

**AVIS DES SOCIETES**

**ETATS FINANCIERS DEFINITIFS**

**Société PANOBOIS SA**

Siège social : Route de Tunis 4011 Hammam Sousse

La société PANOBOIS publie, ci-dessous, ses états financiers arrêtés au 31 décembre 2012 tels qu'ils ont été soumis à l'approbation de l'Assemblée Générale Ordinaire qui a eu lieu le 22 juin 2013. Ces états sont accompagnés des rapports général et spécial du commissaire aux comptes : Mr **Seifeddine CHEBIL MAHJOUR**.

## BILAN

(Exprimé en Dinars)

ACTIFS	Notes	Au 31 décembre	
		2012	2011
<b><u>Actifsnoncourants</u></b>			
<b>Actifs immobilisés</b>			
Immobilisations incorporelles	3	54 510,395	54 510,395
Moins amortissements	4	54 510,395	54 116,020
		-	<b>394,375</b>
Immobilisations corporelles	5	31 754 858,717	31 677 721,940
Moins amortissements	6	20 779 468,028	20 372 924,984
		<b>10 975 390,689</b>	<b>11 304 796,956</b>
Immobilisations financières	7	23 936 187,111	23 936 139,111
Moins provisions		-	-
		<b>23 936 187,111</b>	<b>23 936 139,111</b>
<b>Total des actifs immobilisés</b>		<b>34 911 577,800</b>	<b>35 241 330,442</b>
<b>Autres actifs non courants</b>	8	15 098,852	25 254,754
<b>TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS</b>		<b>34 926 676,652</b>	<b>35 266 585,196</b>
<b><u>Actifscourants</u></b>			
Stocks		4 787 319,834	5 868 635,289
Moins provisions		3 126,825	8 543,631
	9	<b>4 784 193,009</b>	<b>5 860 091,658</b>
Clients et comptes rattachés		2 408 610,330	2 560 083,807
Moins provisions		675 332,053	690 845,391
	10	<b>1 733 278,277</b>	<b>1 869 238,416</b>
Autres actifs courants	11	2 620 070,304	2 470 521,773
Placements et autres actifs financiers	12	8 220,000	9 450,000
Liquidités et équivalents de liquidités	13	804 360,522	875 413,734
<b>TOTAL DES ACTIFS COURANTS</b>		<b>9 950 122,112</b>	<b>11 084 715,581</b>
<b>TOTAL DES ACTIFS</b>		<b>44 876 798,764</b>	<b>46 351 300,777</b>

## BILAN

(Exprimé en Dinars)

CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS	Notes	Au 31 décembre	
		2012	2011
<b><u>Capitaux propres</u></b>			
Capital social		8 750 000,000	8 750 000,000
Réserves		549 413,774	549 413,774
Prime de fusion		17 673 188,381	17 673 188,381
Autres capitaux propres		6 566 759,225	6 669 642,993
Résultats reportés		21 931,511	66 322,822
<b>Total capitaux propres avant résultat de l'exercice</b>		<b>33 561 292,891</b>	<b>33 708 567,970</b>
<b>Résultat de l'exercice</b>		<b>-256 049,789</b>	<b>-44 391,311</b>
<b>TOTAL C. PROPRES AVANT AFFECTATION</b>	<b>14</b>	<b>33 305 243,102</b>	<b>33 664 176,659</b>
<b><u>Passifs</u></b>			
<b>Passifs non courants</b>			
Emprunts		2 136 578,000	3 175 600,000
Autres passifs financiers		1 306 592,020	1 376 592,020
<b>Total des passifs non courants</b>	<b>15</b>	<b>3 443 170,020</b>	<b>4 552 192,020</b>
<b>Passifs courants</b>			
Fournisseurs et comptes rattachés	<b>16</b>	2 043 683,386	1 770 757,746
Autres passifs courants	<b>17</b>	1 794 602,828	1 687 467,511
Concours bancaires et autres passifs financiers	<b>18</b>	4 290 099,428	4 676 706,841
<b>Total des passifs courants</b>		<b>8 128 385,642</b>	<b>8 134 932,098</b>
<b>TOTAL DES PASSIFS</b>		<b>11 571 555,662</b>	<b>12 687 124,118</b>
<b>TOTAL CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS</b>		<b>44 876 798,764</b>	<b>46 351 300,777</b>

## ETAT DE RESULTAT

(Exprimé en Dinars)

ETAT DE RESULTAT	Notes	Exercice clos au	
		31/12/2012	31/12/2011
<b><u>Produits d'exploitation</u></b>			
Revenus	19	12 440 272,528	12 769 098,792
Autres produits d'exploitation	20	142 270,064	134 834,456
<b>Total des produits d'exploitation</b>		<b>12 582 542,592</b>	<b>12 903 933,248</b>
<b><u>Charges d'exploitation</u></b>			
Variation des stocks produits finis	21	-490 475,545	452 233,352
Achats d'approvisionnements consommés	22	9 372 054,168	8 452 468,728
Charges de personnel	23	2 286 603,622	2 225 598,787
Dotations aux amortissements et provisions	24	552 765,789	591 268,186
Autres charges d'exploitation	25	376 601,321	437 192,492
<b>Total des charges d'exploitation</b>		<b>12 097 549,355</b>	<b>12 158 761,545</b>
<b><u>Résultat d'exploitation</u></b>		<b>484 993,237</b>	<b>745 171,703</b>
Charges financières nettes	26	777 437,112	808 404,291
Produits de placements	27	47 705,100	45 295,800
Autres gains ordinaires	28	5 829,248	3 820,239
Autres pertes ordinaires	29	2 505,062	2 078,362
<b><u>Résultat des activités ordinaires avant impôt</u></b>		<b>-241 414,589</b>	<b>-16 194,911</b>
Impôt sur les sociétés		14 635,200	28 196,400
<b><u>Résultat des activités ordinaires après impôt</u></b>		<b>-256 049,789</b>	<b>-44 391,311</b>
Eléments extra ordinaire (gains/pertes)		-	-
<b><u>Résultat net de l'exercice</u></b>		<b>-256 049,789</b>	<b>-44 391,311</b>
Effets des modifications comptables		-	-
<b>RESULTAT NET APRES MODIFICATIONS COMPTABLES</b>		<b>-256 049,789</b>	<b>-44 391,311</b>

## ETATS DES FLUX DE TRESORERIE

(Exprimé en Dinars)

Flux de trésorerie	Notes	Exercice clos au	
		31/12/2012	31/12/2011
<b><u>Flux de trésorerie liés à l'exploitation</u></b>			
Encaissements reçus des clients		15 238 737,251	15 161 779,589
Sommes versées fournisseurs et personnel		-12 136 626,945	-11 913 267,558
Intérêts reçus		1 240,892	2 025,154
Impôts et taxes payés		-1 132 129,069	-1 212 274,897
Intérêts payés		-770 040,495	-763 819,770
Impôts sur les bénéfices payés		-258,088	-2 482,412
<b>Flux de trésorerie affectés à l'exploitation</b>	<b>30</b>	<b>1 200 923,546</b>	<b>1 271 960,106</b>
<b><u>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissements</u></b>			
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles		-94 459,984	-102 762,706
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles		4 700,000	-
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations financières		-48,000	-
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations financières		-	-
<b>Flux de trésorerie affectés aux activités d'invest.</b>	<b>31</b>	<b>-89 807,984</b>	<b>-102 762,706</b>
<b><u>Flux de trésorerie liés aux activités de financements</u></b>			
Placement SICAV		-	-
Encaissements suite à l'émission d'actions		-	-
Dividendes et autres distributions		-	-
Encaissements provenant des emprunts		1 000 000,000	800 000,000
Remboursements d'emprunts		-2 134 022,000	-1 867 022,000
<b>Flux de trésorerie affectés aux activités de fin.</b>	<b>32</b>	<b>-1 134 022,000</b>	<b>-1 067 022,000</b>
<b>Incidences des variations taux de change</b>		-	-
<b>Variation de trésorerie</b>	<b>33</b>	<b>-22 906,438</b>	<b>102 175,400</b>
<b>Trésorerie au début de l'exercice</b>		<b>-1 081 436,507</b>	<b>-1 183 611,907</b>
<b>Trésorerie à la clôture de l'exercice</b>		<b>-1 104 342,945</b>	<b>-1 081 436,507</b>

## Notes explicatives sur les comptes arrêtés au 31 décembre 2012

### Note 1 – Réglementation comptable

#### 1.- 1. Conventions Comptables

La comptabilité de la Société Panobois a été établie compte tenu des conventions prévues par le décret N°96-2459 du 30 Décembre 1996 portant approbation du cadre conceptuel et respecte ainsi les caractéristiques qualitatives que doit revêtir l'information financière à savoir :

- l'intelligibilité
- la pertinence
- la fiabilité
- et la comparabilité

#### 1.- 2. Normes Comptables

Les règles de présentation des états financiers, d'évaluation et de fonctionnement des comptes, sont, sauf dérogation indiquée, conformes aux normes comptables introduites par l'arrêté du Ministre des Finances du 31 Décembre 1996.

Les états financiers de la Société Panobois comprennent le bilan, l'état de résultat (modèle autorisé), l'état des flux de trésorerie (modèle de référence) et les notes aux états financiers. Ces états sont établis en Dinar Tunisien, les éléments en monnaie étrangère font l'objet d'une évaluation au cours de devise du dernier jour ouvrable de l'exercice.

L'exercice comptable de la société débute le 1<sup>er</sup> janvier et se termine le 31 décembre de la même année. Ainsi, il enregistre ses propres produits et supporte ses propres charges.

### Note 2 – Principe comptables appliqués

#### 2.- 1. Immobilisations

A la date d'entrée dans le patrimoine de la société, les immobilisations sont comptabilisées conformément aux prescriptions suivantes :

- les immobilisations à titre onéreux, à leur coût d'acquisition,
- les immobilisations produites par la société à leur coût de production
- les biens non achevés, sont évalués à leur coût de production et comptabilisés en immobilisations en cours,

Les dotations aux amortissements sont calculées linéairement en fonction de la durée de vie estimée de chaque bien.

Les principaux taux utilisés pour le calcul des amortissements de l'exercice sont les suivants :

Désignation	Taux
Constructions	5%
Matériel et Outillage	15%
Matériel de transport	20%
Mobilier matériel de bureau	20%
Matériel informatique	33%
Agencements aménagements et installations	10%

## **2.- 2. Valeurs d'exploitation**

Les stocks de la société sont évalués au coût d'acquisition qui comporte les frais engagés par la société pour mettre ces stocks à l'endroit et dans l'état où ils se trouvent.

L'ensemble des stocks a fait l'objet d'un inventaire physique, la comptabilisation est faite par référence à la méthode autorisée de l'inventaire intermittent.

## **2.- 3. Provisions pour dépréciation des créances**

Les créances douteuses sont reclassées du compte clients ordinaires au compte clients douteux. Des provisions sont constituées pour couvrir les dépréciations potentielles des créances.

## **2.- 4. Capitaux propres**

Les capitaux propres de la société Panobois se composent du capital social souscrit et libéré en intégralité, des réserves et primes liées au capital ainsi que des résultats reportés et des subventions d'investissement.

## **2.- 5. Emprunts**

Les emprunts à moyen et long terme figurent parmi les passifs non courants. Les échéances à moins d'un an sont reclassées parmi les autres passifs financiers. La société constate les charges d'emprunt courus et non encore échus.

## **2.- 6. Fournisseur et comptes rattachés**

Ce poste se compose des créances des fournisseurs locaux d'exploitation, des effets à payer tirés par les fournisseurs d'exploitation et des factures non parvenues relatives aux biens et services rendus à la société Panobois

## **2.- 7. Règles de prise en compte et de mesure des revenus**

Les revenus provenant de l'activité principale de la société se composent des ventes en hors taxes.

Ces ventes sont comptabilisées au jour le jour sur la base de la facturation.

Le revenu connexe à l'activité principale est constitué essentiellement des intérêts sur crédits clients.

## **2.- 8. Règles de prise en compte des charges**

Les achats de biens et services sont comptabilisés en hors taxes sur la base des factures fournisseurs.

Les intérêts de retard sur les emprunts en principal sont pris en charge à leurs échéances.

Les intérêts courus et non échus sont comptabilisés au 31 décembre de chaque exercice.

**Note 3 : Immobilisations incorporelles**

Le solde de ce poste s'élève au 31 décembre 2012 à 54.510,395 dinars, le détail de ce solde se présente comme suit :

Désignation	Valeur brute au 31/12/2011	Acquisitions de l'exercice	Cessions de l'exercice	Valeur brute au 31/12/2012
Logiciels	54 510,395	-	-	54 510,395
<b>Total</b>	<b>54 510,395</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>54 510,395</b>

**Note 4 : Amortissements des immobilisations incorporelles**

Le solde de ce poste s'élève au 31 décembre 2012 à 54.510,395 dinars contre 54.116,020 dinars au 31 décembre 2011 soit une augmentation de 394,375 dinars, le détail de ce solde se présente comme suit :

Désignation	Amortis au 31/12/2011	Dotations de l'exercice	Régularis de l'exercice	Amortis au 31/12/2012
Logiciels	54 116,020	394,375	-	54 510,395
<b>Total</b>	<b>54 116,020</b>	<b>394,375</b>	<b>-</b>	<b>54 510,395</b>

**Note 5 : Immobilisations corporelles**

Le solde de ce poste s'élève au 31 décembre 2012 à 31.754.858,717 dinars contre 31.677.721,940 dinars au 31 décembre 2011 soit une augmentation de 77.136,777 dinars, le détail de ce solde se présente comme suit :

Désignation	Valeur brute au 31/12/2011	Acquisitions de l'exercice	Cessions de l'exercice	Valeur brute au 31/12/2012
Terrains aménagés	7 809 384,040	-	-	7 809 384,040
Bâtiments usines	5 722 067,227	-	-	5 722 067,227
Bâtiments administration	311 474,299	-	-	311 474,299
A A et Installations industriels	628 341,796	32 322,780	-	660 664,576
A A et Installations administration	2 597,110	-	-	2 597,110
Matériel industriels	15 287 245,869	40 990,972	-	15 328 236,841
A A et Installations matériels industriels	317 751,896	-	-	317 751,896
Matériel de transport	1 292 434,578	5 888,325	6 000,000	1 292 322,903
Matériel informatique	213 324,049	3 089,300	-	216 413,349
Equipements de bureau	90 338,933	845,400	-	91 184,333
Equipements de bureau hors exploitation	2 762,143	-	-	2 762,143
<b>Total</b>	<b>31 677 721,940</b>	<b>83 136,777</b>	<b>6 000,000</b>	<b>31 754 858,717</b>

### Note 6 : Amortissements des immobilisations corporelles

Le solde de ce poste s'élève au 31 décembre 2012 à 20.779.468,028 dinars contre 20.372.924,984 dinars au 31 décembre 2011 soit une augmentation de 406.543,044 dinars, le détail de ce solde se présente comme suit :

Désignation	Amortis au 31/12/2011	Dotations de l'exercice	Régularis de l'exercice	Amortis au 31/12/2012
Bâtiments usines	2 731 254,090	265 149,633	-	2 996 403,723
Bâtiments administration	179 303,051	13 619,028	-	192 922,079
A A et Installations industriels	494 519,758	46 017,931	-	540 537,689
A A et Installations administration	2 337,399	259,711	-	2 597,110
Matériel industriels	15 193 747,002	25 326,025	-	15 219 073,027
A A et Installations matériels industriels	308 013,814	4 562,160	-	312 575,974
Matériel de transport	1 170 140,962	50 586,720	6 000,000	1 214 727,682
Matériel informatique	207 347,050	4 434,117	-	211 781,167
Equipements de bureau	83 499,715	2 587,719	-	86 087,434
Equipements de bureau hors exploitation	2 762,143	-	-	2 762,143
<b>Total</b>	<b>20 372 924,984</b>	<b>412 543,044</b>	<b>6 000,000</b>	<b>20 779 468,028</b>

### Note 7 : Immobilisations financières

Le solde de ce poste s'élève au 31 décembre 2012 à 23.936.187,111 dinars contre 23.936.139,111 dinars au 31 décembre 2011 soit une augmentation de 48,000 dinars, le détail de ce solde se présente comme suit :

Désignation	31/12/2012	31/12/2011	Variations
Titre de participation groupe Hôtelier	20 630 792,709	20 630 792,709	-
Titre de participation groupe Industriel	3 299 781,222	3 299 781,222	-
Dépôt et Cautionnement	5 613,180	5 565,180	48,000
<b>Total</b>	<b>23 936 187,111</b>	<b>23 936 139,111</b>	<b>48,000</b>

**Note 8 : Autres actifs non courants**

Le solde de ce poste s'élève au 31 décembre 2012 à 15.098,852 dinars contre 25.254,754 dinars au 31 décembre 2011 soit une diminution de 10.155,902 dinars; détaillée comme suit :

Désignation	31/12/2012	31/12/2011	Variations
Frais d'émission d'emprunts	25 254,754	45 023,642	-19 768,888
Résorption frais d'émission d'emprunts	10 155,902	19 768,888	-9 612,986
<b>Total</b>	<b>15 098,852</b>	<b>25 254,754</b>	<b>-10 155,902</b>

**Note 9 : Stocks**

La valeur des stocks s'élève au 31 décembre 2012 à 4.784.193,009 dinars contre 5.860.091,658 dinars au 31 décembre 2011 soit une diminution de 1.075.898,649 dinars détaillée comme suit :

Désignation	31/12/2012	31/12/2011	Variations
Matières premières	496 346,980	2 036 205,076	-1 539 858,096
Matières consommables	113 555,486	78 394,071	35 161,415
Pièces de rechange	1 251 583,803	1 318 678,122	-67 094,319
Produits semi-finis	362 486,399	234 896,851	127 589,548
Produits finis	2 563 347,166	2 200 461,169	362 885,997
<b>Total</b>	<b>4 787 319,834</b>	<b>5 868 635,289</b>	<b>-1 081 315,455</b>
Provisions sur stocks	-3 126,825	-8 543,631	5 416,806
<b>Net</b>	<b>4 784 193,009</b>	<b>5 860 091,658</b>	<b>-1 075 898,649</b>

**Note 10 : Clients et comptes rattachés**

Le solde de ce poste s'élève au 31 décembre 2012 à 1.733.278,277 dinars contre 1.869.238,416 dinars au 31 décembre 2011 soit une diminution de 135.960,139 dinars, le détail de ce solde se présente comme suit :

Désignation	31/12/2012	31/12/2011	Variations
Clients ventes ordinaires	906 070,502	1 137 659,473	-231 588,971
Clients effets à recevoir	316 352,733	647 002,119	-330 649,386
Clients effets impayés	471 613,979	203 882,943	267 731,036
Clients chèques impayés	43 584,652	168 519,505	-124 934,853
Clients douteux	1 411,275	43 682,402	-42 271,127
Clients douteux litigieux	669 577,189	359 337,365	310 239,824
	<b>2 408 610,330</b>	<b>2 560 083,807</b>	<b>-151 473,477</b>
Provisions	-675 332,053	-690 845,391	15 513,338
<b>Total</b>	<b>1 733 278,277</b>	<b>1 869 238,416</b>	<b>-135 960,139</b>

**Note 11 : Autres actifs courants**

Le solde de ce poste s'élève au 31 décembre 2012 à 2.620.070,304 dinars contre 2.470.521,773 dinars au 31 décembre 2011 soit une augmentation de 149.548,531 dinars détaillée comme suit :

Désignation	31/12/2012	31/12/2011	Variations
Fournisseurs avances sur commandes	1 765 590,944	1 745 231,674	20 359,270
Personnel avances et prêts	20 950,146	23 437,465	-2 487,319
Etat impôts et taxes	894 759,063	694 465,570	200 293,493
Comptes courants sociétés du groupe	556 523,348	272 272,463	284 250,885
Charges constatées d'avances	47 650,175	49 326,741	-1 676,566
Divers produits à recevoir	54 427,524	228 019,020	-173 591,496
<b>Total</b>	<b>3 339 901,200</b>	<b>3 012 752,933</b>	<b>327 148,267</b>
Provisions pour dépréciation fournisseurs avances	-719 830,896	-542 231,160	-177 599,736
<b>Net</b>	<b>2 620 070,304</b>	<b>2 470 521,773</b>	<b>149 548,531</b>

**Note 12 : Placements et autres actifs financiers**

Le solde de ce poste s'élève au 31 décembre 2012 à 8.220,000 dinars contre 9.450,000 dinars au 31 décembre 2011 soit une diminution de 1.230,000 dinars détaillée comme suit :

Désignation	31/12/2012	31/12/2011	Variations
Prêts sociétés du groupe	8 220,000	9 450,000	-1 230,000
<b>Total</b>	<b>8 220,000</b>	<b>9 450,000</b>	<b>-1 230,000</b>

**Note 13 : Liquidités et équivalents de liquidités**

Le solde de ce poste s'élève au 31 décembre 2012 à 804.360,522 dinars contre 875.413,734 dinars au 31 décembre 2011 soit une diminution de 71.053,212 dinars détaillée comme suit :

Désignation	31/12/2012	31/12/2011	Variations
Chèques à encaisser	463 552,191	465 337,539	-1 785,348
Effets remis à l'encaissement	4 680,087	-	4 680,087
Effets remis à l'escompte	322 692,587	394 938,742	-72 246,155
Banques	1 821,021	2 381,506	-560,485
Caisse	289,405	1 237,716	-948,311
Régie d'avances et accreditifs	11 325,231	11 518,231	-193,000
<b>Total</b>	<b>804 360,522</b>	<b>875 413,734</b>	<b>-71 053,212</b>

**Note 14 : Capitaux propres avant affectation**

Le solde de cette rubrique s'élève au 31 décembre 2012 à 33.305.243,102 dinars contre 33.664.176,659 dinars au 31 décembre 2011 soit une diminution de 359.933,557 dinars détaillée comme suit :

Désignation	31/12/2012	31/12/2011	Variations
Famille M'HIRI	3 980 830,000	3 980 830,000	-
Meublalex SA	2 684 250,000	2 684 250,000	-
Meublalex Industries SA	2 084 920,000	2 084 920,000	-
<b>Capital social</b>	<b>8 750 000,000</b>	<b>8 750 000,000</b>	-
Réserves légales	549 413,774	549 413,774	-
Prime de fusion	17 673 188,381	17 673 188,381	-
Réserves réinvestissements exonérés	4 330 048,673	4 330 048,673	-
Réserves spéciales et réévaluations	2 151 093,285	2 203 558,653	-52 465,368
Subventions d'investissements	85 617,267	136 035,667	-50 418,400
Résultats reportés	21 931,511	66 322,822	-44 391,311
<b>Capitaux propres avant résultat</b>	<b>24 811 292,891</b>	<b>24 958 567,970</b>	<b>-147 275,079</b>
<b>Résultat de l'exercice</b>	<b>-256 049,789</b>	<b>-44 391,311</b>	<b>-211 658,478</b>
<b>Capitaux propres avant affectation</b>	<b>33 305 243,102</b>	<b>33 664 176,659</b>	<b>-358 933,557</b>

**Note 15 : Emprunts non courants**

Le solde de ce poste s'élève au 31 décembre 2012 à 3.443.170,020 dinars contre 4.552.192,020 dinars au 31 décembre 2011 soit une diminution de 1.109.022,000 dinars détaillée comme suit :

Désignation	31/12/2012	31/12/2011	Variations
Emprunts Obligataires	2 000 000,000	3 000 000,000	-1 000 000,000
Emprunts Bancaires	136 578,000	175 600,000	-39 022,000
Comptes courants administrateurs	1 306 592,020	1 376 592,020	-70 000,000
<b>Total</b>	<b>3 443 170,020</b>	<b>4 552 192,020</b>	<b>-1 109 022,000</b>

**Note 16 : Fournisseurs et comptes rattachés**

Le solde de ce poste s'élève au 31 décembre 2012 à 2.043.683,386 dinars contre 1.770.757,746 au 31 décembre 2011 soit une augmentation de 272.925,640 dinars détaillée comme suit :

Désignation	31/12/2012	31/12/2011	Variations
Fournisseurs d'exploitations	1 417 244,718	1 066 267,644	350 977,074
Fournisseurs d'exploitations effets à payer	618 566,762	676 932,309	-58 365,547
Fournisseurs d'immobilisations	7 528,763	7 009,600	519,163
Fournisseurs factures non parvenues	343,143	20 548,193	-20 205,050
<b>Total</b>	<b>2 043 683,386</b>	<b>1 770 757,746</b>	<b>272 925,640</b>

**Note 17 : Autres passifs courants**

Le solde de ce poste s'élève au 31 décembre 2012 à 1.794.602,828 dinars contre 1.687.467,511 dinars au 31 décembre 2011 soit une augmentation de 107.135,317 dinars détaillée comme suit :

Désignation	31/12/2012	31/12/2011	Variations
Clients avances sur commandes	71,250	1 531,333	-1 460,083
Personnel rémunérations dues	36 852,914	76 853,971	-40 001,057
Retenues prêts amicales	1 384,633	1 412,613	-27,980
Opposition du personnel	1 454,962	1 794,796	-339,834
Autres charges à payer personnel	-	109 621,195	-109 621,195
Retenues TELECOM	4 050,000	690,000	3 360,000
Etat impôts et taxes	217 905,328	176 526,775	41 378,553
Obligations cautionnées	123 737,711	-	123 737,711
Comptes courants sociétés du groupe	39 989,254	9 701,480	30 287,774
Comptes courants administrateurs	45 708,338	45 708,338	-
Associés dividendes à payer	1 050 000,000	1 050 000,000	-
Créditeurs divers	171 673,319	188 239,651	-16 566,332
Congés à payer	101 775,119	25 387,359	76 387,760
<b>Total</b>	<b>1 794 602,828</b>	<b>1 687 467,511</b>	<b>107 135,317</b>

**Note 18 : Concours bancaires et autres passifs financiers**

Le solde de ce poste s'élève au 31 décembre 2012 à 4.290.099,428 dinars contre 4.676.706,841 dinars au 31 décembre 2011 soit une diminution de -386.607,413 dinars détaillée comme suit :

Désignation	31/12/2012	31/12/2011	Variations
Crédits de financements	1 738 725,917	2 078 569,906	-339 843,989
Échéances sur emprunts non courants	164 022,000	139 022,000	25 000,000
Emprunts obligataire a moins d'un an	1 000 000,000	1 000 000,000	-
Emprunts échus et non payés	100 000,000	150 000,000	-50 000,000
Intérêts courus	169 572,909	212 540,975	-42 968,066
Banques, établissements financiers	1 117 778,602	1 096 573,960	21 204,642
<b>Total</b>	<b>4 290 099,428</b>	<b>4 676 706,841</b>	<b>-386 607,413</b>

**Note 19 : Revenus**

Les revenus réalisés au titre de l'exercice 2012 s'élèvent à 12.440.272,528 dinars contre 12.769.098,792 dinars en 2011 soit une diminution de 328.826,264 dinars.

Désignation	31/12/2012	31/12/2011	Variations
Ventes locales groupe Ventes	7 679 729,614	7 797 472,418	-117 742,804
locales hors groupe Ventes en	4 698 757,433	4 835 787,973	-137 030,540
suspension de TVA	12 373,900	13 596,659	-1 222,759
Ventes a l'exportation	49 411,581	122 241,742	-72 830,161
<b>Total</b>	<b>12 440 272,528</b>	<b>12 769 098,792</b>	<b>-328 826,264</b>

**Note 20 : Autres produits d'exploitation**

Les autres produits d'exploitation réalisés au titre de l'exercice 2012 s'élèvent à 142.270,064 dinars contre 134.834,456 dinars en 2011 soit une augmentation de 7.435,608 dinars.

Désignation	31/12/2012	31/12/2011	Variations
Loyer ateliers section Panoverre	29 000,000	29 000,000	-
Produits divers matières premières	17 861,968	15 580,227	2 281,741
Produits divers pièces de rechange	297,362	-	297,362
Produits divers C N F C P P	19 224,090	-	19 224,090
Quotte part des subventions d'investissements	50 418,400	50 418,400	-
Reprise des provisions sur clients	16 924,613	14 000,000	2 924,613
Reprise des provisions sur stocks	8 543,631	25 835,829	-17 292,198
<b>Total</b>	<b>142 270,064</b>	<b>134 834,456</b>	<b>7 435,608</b>

**Note 21 : Variation des stocks produits finis**

Les variations des stocks produits finis au cours de l'exercice 2012 s'élèvent à (490.475,545) dinars contre 452.233,352 dinars en 2011 soit une diminution de 942.708,897 dinars détaillée comme suit :

Désignation	31/12/2012	31/12/2011	Variations
Variation des stocks produits semi-finis	-127 589,548	-73 438,845	-54 150,703
Variation des stocks produits finis	-362 885,997	525 672,197	-888 558,194
<b>Total</b>	<b>-490 475,545</b>	<b>452 233,352</b>	<b>-942 708,897</b>

**Note 22 : Achats d'approvisionnements consommés**

Les achats d'approvisionnements consommés au cours de l'exercice 2012 s'élèvent à 9.372.054,168 dinars contre 8.452.468,728 dinars en 2011 soit une augmentation de 919.585,440 dinars détaillée comme suit :

Désignation	31/12/2012	31/12/2011	Variations
Achats des approvisionnements	6 855 493,204	7 254 897,209	-399 404,005
Fournitures faites à l'entreprise	944 769,964	924 026,736	20 743,228
Variations des stocks	1 571 791,000	273 544,783	1 298 246,217
<b>Total</b>	<b>9 372 054,168</b>	<b>8 452 468,728</b>	<b>919 585,440</b>

**Note 23 : Charges de personnel**

Les charges de personnel s'élèvent au titre de l'exercice 2012 à 2.286.603,622 dinars contre 2.225.598,787 dinars en 2011 soit une augmentation de 61.004,835 dinars détaillée comme suit :

Désignation	31/12/2012	31/12/2011	Variations
Salaires et compléments de salaires	1 908 483,513	1 780 414,359	128 069,154
Charges sociales légales	350 106,139	334 508,370	15 597,769
Autres charges de personnel	21 174,424	2 835,340	18 339,084
Rappel prime de lait	6 839,546	107 840,718	-101 001,172
<b>Total</b>	<b>2 286 603,622</b>	<b>2 225 598,787</b>	<b>61 004,835</b>

**Note 24 : Dotation aux comptes d'amortissements et aux provisions**

Les dotations s'élèvent au titre de l'exercice 2012 à 552.765,789 dinars contre 591.268,186 dinars en 2011 soit une diminution de 38.502,397 dinars détaillée comme suit :

Désignation	31/12/2012	31/12/2011	Variations
Amortissements immobilisations incorporelles	394,375	525,834	-131,459
Amortissements immobilisations corporelles	360 077,676	354 076,950	6 000,726
Résorption charges à répartir	10 155,902	19 768,888	-9 612,986
Provisions sur stocks	3 126,825	8 543,631	-5 416,806
Provisions sur clients douteux	1 411,275	33 587,097	-32 175,822
Provisions sur fournisseurs avances	177 599,736	174 765,786	2 833,950
<b>Total</b>	<b>552 765,789</b>	<b>591 268,186</b>	<b>-38 502,397</b>

**Note 25 : Autres charges d'exploitation**

Les autres charges d'exploitation s'élèvent au titre de l'exercice 2012 à 376.601,321 dinars contre 437.192,492 dinars en 2011 soit une diminution de 60.591,171 dinars détaillée comme suit :

Désignation	31/12/2012	31/12/2011	Variations
Entretiens et réparations	57 580,269	53 082,772	4 497,497
Primes d'assurance	57 872,540	57 997,870	-125,330
Médecine de travail	3 053,900	3 053,700	0,200
Personnel extérieur à l'entreprise	93 829,895	64 319,914	29 509,981
Rémunérations intermédiaires	28 926,415	36 445,172	-7 518,757
Publication Cotisations et dons Voyages et	1 021,990	599,371	422,619
déplacements Missions et	2 144,599	11 343,772	-9 199,173
réceptions Frais postaux	15 600,834	13 415,342	2 185,492
Services bancaires et assimilés	1 522,311	3 241,065	-1 718,754
Charges divers ordinaires	10 633,106	12 297,301	-1 664,195
Impôts et taxes	77 844,388	120 753,625	-42 909,237
Transfert de charges	1 761,615	2 110,554	-348,939
	85 859,173	82 950,342	2 908,831
	-61 049,714	-24 418,308	-36 631,406
<b>Total</b>	<b>376 601,321</b>	<b>437 192,492</b>	<b>-60 591,171</b>

## Note 26 : Charges financières nettes

Les charges financières s'élèvent au titre de l'exercice 2012 à 777.437,223 dinars contre 808.404,291 dinars en 2011 soit une diminution de 30.967,179 dinars détaillée comme suit :

Désignation	31/12/2012	31/12/2011	Variations
Intérêts sur emprunts et dettes	259 550,194	322 009,628	-62 459,434
Intérêts sur emprunts des sociétés du groupe	-	8 222,222	-8 222,222
Intérêts sur comptes courants	57 952,364	57 413,241	539,123
Intérêts sur opérations de financements	78 067,228	88 120,734	-10 053,506
Intérêts sur escomptes commercial	225 566,657	233 441,545	-7 874,888
Autres intérêts bancaires	21 310,492	15 491,393	5 819,099
Intérêts sur obligations cautionnées	6 461,146	1 164,331	5 296,815
Pertes de change	134 886,202	92 325,266	42 560,936
Intérêts sur comptes courants	-562,971	-1 234,948	671,977
Gains de change	-5 111,527	-7 491,712	2 380,185
Autres produits financiers	-682,673	-1 057,409	374,736
<b>Total</b>	<b>777 437,112</b>	<b>808 404,291</b>	<b>-30 967,179</b>

## Note 27 : Produits de placements

Les produits de placements s'élèvent au titre de l'exercice 2012 à 47.705,100 dinars contre 45.295,800 dinars en 2011 soit une augmentation de 2.409,300 dinars détaillée comme suit :

Désignation	31/12/2012	31/12/2011	Variations
Produits des participations (dividendes)	47 705,100	45 295,800	2 409,300
<b>Total</b>	<b>47 705,100</b>	<b>45 295,800</b>	<b>2 409,300</b>

## Note 28 : Autres gains ordinaires

Les autres gains ordinaires s'élèvent au titre de l'exercice 2012 à 5.829,248 dinars contre 3.820,239 dinars en 2011 soit une augmentation de 2.009,009 dinars détaillée comme suit :

Désignation	31/12/2012	31/12/2011	Variations
Produits nets sur cession d'immobilisation	4 700,000	3 500,000	1 200,000
Autres gains ordinaires	1 129,248	320,239	809,009
<b>Total</b>	<b>5 829,248</b>	<b>3 820,239</b>	<b>2 009,009</b>

**Note 29 : Autres pertes ordinaires**

Les autres pertes ordinaires s'élèvent au titre de l'exercice 2012 à 2.505,062 dinars contre 2.078,362 dinars en 2011 soit une augmentation de 426,700 dinars détaillée comme suit :

Désignation	31/12/2012	31/12/2011	Variations
Autres pertes ordinaires	2 505,062	2 078,362	426,700
<b>Total</b>	<b>2 505,062</b>	<b>2 078,362</b>	<b>426,700</b>

**Note 30 : Flux de trésorerie provenant de l'exploitation**

Désignation	31/12/2012	31/12/2011	Variations
Encaissements reçus des clients	15 238 737,251	15 161 779,589	76 957,662
Sommes versées fournisseurs et personnel	-12 136 626,945	-11 913 267,558	-223 359,387
Intérêts reçus	1 240,892	2 025,154	-784,262
Impôts et taxes payés	-1 132 129,069	-1 212 274,897	80 145,828
Intérêts payés	-770 040,495	-763 819,770	-6 220,725
Impôts sur les bénéfices payés	-258,088	-2 482,412	2 224,324
<b>Total</b>	<b>1 200 923,546</b>	<b>1 271 960,106</b>	<b>-71 036,560</b>

**Note 31 : Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement**

Désignation	31/12/2012	31/12/2011	Variations
Décaissements provenant des acquisitions Im Cor	-94 459,984	-102 762,706	8 302,722
Encaissements provenant des cessions Im Cor	4 700,000	-	4 700,000
Décaissements provenant des acquisitions Im fin	-48,000	-	-48,000
Encaissements provenant des cessions Im fin	-	-	-
<b>Total</b>	<b>-89 807,984</b>	<b>-102 762,706</b>	<b>12 954,722</b>

**Note 32 : Flux de trésorerie affectés aux activités de financement**

Désignation	31/12/2012	31/12/2011	Variations
Encaissements provenant des emprunts	1 000 000,000	800 000,000	200 000,000
Remboursements des emprunts	-2 134 022,000	-1 867 022,000	-267 000,000
<b>Total</b>	<b>-1 134 022,000</b>	<b>-1 067 022,000</b>	<b>-67 000,000</b>

**Note 33 : Variations de trésorerie**

Désignation	31/12/2012	31/12/2011	Variations
Liquidités et équivalents de liquidités	13 435,657	15 137,453	-1 701,796
Concours bancaires	-1 117 778,602	-1 096 573,960	-21 204,642
<b>Variations</b>	<b>-1 104 342,945</b>	<b>-1 081 436,507</b>	<b>-22 906,438</b>

**Note 34 : Engagements hors bilan**

Les engagements hors bilan de la société se présentent comme suit :

Les intérêts à payer sur les crédits de la société envers les banques s'élèvent à 582.840, dinars.

Désignation	Intérêts 2013	Intérêts 2014 et plus	Total
Emprunt Obligataire	195 000,000	195 000,000	390 000,000
Emprunt Banque de Tunisie	15 981,774	26 351,570	42 333,344
Emprunt Attijari Bank	274,167	-	274,167
Intérêts courus	150 232,702	-	150 232,702
<b>Total</b>	<b>361 488,643</b>	<b>221 351,570</b>	<b>582 840,213</b>

**Messieurs les Actionnaires de  
la Société Panobois - SA  
4011 Hammam Sousse**

**Objet : Rapport Général du Commissaire aux Comptes  
Relatif à l'exercice 2012**

Messieurs,

Conformément à 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 arrêté par le conseil d'administration du 23 mai 2012 et comprenant le bilan au 31 décembre 2012, ainsi que l'état de résultat, l'état des flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, et des notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives.

**Responsabilité de la direction dans l'établissement et la présentation des états financiers**

Votre Conseil d'administration est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers, conformément au Système Comptable des Entreprises. Cette responsabilité comprend la conception, la mise en place et le suivi d'un contrôle interne relatif à l'établissement et la présentation sincère d'états financiers ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, ainsi que la détermination d'estimations comptables raisonnables au regard des circonstances.

**Responsabilité de l'auditeur**

Notre responsabilité est d'exprimer une opinion sur ces états financiers sur la base de notre audit. Nous avons effectué notre audit conformément aux standards professionnels généralement pratiqués. 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'erreurs 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 d'ensemble des états financiers.

Les états financiers arrêtés au 31 décembre 2012 se présentent comme suit :

**A/- Bilan :**

Total des actifs nets	44.876.798,764
dinars Total des capitaux propres avant affectation du résultat	33.305.243,102
dinars Total des passifs	11.571.555,662
dinars	

## **B/- Etat de résultat :**

Total des produits	12.636.076,940
dinars Total des charges	12.892.126,729
dinars Résultat net de l'exercice	-256.049,789
dinars	

## **C/- Etat des flux de trésorerie :**

Flux de trésorerie liés à l'exploitation	1.200.923,546
dinars Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement	-89.807,984
dinars Flux de trésorerie liés aux activités de financement	-1.134.022,000
dinars Variation de trésorerie	-22.906,438
dinars	

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

## **Opinionsurlesétatsfinanciers**

1. Nos diligences n'ont pas couvert l'audit des soldes d'ouverture.

Les comptes de l'exercice 2011 ont fait l'objet d'un audit par notre confrère « Monsieur Radhouane Zarrouk » qui a conclu son rapport de commissariat aux comptes, au titre du même exercice, qu'ils sont réguliers et sincères et donnent une image fidèle de la situation financière de la société, ainsi que le résultat de ses opérations pour la période close à cette date.

2/ Les terrains, les constructions, les matériels industriels et les matériels de transports qui s'élèvent au 31 décembre 2012 à 30.422.606,013 dinars, n'ont pas été évalués au coût historique mais ont fait l'objet d'une réévaluation libre en engendrant une plus-value de 8.652.504,184 dinars constatée au compte « réserve spéciale de réévaluation » amorti à concurrence de 6.899.794,404 dinars.

3/ Les immobilisations financières de la Société Panobois, qui s'élèvent au 31 décembre 2012 à 23.936.187,111 dinars constituent des participations dans des sociétés du groupe.

Ces participations n'ont pas fait l'objet d'une évaluation à la valeur d'usage à la date de clôture des comptes selon le traitement prévu par la NC 07. En se basant sur les valeurs intrinsèques de ces actions, les moins-values dégagées sur les participations dans les sociétés du groupe sont de l'ordre de 8.415.780 dinars.

4/ A notre avis, sur la base des diligences que nous avons accomplies et sous réserve de ce qui est mentionné aux paragraphes précédents, les états financiers ci-joint de la société Panobois sont sincères et réguliers et donnent, pour tout aspect significatif, une image fidèle de la situation financière de la Société au 31 décembre 2012, ainsi que de sa performance financière et des flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément au système comptable des entreprises.

### **Vérificationsspécifiques**

Sans remettre en cause l'opinion ci-dessus exprimée, nous attirons votre attention sur les points suivants :

- Conformément aux dispositions de l'article 19 du décret n° 2001-2728 du 20 novembre 2001, nous vous informons que la tenue des comptes des valeurs mobilières émises par la Société Panobois SA n'est pas conforme à la réglementation en vigueur.
- En application des dispositions de l'article 266 du code des sociétés commerciales, nous n'avons pas de remarques particulières sur les informations données dans le rapport du conseil d'administration sur les comptes de la société arrêtés au 31 décembre 2012.
- La société n'a pas encore nommé les membres du comité permanent d'audit contrairement aux dispositions de l'article 256 bis du code des sociétés commerciales.

Sousse, le 30 mai 2013

**Le commissaire aux comptes**  
**Seifeddine Chebil MAHJOUB**

**Messieurs les Actionnaires  
de la Société Panobois - SA  
4011 Hammam Sousse**

**Objet : Rapport Spécial du Commissaire aux Comptes  
Relatif à l'exercice 2012**

Messieu  
rs,

En exécution de la mission de commissariat aux comptes de la Société Panobois au titre de l'exercice 2012, nous avons l'honneur de vous soumettre le présent rapport relatif à la conclusion de conventions et à la réalisation d'opérations régies par les dispositions des articles 200 et suivants et 475 du code des sociétés commerciales au cours de l'exercice 2012.

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 ne nous a avisés d'aucune convention ou opération rentrant dans le cadre des dispositions des articles 200 et suivants et 475 du code des sociétés commerciales. Toutefois, notre audit nous a permis de relever les opérations et conventions suivantes :

**A- Conventions et opérations nouvellement réalisées :**

- La société Panobois loue à la société Meublutex industrie le bâtiment occupé par la section Panoverre pour un montant de 29.000 dinars par an.

- Les opérations financières en compte courant administrateur se présentent comme suit :

<b>Comptes courants administrateurs</b>	<b>Solde au 31/12/2011</b>	<b>Mouvements débiteurs</b>	<b>Mouvements créditeurs</b>	<b>Solde au 31/12/2012</b>
Mr Néji M'hiri	-1 376 592,020	70 000,000	-	-1 306 592,020

**B- Mouvements en comptes courants sociétés du groupe**

Sociétés	Soldes au 31/12/20011	Mouvements débits	Mouvements crédits	Soldes au 31/12/20012
Meublatex Industrie	225 725,126	367 408,451	300 574,134	292 559,443
Tissage MX	46 547,337	428 659,555	212 844,943	262 361,949
Meublatex	-9 701,480	132 999,408	161 685,226	-38 387,298
<b>Total</b>	<b>262 570,983</b>	<b>929 067,414</b>	<b>675 104,303</b>	<b>516 534,094</b>

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

Les obligations et engagements envers les dirigeants tels que visés à l'article 200(nouveau) II§ 5 du code des sociétés commerciales se détaillent comme suit :

Les obligations et engagements de la société Panobois SA envers son Président Directeur Général et son Directeur Général Adjoint tels qu'ils ressortent des états financiers pour l'exercice clos le 31/12/2012 se présentent comme suit :

	Président Directeur Général	
	Charges de l'exercice	Passifs au 31/12/2012
Avantages à court terme	43 917,212	-
Autres avantages	-	-
<b>Total</b>	<b>43 917,212</b>	<b>-</b>

Sousse, le 30 mai 2013

**Le commissaire aux comptes**  
**Seifeddine Chebil MAHJOUR**