

**ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRE**

**ELBENE INDUSTRIE SA**

Siège sociale : Centrale Laitière à Sidi Bou Ali Sousse - 4040

La Société ELBENE INDUSTRIE SA, publie ci-dessous, ses états financiers Intermédiaires arrêtés au 30 juin 2014 accompagnés de l'avis du commissaire aux comptes Mr Lotfi HAMMI (CEGAUDIT).

**Etats financiers clos au 30 Juin 2014**  
(Exprimés en Dinars)

**ACTIFS**

| <u>LIBELLES</u>                             | Notes | 30/06/2014        | 30/06/2013        | 31/12/2013        |
|---|-------|-------------------|-------------------|-------------------|
| <b><u>ACTIFS NON COURANTS</u></b>           |       |                   |                   |                   |
| <b><u>ACTIFS IMMOBILISES</u></b>            |       |                   |                   |                   |
| Immobilisations incorporelles               | A1    | 1 607 074         | 1 572 362         | 1 592 421         |
| - Amortissements                            |       | -1 466 020        | -1 419 297        | -1 442 928        |
|   |       | <b>141 054</b>    | <b>153 065</b>    | <b>149 493</b>    |
| Immobilisations corporelles                 | A2    | 98 826 661        | 91 081 079        | 94 645 641        |
| - Amortissements                            |       | -63 180 478       | -60 498 613       | -61 683 712       |
|   |       | <b>35 646 183</b> | <b>30 582 466</b> | <b>32 961 929</b> |
| Immobilisations financières                 | A3    | 7 060 940         | 6 874 351         | 6 784 031         |
| - Provisions                                |       | -2 073 194        | -2 048 194        | -2 073 194        |
|   |       | <b>4 987 746</b>  | <b>4 826 157</b>  | <b>4 710 837</b>  |
| <b><u>TOTAL DES ACTIFS IMMOBILISES</u></b>  |       | <b>40 774 982</b> | <b>35 561 689</b> | <b>37 822 259</b> |
| Autres actifs non courants                  | A4    | 1 568 695         | 1 521 179         | 1 390 192         |
| <b><u>TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS</u></b> |       | <b>42 343 678</b> | <b>37 082 868</b> | <b>39 212 451</b> |
| <b><u>ACTIFS COURANTS</u></b>               |       |                   |                   |                   |
| Stocks                                      | A5    | 24 485 185        | 25 440 366        | 20 905 964        |
| - Provisions                                |       | - 993 371         | -1 017 777        | - 975 696         |
|   |       | <b>23 491 814</b> | <b>24 422 588</b> | <b>19 930 267</b> |
| Clients et comptes rattachés                | A6    | 19 398 715        | 19 211 720        | 16 350 021        |
| - Provisions                                |       | -5 268 916        | -5 275 066        | -5 272 516        |
|   |       | <b>14 129 798</b> | <b>13 936 654</b> | <b>11 077 505</b> |
| Autres actifs courants                      | A7    | 10 357 702        | 11 003 410        | 13 325 269        |
| - Provisions                                |       | - 245 563         | - 71 074          | - 277 376         |
|   |       | <b>10 112 140</b> | <b>10 932 336</b> | <b>13 047 893</b> |
| Placements et autres actifs financiers      |       |                   | 19 000            | 7 500             |
| Liquidités et équivalents de liquidités     | A8    | 1 226 893         | 2 306 339         | 2 808 447         |
| <b><u>TOTAL ACTIFS COURANTS</u></b>         |       | <b>48 960 646</b> | <b>51 616 916</b> | <b>46 871 612</b> |
| <b><u>TOTAL DES ACTIFS</u></b>              |       | <b>91 304 323</b> | <b>88 699 784</b> | <b>86 084 063</b> |

**Etats financiers clos au 30 Juin 2014**  
(Exprimés en Dinars )

**PASSIFS**

| <u>LIBELLES</u>  | Notes     | 30/06/2014        | 30/06/2013        | 31/12/2013        |
|--|-----------|-------------------|-------------------|-------------------|
| <b><u>CAPITAUX PROPRES</u></b>                         |           |                   |                   |                   |
| <b><u>Capital</u></b>                                  |           |                   |                   |                   |
| Capital souscrit - appelé non versé                    |           | 40 000 000        | 40 000 000        | 40 000 000        |
| Capital souscrit - appelé versé                        | <b>P1</b> | 40 000 000        | 40 000 000        | 40 000 000        |
| <b>Réserves</b>  | <b>P2</b> | 608 131           | 579 408           | 599 832           |
| <b>autres capitaux propres</b>                         | <b>P3</b> | 349 858           | 437 254           | 393 556           |
| resultats reportés                                     | <b>P4</b> | -18 820 677       | -19 587 588       | -19 587 588       |
| <b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES AVANT</b>                |           |                   |                   |                   |
| <b>RESULTAT DE L'EXERCICE</b>                          |           | <b>22 137 312</b> | <b>21 429 074</b> | <b>21 405 800</b> |
| Résultat net de l'exercice                             |           | - 114 982         | 414 283           | 766 911           |
| <b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES AVANT AFFECTATION</b>    |           | <b>22 022 330</b> | <b>21 843 357</b> | <b>22 172 711</b> |
| <b>PASSIFS</b>   |           |                   |                   |                   |
| <b><u>PASSIFS NON COURANTS</u></b>                     |           |                   |                   |                   |
| Emprunts   | <b>P5</b> | 8 722 130         | 11 933 308        | 10 119 452        |
| Provisions pour risque & charges                       |           | 92 000            | 489 781           | 489 781           |
| <b>TOTAL DES PASSIFS NON COURANTS</b>                  |           | <b>8 814 130</b>  | <b>12 423 089</b> | <b>10 609 233</b> |
| <b><u>PASSIFS COURANTS</u></b>                         |           |                   |                   |                   |
| Fournisseurs et comptes rattachés                      | <b>P6</b> | 24 146 136        | 25 586 676        | 25 033 355        |
| <b>Autres passifs courants</b>                         | <b>P7</b> | 5 480 356         | 6 539 697         | 6 676 098         |
| <b>Concours bancaires et autres passifs financiers</b> | <b>P8</b> | 30 841 371        | 22 306 965        | 21 592 666        |
| <b>TOTAL DES PASSIFS COURANTS</b>                      |           | <b>60 467 864</b> | <b>54 433 339</b> | <b>53 302 119</b> |
| <b><u>TOTAL DES PASSIFS</u></b>                        |           | <b>69 281 994</b> | <b>66 856 427</b> | <b>63 911 352</b> |
| <b>TOTAL CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS</b>               |           | <b>91 304 323</b> | <b>88 699 784</b> | <b>86 084 063</b> |

## Etats financiers clos au 30 Juin 2014

(Exprimés en Dinars)

### Etat de résultat

| <u>LIBELLES</u>  | Notes      | 30/06/2014        | 30/06/2013        | 31/12/2013         |
|--|------------|-------------------|-------------------|--------------------|
| <b><u>PRODUITS D'EXPLOITATION</u></b>                  |            |                   |                   |                    |
| Ventes de produits                                     | <b>R1</b>  | 54 517 168        | 53 345 586        | 108 595 981        |
| Autres produits  | <b>R2</b>  | 6 875 108         | 6 281 767         | 12 908 707         |
| <b>Total des produits d'exploitation</b>               |            | <b>61 392 276</b> | <b>59 627 353</b> | <b>121 504 688</b> |
| <b><u>CHARGES D'EXPLOITATION</u></b>                   |            |                   |                   |                    |
| Variations des stocks de produits finis et des encours | <b>R3</b>  | -1 294 927        | -7 090 120        | -2 970 492         |
| Achats d'approvisionnements consommés                  | <b>R4</b>  | 53 552 465        | 56 436 440        | 105 535 903        |
| Charges du personnel                                   | <b>R5</b>  | 3 018 914         | 2 918 109         | 5 747 902          |
| <b>Dotations aux amortissements</b>                    | <b>R6</b>  | 2 050 200         | 2 029 921         | 4 041 762          |
| Dotations aux provisions                               | <b>R6</b>  | 74 261            | 853 418           | 879 554            |
| <b>Autres charges d'exploitation</b>                   | <b>R7</b>  | 1 522 041         | 2 100 769         | 3 420 037          |
| <b>Total des charges d'exploitation</b>                |            | <b>58 922 954</b> | <b>57 248 538</b> | <b>116 654 666</b> |
| <b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>                         |            | 2 469 322         | 2 378 815         | 4 850 022          |
| <b>Charges financières nettes</b>                      | <b>R8</b>  | -2 608 494        | -1 916 871        | -3 969 775         |
| <b>Produits des placements</b>                         | <b>R9</b>  |                   |                   | 5 703              |
| <b>Autres gains ordinaires</b>                         | <b>R10</b> | 27 889            | 9 850             | 59 470             |
| Autres pertes ordinaires                               | <b>R11</b> | - 3 698           | - 1 918           | - 17 974           |
| <b>RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOT</b>   |            | - 114 982         | 469 876           | 927 446            |
| <b>Impôt sur les sociétés</b>                          |            |                   | <b>55 593</b>     | <b>160 535</b>     |
| <b>RESULTAT NET DE LA PERIODE</b>                      |            | <b>- 114 982</b>  | <b>414 283</b>    | <b>766 911</b>     |
| <b>RESULTAT APRES MODIFICATIONS COMPTABLES</b>         |            | <b>- 114 982</b>  | <b>414 283</b>    | <b>766 911</b>     |

## ETAT DE FLUX DE TRESORERIE ( Modèle Autorisé )

( Exprimé en Dinars )

|   | NO TES | 30/6/2014         | 31/12/2013        |
|---|--------|-------------------|-------------------|
| <b>Flux de trésorerie liés à l'exploitation</b>   |        |                   |                   |
| <b>Résultat net</b>   |        | -114 982          | 766 911           |
| Ajustement pour :   |        |                   |                   |
| * Amortissements et provisions  | 1      | 1 060 641         | 3 778 354         |
| * Variation des :   |        |                   |                   |
| Stocks  | 2      | -3 579 222        | -7 037 350        |
| Créances  | 3      | -3 048 693        | 4 987 358         |
| Autres actifs   | 4      | 2 789 063         | -4 333 723        |
| Fournisseurs et autres dettes   | 5      | -2 083 861        | 8 887 638         |
| * Plus ou moins values de cession   |        |                   | -1 553            |
| * Ajustement du compte fonds social   | 6      | 8 298             | 28 950            |
|   |        |                   |                   |
| <b>Flux de trésorerie provenant de (affectés à ) l'exploitation</b>                     |        | <b>-4 968 757</b> | <b>7 076 584</b>  |
| <b>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement</b>                           |        |                   |                   |
|   |        |                   |                   |
| Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisat.corporelles et incorp.           | 7      | -4 195 673        | -5 582 346        |
| Encaissements provenant de la cession d'immobilisat.corporelles et incorp.              | 8      | 0                 | 579 083           |
| Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations financières                  | 9      | -373 996          | -162 250          |
| Encaissements provenant de la cession d'immobilisations financières                     | 10     | 97 087            | 163 977           |
|   |        |                   |                   |
| <b>Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'investissemnt</b>        |        | <b>-4 472 582</b> | <b>-5 001 537</b> |
| <b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>                             |        |                   |                   |
|   |        |                   |                   |
| Prêts accordés aux fournisseurs de lait   |        | 0                 | -25 000           |
| Remboursement prêts par les fournisseurs de lait  |        | 7 500             | 59 500            |
| Remboursement d'emprunts  | 11     | -1 774 658        | -3 823 414        |
| Encaissements d'emprunts  | 12     | 4 322 319         | 1 300 000         |
|   |        |                   |                   |
| <b>Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement</b>         |        | <b>2 555 160</b>  | <b>-2 488 914</b> |
| <b>Incidences des variat. taux de change/les liquidités &amp; équivalents liquidit.</b> |        |                   |                   |
| Compte d'attente de conversion  |        |                   |                   |
|   |        |                   |                   |
| <b>Variation de trésorerie</b>  |        | <b>-6 886 178</b> | <b>-413 866</b>   |
|   |        |                   |                   |
| Trésorerie au début de l'exercice   |        | -3 827 156        | -3 413 290        |
| Trésorerie à la clôture de l'exercice   |        | -10 713 334       | -3 827 156        |

## Notes aux états financiers

(Les chiffres sont exprimés en dinars)

### Présentation de la société :

- La Société ELBENE INDUSTRIE est une société anonyme qui a pour objet la production et la commercialisation des produits laitiers.

### Les faits saillants vécus par la société durant le premier semestre 2014.

- La société a réalisé des gros investissements d'augmentation de la capacité de production surtout des produits frais

▪

### Les engagements hors bilan :

#### **- Engagements donnés :**

##### **\* à la STE EL ISTIFA :**

- une hypothèque sur le TF n°204787 Mabrouka remplacé par le n° 90855 Sousse
- un nantissement sur fonds de commerce
- un nantissement sur équipements et matériels

##### **\*à la Banque de l'Habitat :**

- une hypothèque de deuxième rang sur TF n°52235 dans la limite de 29649/92800
- une hypothèque en rang utile sur TF n°90855
- un nantissement de rang utile sur fond de commerce consistant en une unité d'industrie et de vente du lait et dérivés inscrit au registre du tribunal de 1ère instance de Sousse sous le n° B 112071996

##### **\* à la Société Tunisienne de Banque :**

- des hypothèques sur les TF n°90855 Sousse et 52235 Sousse dans la limite de 29649/92800
- un nantissement de rang utile sur l'ensemble des éléments corporels et incorporels composant le fond de commerce et d'industrie consistant en une Centrale laitière inscrit au registre du tribunal de 1ère instance de Sousse sous le n° B 112071996
- un nantissement de premier rang sur équipements et matériels

##### **\* à la Banque Nationale Agricole :**

- une hypothèque de rang utile sur le TF n°90855 Sousse
- une hypothèque de rang utile sur le TF n°52235 Sousse dans la limite de 29649/92800
- un nantissement de rang utile sur fond de commerce avec tous ses éléments
- des cautions bancaires pour la douane pour un montant total de 309 150 DT

##### **\* à la BIAT :**

- un nantissement de premier rang sur équipements et matériels

## **Engagements reçus :**

- ELBENE INDUSTRIE a reçu de la part de certains clients, en garantie de leurs créances, des hypothèques et des cautions pour la somme de 800 100,756 dinars.
- Les effets escomptés non échus au 30/06/2014 s'élèvent à 24 064 750 DT.

## **Les informations sur les parties liées :**

- ELBENE INDUSTRIE détient 48,534 % du capital social de la société " TDA".
- La TDA assure l'écoulement des produits de l'ELBENE INDUSTRIE.
- Le chiffre d'affaires réalisé avec la TDA durant le premier semestre 2014 est de : 53 391 158 dinars HT.
- ELBENE INDUSTRIE détient 50,49% du capital social de la société "TLD".
- La TLD assure principalement le séchage du lait.

## **1. Conventions et méthodes comptables**

### **1.1 Référentiel d'élaboration des états financiers :**

- Les états financiers de la société ELBENE INDUSTRIE sont élaborés conformément aux conventions, principes et méthodes comptables prévus par le cadre conceptuel de la comptabilité financière, ainsi que par les normes comptables tunisiennes.
- Les états financiers sont établis en dinars tunisien et couvrent la période allant du 1er janvier 2014 au 30 juin 2014.
- Les états financiers comprennent le bilan, l'état du résultat, l'état de flux de trésorerie et les notes annexes.
- Ces états sont présentés selon les modèles autorisés.

### **1.2 Note sur les bases de mesure et les principes comptables appliqués :**

#### **A - Immobilisations**

##### **Immobilisations incorporelles :**

Les immobilisations incorporelles comprennent les frais de transfert de technologie, des logiciels informatiques et des marques de fabrique.

Elles sont évaluées à leur prix de revient hors taxes déductibles tenant compte du pourcentage de déduction.

L'amortissement est calculé selon la méthode linéaire.

##### **Immobilisations corporelles**

Les immobilisations corporelles sont évaluées à leur prix de revient hors taxes déductibles tenant compte du pourcentage de déduction.

L'amortissement est calculé selon la méthode linéaire.

**B - Valeurs d'exploitations**

Les stocks de matières premières, de matières consommables et de marchandises sont valorisés à leur prix de revient hors taxes déductible tenant compte du pourcentage de déduction.

Les produits finis sont valorisés à leur coût de production. Les produits finis déficitaires sont valorisés à leur prix de vente.



**Note A.1 - Immobilisations incorporelles :**

Ces immobilisations totalisent à la date du 30 Juin 2014 une valeur brute de 1 607 074 dinars et une valeur nette comptable de 141 054 dinars. Leurs détails se présentent comme suit :

| Désignations             | Valeurs brutes   | Amortissements   | Valeurs nettes | Valeurs nettes |
|--------------------------|------------------|------------------|----------------|----------------|
|                          | au 30/06/2014    | au 30/06/2014    | au 30/06/14    | au 30/06/13    |
| Transfert de technologie | 678 365          | 671 783          | 6 582          | 8 577          |
| Marques                  | 24 287           | 15 204           | 9 084          | 9 707          |
| Dessins et enseignes     | 268 503          | 194 999          | 73 505         | 49 422         |
| Logiciels                | 635 919          | 584 035          | 51 884         | 52 356         |
| Logiciel en cours        |                  |                  | 0              | 33 004         |
| <b>total</b>             | <b>1 607 074</b> | <b>1 466 020</b> | <b>141 054</b> | <b>153 065</b> |

**Note A.2 - Immobilisations corporelles :**

Les immobilisations corporelles totalisent au 30 Juin 2014 une valeur brute de 98 826 661 dinars et une valeur nette comptable de 35 646 183 dinars. Le détail se présente comme suit :

| Désignations                                  | Valeurs brutes    | Amortissements    | Valeurs nettes    | Valeurs nettes    |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
|   | au 30/06/2014     | au 30/06/2014     | au 30/06/14       | au 30/06/13       |
| Terrain                                       | 2 653 099         |                   | 2 653 099         | 2 653 099         |
| Constructions                                 | 11 888 391        | 6 629 426         | 5 258 965         | 5 479 204         |
| Inst.agencement, aménagement constructions    | 2 655 514         | 1 880 635         | 774 879           | 769 020           |
| Matériel et outillage                         | 64 669 549        | 45 821 293        | 18 848 255        | 14 358 768        |
| Matériel de transport                         | 3 480 392         | 3 193 097         | 287 295           | 280 234           |
| Matériel restaurant et sécurité               | 404 714           | 389 413           | 15 301            | 23 713            |
| Inst.agencement, aménagement divers           | 2 649 616         | 1 917 740         | 731 876           | 848 069           |
| Équipement de bureau                          | 489 865           | 424 532           | 65 333            | 76 384            |
| Équipement informatique                       | 1 038 805         | 952 605           | 86 200            | 78 208            |
| Emballage récupérable                         | 3 042 763         | 1 969 330         | 1 073 433         | 915 558           |
| Immobilisations corporelles en cours          | 5 647 698         |                   | 5 647 698         | 5 018 386         |
| I. A .A s/construction d'autrui               | 3 795             | 2 407             | 1 388             | 1 767             |
| Avances & acomptes s/immobilisations en cours | 202 461           |                   | 202 461           | 80 057            |
|   | <b>98 826 661</b> | <b>63 180 478</b> | <b>35 646 183</b> | <b>30 582 466</b> |

Les acquisitions au 30 Juin 2014 en immobilisations corporelles, totalisant 4 190 071 dinars, ont porté principalement sur :

| Rubriques                                   | Montant au 30/06/14 | Montant au 30/06/13 |
|---|---------------------|---------------------|
| Construction                                | 11 790              |                     |
| Agencement et aménagement des constructions | 18 646              | 18 189              |
| Matériel et outillage                       | 344 329             | 292 412             |
| Matériel de transport                       | 96 134              | 16 432              |
| Agencements aménagements divers             | 22 372              | 34 794              |
| Équipement informatique et bureau           | 17 751              | 29 294              |
| Emballage récupérable                       | 199 203             | 233 168             |
| Divers matériels en-cours                   | 3 330 190           | 623 846             |
| Avances et acomptes s/immob en cours        | 149 656             | 27 252              |
| <b>total</b>                                | <b>4 190 071</b>    | <b>1 275 387</b>    |

Les acquisitions au 30 Juin 2014 en immobilisations incorporelles, totalisant 14 653 dinars, ont porté principalement sur :

| Rubriques          | Montant au 30/06/14 | Montant au 30/06/13 |
|--------------------|---------------------|---------------------|
| Dessins et dessins | 13 794              | 10 186              |
| Dépôt de marques   | 568                 |                     |
| Logiciels          | 291                 | 313                 |
| <b>total</b>       | <b>14 653</b>       | <b>10 499</b>       |

**Note A.3 - Immobilisations financières :**

Cette rubrique abrite au 30-06-2014 les montants suivants :

| Rubriques   | Montant au 30/06/14 | Montant au 30/06/13 |
|---|---------------------|---------------------|
| Les titres de participation à la TDA              | 1 941 350           | 1 941 350           |
| Les titres de participation à la TLD              | 4 350 000           | 4 100 000           |
| Les titres de participation à la SOVIE            | 50 000              | 50 000              |
| Les titres de participation à la S.M.S.A Mateur   | 50 000              | 50 000              |
| Les titres de participation à la SMVDA Chergui    | 80 000              | 80 000              |
| Les titres de participation à la SMBSA Houda Re   | 3 000               | 3 000               |
| Les titres de participation à la SMBSA Zitouna B. | 5 000               | 5 000               |
| Participation SOCOLAIV JAWDA                      | 50 000              | 50 000              |
| Obligations                                       | 10 000              |                     |
| Prêts au personnel                                | 417 298             | 501 938             |
| Les dépôts et cautionnement                       | 104 292             | 93 062              |
| <b>Total</b>                                      | <b>7 060 940</b>    | <b>6 874 351</b>    |

Les titres TDA sont provisionnés à 100% au 30/06/2014.

En 2014 Elbene Industrie a souscrit à l'augmentation du capital de TLD pour 1 000 000 DT libéré à concurrence de 250 000 DT

**Note A.4 - Autres Actifs non courants**

Cette rubrique comporte au 30/06/2014 les montant suivants:

| Rubriques                                     | Montant au 30/06/14 | Montant au 30/06/13 |
|---|---------------------|---------------------|
| STC personnel partant 2010                    |                     | 80 321              |
| Publicité 2011                                |                     | 98 890              |
| Insertions publicitaires GMS chez TDA 2011    |                     | 51 587              |
| Insertions publicitaires Magas. Gen. 2008     |                     | 1 487               |
| Publicité 2012                                | 73 302              | 219 905             |
| Insertions publicitaires GMS chez TDA 2012    | 92 437              | 277 312             |
| Frais de publicité 2013                       | 336 364             | 326 660             |
| Complem Insertions publicitaires GMS chez TDA | 1 512               | 2 519               |
| Insertions publicitaires GMS chez TDA 2013    | 282 273             | 462 500             |
| Indemnité de gratification PI partant 2013    | 192 104             |                     |
| Frais de publicité 2014                       | 382 370             |                     |
| Insertions publicitaires GMS chez TDA 2014    | 208 333             |                     |
| <b>Total</b>                                  | <b>1 568 695</b>    | <b>1 521 179</b>    |

**Note A.5 - Stocks :**

Cette rubrique comporte au 30/06/2014 les montants suivants:

| <b>Rubriques</b>                   | <b>Montant<br/>au 30/06/14</b> | <b>Montant<br/>au 30/06/13</b> |
|------------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| Matières premières                 | 6 971 913                      | 6 518 130                      |
| Autres produits consommables       | 401 577                        | 329 549                        |
| Pièces de rechange                 | 4 658 046                      | 3 914 730                      |
| Matières d'emballage               | 5 331 919                      | 4 575 058                      |
| Stock dans les ateliers            | 547 052                        | 663 320                        |
| Stock produits en-cours            | 67 584                         | 107 785                        |
| Produits finis                     | 6 507 095                      | 9 331 795                      |
| <b>Total Brut</b>                  | <b>24 485 185</b>              | <b>25 440 366</b>              |
| <b>Provision pour dépréciation</b> | <b>-993 371</b>                | <b>-1 017 777</b>              |
| <b>Total Net</b>                   | <b>23 491 814</b>              | <b>24 422 588</b>              |

**Note A.6 - Clients et comptes rattachés :**

Cette rubrique est composée des comptes suivants :

| <b>Rubriques</b>                         | <b>Montant<br/>au 30/06/14</b> | <b>Montant<br/>au 30/06/13</b> |
|--|--------------------------------|--------------------------------|
| Clients ordinaires                       | 14 868 645                     | 10 058 416                     |
| Clients retenues de garantie             | 25 667                         | 25 667                         |
| Clients effets à recevoir                | 108 055                        | 4 744 582                      |
| Clients douteux                          | 1 102 926                      | 1 102 926                      |
| Clients chèques impayés                  | 997 369                        | 997 369                        |
| Clients traites impayées                 | 2 271 314                      | 2 277 464                      |
| Clients produits non encore facturés     | 0                              | -19 208                        |
| Compte d'attente virements collectivités | 24 739                         | 24 504                         |
| total                                    | <b>19 398 715</b>              | <b>19 211 720</b>              |

La répartition des provisions se présente comme suit:

| <b>Rubriques</b>             | <b>Valeur brute<br/>au 30/06/14</b> | <b>Provisions<br/>au 30/06/14</b> | <b>Valeur brute<br/>au 30/06/2013</b> | <b>Provisions<br/>au 30/06/13</b> |
|------------------------------|-------------------------------------|-----------------------------------|---------------------------------------|-----------------------------------|
| Clients ordinaires           | 14 868 645                          | 994 599                           | 10 058 416                            | 994 599                           |
| Clients retenues de garantie | 25 667                              | 25 667                            | 25 667                                | 25 667                            |
| Clients effets à recevoir    | 108 055                             |                                   | 4 744 582                             |                                   |
| Clients douteux              | 1 102 926                           | 1 102 926                         | 1 102 926                             | 1 102 926                         |
| Clients chèques impayés      | 997 369                             | 997 368                           | 997 369                               | 997 368                           |
| Clients traites impayées     | 2 271 314                           | 2 148 356                         | 2 277 464                             | 2 154 506                         |
| total                        | <b>19 373 976</b>                   | <b>5 268 916</b>                  | <b>19 206 424</b>                     | <b>5 275 066</b>                  |

**Note A.7 - Autres actifs courants**

Cette rubrique totalise au 30 Juin 2014 la somme de 10 357 702 dinars détaillée comme suit :

| <b>Rubriques</b>                        | <b>Montant<br/>au 30/06/14</b> | <b>Montant<br/>au 30/06/13</b> |
|---|--------------------------------|--------------------------------|
| Fournisseurs avances & acomptes         | 137 950                        | 125 064                        |
| Fournisseurs créances sur emballages    | 11 519                         | 11 519                         |
| Créances envers le personnel            | 56 952                         | 69 954                         |
| Créances envers l'État                  | 1 312 949                      | 2 639 588                      |
| Solaico                                 | 40 000                         | 40 000                         |
| Debiteurs Divers                        | 1 769 516                      | 1 529 368                      |
| Prime de stockage à recevoir de Givlait | 2 269 463                      | 992 783                        |
| Prime de séchage de lait                | 910 745                        | 1 722 699                      |
| Commission s/ achat                     | 0                              | 200 079                        |
| Ristourne à recevoir                    | 416 245                        | 525 170                        |
| Compensation sur ventes lait            | 1 551 322                      | 1 387 220                      |
| Assistance technique séchage            | 1 167 512                      | 1 498 197                      |
| Compte d'attente                        | 1 161                          | 1 161                          |
| Charges constatées d'avance             | 712 368                        | 260 609                        |
| <b>Provision</b>                        | <b>-245 563</b>                | <b>-71 074</b>                 |
| <b>Total Brut</b>                       | <b>10 112 139</b>              | <b>10 932 336</b>              |

**Note A 8 - Liquidés et équivalents de liquidités :**

Les liquidités et équivalents de liquidités comprennent les fonds disponibles et les avoirs en caisses et en banques.

Les avoirs en banques et en caisses présentent au 30 Juin 2014 un solde débiteur de 1 226 893 dinars.

Le détail des liquidités et équivalents de liquidités se présente au 30 Juin 2014 comme suit :

| <b>Rubriques</b>    | <b>Montant<br/>au 30/06/14</b> | <b>Montant<br/>au 30/06/13</b> |
|---------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| Chèques à encaisser | 0                              | 175 440                        |
| Effets à l'escompte | 0                              | 1 600 000                      |
| B H                 | 1 214 692                      | 509 268                        |
| UIB                 | 0                              | 7                              |
| BDET                | 0                              | 3 276                          |
| CCP                 | 299                            | 299                            |
| TQB                 | 1 115                          | 1 162                          |
| Caisse              | 10 788                         | 16 887                         |
| <b>Total</b>        | <b>1 226 893</b>               | <b>2 306 339</b>               |

**Note P.1 - capitaux propres :****Variation des capitaux propres**

| Désignations            | 30/06/2014        | 30/06/2013        | Variation     |
|-------------------------|-------------------|-------------------|---------------|
| Capital social          | 40 000 000        | 40 000 000        | 0             |
| Réserves                | 608 131           | 579 408           | 28 722        |
| Autres capitaux propres | 349 858           | 437 254           | -87 396       |
| Résultat reporté        | -18 820 677       | -19 587 588       | 766 911       |
| résultat de l'exercice  | -195 002          | 414 283           | -609 285      |
| <b>Total</b>            | <b>21 942 310</b> | <b>21 843 357</b> | <b>98 953</b> |

**Note P.2 - Réserves :**

Cette rubrique qui présente les réserves pour fonds social totalise au 30 Juin 2014 la somme de 608 131 dinars.

**Note P.3 - Autres capitaux propres :**

Cette rubrique totalise au 30 Juin 2014 la somme de 349 858 dinars représentant le solde du compte subventions d'investissement.

**Note P.4- Résultats reportés :**

Cette rubrique totalise au 30 Juin 2014 la somme de 18 820 677 dinars détaillée comme suit :

| Rubriques                                | Montant<br>au 30/06/14 | Montant<br>au 30/06/13 |
|--|------------------------|------------------------|
| Reliquat/Résultat 2005                   | -1 408 669             | -1 408 669             |
| Amortissements différés reliquat/2003    | -2 933 849             | -2 933 849             |
| Amortissements différés 2004             | -3 204 057             | -3 204 057             |
| Amortissements différés 2005             | -3 388 071             | -3 388 071             |
| Effets des modifications comptables 2006 | 8 615 881              | 8 615 881              |
| resultat de l'exercice 2006              | -3 588 982             | -3 588 982             |
| resultat de l'exercice 2007              | -3 013 890             | -3 013 890             |
| resultat de l'exercice 2008              | -3 785 167             | -3 785 167             |
| resultat de l'exercice 2009              | -1 870 281             | -1 870 281             |
| resultat de l'exercice 2010              | -1 670 034             | -1 670 034             |
| resultat de l'exercice 2011              | -3 394 402             | -3 394 402             |
| resultat de l'exercice 2012              | 53 933                 | 53 933                 |
| resultat de l'exercice 2013              | 766 911                |                        |
| <b>Total</b>                             | <b>-18 820 677</b>     | <b>-19 587 588</b>     |

**Note P.5- Emprunts :**

Cette rubrique qui présente les crédits bancaires à moyen et long terme totalise au 30 Juin 2014 la somme de 8 722 130 dinars détaillée comme suit :

| <b>Rubriques</b>                  | <b>Montant<br/>au 30/06/14</b> | <b>Montant<br/>au 30/06/13</b> |
|-----------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| Crédit BNA                        | 2 812 500                      | 3 437 500                      |
| Crédit BH                         | 848 233                        | 1 004 495                      |
| Crédit consolidation STB          | 686 500                        | 840 500                        |
| Crédit Ste El Istifa              | 670 660                        | 828 456                        |
| Crédit STB d'investissement       | 0                              | 416 667                        |
| Crédit BNA investissement 1600 MD | 320 000                        | 640 000                        |
| Crédit BNA investissement 1100 MD | 440 000                        | 660 000                        |
| Emprunt BNA Invest 800 MD         | 440 000                        | 600 000                        |
| Emprunt BIAT 5 000 000 D          | 2 272 727                      | 3 181 818                      |
| Emprunt BIAT 508 MD               | 230 909                        | 323 273                        |
| Dépôts et cautionnements reçus    | 600                            | 600                            |
| <b>Total</b>                      | <b>8 722 130</b>               | <b>11 933 308</b>              |

**Note P.6 - Fournisseurs :**

Cette rubrique totalise au 30 Juin 2014 la somme de 24 146 136 dinars et se détaille comme suit :

| <b>Rubriques</b>                    | <b>Montant<br/>au 30/06/14</b> | <b>Montant<br/>au 30/06/13</b> |
|-------------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| Fournisseurs                        | 21 214 881                     | 21 199 553                     |
| Fournisseurs effets à payer         | 2 246 133                      | 2 882 431                      |
| Fournisseurs factures non parvenues | 736 103                        | 1 555 672                      |
| Comptes d'attentes fournisseurs GMS | -50 980                        | -50 980                        |
| <b>Total</b>                        | <b>24 146 136</b>              | <b>25 586 676</b>              |

**Note P.7 - Autres passifs courants :**

Sous cet intitulé figurent essentiellement les dettes de la société à court terme et notamment celles envers son personnel, le trésor public et les créiteurs divers ainsi que les charges à payer et les produits perçus d'avance.

Cette rubrique totalise au 30 Juin 2014 la somme de 5 480 355 dinars dont le détail est présenté dans le tableau suivant :

| Rubriques                              | Montant<br>au 30/06/14 | Montant<br>au 30/06/13 |
|--|------------------------|------------------------|
| Clients avances & acomptes             | 115 130                |                        |
| Clients dettes / emb consignés         | 1 390 351              | 1 337 344              |
| UGTT                                   | 673                    | 1 515                  |
| Personnel provisions pour congés payés | 161 308                | 298 799                |
| Personnel charges à payer              | 482 134                | 416 257                |
| Personnel produits à recevoir          | 86                     | 86                     |
| Personnel oppositions                  | 656                    | 7 986                  |
| État                                   | 635 127                | 728 334                |
| CNSS                                   | 323 385                | 328 065                |
| CNSS regime complementaire             | -43 593                | -3 853                 |
| CARTE Assurance Groupe                 | -2 655                 | -3 801                 |
| Créditeur Divers TDA                   | 13 974                 | 4 678                  |
| Diverses charges à payer               | 2 354 033              | 3 375 016              |
| Compte d'attente banque débit          | 34 354                 | 36 630                 |
| Produits constatés d'avance            | 15 391                 | 12 640                 |
| <b>Total</b>                           | <b>5 480 355</b>       | <b>6 539 697</b>       |

**Note P.8 - Concours bancaires et autres passifs financiers :**

Cette rubrique totalise au 30 Juin 2014 la somme de 30 841 371 dinars détaillée comme suit :

| Rubriques                                       | Montant<br>au 30/06/14 | Montant<br>au 30/06/13 |
|---|------------------------|------------------------|
| Échéances à moins d'un an/emprunt Ste El Istifa | 157 796                | 157 796                |
| Échéances à moins d'un an/emprunt STB           | 154 000                | 192 500                |
| Échéances à moins d'un an/emprunt BNA           | 625 000                | 625 000                |
| Échéances à moins d'un an/emprunt BH            | 196 725                | 186 265                |
| Échéances à moins d'un an/emprunt STB Investis  | 416 667                | 833 333                |
| Échéances à moins d'un an/emprunt BNA 1600 M    | 320 000                | 320 000                |
| Échéances à moins d'un an/emprunt BNA 1100 M    | 220 000                | 220 000                |
| Échéances à moins d'un an/emprunt BNA 800 M     | 160 000                | 160 000                |
| Echéances à moins d'un an/emprunt BIAT 5000 M   | 909 091                | 1 363 636              |
| Echéances à moins d'un an/emprunt BIAT 508 M    | 92 364                 | 138 545                |
| Crédit financement stock BNA                    | 4 900 000              | 4 200 000              |
| Crédit financement stock STB                    | 5 720 000              | 2 100 000              |
| Crédit financement stock BIAT                   | 4 900 000              | 3 600 000              |
| Intérêts courus                                 | 129 502                | 308 817                |
| Banque BIAT                                     | 5 417 999              | 3 131 519              |
| Banque BNA                                      | 2 502 424              | 1 776 010              |
| Banque STB                                      | 4 019 804              | 2 993 542              |
| <b>Total</b>                                    | <b>30 841 371</b>      | <b>22 306 965</b>      |

**Note R.1 - Revenus :**

Les revenus de la société ELBENE INDUSTRIEse composent principalement des ventes des produits fabriqués.  
Cette rubrique totalise au 30 Juin 2014 la somme de 54 517 168 dinars et se détaille par famille comme suit :

| Rubriques  | Montant<br>au 30/06/14 | Montant<br>au 30/06/13 |
|--|------------------------|------------------------|
| Ventes lait                                      | 41 033 576             | 37 385 416             |
| Ventes sous produits                             | 17 869 066             | 20 499 428             |
| Rabais, remises, ristournes accordés aux clients | -4 385 475             | -4 539 258             |
| <b>Total</b>                                     | <b>54 517 168</b>      | <b>53 345 586</b>      |

**Note R.2 - Autres produits d'exploitation :**

Cette rubrique totalise au 30 juin 2014 la somme de 6 875 108 dinars et intéresse principalement la prime de compensation et la prime de stockage.

**Note R.3 - Variation des stocks des produits finis :**

Cette rubrique totalise au 30 juin 2014 la somme de - 1 294 927 dinars détaillée comme suit :

| Rubriques                       | Montant<br>au 30/06/14 | Montant<br>au 30/06/13 |
|---------------------------------|------------------------|------------------------|
| Stock initial de produits finis | 5 212 168              | 2 241 676              |
| Stock final de produits finis   | 6 507 095              | 9 331 795              |
| <b>Total</b>                    | <b>-1 294 927</b>      | <b>-7 090 120</b>      |

**Note R.4 - Achats d'approvisionnement consommés :**

Cette rubrique totalise au 30 juin 2014 la somme de 53 552 465 dinars détaillée comme suit :

| Rubriques   | Montant<br>au 30/06/14 | Montant<br>au 30/06/13 |
|---|------------------------|------------------------|
| Stock de produits et matières consommables au début de l'exercice | 15 693 796             | 11 626 938             |
| <b>Total achat matières premières</b>                             | <b>39 651 742</b>      | <b>45 456 453</b>      |
| <b>Total achat matières consommables</b>                          | <b>1 568 743</b>       | <b>1 638 223</b>       |
| <b>Total achat emballages</b>                                     | <b>12 771 424</b>      | <b>12 058 173</b>      |
| <b>Total achat autres fournitures et produits non stockables</b>  | <b>1 844 850</b>       | <b>1 765 224</b>       |
| <b>Totaux</b>   | <b>55 836 760</b>      | <b>60 918 073</b>      |
| Stock de produits et matières consommables à la fin de l'exercice | -17 978 090            | -16 108 571            |
| <b>Total</b>  | <b>53 552 465</b>      | <b>56 436 440</b>      |



**Note R.5 - Charges de personnel :**

Les charges de personnel totalisent au 30 juin 2014 la somme de 3 018 914 dinars et se composent comme suit:

| Rubriques                          | Montant<br>au 30/06/14 | Montant<br>au 30/06/13 |
|------------------------------------|------------------------|------------------------|
| Salaires & compléments de salaires | 2 640 620              | 2 559 514              |
| Charges sociales                   | 441 805                | 418 191                |
| Autres charges sociales            | 62 989                 | 75 100                 |
| Transfert charge de personnel      | -126 500               | -134 696               |
| <b>Total</b>                       | <b>3 018 914</b>       | <b>2 918 109</b>       |

**Note R.6 - Dotations aux amortissements**

Cette rubrique totalise au 30 juin 2014 la somme de 2 050 200 dinars détaillée comme suit :

| Rubriques  | Montant<br>au 30/06/14 | Montant<br>au 30/06/13 |
|--|------------------------|------------------------|
| Immobilisations incorporelles                    | 23 092                 | 18 809                 |
| Constructions                                    | 126 191                | 139 968                |
| Installations, agencements, aménagements constru | 50 455                 | 48 382                 |
| Matériel et outillages                           | 1 010 366              | 990 474                |
| Matériel de transport                            | 52 651                 | 69 556                 |
| Matériel de restaurant et de sécurité            | 3 957                  | 4 455                  |
| Installation, agencement et aménagement divers   | 75 795                 | 73 831                 |
| Mobilier de bureau                               | 7 250                  | 7 416                  |
| Matériel informatique                            | 12 247                 | 11 918                 |
| Emballages récupérables                          | 157 664                | 108 563                |
| I. A. A. & Mat. Fluide s/Construction d'autrui   | 190                    | 190                    |
| Amortissement des charges à répartir             | 530 341                | 556 359                |
| <b>Total</b>                                     | <b>2 050 200</b>       | <b>2 029 921</b>       |

**Note R.6 - Dotations aux provisions**

Cette rubrique totalise au 30 juin 2014 la somme de 74 261 dinars détaillée comme suit :

| Rubriques  | Montant<br>au 30/06/14 | Montant<br>au 30/06/13 |
|--|------------------------|------------------------|
| Provisions pour risques & charges                  | 92 000                 | 369 781                |
| Provisions pour dépréciation des immob. Financière |                        | 485 338                |
| Provisions pour dépréciation des stocks            | 17 674                 |                        |
| Reprises/ prov./depre. des actifs courat           | -31 813                |                        |
| Reprise/provisions pour dépréciation des créances  | -3 600                 | -1 700                 |
| <b>Total</b>                                       | <b>74 261</b>          | <b>853 418</b>         |

**Note R.7 - Autres charges d'exploitation :**

Cette rubrique totalise au 30 juin 2014 la somme de 1 522 041 dinars détaillée comme suit :

| <b>Rubriques</b>                                   | <b>Montant<br/>au 30/06/14</b> | <b>Montant<br/>au 30/06/13</b> |
|--|--------------------------------|--------------------------------|
| Sous traitance générale                            | 389 475                        | 1 038 020                      |
| Loyers et charges locatives                        | 9 172                          | 10 016                         |
| Entretien et réparations                           | 143 377                        | 146 486                        |
| Primes d'assurance                                 | 48 905                         | 49 240                         |
| Assistance technique                               | 62 408                         | 52 647                         |
| Études, recherches, formation & documentation      | 24 371                         | 52 790                         |
| Rémunérations d'intermédiaires et honoraires       | 72 776                         | 62 368                         |
| Publicité, publications et annonces                | 568                            | 520                            |
| Subventions et dons                                | 77 023                         | 38 738                         |
| Autres frais sur vente (Export)                    | 10 061                         | 6 924                          |
| Voyages, déplacements, missions et réceptions      | 25 079                         | 25 499                         |
| Frais postaux                                      | 18 038                         | 20 193                         |
| Commissions bancaires                              | 66 801                         | 33 529                         |
| Jetons de présence                                 | 40 625                         | 40 625                         |
| Redevance pour concession de marque                | 352 649                        | 394 755                        |
| Autres Services extérieurs                         | 40 595                         | 33 656                         |
| TFP  | 25 996                         | 26 651                         |
| Ristourne sur frais de formation                   | -15 391                        | -12 205                        |
| FOPROLOS   | 25 996                         | 26 651                         |
| TCL  | 20 086                         | 12 657                         |
| Droits d'enregistrement et de timbres              | 60 786                         | 5 715                          |
| Taxes sur les véhicules                            | 16 537                         | 14 125                         |
| Autres droits et taxes                             | 2 078                          | 2 086                          |
| Autres charges concernant les exercices antérieurs | 6 158                          | 20 965                         |
| Transfert de charges                               | -2 127                         | -1 884                         |
| <b>Total</b>                                       | <b>1 522 041</b>               | <b>2 100 769</b>               |

**Note R.8 - Charges financières nettes :**

Cette rubrique totalise au 30 juin 2014 la somme de 2 608 494 dinars détaillée comme suit :

| <b>Rubriques</b>                                    | <b>Montant<br/>au 30/06/14</b> | <b>Montant<br/>au 30/06/13</b> |
|---|--------------------------------|--------------------------------|
| Intérêts des emprunts                               | 364 092                        | 439 854                        |
| Intérêts des comptes courants                       | 380 604                        | 248 992                        |
| Intérêts des effets remis à l'escompte              | 690 593                        | 516 440                        |
| Intérêts sur crédit de financement de stock         | 397 894                        | 275 936                        |
| Intérêts financement en devise                      | 126 500                        | 61 515                         |
| Pertes de change                                    | 687 595                        | 401 810                        |
| Charge finan a modif.comptable                      | 1 009                          |                                |
| Intérêts des autres dettes                          | 5                              | 49                             |
| Intérêts bancaires                                  | -11 789                        | -604                           |
| Intérêts /prêts                                     | -268                           | -976                           |
| Gains de changes                                    | -8 533                         | -26 144                        |
| Produits financiers concernant exercices antérieurs | -19 208                        |                                |
| <b>Total</b>  | <b>2 608 494</b>               | <b>1 916 871</b>               |

**Note R.9- Autres gains ordinaires :**

Cette rubrique totalise au 30 juin 2014 la somme de 27 889 dinars et se détaille comme suit :

| <b>Rubriques</b>                                       | <b>Montant<br/>au 30/06/14</b> | <b>Montant<br/>au 30/06/13</b> |
|--|--------------------------------|--------------------------------|
| Produits nets /cession d'immobilisations               | 0                              | 0                              |
| Autres gains /éléments non récurrents ou exceptionnels | -151                           | -6 644                         |
| Produits divers ordinaires                             | -27 738                        | -3 207                         |
| <b>Total</b>   | <b>-27 889</b>                 | <b>-9 850</b>                  |

**Note R.10 - Autres pertes ordinaires :**

Cette rubrique totalise au 30 juin 2014 la somme de 3 698 dinars et se détaille comme suit :

| <b>Rubriques</b>                     | <b>Montant<br/>au 30/06/14</b> | <b>Montant<br/>au 30/06/13</b> |
|--------------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| Pénalités et contraventions          | 3 593                          | 1 870                          |
| Charges Diverses Ordinaires Diverses | 105                            | 48                             |
| <b>Total</b>                         | <b>3 698</b>                   | <b>1 918</b>                   |

## NOTES AUX ETATS FINANCIERS

### Flux de Trésorerie Au 30-06-2014

|          |   | <b>30/06/2014</b> | <b>31/12/2013</b> |
|----------|---|-------------------|-------------------|
|          | Résultat net  | - 114 982         | 766 911           |
| <b>1</b> | <b>Amortissements &amp; provisions</b>                      | <b>1 060 641</b>  | <b>3 778 354</b>  |
|          | Amortissement des immobilisations incorporelles             | 23 092            | 42 440            |
|          | Amortissement des immobilisations corporelles               | 1 496 766         | 2 784 583         |
|          | Provisions pour risques et charges                          | 92 000            | 369 781           |
|          | Provisions/dépréciation des stocks                          | 17 674            | 0                 |
|          | Provisions pour dépréciation immob. Financières             |                   | 510 338           |
|          | Annulation provisions pour risques et charges               | -489 781          | 0                 |
|          | Provision sur minimum d'impôt                               |                   | 160 535           |
|          | Provisions pour dépréciation autres comptes débiteurs       |                   | 49 690            |
|          | Reprise/provisions pour dépréciation des créances           | -3 600            | -4 250            |
|          | Reprise/provisions pour dépréciation des stocks & encours   |                   | -42 081           |
|          | Reprise sur provision pour dépréciation des actifs courants | -31 813           | -3 923            |
|          | Reprise sur amort. des immobilisations corporelles          |                   | -1 363            |
|          | Quotes-parts des subventions d'investissement               | -43 698           | -87 396           |
| <b>2</b> | <b>Stocks</b>   | <b>-3 579 222</b> | <b>-7 037 350</b> |
|          | Stocks au début de l'exercice                               | 20 905 964        | 13 868 613        |
|          | Stocks à la fin de l'exercice                               | 24 485 185        | 20 905 964        |
| <b>3</b> | <b>Variation/Solde des Clients</b>                          | <b>-3 048 693</b> | <b>4 987 358</b>  |
|          | Clients et comptes rattachés au début de l'exercice         | 16 350 021        | 21 337 380        |
|          | Clients et compte rattachés à la fin de l'exercice          | 19 398 715        | 16 350 021        |
| <b>4</b> | <b>Autres Actifs</b>  | <b>2 789 063</b>  | <b>-4 333 723</b> |
|          | Autres actifs courants au début de l'exercice               | 13 325 269        | 9 254 215         |
|          | Autres actifs non courants au début de l'exercice           | 1 390 192         | 1 127 523         |
|          | <b>moins</b>  |                   |                   |
|          | Autres actifs non courants à la fin de l'exercice           | 1 568 695         | 1 390 192         |
|          | Autres actifs courants à la fin de l'exercice               | 10 357 702        | 13 325 269        |
| <b>5</b> | <b>Fournisseurs &amp; Autres Dettes</b>                     | <b>-2 083 861</b> | <b>8 887 638</b>  |
|          | Fournisseurs et comptes rattachés à la fin de l'exercice    | 24 146 136        | 25 033 355        |
|          | Autres passifs courants à la fin de l'exercice              | 5 480 356         | 6 676 098         |
|          | Intérêts courus à la fin de l'exercice                      | 129 502           | 130 402           |
|          | <b>moins</b>  |                   |                   |
|          | Fournisseurs et compte rattachés au début de l'exercice     | 25 033 355        | 17 031 891        |
|          | Autres passifs courants au début de l'exercice              | 6 676 098         | 5 733 820         |
|          | Intérêts courus au debut de l'exercice                      | 130 402           | 186 506           |

|    |  | 30/06/2014 | 31/12/2013 |
|----|--|------------|------------|
| 6  | Ajustement du compte fonds social                            | 8 298      | 28 950     |
|    | Réserves pour fonds social à la fin de l'exercice            | 608 131    | 599 832    |
|    | Réserves pour fonds social au début de l'exercice            | 599 832    | 570 883    |
| 7  | Décaissements provenant de l'acquisition des immobilisations | -4 195 673 | -5 582 346 |
|    | Immobilisations incorporelles                                | -14 653    | -30 557    |
|    | Immobilisations corporelles                                  | -4 190 071 | -5 578 742 |
|    | Reclassement d'immobilisations                               | 9 051      | 26 952     |
| 8  | Encaissements provenant de la cession des immobilisations    | 0          | 579 083    |
|    | Immobilisations corporelles                                  |            | 720 896    |
|    | Réintégration des amortissemets immobilisations cédées       |            | -143 367   |
|    | Plus ou moins values de cession                              |            | 1 553      |
| 9  | Décaissements provenant/Immob.financières:                   | -373 996   | -162 250   |
|    | Prêts accordés au personnel de ELBENE INDUSTRIE              | -67 300    | -144 900   |
|    | Dépôts cautionnement donnés                                  | -46 696    | -17 350    |
|    | Participation augmentation capital TLD                       | -250 000   |            |
|    | Paticipation emprunt Obligataire                             | -10 000    |            |
| 10 | Encaissements provenant/cession Immob.Financières:           | 97 087     | 163 977    |
|    | Prêts remboursés par le personnel de ELBENE INDUSTRIE        | 80 087     | 149 922    |
|    | Remboursement dépôts cautionnement                           | 17 000     | 14 055     |
| 11 | Remboursement d'emprunts                                     | -1 774 658 | -3 823 414 |
|    | Échéances à - 1 an s/emprunt BH                              | -38 866    | -179 330   |
|    | Échéances à - 1 an s/emprunt BNA                             | -312 500   | -625 000   |
|    | Échéances à - 1 an s/emprunt El Istifa                       | -78 898    | -157 796   |
|    | Échéances à - 1 an s/emprunt BNA 1700 MD                     |            | -212 500   |
|    | Échéances à - 1 an s/emprunt STB                             | -77 000    | -154 000   |
|    | Échéances à - 1 an s/emprunt BNA 1100 MD                     | -110 000   | -220 000   |
|    | Échéances à - 1 an s/emprunt STB 5000 MD                     | -416 667   | -833 333   |
|    | Échéances à - 1 an s/emprunt BNA 1600 MD                     | -160 000   | -320 000   |
|    | Échéances à - 1 an s/emprunt BIAT 5000 MD                    | -454 545   | -909 091   |
|    | Échéances à - 1 an s/emprunt BIAT 508 MD                     | -46 182    | -92 364    |
|    | Échéances à - 1 an s/emprunt BNA 800 MD                      | -80 000    | -120 000   |
| 12 | Encaissements d'emprunts                                     | 4 322 319  | 1 300 000  |
|    | Actualisation solde Emprunt BH                               | 2 319      |            |
|    | Crédit financement stock BNA à la fin de l'exercice          | 4 900 000  | 4 200 000  |
|    | Crédit financement stock BIAT à la fin de l'exercice         | 4 900 000  | 4 900 000  |
|    | Crédit financement stock STB à la fin de l'exercice          | 5 720 000  | 2 100 000  |
|    | <b>moins</b>   |            |            |
|    | Crédit financement stock BNA au debut de l'exercice          | 4 200 000  | 4 200 000  |
|    | Crédit financement stock BIAT au debut de l'exercice         | 4 900 000  | 3 600 000  |
|    | Crédit financement stock STB au debut de l'exercice          | 2 100 000  | 2 100 000  |

## Société d'Expertise Comptable

Inscrite au tableau de l'Ordre des experts Comptables de Tunisie

Messieurs les actionnaires de la  
société **ELBENE INDUSTRIE**

Tunis le, 29 septembre 2014

**Objet : Rapport sur les états financiers intermédiaires arrêtés au 30 Juin 2014**

- 1- En application des dispositions de l'article 21 bis de la loi n° 94-117 du 14 novembre 1994 portant réorganisation du marché financier tel qu'ajouté par l'article 18 de la loi n° 2005-96 du 18 octobre 2005 relative au renforcement de la sécurité des relations financières, nous avons procédé à un examen limité des états financiers semestriels de la société **ELBENE INDUSTRIE** couvrant la période du 1<sup>er</sup> janvier au 30 juin 2014. Ces états relèvent de la responsabilité des organes de direction et d'administration de la société. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces états financiers.

Nous avons conduit cet examen en effectuant les diligences que nous avons estimées nécessaires selon les normes professionnelles applicables en Tunisie. Ces normes requièrent la mise en œuvre de diligences conduisant à une assurance, moins élevée que celle résultant d'un audit, que les états financiers semestriels ne comportent pas d'anomalies significatives. Un examen de cette nature ne comprend pas tous les contrôles propres à un audit, mais consiste à mettre en œuvre des procédures analytiques et à obtenir des dirigeants et de toute personne compétente des informations que nous avons estimées nécessaires et nous n'exprimons pas, en conséquence, une opinion d'audit.

- 2- Sur la base de nos travaux, nous n'avons pas eu connaissance ou relevé d'éléments pouvant affecter de façon significative, la présentation fidèle des états financiers semestriels annexés au présent avis, et ce conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

P/CEGAUDIT  
HAMMI LOTFI

