

AVIS DES SOCIETES**ETATS FINANCIERS DEFINITIFS****SOCIETE PANOBOIS**

Siège social : Route de Tunis- Hmada El Kébira – 4011 Hammam Sousse

La société PANOBOIS publie, ci-dessous, ses états financiers arrêtés au 31 décembre 2011 tels qu'ils ont été soumis à l'approbation de l'Assemblée Générale Ordinaire qui a eu lieu le 23 juin 2012. Ces états sont accompagnés des rapports général et spécial du commissaire aux comptes : ***Radhouen ZARROUK***.

PANOBOIS**ZI Hemada, 4011 - Hammam-Sousse****S.A. au capital de 8.750.000 dinars****Bilan au 31 Decembre 2011****(exprimé en dinar tunisien)**

Actifs	Note	31.12.2011	31.12.2010
Actifs non courants			
Actifs immobilisés			
• Immobilisations incorporelles	IV.1	54 510	54 510
• Moins : amortissements	IV.1	<54 116>	<53 590>
• Immobilisations corporelles	IV.2	31 677 722	31 593 035
• Moins : amortissements	IV.2	<20 372 925>	<19 973 383>
• Immobilisations financières	IV.3	23 936 139	23 936 139
• Moins : Provisions		0	0
Total des actifs immobilisés		35 241 330	35 556 712
• Autres actifs non courants	IV.4	25 255	45 024
<u>Total des actifs non courants</u>		<u>35 266 585</u>	<u>35 601 736</u>
Actifs courants			
• Stocks	IV.5	5 868 635	6 594 413
• Moins : Provisions	IV.5	<8 544>	<25 836>
• Clients et comptes rattachés	IV.6	2 560 084	2 241 563
• Moins : Provisions	IV.6	<690 845>	<671 258>
• Autres actifs courants	IV.7	3 012 753	2 910 562
• Moins : Provisions	IV.7	<542 231>	<367 465>
• Placements courants & autres actifs financiers	IV.8	9 450	7 260
• Equivalents de liquidités	IV.9	860 276	929 648
• Liquidités	IV.9	15 137	21 247
<u>Total des actifs courants</u>		<u>11 084 716</u>	<u>11 640 133</u>
<u>Total des actifs</u>		<u>46 351 301</u>	<u>47 241 869</u>

PANOBOIS**ZI Hemada, 4011 - Hammam-Sousse****S.A. au capital de 8.750.000 dinars****Bilan au 31 Decembre 2011****(exprimé en dinar tunisien)**

Capitaux propres et passifs	Note	31.12.2011	31.12.2010
Capitaux propres			
• Capital		8 750 000	8 750 000
• Réserves		22 552 651	22 552 651
• Autres capitaux propres		2 339 594	2 442 478
• Résultat reportés		66 323	193 237
Capitaux propres avant résultat de la période	IV.10	33 708 568	33 938 366
• Résultat de l'exercice		<44 391>	<126 914>
<u>Total des capitaux propres avant affectation</u>		<u>33 664 177</u>	<u>33 811 452</u>
Passifs non courants			
• Emprunts	IV.11	4 552 192	5 669 214
<u>Total des passifs non courants</u>		<u>4 552 192</u>	<u>5 669 214</u>
Passifs courants			
• Fournisseurs et comptes rattachés	IV.12	1 770 758	1 951 912
• Autres passifs courants	IV.13	1 687 468	1 455 605
• Autres passifs financiers	IV.14	3 580 133	3 148 828
• Concours bancaires	IV.15	1 096 574	1 204 858
<u>Total des passifs courants</u>		<u>8 134 932</u>	<u>7 761 203</u>
<u>Total des passifs</u>		<u>12 687 124</u>	<u>13 430 417</u>
<u>Total des capitaux propres et passifs</u>		<u>46 351 301</u>	<u>47 241 869</u>

PANOBOIS**ZI Hemada, 4011 - Hammam-Sousse****S.A. au capital de 8.750.000 dinars**

Etat de résultat
Pour la période allant du 01.01.2011 au 31.12.2011
(exprimé en dinar tunisien)

	<i>Note</i>	31.12.2011	31.12.2010
<i>Produits d'exploitation</i>			
• Revenus	V.1	12 769 099	12 349 380
• Autres produits d'exploitation	V.2	134 834	160 229
<i>Total des produits d'exploitation</i>		12 903 933	12 509 609
<i>Charges d'exploitation</i>			
• Variation des stocks des produits finis & encours	V.3	452 233	1 320 018
• Achats d'approvisionnements consommés	V.4	8 452 469	7 599 064
• Charges de personnel	V.5	2 225 599	1 877 961
• Dotations aux amortissements et provisions	V.6	591 268	672 854
• Autres charges d'exploitation	V.7	437 192	367 778
<i>Total des charges d'exploitation</i>		12 158 762	11 837 675
<u><i>Résultat d'exploitation</i></u>		<u>745 172</u>	<u>671 933</u>
• Charges financières nettes	V.8	<808 404>	<835 995>
• Revenus des placements	V.9	45 296	45 296
• Autres gains ordinaires	V.10	3 820	11 321
• Autres pertes ordinaires	V.11	<2 078>	<4 944>
<u><i>Résultat des activités ordinaires avant impôt</i></u>		<u><16 195></u>	<u><112 389></u>
• Impôt sur les sociétés	V.12	<28 196>	<14 526>
<u><i>Résultat net de l'exercice</i></u>		<u><44 391></u>	<u><126 914></u>

PANOBOIS**ZI Hemada, 4011 - Hammam-Sousse****S.A. au capital de 8.750.000 dinars**

Etat de flux de trésorerie
Pour la période allant du 01.01.2011 au 31.12.2011
(exprimé en dinar tunisien)

	31.12.2011	31.12.2010
Flux de trésorerie liés à l'exploitation		
• Encaissement reçus des clients	15 161 780	14 098 986
• Sommes versées aux Fournisseurs et au personnel	<11 913 268>	<11 375 818>
• Interets reçus	2 025	1 404
• Impôts et taxes payés	<1 212 275>	<1 262 185>
• Interets payés	<763 820>	<719 323>
• Impôts sur les sociétés payés	<2 482>	<12 777>
<u>Flux de trésorerie provenant de l'exploitation</u>	<u>1 271 960</u>	<u>730 286</u>
Flux de trésorerie liés à l'investissement		
• Décaissements pour Acqu. d'Imm. Corp & Incorp	<102 763>	<26 980>
• Encaissements sur Cession d'Imm. Corp. & Incorp.		
• Décaissements pour Acqu. d'Imm. Financières		<1 166 609>
• Encaissements sur Cession d'Imm. Financières		
• Décaissements pour Acqu.AANC		
<u>Flux de trésorerie provenant de l'investissement</u>	<u><102 763></u>	<u><1 193 589></u>
Flux de trésorerie liés au financement		
• Encaissements suite à l'émission d'actions		
• Dividendes & autres distributions		
• Encaissements provenant des emprunts	800 000	1 713 392
• Encaissements provenant des prêts		
• Encaissements provenant des subventions		23 328
• Remboursement d'emprunts	<1 867 022>	<1 340 749>
<u>Flux de trésorerie affectés au financement</u>	<u><1 067 022></u>	<u>395 971</u>
<i>Incidence des variations des taux de change sur les liquidités et équivalents de liquidité</i>	<u>0</u>	<u>0</u>
Variation de trésorerie	102 175	<67 332>
Trésorerie au début de la période	<1 183 612>	<1 116 280>
<u>Trésorerie à la clôture de la période</u>	<u><1 081 437></u>	<u><1 183 612></u>

PANOBOIS**ZI Hemada, 4011 - Hammam-Sousse****S.A. au capital de 8.750.000 dinars****Schéma des soldes intermédiaires de gestion**

PRODUITS	MONTANT	CHARGES	MONTANT	SOLDES	
Revenus et produits d'exploitation	12 903 933,248	Production stockée	452 233,352		
Total	12 903 933,248			• Production	12 451 699,896
Production	12 451 699,896	Achats consommés	8 452 468,728	• Marge sur coût matières	3 999 231,168
Marge sur coût matières	3 999 231,168	Autres charges externes	354 242,150	• Valeur ajoutée brute	3 644 989,018
Valeur ajoutée brute	3 644 989,018	Impôts et taxes	82 950,342	• Excédent brut d'exploitation	1 336 439,889
		Charges du personnel	2 225 598,787		
		Total	2 308 549,129		
Excédent brut d'exploitation	1 336 439,889	Autres pertes ordinaires	2 078,362	• Réinvestissements exonérés	
Autres gains ordinaires	3 820,239	Charges financières	808 404,291		
Produits Financiers	45 295,800	Dotations aux amortissements et aux provisions	591 268,186		
		Impôt sur le résultat ordinaire	28 196,400		
Total	1 385 555,928	Total	1 429 947,239	• Résultat des activités ordinaires	-44 391,311
Résultat négatif des activités ordin.	-44 391,311			• Résultat net avant modifications	
Total	-44 391,311	Total	0,000	comptables	-44 391,311

Notes aux états financiers

I. Présentation de « Panobois »:

« *Panobois* » est une société anonyme, de nationalité tunisienne, régie par le droit tunisien. Son capital s'élève au 31 Décembre 2011 à 8.750.000 DT divisé en 875.000 actions de valeur nominale de 10 DT chacune.

La société *PANOBOIS* exerce son activité dans le domaine de la fabrication de panneaux de particules de bois, de bois sciés et de placages à partir de grumes de bois importées à l'état brut ainsi que de côtés de tiroirs et panneaux mélaminés.

Son siège social est fixé à route de Tunis - Hammam Sousse 4011.

Sur le plan fiscal, la société est soumise aux règles de droit commun. Elle est agréée par la loi 93-120 du 27 Décembre 1993, portant promulgation du code d'incitations aux investissements.

Les actionnaires de la Société *PANOBOIS* sont :

Actionnaire	Nombre d'actions	%
- Mr Neji M'hiri	199 126	22,76%
- Mr Mourad M'hiri	66 177	7,56%
- Mr Sami M'hiri	66 177	7,56%
- Mle Salma M'hiri	66 180	7,56%
- Mr Chokri Sassi	423	0,05%
- Société « Meublatex Industries »	208 492	23,83%
- Société « Meublatex S.A »	268 425	30,68%
Total capital social	875 000	100%

II. Faits significatifs de l'exercice

L'exercice 2011 n'a été marqué par aucun fait significatif particulier dont la divulgation entraîne une meilleure compréhension de l'évolution de la situation financière et des performances de la société.

III. Principes, Règles et Méthodes Comptables

La comptabilité générale de « *Panobois* » est informatisée, le traitement informatique permet la saisie des écritures comptables et l'édition des balances, journaux et grands livres.

Les présents états financiers sont établis en conformité avec la réglementation comptable en vigueur telle que prescrite, notamment, par la loi n°96-112 du 30 Décembre 1996, relative au système comptable des entreprises, le décret 96-2459 du 30 Décembre 1996 portant approbation du cadre conceptuel de la comptabilité et l'arrêté du Ministre des finances portant approbation des normes comptables.

Pour toute disposition non expressément traitée dans le cadre de ces référentiels, la société a recouru aux principes comptables généralement admis en Tunisie en choisissant ceux qui

reflètent de la manière la plus fidèle et sincère possible, la réalité des opérations de la Société « *Panobois* ».

Nous allons exposer dans ce qui suit les principes et règles que nous jugeons les plus significatifs et les plus pertinents.

III.1 Unité monétaire :

Les états financiers sont établis en dinars tunisiens.

III.2 Immobilisations et Amortissements:

▪ Les immobilisations corporelles et incorporelles exploitées par la société figurent aux actifs non courants pour leurs coûts d'acquisition et sont amorties sur leur durée de vie estimée selon le mode linéaire.

Toutefois Les constructions, le terrain et le matériel appartenant à la société « *Panobois* » avant fusion, ont fait l'objet d'une réévaluation en date du 01/01/2001. Ainsi les rubriques correspondantes ne sont plus valorisées selon le coût historique, mais selon des valeurs réévaluées.

▪ Les taux d'amortissement pratiqués sont les suivants :

- Immobilisations incorporelles	33%
- Constructions	5%
- Installations générales, agencements et aménagements	10%
- Matériel & outillage industriel	15%
- Installations & Agencements Matériels Industriels	15%
- Matériel de transport	20%
- Mobilier et matériel de bureau	20%
- Matériel informatique	33%

III.3 Emprunts:

Les emprunts figurent aux passifs du bilan pour la partie débloquée sous la rubrique passifs non courants, la partie à échoir dans un délai inférieur à une année est reclassée parmi les passifs courants.

III.4 Politique des créances:

L'estimation des éventuelles provisions pour dépréciation est effectuée sur la base d'un état détaillé des créances douteuses adressé par la direction financière de la société à la direction juridique qui donne un avis motivé sur le sort de chaque créance. La nécessité ou non de constituer des provisions est du ressort de la direction générale.

III.5 Valorisation des stocks:

Les valeurs d'exploitation sont évaluées comme suit :

- les matières premières, matières consommables, pièces de rechange au coût d'acquisition selon la méthode du coût moyen pondéré. Le coût d'acquisition comprend le prix d'achat, les droits de douane à l'importation et taxes non récupérables par la société, ainsi que les frais de transport, d'assurance liés au transport, de réception et d'autres coûts directement liés à l'acquisition des éléments achetés.
- Les produits finis sont valorisés au coût de production, qui comprend le coût matière et la quote-part des frais directs et indirects rattachés à la production.
- Les produits semi- finis, sont valorisés au coût engagé jusqu'au stade de fabrication.

III.6 Comptabilisation des revenus:

Les revenus sont comptabilisés au prix de vente net des remises et réductions commerciales consenties par la société et des taxes collectées pour le compte de l'Etat.

III.7 Impôt sur les sociétés:

La société est soumise à l'impôt sur les sociétés selon les règles du droit commun.

III.8 Taxes sur la valeur ajoutée:

La société procède à la comptabilisation des charges et des produits en hors taxes, il en est de même en ce qui concerne les investissements.

Ainsi, la TVA facturée aux clients est enregistrée au compte "Etat, TVA collectée", alors que la TVA facturée à la société est portée au débit du compte "Etat TVA récupérable".

En fin de période, le solde de ces deux comptes fait l'objet d'une liquidation au profit du trésor s'il est créditeur ou d'un report pour la période suivante s'il est débiteur.

IV. Notes sur le Bilan

IV.1 Immobilisations incorporelles (en DT)

Le solde net des immobilisations incorporelles est de 394 DT au 31 Décembre 2011 contre un solde 920 DT au 31 Décembre 2010. Il correspond aux logiciels détenus par la société.

Désignation	Déc.2011	Déc.2010
Logiciels	54 510	54 510
Total des Immobilisations Incorporelles	54 510	54 510
Amort des logiciels	<54 116>	<53 590>
Total des Amortissements des Immo Incorp	<54 116>	<53 590>
Total des Immo.Incorp.Nettes	394	920

IV.2 Immobilisations corporelles (en DT)

Le solde net des immobilisations corporelles s'élève au 31 Décembre 2011 à 11.304.797 DT contre 11.619.653 DT au 31 Décembre 2010 et se détaille comme suit :

Désignation	Déc.2011	Déc.2010
Terrains	7 809 384	7 809 384
Constructions, Ouvrages et Infrastructure	6 033 542	6 033 542
Installations générales, Agencements & Aménagements	630 939	628 705
Materiel et Outillage Indus	15 287 246	15 230 155
Agencement&Amen MOI	317 752	317 052
Materiel informatique	90 339	87 191
Matériel de transport	1 292 435	1 272 297
Mobilier et matériel de bureau	216 086	214 709
Total des Immobilisations Corporelles	31 677 722	31 593 035
Amort. batiments industriel	<2 734 454>	<2 469 304>
Amort batiment administratif	<176 103>	<162 321>
Amort. AAI const indust	<494 520>	<447 480>
Amort.I.G.A.A des cons administratif	<2 337>	<2 078>
Amort. materiel industriel	<15 193 747>	<15 173 493>
Amort A.A.I du mat et out ind	<308 014>	<303 487>
Amort. mat transp biens	<1 170 141>	<1 129 812>
Amort.du materiel informatique	<207 347>	<201 972>
Amort. aut equip bureau	<83 500>	<80 872>
Amort autres equip de bur.hexp	<2 762>	<2 564>
Total des Amortissements des Immo Corp	<20 372 925>	<19 973 383>
Immobilisations corporelles nettes	11 304 797	11 619 653

IV.3 Immobilisations financières (en DT)

Le solde net des immobilisations financières n'a pas subi de variation, il s'élève au 31 Décembre 2011 à 23.936.139 DT et se détaille comme suit :

Désignation	Déc.2011	Déc.2010
Titres de participation	23 930 574	23 930 574
Dépôts & cautionnements versés	5 565	5 565
Total des Immobilisations Financières	23 936 139	23 936 139

Les participations sont détaillées comme suit :

	Valeur
Tissage Meublatex	3 279 781
Groupement de Commerce International	20 000
Sté Touristique Mouradi	7 895 296
Sté Investissement Hôtelier Mouradi	6 251 426
SSEPS	5 000
STTK Hammam Bourguiba	3 719 359
SEPT Hôtel Molka	1 264 753
Hôtel Mouadi Tozeur	444 912
Sté TRAIDE&RETAIL	50 000
SBHS Bahamas	1 000 048

IV.4 Autres Actifs Non Courants (en DT)

Le solde net des autres actifs non courants s'élève au 31 Décembre 2011 à 25.255 DT contre 45.024 DT au 31 Décembre 2010 et se détaille comme suit :

Désignation	Déc.2011	Déc.2010
Frais d'émission et primes de remboursement des emprunts	25 255	45 024
Total des AANC	25 255	45 024

IV.5 Stocks (en DT)

Le solde net des stocks s'élève au 31 Décembre 2011 à 5.860.092 DT contre 6.568.578 DT au 31 Décembre 2010. Ils se détaillent comme suit :

Désignation	Déc.2011	Déc.2010
Matières premières	2 036 205	2 431 016
Matières Consommables	1 397 072	1 275 806
Produits finis & Encours	2 435 358	2 887 591
Total des Stocks	5 868 635	6 594 413
Provisions sur Matières premières industrielles	<8 544>	<25 836>
Total des Provisions sur Stocks	<8 544>	<25 836>
Total des stocks Net	5 860 092	6 568 578

IV.6 Clients et comptes rattachés (en DT) :

Le solde net des clients et comptes rattachés s'élève au 31 Décembre 2011 à 1.869.238 DT contre 1.570.305 DT au 31 Décembre 2010 et se détaille comme suit:

Désignation	Déc.2011	Déc.2010
Clients ordinaires	1 137 659	486 896
Clients - effets à recevoir	647 002	1 049 040
Clients douteux	403 020	403 020
Clients Douteux Effets impayés	203 883	155 684
Clients Douteux Cheques impayés	168 520	146 923
Total des Clients	2 560 084	2 241 563
Provisions sur créances douteuses	<690 845>	<671 258>
Total des Provisions sur Clients	<690 845>	<671 258>
Total des Clients Net	1 869 238	1 570 305

IV.7 Autres actifs courants (en DT):

Le solde net des autres actifs courants s'élève au 31 Décembre 2011 à 2.470.522 DT contre 2.543.097 DT au 31 Décembre 2010 et se détaille comme suit :

Désignation	Déc.2011	Déc.2010
Fournisseurs - avances et acomptes	1 745 232	1 730 590
Personnel, Avances & acomptes	23 437	19 545
Impôts et taxes	219 560	230 723
Charges constatées d'avance	49 327	41 344
Produits à recevoir	228 019	184 650
Comptes courants du groupe	272 272	430 132
Impôts différés	474 906	273 578
Total des AAC	3 012 753	2 910 562
Provisions sur AAC	<542 231>	<367 465>
Total des Provisions sur AAC	<542 231>	<367 465>
Total des AAC Nets	2 470 522	2 543 097

IV.8 Placements et autres actifs financiers (en DT):

Le solde des placements et autres actifs financiers est de 9.450 DT au 31 Décembre 2011 contre 7.260 DT enregistrés au 31 Décembre 2010 et se détaille comme suit :

Désignation	Déc.2011	Déc.2010
Prêts Sociétés	9 450	7 260
<i>Total des Placements & AAF</i>	<i>9 450</i>	<i>7 260</i>

IV.9 Liquidités et équivalents de liquidités (en DT):

Le solde des liquidités et équivalents de liquidités s'élève au 31 Décembre 2011 à 875.414 DT contre 950.894 DT au 31 Décembre 2010 et se détaille comme suit :

Désignation	Déc.2011	Déc.2010
Chèques à encaisser	465 338	557 891
Effets remis à l'escompte	394 939	371 757
Banques	2 382	0
Régies d'avance & Accréditifs	11 518	11 325
Caisses	1 238	9 921
<i>Total des Liquidités&Equivalents de liquidités</i>	<i>875 414</i>	<i>950 894</i>

IV.10 Capitaux Propres (en DT):

Le solde des capitaux propres avant affectation s'élève au 31 Décembre 2011 à 33.664.177 DT contre 33.811.452 DT au 31 Décembre 2010 et se détaille comme suit :

Désignation	Déc.2011	Déc.2010
Capital social	8 750 000	8 750 000
<i>Total des Capital</i>	<i>8 750 000</i>	<i>8 750 000</i>
Réserves légales	549 414	549 414
Primes de fusion	17 673 188	17 673 188
Réserves spéciales de réinvestissement	4 330 049	4 330 049
<i>Total des Réserves</i>	<i>22 552 651</i>	<i>22 552 651</i>
Réserves spéciales de réévaluation	2 203 559	2 256 024
Subventions d'investissement	136 036	186 454
<i>Total des Autres capitaux propres</i>	<i>2 339 594</i>	<i>2 442 478</i>
Résultats reportés	66 323	193 237
<i>Total des Résultats reportés</i>	<i>66 323</i>	<i>193 237</i>
<i>Total des capitaux propres avant résultat</i>	<i>33 708 568</i>	<i>33 938 366</i>
<i>Résultat de l'exercice</i>	<i><44 391></i>	<i><126 914></i>
<i>Total des capitaux propres avant affectation</i>	<i>33 664 177</i>	<i>33 811 452</i>

IV.11 Emprunts (en DT):

Le solde des emprunts s'élève au 31 Décembre 2011 à 4.552.192 DT contre 5.669.214 DT au 31 Décembre 2010 et se détaille comme suit :

Désignation	Déc.2011	Déc.2010
Emprunts LT bancaires	175 600	214 622
Emprunts LT - obligataires	3 000 000	4 000 000
Comptes courants des actionnaires	1 376 592	1 454 592
Total des Emprunts	4 552 192	5 669 214

IV.12 Fournisseurs et comptes rattachés (en DT):

Le solde des comptes fournisseurs s'élève au 31 Décembre 2011 à 1.770.758 DT contre 1.951.912 DT au 31 Décembre 2010 et se détaille comme suit :

Désignation	Déc.2011	Déc.2010
Fournisseurs d'exploitation	1 066 268	1 157 799
Fournisseurs d'exploitation - effets à payer	676 932	785 069
Fournisseurs d'immobilisations	7 010	7 010
Fournisseurs - factures non parvenues	20 548	2 034
Total des Fournisseurs	1 770 758	1 951 912

IV.13 Autres passifs courants (en DT):

Le solde des autres passifs courants s'élève au 31 Décembre 2011 à 1.687.468 DT contre 1.455.605 DT au 31 Décembre 2010 et se détaille comme suit :

Désignation	Déc.2011	Déc.2010
Clients - avances et acomptes	1 531	39
Personnel, Oppositions sur salaires	2 485	2 227
Personnel, Rémunérations dues	186 475	128
Etat, Impôts et taxes	176 527	135 599
Sociétés de groupe	55 410	84 447
Sécurité sociale (CNSS)	188 240	155 182
Charges à payer	25 387	26 335
Associés Dividendes à payer	1 050 000	1 050 000
Prêts en nature	1 413	1 648
Total des APC	1 687 468	1 455 605

IV.14 Concours Bancaires et autres passifs financiers (en DT):

Le solde des concours bancaires et autres passifs financiers s'élève au 31 Décembre 2011 à 4.676.707 DT contre 4.353.686 DT au 31 Décembre 2010 et se détaille comme suit :

Désignation	Déc.2011	Déc.2010
Echéances à - 1 an sur emprunts	1 139 022	1 239 022
Crédits mobilisation des créances	1 445 000	1 445 000
Autres Concours bancaires	633 570	200 277
Emprunts échus et impayés	150 000	0
Intérêts courus	212 541	264 529
Banques	1 096 574	1 204 858
<i>Total des Concours bancaires&APF</i>	<i>4 676 707</i>	<i>4 353 686</i>

V. Notes sur l'état de résultat

V.1 Revenus (en DT):

Les revenus de la société s'élèvent au 31 Décembre 2011 à 12.769.099 DT contre 12.349.380 DT au 31 Décembre 2010 et se détaillent comme suit :

Désignation	Déc.2011	Déc.2010
Ventes de produits finis	12 769 099	12 349 380
Total des Revenus	12 769 099	12 349 380

V.2 Autres Produits d'exploitation (en DT):

Les autres produits d'exploitation s'élèvent au 31 Décembre 2011 à 134.834 DT contre 160.229 DT au 31 Décembre 2010 et se détaillent comme suit :

Désignation	Déc.2011	Déc.2010
Reprise / Provisions Clients	14 000	1 000
Quote part des Subv. d'Invest	50 418	49 252
Reprise / Provisions Stocks	25 836	48 289
Subventions d'exploitation	44 580	61 688
Total des Autres produits d'exploitation	134 834	160 229

V.3 Variation des stocks de produits finis et encours (en DT):

Les stocks de produits finis et encours ont connu une augmentation de 452.233 DT au 31 Décembre 2011 contre 1.320.018 DT enregistrée au 31 Décembre 2010 et se détaillent comme suit :

Désignation	Déc.2011	Déc.2010
Variation des stocks de PF	<73 439>	218 796
Variation des stocks Pdt inter	525 672	1 101 223
Total des Variation des PF & Encours	452 233	1 320 018

V.4 Achats de matières premières & d'approvisionnements consommés (en DT):

Les achats d'approvisionnements consommés s'élèvent au 31 Décembre 2011 à 8.452.469 DT contre 7.599.064 DT au 31 Décembre 2010 et se détaillent comme suit :

Désignation	Déc.2011	Déc.2010
Fournitures	7 762	9 173
Autres	13 043	16 809
Pièces de rechange & consommables de production	5 023	704
Eau	2 929	2 246
Energie (Electricité, Gaz, Combustible)	895 269	872 988
Achats Consommés	7 528 442	6 697 144
Total des Achats d'approvisionnements consommés	8 452 469	7 599 064

V.5 Charges de personnel (en DT):

Les charges de personnel s'élèvent au 31 Décembre 2011 à 2.225.599 DT contre 1.877.961 DT au 31 Décembre 2010 et se détaillent comme suit :

Désignation	Déc.2011	Déc.2010
Salaires et compléments de salaires	1 209 351	1 143 052
Heures Supplémentaires	87 850	66 213
Primes	383 110	259 588
Congés& Autres	100 103	106 152
Charges sociales	334 508	297 594
Autres Charges de Personnel	2 835	5 361
Charges de personnel liées à une modification comptable	107 841	0
Total des Charges de personnel	2 225 599	1 877 961

V.6 Dotations aux amortissements et provisions (en DT):

Les dotations aux amortissements s'élèvent au 31 Décembre 2011 à 591.268 DT contre 672.854 DT au 31 Décembre 2010 et se détaillent comme suit :

Désignation	Déc.2011	Déc.2010
Dotation aux Amort. des Imm. Incorp.	526	526
Dotation aux Amort. des Imm. Corp.	354 077	626 723
Dot résorption charges reportées	19 769	19 769
Dotation aux Prov. pour Dépréc. des Stocks	8 544	25 836
Dotation aux Prov. pour Dépréc. des Créances	33 587	0
Dotations aux provisions pour risques & charges	174 766	0
Total des Dotation aux Amort. & Prov.	591 268	672 854

V.7 Autres charges d'exploitation (en DT):

Les autres charges d'exploitation s'élèvent au 31 Décembre 2011 à 437.192 DT contre 367.778 DT au 31 Décembre 2010 et se détaillent comme suit :

Désignation	Déc.2011	Déc.2010
Entretien & réparation	53 083	40 393
Primes d'assurance	57 998	60 739
Autres services extérieurs	3 054	13 002
Rémunération d'intermédiaires et honoraires	36 445	16 992
Publicité - publications - relations publiques	599	471
Dons & subventions	11 344	3 017
Transports	0	3 303
Missions - Réceptions - Voyages & Déplacements	16 656	25 159
Frais postaux et de télécommunications	12 297	19 221
Services bancaires et financiers	122 864	108 353
Droits - impôts & taxes	82 950	77 754
Transfert de charges	<24 418>	<8 086>
Personnel Extérieur à l'entreprise	64 320	7 462
Total des Autres charges d'exploitation	437 192	367 778

V.8 Charges financières nettes (en DT):

Les charges financières nettes s'élèvent au 31 Décembre 2011 à 808.404 DT contre 835.995 DT au 31 Décembre 2010 et se détaillent comme suit :

Désignation	Déc.2011	Déc.2010
Intérêts des emprunts et dettes	330 232	396 428
Intérêts des comptes courants	57 413	63 778
Intérêts d'escompte	233 442	242 564
Intérêts du financement de stocks	88 121	84 215
Intérêts des obligations cautionnées	1 164	5 328
Perte de change	92 325	60 931
Gain de change	<7 492>	<24 769>
Autres charges financières nettes	13 199	7 520
Total des Charges financières nettes	808 404	835 995

V.9 Revenus des placements (en DT):

Les revenus des placements s'élèvent au 31 Décembre 2011 à 45.296 DT contre le même montant au 31 Décembre 2010 et se détaillent comme suit :

Désignation	Déc.2011	Déc.2010
Produits de participation	45 296	45 296
<i>Total des Revenus des placements</i>	<i>45 296</i>	<i>45 296</i>

V.10 Autres gains ordinaires (en DT):

Les autres gains ordinaires s'élèvent au 31 Décembre 2011 à 3.820 DT contre 11.321 DT au 31 Décembre 2010 et se détaillent comme suit :

Désignation	Déc.2011	Déc.2010
Produits divers ordinaires	320	11 321
Autres gains ordinaires	3 500	0
<i>Total des Autres gains ordinaires</i>	<i>3 820</i>	<i>11 321</i>

V.11 Autres pertes ordinaires (en DT):

Les autres pertes ordinaires s'élèvent au 31 Décembre 2011 à 2.078 DT contre 4.944 DT au 31 Décembre 2010 et se détaillent comme suit :

Désignation	Déc.2011	Déc.2010
Autres pertes ordinaires	2 078	4 944
<i>Total des Autres pertes ordinaires</i>	<i>2 078</i>	<i>4 944</i>

V.11 Impôt sur les sociétés (en DT):

L'impôt sur les sociétés s'élève au 31 Décembre 2011 à 28.196 DT contre 14.526 DT au 31 Décembre 2010 et se détaille comme suit :

Désignation	Déc.2011	Déc.2010
Impôt sur les sociétés	28 196	14 526
<i>Total des Impôt sur les sociétés</i>	<i>28 196</i>	<i>14 526</i>

RAPPORT GENERAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES

En exécution de la mission de commissariat aux comptes qui nous a été confiée par votre assemblée générale, nous avons effectué l'audit des états financiers ci-joints de la société « *PANOBOIS* », comprenant le bilan au 31 Décembre 2011, ainsi que l'état de résultat, l'état des flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, et les notes aux états financiers. Ces états financiers dégagent un total net bilan de 46.351.301^{DT} et font ressortir des capitaux propres de 33.664.177^{DT}, y compris le résultat déficitaire de l'exercice qui s'élève à 44.391^{DT}.

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

Le Conseil d'Administration est responsable 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 et 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 fournies 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.

III. Conclusion des travaux

a- La société a procédé à la réévaluation de ses immobilisations. Ceci constitue un cas de non respect du principe comptable du coût historique. La plus value dégagée s'élève à 8.742.090 DT. L'amortissement de la dite plus-value s'est fait en diminution de la réserve spéciale de réévaluation ce qui est en contradiction avec les principes comptables généralement admis qui prévoient la constatation de l'amortissement dans les comptes de charges. Le solde net de cette plus value au 31/12/2011 est de 2.203.559 DT. La dotation non comptabilisée en charges en 2011 est de 52.465 DT.

b- Un litige oppose la société à la banque de l'habitat « BH » pour lequel un jugement de première instance a été prononcé en faveur de la banque et infligeant à la société le paiement de la somme de 300.000 DT en sus des intérêts de retard estimés à 100.000 DT.

Aucune provision pour risques et charges n'a été constatée à ce titre.

IV. Opinion

A notre avis, sous réserve de l'incidence de la situation décrite au paragraphe précédent, les états financiers sont réguliers et sincères et donnent une image fidèle de la situation financière de la société « *PANOBOIS* » au 31 Décembre 2011, ainsi que du résultat de ses opérations et des flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément au référentiel comptable tunisien.

V. Vérifications et informations spécifiques

Nous avons également procédé, conformément aux normes de la profession, aux vérifications spécifiques prévues par la loi.

A l'exception des faits exposés ci-dessus, 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 et dans les documents mis à votre disposition à l'occasion de l'assemblée générale.

Le commissaire aux comptes

Radhouen ZARROUK

Expert-comptable membre de l'OECT

RAPPORT SPECIAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES

En application de l'article 200 et suivants 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 des telles conventions ou opérations mais de vous communiquer, sur la base des informations qui nous ont été données et celles obtenues au travers des 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.

A- Opérations réalisées relatives à des conventions antérieures (autres que les rémunérations des dirigeants)

L'exécution des conventions suivantes, conclues au cours des exercices antérieurs, s'est poursuivie au cours de l'exercice clos le 31 Décembre 2011 dont voici les principaux volumes réalisés :

- 1- Le compte courant de l'actionnaire Mr Néji M'hiri est créateur pour un montant de 1.376.592 DT.
- 2- Les comptes courants des sociétés du groupe se présentent comme suit :

Comptes débiteurs :

Meublatex industries :	225.725 DT
Tissage Mx :	46.547 DT

Comptes Créditeurs :

Meublatex :	9.701 DT
-------------	----------

- 3- La société Panobois loue à la société Meublatex industries le bâtiment occupé par la section Panoverre pour 29.000 DT (HT) par an.

- 4- Le chiffre d'affaires hors taxes réalisé avec les sociétés du groupe totalise au 31 Décembre 2011 un montant de 7.797.472 DT qui se détaille comme suit :

Stés du Groupe	Ventes 2011
MEUBLATEX	19 789
STE MEUBLATEX INDUSTRIES	7 777 245
STE TISSAGE MEUBLATEX	439
<i>Total général</i>	<i>7 797 472</i>

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

Les obligations et engagements envers les dirigeants tels que visés à l'article 200 nouveau du code des sociétés commerciales se détaillent comme suit :

La rémunération mensuelle du Président du conseil d'administration est fixée par décision du conseil d'administration, cette rémunération est 2.500 de DT net de tous prélèvements.

Par ailleurs, et en dehors des conventions et opérations précitées, nos travaux n'ont pas révélé l'existence d'autres conventions ou opérations rentrant dans le cadre des dispositions de l'article 200 et suivants du code des sociétés commerciales.

*Le commissaire aux comptes
Radhouen ZARROUK
Expert-comptable membre de l'OECT*