

## **AVIS DES SOCIETES**

### **ETATS FINANCIERS CONSOLIDES**

#### **Comptoir National Tunisien « CNT »**

Siège social : Route de Gabès km 1,5 - 3003 SFAX -

Le Comptoir National Tunisien - CNT - publie, ci-dessous, ses états financiers consolidés arrêtés au 31 décembre 2018 tels qu'ils seront soumis à l'approbation de l'Assemblée Générale Ordinaire qui se tiendra en date du 21 juin 2019. Ces états sont accompagnés du rapport général du commissaire aux comptes : Mme Chiraz DRIRA.

## Bilan Consolidé au 31/12/2018

(Exprimé en dinars)

ACTIF	Note	2018	2017
<b><u>ACTIFS NON COURANTS</u></b>			
Immobilisations Incorporelles	<u>1</u>	148 810,646	124 228,846
Moins: amortissements		-111 772,342	-91 294,410
<i>Total des Immobilisations Incorporelles</i>		<b>37 038,304</b>	<b>32 934,436</b>
Immobilisations Corporelles	<u>2</u>	16 147 920,313	15 237 277,298
Moins: amortissements		-8 024 233,316	-7 533 768,451
<i>Total des Immobilisations Corporelles</i>		<b>8 123 686,997</b>	<b>7 703 508,847</b>
Immobilisation Financières	<u>3</u>	4 027 243,969	4 026 555,120
Moins: provisions		-6 700,000	-6 700,000
<i>Total des Immobilisations Financières</i>		<b>4 020 543,969</b>	<b>4 019 855,120</b>
Autres actifs non courants		0,000	0,000
<i>Total des Actifs Non Courants</i>		<b>12 181 269,270</b>	<b>11 756 298,403</b>
<b><u>ACTIFS COURANTS</u></b>			
Stocks		25 579 999,275	23 106 479,322
Moins: provisions		0,000	0,000
		<b>25 579 999,275</b>	<b>23 106 479,322</b>
Clients et Comptes rattachés		4 844 393,853	6 154 493,174
Moins: provisions		-3 955 823,551	-3 816 340,102
		<b>888 570,302</b>	<b>2 338 153,072</b>
Autres actifs courants	<u>4</u>	4 953 660,551	4 231 705,435
Moins: provisions		-8 582,158	-8 582,158
		<b>4 945 078,393</b>	<b>4 223 123,277</b>
Placements et autres actifs financiers	<u>5</u>	3 850 000,000	3 724 668,343
Moins: provisions		0,000	0,000
		<b>3 850 000,000</b>	<b>3 724 668,343</b>
Liquidités et équivalents de liquidités	<u>6</u>	2 991 218,441	3 857 342,895
<i>Total des Actifs Courants</i>		<b>38 254 866,411</b>	<b>37 249 766,909</b>
<b><u>TOTAL DES ACTIFS</u></b>		<b>50 436 135,681</b>	<b>49 006 065,312</b>

## Bilan Consolidé au 31/12/2018

(Exprimé en dinars)

CAPITAUX PROP. ET PASSIF	Note	2018	2017
<b><u>CAPITAUX PROPRES</u></b>			
Capital Social		1 440 000,000	1 440 000,000
Réserves consolidées	<u>7</u>	23 686 395,975	22 401 302,560
Résultats consolidés	<u>8</u>	740 673,081	1 859 628,201
<i>Situation nette consolidée</i>		<b>25 867 069,056</b>	<b>25 700 930,761</b>
Réserves hors groupe	<u>7</u>	698 654,421	691 170,391
Résultats hors groupe	<u>8</u>	35 148,373	22 808,244
<i>Intérêts des minoritaires</i>		<b>733 802,794</b>	<b>713 978,635</b>
<b><u>PASSIFS</u></b>			
<i><u>Passifs Non Courants</u></i>			
Emprunt		474 933,010	0,000
<i>Total des Passifs Non Courants</i>		<b>474 933,010</b>	<b>0,000</b>
<i><u>Passifs Courants</u></i>			
Fournisseurs et comptes rattachés	<u>9</u>	2 939 783,176	3 272 629,461
Autres passifs courants	<u>10</u>	2 207 960,494	1 849 566,739
Concours Bancaires et autres passifs Financiers	<u>11</u>	18 212 587,151	17 468 959,716
<i>Total des Passifs Courants</i>		<b>23 360 330,821</b>	<b>22 591 155,916</b>
<b>Total des Passifs</b>		<b>23 835 263,831</b>	<b>22 591 155,916</b>
<b><u>TOTAL CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS</u></b>		<b>50 436 135,681</b>	<b>49 006 065,312</b>

## ETAT DE RESULTAT CONSOLIDE AU 31/12/2018

(Exprimé en dinars)

LIBELLE	Note	2018	2017
<b><u>PRODUITS D'EXPLOITATION</u></b>	<u>12</u>		
Revenus		37 360 003,484	34 033 846,460
Autres Produits d'Exploitation		26 021,993	76 700,736
Production Immobilisée		65 688,789	65 916,418
<b>TOTAL DES PRODUITS D'EXPLOITATION</b>		<b>37 451 714,266</b>	<b>34 176 463,614</b>
<b><u>CHARGES D'EXPLOITATION</u></b>			
Achat de marchandises consommées	<u>13</u>	-30 378 649,402	-26 756 257,505
Achat d'approvisionnements consommés	<u>14</u>	-517 219,752	-562 207,164
Charges de personnel	<u>15</u>	-2 205 383,050	-2 160 692,387
Dotations aux amortissements et aux provisions		-747 411,694	-556 142,302
Autres charges d'exploitation	<u>16</u>	-1 664 955,749	-1 492 712,632
<b>TOTAL DES CHARGES D'EXPLOITATION</b>		<b>-35 513 619,647</b>	<b>-31 528 011,990</b>
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>		<b>1 938 094,619</b>	<b>2 648 451,624</b>
Charges financières nettes	<u>17</u>	-1 713 276,727	-905 101,791
Produits des placements	<u>18</u>	725 091,822	376 427,090
Autres gains ordinaires		-1 013,888	-21 470,023
Autres pertes ordinaires		23 692,878	384 651,295
<b>Résultat des activités ordinaires avant impôt</b>		<b>972 588,704</b>	<b>2 482 958,195</b>
Impôt sur les bénéfices		-196 767,250	-600 521,750
<b>Résultat net de l'ensemble consolidé</b>		<b>775 821,454</b>	<b>1 882 436,445</b>
Eléments extraordinaires (gains/pertes)		0,000	0,000
<b>Résultat net de l'ensemble consolidé</b>		<b>775 821,454</b>	<b>1 882 436,445</b>
Résultat revenant à l'entreprise consolidante		740 673,081	1 859 628,201
Résultat revenant aux intérêts minoritaires		35 148,373	22 808,244

## ETAT DE FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDE AU 31/12/2018

(Exprimé en dinars)

LIBELLE	Note	2018	2017
<b><u>FLUX DE TRESORERIE LIES A L'EXPLOITATION</u></b>			
Résultat Net		775 821,454	1 882 436,445
Ajustements pour:			
* Amortissements et provisions		741 133,268	492 279,219
* Variation des:			
- Stocks		-2 473 519,953	-5 283 946,628
- Créances		1 310 099,321	-1 090 037,560
- Autres Actifs		-719 970,686	-672 027,429
- Fournisseurs et autres dettes		1 708 809,831	6 118 457,503
* Plus ou moins values de cession		-17 710,000	-340,000
* TVA / Investissements		133 808,990	48 617,087
* Modification comptable		0,000	0,000
<b><u>FLUX DE TRESORERIE AFFECTES A L'EXPLOITATION</u></b>		<b>1 458 472,225</b>	<b>1 495 438,637</b>
<b><u>FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES D'INVESTISSEMENT</u></b>			
Décassements provenant de l'acquisition des immobilisations corporelles et incorporelles	<b><u>19</u></b>	-717 542,247	-654 379,302
Encaissements provenant de la cession des immobilisations corporelles et incorporelles		17 710,000	340,000
Décaissement provenant de l'acquisition des immobilisations financières			
Encaissement provenant de la cession des immobilisations financières			
<b><u>FLUX DE TRESORERIE PROVENANT DES ACTIVITES D'INVESTISSEMENT</u></b>		<b>-699 832,247</b>	<b>-654 039,302</b>
<b><u>FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES DE FINANCEMENT</u></b>			
Encaissement suite à l'émission d'actions			
Dividendes et autres distributions		-577 590,750	-554 523,250
Encaissement provenant des placements courants	<b><u>20</u></b>	13 770,288	20 401,798
Décaissements provenant des placements courants	<b><u>20</u></b>	-150 000,000	-84 138,352
<b><u>FLUX DE TRESORERIE PROVENANT DES ACTIVITES DE FINANCEMENT</u></b>		<b>-713 820,462</b>	<b>-618 259,804</b>
Incidences des variations des taux de change sur les liquidités et équivalents de liquidités			
<b><u>VARIATION DE TRESORERIE</u></b>		<b>44 819,516</b>	<b>223 139,531</b>
<b><u>TRESORERIE AU DEBUT DE L'EXERCICE</u></b>		<b>2 034 275,707</b>	<b>1 811 136,176</b>
<b><u>TRESORERIE A LA CLOTURE DE L'EXERCICE</u></b>		<b>2 079 095,223</b>	<b>2 034 275,707</b>

## Notes Annexes aux Etats Financiers Consolidés de l'Exercice clos LE 31/12/2018

### (I) Présentation du Groupe :

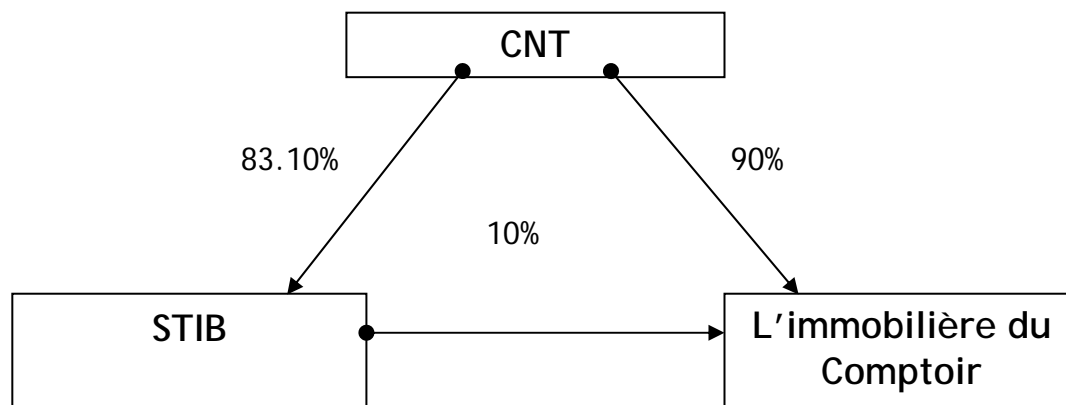
Le Groupe CNT «Comptoir National Tunisien» :

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

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

COMMERCE DE MATERIAUX DE CONSTRUCTION, BOIS ET DERIVES.

### (II) Périmètre de consolidation :



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

### (III) Faits Marquants de l'exercice :

1) Le Groupe « CNT » a réalisé un résultat consolidé bénéficiaire en 2018 de 740 673 Dinars contre 1 859 628 Dinars en 2017.

Le bilan consolidé arrêté au 31 décembre 2018 fait ressortir un résultat bénéficiaire hors groupe de 35 148 Dinars contre 22 808 Dinars en 2017.

2) Le chiffre d'affaires du Groupe « CNT » est passé de 34 033 846 Dinars au cours de l'exercice 2017 à 37 360 003 Dinars au cours de l'exercice 2018 soit une variation positive de 3 326 157 Dinars.

### (IV) Bases de mesure et principes comptables appliqués :

#### 1- SOURCES D'INFORMATION

Les informations utilisées pour élaborer les états financiers consolidés du groupe ont été puisées dans les états financiers individuels arrêtés au 31 décembre 2018 et 2017 ainsi que dans les rapports de commissariat aux comptes. Quant aux transactions conclues entre les différentes sociétés du groupe, elles nous ont été communiquées par les services comptables des différentes sociétés du groupe.

#### 2- STANDARDS ET NORMES DE REFERENCE

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

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

### 3- ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

Les états financiers consolidés de la société CNT arrêtés au 31 décembre 2018 comprennent :

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

### 4- DEMARCHE METHODOLOGIQUE

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

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

#### 4-1 OPERATIONS DE PRECONSOLIDATION

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

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

#### 4-2 OPERATIONS DE CONSOLIDATION PROPREMENT DITE

Elles comportent :

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



## (V) Les Notes sur le bilan

### Note (1) - Immobilisations Incorporelles

Les immobilisations incorporelles sont enregistrées au coût d'acquisition. Elles totalisent un montant de 148 810 Dinars.

### Note (2) - Immobilisations Corporelles

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

<i>Libellé</i>	<i>2018</i>	<i>2017</i>
Terrain et Constructions & A.A.I./Construction	12 452 637,182	11 846 759,829
Matériel et outillage	201 842,473	111 326,504
Matériel de transport	2 656 721,110	2 616 537,033
Mobilier et Mat. de bureau	436 094,938	441 863,338
Matériel informatique	226 044,010	220 790,594
Construction en cours	174 580,600	0,000
<i>Total</i>	<i>16 147 920,313</i>	<i>15 237 277,298</i>

### Note (3) - Immobilisations Financières

<i>Libellé</i>	<i>2018</i>	<i>2017</i>
Titres de participation non consolidés	4 012 750,211	4 012 750,211
Prêts au personnel	12 284,910	11 596,061
Dépôts et cautionnements	2 208,848	2 208,848
<i>Total</i>	<i>4 027 243,969</i>	<i>4 026 555,120</i>

### Note (4) - Autres Actifs Courants

<i>Libellé</i>	<i>2018</i>	<i>2017</i>
Personnel, comptes rattachés	28 697,693	45 235,891
Etat, taxes/ chiffre d'affaires	33 436,307	354 900,707
Charges constatées d'avance	2 610 760,859	1 971 531,266
Produits à recevoir	1 700,626	1 700,626
Fournisseurs débiteurs	10 350,000	10 350,000
Créances d'impôts différés	2 268 479,948	1 846 510,220
Société de Groupe	-0,100	1 476,726
Débiteurs et Créditeurs divers	235,218	0,000
<i>Total</i>	<i>4 953 660,551</i>	<i>4 231 705,435</i>

### Note (5) - Placements et Autres Actifs Financiers

Les placements et autres actifs financiers se détaillent comme suit au 31 décembre 2018 :

<i>Libellé</i>	<i>2018</i>	<i>2017</i>
Billet de trésorerie	3 850 000,000	3 700 000,000
SICAV FIDELITY	0,000	24 668,343
<i>Total</i>	<i>3 850 000,000</i>	<i>3 724 668,343</i>

### Note (6) - Liquidités et Equivalents de Liquidités

<i>Libellé</i>	<i>2018</i>	<i>2017</i>
Valeurs à l'encaissement	2 260 975,974	3 083 209,189
Banques	675 243,635	643 526,121
C.C.P	0,000	2,800
Caisse	1 669,788	144 492,942
UBCI	53 329,044	30 907,418
UBCI FINANCE	0,000	67,468
MAC SA	0,000	136,957
<i>Total</i>	<i>2 991 218,441</i>	<i>3 857 342,895</i>

### Note (7) - Réserves

Le montant des réserves s'élève au 31 décembre 2018 à 24 385 050,396 Dinars.  
Il se détaille comme suit :

<i>Libellé</i>	<i>2018</i>	<i>2017</i>
Réserves consolidées	23 686 395,975	22 401 302,560
Réserves hors groupe	698 654,421	691 170,391
<i>Total</i>	<i>24 385 050,396</i>	<i>23 092 472,951</i>

### Note (8) - Résultats

Le résultat de l'exercice 2018 s'élève à 775 821,454 Dinars. Il se détaille comme suit :

<i>Libellé</i>	<i>2018</i>	<i>2017</i>
Résultats consolidés	740 673,081	1 859 628,201
Résultats hors Groupe	35 148,373	22 808,244
<i>Total</i>	<i>775 821,454</i>	<i>1 882 436,445</i>

Note (9) - Fournisseurs et Comptes Rattachés

<i>Libellé</i>	<i>2018</i>	<i>2017</i>
Fournisseurs et comptes rattachés	2 939 783,176	3 272 629,461
<i>Total</i>	<i>2 939 783,176</i>	<i>3 272 629,461</i>

Note (10) - Les Autres Passifs Courants :

<i>Libellé</i>	<i>2018</i>	<i>2017</i>
Clients créditeurs	661 274,178	796 086,516
Etat, retenue à la source	64 230,831	58 360,156
Produits constatés d'avance	38 746,557	21 011,400
Dividendes à payer	87 117,200	448 796,336
Administrateurs	0,000	25 000,000
CNSS	151 448,031	148 096,584
Charges à payer	135 078,617	180 310,295
Société de Groupe	0,000	1 040,977
Personnel et comptes rattachés	165 134,342	143 445,402
Dettes d'impôts différés	4 525,787	4 291,547
Autres impôts, taxes et versements assimilés	491 754,150	23 127,527
Débiteurs et créditeurs divers	398 511,537	0,000
Contribution de solidarité sociale	10 139,264	0,000
<i>Total</i>	<i>2 207 960,494</i>	<i>1 849 566,739</i>

Note (11) - Concours Bancaires & Autres Passifs Financiers :

Les concours bancaires et les autres passifs financiers totalisent au 31 décembre 2018 un montant de 18 212 587,151 Dinars qui se détaillent comme suit :

<i>Libellé</i>	<i>2018</i>	<i>2017</i>
Découvert bancaire	989 069,678	1 823 067,188
Crédit de refinancement de la trésorerie	17 223 517,473	15 600 000,000
Intérêts courus	0,000	45 892,528
<i>Total</i>	<i>18 212 587,151</i>	<i>17 468 959,716</i>

**Note (12) -Produits d'Exploitation :**

Les produits d'exploitation totalisent au 31 décembre 2018 un montant de 37 451 714,266 Dinars qui se détaillent comme suit :

<b>Libellé</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>
* Revenus	37 360 003,484	34 033 846,460
* Autres produits d'exploitation	26 021,993	76 700,736
* Production immobilisée	65 688,789	65 916,418
<b>Total</b>	<b>37 451 714,266</b>	<b>34 176 463,614</b>

**Note (13) - Achats de Marchandises Consommés :**

Les achats de marchandises consommés totalisent au 31 décembre 2018 un montant de 30 378 649,402 Dinars qui se détaille comme suit :

<b>Libellé</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>
Stock initial	23 106 479,322	17 822 532,694
Achat de marchandises	32 852 169,355	32 040 204,133
Stock final	-25 579 999,275	-23 106 479,322
<b>Total</b>	<b>30 378 649,402</b>	<b>26 756 257,505</b>

**Note (14) - Achats d'Approvisionnement Consommés :**

Les achats d'approvisionnements consommés totalisent au 31 décembre 2018 un montant de 517 219,752 Dinars qui se détaille comme suit :

<b>Libellé</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>
Achat non stocké de matières et fournitures	517 219,752	562 207,164
<b>Total</b>	<b>517 219,752</b>	<b>562 207,164</b>

**Note (15) - Charges de Personnel :**

Les charges de personnel totalisent au 31 décembre 2018 un montant de 2 205 383,050 Dinars qui se détaillent comme suit :

<b>Libellé</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>
Salaires	1 905 169,286	1 782 703,971
Charges sociales légales	300 213,764	377 988,416
<b>Total</b>	<b>2 205 383,050</b>	<b>2 160 692,387</b>

**Note (16) - Autres Charges D'exploitation :**

Les autres charges d'exploitation totalisent au 31 décembre 2018 un montant de **1 664 955,749** Dinars qui se détaillent comme suit :

<b>Libellé</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>
Étude, recherche & divers services extérieurs	70 166,265	45 847,128
Entretiens & réparations	300 946,152	252 730,142
Charges locatives	193 369,055	184 348,096
Honoraires, commissions & courtages	183 305,994	164 678,079
Primes d'assurance	120 217,465	74 835,114
Voyages et déplacements	45 938,901	83 976,493
Publicité	149 194,801	83 436,233
Transport/ventes	11 254,800	14 188,500
Missions & Réceptions	22 093,875	12 817,793
Frais de P.T.T	39 947,274	69 673,444
Frais bancaires	205 265,866	205 605,971
Impôts et taxes	194 472,135	178 790,822
Dons et cotisations	37 048,628	1 680,000
Jetons de présence & frais de conseil et d'assemblée	25 000,000	37 000,000
Sous-traitance générale	66 734,538	83 104,817
<b>Total</b>	<b>1 664 955,749</b>	<b>1 492 712,632</b>

**Note (17) - Charges Financières Nettes :**

Les charges financières nettes totalisent au 31 décembre 2018 un montant de **1 713 276,727** Dinars qui se détaillent comme suit :

<b>Libellé</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>
Intérêts	1 648 298,580	775 059,931
Pertes de change	64 978,147	130 041,860
<b>Total</b>	<b>1 713 276,727</b>	<b>905 101,791</b>

**Note (18) - Produits Financiers :**

Les produits financiers nets totalisent au 31 décembre 2018 un montant de **725 091,822** Dinars qui se détaillent comme suit :

<b>Libellé</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>
Revenus des titres de participation	425 760,283	179 039,100
Revenus des autres créances	105 213,965	197 115,909
Gains de change	193 643,709	169,042
Revenus des titres de placement	384,720	33,734
Produit net/cession valeur mobilière	89,145	69,305
<b>Total</b>	<b>725 091,822</b>	<b>376 427,090</b>

**RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES**  
**Etats Financiers Consolidés**  
**EXERCICE ARRETE AU 31 DECEMBRE 2018**

**Mesdames, Messieurs les Actionnaires du**  
**Groupe « COMPTOIR NATIONAL TUNISIEN »**

**I. Rapport sur l'audit des Etats Financiers Consolidés :**

**A. Opinion :**

**01** Nous avons effectué l'audit des états financiers consolidés du Groupe « COMPTOIR NATIONAL TUNISIEN » qui comprennent le bilan au 31 décembre 2018, l'état de résultat et l'état des flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, ainsi que les notes annexes, y compris le résumé des principales méthodes comptables.

Le bilan consolidé annexé au présent rapport totalise un montant de 50 436 135 dinars et fait ressortir un résultat consolidé bénéficiaire de 740 673 dinars et un résultat bénéficiaire hors groupe de 35 148 dinars.

Le périmètre de consolidation est constitué par le Société Mère « COMPTOIR NATIONAL TUNISIEN » et ses filiales la Société Tunisienne de l'Industrie du Bois « S.T.I.B » et la société l'Immobilière du Comptoir.

**02** A notre avis, les états financiers consolidés ci-joints présentent sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière du groupe au 31 décembre 2018, ainsi que de sa performance financière et de ses flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément au système comptable des entreprises.

**B. Fondement de l'opinion :**

**03** Nous avons effectué notre audit selon les normes internationales d'audit applicables en Tunisie. Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont plus amplement décrites dans la section « Responsabilités de l'auditeur pour l'audit des états financiers consolidés » du présent rapport.

Nous sommes indépendants du groupe conformément aux règles de déontologie qui s'appliquent à l'audit des états financiers consolidés 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.

### **C. Questions clés de l'audit :**

- 04** Les questions clés de l'audit sont les questions qui, selon notre jugement professionnel, ont été les plus importantes dans l'audit des états financiers consolidés de la période considérée. Ces questions ont été traitées dans le contexte de notre audit des états financiers consolidés pris dans leur ensemble et aux fins de la formation de notre opinion sur ceux-ci, et nous n'exprimons pas une opinion distincte sur ces questions.

Nous avons déterminé qu'il n'y avait aucune question clé de l'audit à communiquer dans notre rapport.

### **D. Rapport de gestion du groupe :**

- 05** La responsabilité du rapport de gestion du groupe incombe au conseil d'administration.

Notre opinion sur les états financiers consolidés ne s'étend pas au rapport de gestion du groupe et nous n'exprimons aucune forme d'assurance que ce soit sur ce rapport.

En application des dispositions de l'article 266 du Code des Sociétés Commerciales, notre responsabilité consiste à vérifier l'exactitude des informations données sur les comptes du groupe dans le rapport de gestion du groupe par référence aux données figurants dans les états financiers consolidés. Nos travaux consistent à lire le rapport de gestion du conseil d'administration et, ce faisant, à apprécier s'il existe une incohérence significative entre celui-ci et les états financiers consolidés ou la connaissance que nous avons acquise au cours de l'audit, ou encore si le rapport de gestion du groupe semble autrement comporter une anomalie significative. Si, à la lumière des travaux que nous avons effectués, nous concluons à la présence d'une anomalie significative dans le rapport du conseil d'administration, nous sommes tenus de signaler ce fait.

Nous n'avons rien à signaler à cet égard.

### **E. Responsabilités de la direction et des responsables de la gouvernance pour les états financiers consolidés :**

- 06** Le conseil d'administration est responsable de la préparation et de la présentation fidèle des états financiers consolidés conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie, ainsi que du contrôle interne qu'il considère comme nécessaire pour permettre la préparation des états financiers consolidés exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

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

Il incombe aux responsables de la gouvernance de surveiller le processus d'information financière du groupe.

## **F. Responsabilités de l'auditeur pour l'audit des états financiers consolidés :**

**07** Nos objectifs consistent à obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers consolidés 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 internationales d'audit 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 consolidés prennent en se fondant sur ceux-ci.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes internationales d'audit applicables en Tunisie, nous exerçons notre jugement professionnel et faisons preuve d'esprit critique tout au long de cet audit. En outre :

- Nous identifions et évaluons les risques que les états financiers consolidés comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreur, concevons et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et réunissons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion. Le risque de non détection d'une anomalie significative résultant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;
- Nous acquérons une compréhension des éléments du contrôle interne pertinents pour l'audit afin de concevoir des procédures d'audit appropriées dans les circonstances ;
- Nous apprécions le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que des informations y afférentes fournies par cette dernière ;
- Nous tirons une conclusion quant au caractère approprié de l'utilisation par la direction du principe comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments probants obtenus, quant à l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou situations susceptibles de jeter un doute important sur la capacité du groupe à poursuivre son exploitation. Si nous concluons à l'existence d'une incertitude significative, nous sommes tenus d'attirer l'attention des lecteurs de notre rapport sur les informations



fournies dans les états financiers consolidés au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas adéquates, d'exprimer une opinion modifiée. Nos conclusions s'appuient sur les éléments probants obtenus jusqu'à la date de notre rapport. Des événements ou situations futurs pourraient par ailleurs amener le groupe à cesser son exploitation ;

- Nous évaluons la présentation d'ensemble, la forme et le contenu des états financiers consolidés, y compris les informations fournies dans les notes, et apprécions si les états financiers consolidés représentent les opérations et événements sous-jacents d'une manière propre à donner une image fidèle ;
- Nous communiquons aux responsables de la gouvernance notamment l'étendue et le calendrier prévus des travaux d'audit et nos constatations importantes, y compris toute déficience importante du contrôle interne que nous aurions relevée au cours de notre audit.
- Nous fournissons également aux responsables de la gouvernance une déclaration précisant que nous nous sommes conformés aux règles de déontologie pertinentes concernant l'indépendance, et leur communiquons toutes les relations et les autres facteurs qui peuvent raisonnablement être considérés comme susceptibles d'avoir des incidences sur notre indépendance ainsi que les sauvegardes connexes s'il y a lieu.
- Parmi les questions communiquées aux responsables de la gouvernance, nous déterminons quelles ont été les plus importantes dans l'audit des états financiers de la période considérée : ce sont les questions clés de l'audit. Nous décrivons ces questions dans notre rapport, sauf si des textes légaux ou réglementaires en empêchent la publication ou si, dans des circonstances extrêmement rares, nous déterminons que nous ne devrions pas communiquer une question dans notre rapport par ce que l'on peut raisonnablement s'attendre à ce que les conséquences néfastes de la communication de cette question dépassent les avantages pour l'intérêt public.

## **II. Rapport relatif aux obligations légales et réglementaires :**

Dans le cadre de notre mission de commissariat aux comptes, nous avons également procédé aux vérifications spécifiques prévues par les normes publiées par l'Ordre des Experts Comptables de Tunisie et par les textes réglementaires en vigueur en la matière.

### **A. Efficacité du système de contrôle interne du groupe :**

- 08** En application des dispositions de l'article 3 de la loi 94-117 du 14 novembre 1994, telle que modifiée par la loi 2005-96 du 18 octobre 2005, portant promulgation de la réorganisation du marché financier, nous avons procédé à une évaluation générale portant sur l'efficacité des systèmes de contrôle interne du groupe. A ce sujet, nous rappelons que la responsabilité de la conception et de la mise en place d'un système de contrôle interne ainsi que la surveillance

périodique de son efficacité et de son efficience incombe à la direction et au conseil d'administration.

Sur la base de notre examen, nous n'avons identifié aucune déficience significative du contrôle interne.

**Sfax le 2 Avril 2019**

A handwritten signature in black ink is written over a circular professional stamp. The stamp contains the following text: "CHIRAZ DRIRA EXPERT COMPTABLE" around the top edge, "COMMISSAIRE AUX COMPTES" around the bottom edge, and in the center: "Avenue Taieb M'hiri 6<sup>ème</sup> Etage 3000 SFAX Tél./Fax: 74 298 522".

**Chiraz DRIRA**