

AVIS DES SOCIETES

ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

COMPTOIR NATIONAL TUNISIEN - CNT-
Siège social : Route de Gabès km 1,5 - 3003 SFAX -

Le Comptoir National Tunisien - CNT - publie, ci-dessous, ses états financiers consolidés arrêtés au 31 décembre 2016 tels qu'ils seront soumis à l'approbation de l'Assemblée Générale Ordinaire qui se tiendra en date du 26 mai 2017. Ces états sont accompagnés du rapport général du commissaire aux comptes : Mme Chiraz DRIRA.

BILAN CONSOLIDE au 31/12/2016

(Exprimé en dinars)

ACTIF	Note	2016	2015
<u>ACTIFS NON COURANTS</u>			
Immobilisations Incorporelles	<u>1</u>	93 886,846	77 691,046
Moins: amortissements		-78 068,362	-68 474,180
<i>Total des Immobilisations Incorporelles</i>		15 818,484	9 216,866
Immobilisations Corporelles	<u>2</u>	14 564 622,909	13 939 175,052
Moins: amortissements		-6 994 676,216	-6 657 306,607
<i>Total des Immobilisations Corporelles</i>		7 569 946,693	7 281 868,445
Immobilisation Financières	<u>3</u>	4 036 000,816	4 044 594,365
Moins: provisions		-6 700,000	-6 700,000
<i>Total des Immobilisations Financières</i>		4 029 300,816	4 037 894,365
Autres actifs non courants		0,000	0,000
<i>Total des Actifs Non Courants</i>		11 615 065,993	11 328 979,676
<u>ACTIFS COURANTS</u>			
Stocks		17 822 532,694	20 280 690,898
Clients et Comptes rattachés		5 064 455,614	6 278 971,816
Moins: provisions		-3 879 471,402	-4 024 923,167
		1 184 984,212	2 254 048,649
Autres actifs courants	<u>4</u>	3 550 953,311	3 437 274,350
Moins: provisions		-8 582,158	
Placements et autres actifs financiers	<u>5</u>	3 650 000,000	3 579 167,050
Moins: provisions		0,000	0,000
		3 650 000,000	3 579 167,050
Liquidités et équivalents de liquidités	<u>6</u>	3 317 149,491	5 474 242,691
<i>Total des Actifs Courants</i>		29 517 037,550	35 025 423,638
<u>TOTAL DES ACTIFS</u>		41 132 103,543	46 354 403,314

BILAN CONSOLIDE au 31/12/2016

(Exprimé en dinars)

CAPITAUX PROP. ET PASSIF	Note	2016	2015
<u>CAPITAUX PROPRES</u>			
Capital Social		1 440 000,000	1 440 000,000
Réserves consolidées	<u>7</u>	22 133 987,352	21 415 353,206
Résultats consolidés	<u>8</u>	841 924,693	1 270 759,283
<i>Situation nette consolidée</i>		24 415 912,045	24 126 112,489
Réserves hors groupe	<u>7</u>	678 865,942	648 691,731
Résultats hors groupe	<u>8</u>	27 553,964	26 908,074
<i>Intérêts des minoritaires</i>		706 419,906	675 599,805
<u>PASSIFS</u>			
<u>Passifs Non Courants</u>			
Provisions		0,000	0,000
<i>Total des Passifs Non Courants</i>		0,000	0,000
<u>Passifs Courants</u>			
Fournisseurs et comptes rattachés	<u>9</u>	2 227 446,308	4 700 303,247
Autres passifs courants	<u>10</u>	1 827 635,714	1 753 330,082
Concours Bancaires et autres passifs Financiers	<u>11</u>	11 954 689,570	15 099 057,691
<i>Total des Passifs Courants</i>		16 009 771,592	21 552 691,020
<u>Total des Passifs</u>		16 009 771,592	21 552 691,020
<u>TOTAL CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS</u>		41 132 103,543	46 354 403,314

ETAT DE RESULTAT CONSOLIDE AU 31/12/2016

(Exprimé en dinars)

LIBELLE	Note	2016	2015
<u>PRODUITS D'EXPLOITATION</u>	<u>12</u>		
Revenus		33 569 308,371	36 038 543,752
Autres Produits d'Exploitation		308 947,939	41 240,498
Production Immobilisée		98 046,997	15 608,429
TOTAL DES PRODUITS D'EXPLOITATION		33 976 303,307	36 095 392,679
<u>CHARGES D'EXPLOITATION</u>			
Achat de marchandises consommées	<u>13</u>	-28 085 286,992	-30 004 070,341
Achat d'approvisionnements consommés	<u>14</u>	-450 917,784	-459 764,449
Charges de personnel	<u>15</u>	-2 039 829,585	-1 975 774,898
Dotations aux amortissements et aux provisions		-620 209,519	-560 369,111
Autres charges d'exploitation	<u>16</u>	-1 448 232,119	-1 310 829,849
TOTAL DES CHARGES D'EXPLOITATION		-32 644 475,999	-34 310 808,648
RESULTAT D'EXPLOITATION		1 331 827,308	1 784 584,031
Charges financières nettes	<u>17</u>	-730 495,005	-696 147,935
Produits des placements	<u>18</u>	478 373,083	547 106,311
Autres gains ordinaires		-80 377,569	-2 116,715
Autres pertes ordinaires		178 901,544	11 929,665
<i>Résultat des activités ordinaires avant impôt</i>		1 178 229,361	1 645 355,357
Impôt sur les bénéfices		-237 500,500	-347 688,000
<i>Résultat des activités ordinaires après impôt</i>		940 728,861	1 297 667,357
Éléments extraordinaires (gains/pertes)		-71 250,204	0,000
<i>Résultat net de l'ensemble consolidé</i>		869 478,657	1 297 667,357
Résultat revenant à l'entreprise consolidante		841 924,693	1 270 759,283
Résultat revenant aux intérêts minoritaires		27 553,964	26 908,074

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDE AU 31/12/2016

(Exprimé en dinars)

LIBELLE	Note	2016	2015
<u>FLUX DE TRESORERIE LIES A L'EXPLOITATION</u>			
Résultat Net		869 478,657	1 297 667,357
Ajustements pour:			
* Amortissements et provisions		354 286,353	551 650,215
* Variation des:			
- Stocks		2 458 158,204	-3 918 079,879
- Créances		1 214 516,202	355 179,049
- Autres Actifs		-79 690,998	2 004 554,842
- Fournisseurs et autres dettes		-2 688 445,966	951 379,015
* Plus ou moins values de cession		-30 059,000	0,000
* TVA / Investissements		62 669,075	65 029,173
* Modification comptable		0,000	0,000
<u>FLUX DE TRESORERIE AFFECTES A L'EXPLOITATION</u>		2 160 912,527	1 307 379,771
<u>FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES D'INVESTISSEMENT</u>			
Décaissements provenant de l'acquisition des immobilisations corporelles et incorporelles	<u>19</u>	-733 208,629	-670 585,170
Encaissements provenant de la cession des immobilisations corporelles et incorporelles		30 059,000	
Décaissement provenant de l'acquisition des immobilisations financières		0,000	-417 929,394
Encaissement provenant de la cession des immobilisations financières			
<u>FLUX DE TRESORERIE PROVENANT DES ACTIVITES D'INVESTISSEMENT</u>		-703 149,629	-1 088 514,564
<u>FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES DE FINANCEMENT</u>			
Encaissement suite à l'émission d'actions			
Dividendes et autres distributions		-554 983,050	-617 365,750
Encaissement provenant des placements courants	<u>20</u>	103 260,092	0,000
Décaissements provenant des placements courants	<u>21</u>	-255 356,508	-147 903,584
<u>FLUX DE TRESORERIE PROVENANT DES ACTIVITES DE FINANCEMENT</u>		-707 079,466	-765 269,334
Incidences des variations des taux de change sur les liquidités et équivalents de liquidités			
<u>VARIATION DE TRESORERIE</u>		750 683,432	-546 404,127
<u>TRESORERIE AU DEBUT DE L'EXERCICE</u>		1 060 452,744	1 606 856,871
<u>TRESORERIE A LA CLOTURE DE L'EXERCICE</u>		1 811 136,176	1 060 452,744

Notes Annexes aux Etats Financiers Consolidés de l'Exercice clos LE 31/12/2016

(I) Présentation du Groupe :

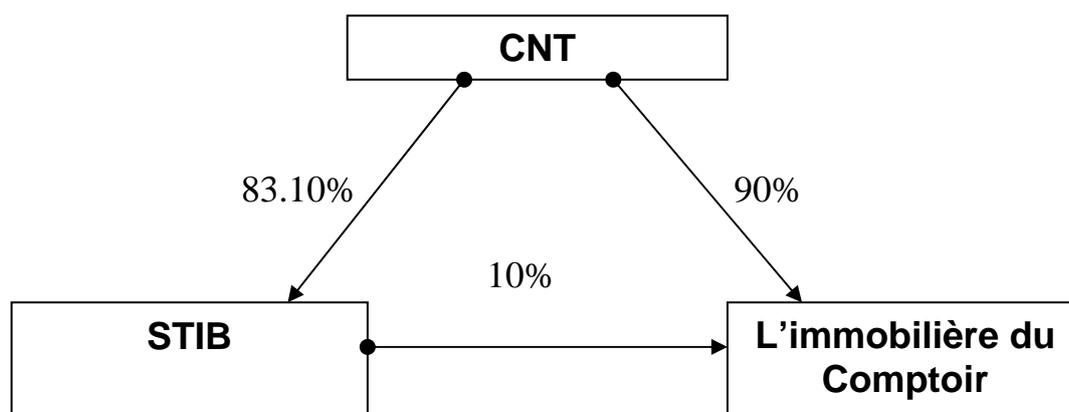
Le Groupe CNT «Comptoir National Tunisien» :

Groupe au capital de 1 440 000.000 dinars, composé par la société mère le Comptoir National Tunisien « CNT » et deux filiales, la Société Tunisienne de l'Industrie de Bois « STIB » et la société L'immobilière du Comptoir.

ACTIVITE PRINCIPALE DE LA SOCIETE MERE LE COMPTOIR NATIONAL TUNISIEN « CNT »

COMMERCE DE MATERIAUX DE CONSTRUCTION, BOIS ET DERIVES.

(II) Périmètre de consolidation :



Société	Pourcentage			Méthode de consolidation	Pourcentage d'intérêt
	Direct	Indirect	Total		
CNT	100%		100%	Intégration globale	100%
STIB	83.10%		83.10%	Intégration globale	83.10%
L'immobilière du Comptoir	90.00%	10.00%	100%	Intégration globale	98.31%

(III) Faits Marquants de l'exercice :

1) Le Groupe « CNT » a réalisé un résultat consolidé bénéficiaire en 2016 de 841 924 Dinars contre 1 270 759 Dinars en 2015.

Le bilan consolidé arrêté au 31 décembre 2016 fait ressortir un résultat bénéficiaire hors groupe de 27 553 Dinars contre 26 908 Dinars en 2015.

2) Le chiffre d'affaires du Groupe « CNT » est passé de 36 038 543 Dinars au cours de l'exercice 2015 à 33 569 308 Dinars au cours de l'exercice 2016 soit une variation négative de 2 469 235 Dinars.

(IV) Bases de mesure et principes comptables appliqués :

1- SOURCES D'INFORMATION

Les informations utilisées pour élaborer les états financiers consolidés du groupe ont été puisées dans les états financiers individuels arrêtés au 31 décembre 2016 et 2015 ainsi que dans les rapports de commissariat aux comptes. Quant aux transactions conclues entre les différentes sociétés du groupe, elles nous ont été communiquées par les services comptables des différentes sociétés du groupe.

2- STANDARDS ET NORMES DE REFERENCE

Les états financiers consolidés ont été arrêtés conformément aux dispositions des normes comptables admises en Tunisie, notamment les normes suivantes :

- Norme comptable n° 35 relative aux états financiers consolidés
- Norme comptable n° 38 relative aux regroupements d'entreprises

3- ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

Les états financiers consolidés de la société CNT arrêtés au 31 décembre 2016 comprennent :

- le bilan consolidé
- l'état de résultat consolidé
- l'état des flux de trésorerie consolidé
- les notes aux états financiers consolidés

4- DEMARCHE METHODOLOGIQUE

La démarche suivie pour arrêter les états financiers consolidés du groupe comprend deux étapes principales, à savoir :

- Les opérations de pré consolidation
- Les opérations de consolidation proprement dite

4-1 OPERATIONS DE PRECONSOLIDATION

Au cours de cette étape il a été procédé aux retraitements dits d'homogénéité. Ces derniers ont pour but d'appliquer des méthodes d'évaluation homogènes dans la consolidation (Frais préliminaires, méthodes d'amortissement, charges d'emprunt.....).

Les retraitements ont été effectués dans les comptes individuels des sociétés consolidées quand ils présentent une importance significative à l'échelle de l'ensemble consolidé.

4-2 OPERATIONS DE CONSOLIDATION PROPREMENT DITE

Elles comportent :

- le cumul des comptes individuels
- l'élimination des comptes et des opérations réciproques
- l'élimination des profits internes
- le retraitement de l'impôt sur les sociétés
- le traitement de l'écart de première consolidation
- le partage des capitaux propres et l'élimination des titres de participation.

(V) Les Notes sur le bilan

Notes (1) - Immobilisations Incorporelles

Les immobilisations incorporelles sont enregistrées au coût d'acquisition. Elles totalisent un montant de 93 886 Dinars.

Notes (2) - Immobilisations Corporelles

Les immobilisations corporelles sont enregistrées au coût d'acquisition. Elles sont ventilées comme suit :

<i>Libellé</i>	<i>2016</i>	<i>2015</i>
Terrain et Constructions & A.A.I./Construction	11 514 404,509	10 615 880,631
Matériel et outillage	78 979,414	82 280,537
Matériel de transport	2 366 536,533	2 301 286,033
Mobilier et Mat. de bureau	419 830,908	410 060,061
Matériel informatique	184 871,545	169 857,451
Construction en cours	0,000	359 810,339
Total	14 564 622,909	13 939 175,052

Notes (3) - Immobilisations Financières

<i>Libellé</i>	<i>2016</i>	<i>2015</i>
Titres de participation non consolidés	4 012 750,211	4 012 750,211
Prêts au personnel	21 041,757	29 635,306
Dépôts et cautionnements	2 208,848	2 208,848
Total	4 036 000,816	4 044 594,365

Notes (4) - Autres Actifs Courants

<i>Libellé</i>	2016	2015
Personnel, comptes rattachés	56 645,071	48 439,634
Etat, taxes/ chiffre d'affaires	169 603,060	371 621,081
Charges constatées d'avance	897 305,570	1 036 648,496
Produits à recevoir	1 802,303	1 700,626
Fournisseurs débiteurs	10 350,000	10 350,000
Créances d'impôts différés	2 413 851,298	1 966 831,907
Société de Groupe	1 396,009	1 315,606
Débiteurs et Crédeurs divers	0,000	367,000
Total	3 550 953,311	3 437 274,350

Notes (5) - Placements et Autres Actifs Financiers

Les placements et autres actifs financiers se détaillent comme suit au 31 décembre 2016 :

<i>Libellé</i>	2016	2015
Billet de trésorerie	3 650 000,000	3 450 000,000
SICAV FIDELITY	0,000	19 841,634
SICAV TRESOR	0,000	23 402,650
Titre ALYSSA	0,000	85 922,766
Total	3 650 000,000	3 579 167,050

Notes (6) - Liquidités et Equivalents de Liquidités

<i>Libellé</i>	2016	2015
Valeurs à l'encaissement	2 626 401,576	2 782 568,741
Banques	650 417,926	2 688 236,235
C.C.P	2,800	2,800
Caisse	40 327,189	2 375,762
UBCI FINANCE	0,000	955,736
MAC SA	0,000	103,417
Total	3 317 149,491	5 474 242,691

Notes (7) - Réserves

Le montant des réserves s'élève au 31 décembre 2016 à **22 812 853,294** Dinars.

Il se détaille comme suit :

<i>Libellé</i>	<i>2016</i>	<i>2015</i>
Réserves consolidées	22 133 987,352	21 415 353,206
Réserves hors groupe	678 865,942	648 691,731
Total	22 812 853,294	22 064 044,937

Notes (8) - Résultats

Le résultat de l'exercice 2016 s'élève à **869 478,657** Dinars. Il se détaille comme suit :

<i>Libellé</i>	<i>2016</i>	<i>2015</i>
Résultats consolidés	841 924,693	1 270 759,283
Résultats hors Groupe	27 553,964	26 908,074
Total	869 478,657	1 297 667,357

Notes (9) - Fournisseurs et Comptes Rattachés

<i>Libellé</i>	<i>2016</i>	<i>2015</i>
Fournisseurs et comptes rattachés	2 227 446 ,308	4 700 303 ,247
Total	2 227 446,308	4 700 303,247

Notes (10) - Les Autres Passifs Courants :

<i>Libellé</i>	<i>2016</i>	<i>2015</i>
Clients créditeurs	794 023,461	785 610,925
Etat, retenue à la source	52 167,194	52 863,589
Produits constatés d'avance	31 705,530	36 504,087
Dividendes à payer	438 460,586	444 584,636
CNSS	134 511,655	135 241,238
Charges à payer	124 936,632	113 978,349
Société de Groupe	960,160	879,757
Personnel et comptes rattachés	137 208,142	160 927,370
Dettes d'impôts différés	4 069,687	3 859,537
Autres impôts, taxes et versements assimilés	109 592,667	18 880,594
Total	1 827 635,714	1 753 330,082

Notes (11) - Concours Bancaires & Autres Passifs Financiers

Les concours bancaires et les autres passifs financiers totalisent au 31 décembre 2016 un montant de **11 954 689,570** Dinars qui se détaillent comme suit :

<i>Libellé</i>	<i>2016</i>	<i>2015</i>
Découvert bancaire	1 505 450,004	4 413 750,747
Crédit de refinancement de la trésorerie	10 416 670,000	10 680 000,000
UBCI Finance	522,011	0,000
BIAT CAPITAL	41,300	38,200
MAC SA	0,000	1,000
Intérêts courus	32 006,255	5 267,744
Total	11 954 689,570	15 099 057,691

Notes (12) - Produits d'Exploitation :

Les produits d'exploitation totalisent au 31 décembre 2016 un montant de **33 976 303,307** Dinars qui se détaillent comme suit :

<i>Libellé</i>	<i>2016</i>	<i>2015</i>
* Revenus	33 569 308,371	36 038 543,752
* Autres produits d'exploitation	308 947,939	41 240,498
* Production immobilisée	98 046,997	15 608,429
Total	33 976 303,307	36 095 392,679

Notes (13) - Achats de Marchandises Consommés :

Les achats de marchandises consommés totalisent au 31 décembre 2016 un montant de **28 085 286,992** Dinars qui se détaille comme suit :

<i>Libellé</i>	<i>2016</i>	<i>2015</i>
Stock initial	20 280 690,898	16 362 611,019
Achat de marchandises	25 627 128,788	33 922 150,220
Stock final	-17 822 532,694	-20 280 690,898
Total	28 085 286,992	30 004 070,341

Notes (14) - Achats d'Approvisionnement Consommés :

Les achats d'approvisionnements consommés totalisent au 31 décembre 2016 un montant de **450 917,784** Dinars qui se détaille comme suit :

<i>Libellé</i>	<i>2016</i>	<i>2015</i>
Achat non stocké de matières et fournitures	450 917,784	459 764,449
Total	450 917,784	459 764,449

Notes (15) - Charges de Personnel :

Les charges de personnel totalisent au 31 décembre 2016 un montant de **2 039 829,585** Dinars qui se détaille comme suit :

Libellé	2016	2015
Salaires	1 680 876,767	1 624 616,325
Charges sociales légales	358 952,818	351 158,573
Total	2 039 829,585	1 975 774,898

Notes (16) - Autres Charges D'exploitation :

Les autres charges d'exploitation totalisent au 31 décembre 2016 un montant de **1 448 232,119** Dinars qui se détaillent comme suit :

	2016	2015
Étude, recherche & divers services extérieurs	47 023,610	42 540,768
Entretiens & réparations	258 813,662	240 220,156
Charges locatives	183 518,657	179 639,978
Honoraires, commissions & courtages	142 291,832	170 759,547
Primes d'assurance	76 401,861	73 322,513
Voyages et déplacements	61 391,474	65 852,029
Publicité	89 687,265	59 895,590
Transport/ventes	63 114,550	26 055,150
Missions & Réceptions	20 948,794	26 439,701
Frais de P.T.T	49 783,637	59 405,294
Frais bancaires	173 024,157	138 641,474
Impôts et taxes	182 114,393	166 479,189
Dons et cotisations	11 940,000	15 578,460
Jetons de présence & frais de conseil et d'assemblée	37 000,000	46 000,000
Sous traitance générale	51 178,227	0,000
Total	1 448 232,119	1 310 829,849

Notes (17) - Charges Financières Nettes :

Les charges financières nettes totalisent au 31 décembre 2016 un montant de **730 495,005** Dinars qui se détaillent comme suit :

Libellé	2016	2015
Intérêts	715 759,868	678 451,022
Pertes de change	14 125,293	17 696,913
Charges nettes sur cession	609,844	0,000
Total	730 495,005	696 147,935

Notes (18) - Produits Financiers :

Les produits financiers nets totalisent au 31 décembre 2016 un montant de **478 373,083** Dinars qui se détaillent comme suit :

Libellé	2016	2015
Revenus des titres de participation	279 926,043	266 524,160
Revenus des autres créances	191 613,218	190 308,549
Gains de change	3 533,378	89 711,882
Revenus des titres de placement	2 117,839	561,720
Produit net/cession valeur mobilière	1 182,605	0,000
TOTAL	478 373,083	547 106,311

Notes (19) - Décaissement provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelle :

Les décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles totalisent au 31 décembre 2016 un montant de 733 208,629 Dinars provenant essentiellement de l'extension de la salle d'exposition Charguia et celle de la route de Gabes Sfax.

**RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES
ETATS FINANCIERS CONSOLIDES
EXERCICE ARRETE AU 31 DECEMBRE 2016**

**Mesdames, Messieurs les Actionnaires du Groupe
Le Comptoir National Tunisien « CNT »**

I- Présentation :

- 01** Conformément aux dispositions légales, nous avons l'honneur de vous rendre compte de l'accomplissement de notre mission relative à l'expression de notre opinion sur les Etats Financiers consolidés de votre Groupe arrêtés au 31 décembre 2016.
- 02** Nous avons audité le bilan du Groupe « Le Comptoir National Tunisien-CNT » arrêté au 31 décembre 2016, ainsi que l'état de résultat, l'état de flux de trésorerie et les notes aux états financiers pour l'exercice clos à cette date.
- 03** Le bilan consolidé annexé au présent rapport totalise un montant de 41 132 103 Dinars et fait ressortir un résultat consolidé bénéficiaire de 841 924 Dinars et un résultat bénéficiaire hors groupe de 27 553 Dinars.
- 04** Le périmètre de consolidation est constitué par la société mère et ses filiales la Société Tunisienne de l'Industrie du Bois « S.T.I.B » et la société l'Immobilière du Comptoir.
- 05** Les Etats Financiers Consolidés relèvent de la responsabilité du Conseil d'Administration du Comptoir National Tunisien « CNT ».

Notre responsabilité consiste à exprimer une opinion sur les Etats Financiers Consolidés sur la base de notre mission d'audit.

II- Etendue de l'Audit :

- 06** En notre qualité de Commissaire aux Comptes de la société mère du Groupe, nous avons effectué toutes les investigations que nous avons jugées nécessaires.
- 07** Notre mission a été planifiée et réalisée en vue d'obtenir l'assurance raisonnable que les Etats Financiers Consolidés ne comportent pas d'anomalies significatives.
- 08** Nous avons procédé à l'examen par sondage des éléments justifiant les données contenues dans les Etats Financiers du Groupe et nous avons effectué les contrôles considérés comme utiles et nécessaires.

- 09 Nous avons procédé à l'appréciation des principes et méthodes de consolidation suivis, ainsi qu'à la présentation des Etats Financiers Consolidés pris dans leur ensemble.
- 10 Nous estimons que nos investigations constituent une base raisonnable à l'expression de notre opinion. En effet, nos contrôles ont été opérés conformément aux normes d'audit d'usage.

III- Expression d'Opinion:

- 11 Compte tenu des vérifications auxquelles nous avons procédées, des diligences accomplies et des normes de révision généralement admises, à notre avis, les Etats Financiers Consolidés sont réguliers et sincères et présentent fidèlement, dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière du Groupe « Le Comptoir National Tunisien- CNT » au 31 Décembre 2016, ainsi que le résultat de ses opérations et les mouvements de trésorerie pour l'exercice clos à cette date.
- 12 Les informations financières présentées dans le rapport de Gestion du Groupe sont sincères et conformes à celles contenues dans les Etats Financiers Consolidés annexés au présent rapport.

Fait à Sfax le 20 Avril 2017

Chiraz DRIRA

