

SOCIETE CONFISERIE DES AGHLABITES SOBOCO

**RAPPORTS DU COMMISSAIRE AUX COMPTES
SUR LES ETATS FINANCIERS DE L'EXERCICE 2015**

**CABINET ZAHAF & ASSOCIES
COMMISSAIRE AUX COMPTES
MEMBRE DE L'ORDRE DES EXPERTS
COMPTABLES DE TUNISIE**

**RUE DU LAC TOBA IMMEUBLE BOUGASSASS
LES BERGES DU LAC 1053 – TUNIS
Tél : 71 96 25 14 - 71 96 21 66
Fax : 71 96 25 95**

RAPPORT GENERAL



RAPPORT GENERAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS DE L'EXERCICE 2015

*Messieurs les Actionnaires
de la société SOBOCO
Z.I. Ariana - Tunis*

En exécution de la mission de commissariat aux comptes qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale Ordinaire en date du 09 Juin 2015 nous avons effectué l'audit des états financiers ci-joints de la société SOCIETE CONFISERIE DES AGHLABITES « SOBOCO », comprenant le bilan, l'état de résultat, l'état de flux de trésorerie ainsi que les notes aux états financiers arrêtés au 31 décembre 2015. Ces états financiers présentent :

Un total bilan de.....	45 242 695,333 TND
Un chiffre d'affaires de.....	44 702 644,432 TND
Un résultat bénéficiaire de	5 024 187,311 TND

Responsabilité de la direction relative aux états financiers

Le conseil d'administration est responsable de la préparation et de la présentation fidèle de ces états financiers conformément au système comptable des entreprises, ainsi que du contrôle interne qu'il considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'états financiers exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

Responsabilité de l'auditeur

Notre responsabilité consiste à exprimer une opinion sur les états financiers, sur la base de notre audit. Nous avons effectué notre audit selon les normes de la profession applicables en la matière. Ces normes requièrent que nous nous conformions aux règles de déontologie et que nous planifiions et réalisions l'audit de façon à obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers ne comportent pas d'anomalies significatives.

Un audit implique la mise en œuvre de procédures en vue de recueillir des éléments probants concernant les montants et les informations fournis dans les états financiers. Le choix des procédures relève du jugement de l'auditeur, et notamment de son évaluation des risques que les états financiers comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs. Dans l'évaluation de ces risques, l'auditeur prend en considération le contrôle interne de l'entité portant sur la préparation et la présentation fidèle des états financiers afin de concevoir des procédures d'audit appropriées aux circonstances, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne de l'entité. Un audit comporte également l'appréciation du caractère approprié des méthodes comptables retenues et du caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que l'appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers.

Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.

Opinion

À notre avis, les états financiers annexés à notre rapport sont sincères et réguliers et donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière de la société SOCIETE CONFISERIE DES AGHLABITES au 31 décembre 2015, ainsi que de sa performance financière et de ses flux de trésorerie pour l'exercice arrêtés à cette date, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

Autres obligations légales et réglementaires

Nous avons également procédé aux vérifications spécifiques prévues par la loi et les normes professionnelles.

En application des dispositions de l'article 266 du Code des Sociétés Commerciales, nous avons procédé à l'examen de la sincérité et la concordance avec les états financiers des informations d'ordre comptable données dans le rapport de gestion du conseil d'administration. Les informations contenues dans ce rapport n'appellent pas, de notre part, de remarques particulières.

Par ailleurs et en application des dispositions de l'article 19 du décret n°2001-2728 du 20 novembre 2001, nous avons procédé aux vérifications nécessaires et nous n'avons pas d'observations à formuler sur la conformité de la tenue des comptes en valeurs mobilières émises par la société à la réglementation en vigueur.

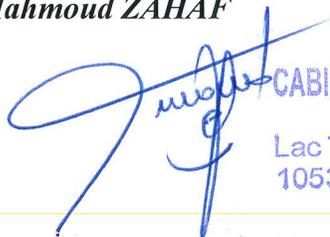
Nous avons également, dans le cadre de notre audit, procédé à l'examen des procédures de contrôle interne relatives au traitement de l'information comptable et à la préparation des états financiers. Nous signalons, conformément à ce qui est requis par l'article 3 de la loi 94-117 du 14 novembre 1994 tel que modifié par la loi 2005-96 du 18 octobre 2005, que nous n'avons pas relevé sur la base de notre examen d'insuffisances majeures susceptibles d'impacter notre opinion sur les états financiers.

Fait à Tunis, le 11 Avril 2016

Le Commissaire aux comptes

Cabinet Zahaf & Associés

Mr Mahmoud ZAHAF



CABINET ZAHAF & ASSOCIÉS
SARL
Lac Toba, Imm. Bougasas
1053 Les Berges du Lac

RAPPORT SPECIAL



RAPPORT SPECIAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS DE L'EXERCICE 2015

*Messieurs les Actionnaires
de la société SOBOCO
Z.I. Ariana - Tunis*

Conformément aux dispositions des articles 200 et suivants du Code des Sociétés Commerciales, nous vous présentons les conventions et opérations visées par les articles sus-indiqués.

Il ne nous appartient pas de rechercher spécifiquement et de façon étendue l'existence éventuelle de telles conventions ou opérations mais de vous communiquer, sur la base des informations qui nous ont été données et sur celles obtenues à travers nos procédures d'audit, leurs caractéristiques et modalités essentielles, sans avoir à nous prononcer sur leur utilité et leur bien fondé. Il vous appartient d'apprécier l'intérêt qui s'attachait à la conclusion de ces conventions et la réalisation de ces opérations en vue de leur approbation.

I. Convention et opérations réalisées au cours de l'exercice 2015

La société SOBOCO a acquis, au cours de l'exercice 2015, des actions au capital de la société MTF EMBAMET pour un montant de 104 608,494 dinars.

II. Conventions et opérations approuvées au cours des exercices antérieurs dont l'exécution s'est poursuivie durant l'exercice 2015

L'exécution des conventions et opérations suivantes, conclues au cours des exercices antérieurs et approuvées par les assemblées générales des actionnaires, s'est poursuivie au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2015. Elles sont présentées ci-après :

- 1 La société MTF EMBAMET a mis à la disposition de la société SOBOCO un cadre pour effectuer des tâches administratives au siège de la société. Le montant facturé en 2015 s'élève à 13 450,433 dinars TTC.
- 2 La société SOBOCO a conclu un contrat avec la société AGECE CONSULTING qui se charge d'effectuer des missions de contrôle interne et de contrôle de gestion. Le montant facturé en 2015 s'élève à 39 567,400 dinars TTC.
- 3 La société SOBOCO a conclu un contrat de location d'un local avec la société AFRICA FOR INDUSTRY AND EXPORT pour un montant annuel de 9 496,829 dinars TTC.
- 4 La société SOBOCO a conclu un contrat de location d'un dépôt à Jbel Jloud avec la société COTUSEM pour un montant annuel de 12 390,000 dinars TTC. La quote-part de la société SOBOCO dans les charges communes s'élève à 2 270,000 dinars au titre des exercices 2015.

- 5 La société SOBOCO est liée par un contrat conclu avec le GROUPEMENT CENTRALISE DES VENTES « GCV » concernant la prise en charge d'une quote-part dans les frais du siège social, des frais de représentation, de commercialisation et de gestion. Le montant supporté en 2015 s'élève à 234 345,365 dinars TTC.
- 6 Une convention conclue entre la société GEDIS et la société SOBOCO concernant la prise en charges des frais de commercialisation et de représentation pour le compte de votre société. Le montant facturé en 2015 s'élève à 33 593,026 dinars TTC.
- 7 Votre société a conclu une convention avec ETABLISSEMENT BECHIR KHALFALLAH & CIE « EBK » concernant la location des bureaux du siège social et la participation aux frais de gestion desdits-bureaux. Le montant supporté en 2015 s'élève à 22 684,000 dinars TTC.
- 8 La société SOBOCO a réalisé des opérations d'achat et de vente auprès des sociétés SES, MTF EMBAMET, SATHOP et GEDIS se détaillant comme suit :

Société	Opérations d'achat (TTC)	Opérations de vente (TTC)
S.E.S	220 773,585	
MTF EMBAMET	495 392,045	
SATHOP	801 980,340	
GEDIS		197 288,467

- 9 La société SOBOCO a facturé la location de moyens de manutention au GROUPEMENT CENTRALISE DES VENTES pour un montant de 15 930,000 dinars en TTC au titre de l'exercice 2015.

III. Obligations et engagements de la société envers les dirigeants

Les obligations et engagements envers les dirigeants concernant leurs rémunérations tels que visés par l'article 200 II § 5 du Code des Sociétés Commerciales se détaillent comme suit :

- La rémunération du Président Directeur Général courant l'exercice 2015 totalise un montant brut de 50 760,304 dinars. La société a mis à sa disposition une voiture de fonction et le remboursement des dépenses de déplacement et de représentation en Tunisie et à l'étranger, des dépenses de télécommunication et autres dépenses de gestion de la société.

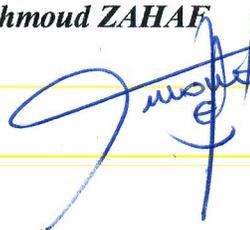
Par ailleurs, et en dehors des conventions et opérations précitées, nos travaux n'ont pas révélé l'existence d'autres conventions ou opérations rentrant dans le cadre des dispositions des articles 200 et suivants du Code des Sociétés Commerciales.

Fait à Tunis, le 11 Avril 2016

Le Commissaire aux comptes

Cabinet Zahaf & Associés

Mr Mahmoud ZAHAF

 **CABINET ZAHAF & ASSOCIÉS**
SARL
Lac Toba, Imm. Bougasas
1053 Les Berges du Lac

*Les états financiers de l'exercice clos au
31 Décembre 2015*

SOBOCO
ZI ARIANA CHARGUIA 2
Tunis

BILAN
(Exprimé en dinars)

ACTIFS	Note	2015	2014
ACTIFS NON COURANTS		Au 31/12/2015	Au 31/12/2014
Actifs immobilisés			
Immobilisations incorporelles		425 293,470	379 874,970
Moins : amortissement		<u>-280 021,553</u>	<u>-229 221,126</u>
<i>S/Total</i>	B1	<i>145 271,917</i>	<i>150 653,844</i>
Immobilisations corporelles		42 507 004,452	40 180 013,770
Moins : amortissement		<u>-25 766 804,396</u>	<u>-24 516 083,529</u>
<i>S/Total</i>	B2	<i>16 740 200,056</i>	<i>15 663 930,241</i>
Immobilisations financières		610 155,905	306 073,661
Moins : Provisions		<u>0,000</u>	<u>0,000</u>
<i>S/Total</i>	B3	<i>610 155,905</i>	<i>306 073,661</i>
Total des actifs immobilisés		17 495 627,878	16 120 657,746
Autres actifs non courants		0,000	0,000
Total des actifs non courants		17 495 627,878	16 120 657,746
ACTIFS COURANTS			
Stocks		8 971 268,826	11 703 880,937
Moins : Provisions		<u>-291 974,978</u>	<u>0,000</u>
<i>S/Total</i>	B4	<i>8 679 293,848</i>	<i>11 703 880,937</i>
Clients et comptes rattachés		17 608 850,959	11 909 040,994
Moins : Provisions		<u>-537 505,477</u>	<u>-332 590,921</u>
<i>S/Total</i>	B5	<i>17 071 345,482</i>	<i>11 576 450,073</i>
Autres actifs courants	B6	1 804 094,408	2 612 488,667
Placements et autres actifs financiers	B7	100 000,000	0,000
Liquidités et équivalents de liquidités	B8	92 333,717	2 539 728,296
Total des actifs courants		27 747 067,455	28 432 547,973
Total des actifs		45 242 695,333	44 553 205,719

SOBOCO
ZI ARIANA CHARGUIA 2
Tunis

BILAN
(Exprimé en dinars)

<i>CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS</i>	Note	2015 Au 31/12/2015	2014 Au 31/12/2014
CAPITAUX PROPRES			
Capital social		15 000 000,000	13 000 000,000
Réserves		3 891 869,840	3 919 177,840
Autres Capitaux propres		0,000	0,000
Resultats reportés		1 150,426	6 501,985
Total des capitaux propres avant resultat de l'exercice		18 893 020,266	16 925 679,825
Résultat de l'exercice		5 024 187,311	2 747 340,441
<i>Dont Compte special de Réinvestissement</i>		3 000 000,000	1 700 000,000
Total capitaux propres avant affectation	B9	23 917 207,577	19 673 020,266
PASSIFS			
Passifs non courants			
Emprunts	B10	8 281 921,008	6 263 841,688
Autres Passifs Financiers	B11	693 783,720	0,000
Total des passifs non courants		8 975 704,728	6 263 841,688
Passifs courants			
Fournisseurs et comptes rattachés	B12	3 449 519,598	3 113 660,061
Autres passifs courants	B13	889 632,893	1 131 291,205
Concours Bancaires et Autres passifs financiers	B14	8 010 630,537	14 371 392,499
Total des passifs courants		12 349 783,028	18 616 343,765
Total des passifs		21 325 487,756	24 880 185,453
Total capitaux propres et passifs		45 242 695,333	44 553 205,719

SOBOCO
ZI ARIANA CHARGUIA 2
Tunis

ETAT DE RESULTAT
(Exprimé en dinars)

	Note	2015	2014
		Du 01/01/2015	Du 01/01/2014
		Au 31/12/2015	Au 31/12/2014
PRODUITS D'EXPLOITATION			
Revenus	R1	44 702 644,432	37 524 402,673
Autres produits d'exploitation	R2	225 955,440	648 628,863
<i>Total des produits d'exploitation</i>		44 928 599,872	38 173 031,536
CHARGES D'EXPLOITATION			
Variation des stocks des produits finis et des encours		2 023 285,028	-1 546 296,651
Achats de matières et d'approvisionnements consommés	R3	29 405 064,268	30 030 410,096
Charges de personnel	R4	1 548 390,940	1 467 413,169
Dotations aux amortissements et aux provisions	R5	2 925 326,180	1 631 718,376
Autres charges d'exploitation	R6	2 967 507,476	2 805 522,646
<i>Total des charges d'exploitation</i>		38 869 573,892	34 388 767,636
RESULTAT D'EXPLOITATION		6 059 025,980	3 784 263,900
Charges financières nettes	R7	1 427 039,721	1 335 217,542
Produits des placements		0,000	0,000
Autres gains ordinaires		528 510,004	364 636,742
Autres pertes ordinaires		93 326,056	21 352,059
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOT		5 067 170,207	2 792 331,041
Impôt sur les bénéfices		42 982,896	44 990,600
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES APRES IMPOT		5 024 187,311	2 747 340,441
Éléments extraordinaires (Gains/Pertes)		0,000	0,000
RESULTAT NET DE L'EXERCICE		5 024 187,311	2 747 340,441
Effet des modifications comptables (net d'impôt)		0,000	0,000
RÉSULTAT APRÈS MODIFICATIONS COMPTABLES		5 024 187,311	2 747 340,441

SOBOCO
ZI ARIANA CHARGUIA 2
Tunis

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE

(Exprimé en dinars)

	Note	2015	2014
		Du 01/01/2015	Du 01/01/2014
		Au 31/12/2015	Au 31/12/2014
FLUX DE TRESORERIE LIES A L'EXPLOITATION			
- Résultat net		5 024 187,311	2 747 340,441
<i>- Ajustements pour :</i>			
. Dotation aux amortissements & provisions	F1	2 925 326,180	1 628 685,587
. Reprise sur provisions			-416 179,608
. Variation des stocks	F2	2 732 612,111	5 418 309,930
. Variation des créances	F3	-5 699 809,965	-4 545 533,557
. Variation des autres actifs	F4	792 394,259	-1 252 240,604
. Variation des fournisseurs	F5	335 859,537	-820 754,673
. Variation des autres passifs	F6	-247 783,262	225 932,987
. Plus ou moins value de cession		-391 553,848	-7 000,000
. Autres ajustements		0,000	475 397,665
. Q.P. subvention d'investissements		0,000	-21 304,801
Flux de trésorerie provenant de (affectés à) l'exploitation		5 471 232,323	3 432 653,367
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES D'INVESTISSEMENT			
- Décaissement provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles		-2 870 761,577	-3 953 880,766
- Encaissement provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles		472 774,611	7 000,000
- Décaissement provenant de l'acquisition d'immobilisations financières		-304 082,244	-111 814,235
- Encaissement provenant de la cession d'immobilisations financières		0,000	0,000
- Décaissement provenant de l'acquisition des autres actifs non courants		0,000	0,000
Flux de trésorerie provenant de (affectés aux) activités d'investissement		-2 702 069,210	-4 058 695,001
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES DE FINANCEMENT			
- Dividendes et autres distributions		-773 875,050	0,000
- Encaissement subvention d'investissement		0,000	0,000
- Encaissement provenant des emprunts		3 000 000,000	3 400 000,000
- Remboursement d'emprunts		-6 987 322,188	-5 963 998,059
- Operations Augmentation de capital		0,000	0,000
- Billets de Trésorerie		-100 000,000	0,000
Flux de trésorerie provenant de (affectés aux) activités de financement		-4 861 197,238	-2 563 998,059
INCIDENCES DES VARIATIONS DES TAUX DE CHANGE SUR LES LIQUIDITES ET EQUIVALENT DE LIQUIDITES			
VARIATION DE TRESORERIE		-2 092 034,125	-3 190 039,693
<i>Trésorerie au début de l'exercice</i>	F7	1 321 426,327	4 511 466,020
<i>Trésorerie à la clôture de l'exercice</i>	F8	-770 607,798	1 321 426,327

NOTES RELATIVES AUX ETATS FINANCIERS EXERCICE 2015

I. PRESENTATION

La société SOCIETE DES AGHLABITES DE BOISSONS ET DE CONFISERIE «SOBOCO» est une société anonyme. Son capital est fixé actuellement à 15.000.000 Dinars divisé en 3 000 000 actions nominatives de 5 Dinars chacune. Elle est régie par le code des sociétés commerciales et ses statuts.

Suivant Procès Verbal de l'assemblée générale extraordinaire du 22 juin 2001, il a été décidé de modifier la raison sociale de la société comme suit : « SOCIETE DE CONFISERIE DES AGHLABITES «SOBOCO».

La société « SOCIETE DE CONFISERIE DES AGHLABITES «SOBOCO» est une société industrielle dont l'activité consiste en la production de toute sorte de confiserie et de chamia.

II. REFERENTIEL COMPTABLE

Les états financiers de la société SOBOCO ont été arrêtés au 31 décembre 2015 selon les dispositions du système comptable tunisien tel que promulgué par la loi 96-112 du 30 décembre 1996.

III. RESPECT DES NORMES COMPTABLES TUNISIENNES

Les états financiers de la société sont présentés en dinars tunisiens et ont été élaborés en conformité avec les principes comptables généralement admis. Ils ont été établis compte tenu des conventions comptables exigées en la matière.

IV. FAIT MARQUANT

Suivant Procès-Verbal de l'assemblée générale extraordinaire du 09 juin 2015, il a été décidé de porter le capital social de la société SOBOCO de 13.000.000 à 15.000.000 dinars, soit une augmentation de 2.000.000 dinars, par incorporation du compte de réserve spécial pour réinvestissement exonéré à concurrence de 1.700.000 dinars et par incorporation d'une partie des réserves ordinaires à concurrence de 300.000 dinars.

V. EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE DE L'EXERCICE

La société SOBOCO n'a pas enregistré entre la date de clôture des comptes au 31 décembre 2015 et la date d'arrêt des états financiers, des événements qui entraîneront des modifications importantes de l'actif ou de passif et qui auront, ou risquent d'avoir, des répercussions importantes sur les activités futures de l'entreprise.

VI. LES BASES DE MESURE

1. Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles acquises par la société sont comptabilisées à leur coût d'acquisition et amorties linéairement selon les taux ci-après basés sur la durée probable d'utilisation :

<i>Désignation</i>	Taux
- Construction	5%
- Construction puits.....	5%
- Matériel et outillage industriel	6,67% et 10%
- Matériel de transport.....	20%
- Agencement, Aménagement & Installation.....	6,67%
- Matériel et mobilier de bureau	10%

Les dotations aux amortissements sur les acquisitions de l'exercice sont calculées en respectant la règle du prorata temporis.

2. Immobilisations financières

Elles sont comptabilisées au coût historique d'acquisition. A la clôture, elles sont évaluées selon la juste valeur. Les plus-values latentes dégagées ne sont pas constatées alors que les moins-values potentielles font l'objet de provisions pour dépréciation.

3. Stocks

L'évaluation des stocks matières premières, consommables et d'emballages se fait sur la base du coût moyen pondéré d'achat. Pour les achats des principales matières premières telles que sésame, sucre, fruits secs et glucose, ils ont été valorisés selon le prix d'achat individuel en se référant au numéro du lot.

Les produits finis ont été valorisé sur la base d'un coût de production estimatif (une décote de 25% du prix de vente chamia et bonbon).

VII. NOTES DETAILLEES

B. NOTES RELATIVES AU BILAN

B.1. Immobilisations incorporelles

Désignation	Solde au 31/12/2015	Solde au 31/12/2014
Recherche et développement	133 718,900	119 101,400
Assistance technique HACCP	69 195,600	51 195,600
Site Web	4 720,600	4 720,600
Logiciels informatiques	217 658,370	204 857,370
Sous total	425 293,470	379 874,970
Amortissements	-280 021,553	-229 221,126
Total	145 271,917	150 653,844

B.2. Immobilisations corporelles

Désignation	Solde au 31/12/2015	Solde au 31/12/2014
Terrain	558 592,492	558 592,492
Construction	6 362 936,530	5 646 112,529
Agencement et aménagement des constructions	1 345 401,947	1 344 901,947
Matériel et installations technique	25 333 915,224	24 376 007,403
Matériel et outillages industriel	3 561 952,923	3 499 533,075
Equipement industriel	728 673,414	629 073,414
Matériel de transport	1 091 979,496	1 471 337,786
Equipement de bureau	125 340,219	124 170,969
Matériel informatique	201 415,294	180 616,419
Station traitement des eaux	131 222,000	0,000
Pièces de rechange durables	570 467,131	570 467,131
Agencements, aménagements et installations	1 481 413,793	1 481 413,793
Avances sur commandes immobilisations	1 013 693,989	297 786,812
Sous total	42 507 004,452	40 180 013,770
Amortissements	-25 766 804,396	-24 516 083,529
Total	16 740 200,056	15 663 930,241

Le tableau ci-après met en relief, par nature d'immobilisations :

- Les valeurs d'origine ;
- Les mouvements de l'exercice ;
- Les amortissements pratiqués ;
- Les valeurs comptables nettes arrêtées à la date de clôture du bilan.

CONFISERIE DES AGHLABITES "SOBOCO"

TABLEAU DES IMMOBILISATIONS ET AMORTISSEMENTS AU 31 DECEMBRE 2015

DESIGNATION	VALEURS D'ORIGINES			AMORTISSEMENTS					V.C.N.
	AU 31/12/14	ACQUISITIONS	RECLASSEMENT/ Cession	AU 31/12/15	ANTERIEUR	DOTATION	REGUL	CUMUL	AU 31/12/15
IMMOBILISATIONS INCOPORELLES									
INV.RECH&D	119 101,400	14 617,500	0,000	133 718,900	95 726,445	14 006,190	0,000	109 732,635	23 986,265
LOGICIEL	204 857,370	12 801,000	0,000	217 658,370	105 578,481	36 794,237	0,000	142 372,718	75 285,652
ASS.TECH.H	51 195,600	18 000,000	0,000	69 195,600	23 195,600	0,000	0,000	23 195,600	46 000,000
SITE.WEB	4 720,600	0,000	0,000	4 720,600	4 720,600	0,000	0,000	4 720,600	0,000
TOTAL	379 874,970	45 418,500	0,000	425 293,470	229 221,126	50 800,427	0,000	280 021,553	145 271,917
IMMOBILISATIONS COPORELLES									
TERRAIN	558 592,492	0,000	0,000	558 592,492	0,000	0,000	0,000	0,000	558 592,492
BLOC.SANIT	441 202,448	0,000	0,000	441 202,448	415 409,398	22 060,120	0,000	437 469,518	3 732,930
SONDAGE	86 135,352	0,000	0,000	86 135,352	81 667,627	794,595	0,000	82 462,222	3 673,130
GC-CONSTRUCTIONS	2 432 601,069	0,000	0,000	2 432 601,069	1 356 836,551	121 610,188	0,000	1 478 446,739	954 154,330
CONSTRUCTIONS ANCIENNES	455 081,997	0,000	0,000	455 081,997	455 081,997	0,000	0,000	455 081,997	0,000
CONSTRUCTION NOUVELLE USINE	2 231 091,663	716 824,000	0,000	2 947 915,663	136 903,658	111 182,314	0,000	248 085,972	2 699 829,691
INS.G.A.CO	1 500 372,548	500,000	0,000	1 500 872,548	1 147 945,555	85 400,414	0,000	1 233 345,969	267 526,579
INS.TECHNI	247 342,988	0,000	0,000	247 342,988	237 994,449	1 804,530	0,000	239 798,979	7 544,009
TRAIT.EAU	0,000	131 222,000	0,000	131 222,000	0,000	0,000	0,000	0,000	131 222,000
MAT.OU.BON	8 404 903,128	539 136,470	0,000	8 944 039,598	4 578 791,482	449 378,742	0,000	5 028 170,224	3 915 869,374
MATERIEL ET OUTILLAGE CHAMIA	7 610 828,085	418 771,350	0,000	8 029 599,435	5 535 530,826	235 069,010	0,000	5 770 599,836	2 258 999,599
MATERIEL OUTILLAGE ENVELOPPEUSES	5 714 766,365	0,000	0,000	5 714 766,365	3 673 612,077	256 966,282	0,000	3 930 578,359	1 784 188,006
MATERIEL ET .OUTILLAGE .RUFFINATI	422 937,455	0,000	0,000	422 937,455	357 083,079	5 489,288	0,000	362 572,367	60 365,088
MATERIEL ET OUTILLAGE SUCETTES	1 254 018,919	0,000	0,000	1 254 018,919	747 275,367	48 661,646	0,000	795 937,013	458 081,906
MATERIEL INDUSTRIEL	934 239,338	0,000	0,000	934 239,338	158 995,049	62 531,850	0,000	221 526,899	712 712,439
A.A.OUT.IN	1 308 451,650	0,000	0,000	1 308 451,650	1 014 436,421	36 179,378	0,000	1 050 615,799	257 835,851
EQUI.IN.EN	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
EQUI.INDUS	375 866,678	99 600,000	0,000	475 466,678	87 032,441	38 140,954	0,000	125 173,395	350 293,283
OUT.INDUST	129 239,582	0,000	0,000	129 239,582	68 269,853	7 685,771	0,000	75 955,624	53 283,958
INST.A.A.D	104 843,213	0,000	0,000	104 843,213	17 054,215	10 484,325	0,000	27 538,540	77 304,673
MAT.OU.USI	2 720 024,246	2 422,280	0,000	2 722 446,526	2 168 332,989	53 325,549	0,000	2 221 658,538	500 787,988
EQUIP.BUR	124 170,969	1 328,330	0,000	125 499,299	103 837,277	4 564,506	0,000	108 401,783	17 097,516
INST.LABOR	132 911,056	0,000	0,000	132 911,056	94 412,344	5 430,326	0,000	99 842,670	33 068,386
MAT.EXPLOI	470 184,381	59 997,570	0,000	530 181,951	193 902,039	17 530,599	0,000	211 432,638	318 749,313
MAT.INF	180 616,419	20 639,800	0,000	201 256,219	137 953,124	16 133,340	0,000	154 086,464	47 169,755
MATERIEL DE TRANSPORT DE BIENS	901 624,301	17 500,000	415 752,395	503 371,906	832 528,073	10 878,442	356 043,860	487 362,655	16 009,251
MATERIEL DE TRANSPORT DE PERSONNES	569 713,485	101 494,100	82 600,000	588 607,585	344 730,507	66 550,330	61 087,772	350 193,065	238 414,520
PIECES DE RECHANGE DURABLES	570 467,131	0,000	0,000	570 467,131	570 467,131	0,000	0,000	570 467,131	0,000
AVANCES FOURNISSEURS D'IMMOBILISATIONS	297 786,812	1 013 693,989	297 786,812	1 013 693,989	0,000	0,000	0,000	0,000	1 013 693,989
TOTAL	40 180 013,770	3 123 129,889	796 139,207	42 507 004,452	24 516 083,529	1 667 852,499	417 131,632	25 766 804,396	16 740 200,056
AUTRES ACTIFS NON COURANTS									
Charges à Répartir	156 247,000	0,000	0,000	156 247,000	156 247,000	0,000	0,000	156 247,000	0,000
TOTAL GENERAL	40 716 135,740	3 168 548,389	796 139,207	43 088 544,922	24 901 551,655	1 718 652,926	417 131,632	26 203 072,949	16 885 471,973

B.3. Immobilisations financières

Désignation	Solde au 31/12/2015	Solde au 31/12/2014
Participation GEDIS	225 000,000	50 000,000
Participation AGRO-EXPORT	10 000,000	10 000,000
Participation CONFIMED	7 017,500	7 017,500
Participation AGECE	15 000,000	15 000,000
Participation MTF	298 901,100	194 292,606
Emprunt national	10 000,000	10 000,000
Prêts au personnel	33 408,750	8 625,000
Dépôts et cautionnements	10 828,555	11 138,555
Total	610 155,905	306 073,661

B.4. Stocks

Désignation	Solde au 31/12/2015	Solde au 31/12/2014
Stock Produits finis	2 741 652,150	4 764 937,178
Stock Matières Premières	3 106 798,928	3 476 006,155
Stock Pièces de rechange	866 747,990	864 449,592
Stock Emballages	2 256 069,758	2 598 488,012
Sous total	8 971 268,826	11 703 880,937
Provisions	-291 974,978	0,000
Total	8 679 293,848	11 703 880,937

B.5. Clients et comptes rattachés

Désignation	Solde au 31/12/2015	Solde au 31/12/2014
Clients Locaux	2 927 907,063	1 828 919,303
Clients Export	11 897 108,729	7 554 385,554
Clients Effets à recevoir	36 146,853	43 330,000
Clients Chèques à encaisser	2 270 046,271	1 963 318,369
Clients Chèques et effets impayés	275 116,546	261 152,209
Clients Douteux et Contentieux	202 525,497	257 935,559
Sous total	17 608 850,959	11 909 040,994
Provisions	-537 505,477	-332 590,921
Total	17 071 345,482	11 576 450,073

B.6. Autres actifs courants

Désignation	Solde au 31/12/2015	Solde au 31/12/2014
Fournisseurs débiteurs	161 818,763	635 351,264
Etat, retenues à la source	1 500 523,530	1 160 775,184
Etat, TVA déductible	0,000	709 235,489
Débiteur divers	64 452,018	48 465,000
Conseil du Gouvernorat de Kairouan	16 000,000	16 000,000
Produits à recevoir	6 868,817	24 553,837
Charges constatées d'avance	70 431,280	18 107,893
Sous total	1 820 094,408	2 612 488,667
Provisions	-16 000,000	0,000
Total	1 804 094,408	2 612 488,667

B.7. Placements et autres actifs financiers

Désignation	Solde au 31/12/2015	Solde au 31/12/2014
Placements	100 000,000	0,000
Total	100 000,000	0,000

B.8. Liquidités et équivalents de liquidités

Désignation	Solde au 31/12/2015	Solde au 31/12/2014
STB EUR	4 788,836	0,000
STB USD	157,346	37 289,252
STB TND	5 791,322	22 467,557
BT TND	49 464,550	2 465 594,020
BT EURO	109,431	0,000
BT USD	1,626	0,000
STB ELJAZIRA	20 479,298	3 172,467
ABC BANQUE	763,476	763,476
Caisse Recettes	5 102,691	2 255,744
Caisse Dépenses	5 675,141	8 185,780
Total	92 333,717	2 539 728,296

B.9. Capitaux propres

Désignation	Solde au 31/12/2015	Solde au 31/12/2014
Capital social	15 000 000,000	13 000 000,000
Réserves légales	681 032,477	543 340,477
Autres réserves	705 917,363	870 917,363
Primes liées au capital	2 504 920,000	2 504 920,000
Résultats reportés	1 150,426	6 501,985
Résultat de l'exercice	5 024 187,311	2 747 340,441
Total	23 917 207,577	19 673 020,266

Conformément aux dispositions de l'article 19 de la loi de finances pour la gestion de l'année 2014, les primes et réserves ordinaires provenant de l'exercice 2013 et antérieurs, s'élevant à 2 595 837,363 dinars, ainsi que la réserve légale pour 543 340,477 dinars, sont hors champ d'application de la retenue à la source libératoire de 5% en cas de distribution ou d'incorporation au capital.

Le résultat par action se présente comme suit :

Désignation	Au 31/12/2015	Au 31/12/2014
Résultat de l'exercice	5 024 187,311	2 747 340,441
Nombre d'actions	3 000 000	2 600 000
Résultat par action	1,675	1,057

Le tableau de variation des capitaux propres se détaille comme suit :

Désignation	Capital	Réserve légale	Résultats reportés	Autres Réserves	Primes liées au capital	Résultat de l'exercice	Total
Solde au 31/12/2014	13 000 000,000	543 340,477	6 501,985	870 917,363	2 504 920,000	2 747 340,441	19 673 020,266
Affectation Résultat 2014							0,000
Réserve légale		137 692,000				-137 692,000	0,000
Résultats reportés			-5 351,559			5 351,559	0,000
Réserve spécial d'investissement				1 700 000,000		-1 700 000,000	0,000
Réserves ordinaires				915 000,000		-915 000,000	0,000
Distribution de dividendes							0,000
Dividendes				-780 000,000			-780 000,000
Augmentation de capital	2 000 000,000			-2 000 000,000			0,000
Résultat au 31/12/2015						5 024 187,311	5 024 187,311
Solde au 31/12/2015	15 000 000,000	681 032,477	1 150,426	705 917,363	2 504 920,000	5 024 187,311	23 917 207,577

B.10. Emprunts

Désignation	Solde au 31/12/2015	Solde au 31/12/2014
Emprunt 920,000 DT STB	92 000,000	276 000,000
Emprunt 1,080 MDT STB	108 000,000	324 000,000
Emprunt 3 MDT STB.	2 000 000,000	2 500 000,000
CMT Crédit Ligne Espagnole	81 921,008	163 841,688
Emprunt 3 MDT BT 2014	3 000 000,000	3 000 000,000
Emprunt 3 MDT BT 2015	3 000 000,000	0,000
Total	8 281 921,008	6 263 841,688

Le tableau de variation des emprunts se présente comme suit :

Désignation	31/12/2014	Nouveau	Reclassement	31/12/2015
Emprunt 920,000 DT STB	276 000,000		184 000,000	92 000,000
Emprunt 1,080 MDT STB	324 000,000		216 000,000	108 000,000
Emprunt 3 MDT STB	2 500 000,000		500 000,000	2 000 000,000
CMT Crédit Ligne Espagnole	163 841,688		81 920,680	81 921,008
Emprunt 3 MDT BT 2014	3 000 000,000			3 000 000,000
Emprunt 3 MDT BT 2015		3 000 000,000		3 000 000,000
Total	6 263 841,688	3 000 000,000	981 920,680	8 281 921,008

B.11. Provisions pour risques et charges

Désignation	Solde au 31/12/2015	Solde au 31/12/2014
Provisions pour Risques et Charges	693 783,720	0,000
Total	693 783,720	0,000

B.12. Fournisseurs et comptes rattachés

Désignation	Solde au 31/12/2015	Solde au 31/12/2014
Fournisseurs d'exploitation	1 876 111,927	1 113 463,280
Fournisseurs étrangers	293 365,240	768 995,791
Fournisseurs, retenues de Garantie	0,000	28 463,992
Fournisseurs, effets à payer	1 280 042,431	1 202 736,998
Total	3 449 519,598	3 113 660,061

B.13. Autres passifs courants

Désignation	Solde au 31/12/2015	Solde au 31/12/2014
Clients créditeurs	160 705,417	163 014,983
Clients, emballages consignés	36 000,000	0,000
Personnel Rémunérations dues	15 689,867	88 095,124
C.N.S.S	109 384,373	98 662,402
Etat, TVA à payer	209 323,793	0,000
Etat, Impôts sur les sociétés	42 982,896	44 990,600
Etat, Impôts et taxes	43 684,990	47 360,012
Dividendes à payer	23 201,250	17 076,300
Charges à payer	132 542,902	161 731,971
Créditeurs divers	116 117,405	510 359,813
Total	889 632,893	1 131 291,205

B.14. Concours bancaires et autres passifs financiers

Désignation	Solde au 31/12/2015	Solde au 31/12/2014
Crédit financements en devises	2 665 768,016	6 834 319,077
Crédit financement stocks	3 500 000,000	3 650 000,000
Échéance à moins d'un an sur emprunts	981 921,006	2 487 685,106
Échéances/Emprunt à moins d'un an, échues et impayées	0,000	181 086,347
BT TND	142 850,327	13 820,183
STB TND Kairouan	54 265,068	598 907,795
STB TND Thameur	661 343,232	409 032,537
ATTIJARI TND	4 482,888	196 541,454
Total	8 010 630,537	14 371 392,499

R. NOTES RELATIVES L'ETAT DE RESULTAT

R.1. Revenus

Désignation	Solde au 31/12/2015	Solde au 31/12/2014
Revenus Locaux	32 708 260,900	28 116 145,326
Revenus Export	12 240 658,603	9 690 853,256
R R R Accordés	-246 275,071	-282 595,909
Total	44 702 644,432	37 524 402,673

R.2. Autres produits d'exploitation

Désignation	Solde au 31/12/2015	Solde au 31/12/2014
Quote-part des Subventions	0,000	21 304,801
Subventions d'exploitation	4 394,000	6 322,000
Produits des activités annexes	221 561,440	201 789,665
Reprises sur provisions clients	0,000	419 212,397
Total	225 955,440	648 628,863

R.3. Achats d'approvisionnements consommés

Désignation	Solde au 31/12/2015	Solde au 31/12/2014
Variations de stocks matières premières	709 327,083	-2 084 817,504
Achats matières premières	22 928 053,646	24 200 163,927
Achats matières consommables	4 543 500,166	6 714 773,725
Autres achats	1 224 183,373	1 200 289,948
Total	29 405 064,268	30 030 410,096

R.4. Charges de personnel

Désignation	Solde au 31/12/2015	Solde au 31/12/2014
Salaires	1 321 970,929	1 243 786,317
Charges patronales	226 420,011	223 626,852
Total	1 548 390,940	1 467 413,169

R.5. Dotations aux amortissements

Désignation	Solde au 31/12/2015	Solde au 31/12/2014
Dotations aux amortissements	1 718 652,926	1 476 868,611
Dotations aux provisions - Clients	220 914,556	102 767,431
Dotations aux résorptions - Charges à répartir	0,000	52 082,334
Dotations aux provisions - Risques et charges	693 783,720	0,000
Dotations aux provisions - Stocks	291 974,978	0,000
Total	2 925 326,180	1 631 718,376

R.6. Autres charges d'exploitation

Désignation	Solde au 31/12/2015	Solde au 31/12/2014
Charges de location	49 893,160	55 248,160
Entretiens et réparations	357 531,165	374 738,143
Prime d'assurance	81 369,248	88 003,907
Personnel extérieur à l'entreprise	550 600,006	445 052,134
Autres services extérieurs	162 069,492	112 531,669
Formations, études et recherches diverses	4 854,000	2 840,000
Rémunérations d'intermédiaires et honoraires	177 523,589	207 442,091
Frais de transport	318 047,843	275 747,484
Dons et cotisations	10 148,709	9 377,331
Missions et réceptions	72 332,925	66 478,986
Frais de télécommunication	14 071,457	14 169,245
Jetons de présence	6 125,000	7 000,000
Divers frais sur ventes	435 533,038	258 381,908
Publicité et relations publiques	561 534,861	615 988,756
Commissions bancaires	34 888,320	66 225,691
Impôts et taxes	130 984,663	206 297,141
Total	2 967 507,476	2 805 522,646

R.7. Charges financières

Désignation	Solde au 31/12/2015	Solde au 31/12/2014
Agios bancaires	140 145,488	162 868,534
Frais financiers d'escompte	94 264,657	82 607,721
Intérêts des emprunts et dettes	773 188,079	443 781,189
Intérêts sur financements en devises	255 317,280	285 875,307
Intérêts sur financements de stocks	137 600,976	166 563,424
Intérêts et pénalités	5 472,087	16 702,010
Produits Financiers	-1 036,398	0,000
Gains de change	-499 816,338	-360 224,288
Pertes de change	521 903,890	981 106,145
Transfert de Charges	0,000	-444 062,500
Total	1 427 039,721	1 335 217,542

F. NOTES RELATIVES L'ETAT DE FLUX DE TRESORERIE

F.1. Dotation aux amortissements et aux provisions

Désignation	Solde au 31/12/2015
Dotation aux amortissements	1 718 652,926
Dotation aux provisions pour dépréciations clients	220 914,556
Dotation aux provisions pour risques et charges	693 783,720
Dotation aux provisions des stocks	291 974,978
Total	2 925 326,180

F.2. Variation des stocks

Désignation	Solde au 31/12/2014	Solde au 31/12/2015	Variation
Rubrique « <i>Stocks</i> »	11 703 880,937	8 971 268,826	2 732 612,111

F.3. Variation des créances

Désignation	Solde au 31/12/2014	Solde au 31/12/2015	Variation
Rubrique « <i>Clients</i> »	11 909 040,994	17 608 850,959	-5 699 809,965

F.4. Variation des autres actifs courants

Désignation	Solde au 31/12/2014	Solde au 31/12/2015	Variation
Rubrique « <i>Autres actifs courants</i> »	2 612 488,667	1 804 094,408	808 394,259
Ajustement lié aux provisions		16 000,000	-16 000,000
Total	2 612 488,667	1 820 094,408	792 394,259

F.5. Variation des fournisseurs

Désignation	Solde au 31/12/2015	Solde au 31/12/2014	Variation
Rubrique « <i>Fournisseurs</i> »	3 449 519,598	3 113 660,061	335 859,537

F.6. Variation des autres passifs

Désignation	Solde au 31/12/2015	Solde au 31/12/2014	Variation
Rubrique « <i>Autres passifs courants</i> »	889 632,893	1 131 291,205	-241 658,312
Ajustement lié aux dividendes à payer	-23 201,250	-17 076,300	-6 124,950
Total	866 431,643	1 114 214,905	-247 783,262

F.7. Trésorerie au début de l'exercice

Désignation	31/12/2014
Disponibilités en banques	2 529 286,772
Caisses	10 441,524
Découverts bancaires	-1 218 301,969
Total	1 321 426,327

F.8. Trésorerie à la clôture de l'exercice

Désignation	31/12/2015
Disponibilités en banques	81 555,885
Caisses	10 777,832
Découverts bancaires	-862 941,515
Total	-770 607,798

VIII. ENGAGEMENTS HORS BILAN

Au 31 décembre 2015, les engagements hors bilan de la société se détaillent comme suit :

- Des cautions pour admission temporaire accordées à la douane pour un montant total de 1 284 225,000 Dinars ;
- Des garanties données aux banques en couverture des crédits octroyés portant sur l'hypothèque sur les biens immeubles propriété de la société et le nantissement sur le matériel d'exploitation et le fonds de commerce.

IX. INFORMATIONS SUR LES PARTIES LIEES

Au cours de l'exercice 2015, votre société a réalisé des opérations commerciales et financières avec des parties liées. Le détail de ces opérations est le suivant :

Parties liées	Solde au 31/12/2014	Achat	Vente	Décaissements	Encaissements	Solde au 31/12/2015
FOURNISSEURS						
MTF	365 008,204	508 842,478		478 863,632	375 000,000	-39 970,642
GROUPEMENT G.C.V.	-18 246,833	234 345,365		233 849,129		-18 743,069
AGEC CONSULTING	-16 473,300	39 567,400		41 738,600		-14 302,100
GEDIS	45 000,000	92 168,414		47 168,414		0,000
COTUSEM	-15 130,900	14 660,000		14 766,800		-15 024,100
AFRICA FOR INDUSTRY AND EXPORT	0,000	9 496,829				-9 496,829
EBK	-11 342,000	22 684,000				-34 026,000
SATHOP	-60 495,099	801 980,340		844 943,180		-17 532,259
SES	0,000	220 773,585		168 432,971		-52 340,614
TOTAL	288 320,072	1 944 518,411	0,000	1 829 762,726	375 000,000	-201 435,613
CLIENTS						
GEDIS			197 288,467		183 340,888	13 947,579
GROUPEMENT G.C.V.	0,000		15 930,000		11 947,500	3 982,500
AFRICA FOR INDUSTRY AND EXPORT	350,942					350,942
TOTAL	350,942	0,000	213 218,467	0,000	195 288,388	18 281,021