |
| Sous total                                | - 762 003   | 411 842    | 378 731     | Sous total                                 | 1 011 671  | 1 033 974  | 2 067 422  | Résultat des activités ordinaires           | - 1 773 673 | - 622 132  | - 1 688 692 |
| Résultat négatif des activités ordinaires | - 1 773 673 | - 622 132  | - 1 688 692 |  |            |            |            | Résultat net de l'exercice                  | - 1 773 673 | - 622 132  | - 1 688 692 |
| Effet positif des modifications comptable |             |            |             | Effet négatif des modifications comptables |            |            |            | Résultat net après modifications comptables | - 1 773 673 | - 622 132  | - 1 688 692 |

## NOTE 28 : ENGAGEMENTS HORS BILAN

### 28-1/ Emprunt AMEN BANK

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

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

### 28-2/ Emprunt BTK

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

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

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

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

### 28-3/ Emprunt QNB

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

1- Une hypothèque immobilière de 1<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-KOWEITIEENNE, qui accepte :

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

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

#### 28-8/ Crédits de gestion QNB

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

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

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

#### 28-9/ Cautions reçues

- La société « MIME » a donné une caution solidaire et hypothécaire au profit de la banque « QNB » et ce pour garantir un crédit leasing contracté par la société « MIP » et relatif à l'acquisition de cent abris bus. Ce crédit s'élève à 424 200 Dinars hors TVA.
- La société « MIME » a donné une caution hypothécaire de 2<sup>ème</sup> 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<br>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 à répartir                                   | 1 227 447         | 0                | 0                       | 1 227 447         | 734 096          | 162 075        | 0              | 896 171          | 331 276          |
| Frais Préliminaires                                  | 482 293           | 0                | 0                       | 482 293           | 439 578          | 20 674         | 0              | 460 253          | 22 040           |
| <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 :

| <b>Rubriques</b>          | <b>Montant</b>   |
|---------------------------|------------------|
| 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 déblocage 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**



