

AVIS DE SOCIETES

ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

SOCIETE ELBENE INDUSTRIE

Siège Social : Centrale laitière –Sidi Bou Ali

La Société ELBENE INDUSTRIE, publie ci-dessous, ses états financiers consolidés arrêtés au 31 décembre 2017. Ces états sont accompagnés du rapport du commissaire aux comptes M. Rafik JEMAI (CEGAUDIT).

Etats financiers clos au 31 Décembre 2017

(Exprimés en Dinars Tunisien)

A C T I F S

| N O M | Notes | 31/12/2017 | 31/12/2016 |
|---|-----------|--------------------|--------------------|
| ACTIFS NON COURANTS | | | |
| ACTIFS IMMOBILISES | | | |
| Immobilisations incorporelles | A1 | 2 251 849 | 2 238 332 |
| - Amortissements | | -2 000 924 | -1 927 596 |
| | | 250 925 | 310 736 |
| Immobilisations corporelles | A2 | 145 970 675 | 143 865 435 |
| - Amortissements | | -94 324 609 | -89 314 037 |
| | | 51 646 066 | 54 551 398 |
| Immobilisations financières | A3 | 683 353 | 740 573 |
| - Provisions | | - 138 344 | - 138 344 |
| | | 545 009 | 602 229 |
| TOTAL DES ACTIFS IMMOBILISES | | 52 442 000 | 55 464 363 |
| Autres actifs non courants | A4 | 1 795 067 | 1 763 814 |
| TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS | | 54 237 067 | 57 228 177 |
| ACTIFS COURANTS | | | |
| Stocks | A5 | 14 201 950 | 23 383 959 |
| - Provisions | | -1 331 670 | -1 147 905 |
| | | 12 870 280 | 22 236 054 |
| Clients et comptes rattachés | A6 | 22 993 417 | 26 931 198 |
| - Provisions | | -10 498 329 | -10 235 558 |
| | | 12 495 088 | 16 695 640 |
| Autres actifs courants | A7 | 22 954 776 | 14 816 733 |
| - Provisions | | -1 751 039 | -1 575 675 |
| | | 21 203 737 | 13 241 058 |
| Placements et autres actifs financiers | | 3 756 574 | 3 111 846 |
| Liquidités et équivalents de liquidités | A8 | 3 896 124 | 6 098 556 |
| TOTAL ACTIFS COURANTS | | 54 221 802 | 61 383 154 |
| TOTAL DES ACTIFS | | 108 458 870 | 118 611 330 |

Etats financiers clos au 31 Décembre 2017

(Exprimés en Dinars Tunisien)

PASSIFS

| Nom | Notes | 31/12/2017 | 31/12/2016 |
|--|-----------|--------------------|--------------------|
| CAPITAUX PROPRES | | | |
| Capital | | 40 000 000 | 40 000 000 |
| Réserves consolidés | | -44 151 126 | -34 807 401 |
| Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice | P1 | -4 151 126 | 5 192 599 |
| Résultat consolidé | | -11 919 809 | -9 091 201 |
| Total des capitaux propres du groupe | | -16 070 935 | -3 898 602 |
| Résultat net de l'exercice | | -1 999 247 | -1 711 995 |
| Intérêt minoritaire | | -6 070 234 | -4 551 302 |
| Total des intérêt des minoritaires | | -8 069 481 | -6 263 296 |
| TOTAL DES CAPITAUX PROPRES AVANT AFFECTATION | | -24 140 416 | -10 161 898 |
| PASSIFS | | | |
| PASSIFS NON COURANTS | | | |
| Emprunts | P2 | 9 226 322 | 12 039 492 |
| Provision pour risques & charges | | | |
| TOTAL DES PASSIFS NON COURANTS | | 9 226 322 | 12 039 492 |
| PASSIFS COURANTS | | | |
| Fournisseurs et comptes rattachés | P3 | 35 362 545 | 25 827 902 |
| Autres passifs courants | P4 | 17 284 298 | 10 913 497 |
| Concours bancaires et autres passifs financiers | P5 | 70 726 121 | 79 992 337 |
| TOTAL DES PASSIFS COURANTS | | 123 372 965 | 116 733 736 |
| TOTAL DES PASSIFS | | 132 599 287 | 128 773 228 |
| TOTAL CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS | | 108 458 870 | 118 611 330 |

Etats financiers clos au 31 Décembre 2017

(Exprimés en Dinars Tunisien)

Etat de résultat

| LIBELLES | Notes | 31/12/2017 | 31/12/2016 |
|--|--------------|--------------------|--------------------|
| PRODUITS D'EXPLOITATION | | | |
| Revenus | R1 | 86 682 823 | 90 151 712 |
| Autres produits | R2 | 9 370 505 | 10 153 335 |
| Total des produits d'exploitation | | 96 053 329 | 100 305 047 |
| CHARGES D'EXPLOITATION | | | |
| Variations des stocks de produits finis et des encours | | 2 789 680 | 6 494 168 |
| Achats d'approvisionnements consommés | R3 | 76 523 302 | 74 572 362 |
| Charges du personnel | R4 | 11 315 121 | 10 433 836 |
| Dotations aux amortissements et aux provisions | R5 | 8 281 387 | 8 017 636 |
| Autres charges d'exploitation | R6 | 5 091 644 | 4 414 358 |
| Total des charges d'exploitation | | 104 001 134 | 103 932 360 |
| RESULTAT D'EXPLOITATION | | -7 947 805 | -3 627 313 |
| Charges financières nettes | R7 | -7 064 959 | -7 061 837 |
| Produits des placements | | 184 032 | 113 665 |
| Autres gains ordinaires | R8 | 1 238 460 | 673 028 |
| Autres pertes ordinaires | R9 | -63 534 | - 627 390 |
| RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOT | | -13 653 807 | -10 529 847 |
| Impôt sur les sociétés | | 265 248 | 271 347 |
| RESULTAT NET DE LA PERIODE | | -13 919 055 | -10 801 194 |
| Eléments extraordinaires | | 0 | 2 000 |
| Résultat net de l'exercice | | -13 919 055 | -10 803 194 |
| effets des modifications comptables | | 0 | |
| RESULTAT APRES MODIFICATIONS COMPTABLES | | -13 919 055 | -10 803 198 |
| Part du groupe | | -11 919 809 | -9 091 201 |
| Résultat des minoritaires | | -1 999 247 | -1 711 995 |

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE (Modèle Autorisé)
(Exprimé en Dinars)

| | NOTES | au 31 décembre | |
|---|-------|-------------------|--------------------|
| | | 2017 | 2016 |
| Flux de trésorerie liés à l'exploitation | | | |
| Résultat net | | -13 919 056 | -10 803 196 |
| Ajustement pour : | | | |
| * Amortissements et provisions | 1 | 8 281 387 | 8 017 636 |
| * Variation des : | | | |
| Stocks | 2 | 9 141 706 | 5 947 603 |
| Créances | 3 | 2 507 148 | -3 114 462 |
| Autres actifs | 4 | -8 138 043 | 4 503 552 |
| Fournisseurs et autres dettes | 5 | 15 754 481 | -10 051 956 |
| * Plus ou moins-values de cession | | -51 522 | 519 770 |
| * Ajustement du compte fonds social | 6 | 15 322 | 30 549 |
| Flux de trésorerie provenant de (affectés à) l'exploitation | | 13 591 424 | -4 950 503 |
| Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement | | | |
| Décassements provenant de l'acquisition d'immobilisat.corporelles et incorp. | 7 | -2 617 167 | -4 063 145 |
| Encaissements provenant de la cession d'immobilisat.corporelles et incorp. | 8 | 104 276 | 265 402 |
| Décassements provenant de l'acquisition d'immobilisations financières | 9 | -104 400 | -214 200 |
| Encaissements provenant de la cession d'immobilisations financières | 10 | 161 622 | 295 886 |
| Réintégration des amortissements immobilisations cédées et perdues | | -814 355 | -1 024 879 |
| Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'investissement | | -3 270 024 | -4 740 936 |
| Flux de trésorerie liés aux activités de financement | | | |
| Encaissements suite à l'émission d'actions | | | 500 000 |
| Prêts accordés aux fournisseurs de lait | | 0 | -18 000 |
| Remboursement prêts aux fournisseurs de lait | | 10 800 | 15 200 |
| Régies d'avance & accreditifs | | -405 528 | 0 |
| Remboursement d'emprunts | 11 | -5 041 060 | -6 051 946 |
| Encaissements d'emprunts | 12 | 4 175 824 | 3 122 701 |
| Modification comptable | | 0 | -269 237 |
| Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement | | -1 259 964 | -2 701 282 |
| Incidences des variat. taux de change/les liquidités & équivalents liquidit. | | | |
| Compte d'attente de conversion | | | |
| Variation de trésorerie | | 9 061 436 | -12 392 722 |
| Trésorerie au début de l'exercice | | -52 561 248 | -40 168 527 |
| Trésorerie à la clôture de l'exercice | | -43 499 813 | -52 561 248 |

Notes aux états financiers consolidés au 31 décembre 2017

I Présentation du Groupe :

- 1- ELBENE INDUSTRIE (Tunisie-Lait): La société mère, une société anonyme ayant pour activité la production et la commercialisation des produits laitiers.
- 2- TDA : La société filiale, une société anonyme ayant pour activité la commercialisation des produits agroalimentaires et principalement les produits de la société
- 3- ELBENE INDUSTRIE (Tunisie-Lait): TLD : La société filiale, une société anonyme ayant pour activité la production et la commercialisation des produits laitiers

II - Détermination des intérêts du groupe:

- ✓ Intérêts du groupe dans ELBENE INDUSTRIE (Tunisie-Lait)= 100,000 %.
- ✓ Intérêts des minoritaires dans ELBENE INDUSTRIE = 0,000 %.
- ✓ Intérêts du groupe dans TDA = 48.53 %.
- ✓ Intérêts des minoritaires dans TDA = 51.47 %.
- ✓ Intérêts du groupe dans TLD = 50,58 %.
- ✓ Intérêts des minoritaires dans TLD = 49,42 %.

III - Les faits marquants de l'exercice.

- Le changement de la dénomination sociale
- Le lancement de six nouveaux produits
- La reprise des travaux de séchage de lait

IV - Principes & système comptables

- Les états financiers consolidés, couvrant la période allant du 1er janvier au 31 décembre 2017, sont exprimés en dinars tunisiens et tenus et présentés conformément aux dispositions du système comptable des entreprises et de l'arrêté du ministre des finances du 01 décembre 2003, portant approbation des normes comptables n°35, 36, 37, 38, et 39

V - Modalités de consolidation

- La société ELBENE INDUSTRIE (Tunisie-Lait): contrôlée exclusivement, est intégrée globalement.
- La société TDA, contrôlée exclusivement, est intégrée globalement.

- La société TLD, contrôlée exclusivement, est intégrée globalement.

VI - Méthodes et règles d'évaluation

A - Immobilisations

- Elles sont enregistrées à leur coût d'acquisition, hors taxes récupérables, déterminé par un pourcentage de déduction calculé en conformité avec la législation en vigueur. L'amortissement des immobilisations est calculé selon les taux prévus par la réglementation fiscale en vigueur.

B - Valeurs d'exploitations

- Les stocks sont valorisés à leur coût d'achat hors taxes pour les matières premières,
- Les matières consommables et les marchandises et à leur coût de production hors taxes pour les produits finis fabriqués.

VII - Informations relatives au périmètre de consolidation

La sélection des sociétés consolidables s'effectue principalement sur la base du pourcentage de contrôle.

Le périmètre de consolidation inclut toutes les entreprises contrôlées de manière exclusive ou conjointe et toutes les entreprises sous influence notable.

- Le contrôle exclusif est le pouvoir de diriger les politiques financières et opérationnelles d'une entreprise afin de tirer avantages de ses activités.
- Le contrôle conjoint est le partage du contrôle d'une entreprise de sorte que les politiques financières et opérationnelles résultent de leur accord.
- L'influence notable est présumée lorsqu'une société dispose directement ou indirectement, d'une fraction au moins égale au cinquième des droits de vote de cette société

Le groupe ELBENE INDUSTRIE (Tunisie-Lait): est constitué de :

A- la société ELBENE INDUSTRIE (Tunisie-Lait): dont le groupe y détient un pourcentage de contrôle de 100%.

B- la société TDA dont le groupe y détient un pourcentage de contrôle de 48,53%.

C- la société TLD dont le groupe y détient un pourcentage de contrôle de 50,58%.

2. Notes explicatives :

2.1 Notes sur les actifs :

Note A.1 - Immobilisations incorporelles :

Ces immobilisations totalisent à la date du 31 Décembre 2017 une valeur brute de 2 251 849 dinars et une valeur nette comptable de 250 925 dinars. Leurs détails se présentent comme suit :

| Désignations | 31/12/2017 | 31/12/2016 |
|--------------------------------|-------------------|-------------------|
| Transfert de technologie | 849 075 | 849 075 |
| Marques | 25 086 | 25 086 |
| Dessins et enseignes | 352 564 | 352 564 |
| Logiciels | 660 221 | 662 114 |
| Projet de partenariat en cours | 0 | 0 |
| Fonds de commerce | 346 615 | 346 615 |
| Immobilisation en cours | 16 310 | 2 878 |
| Licences | 1 978 | |
| total | 2 251 849 | 2 238 332 |
| Amortissement | -2 000 924 | -1 927 596 |
| VCN | 250 925 | 310 736 |

Note A.2 - Immobilisations corporelles :

Les immobilisations corporelles totalisent au 31 Décembre 2017 une valeur brute de 145 970 675 dinars et une valeur nette comptable de 51 646 066 dinars. Le détail se présente comme suit :

| Désignations | 31/12/2017 | 31/12/2016 |
|---|--------------------|--------------------|
| Terrain | 11 306 808 | 11 306 808 |
| Constructions | 18 154 664 | 18 154 664 |
| Inst.agencement, aménagement constructions | 3 490 419 | 3 212 833 |
| ins.tech.matériel et outillage ind | 428 400 | 428 400 |
| Matériel et outillage | 83 129 856 | 82 319 998 |
| Matériel de transport | 9 512 775 | 10 042 229 |
| Matériel restaurant et sécurité | 418 034 | 418 034 |
| matériel d'exploitation | 936 942 | 0 |
| outillage industriel | 68 609 | 54 407 |
| agen.amen.matériel et outillage ind | 830 283 | 821 312 |
| Inst.agencement, aménagement divers | 4 108 053 | 4 095 920 |
| matériel de transport de personnes | 329 759 | 26 964 |
| Equipement de bureau | 707 721 | 705 221 |
| Equipement informatique | 1 146 655 | 1 302 396 |
| Emballage récupérable | 2 122 376 | 2 687 354 |
| Immobilisations corporelles en cours | 8 978 756 | 5 657 993 |
| Matériel de transport en leasing | 59 268 | 2 488 369 |
| I. A .A s/construction d'autrui | 3 795 | 3 795 |
| Matériel fluide | 50 532 | 81 517 |
| Matériel fluide dans construction d'autrui | 0 | 50 532 |
| Avances & acomptes s/immobilisations en cours | 3 303 | 6 690 |
| Matériel informatique | 183 668 | |
| Total | 145 970 675 | 143 865 434 |
| Amortissement | -94 324 609 | -89 314 037 |
| VCN | 51 646 066 | 54 551 397 |

Note A.3 - Immobilisations financières :

Cette rubrique abrite au 31-12-2017 les montants suivants :

| Désignations | 31/12/2017 | 31/12/2016 |
|-----------------------------|-----------------|-----------------|
| Titres de participation | 238 000 | 238 000 |
| Obligation | 10 000 | 10 000 |
| Prêts au personnel | 348 447 | 410 568 |
| Les dépôts et cautionnement | 86 906 | 82 006 |
| Total | 683 353 | 740 574 |
| Amortissement | -138 344 | -138 344 |
| VCN | 545 009 | 602 230 |

Note A.4 - Autres Actifs non courants

Cette rubrique totalise au 31/12/2017 la valeur de 1 795 067 dinars :

| Désignations | 31/12/2017 | 31/12/2016 |
|--------------|------------------|------------------|
| Total | 1 795 067 | 1 763 814 |

Note A.5 - stock :

| Rubriques | 31/12/2017 | 31/12/2016 |
|------------------------------------|--------------------|--------------------|
| Matières premières | 1 157 414 | 3 970 472 |
| Autres produits consommables | 245 093 | 278 180 |
| Pièces de rechange | 4 760 627 | 4 749 460 |
| Matières d'emballage | 4 497 782 | 7 954 883 |
| Stock dans les ateliers | 517 274 | 616 130 |
| Stock produits en-cours | 42 669 | 44 062 |
| Produits finis | 2 173 847 | 5 066 515 |
| Stock de marchandise | 807 244 | 704 256 |
| Total Brut | 14 201 950 | 23 383 958 |
| Provision pour dépréciation | - 1 331 670 | - 1 147 905 |
| Total Net | 12 870 280 | 22 236 053 |

Note A.6 - Clients et comptes rattachés :

Cette rubrique est composée des comptes suivants :

| Désignations | 31/12/2017 | 31/12/2016 |
|--|--------------------|--------------------|
| Clients ordinaires | 12 239 127 | 14 686 839 |
| Clients retenues de garantie | 25 667 | 25 667 |
| Clients effets à recevoir | 2 433 792 | 4 085 454 |
| Clients douteux | 1 095 171 | 1 095 287 |
| Clients chèques impayés | 4 366 696 | 4 165 058 |
| Clients traites impayées | 2 704 130 | 2 744 059 |
| Clients produits non encore facturés | 0 | 0 |
| Clients emballages consignés | 104 095 | 104 095 |
| Compte d'attente virements collectivités | 24 739 | 24 739 |
| total | 22 993 417 | 26 931 198 |
| Amortissement | -10 498 329 | -10 235 558 |
| VCN | 12 495 088 | 16 695 640 |

Note A.7 - Autres actifs courants

Cette rubrique totalise au 31 Décembre 2017 la somme de 21 203 737 dinars détaillée comme suit :

| Désignations | 31/12/2017 | 31/12/2016 |
|--|-------------------|-------------------|
| TDA location site mornaguia | 141 600 | 70 800 |
| Etat, report d'impôt | 405 099 | 325 966 |
| Fournisseurs avances & acomptes | 354 918 | 28 345 |
| Fournisseurs créances sur emballages | 1 450 228 | 1 452 102 |
| Créances envers le personnel | 251 202 | 151 569 |
| Créances envers l'État | 3 988 438 | 3 434 149 |
| SOLAICO | 40 000 | 40 000 |
| Débiteurs Divers | 7 164 443 | 391 584 |
| Prime de stockage à recevoir de Gilait | 2 270 025 | 4 103 033 |
| Support marketing Tetra Pak | 23 075 | 23 075 |
| prime de commentions lait | 863 747 | 691 854 |
| prime de séchage | 1 666 506 | 1 015 523 |
| divers produits à recevoir | 2 646 363 | 905 639 |
| Compte d'attente | 719 372 | 902 352 |
| Compte d'attente RS clients | 1 161 | 0 |
| Charges constatées d'avance | 968 600 | 1 280 741 |
| Total Brut | 22 954 776 | 14 816 732 |
| Provisions | -1 751 039 | -1 575 675 |
| Total | 21 203 737 | 13 241 057 |

Note A 8 - Liquidités et équivalents de liquidités :

Les liquidités et équivalents de liquidités comprennent les fonds disponibles et les avoirs en caisses et en banques. Les avoirs en banques et en caisses présentent au 31 décembre 2017 un solde débiteur de 3 896 124 dinars. Le détail des liquidités et équivalents de liquidités se présente au 31 Décembre 2017 comme suit :

| Désignations | 31/12/2017 | 31/12/2016 |
|-------------------------|-------------------|-------------------|
| Chèques à encaisser | 1 201 454 | 1 486 666 |
| Effets à l'encaissement | 750 098 | 1 495 461 |
| Effets à l'escompte | 0 | 0 |
| BNA | 288 393 | 574 365 |
| STB | 872 209 | 1 117 258 |
| BIAT | 211 333 | 308 811 |
| B H | 0 | 66 392 |
| UIB | 4 507 | 485 606 |
| ETTIJARI BANK | 8 313 | 166 208 |
| EZZITOUNA | 55 774 | 47 215 |
| ATB | 3 432 | 250 000 |
| CCP | 299 | 299 |
| TQB | 820 | 914 |
| Caisse | 82 014 | 104 361 |
| QNB | 22 478 | |
| virements internes | 400 000 | |
| Total | 3 901 124 | 6 103 556 |
| Provisions | -5 000 | -5 000 |
| Total | 3 896 124 | 6 098 556 |

2.2 Notes sur les capitaux propres et les passifs :

Note P.1 - capitaux propres :

Variation des capitaux propres

| Désignations | 31/12/2017 | 31/12/2016 |
|--|--------------------|--------------------|
| capital souscrit - appelé et versé | 40 000 000 | 40 000 000 |
| Réserves consolidées | -44 151 126 | -34 807 401 |
| résultat de l'exercice | -11 919 809 | -9 091 201 |
| Intérêt des minoritaires dans les capitaux propres | -6 070 234 | -4 551 302 |
| Intérêt des minoritaires dans les résultats | -1 999 247 | -1 711 995 |
| Total | -24 140 416 | -10 161 898 |

Note P.2- Emprunts :

Cette rubrique qui présente les crédits bancaires à moyen et long terme totalise au 31 décembre 2017 la somme de 9 226 323 dinars détaillée comme suit :

| Désignations | 31/12/2017 | 31/12/2016 |
|------------------------------|------------------|-------------------|
| Crédit BNA | 1 725 000 | 2 790 000 |
| Crédit BH | 209 356 | 406 181 |
| Crédit consolidation STB | 1 061 786 | 1 444 357 |
| Crédit Ste Elistifa | 118 374 | 276 170 |
| Emprunt BIAT | 6 089 937 | 5 794 189 |
| Dépôt et cautionnement reçus | 600 | 600 |
| Autres banques | 21 269 | 1 327 994 |
| Total | 9 226 323 | 12 039 492 |

Note P.3 - Fournisseurs :

Cette rubrique totalise au 31 décembre 2017 la somme de 35 362 545 dinars et se détaille comme suit :

| Désignations | 31/12/2017 | 31/12/2016 |
|-------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Fournisseurs | 22 418 256 | 18 517 803 |
| fournisseurs d'immobilisations | 9 361 | 31 436 |
| Fournisseurs retenues de garantie | 0 | 0 |
| Fournisseurs effets à payer | 12 634 360 | 7 023 298 |
| Fournisseurs factures non parvenues | 300 568 | 255 366 |
| Comptes d'attentes GMS | 0 | 0 |
| Total | 35 362 545 | 25 827 903 |

Note P.4 - Autres passifs courants :

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

Cette rubrique totalise au 31 décembre 2017 la somme de **17 284 298** dinars dont le détail est présenté dans le tableau suivant :

| Désignations | 31/12/2017 | 31/12/2016 |
|---|-------------------|-------------------|
| Clients dettes / emb consignés | 484 541 | 549 202 |
| Clients avances & acomptes recues s/commandes | 26 689 | 26 689 |
| personnel produits à recevoir | 86 | 86 |
| Rémunérations dues au personnel | 461 893 | 318 295 |
| Personnel provisions pour congés payés | 65 205 | 156 268 |
| Personnel charges à payer | 1 464 870 | 971 357 |
| Personnel oppositions | 3 440 | 8 547 |
| Etat | 2 038 244 | 3 081 548 |
| CNSS | 418 770 | 386 944 |
| CNSS régime complémentaire | 3 811 | -1 535 |
| CNSS dettes constatés | 91 468 | 219 549 |
| CARTE Assurance Groupe | 300 | -4 961 |
| UGTT | 4 572 | 3 662 |
| Créiteur Divers TDA | 3 725 956 | 2 479 367 |
| Diverses charges à payer | 5 121 999 | 1 775 860 |
| prv.courante pour risques et charges | 264 646 | 264 646 |
| compte courant ELBENE INDUSTRIE | 126 334 | 523 946 |
| compte courant khaled ben jema | 161 258 | 151 258 |
| Compte d'attente banque débit | 395 249 | 395 345 |
| Produits constatés d'avance | 0 | 131 369 |
| STB FACTORING | 840 000 | |
| DCD | 7 000 | |
| SAM | 677 966 | |
| SEPCM | 900 000 | |
| Total | 17 284 298 | 10 913 496 |

Note P.5 - Concours bancaires et autres passifs financiers :

Cette rubrique totalise au 31 décembre 2017 la somme de 70 726 121 dinars détaillée comme suit :

| Rubriques | 31/12/2017 | 31/12/2016 |
|---|-------------------|-------------------|
| Échéances à moins d'un an/emprunt Ste El Istifa | 157 796 | 157 796 |
| Échéances à moins d'un an/emprunt STB | 154 000 | 154 000 |
| Échéances à moins d'un an/emprunt BNA | 625 000 | 625 000 |
| Échéances à moins d'un an/emprunt BH | 244 162 | 229 548 |
| Échéance à moins d'un an /emprunt BNA 110 MDT | | 110 000 |
| Échéances à moins d'un an BIAT s/ligne Espagnole 85000 eur | 22 937 | 11 469 |
| Échéances à moins d'un an BIAT s/ligne Espagnole 552500 eur | 160 011 | 80 005 |
| échéance à -1 an crédit BNA 800 MD | 40 000 | 160 000 |
| Échéance à moins d'un an/ emprunt BIAT 3000 MD | 545 455 | 272 727 |
| Échéance à moins d'un an/ emprunt BIAT 5000 MD | | 909 091 |
| Échéance à moins d'un an/emprunt BIAT 508 MD | | 92 364 |
| Échéance à moins d'un an/emprunt BIAT 1000 MD | 181 818 | 90 909 |
| Échéance à moins d'un an STB 1600 MD | 228 571 | 228 571 |
| Échéance à moins d'un an/emprunt BIAT 1100 MD | 209 524 | 209 524 |
| Échéance à moins d'un an BNA 2000 MD | 400 000 | 400 000 |
| emprunt ech.Imp.CR STB 900000 | 1 462 497 | 1 462 497 |
| banque STB | 18 436 056 | 23 642 651 |
| Banque BNA | 11 960 235 | 21 040 969 |
| Banque BIAT | 13 908 207 | 13 976 184 |
| Crédit financement stock BNA | 4 900 000 | 4 900 000 |
| Crédit financement stock BH | 0 | 0 |
| Crédit financement stock STB | 7 720 000 | 4 570 000 |
| crédit financement stock BIAT | 4 900 000 | 4 900 000 |
| Intérêts courus | 603 056 | 500 000 |
| Autres banques | 0 | 558 338 |
| Banque BH | 959 658 | |
| Banque STB | 2 136 628 | |
| Crédit leasing, échéances à (-) d'un an | 770 357 | 710 694 |
| TSB | 152 | |
| Total | 70 726 121 | 79 992 337 |

2.3 Notes sur l'état de résultat :

Note R.1 - Revenus :

Les revenus du groupe ELBENE se composent principalement des ventes des produits fabriqués.

Cette rubrique totalise au 31 décembre 2017 la somme de 86 682 823 dinars et se détaille comme suit :

| Désignation | 31/12/2017 | 31/12/2016 |
|--------------------|-------------------|-------------------|
| Total | 86 682 823 | 90 151 712 |

Note R.2 - Autres produits d'exploitation :

Cette rubrique totalise au 31 décembre 2017 la somme de 9 370 505 dinars et se présente comme suit :

| Rubriques | 31/12/2017 | 31/12/2016 |
|--|-------------------|-------------------|
| Loyers reçus | 6 000 | 14 600 |
| Autres produits divers ordinaires | 12 908 | 0 |
| Quotes-parts des subventions d'investissement | 43 974 | 87 396 |
| Produits divers ordinaires liés à modification comptable | 0 | 21 373 |
| Subvention d'exploitation | 5 512 508 | 4 630 390 |
| Subvention d'export | 1 113 474 | 262 984 |
| Prime de séchage | 650 983 | 761 273 |
| Retenu sur transport du personnel | 14 107 | 11 526 |
| Remboursement frais de stockage de lait | 2 016 552 | 4 355 910 |
| | | 7 883 |
| Total | 9 370 505 | 10 153 335 |

Note R.3 - Achats d'approvisionnement consommés :

Cette rubrique totalise au 31 décembre 2017 la somme de 76 523 302 dinars détaillée comme suit :

| Rubriques | 31/12/2017 | 31/12/2016 |
|--|-------------------|-------------------|
| Total achat matières premières | 56 647 388 | 49 645 593 |
| Total achat matières consommables | 3 949 067 | 3 544 203 |
| Total achat emballages | 11 336 786 | 16 277 441 |
| Total achat autres fournitures et produits non stockables | 4 590 061 | 5 105 125 |
| Totaux | 76 523 302 | 74 572 362 |

Note R.4 - Charges de personnel :

Les charges de personnel totalisent au 31 décembre 2017 la somme de 11 315 121 dinars et se composent comme suit :

| Désignations | 31/12/2017 | 31/12/2016 |
|--|-------------------|-------------------|
| Salaires & compléments de salaires | 9 379 745 | 8 548 741 |
| Charges sociales | 1 838 105 | 1 677 501 |
| Autres charges sociales | 301 886 | 205 448 |
| Charges de Personnel liées à Modif comptable | 0 | 2 146 |
| Transfert de charges frais de personnel | -204 614 | 0 |
| Total | 11 315 121 | 10 433 836 |

Note R.5 - Dotations aux amortissements et aux provisions

Cette rubrique totalise au 31 décembre 2017 la somme de 8 281 388 dinars détaillée comme suit :

| Désignations | 31/12/2017 | 31/12/2016 |
|---|-------------------|-------------------|
| Immobilisations incorporelles | 73 328 | 81 278 |
| Constructions | 434 885 | 480 770 |
| Installations, agencements, aménagements constructions | 130 402 | 129 892 |
| Matériel et outillages | 3 742 117 | 3 828 885 |
| Matériel de transport | 110 171 | 500 712 |
| Matériel de restaurant et de sécurité | 1 319 | 3 666 |
| Installation, agencement et aménagement divers | 262 288 | 290 033 |
| Mobilier de bureau | 17 296 | 27 102 |
| Matériel informatique | 18 639 | 26 256 |
| Emballages récupérables | 292 956 | 361 368 |
| Matériel de transport en leasing | 6 915 | 0 |
| I. A. A. & Mat. Fluide s/Construction d'autrui | 5 433 | 379 |
| Matériel de transport en leasing | 0 | 299 200 |
| Provision pour dépréciation des stocks | 188 740 | 1 490 673 |
| Amortissement des charges à répartir | 1 569 104 | 103 151 |
| dotations des immobilisations corporelles | 1 088 134 | 0 |
| dotation aux dépréciation des comptes clients | 300 262 | 401 331 |
| Dotation aux provisions pour dépréciation des immob. Financières | 0 | 0 |
| Dotation aux amortiss.& provisions liées à modifications comptables | 80 040 | 0 |
| dotation aux provisions pour risques et charges | 0 | 7 922 |
| dotation aux provisions pour dépréciation autres comptes débiteurs | 3 489 | 19 790 |
| dotation aux provisions du minimum d'impôts | 0 | 0 |
| Reprise/provisions liées à modif. Comptable | 0 | 5 000 |
| reprise sur amot.des immobilisations corporelles | -1 552 | 0 |
| Transfert de charge | 0 | 0 |
| Reprise/provisions pour dépréciation des stocks et encours | -4 975 | 0 |
| Reprise/provisions pour dépréciation des créances | -37 490 | -9 161 |
| reprise sur provision pour dépréciation des actifs courants | -114 | -30 611 |
| Total | 8 281 388 | 8 017 636 |

Note R.6 - Autres charges d'exploitation :

Cette rubrique totalise au 31 décembre 2017 la somme de 5 091 647 dinars détaillée comme suit :

| Désignations | 31/12/2017 | 31/12/2016 |
|--|-------------------|-------------------|
| Sous traitance générale | 430 944 | 745 |
| Loyers et charges locatives | 124 750 | 696 262 |
| Locations autres | 298 857 | 1 062 277 |
| Entretien et réparations | 1 180 541 | 293 835 |
| assurance | 363 919 | 1 186 |
| Electricité | 0 | 0 |
| consommation d'eau | 0 | 99 557 |
| Assistance technique | 30 089 | 67 844 |
| Études, recherches, formation & documentation | 34 407 | 274 193 |
| Rémunérations d'intermédiaires et honoraires | 221 786 | 18 027 |
| frais de déplacement | 30 645 | 37 545 |
| frais postaux et télécommunications | 38 188 | 6 057 |
| Publicité, publications et annonces | 8 679 | 183 137 |
| Subventions et dons | 155 384 | |
| Missions | 6 716 | 53 024 |
| Contribution conjonct excep budget 2014 | 0 | 1 500 |
| Personnel à disposition | 0 | 34 174 |
| Transport sur achats | 0 | 5 169 |
| Autres frais sur vente (Export) | 127 198 | 34 656 |
| Voyages, déplacements, missions et réceptions | 47 967 | 45 295 |
| Frais postaux | 29 253 | 209 351 |
| services bancaires et assimilés | 0 | 81 250 |
| Commissions bancaires | 209 198 | 662 408 |
| Jetons de présence | 81 250 | 114 691 |
| Redevance pour concession de marque | 997 091 | -31 689 |
| TFP | 120 189 | 85 757 |
| Ristourne sur frais de formation | -34 094 | 70 718 |
| FOPROLOS | 89 383 | 19 506 |
| TCL | 64 267 | 120 558 |
| Droits d'enregistrement et de timbres | 17 354 | 105 414 |
| Taxes sur les véhicules | 129 151 | 0 |
| Autres droits et taxes | 128 382 | 6 651 |
| impôts et taxes lies a mod comptable | 0 | 60 536 |
| Autres charges concernant exercices antérieurs | 1 726 | 16 295 |
| autres charges concernant séchage | 155 316 | 0 |
| Etude recherche et divers services extérieurs | 0 | -22 746 |
| autres charges concernant unité base line | 0 | 1 178 |
| Transfert de charges | -1 857 | 0 |
| Autres charges d'exploitation | 4 967 | 0 |
| Ristourne sur frais de formation concernant exercices antérieurs | 0 | |
| RRR Obtenus/serv. Ext. Liés à modification compt. | 0 | |
| Total | 5 091 647 | 4 414 361 |

Note R.7 - Charges financières nettes :

Cette rubrique totalise au 31 décembre 2017 la somme de 7 064 960 dinars détaillée comme suit :

| Désignations | 31/12/2017 | 31/12/2016 |
|---|-------------------|-------------------|
| Intérêts leasing | 1 586 | 1 036 697 |
| Intérêts des emprunts | 902 569 | 1 334 701 |
| Intérêts des comptes courants | 1 299 367 | 2 010 400 |
| Intérêts des effets remis à l'escompte | 2 127 188 | 939 738 |
| Intérêts sur crédit de financement de stock | 1 005 062 | 0 |
| Intérêts/crédit relais | 0 | 0 |
| Intérêts/crédit compagne | 0 | 276 681 |
| Intérêts financement en devise | 140 542 | 0 |
| Intérêts des obligations cautionnées | 0 | 1 513 649 |
| Pertes de change | 1 353 497 | 2 186 |
| Intérêts des autres dettes | 63 083 | 128 276 |
| Charges financières concernant exercices antérieurs | 0 | 0 |
| Intérêts bancaires | 210 189 | -52 818 |
| Dividendes | -45 | -44 |
| Intérêts /chèques impayés | -258 | 0 |
| Intérêts /prêts | -252 | -308 |
| Gains de changes | -23 328 | -127 321 |
| Produits financiers | -14 240 | 0 |
| Produits financiers concernant exercices antérieurs | 0 | |
| Total | 7 064 960 | 7 061 837 |

Note R.8- Autres gains ordinaires :

Cette rubrique totalise au 31 décembre 2017 la somme de 1 238 460 dinars et se détaille comme suit :

| Désignations | 31/12/2017 | 31/12/2016 |
|---|-------------------|-------------------|
| Produits nets /cession d'immobilisations | 53 402 | 78 036 |
| Autres gains /éléments non récurrents ou exception | 2 486 | 8 257 |
| Produits publicitaires & support Marketing | 0 | 573 895 |
| Produits divers ordinaires | 1 182 572 | 12 840 |
| Produits divers ordinaires Liés à modification compt. | | |
| Total | 1 238 460 | 673 028 |

Note R.9 - Autres pertes ordinaires

Cette rubrique totalise au 31 décembre 2017 la somme de 63 534 dinars et se détaille comme suit :

| Désignations | 31/12/2017 | 31/12/2016 |
|--|-------------------|-------------------|
| Charges nettes /cessions d'immobilisations | 1 743 | 597 260 |
| Charges diverses ordinaires | 14 | 20 308 |
| Autres pertes/éléments non récurrents ou exception | 47 909 | 1 582 |
| Pénalités et contraventions | 10 259 | 8 240 |
| Charges diverses ordinaires Liés à modification compt. | 3 610 | 0 |
| Total | 63 534 | 627 390 |

Note à l'état de flux de trésorerie 2017

| Elément | Note | Total | Elbene industrie | TDA | TLD |
|--|-------------|-------------------|-----------------------------|---------------|------------|
| Amortissement | 1 | 8 281 387 | 5 739 943 | 1 369 237 | 1 172 206 |
| Stock | 2 | 9 141 706 | 9 284 996 | -102 988 | -40 302 |
| Clients | 3 | 2 507 148 | -1 892 375 | 4 805 151 | -405 628 |
| Autres actifs courants | 4 | -8 138 043 | -7 101 023 | -923 731 | -113 289 |
| Fournisseurs et autres dettes | 5 | 15 754 481 | 8 791 375 | 8 778 508 | -1 815 402 |
| Ajustement du compte fonds social | 6 | 15 322 | 15 322 | | |
| Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisat.corporelles et incorp. | 7 | -2 617 167 | -1 135 418 | -1 078 309 | -403 440 |
| Encaissements provenant de la cession d'immobilisat.corporelles et incorp. | 8 | 104 276 | 59 874 | 44 402 | |
| Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations financières | 9 | -104 400 | -104 400 | | 0 |
| Encaissements provenant de la cession d'immobilisations financières | 10 | 161 622 | 161 622 | | |
| Remboursement d'emprunts | 11 | -5 041 060 | -4 183 667 | -857 393 | |
| Encaissements d'emprunts | 12 | 4 175 824 | 3 150 000 | 1 004 555 | 21 269 |

**RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS
CONSOLIDES DE L'EXERCICE CLOS AU 31 DECEMBRE 2017**

Opinion

En exécution de la mission de commissariat aux comptes qui nous a été confiée par votre assemblée générale, nous avons l'honneur de vous présenter notre rapport sur le contrôle des états financiers consolidés du Groupe « Elbene Industrie » pour l'exercice clos au 31 décembre 2017, tels qu'annexés au présent rapport et faisant apparaître un total du bilan de 108 458 870 dinars, une perte nette de -11 919 809 dinars, ainsi que sur les vérifications et informations spécifiques prévues par la loi et les normes professionnelles.

Nous avons effectué l'audit des états financiers consolidés ci-joints du Groupe « Elbene Industrie », comprenant le bilan arrêté au 31 décembre 2017, ainsi que l'état de résultat, l'état de flux de trésorerie et des notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives.

A notre avis à l'exception des incidences éventuelles des points décrits dans la section « fondement de l'opinion avec réserve » de notre rapport, les états financiers consolidés ci-joints présentent sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière du Groupe au 31 décembre 2017, 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.

Fondement de l'opinion avec réserve

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 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.

1.1 Continuité d'exploitation du groupe

Le groupe a accusé une perte nette consolidée au titre de l'exercice 2017 d'une valeur de -11 919 809DT, portant les capitaux propres consolidés arrêtés à cette date à la somme de -16 070 935DT.

Parallèlement, le passif exigible arrêté, au 31 décembre 2017 à 123 372 965DT se trouve supérieur de 69 151 162D à l'actif circulant arrêté à 54 221 802DT.

Cette situation découle des difficultés économiques et financières résumées pour chacune des sociétés.

1.2 Situation des sociétés du groupe

1.2.1 ELBENE INDUSTRIE (société mère)

- ✓ Les pertes cumulées au 31 décembre 2017 s'élèvent à la somme de 42,876 millions DT engendrant des capitaux propres de -2,127 MDT. En outre, le total des passifs courants excédant l'ensemble des actifs de 36 529 MD. Ces éléments et les événements postérieurs révèlent l'existence d'une incertitude significative susceptible de jeter un doute important sur la capacité de l'entité à poursuivre son exploitation.
- ✓ Deux lettres d'alerte ont été envoyées à la commission chargée de suivre les entreprises en difficultés et au Président du Tribunal de première instance de SOUSSE

Par ailleurs le conseil d'administration a arrêté un plan de redressement comportant :

- *Une réévaluation des actifs de la société,*
- *Un assainissement financier afin de relancer l'activité.*

Le tribunal de première instance de Sousse a approuvé le plan de redressement par décision en date du 18 juin 2019 assurant la continuité de la société. Ce plan prévoit :

A/ La restructuration financière :

α-1 LA RESTRUCTURATION DU CAPITAL PAR :

- Une diminution du capital de moitié de manière à le ramener de 40 MDT à 20 MDT,
- Une augmentation réservée en numéraire de 20 MDT,
- Une augmentation par conversion d'une première partie des dettes bancaires de 25MDT.
- Le capital s'élève après l'adoption éventuelle de la restructuration à 65 000000 dt réparti sur 32 500 000 actions de valeur nominale 2 DT chacune.

α-2 LE RECHELONNEMENT DES DETTES PAR :

- Conversion d'une deuxième partie des dettes bancaires en compte courant actionnaires pour un montant de 15MDT,
- Du reliquat des dettes bancaires sur 10 ans
- De 80% des dettes sociales sur 5 ans,
- Des dettes fiscales sur 5 ans,
- De 75% des dettes des éleveurs sur 10 mois,
- De 70 % des dettes de la STEG sur 12 mois,
- Des autres dettes sur 5ans.

B/ LA RESTRUCTURATION DES EFFECTIFS DU PERSONNEL

Nous attirons votre attention que la société ELBENE INDUSTRIE est sous le contrôle d'exécution du plan de redressement découlant du règlement judiciaire décidé en mai 2005.

• **PRODUITS A RECEVOIR**

Le compte produit à recevoir (note A.7) comporte, entre autres, une créance sur la BIAT d'un montant de 608 870 dinars. Cette créance résulte de l'application par la banque de taux d'intérêts et de commissions différents de ceux convenus.

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

1.2.2 Tunisienne de distribution alimentaire (société filiale)

a) La société TDA SA n'a pas procédé à l'inventaire physique de ses immobilisations corporelles et à leurs rapprochements aux données comptables. Cette situation, qui n'est pas conforme aux dispositions de l'article 17 de la loi n° 96-112 du 30 décembre 1996 relative au système comptable des entreprises, ne nous permet pas de nous prononcer sur la correspondance des immobilisations existantes aux enregistrements comptables

b) La société a réalisé un déficit net de 3 808 271 dinars au titre de l'exercice clos au 31 décembre 2017, ramenant ainsi les pertes cumulées à un total de 26 886 722 dinars dépassant le capital social de 22 886 722 dinars. A la même date, le passif courant était supérieur de 25 021 944 dinars à l'actif courant, menant à un fonds de roulement largement négatif, et dont le maintien de l'actif est dû au seul fait du délai accordé par son fournisseur exclusif, sa société mère, ELBENE INDUSTRIE.

En raison de cette situation, l'application de la convention de continuité d'exploitation pourrait s'avérer inappropriée et il pourrait en résulter des ajustements significatifs sur certains postes d'actif et de passif.

c) Les autres passifs courants comprennent un compte d'attente, qualifié par la société comme « avance sur camions », dont le solde s'élève au 31 décembre 2017 à 205 580 dinars. La justification de ces passifs se limite aux bordereaux de versement de fonds opérés par les clients vendeurs directs. Vu la non indication des avances ainsi que l'option d'achat au niveau des contrats de mise à disposition des camions, le cadre juridique de ces opérations reste insuffisant pour qualifier le dépôt comme étant une véritable avance sur cession ultérieurs des camions.

d) Deux lettres d'alerte ont été envoyées à la commission chargée de suivre les entreprises en difficultés et au Président du Tribunal de première instance de Tunis.

1.2.3 Tunisienne pour le lait et dérivés

Nous attirons votre attention que la société LA TUNISIENNE POUR LE LAIT ET DERIVES, bénéficie des procédures de redressement judiciaire et ce en vertu de la décision du président du tribunal de première instance de Manouba rendue le 25 février 2011 sous le numéro 7.

En outre, la société Tunisienne de Banque a notifié par voix d'huissier notaire en date du 10 décembre 2017, la clôture du compte courant n°035184775/7 ouvert dans ses comptes au nom de la TLD présentant un solde de 2 136 628 DT et ce sans tenir compte des intérêts débiteurs à partir de la date du 01/10/2016.

Questions clé de l'audit

Les questions clés de l'audit sont les questions qui, selon notre jugement professionnel, ont été les plus importantes lors de 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.

Rapport de gestion du Groupe

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 dans le rapport de gestion du Groupe par référence aux données figurant dans les états financiers consolidés. 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 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 de gestion, nous sommes tenus de signaler ce fait.

Nous n'avons rien à signaler à cet égard.

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

Le conseil d'administration est responsable de la préparation et de la présentation fidèle des états financiers consolidés, conformément au système comptable des entreprises, ainsi que du contrôle interne qu'il considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'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 de l'exploitation et d'appliquer le principe comptable de continuité d'exploitation, sauf si la direction a l'intention de liquider une ou plusieurs sociétés du Groupe 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 du Groupe.

Responsabilités de l'auditeur pour l'audit des états financiers consolidés

Nos objectifs sont d'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'erreurs, 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'une 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 des sociétés du Groupe à poursuivre leurs exploitations.

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 obtenons des éléments probants suffisants et appropriés concernant l'information financière des entités et activités du groupe pour exprimer une opinion sur les états financiers consolidés. Nous sommes responsables de la direction, de la supervision et de la réalisation de l'audit du groupe, et assumons l'entière responsabilité de notre opinion d'audit;

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 consolidés de la période considérée : ce sont les questions clés de l'audit. Nous décrivons ces questions dans notre rapport d'audit, sauf si la loi ou la réglementation n'en interdit la publication ou si, dans des circonstances extrêmement rares, nous déterminons que nous ne devrions pas communiquer un point dans notre rapport d'audit parce que les conséquences néfastes raisonnablement attendues de la communication de ce point dépassent les avantages qu'elle aurait au regard de l'intérêt public.

Fait à Tunis, le 28/06/2019

Le Commissaire Aux Comptes

M. Rafik JEMAI (CEGAUDIT)