

AVIS DES SOCIETES

ETATS FINANCIERS

Société CHO COMPANY
Siège social Route de Mahdia Km 10, Sfax

La société CHO COMPANY publie, ci-dessous, ses états financiers arrêtés au 31 décembre 2017 Ces états sont accompagnés des rapports général et spécial des commissaires aux comptes Mr TRIKI Mahmoud et Mr BEN ARBIA Nourddine

Société "CHO Company"

BILAN
(Exprimés en dinars)

ACTIFS	Notes	MONTANTS AU 31/12/2017	MONTANTS AU 31/12/2016
ACTIFS NON COURANTS			
ACTIFS IMMOBILISES			
Immobilisations incorporelles	A1	354 394,660	314 901,160
- Moins amortissements		-283 014,967	-223 430,175
Total des immobilisations incorporelles		71 379,693	91 470,985
Immobilisations corporelles	A2	64 606 811,850	61 969 097,194
- Moins amortissements		-29 486 929,114	-24 220 865,830
Total des immobilisations corporelles		35 119 882,736	37 748 231,364
Immobilisations financières	A3	11 985 916,021	11 889 863,716
- Moins provisions		0,000	0,000
Total des Immobilisations financières		11 986 916,021	11 889 863,716
Total actifs immobilisés		47 178 178,450	49 729 566,065
Autres actifs non courants	A4	9 631 933,456	6 793 741,820
TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS		56 810 111,906	56 523 307,885
ACTIFS COURANTS			
Stocks	A5	72 274 085,280	55 414 938,398
- Moins provisions		0,000	0,000
Total stocks		72 274 085,280	55 414 938,398
Clients et comptes rattachés	A6	65 180 674,186	60 945 793,738
- Moins provisions		-50 417,538	-50 417,538
Total clients et comptes rattachés		65 130 256,648	60 895 376,200
Autres actifs courants	A7	16 378 667,976	15 205 980,080
Placements et autres actifs financiers	A8	0,000	104 300,000
Liquidités et équivalents de liquidités	A9	14 560 904,005	11 459 705,354
TOTAL DES ACTIFS COURANTS		168 343 913,909	143 080 300,032
TOTAL DES ACTIFS		225 154 025,815	199 603 607,917

Société "CHO Company"

BILAN
(Exprimés en dinars)

CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS	NOTES	MONTANTS AU 31/12/2017	MONTANTS AU 31/12/2016
CAPITAUX PROPRES			
Capital social	<i>P1</i>	36 900 000,000	36 900 000,000
Réserves	<i>P1</i>	455 962,035	284 577,410
Autres capitaux propres	<i>P1</i>	79 607,649	143 370,653
Resultats reportés	<i>P1</i>	3 170 799,002	7 337,480
Total des cap. Propres avant résultat de l'exercice		40 606 368,686	37 335 285,543
<i>Résultat de l'exercice</i>		295 835,907	3 420 355,023
Total des capitaux propres avant affectation		40 902 204,593	40 755 640,566
PASSIFS			
PASSIFS NON COURANTS			
Emprunts	<i>P2</i>	40 390 313,092	44 653 857,862
Autres passifs financiers		0,000	0,000
Provisions		0,000	0,000
TOTAL DES PASSIFS NON COURANTS		40 390 313,092	44 653 857,862
PASSIFS COURANTS			
Fournisseurs et comptes rattachés	<i>P3</i>	18 685 939,332	25 681 413,275
Autres passifs courants	<i>P4</i>	2 192 531,797	1 376 041,672
Concours bancaires et autres passifs financiers	<i>P5</i>	122 983 037,001	87 136 654,542
TOTAL DES PASSIFS COURANTS		143 861 508,130	114 194 109,489
TOTAL DES PASSIFS		184 251 821,222	158 847 967,351
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS		225 154 025,815	199 603 607,917

Société "CHO Company"

ETAT DE RESULTAT
(Exprimes en dinars)

LIBELLES	NOTES	MONTANTS AU 31/12/2017	MONTANTS AU 31/12/2016
Produits d'exploitation			
Revenus	<i>R1</i>	133 604 911,968	113 630 862,393
Autres produits d'exploitation	<i>R2</i>	1 238 986,775	1 338 168,400
Production Immobilisee		0,000	0,000
Total des Produits d'Exploitation		134 843 898,743	114 969 030,793
Charges d'Exploitation			
Variation des stocks des produits finis et des encours	<i>R3</i>	-7 690 010,101	3 385 030,821
Achat d'Approvisionnement consommés	<i>R4</i>	112 312 257,419	81 517 843,251
Charges de personnel	<i>R5</i>	5 451 521,801	4 965 425,850
Dotations aux amortissements et aux provisions	<i>R6</i>	9 143 971,423	8 017 006,705
Autres charges d'exploitation	<i>R7</i>	8 274 740,004	9 335 494,427
Total des Charges d'exploitation		127 492 480,546	107 220 801,054
RESULTAT D'EXPLOITATION		7 351 418,197	7 748 229,739
Charges Financières nettes	<i>R8</i>	6 995 887,861	6 925 062,762
Produits des placements	<i>R9</i>	3 075,000	2 536 688,046
Autres Gains Ordinaires	<i>R10</i>	0,000	62 500,000
Autres Pertes Ordinaires		0,000	0,000
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPÔT		358 605,336	3 422 355,023
Impôt sur les bénéfices		62 769,429	0,000
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES APRES IMPÔT		295 835,907	3 422 355,023
Elements extraordinaires	<i>R12</i>	0,000	2 000,000
RESULTAT NET DE L'EXERCICE		295 835,907	3 420 355,023

Société "CHO Company"

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE

(Exprimés en dinars)

RUBRIQUES	NOTES	MONTANTS AU 31/12/2017	MONTANTS AU 31/12/2016
Flux de trésorerie liés à l'exploitation			
- Encaissements reçus des clients	<i>F.1.1</i>	135 258 616,284	94 095 489,026
- Sommes versées aux fournisseurs et au personnel	<i>F.1.2</i>	-142 146 250,323	-90 172 300,156
- Intérêts payés	<i>F.1.3</i>	-9 099 610,848	-7 839 204,027
- Impôts et taxes	<i>F.1.4</i>	-203 297,092	-211 243,499
Flux de trésorerie provenant de (affecté à) l'exploitation		-16 190 541,979	-4 127 258,656
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement			
- Décaissements affectés à l'acquisition d'immobilisations Corporelles et incorporelles	<i>F.2.1</i>	-8 868 786,618	-10 549 733,937
- Encaissements provenant de la cession d'immobilisations Corporelles et incorporelles	<i>F.2.2</i>	5 000,000	57 500,000
- Décaissements affectés à l'acquisition d'immobilisations Financières	<i>F.2.3</i>	-104 031,433	-4 000 400,000
- Encaissements provenant de cession d'immobilisations Financières	<i>F.2.4</i>	10 000,000	98 500,000
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'investissement		-8 957 818,051	-14 394 133,937
Flux de trésorerie liés aux activités de financement			
- Encaissements suite à l'émission d'actions		0,000	0,000
- Dividendes et autres distributions reçus	<i>F.3.1</i>	2 537 359,692	182 364,343
- Dividendes et autres distributions payés	<i>F.3.2</i>	0,000	-1 558 774,180
- Encaissements provenant des emprunts	<i>F.3.3</i>	1 500 000,000	24 150 749,999
- Remboursement d'emprunts	<i>F.3.4</i>	-9 158 222,308	-5 089 143,160
- Décaissement / encaissement placement courant	<i>F.3.5</i>	104 300,000	195 700,000
- Décaissement/ encaissement provenant des DCD	<i>F.3.6</i>	-415 508,876	1 545 302,900
- Décaissement/ encaissement provenant des crédits de gestion	<i>F.3.7</i>	33 223 179,339	20 466 355,272
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement		27 791 107,847	39 892 555,174
Incidences des variations des taux de changes sur les liquidité et équivalents de liquidités		118 237,532	-4 854,171
Variation de trésorerie		2 760 985,349	21 366 308,410
Trésorerie au début de l'exercice	<i>F.4.1</i>	11 457 414,748	-9 908 893,662
Trésorerie à la fin de l'exercice	<i>F.4.2</i>	14 218 400,097	11 457 414,748

PRESENTATION DES ETATS FINANCIERS

Les états financiers de la société « **CHO COMPANY** », arrêtés au 31 Décembre 2017 sont établis en respect du système comptable Tunisien

1. Le bilan fournit l'information sur la situation financière de l'entreprise et particulièrement sur les ressources économiques qu'elle contrôle ainsi que sur les obligations et les effets des transactions, événements et circonstances susceptibles de modifier les ressources et les obligations

Les éléments inclus dans le bilan sont les actifs, les capitaux propres et les passifs

La présentation des actifs et des passifs dans le corps du bilan fait ressortir la distinction entre les éléments courants et les éléments non courants

2. L'état de résultat fournit les renseignements sur la performance de la Société

Les charges et les produits sont présentés selon la méthode autorisée basée sur la provenance et la nature des charges

3. L'état de flux de trésorerie renseigne sur la manière avec laquelle la société a obtenu et a dépensé des liquidités à travers ses activités d'exploitation, de financement et d'investissement

Les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation sont présentés en utilisant la méthode directe (méthode de référence)

4. Les notes aux états financiers comprennent les informations détaillant et analysant les montants figurants aux états financiers ainsi que les informations supplémentaires utiles aux utilisateurs

Elles comprennent les informations dont la publication est requise par les normes tunisiennes et d'autres informations qui sont de nature à favoriser la pertinence

NOTES AUX ETATS FINANCIERS

I – PRESENTATION DE LA SOCIETE :

La société « **CHO COMPANY** » a été constituée sous la forme d'une Société à Responsabilité Limitée totalement exportatrice. Elle a été transformée en Société Anonyme suivant la décision de l'Assemblée Générale Extraordinaire du 15 Septembre 2009. Le capital actuel est de 36 900 000,000 Dinars divisé en 369 000 actions de 100 Dinars chacune.

La société « **CHO COMPANY** » a pour objet

- La trituration d'olives ,
- L'extraction et l'emballage des huiles d'olive ,
- L'extraction des huiles de grignon ,
- Le raffinage des huiles alimentaires et particulièrement les huiles d'olive, les huiles de grignon d'olives et les huiles de graines et de toutes sortes ,
- La fabrication et l'emballage de tout produit agricole ,
- La fabrication de savons et dérivés de tout article de propreté et de tout article cosmétique ,
- La promotion des ventes de tous produits sur le marché étranger et le développement des exportations

II – LE RESPECT DES NORMES COMPTABLES TUNISIENNES :

Les états financiers sont exprimés en Dinar Tunisien et ont été établis conformément aux conventions, principes et méthodes comptables prévus par le cadre conceptuel de la comptabilité financière et les normes comptables Tunisiennes en vigueur.

III – LES BASES DE MESURE

III-1 Immobilisations Incorporelles

Les immobilisations incorporelles acquises par la société sont comptabilisées à leur coût d'acquisition. Le logiciel est amorti linéairement au taux de 33%.

III-2 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.

Matériels Informatiques	15%
Constructions Usines	5%
Constructions Administrations	2,5%
Matériels Industriels	10%
Citernes de Stockage	10%
Installations techniques	10%
Agencements et Aménagements Matériels et Outillages Industriels	10%
Equipements de Bureau	10%
Equipements Restaurant	15%
Matériels de Transport	20%

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

III-3 Immobilisations financières

Elles sont comptabilisées au coût historique d'acquisition.

III-4 Charges à répartir

Ce sont des charges qui sont portées à l'actif du bilan et qui ont été engagées dans le cadre d'opérations spécifiques

III-5 Stocks

Les stocks sont valorisés en employant les méthodes suivantes

III-5 1 Stocks de matières premières et de fourniture (coût d'acquisition)

Le coût d'acquisition des stocks comprend le prix d'achat, les droits de douane à l'importation et les taxes non récupérables par l'entreprise, ainsi que les frais de transport, d'assurances liés au transport de réception et autres coûts liés directement à l'acquisition des éléments achetés. Les stocks de matières premières et de fournitures sont évalués selon la méthode du coût moyen pondéré

III-5 2 Stocks de produits finis

Les produits finis sont valorisés au coût de production ou au prix de vente diminué de la marge de distribution s'ils sont afférents à des contrats de ventes en fin de période

III-6 Clients et comptes rattachés

Sont logés dans ce compte principalement les créances étrangères

III-7 Dettes en monnaies étrangères

Les opérations effectuées en monnaies étrangères ont été converties en Dinar Tunisien

III-8 Liquidités et équivalent de liquidités/concours bancaires

Les comptes bancaires présentant un solde comptable débiteur figurent à l'actif du bilan. Ceux présentant un solde comptable créditeur sont logés au passif du bilan

III-9 Emprunts

Les échéances à plus d'un an et celles à moins d'un an relatives au principal des emprunts contractés par la société sont portées respectivement parmi les passifs non courants et les passifs courants. Les intérêts courus et échus au titre de ces emprunts sont imputés aux comptes de charges de l'exercice de leur rattachement

III-10 Prise en compte des revenus

Les revenus provenant de la vente de produits finis sont pris en compte dès le dédouanement

IV – LES PRINCIPES COMPTABLES PERTINENTS APPLIQUES

Les états financiers de la société arrêtés au 31 Décembre 2017 ont été élaborés en conformité avec les principes comptables généralement admis. Ils ont été établis compte tenu des conventions comptables exigées en la matière dont notamment

- Convention du coût historique ,
- Convention de la permanence des méthodes
- Convention de rattachement des charges aux produits ,
- Convention de l'unité monétaire ,
- Convention de réalisation des revenus

V – FAITS MARQUANTS

L'activité de la société « Cho Company » au cours de la période arrêtée au 31 décembre 2017 n'a été marquée par aucun fait marquant

VI – EVENEMENTS POSTERIEURS A LA DATE DE CLOTURE

La société n'a pas enregistré entre la date de clôture des comptes au 31 décembre 2017 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

VII – INFORMATIONS DETAILLEES

A- ACTIFS

A1- IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

<i>Valeurs Brutes</i>	<i>Solde au 31/12/2017</i>	<i>Solde au 31/12/2016</i>
Logiciels	354 394,660	314 901,160
Amortissements logiciels	-283 014,967	-223 430,175
Total Immobilisations Incorporelles Nettes	71 379,693	91 470,985

A2- IMMOBILISATIONS CORPORELLES

<i>Valeurs Brutes</i>	<i>Solde au 31/12/2017</i>	<i>Solde au 31/12/2016</i>
Terrains	2 501 140,000	2 501 140,000
Constructions	13 778 694,116	13 006 219,833
Installation technique	607 914,269	607 914,269
Matériel industriel	41 525 462,583	39 838 778,116
Citernes de stockage	2 459 127,082	2 374 490,702
Matériel laboratoires	38 245,741	33 945,741
Protection incendie	106 206,102	104 818,342
Unité de traitement des eaux	109 574,700	109 574,700
Agencement, aménagement du matériel et outillage industriel	575 294,307	575 294,307
Matériel de transport	2 008 596,232	1 941 161,186
Equipement de bureau	481 473,517	466 881,797
Equipement restaurant	33 066,732	33 066,732
Matériel informatique	382 016,469	375 811,469
Total Immobilisations Corporelles	64 606 811,850	61 969 097,194
Amortissements Immobilisations Corporelles	-29 486 929,114	-24 220 865,830
Total Immobilisations Corporelles Nettes	35 119 882,736	37 748 231,364

Le tableau ci-après met en relief par nature des immobilisations

- Les valeurs d'origine ,
- Les mouvements de l'exercice ,
- Les amortissements pratiqués ,
- Les valeurs nettes comptables arrêtées à la date de clôture de l'exercice

Société "CHO COMPANY"

Tableau d'amortissement Récapitulatif au 31/12/2017

Libellés	Valeur Au 31/12/2016	Acquisition	Valeur Au 31/12/2017	Dotations Antérieures	Dotations 31/12/2017	Cumul	VCN au 31/12/2017
Immobilisations Incorporelles							
Logiciel	314 901,160	39 493,500	354 394,660	223 430,175	59 584,792	283 014,967	71 379,693
TOTAL	314 901,160	39 493,500	354 394,660	223 430,175	59 584,792	283 014,967	71 379,693
Immobilisations Corporelles							
Terrains	2 501 140,000	0,000	2 501 140,000	0,000	0,000	0,000	2 501 140,000
Constructions	13 006 219,833	772 474,283	13 778 694,116	2 375 171,935	487 164,121	2 862 336,056	10 916 358,060
Matériel Industriel	39 838 778,116	1 686 684,467	41 525 462,583	18 526 759,403	4 018 849,822	22 545 609,225	18 979 853,358
Citernes de stockage	2 374 490,702	84 636,380	2 459 127,082	727 804,293	241 366,526	969 170,819	1 489 956,263
Matériel Laboratoire	33 945,741	4 300,000	38 245,741	21 150,413	3 432,273	24 582,686	13 663,055
Protection Incendie	104 818,342	1 387,760	106 206,102	47 010,324	10 514,510	57 524,834	48 681,268
Unité de traitement des eaux	109 574,700	0,000	109 574,700	91 789,465	10 957,470	102 746,935	6 827,765
Agencement et aménagement Outil Indus	575 294,307	0,000	575 294,307	511 823,098	54 806,343	566 629,441	8 664,866
Installation Technique	607 914,269	0,000	607 914,269	540 641,565	57 893,101	598 534,666	9 379,603
Matériel de transport	1 941 161,186	67 435,046	2 008 596,232	936 224,880	283 994,939	1 220 219,819	788 376,413
Equipement de bureau	466 881,797	14 591,720	481 473,517	207 493,591	46 826,865	254 320,456	227 153,061
Equipement de restaurant	33 066,732	0,000	33 066,732	26 884,280	2 774,416	29 658,696	3 408,036
Matériel Informatique	375 811,469	6 205,000	382 016,469	208 112,583	47 482,898	255 595,481	126 420,988
TOTAL	61 969 097,194	2 637 714,656	64 606 811,850	24 220 865,830	5 266 063,284	29 486 929,114	35 119 882,736
TOAL GENERAL	62 283 998,354	2 677 208,156	64 961 206,510	24 444 296,005	5 325 648,076	29 769 944,081	35 191 262,429

A3- IMMOBILISATIONS FINANCIERES

<i>Valeurs Brutes</i>	<i>Solde au 31/12/2017</i>	<i>Solde au 31/12/2016</i>
Titres de participation	11 729 825,820	11 729 825,820
Depôts et cautionnements	217 090,201	110 037,896
Obligations	40 000,000	50 000,000
Total Immobilisations Financières	11 986 916,021	11 889 863,716

Le portefeuille des titres de participations détenues par votre société se détaille comme suit

<i>Désignation</i>	<i>Solde au 31/12/2017</i>	<i>Solde au 31/12/2016</i>
Titres « CHO »	8 569 900,000	8 569 900,000
Titres « BOTICELLI »	1 000 000,000	1 000 000,000
Titres « WAZA CORP »	618 100,000	618 100,000
Titres « EL AITHA »	1 050 000,000	1 050 000,000
Titres « ELYSSA DISTRIBUTION »	14 500,000	14 500,000
Titres « MEDOLIO »	60 672,000	60 672,000
Titres « CHARBON VERT »	199 000,000	199 000,000
Titres « EUROLIO »	217 653,820	217 653,820
Total	11 729 825,820	11 729 825,820

A4- AUTRES ACTIFS NON COURANTS

<i>Valeurs Nettes</i>	<i>Solde au 31/12/2017</i>	<i>Solde au 31/12/2016</i>
Charges à répartir	3 746 431,951	3 941 504,393
Charges a répartir emprunt obligataire	13 218,517	20 200,152
Charges a répartir emprunt étranger	913 412,665	939 800,985
Ecart de conversion	4 958 870,323	1 892 236,290
Total des autres actifs non courants Nettes	9 631 933,456	6 793 741,820

Le tableau ci-après met en relief le détail et la variation des autres actifs non courants, ainsi que les mouvements de l'année, les résorptions pratiquées et la valeur nette comptable

<i>Désignation</i>	<i>VCN 31/12/2016</i>	<i>Mouvement de la période</i>	<i>Valeurs au 31/12/2017</i>	<i>Résorption de la période</i>	<i>VCN au 31/12/2017</i>
Charges à répartir	3 941 504,393	3 160 470,952	7 101 975,345	3 355 543,394	3 746 431,951
Charges à répartir Emprunt obligataire	20 200,152	0,000	20 200,152	6 981,635	13 218,517
Charges a répartir Emprunt Etranger	939 800,985	429 409,998	1 369 210,983	455 798,318	913 412,665
Ecart de conversion	1 892 236,290	3 066 634,033			4 958 870,323
TOTAL	6 793 741,820	6 656 514,983	8 491 386,480	3 818 323,347	9 631 933,456

A5- STOCKS

<i>Désignation</i>	<i>Solde au 31/12/2017</i>	<i>Solde au 31/12/2016</i>
Stocks matières premières	35 111 875,642	26 677 244,530
Stocks matières consommables	820 543,951	717 328,990
Stocks pièces de rechange	974 745,900	858 986,070
Stocks produits laboratoire	96 101,081	75 397,470
Stocks emballages	3 671 602,177	3 176 774,910
Produits finis	30 292 784,510	23 645 997,458
Produits en cours	1 306 432,019	263 208,970
Total	72 274 085,280	55 414 938,398

A6- CLIENTS ET COMPTES RATTACHES

<i>Désignation</i>	<i>Solde au 31/12/2017</i>	<i>Solde au 31/12/2016</i>
Clients	49 158 908,182	50 679 902,985
Clients factures à établir	15 971 348,466	10 215 473,215
Clients douteux ou litigieux	50 417,538	50 417,538
Total clients brut	65 180 674,186	60 945 793,738
Provisions pour dépréciation des comptes clients	-50 417,538	-50 417,538
Total clients net	65 130 256,648	60 895 376,200

A7- AUTRES ACTIFS COURANTS

<i>Désignation</i>	<i>Solde au 31/12/2017</i>	<i>Solde au 31/12/2016</i>
Fournisseurs d'exploitation débiteurs	8 667 314,156	6 560 364,912
Fournisseurs d'immobilisations débiteurs	145 520,442	1 096 840,069
Prêts au personnel	480 591,631	477 631,048
Etat subvention à recevoir	3 291 179,450	2 344 857,679
Autres impôts	11,250	11,250
Retenue à la source	69 416,487	28 138,276
Creances sur cessions d'immobilisation	0,000	3 700,000
Débiteurs divers SOMAF PLUS	465 000,000	465 000,000
Débiteurs divers CHARBON VERT	830 000,000	500 000,000
Produits à recevoir	135 000,000	135 000,000
Produits de placement à recevoir	0,000	2 534 284,692
Charges constatées d'avance	2 016 102,222	976 138,000
Report de TVA	197 602,705	31 221,779
Report d'impôt	80 929,633	52 792,375
Total	16 378 667,976	15 205 980,080

A8- PLACEMENTS ET AUTRES ACTIFS FINANCIERS

<i>Désignation</i>	<i>Solde au 31/12/2017</i>	<i>Solde au 31/12/2016</i>
Bons du trésor et bons de caisse	0,000	104 300,000
Total	0,000	104 300,000

A9- LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES

<i>Désignation</i>	<i>Solde au 31/12/2017</i>	<i>Solde au 31/12/2016</i>
Chèques en caisse	1 500,000	1 500,000
Banques	14 374 075,832	11 317 341,397
Caisses	174 327,773	129 863,557
Régis d'avances et accréditifs	11 000,400	11 000,400
Total	14 560 904,005	11 459 705,354

P- CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS

P1- CAPITAUX PROPRES

<i>Désignation</i>	<i>Solde au 31/12/2017</i>	<i>Solde au 31/12/2016</i>
Capital social	36 900 000,000	36 900 000,000
Réserves légales	455 962,035	284 577,410
Subvention d'investissements	750 000,000	750 000,000
Subvention d'investissements inscrite aux comptes de résultat	-670 392,351	-606 629,347
Resultats reportés	3 170 799,002	7 337,480
Resultat de l'exercice	295 835,907	3 420 355,023
Total	40 902 204,593	40 755 640,566

Le tableau de variation des capitaux propres se présente comme suit

Désignation	Capital social	Réserve légale	Résultats reportés	Résultat de l'exercice	Autres capitaux propres	Total
Situation nette au 31 décembre 2016	36 900 000,000	284 577,410	7 337,480	3 420 355,023	143 370,653	40 755 640,566
Affectation du résultat		171 384,625	3 248 970,398	-3 420 355,023		0,000
Intéressement PDG			-85 508,876			-85 508,876
Quote-part subvention					-63 763,004	-63 763,004
Resultat de l'exercice 2017				295 835,907		295 835,907
Situation nette au 31 décembre 2017	36 900 000,000	455 962,035	3 170 799,002	295 835,907	79 607,649	40 902 204,593

P2- EMPRUNTS

<i>Désignation</i>	<i>Solde au 31/12/2017</i>	<i>Solde au 31/12/2016</i>
Emprunt Obligataire	375 000,000	750 000,000
Credit UIB 460 M TND	0,000	35 384,608
Crédit AMEN 2000 M TND	0,000	332 806,412
Credit BNA 1300 M TND	92 846,000	278 562,000
Crédit STB 641 M TND	0,000	58 336,667
Credits Leasing	436 611,767	809 885,826
Crédit UBCI 1500 M TND	1 214 285,712	0,000
Crédit STB 1800 M TND	1 050 000,000	1 350 000,000
Credit BIAT 300 M TND	168 000,000	216 000,000
Crédit IFC 4,6 Millions Euro	9 387 609,273	9 800 901,552
Credit IFC 5 Millions USD	8 598 115,428	10 048 269,248
Crédit IFC 5,75 Millions Euro	11 734 511,579	11 973 711,549
Crédit ATB 4 M TND	3 333 333,333	4 000 000,000
Credit ATB 6 M TND	4 000 000,000	5 000 000,000
Total	40 390 313,092	44 653 857,862

P3- FOURNISSEURS ET COMPTES RATTACHES

<i>Désignation</i>	<i>Solde au 31/12/2017</i>	<i>Solde au 31/12/2016</i>
Fournisseurs d'exploitation	8 559 860,289	6 588 892,582
Fournisseurs d'exploitation effets à payer	2 386 431,597	10 563 109,780
Fournisseurs d'immobilisations	1 989 725,371	3 764 746,677
Fournisseurs d'immobilisations effets à payer	336 523,840	1 102 140,219
Fournisseurs factures non parvenues	5 413 398,235	3 662 524,017
Total	18 685 939,332	25 681 413,275

P4- AUTRES PASSIFS COURANTS

<i>Désignation</i>	<i>Solde au 31/12/2017</i>	<i>Solde au 31/12/2016</i>
Clients créditeurs	335 749,222	275 723,414
Personnel et comptes rattachés	508 105,854	414 435,197
Etat, impôts et taxes à payer	482 413,003	155 440,257
Contribution conjoncturelle	0,000	2 000,000
C N S S	383 437,881	340 689,599
Impôt sur les bénéfices	62 769,429	0,000
Impôts et taxes sur le chiffre d'affaires	418 722,108	187 718,905
Associés dividendes à payer	34,300	34,300
Creances sur cession d'immobilisations	1 300,000	0,000
Total	2 192 531,797	1 376 041,672

P5- CONCOURS BANCAIRES ET AUTRES PASSIFS FINANCIERS

<i>Désignation</i>	<i>Solde au 31/12/2017</i>	<i>Solde au 31/12/2016</i>
Echéances à moins d'un an sur CMT	9 445 692,935	7 516 308,746
Echéances à moins d'un an sur crédits leasing	376 580,767	399 768,851
Echéances à moins d'un an sur emprunt obligataire	375 000,000	375 000,000
MCNE	5 963 533,367	13 903 900,000
PFE	49 000 000,000	32 800 000,000
Credit financement de stocks	20 000 000,000	9 500 000,000
Credit MOURABHA	7 707 552,472	3 966 710,500
Crédit huile	1 500 000,000	0,000
PFE en devise	55 483,333	55 483,333
Financement devises	5 722 704,000	0,000
ASM	22 000 000,000	18 500 000,000
Intérêts courus	493 986,219	117 192,506
Banques	342 503,908	2 290,606
Total	122 983 037,001	87 136 654,542

R – ETAT DE RESULTAT

R1- REVENUS

<i>Désignation</i>	<i>Solde au 31/12/2017</i>	<i>Solde au 31/12/2016</i>
Vente export huile d'olive raffiné	8 955 585,011	15 373 872,819
Vente export huile de grignon raffiné	11 066 650,201	4 876 635,866
Vente huile conditionne export	74 355 968,718	74 738 835,904
Vente huile d'olive courantes	9 106 000,000	0,000
Vente oleine	0,000	18 244,000
Vente huile acide	1 684 789,745	2 733 842,204
Vente huile d'olive extra	13 678 983,128	9 892 868,326
Vente grignons épuisés	1 620 793,929	1 206 064,320
Vente huile de maïs conditionnées	6 037 194,240	0,000
Vente produits cosmétiques local	6 182,876	6 160,740
Vente produits cosmétiques export	43 948,824	16 325,168
Vente savons et autres local	4 664 231,213	3 194 454,278
Ventes savons et autres export	541 491,192	558 238,473
Produits des activités annexes	774 517,602	43 721,827
Raffinage	1 080 883,440	971 598,468
RRR sur ventes de marchandises	-12 308,151	0,000
Total	133 604 911,968	113 630 862,393

R2- AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION

<i>Désignation</i>	<i>Solde au 31/12/2017</i>	<i>Solde au 31/12/2016</i>
Autres produits ordinaires	0,000	313 000,000
Quotes-parts subvention investissement	63 763,004	66 995,374
Subvention d'exploitation	1 175 223,771	958 173,026
Total	1 238 986,775	1 338 168,400

R3- VARIATION DE STOCKS DE PRODUITS FINIS ET DES ENCOURS

<i>Désignation</i>	<i>Solde au 31/12/2017</i>	<i>Solde au 31/12/2016</i>
Variation stocks de produits finis et des encours	-7 690 010,101	3 385 030,821
Total	-7 690 010,101	3 385 030,821

R4- ACHATS D'APPROVISIONNEMENTS CONSOMMES

<i>Désignation</i>	<i>Solde 31/12/2017</i>	<i>Solde 31/12/2016</i>
Achats non stockés	174 872,768	228 250,265
Achats d'étude et de prestations de services	48 948,000	556 096,800
Carburant	1 218 471,205	876 348,007
Achats matières premières savon et autre	3 192 691,208	2 136 579,227
Consommable	1 108 080,687	866 325,560
Emballage	8 690 928,895	10 054 187,559
Grignons	5 171 278,740	4 051 830,699
Hexane	656 495,535	716 566,650
Huile de maïs	5 618 845,887	0,000
Huile d'olives	91 910 649,550	58 636 430,668
Achats olive	0,000	975 000,000
Pièces de rechanges	733 717,341	713 184,544
Produit laboratoire	19 905,271	48 966,112
Frais de consommation d'eau	80 688,700	82 083,080
Frais de consommation d'électricité	1 194 961,616	870 349,079
Transport sur achats grignons	1 558 346,997	1 090 338,668
Transport sur achats huile	102 511,800	108 887,660
Variation de stocks	-9 169 136,781	-493 581,327
Total	112 312 257,419	81 517 843,251

R5- CHARGES DE PERSONNEL

<i>Désignation</i>	<i>Solde au 31/12/2017</i>	<i>Solde au 31/12/2016</i>
Salaires	4 625 365,231	4 185 003,165
Charges sociales légales	762 996,925	694 529,786
Autres charges de personnel	63 159,645	85 892,899
Total	5 451 521,801	4 965 425,850

R6- DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS ET PROVISIONS

<i>Désignation</i>	<i>Solde au 31/12/2017</i>	<i>Solde au 31/12/2016</i>
Dot Immobilisations incorporelles	59 584,792	64 284,067
Dot Immobilisations corporelles	5 266 063,284	4 857 889,015
Dot Aux résorptions des charges à répartir	3 818 323,347	3 094 833,623
Total	9 143 971,423	8 017 006,705

R7- AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION

<i>Désignation</i>	<i>Solde au 31/12/2017</i>	<i>Solde au 31/12/2016</i>
Courtage	0,000	237 012,234
Divers services extérieurs	590 367,506	790 481,525
Dons	37 973,216	36 239,000
Entretien et réparation	420 489,469	593 838,222
Frais et analyse sur export	405 244,812	393 571,538
Frais postaux et télécommunication	90 740,529	84 354,312
Remunération d'intermédiaire & honoraires	209 799,730	145 073,758
Jetons de présence	42 000,000	12 000,000
Locations	0,000	1 000,000
Prime d'assurance	241 442,950	212 333,984
Publicité et relation publique	991 313,569	1 054 242,262
Service bancaire	367 174,927	343 038,597
Transport et fret	4 054 370,194	4 310 956,659
Impôts et taxes	442 387,119	685 347,853
Voyages, déplacement et réception	381 541,126	436 720,211
Différence de règlement	-105,143	-715,728
Total	8 274 740,004	9 335 494,427

R8- CHARGES FINANCIERES NETTES

<i>Désignation</i>	<i>Solde au 31/12/2017</i>	<i>Solde au 31/12/2016</i>
Intérêt des emprunts et des dettes	3 300 132,781	2 200 816,857
Intérêts sur opérations de financement	5 231 690,370	5 357 961,267
Pertes de change	4 145 053,952	1 551 493,126
Gains de change	-5 680 989,242	-2 185 208,488
Total	6 995 887,861	6 925 062,762

R9- PRODUITS DES PLACEMENTS

<i>Désignation</i>	<i>Solde au 31/12/2017</i>	<i>Solde au 31/12/2016</i>
Produits des participations	3 075,000	2 536 649,035
Produits financiers	0,000	39,011
Total	3 075,000	2 536 688,046

R10- AUTRES GAINS ORDINAIRES

<i>Désignation</i>	<i>Solde au 31/12/2017</i>	<i>Solde au 31/12/2016</i>
Gains ordinaires	0,000	62 500,000
Total	0,000	62 500,000

R11- ELEMENTS EXTRAORDINAIRES

<i>Désignation</i>	<i>Solde au 31/12/2017</i>	<i>Solde au 31/12/2016</i>
Eléments extraordinaires	0,000	2 000,000
Total	0,000	2 000,000

F - ETAT DE FLUX DE TRESORERIE

F1- FLUX DE TRESORERIE LIES A L'EXPLOITATION

F1.1- ENCAISSEMENTS RECUS DES CLIENTS

<i>Désignation</i>	<i>Montant au 31/12/2017</i>	<i>Montant au 31/12/2016</i>
Clients	135 258 616,284	94 095 489,026
Total	135 258 616,284	94 095 489,026

F1.2- SOMMES VERSEES AUX FOURNISSEURS ET AU PERSONNEL

<i>Désignation</i>	<i>Montant au 31/12/2017</i>	<i>Montant au 31/12/2016</i>
Fournisseurs et comptes rattachés	-134 766 958,803	-83 838 009,110
Personnel avances & acomptes	-558 780,250	-479 922,519
Prêts au personnel	-307 316,700	-362 407,500
Personnel rémunérations dues	-2 711 918,412	-2 515 306,213
Retenues à la source & déclarations mensuelles C N S S	-462 234,863	-733 051,226
	-1 116 644,355	-1 075 940,266
Achats et autres charges d'exploitation	-787 190,388	-1 130 387,919
Jetons de présence	-33 600,000	-9 600,000
Autres gains et pertes	-1 401 606,552	-27 675,403
Total	-142 146 250,323	-90 172 300,156

F1.3- INTERETS PAYES

<i>Désignation</i>	<i>Montant au 31/12/2017</i>	<i>Montant au 31/12/2016</i>
Intérêts des emprunts CMT	-812 194,275	-541 123,490
Intérêts PFE & CFS	-3 414 704,108	-2 308 337,343
Intérêts MCNE	-883 327,122	-1 173 937,114
Intérêts ASM	-1 281 950,677	-1 371 239,742
Echelles d'intérêts	-147 427,380	-727 571,866
Intérêts sur emprunt obligataire	-64 980,000	-91 180,800
Intérêts crédit MOURABHA	-247 289,228	-185 500,202
Intérêts CDH	-23 760,000	0,000
Intérêts IFC	-2 219 749,502	-1 440 313,470
Intérêts sur escompte effets	-4 228,556	0,000
Total	-9 099 610,848	-7 839 204,027

F1.4- IMPOTS ET TAXES PAYES

<i>Désignation</i>	<i>Montant au 31/12/2017</i>	<i>Montant au 31/12/2016</i>
Autres droits et taxes	-2 293,991	-1 208,250
Droits d'enregistrement et de timbre	-169 227,643	-173 248,020
Taxes sur les véhicules	-26 872,053	-30 829,454
Pénalités et amendes	-2 129,405	-320,000
Taxes douanières	-2 774,000	-3 440,875
TCL	0,000	-2 196,900
Total	-203 297,092	-211 243,499

F2- FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES D'INVESTISSEMENT

F2.1-DECAISSEMENT AFFECTES A L'ACQUISITION D'IMMOBILISATIONS CORPORELLES ET INCORPORELLES

<i>Désignation</i>	<i>Montant au 31/12/2017</i>	<i>Montant au 31/12/2016</i>
Construction unit, de Fabrication Savons EI AMRA	-3 447,500	-4 912,000
Fournisseurs d'immobilisations	-7 802 116,336	-11 423 309,734
Fournisseurs d'immobilisations effet à payer	-633 812,784	880 848,197
Charges à répartir	0,000	-350,000
Charges à répartir emprunt étranger	-429 409,998	-2 010,400
Total	-8 868 786,618	-10 549 733,937

F2.2-ENCAISSEMENT PROVENANT DE LA CESSION D'IMMOBILISATIONS CORPORELLES ET INCORPORELLES

<i>Désignation</i>	<i>Montant au 31/12/2017</i>	<i>Montant au 31/12/2016</i>
Creance sur cessions d'immobilisations	5 000,000	57 500,000
Total	5 000,000	57 500,000

F2.3- DECAISSEMENT AFFECTES A L'ACQUISITION D'IMMOBILISATIONS FINANCIERES

<i>Désignation</i>	<i>Montant au 31/12/2017</i>	<i>Montant au 31/12/2016</i>
Cautionnements	-104 031,433	0,000
Actions	0,000	-4 000 400,000
Total	-104 031,433	-4 000 400,000

F2.4-ENCAISSEMENT PROVENANT DE LA CESSION D'IMMOBILISATIONS FINANCIERES

<i>Désignation</i>	<i>Montant au 31/12/2017</i>	<i>Montant au 31/12/2016</i>
Liquidation titres de participations	0,000	98 500,000
Remboursement emprunt national	10 000,000	0,000
Total	10 000,000	98 500,000

F3- FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES DE FINANCEMENT

F3.1- DIVIDENDES ET AUTRES DISTRIBUTIONS RECUS

<i>Désignation</i>	<i>Montant au 31/12/2017</i>	<i>Montant au 31/12/2016</i>
Produits emprunt national	3 075,000	2 364,343
Produits des participations	2 534 284,692	180 000,000
Total	2 537 359,692	182 364,343

F3.2- DIVIDENDES ET AUTRES DISTRIBUTIONS PAYES

<i>Désignation</i>	<i>Montant au 31/12/2016</i>	<i>Montant au 31/12/2015</i>
Actionnaires dividendes et autres distributions	0,000	-1 558 774,180
Total	0,000	-1 558 774,180

F3.3- ENCAISSEMENT PROVENANT DES EMPRUNTS

<i>Désignation</i>	<i>Montant au 31/12/2017</i>	<i>Montant au 31/12/2016</i>
CMT « UBCI » 1500 M TND	1 500 000,000	0,000
Crédit « IFC » 5,75 M USD	0,000	14 150 749,999
CMT « ATB » 4 M TND	0,000	4 000 000,000
CMT « ATB » 5 M TND	0,000	6 000 000,000
Total	1 500 000,000	24 150 749,999

F3.4- REMBOURSEMENT D'EMPRUNTS

<i>Désignation</i>	<i>Montant au 31/12/2017</i>	<i>Montant au 31/12/2016</i>
Remboursement emprunts	-9 158 222,308	-5 089 143,160
Total	-9 158 222,308	-5 089 143,160

F3.5- DECAISSEMENT/ ENCAISSEMENT PLACEMENT COURANT

<i>Désignation</i>	<i>Montant au 31/12/2017</i>	<i>Montant au 31/12/2016</i>
Bons du trésor et bons de caisse	104 300,000	195 700,000
Total	104 300,000	195 700,000

F3.6- DECAISSEMENT/ENCAISSEMENT PROVENANT DES DCD

<i>Désignation</i>	<i>Montant au 31/12/2017</i>	<i>Montant au 31/12/2016</i>
CHARBON VERT	-330 000,000	-305 000,000
UDA	0,000	0,000
SOMAF PLUS	0,000	-465 000,000
CHO	0,000	2 315 302,900
Interessement PDG	-85 508,876	0,000
Total	-415 508,876	1 545 302,900

F3.7- DECAISSEMENT/ENCAISSEMENT PROVENANT DES CREDITS DE GESTION

<i>Désignation</i>	<i>Montant au 31/12/2017</i>	<i>Montant au 31/12/2016</i>
MCNE	-7 940 366,633	-3 001 200,000
PFE	16 200 000,000	2 500 000,000
Financement en devise	5 722 704,000	0,000
Crédit financement de stocks	10 500 000,000	2 500 000,000
Crédit démarrage huile	1 500 000,000	0,000
ASM	3 500 000,000	18 500 000,000
Credit MOURABHA	3 740 841,972	-32 444,728
Total	33 223 179,339	20 466 355,272

F4 1- TRESORERIE AU DEBUT DE L'EXERCICE

<i>Désignation</i>	<i>Montant</i>
Chèques en caisse	1 500,000
Banques	11 315 050,791
Caisses	129 863,557
Regis d'avances et accreditifs	11 000,400
Total	11 457 414,748

F4.2- TRESORERIE A LA FIN DE L'EXERCICE

<i>Désignation</i>	<i>Montant</i>
Chèques en caisse	1 500,000
Banques	14 031 571,924
Caisses	174 327,773
Regis d'avances et accreditifs	11 000,400
Total	14 218 400,097

VIII – ENGAGEMENTS HORS BILAN

Banque	Nature de crédit	Montant	Nature de Garantie	Observation
BNA	Crédit d'investissement	2 100 MD	Hypothèque en rang utile du Titre foncier n° 68178 Sfax	Payé 100%
			Nantissement en 1 er rang sur matériel	
			Caution solidaire de Mr Abdelaziz MAKHLOUFI	
		1 000 MD	Hypothèque en rang utile du Titre foncier n° 68178 Sfax	Payé 100%
			Nantissement en 1 er rang sur matériel	
			Caution solidaire de Mr Abdelaziz MAKHLOUFI	
		500 MD	Hypothèque en rang utile du Titre foncier n° 68178 Sfax	Payé 100%
			Hypothèque en rang utile du Titre foncier n° 99508 Sfax	
			Nantissement en 1 er rang sur matériel	
			Caution solidaire de Mr Abdelaziz MAKHLOUFI	
		1 350 MD	Hypothèque en rang disponible du Titre foncier n° 13224 Kairouan	Payé 100%
			Nantissement en 1 er rang sur matériel	
	Caution solidaire de Mr Abdelaziz MAKHLOUFI			
	1 300 MD	Hypothèque en rang disponible du Titre foncier n° 68178 Sfax		
		Hypothèque en rang disponible du Titre foncier n° 99508 Sfax		
		Nantissement de rang utile sur matériel à acquérir		
		Caution solidaire de Mr Abdelaziz MAKHLOUFI		
	917 MD	Hypothèque en rang utile du RI 20499 et 20 500 Sfax	Payé 100%	
Nantissement de rang utile sur matériel à acquérir				
Caution solidaire de Mr Abdelaziz MAKHLOUFI				
Crédit de gestion	10 100 MD	Hypothèque en rang utile du Titre foncier n° 68178 Sfax		
		Hypothèque en rang utile du Titre foncier n° 99508 Sfax		
		Caution solidaire de Mr Abdelaziz MAKHLOUFI		
	30 000 MD	Hypothèque en rang disponible du Titre foncier n° 68178 Sfax		
		Hypothèque en rang disponible du Titre foncier n° 99508 Sfax		
		Caution solidaire de Mr Abdelaziz MAKHLOUFI		

		2340\$	Caution solidaire de Mr Abdelaziz MAKHLOUFI	
BIAT	Crédit de gestion	9 500 MD	Hypothèque en rang disponible du Titre foncier n° 68178 Sfax	
Emprunt Obligataire	Emprunt Obligataire	3 000 MD	Hypothèque en rang disponible du Titre foncier n° 68178 Sfax	
			Caution solidaire de Mr Abdelaziz MAKHLOUFI	
ZITOUNA	Crédit de gestion	9 000 MD	Hypothèque en rang disponible du Titre foncier n° 68178 Sfax	
		utilise que 4000 MD	Nantissement en rang disponible sur Matériel et fond de commerce	
STB	Crédit d'investissement	1 800 MD	Hypothèque de Rang utile du TFN°24081 Kairouan	alimenté en Janvier 2015
			Hypothèque de Rang utile du TFN°35826 Kairouan	
			Hypothèque de Rang utile du TFN°13224 Kairouan	
			Hypothèque de rang utile du TFN°89562 Sfax Reçu de CHO	
			Hypothèque de rang utile du TFN°89563 Sfax Reçu de CHO	
			Hypothèque de rang utile du TFN°89564 Sfax Reçu de CHO	
			Hypothèque de Rang utile du TFN°68178 Sfax	
			Nantissement de Rang utile sur Fond de commerce	
	700 MD	Hypothèque de Rang utile du TFN°68178 Sfax		
		Hypothèque de Rang utile sur RI20499 Sfax		
		Hypothèque de Rang utile sur RI 20500 Sfax		
		Nantissement de Rang utile sur Fond de commerce		
	Crédit de gestion	32 700 MD	Hypothèque rang utile du TFN°24081 Kairouan	
			Hypothèque rang utile du TFN°35826 Kairouan	
Hypothèque rang utile du TFN°13224 Kairouan				
Hypothèque de Rang utile du TFN°68178 Sfax				
Nantissement de Rang utile sur Fond de commerce				
Amen Banque	Crédit d'investissement	2 000 MD	Hypothèque de Rang utile du TFN°68178 Sfax	
			Hypothèque en rang disponible du Titre foncier n° 90028 Sfax	
			Hypothèque en rang disponible du Titre foncier n° 24081 Kairouan	
			Hypothèque de Rang disponible du TFN°13224 Kairouan	
			Hypothèque rang disponible du TFN°35826 Kairouan	

			Nantissement du materiel	
			Nantissement de Rang utile sur Fond de commerce	
			Caution solidaire de Mr Abdelaziz MAKHLOUFI	
BTL	Crédit de gestion	6200 MD	Hypothèque de Rang utile du TFN°68178 Sfax	
			Hypothèque de Rang utile du TFN°99508 Sfax	
			Nantissement de Rang utile sur Fond de commerce	
			Nantissement du materiel	
			Caution solidaire de Mr Abdelaziz MAKHLOUFI	
UBCI	Crédit de gestion	4000 MD	Hypothèque de Rang utile du TFN°68178 Sfax	
			Hypothèque de Rang utile du TFN°99508 Sfax	
			Nantissement de Rang utile sur Fond de commerce	
			Nantissement du matériel	
UIB	Crédit d'investissement	460 MD	Hypothèque en rang utile disponible du TFN°13224 Kairouan	
			Hypothèque en rang disponible du TFN° 24081 Kairouan	
			Hypothèque en rang disponible du TFN°35826 Kairouan	
	Crédit de gestion	7 500 MD	Hypothèque en rang utile disponible du TFN°90028sfax	
			Hypothèque en rang disponible du TFN° 99508 sfax	
			Hypothèque en rang disponible du TFN°68178 sfax	
IFC	Crédit d'investissement	26 000MUSD utilisation que 16 000USD	Hypothèque en 1er rang disponible du TFN°13224 Kairouan	
			Hypothèque en 1 er rang du TFN° 24081 Kairouan	
			Hypothèque en 1 er rang du TFN°35826 Kairouan	
			Hypothèque de 1er rang du TFN°68178 Sfax	
			Hypothèque de 1er rang du TFN°99508 Sfax	
			Hypothèque en 1 er rang du Titre foncier n° 90028 Sfax	
			Hypothèque de 1er rang sur RI20499 Sfax	
			Hypothèque de 1er rang sur RI 20500 Sfax	
			Nantissement de 1er rang sur Fond de commerce	
ATB	credit d'investissement	6 000 MD	Hypothèque en rang disponible du TFN°99508 Sfax	
			Nantissement du materiel	
ATB	crédit participatif	4 000 MD	Caution solidaire de Mr Abdelaziz MAKHLOUFI	

			Nantissement des actions CHO	
ATB	crédit de gestion	7 000 MD	Cauton solidaire de Mr Abdelaziz MAKHLOUFI	
			Hypothèque en rang disponible du TFN°99508 SFAX	
			Nantissement sur le fond de commerce	
BH	Crédit de gestion	11 000 MD	Cauton solidaire de Mr Abdelaziz MAKHLOUFI	
			Hypothèque de Rang utile du TFN°68178 Sfax	
			Hypothèque de Rang utile du TFN°99508 Sfax	
			Nantissement de Rang utile sur Fond de commerce	
El baraka	Crédit de gestion	10 000 MD	Hypothèque de Rang utile du TFN°68178 Sfax	
			Hypothèque de Rang utile du TFN°99508 Sfax	
			Nantissement de Rang utile sur Fond de commerce	
leasing		275 MD	Nantissement du matériel	
		238 MD	Nantissement du matériel	
		188 MD	Nantissement du matériel	
		260 MD	Nantissement du matériel	
		33 MD	Nantissement du matériel	
		65 MD	Nantissement du matériel	
		56 MD	Nantissement du matériel	
		448 MD	Nantissement du matériel	
		63 MD	Nantissement du matériel	
		52 MD	Nantissement du matériel	
		52 MD	Nantissement du matériel	
		46 MD	Nantissement du matériel	
		43 MD	Nantissement du matériel	
72 MD	Nantissement du matériel			

Mahmoud TRIKI

Rue du lac Toba
Immeuble bougassass
Les berges du lac 1053 - Tunis
Tél : 71 962 528 Fax : 71 962 389
m.triki@tunet.tn



Horwath ACF
Member Crowe Horwath
Immeuble Permetal, 2ème Etage
35, Rue Hédi Karray, 1082 - Tunis
Tel : 71 236 000 Fax : 71 236 436
acf@horwath.com.tn

RAPPORT GENERAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS DE L'EXERCICE 2017

*Messieurs les Actionnaires
de la Société « CHO Company »
Route Mahdia, Km 10
Sfax - Tunisie*

RAPPORT SUR L'AUDIT DES ETATS FINANCIERS

Opinion

En exécution de la mission de commissariat aux comptes qui nous a été confiée, nous avons effectué l'audit des états financiers de la société **CHO COMPANY**, qui comprennent le bilan au 31 décembre 2017, l'état de résultat et l'état de flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, ainsi que les notes annexes, y compris le résumé des principales méthodes comptables. Ces états financiers présentent :

Un total bilan de.....	225 154 025,815 TND
Un chiffre d'affaires de.....	133 604 911,968 TND
Un résultat bénéficiaire de.....	295 835,907 TND

A notre avis, les états financiers de la société CHO COMPANY sont réguliers et présentent sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière de la société au 31 décembre 2017, ainsi que sa performance financière et ses flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément au système comptable des entreprises.

Fondement de l'opinion

Nous avons effectué notre audit selon les normes professionnelles applicables en Tunisie. Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont plus amplement décrites dans la section « *Responsabilités des commissaires aux comptes pour l'audit des états financiers* » du présent rapport. Nous sommes indépendants de la société conformément aux règles de déontologie qui s'appliquent à l'audit des états financiers en Tunisie et nous nous sommes acquittés des autres responsabilités déontologiques qui nous incombent selon ces règles. Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.

Autres points et observations

- Votre société est tenue d'établir annuellement un inventaire physique de ses immobilisations corporelles et ce conformément à l'article 17 de la loi 96-112 du 30 décembre 1996 et de le rapprocher avec la comptabilité à la date de clôture de l'exercice.
- Les fournisseurs débiteurs logent des soldes antérieurs pour un montant de 2 365 749,294 dinars qui méritent d'être analysés ;
- Suivant l'article 35 de la loi de finances n°2014-59, la retenue à la source ne s'applique pas aux montants payés en contrepartie des acquisitions auprès des personnes physiques réalisant des revenus agricoles et de pêches. Le risque émanant de l'interprétation dudit article mérite d'être analysé et estimé ;

- La société a reçu une taxation d'office au cours de l'exercice 2017 concernant les droits de conservation foncière sur hypothèques inscrits pour un montant de 291 000 dinars La société a produit une caution de 20% et une affaire judiciaire est en cours ,
- Le compte « Fournisseurs factures non parvenues » qui présente un solde de 5 413 398,235 dinars mérite d'être analysé et un suivi particulier mérite d'être instauré en vue de son apurement

Rapport du conseil d'administration

La responsabilité du rapport d'activité incombe au conseil d'administration de la société Notre opinion sur les états financiers ne s'étend pas au rapport de gestion et nous n'exprimons aucune forme d'assurance sur ce rapport

Notre responsabilité consiste à vérifier l'exactitude des informations données sur les comptes de la société dans le rapport de gestion par référence aux données figurant dans les états financiers Nos travaux consistent à lire le rapport de gestion et, ce faisant, à apprécier s'il existe une incohérence significative entre celui-ci et les états financiers ou la connaissance que nous avons acquise au cours de l'audit, ou encore si le rapport de gestion semble autrement comporter une anomalie significative Nous n'avons rien à signaler à cet égard

Responsabilités de la direction et des responsables de la section gouvernance pour les états financiers

Le conseil d'administration est responsable de la préparation et de la présentation fidèle des 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

Lors de la préparation des états financiers, c'est à la direction qu'il incombe d'évaluer la capacité de la société à poursuivre son exploitation, de communiquer, le cas échéant, les questions relatives à la continuité de l'exploitation et d'appliquer le principe comptable de continuité d'exploitation, sauf si la direction a l'intention de liquider la société ou de cesser son activité ou si aucune autre solution réaliste ne s'offre à elle

Il incombe au conseil d'administration de surveiller le processus d'information financière de la société

Responsabilités des commissaires aux comptes pour l'audit des états financiers

Nos objectifs sont d'obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers pris dans leur ensemble sont exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, et de délivrer un rapport de l'auditeur contenant notre opinion L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, qui ne garantit toutefois pas qu'un audit réalisé conformément aux normes professionnelles applicables en Tunisie permettra toujours de détecter toute anomalie significative qui pourrait exister Les anomalies peuvent résulter de fraudes ou d'erreurs et elles sont considérées comme significatives lorsqu'il est raisonnable de s'attendre à ce que, individuellement ou collectivement, elles puissent influencer sur les décisions économiques que les utilisateurs des états financiers prennent en se fondant sur ceux-ci

Une description plus détaillée des responsabilités de l'auditeur pour l'audit des états financiers se trouve sur le site Web de l'Ordre des Experts Comptables de Tunisie, à www.oect.org.tn Cette description fait partie du présent rapport de l'auditeur



Rapport relatif à d'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 19 du décret n°2001-2728 du 20 novembre 2001, nous avons procédé aux vérifications nécessaires relatives à la conformité de la tenue des comptes en valeurs mobilières émises par la société à la réglementation en vigueur ; nous vous recommandons de signer le cahier de charges annexé à l'arrêté portant visa du règlement du Conseil du Marché Financier relatif à la tenue et à l'administration des comptes en valeurs mobilières.

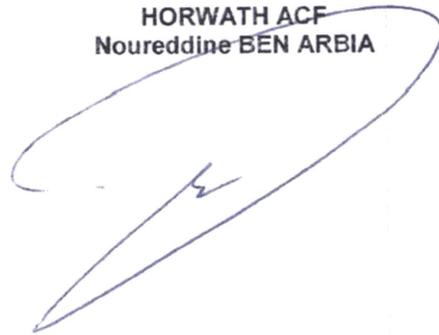
Fait à Tunis, le 8 Juin 2018

Les Commissaires aux Comptes

Mahmoud TRIKI



**HORWATH ACF
Noureddine BÉN ARBIA**



**RAPPORT SPECIAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES
SUR LES ETATS FINANCIERS DE L'EXERCICE 2017**

*Messieurs les Actionnaires
de la Société « CHO Company »
Route Mahdia, Km 10, Sfax - Tunisie*

En application des articles 200 et suivants et de l'article 475 du Code des sociétés commerciales, nous avons l'honneur de vous présenter les opérations conclues par votre société et entrant sous l'égide des articles susvisés.

Notre responsabilité est de nous assurer du respect des procédures légales d'autorisation et d'approbation de ces conventions ou opérations et de leur traduction correcte, in fine, dans les états financiers. Il ne nous appartient pas de rechercher spécifiquement et de façon étendue l'existence éventuelle de telles conventions ou opérations mais de vous communiquer, sur la base des informations qui nous ont été données et 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. Conventions et opérations réalisées au cours de l'exercice 2017

Nous vous informons que la direction de votre société ne nous a pas avisés de l'existence de conventions ou opérations conclues au cours de l'exercice 2017 et visées par les articles 200 et 475 du Code des Sociétés Commerciales.

II. Conventions et opérations approuvées au cours des exercices antérieurs dont l'exécution s'est poursuivie durant l'exercice 2017

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 2017. Elles sont présentées ci-après :

- 1) Des garanties réelles ont été données au profit des banques en couverture des crédits obtenus.
- 2) Une caution solidaire est donnée par le Président Directeur Général au profit des banques en couverture des crédits obtenus.
- 3) L'existence d'opérations commerciales et financières avec des sociétés du groupe CHO COMPANY, détaillés comme suit :

Désignation	Solde au 31/12/2016	Mouvements de l'exercice		Solde au 31/12/2017
		Débit	Crédit	
Achats – Fournisseurs				
MEDOLIO	-3 446 705,961	10 710 511,640	8 175 725,644	-911 919,965
SOMAF PLUS	0,002	0,000	0,000	0,002
OLIVA	-5 650,500	49 019,000	43 368,500	0,000
CHO AMERIQUE	-486 547,896	482 721,819	309 673,497	-313 499,574



SOMAHO	32 000,500	20 315,280	24 315,780	28 000,000
MEDITERRANEAN DELIGHT	-111 123,385	35 125,323	42 014,412	-118 012,474
GDA	369 941,300	1 032 918,500	1 834 466,500	-431 606,700
ELYSSA DISTRIBUTION	-10 787,042	20 873,723	10 086,681	0,000
EUROLIO	-9 596,465	10 531,984	935,519	0,000
UAI	-300 000,000	300 000,000	7 734,500	-7 734,500
AL KAISAR	-32 765,420	34 781,924	79 190,244	-77 173,740
Ventes – Clients				
BOTICELLI MENZEL BOURGUIBA	817 057,785	20 265,948	837 323,734	-0,001
MEDOLIO	28 475 205,107	25 274 102,005	27 801 085,155	25 948 221,957
ELYSSA DISTRIBUTION	221 807,448	3 623 790,414	2 600 361,009	1 245 236,853
MEDITERRANEAN DELIGHT	6 548 157,734	16 726 354,632	18 006 071,548	5 268 440,818
CHO	0,000	9 106 000,500	9 106 000,500	0,000
CHARBON VERT	20 778,328	0,000	0,000	20 778,328
CHO CHINA	325 763,979	119 414,902	99 219,179	345 959,702
SOCOHUILE COMPANY	0,000	6 287 514,740	250 320,500	6 037 194,240
UAI	78 063,640	55 856,360	133 920,000	0,000
EUROLIO	142 505,924	135 580,668	163 969,884	114 116,708
CHO AMERIQUE	8 647 102,737	44 829 833,157	48 170 561,879	5 306 374,015
Débiteurs & Crédeurs Divers				
CHO	0,000	9 276 918,500	9 276 918,500	0,000
AL AITHA	0,000	600 000,000	600 000,000	0,000
SOMAF PLUS	465 000,000	0,000	0,000	465 000,000
CHARBON VERT	500 000,000	330 000,000	0,000	830 000,000
Client factures à établir				
CHO	9 106 000,000	14 100 000,000	9 106 000,000	14 100 000,000
ELYSSA DISTRIBUTION	1 109 473,215	761 875,251	0,000	1 871 348,466

III. Obligations et engagements de la société envers les dirigeants

Les obligations et engagements de la société envers ses dirigeants, tels que visés par l'article 200-II §5 du Code des Sociétés Commerciales se détaillent comme suit

- La rémunération du président directeur général servie par la société « CHO Company » et ses filiales courant l'exercice clos au 31 Décembre 2017 s'élèvent à un montant brut de 322 597,547 dinars. Il bénéficie en outre d'un intéressement sur les bénéfices de chaque exercice fixé à 2,5% net de tous impôts ou retenue, cet intéressement totalise un montant de 85 508,876 au titre de l'exercice 2016 qui a été constaté au niveau de l'affectation du résultat de l'exercice
- Il bénéficie aussi de la prise en charge des frais de téléphone et de tous les frais de représentation inhérents à ses fonctions
- Le conseil d'administration du 18 mai 2016 a autorisé au président directeur général de la société d'utiliser sa voiture personnelle, pour l'exercice de ses fonctions au sein de la société. Il prendra en charge l'ensemble des frais se rattachant à la voiture en question. En contrepartie le président directeur général perçoit un remboursement des frais mensuels pour une somme forfaitaire de 8 000 dinars par mois à partir du 1^{er} Janvier 2016 et ce pour une période totale de 5 ans

▪ **Directeur Général Adjoint**

- Le Directeur Général Adjoint, ayant été nommé par le conseil d'administration du 31 octobre 2016, et dont la rémunération a été fixée par ledit conseil, a perçu au cours de l'exercice 2017 un salaire brut de 75 036,248 dinars et une somme forfaitaire de 800 dinars par mois correspondant a un remboursement des frais d'utilisation de sa voiture personnelle

Par ailleurs, et en dehors des conventions et operations precitees, nos travaux n'ont pas révélé l'existence d'autres conventions ou operations rentrant dans le cadre des dispositions des articles 200 et suivants et de l'article 475 du code des sociétés commerciales

Telles sont, Messieurs les actionnaires, les remarques a vous faire sur ce point particulier

Fait à Tunis, le 8 Juin 2018

Les Commissaires aux Comptes

Mahmoud TRIKI



**HORWATH ACF
Noureddine BEN ARBIA**

