

AVIS DES SOCIETES

ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES

ELBENE INDUSTRIE

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

La Société ELBENE INDUSTRIE, publie ci-dessous, ses états financiers Intermédiaires arrêtés au 30 juin 2018 accompagnés de l'avis du commissaire aux comptes M. Rafik JEMAI (CEGAUDIT).

Etats financiers clos au 30 Juin 2018

(Exprimés en Dinars)

A C T I F S

	Notes	30/06/2018	30/06/2017	31/12/2017
<u>ACTIFS NON COURANTS</u>				
<u>ACTIFS IMMOBILISES</u>				
- Immobilisations incorporelles	A1	1 889 991	1 880 293	1 886 816
- Amortissements		-1 688 969	-1 633 931	-1 661 887
		201 022	246 362	224 929
Immobilisations corporelles	A2	138 585 226	110 329 157	109 917 581
- Amortissements		-76 061 771	-73 436 554	-74 638 261
		62 523 455	36 892 603	35 279 320
Immobilisations financières	A3	6 912 035	7 002 764	6 965 002
- Provisions		-2 073 194	-2 073 194	-2 073 194
		4 838 841	4 929 570	4 891 808
<u>TOTAL DES ACTIFS IMMOBILISES</u>		67 563 318	42 068 534	40 396 058
Autres actifs non courants	A4	1 793 140	2 485 514	1 795 067
<u>TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS</u>		69 356 458	44 554 048	42 191 125
<u>ACTIFS COURANTS</u>				
- Stocks	A5	10 812 405	18 382 034	13 360 982
- Provisions		-1 337 193	-1 232 921	-1 297 946
		9 475 212	17 149 113	12 063 036
- Clients et comptes rattachés	A6	14 018 107	16 814 346	14 877 103
- Provisions		-5 367 093	-5 235 708	-5 235 308
		8 651 014	11 578 639	9 641 795
Autres actifs courants	A7	9 482 422	11 492 786	10 374 526
- Provisions		- 603 098	- 384 367	- 385 997
		8 879 324	11 108 419	9 988 529
Placements et autres actifs financiers				405 528
Liquidités et équivalents de liquidités	A8	283 010	6 450 380	2 205 635
<u>TOTAL ACTIFS COURANTS</u>		27 288 560	46 286 552	34 304 523
<u>TOTAL DES ACTIFS</u>		96 645 018	90 840 600	76 495 648

Etats financiers clos au 30 juin 2018

(Exprimés en Dinars)

CAPITAUX PROPRES ET PASSIF

	Notes	30/06/2018	30/06/2017	31/12/2017
CAPITAUX PROPRES				
Capital		40 000 000	40 000 000	40 000 000
Réserves	P2	29 753 973	697 895	705 404
autres capitaux propres	P3	276	87 671	43 974
resultats reportés	P4	-42 876 694	-32 892 386	-32 892 386
<u>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES AVANT RESULTAT DE L'EXERCICE</u>		26 877 555	7 893 181	7 856 992
Résultat net de l'exercice		-8 717 127	-2 961 244	-9 984 308
<u>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES AVANT AFFECTATION</u>	P1	18 160 428	4 931 937	-2 127 316
<u>PASSIFS</u>				
<u>PASSIFS NON COURANTS</u>				
-				
Emprunts	P5	6 343 941	9 232 047	7 789 560
Provisions pour risque & charges				
<u>TOTAL DES PASSIFS NON COURANTS</u>		6 343 941	9 232 047	7 789 560
<u>PASSIFS COURANTS</u>				
-				
Fournisseurs et comptes rattachés	P6	28 667 317	32 152 477	33 747 953
Autres passifs courants	P7	8 040 799	5 534 758	5 581 318
Concours bancaires et autres passifs financiers	P8	35 432 532	38 989 379	31 504 134
<u>TOTAL DES PASSIFS COURANTS</u>		72 140 649	76 676 615	70 833 404
<u>TOTAL DES PASSIFS</u>		78 484 590	85 908 662	78 622 965
<u>TOTAL CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS</u>		96 645 018	90 840 600	76 495 648

Etats financiers clos au 30 Juin 2018

(Exprimés en Dinars)

Etat de résultat

LIBELLES	Notes	30/06/2018	30/06/2017	31/12/2017
<u>PRODUITS D'EXPLOITATION</u>				
Ventes de produits	R1	26 201 619	44 836 616	77 969 170
Autres produits	R2	2 021 227	6 493 938	11 449 347
<u>Total des produits d'exploitation</u>		28 222 845	51 330 555	89 418 517
-		-	-	-
<u>CHARGES D'EXPLOITATION</u>				
-		-	-	-
Variations des stocks de produits finis et des encours	R3	1 735 927	2 030 691	2 892 668
Achats d'approvisionnements consommés	R4	24 109 381	40 694 538	74 548 536
Charges du personnel	R5	3 368 458	3 909 061	7 352 944
Dotations aux amortissements	R6	2 648 632	2 709 926	5 557 316
Dotations aux provisions	R6	388 133	119 884	186 139
Autres charges d'exploitation	R7	990 982	1 339 930	3 166 683
<u>Total des charges d'exploitation</u>		33 241 513	50 804 030	93 704 287
<u>RESULTAT D'EXPLOITATION</u>		-5 018 667	526 524	-4 285 769
-				
Charges financières nettes	R8	-3 370 877	-3 420 423	-6 710 849
Produits des placements	R9	218		1 102
Autres gains ordinaires	R10	56 880	4 688	1 194 021
Autres pertes ordinaires	R11	- 342 966	- 2 294	- 59 940
<u>RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOT</u>		-8 675 413	-2 891 505	-9 861 435
-				
Impôt sur les sociétés		41 714	69 739	122 873
-				
<u>RESULTAT NET DE LA PERIODE</u>		-8 717 127	-2 961 244	-9 984 308
-				
-				
<u>RESULTAT APRES MODIFICATIONS COMPTABLES</u>		-8 717 127	-2 961 244	-9 984 308

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE (Modèle Autorisé)

(Exprimé en Dinars)

LIBELLES	NOTES	30/06/2018	31/12/2017
<u>Flux de trésorerie liés à l'exploitation</u>			
<u>Résultat net</u>		-8 717 127	-9 984 308
Ajustement pour :			
* Amortissements et provisions	1	2 236 484	4 086 956
* Variation des :			
Stocks	2	2 548 577	9 284 996
Créances	3	858 996	-1 892 375
Autres actifs	4	894 031	-876 505
Fournisseurs et autres dettes	5	-2 491 662	8 791 375
* Plus ou moins values de cession		-38 790	-7 120
* Ajustement du compte fonds social	6	6 272	15 322
<u>Flux de trésorerie provenant de (affectés à) l'exploitation</u>		-4 703 217	9 418 342
<u>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement</u>			
Décassements provenant de l'acquisition d'immobilisat.corporelles et incorp.	7	-97 441	-1 135 418
Encaissements provenant de la cession d'immobilisat.corporelles et incorp.	8	507 709	59 874
Décassements provenant de l'acquisition d'immobilisations financières	9	-22 000	-104 400
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations financières	10	74 967	161 622
Réintégration des amortissements immobilisations cédées et perdues		-441 456	-814 355
<u>Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'investissemnt</u>		21 779	-1 832 677
<u>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</u>			
-			
Encaissements suite à l'émission d'actions			
Prêts accordés aux fournisseurs de lait		0	0
Remboursement prêts par les fournisseurs de lait			10 800
Régies d'avance & accreditifs		405 528	-405 528
Remboursement d'emprunts	11	-948 452	-4 183 667
Encaissements d'emprunts	12	0	3 150 000
<u>Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement</u>		-542 924	-1 428 395
<u>Incidences des variat. taux de change/les liquidités & équivalents liquidit.</u>			
Compte d'attente de conversion			
<u>Variation de trésorerie</u>		-5 224 363	6 157 270
Trésorerie au début de l'exercice		-10 638 047	-16 795 317
Trésorerie à la clôture de l'exercice		-15 862 410	-10 638 047

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 2018.

- La société a procédé à la réévaluation de ses immobilisations corporelles à fin juin 2018. La réserve spéciale de réévaluation a été constatée au passif du bilan.

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

* Cautions solidaires de la TDA au profit de la Banque Zitouna pour un montant de 1 332 861 DT

* Cautions solidaires de la TDA au profit de la Banque Zitouna pour un montant de 194 336 DT

* Cautions solidaires de la TDA au profit de la Banque Zitouna pour un montant de 225 457 DT

* Cautions solidaires de la TDA au profit de la Banque Zitouna pour un montant de 250 672 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 30/06/2018 s'élèvent à 20 647 670 DT.

Les informations sur les parties liées :

1- ELBENE INDUSTRIE détient 48,534 % du capital social de la société " TDA".

La TDA assure l'écoulement des produits de ELBENE INDUSTRIE.

Le chiffre d'affaires réalisé avec la TDA durant le premier semestre 2018 est de : 21 159 444 dinars HT.

2- ELBENE INDUSTRIE détient 47,80% du capital libéré de la société "TLD". En 2018 la convention de gestion pour compte avec la TLD a été résiliée.

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 2018 au 30 juin 2018.
- 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.

2. Notes explicatives :

2.1 Note relative à la continuité d'exploitation

Le premier semestre de l'année 2018 a enregistré une diminution des indicateurs en liaison avec la continuité d'exploitation. Il s'agit notamment :

- du chiffre d'affaires : diminution de 18,6 million de dinars
 - Reduction du cash flow avec augmentation du découvert bancaire
 - l'incapacité à faire face aux engagements à l'égard des fournisseurs des banques (reglement des emprunts) et des administrations fiscale et sociales (écheances d'impôts et de CNSS)
 - La réalisation partielle de business-plan censé assurer la continuité d'exploitation
 - Le refus des banques d'accorder les escomptes des traites tirées sur la filiale "TDA" chargée de la commercialisation de la production.
- Elle n'ont pas fait l'objet d'une provision

2.2 Noté relative à la réévaluation des immobilisations corporelles

L'opération de réévaluation des immobilisations corporelles a dégagé une plus value de 29 042 296 DT qui se détaille comme suit:

Désignation	Valeur comptable nette au 31/12/2017	Valeur estimée au 31/12/2017	Plus values de réévaluation au 31/12/2017
Terrain	2 653 099	4 688 020	2 034 921
Constructions	4 593 723	16 370 550	11 776 827
Installation agencement et aménagement construction	513 639	1 610 284	1 096 645
Installation agencement et aménagement divers	324 129	1 103 408	779 279
Immobilisations corporelles en cours	5 531 521	6 471 367	939 846
Matériels et outillage	20 525 847	32 256 469	11 730 622
Matériel de transport	222 306	906 462	684 156
Total	34 364 264	63 406 560	29 042 296

2.3 Notes sur les actifs :

Note A.1 - Immobilisations incorporelles :

Ces immobilisations totalisent à la date du 30 Juin 2018 une valeur brute de 1 889 991 dinars et une valeur nette comptable de 201 022 dinars. Leurs détails se présentent comme suit :

Désignations	Valeurs brutes 30/06/2018	Amortissements 30/06/2018	Valeurs nettes 30/06/18	Valeurs nettes 30/06/17
Transfert de technologie	849 075	771 259	77 817	112 357
Marques	25 086	19 650	5 436	6 352
Dessins et enseignes	352 564	255 321	97 243	114 466
Logiciels	644 067	642 739	1 328	3 400
Immobilisations incorporelles en cours	19 199		19 199	9 787
total	1 889 991	1 688 969	201 022	246 362

Note A.2 - Immobilisations corporelles :

Les immobilisations corporelles totalisent au 30 Juin 2018 une valeur brute de 1 385 585 226 dinars et une valeur nette comptable de 62 523 455 dinars. Le détail se présente comme suit :

Désignations	Valeurs brutes 30/06/2018	Amortissements 30/06/2018	Valeurs nettes 30/06/18	Valeurs nettes 30/06/17
Terrain	4 688 020		4 688 020	2 653 099
Constructions	23 683 646	7 366 904	16 316 741	4 668 602
Inst.agencement, aménagement constructions	3 848 985	2 282 387	1 566 597	556 503
Matériel et outillage	88 067 755	57 329 676	30 738 079	20 994 403
Matériel de transport	4 089 973	3 233 538	856 434	267 799
Matériel restaurant et sécurité	404 714	402 112	2 602	3 840
Inst.agencement, aménagement divers	3 556 779	2 502 228	1 054 550	380 468
Équipement de bureau	508 345	479 813	28 532	39 591
Équipement informatique	1 082 192	1 031 022	51 170	63 015
Emballage récupérable	2 071 956	1 381 485	690 471	907 944
Immobilisations corporelles en cours	6 525 234		6 525 234	6 219 905
I. A .A s/construction d'autrui	3 795	3 731	63	249
Matériel fluide sur construction d'autrui	50 532	48 873	1 658	
Avances & acomptes s/immobilisations en cours	3 303		3 303	137 185
total	1 385 585 226	76 061 771	62 523 455	36 892 603

Les acquisitions au 30 Juin 2018 en immobilisations corporelles, totalisant 94 266 dinars, ont porté principalement sur :

Rubriques	Montant 30/06/2018	Montant 30/06/2017
Agencement et aménagement des constructions		10 339
Matériel et outillage	17 235	119 068
Matériel de transport	19 503	46 435
Agencements aménagements divers	2 162	13 195
Équipement informatique et bureau	1 499	6 143
Emballage récupérable		246 249
Revision machine Yaourt R1 en cours		33 409
Divers matériels en-cours	53 866	960 842
Avances et acomptes s/immob en cours		133 882
total	94 266	1 536 153

Les acquisitions au 30 Juin 2018 en immobilisations incorporelles, totalisant 3 175 dinars, ont porté principalement sur :

Rubriques	Montant 30/06/2018	Montant 30/06/2017
Logiciels	286	86
Immobilisations incorporelles en cours	2 889	6 908
total	3 175	6 994

Note A.3 - Immobilisations financières :

Cette rubrique abrite au 30-06-2018 les montants suivants :

Rubriques	Montant 30/06/18	Montant 30/06/17
Les titres de participation à la TDA	1 941 350	1 941 350
Les titres de participation à la TLD	4 350 000	4 350 000
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 Rejich	3 000	3 000
Les titres de participation à la SMBSA Zitouna B. Hassen	5 000	5 000
Participation SOCOLAIV JAWDA	50 000	50 000
Obligations	8 000	10 000
Prêts au personnel	302 080	371 858
Les dépôts et cautionnement	72 606	91 556
Total	6 912 035	7 002 764

Les titres TDA sont provisionnés à 100% au 30/06/2018.

Les titres Nouhoudh Mateur sont provisionnés à 100% au 30/06/2018.

Note A.4 - Autres Actifs non courants

Cette rubrique comporte au 30/06/2018 les montants suivants:

Rubriques	Montant 30/06/18	Montant 30/06/17
Frais de publicité 2015		127 396
Complément Insertions pub GMS chez TDA 2014		26 349
Insertions publicitaires GMS chez TDA 2015	125 018	375 055
Frais de publicité 2016	239 063	717 189
Insertions publicitaires GMS chez TDA 2016	368 083	613 472
Frais de publicité 2017	432 095	626 053
Insertions publicitaires GMS chez TDA 2017	583 333	
Frais de publicité 2018	45 547	
Total	1 793 140	2 485 514

Note A.5 - Stocks :

Cette rubrique comporte au 30/06/2018 les montants suivants:

Rubriques	Montant 30/06/18	Montant 30/06/17
Matières premières	580 868	2 180 072
Autres produits consommables	205 318	281 211
Pièces de rechange	4 711 835	4 790 878
Matières d'emballage	4 403 715	7 545 899
Stock dans les ateliers	457 924	528 106
Stock produits en-cours	45 640	50 860
Produits finis	407 104	3 005 008
Total Brut	10 812 405	18 382 034
Provision pour dépréciation	-1 337 193	-1 232 921
Total Net	9 475 212	17 149 113

Note A.6 - Clients et comptes rattachés :

Cette rubrique est composée des comptes suivants :

Rubriques	V. B. 30/06/18	V. B. 30/06/17
Clients ordinaires	5 274 595	12 296 532
Clients retenues de garantie	25 667	25 667
Clients effets à recevoir	4 334 552	108 055
Clients douteux	1 095 171	1 095 171
Clients chèques impayés	997 369	997 369
Clients traites impayées	2 266 014	2 266 814
Compte d'attente virements collectivités	24 739	24 739
Total	14 018 107	16 814 346

La répartition des provisions se présente comme suit:

Rubriques	Valeur brute 30/06/2018	Provisions au 30/06/18	Valeur brute 30/06/2017	Provisions au 30/06/17
Clients ordinaires	5 274 595	1 217 733	12 296 532	1 198 534
Clients retenues de garantie	25 667	25 667	25 667	25 667
Clients effets à recevoir	4 334 552	600	108 055	
Clients douteux	1 095 171	1 095 171	1 095 171	1 095 287
Clients chèques impayés	997 369	997 368	997 369	997 368
Clients traites impayées	2 266 014	2 030 553	2 266 814	1 918 851
Compte d'attente virements collectivités	24 739		24 739	
total	14 018 107	5 367 093	16 814 346	5 235 708

Note A.7 - Autres actifs courants

Cette rubrique totalise au 30 Juin 2018 la somme de 9 482 422 dinars détaillée comme suit :

Rubriques	V. N. 30/06/18	V. N. 30/06/17
Fournisseurs avances & acomptes	657 191	24 614
Fournisseurs créances sur emballages	12 619	13 819
Créances envers le personnel	400 648	41 672
Créances envers l'État	1 820 265	1 466 444
Solaico	40 000	40 000
Debiteurs Divers	1 918 584	2 117 986
Prime de stockage à recevoir de Givlait	1 366 304	3 052 988
Prime de séchage de lait	1 844 093	1 311 684
Ristourne à recevoir TP	23 075	23 075
Compensation sur ventes lait	463 007	973 726
Assistance technique séchage	0	1 686 719
Compte d'attente	1 161	1 161
Charges constatées d'avance	935 476	738 897
	9 482 422	11 492 786
Provisions	-603 098	-384 367
Total Brut	8 879 324	11 108 419

Note A 8 - Liquidités 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 2018 un solde débiteur de 283 010 dinars.

Le détail des liquidités et équivalents de liquidités se présente au 30 Juin 2018 comme suit :

Rubriques	V. N. 30/06/18	V. N. 30/06/17
Chèques à encaisser	250 000	
Effets à l'escompte	0	6 300 000
B H		142 016
CCP	299	299
TQB	820	867
Caisse	31 892	7 199
Total	283 010	6 450 380

Note P.1 - capitaux propres :

Variation des capitaux propres

Désignations	#	30/06/2018	30/06/2017	Variation
Capital social		40 000 000	40 000 000	0
Réserves		29 753 973	697 895	29 056 078
Autres capitaux propres		276	87 671	-87 396
Résultat reporté		-42 876 694	-32 892 386	-9 984 308
résultat de l'exercice		-8 717 127	-2 961 244	-5 755 883
Total		18 160 428	4 931 937	13 228 491

Note P.2 - Réserves :

Cette rubrique qui présente les réserves pour fonds social et la réserves Spéciale de réévaluation, totalise au 30 Juin 2018 la somme de 29 753 973 dinars.

Rubriques	Montant 30/06/2018	Montant 30/06/2017
Réserves pour fonds social	711 676	697 895
Réserves Spéciale de réévaluation	29 042 297	
total	29 753 973	697 895

Note P.3 - Autres capitaux propres :

Cette rubrique totalise au 30 Juin 2018 la somme de 276 dinars représentant le solde du compte subventions d'investissement.

Note P.4- Résultats reportés :

Cette rubrique totalise au 30 Juin 2018 la somme de 42 876 694 dinars détaillée comme suit :

Rubriques	V. N. 30/06/18	V. N. 30/06/17
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	-766 911
resultat de l'exercice 2014	3 342 270	3 342 270
resultat de l'exercice 2015	3 824 224	3 824 224
resultat de l'exercice 2016	6 905 215	6 905 215
resultat de l'exercice 2017	9 984 308	
Total	42 876 694	32 892 386

Note P.5- Emprunts :

Cette rubrique qui présente les crédits bancaires à moyen et long terme totalise au 30 Juin 2018 la somme de 6 343 941 dinars détaillée comme suit :

Rubriques	V. N. 30/06/18	V. N. 30/06/17
Crédit BNA consolidation	312 500	937 500
Crédit BH	106 293	309 287
Crédit consolidation STB	70 500	224 500
Crédit Ste El Istifa	39 476	197 272
Emprunt STB 1600 MD	800 000	1 028 571
Emprunt BIAT 1000 MD	636 364	818 182
Emprunt BIAT 1100 MD	471 429	680 952
Emprunt bancaire BIAT S/Ligne Espagnole	960 065	1 120 076
Emprunt bancaire BNA 2000.000 D	900 000	1 300 000
Emprunt bancaire BIAT S/Ligne Esp 85000 EUR	137 623	160 561
Emprunt BIAT 3000 MD	1 909 091	2 454 545
Dépôts et cautionnements reçus	600	600
Total	6 343 941	9 232 047

Note P.6 - Fournisseurs :

Cette rubrique totalise au 30 Juin 2018 la somme de 28 667 317 dinars et se détaille comme suit :

Rubriques	V. N. 30/06/18	V. N. 30/06/17
Fournisseurs	18 604 570	19 861 501
Fournisseurs effets à payer	9 772 721	11 556 100
Fournisseurs factures non parvenues	290 027	734 876
Total	28 667 317	32 152 477

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 2018 la somme de 8 040 799 dinars dont le détail est présenté dans le tableau suivant :

Rubriques	V. N. 30/06/18	V. N. 30/06/17
Clients avances & acomptes	6 459	6 459
Clients dettes / emb consignés	357 719	439 549
UGTT	1 114	5 587
Personnel provisions pour congés payés	178 833	258 575
Personnel charges à payer	1 765 847	1 124 541
Personnel produits à recevoir	86	-2 483
Personnel oppositions	1 597	4 821
État	1 294 876	1 003 649
CNSS	540 477	395 823
CNSS regime complementaire	3 856	7 732
CARTE Assurance Groupe	-3 985	-2 888
Creances/cessions valeurs mobil placem	1 000 000	
Créditeur Divers TDA	1 420 404	983 652
Diverses charges à payer	1 449 272	1 300 168
Compte d'attente banque débit	6 670	6 492
Produits constatés d'avance	17 573	3 082
Total	8 040 799	5 534 758

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

Cette rubrique totalise au 30 Juin 2018 la somme de 35 432 532 dinars détaillée comme suit :

Rubriques	V. N. 30/06/18	V. N. 30/06/17
Échéances à moins d'un an/emprunt Ste El Istifa	157 796	157 796
Échéances à moins d'un an/emprunt STB	192 500	154 000
Échéances à moins d'un an/emprunt BNA	781 250	625 000
Échéances à moins d'un an/emprunt BH	251 815	236 742
Échéances à moins d'un an/emprunt STB 1600 MD	228 571	228 571
Échéances à moins d'un an/emprunt BNA 800 MD	0	120 000
Echéances à moins d'un an/emprunt BIAT 5000 MD	0	454 545
Echéances à moins d'un an/emprunt BIAT 508 MD	0	46 182
Echéances à moins d'un an/emprunt BIAT 1100 MD	261 905	209 524
Échéances à moins d'un an/emprunt BNA 2000 MD	500 000	400 000
Echéances à moins d'un an/emprunt BIAT 3000 MD	545 455	545 455
Echéances -1 an/Emprunt BIAT 1000 MD	272 727	181 818
Ech -1 an/Emprunt BIAT S/Ligne Esp 85000 EUR	34 406	22 937
Ech -1 an/Emprunt BIAT S/Ligne Esp 552500 EUR	240 016	160 011
Crédit financement stock BNA	4 900 000	4 900 000
Crédit financement stock STB	5 720 000	5 720 000
Crédit financement stock BIAT	4 900 000	4 900 000
Intérêts courus	300 671	253 147
Banque BIAT	6 109 306	5 563 892
Banque BNA	3 567 472	10 059 692
Banque STB	4 427 556	4 050 067
Banque BH	1 937 744	
Banque BTL	103 341	
Total	35 432 532	38 989 379

2.3 Notes sur l'état de résultat :

Note R.1 - Revenus :

Les revenus de la société ELBENE INDUSTRIE se composent principalement des ventes des produits fabriqués. Cette rubrique totalise au 30 Juin 2018 la somme de 26 201 619 dinars et se détaille par famille comme suit :

Désignation	Montant 30/06/18	Montant 30/06/17
Ventes lait	16 497 884	29 311 436
Ventes sous produits	11 508 637	18 511 312
Rabais, remises, ristournes accordés aux clients	-1 804 902	-2 986 131
Total	26 201 619	44 836 616

Note R.2 - Autres produits d'exploitation :

Cette rubrique totalise au 30 juin 2018 la somme de 2 021 227 dinars et intéresse principalement la prime de compensation et la prime de stockage.

Rubriques	Montant 30/06/18	Montant 30/06/17
Loyers reçus	2 000	3 000
Quotes-parts des subventions d'investissement	43 698	43 698
Prime de compensation lait	1 792 524	2 443 239
Retenu sur transport du personnel	5 418	8 564
Remboursement frais de stockage de lait	0	1 001 565
Autres produits divers ordinaires (Gestion p/compte)	0	1 686 719
Prime de séchage	177 588	296 161
Subvention d'export	0	1 010 993
Total	2 021 227	6 493 938

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

Cette rubrique totalise au 30 juin 2018 la somme de 1 735 927 dinars détaillée comme suit :

Rubriques	Valeur N. 30/06/18	Valeur N. 30/06/17
Stock initial de produits finis	2 143 031	5 035 699
Stock final de produits finis	407 104	3 005 008
Total	1 735 927	2 030 691

Note R.4 - Achats d'approvisionnement consommés :

Cette rubrique totalise au 30 juin 2018 la somme de 24 109 381 dinars détaillée comme suit :

Rubriques	Valeur 30/06/18	Valeur 30/06/17
Stock de produits et matières consommables au début de l'exercice	11 217 951	17 610 279
Total achat matières premières	15 861 216	27 360 513
Total achat matières consommables	762 499	1 348 143
Total achat emballages	5 023 207	7 418 152
Total achat autres fournitures et produits non stockables	1 649 808	2 334 476
Totaux	23 296 730	38 461 285
Stock de produits et matières consommables à la fin de l'exercice	-10 405 300	-15 377 026
Total	24 109 381	40 694 538

Note R.5 - Charges de personnel :

Les charges de personnel totalisent au 30 juin 2018 la somme de 3 368 458 dinars et se composent comme suit:

Rubriques	Valeur N 30/06/18	Valeur N 30/06/17
Salaires & compléments de salaires	2 913 917	3 404 643
Charges sociales	508 177	587 037
Autres charges sociales	94 749	64 008
Transfert charge de personnel	-148 385	-146 627
Total	3 368 458	3 909 061

Note R.6 - Dotations aux amortissements

Cette rubrique totalise au 30 juin 2018 la somme de 2 648 632 dinars détaillée comme suit :

Rubriques	Valeur N 30/06/18	Valeur N 30/06/17
Immobilisations incorporelles	27 082	28 042
Constructions	53 809	74 878
Installations, agencements, aménagements constructions	43 656	49 091
Matériel et outillages	1 541 899	1 497 817
Matériel de transport	42 536	53 045
Matériel de restaurant et de sécurité	579	660
Installation, agencement et aménagement divers	51 020	68 560
Mobilier de bureau	4 651	6 329
Matériel informatique	8 099	8 829
Emballages récupérables	123 201	157 639
I. A. A. & Mat. Fluide s/Construction d'autrui	1 789	190
Amortissement des charges à répartir	756 584	765 731
Reprise/amort des immo corporelles	-6 273	-884
Total	2 648 632	2 709 926

Note R.6 - Dotations aux provisions

Cette rubrique totalise au 30 juin 2018 la somme de 388 133 dinars détaillée comme suit :

Rubriques	Valeur N 30/06/18	Valeur N 30/06/17
Dot aux Provisions pour dépré des créances	132 185	
Dot aux Prov. pour dépréciat.autres comptes débit	217 101	1 744
Provisions pour dépréciation des stocks	50 301	118 740
Reprise/provisions pour dépréciation des créances	-400	-600
Reprise/prov pr dépré des stocks&encours	-11 054	
Total	388 133	119 884

Note R.7 - Autres charges d'exploitation :

Cette rubrique totalise au 30 juin 2018 la somme de 990 982 dinars détaillée comme suit :

Rubriques	Valeur N 30/06/18	Valeur N 30/06/17
Sous traitance générale	23 758	27 345
Loyers et charges locatives	6 641	8 047
Entretien et réparations	64 517	132 519
Primes d'assurance	38 650	35 752
Assistance technique	0	30 089
Études, recherches, formation & documentation	2 724	22 452
Rémunérations d'intermédiaires et honoraires	60 528	75 745
Publicité, publications et annonces	828	871
Subventions et dons	42 220	79 033
Autres frais sur vente (Export)	51 841	94 305
Voyages, déplacements, missions et réceptions	12 545	27 293
Frais postaux	15 332	14 189
Commissions bancaires	160 262	117 101
Jetons de présence	40 625	40 625
Redevance pour concession de marque	448 280	547 612
Autres Services extérieurs	23 745	19 787
TFP	25 421	31 012
Ristourne sur frais de formation	-17 573	-31 012
FOPROLOS	25 421	31 012
TCL	15 359	15 655
Droits d'enregistrement et de timbres	3 083	1 955
Taxes sur les véhicules	12 298	14 411
Autres droits et taxes	500	1 666
Autres charges concernant les exercices antérieurs	831	4 257
Transfert de charges	-66 853	-1 793
Total	990 982	1 339 930

Note R.8 - Charges financières nettes :

Cette rubrique totalise au 30 juin 2018 la somme de 3 370 877 dinars détaillée comme suit :

Rubriques	Valeur N 30/06/18	Valeur N 30/06/17
Intérêts des emprunts	361 000	467 026
Intérêts des comptes courants	766 981	709 339
Intérêts des effets remis à l'escompte	992 552	994 062
Intérêts sur crédit de financement de stock	521 130	413 299
Intérêts financement en devise	66 456	79 044
Pertes de change	661 969	761 572
Intérêts des autres dettes	10 192	183
Intérêts bancaires	0	-2 116
Intérêts /prêts	0	-252
Gains de changes	-9 404	-1 734
Total	3 370 877	3 420 423

Note R.9- Produits des placements

Cette rubrique totalise au 30 juin 2018 la somme de 218 dinars et se détaille comme suit :

Rubriques	Valeur N 30/06/18	Valeur N 30/06/17
Revenus des valeurs mobil. de placement	218	-
Total	218	-

Note R.10- Autres gains ordinaires :

Cette rubrique totalise au 30 juin 2018 la somme de 56 880 dinars et se détaille comme suit :

Rubriques	Valeur N 30/06/18	Valeur N 30/06/17
Produits nets /cessions immobilisations	48 784	
Autres gains /éléments non récurrents ou exception	4 103	
Produits divers ordinaires	999	4 688
Produits Divers Ordin.liés/Modif.Compt.	2 994	
Total	56 880	4 688

Note R.11 - Autres pertes ordinaires :

Cette rubrique totalise au 30 juin 2018 la somme de 342 966 dinars et se détaille comme suit :

Rubriques	Valeur N 30/06/18	Valeur N 30/06/17
Charges nettes /cessions d'immobilisations	9 995	
Pénalités et contraventions	107 724	2 291
Charges Diverses Ordinaires Diverses	225 247	3
Total	342 966	2 294

NOTES AUX ETATS FINANCIERS
Flux de Trésorerie Au 30-06-2018

	2018	2017
Résultat net	-8 717 127	-9 984 308
1 Amortissements & provisions	2 236 484	4 086 956
Amortissement des immobilisations incorporelles	27 082	55 997
Amortissement des immobilisations corporelles	1 871 240	3 933 767
Provisions/dépréciation des stocks	50 301	188 740
Provisions/dépréciation des créances	132 185	7 755
Provisions pour dépréciation autres comptes débiteurs	217 101	3 489
Reprises/ prov./depre. des actifs couran		-114
Reprise/provisions pour dépréciation des créances	-400	-8 755
Reprise/provisions pour dépréciation des stocks & encours	-11 054	-4 975
Reprise sur amort. des immobilisations corporelles	-6 273	-1 552
Reprises/prov./ risques &charges exploit		
Quotes-parts des subventions d'investissement	-43 698	-87 396
2 Stocks	2 548 577	9 284 996
Stocks au début de l'exercice	13 360 982	22 645 979
Stocks à la fin de l'exercice	10 812 405	13 360 982
3 Variation/Solde des Clients	858 996	-1 892 375
Clients et comptes rattachés au début de l'exercice	14 877 103	12 984 728
Clients et compte rattachés à la fin de l'exercice	14 018 107	14 877 103
4 Autres Actifs	894 031	-876 505
Autres actifs courants au début de l'exercice	10 374 526	9 529 275
Autres actifs non courants au début de l'exercice	1 795 067	1 763 814
moins		
Autres actifs non courants à la fin de l'exercice	1 793 140	1 795 067
Autres actifs courants à la fin de l'exercice	9 482 422	10 374 526
5 Fournisseurs & Autres Dettes	-2 491 662	8 791 375
Fournisseurs et comptes rattachés à la fin de l'exercice	28 667 317	33 747 953
Autres passifs courants à la fin de l'exercice	8 040 799	5 581 318
Intérêts courus à la fin de l'exercice	300 671	171 179
moins		
Fournisseurs et compte rattachés au début de l'exercice	33 747 953	25 867 944
Autres passifs courants au début de l'exercice	5 581 318	4 652 131
Intérêts courus au debut de l'exercice	171 179	189 000
6 Ajustement du compte fonds social	6 272	15 322
Réserves pour fonds social à la fin de l'exercice	711 676	705 404
Réserves Spéciale de réévaluation à la fin de l'exercice		
Réserves pour fonds social au début de l'exercice	705 404	690 082

	2018	2017
7 Décaissements provenant de l'acquisition des immobilisations	-97 441	-1 135 418
Immobilisations incorporelles	-3 175	-13 517
Immobilisations corporelles	-94 266	-1 897 410
Reclassement / régularisation d'immobilisations	0	775 510
8 Encaissements provenant de la cession des immobilisations	507 709	59 874
Immobilisations corporelles	468 919	52 754
Plus ou moins values de cession	38 790	7 120
9 Décaissements provenant/Immob.financières:	-22 000	-104 400
Prêts accordés au personnel de ELBENE INDUSTRIE	-7 300	-85 100
Dépôts cautionnement donnés	-14 700	-19 300
10 Encaissements provenant/cession Immob.Financières:	74 967	161 622
Prêts remboursés par le personnel de ELBENE INDUSTRIE	53 667	147 222
Remboursement dépôts cautionnement	19 300	14 400
Remboursement 20% Emprunt Obligataire	2 000	
11 Remboursement d'emprunts	-948 452	-4 183 667
Échéances à - 1 an s/emprunt BH consolidation	-95 411	-182 211
Échéances à - 1 an s/emprunt BNA consolidation	-156 250	-625 000
Échéances à - 1 an s/emprunt EI Istifa	-78 898	-157 796
Échéances à - 1 an s/emprunt BIAT 1100 MD	-52 381	-209 524
Échéances à - 1 an s/emprunt STB consolidation	-38 500	-154 000
Échéances à - 1 an s/emprunt BNA 1100 MD		-110 000
Échéances à - 1 an s/emprunt STB 1600 MD	-114 286	-228 571
Échéances à - 1 an s/emprunt BIAT 5000 MD		-909 091
Échéances à - 1 an s/emprunt BIAT 508 MD		-92 364
Échéances à - 1 an s/emprunt BNA 800 MD	-40 000	-160 000
Échéances à - 1 an s/emprunt BNA 2000 MD	-100 000	-400 000
Échéances à - 1 an s/emprunt BIAT 3000 MD	-272 727	-272 727
Échéances à - 1 an s/emprunt BIAT 1000 MD		-90 909
Échéances à - 1 an s/emprunt BIAT 85000 EUR		-11 469
Échéances à - 1 an s/emprunt BIAT 552500 EUR		-80 005
Crédit de découvert immobilisé STB		-500 000
12 Encaissements d'emprunts	0	3 150 000
Crédit de découvert immobilisé STB		
Emprunt BIAT		
Emprunt BIAT ligne Espagnole		
Crédit financement stock BNA à la fin de l'exercice	4 900 000	4 900 000
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	5 720 000
moins		
Crédit financement stock BNA au debut de l'exercice	4 900 000	4 900 000
Crédit financement stock BIAT au debut de l'exercice	4 900 000	4 900 000
Crédit financement stock STB au debut de l'exercice	5 720 000	2 570 000

SOLDES INTERMEDIAIRES DE GESTION

PRODUITS	30/06/2018	01/07/2018	02/07/2018	CHARGES	30/06/2018	30/06/2017	31/12/2017	SOLDES	30/06/2018	30/06/2017	31/12/2017
- Revenus et autres produits d'exploitation - Production stockée - Complément de prix - Autres produits d'exploitation	26 201 619	44 836 616	77 969 170	marchandises vendues ou déstockage de production	1 735 927	2 030 691	2 892 668	-Production	24 465 692	42 805 925	75 076 502
Total	26 201 619	44 836 616	77 969 170	Total	1 735 927	2 030 691	2 892 668		24 465 692	42 805 925	75 076 502
- Production	24 465 692	42 805 925	75 076 502	- Achats consommés	24 109 381	40 694 538	74 548 536	- Marge sur cout matière	356 311	2 111 387	527 966
- Marge sur cout matière	356 311	2 111 387	527 966	- Autres charges d'exploitation	908 900	1 244 219	3 013 729				
- Compensation	1 792 524	2 443 239	5 512 508								
- Autres produits d'exploitation	228 703	4 050 700	5 936 839								
Total	2 377 538	8 605 325	11 977 313	Total	908 900	1 244 219	3 013 729	- Valeur ajoutée brute	1 468 638	7 361 106	8 963 584
- Valeur ajoutée brute	1 468 638	7 361 106	8 963 584	- Impôts et taxes	82 082	95 711	152 954	- Excedent brut d'exploitation	-1 981 902	3 356 335	1 457 686
				- Charges du personnel	3 368 458	3 909 061	7 352 944				
Total	1 468 638	7 361 106	8 963 584	Total	3 450 539	4 004 772	7 505 898		-1 981 902	3 356 335	1 457 686
- Excedent brut d'exploitation	-1 981 902	3 356 335	1 457 686	- Autres pertes ordinaires	342 966	2 294	59 940				
- Autres gains ordinaires	56 880	4 688	1 194 021	- Charges financières	3 370 877	3 420 423	6 710 849				
- Produits des placements	218	0	1 102	- Dotations aux amortissements	2 648 632	2 709 926	5 557 316				
				- Dotations aux Provisions	388 133	119 884	186 139				
				- Impôt sur le résultat ordinaire	41 714	69 739	122 873				
Total	-1 924 805	3 361 023	2 652 810	Total	6 792 322	6 322 266	12 637 118	- Résultat des activités ordinaires	-8 717 127	-2 961 244	-9 984 308
Résultat des activités ordinaires gains extraordinaire gains extraordinaire effet positif des modifications comptables				Résultat des activités ordinaires gains extraordinaire gains extraordinaire effet positif des modifications comptables	-8 717 127	-2 961 244	-9 984 308				
Total	0	0	0	Total	-8 717 127	-2 961 244	-9 984 308	Résultat net après modifications comptables	-8 717 127	-2 961 244	-9 984 308

Messieurs les actionnaires de
la société ELBENE INDUSTRIE

Tunis le, 14 décembre2018

Objet : *Rapport sur les états financiers intermédiaires arrêtés au 30 Juin 2018*

1-Introduction

Nous avons effectué l'examen limité du bilan de la société « ELBENE INDUSTRIE » au 30 Juin 2018 ainsi que du compte de résultats et de l'état des flux de trésorerie pour la période de six mois se terminant à cette date, des notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives. La direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de cette information financière intermédiaire conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie. Notre responsabilité est d'exprimer une conclusion sur cette information financière intermédiaire sur la base de notre examen limité.

2-Étendue de l'examen limité

Nous avons effectué notre examen limité selon la Norme ISRE 2410 "Examen limité d'informations financières intermédiaires effectué par l'auditeur indépendant de l'entité". Un examen limité d'informations financières intermédiaires consiste en des demandes d'informations, principalement auprès des personnes responsables des questions financières et comptables et dans la mise en œuvre de procédures analytiques et d'autres procédures d'examen limité. L'étendue d'un examen limité est très inférieure à celle d'un audit effectué selon les Normes ISA et, en conséquence, ne nous permet pas d'obtenir l'assurance que nous avons relevé tous les faits significatifs qu'un audit permettrait d'identifier. En conséquence, nous n'exprimons pas d'opinion d'audit.

3-Fondement de notre conclusion avec réserve

*Continuité d'exploitation

Sur la base des informations qui nous ont été fournies par la direction, et comme il est indiqué à la note 2.1, le premier semestre 2018 a dégagé des indicateurs négatifs en liaison avec la continuité d'exploitation. Il s'agit notamment de la diminution du chiffre d'affaires, de l'incapacité à payer les fournisseurs, les obligations fiscales et sociales.

Par ailleurs, certains accords de financement n'ont pas été renouvelés par les banques. Ainsi, la société n'a pas bénéficié du renouvellement de l'escompte des traites tirées sur sa filiale TDA chargée de la commercialisation de la production de la société **ELBENE INDUSTRIE**. Le total des créances sur cette filiale s'élève à 10 868 253 dinars. Le recouvrement postérieur au 30 juin 2018 a atteint la somme de 2 962 520 dinars.

Tous ces indicateurs indiquent l'existence d'une incertitude significative susceptible de jeter un doute important sur la capacité de la société à poursuivre son exploitation.

4-Conclusion avec réserve

Sur la base de notre examen limité, et sous réserve de la question décrite au paragraphe précédent, nous n'avons pas relevé d'autres faits qui nous laissent à penser que les états financiers intermédiaires ci-joints ne donnent pas une image fidèle de la situation financière de l'entité au 30 juin 2018, ainsi que de sa performance financière et des flux de trésorerie pour la période de six mois se terminant à cette date, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

5-Observation

5.1-Réévaluation des immobilisations corporelles

Sans mettre en cause notre conclusion ci-dessus formulée, nous attirons l'attention du lecteur sur les notes A2 relative aux immobilisations corporelles et P1 relative aux capitaux propres qui mettent en évidence une plus-value de réévaluation de **29 042 296 DT** issue de l'opération de réévaluation des immobilisations corporelles.

Cette réévaluation intervient comme une des mesures prévues par le business plan élaboré à l'effet d'assurer la relance de la société. Le montant de la réévaluation a été déterminé par un cabinet externe à la société.

5.2-Produit à recevoir

Le compte produit à recevoir (note A.7) comporte, entre autres, une créance sur la BIAT d'un montant de **567 286 DT**. Cette créance résulte de l'application par la banque de taux d'intérêts et de commission différents de ceux convenus.

Le recouvrement de cette créance n'a pas eu lieu jusqu'à la date de la rédaction de ce rapport. Aucune provision n'a été constatée.

Tunis, le 14 décembre 2018

Le commissaire aux comptes

M. Rafik JEMAI

CEGAUDIT