

SOCIETE NEW BODY LINE



NEW BODY LINE

RAPPORT D'ACTIVITE ANNUEL

EXERCICE 2017

SOMMAIRE

CHAPITRE I – APERÇU SUR LA CONJONCTURE ECONOMIQUE EN 2017	4
CHAPITRE II – ACTIVITE ET RESULTAT DE LA SOCIETE EN 2017	9
2.1 ACTIVITE COMMERCIALE :.....	10
2.1.1 Evolution du nombre de clients par famille de produits :.....	10
2.1.2 Evolution du nombre de clients par pays :.....	10
2.2 PRODUCTION :.....	10
2.2.1 Produits finis :.....	10
2.2.2 Sous-traitance :.....	11
2.3 PRODUITS D'EXPLOITATION :.....	12
2.3.1 Détail du chiffre d'affaires par marché :.....	12
2.3.2 Détail du chiffre d'affaires par famille de produits :.....	12
2.3.3 Détail de Chiffre d'affaires par pays :.....	12
2.4 CHARGES D'EXPLOITATION :.....	13
2.4.1 Achats d'approvisionnement consommés.....	13
2.4.2 Charges du personnel.....	14
2.4.3 Autres charges d'exploitation.....	15
2.5 INVESTISSEMENTS & FINANCEMENTS :.....	15
2.6 ÉVOLUTION DE LA SOCIETE ET DE SES PERFORMANCES DURANT LES SEPT DERNIERES ANNEES.....	16
CHAPITRE III PARTICIPATIONS	17
CHAPITRE IV ACTIONNARIAT	18
4.1 RENSEIGNEMENT RELATIF A LA REPARTITION DU CAPITAL ET DES DROITS DE VOTE.....	19
4.2 INFORMATION SUR LES CONDITIONS D'ACCES A L'ASSEMBLEE GENERALE.....	19
4.3 INFORMATION SUR LES OPERATIONS DE REGULATION DE COURS DE L'ACTION NBL.....	19
CHAPITRE V- ORGANES D'ADMINISTRATION ET DE DIRECTION	21
5.1 CONSEIL D' ADMINISTRATION.....	22
5.2 REGLES APPLICABLES A LA NOMINATION ET AU REMPLACEMENT DES ADMINISTRATEURS.....	22
5.3 PRINCIPALES DELEGATIONS ENCOURS DE VALIDITE.....	22
5.4 ROLE DE CHAQUE ORGANE D' ADMINISTRATION ET DE DIRECTION.....	23
5.5 FONCTIONS, PARTICIPATIONS, ET ACTIVITES DANS D'AUTRES SOCIETES.....	23
5.6 COMITES SPECIAUX ET ROLE DE CHAQUE COMITE.....	23
CHAPITRE VI COURS BOURSIER	25
6.1 ÉVOLUTION DU COURS ET DES TRANSACTIONS.....	26
6.2 STATISTIQUES DES TRANSACTIONS SUR L' ACTION NBL.....	27
CHAPITRE VII AFFECTATION DES RESULTATS	28
7.1 DISPOSITIONS STATUTAIRES.....	29
CHAPITRE VIII CONTROLE DES COMPTES ET ELEMENTS SUR LE CONTROLE INTERNE	30
8.1 CONTROLE DES COMPTES.....	31
8.2- ÉLEMENTS SUR LE CONTROLE INTERNE.....	31
CHAPITRE IX GESTION DES RESSOURCES HUMAINES	32
9.1 SYSTEME DE REMUNERATION.....	33
9.2 FORMATION DU PERSONNEL.....	33
CHAPITRE X ETATS FINANCIERS DE L'EXERCICE CLOS AU 31 DECEMBRE 2017	35
10.1 BILAN ACTIFS (EXPRIME EN DINARS) ARRETE AU 31-12-2017.....	36
10.2 -BILAN PASSIFS ET CAPITAUX PROPRES (EXPRIME EN DINARS) ARRETE AU 31-12-2017.....	37
10.3 - ETAT DE RESULTAT (EXPRIME EN DINARS) ARRETE AU 31-12-2017.....	38
10.4 - ETAT DES FLUX DE TRESORERIE (EXPRIME EN DINARS) ARRETE AU 31-12-2017.....	39
10.5 - NOTES AUX ETATS FINANCIERS.....	40
10.5.1-Notes sur le bilan.....	40
10.5.2-Notes sur l'état de résultat.....	43
10.5.3-Tableau d'amortissement des immobilisations incorporelles.....	46
10.5.4-Tableau d'amortissement des immobilisations corporelles.....	47

10.5.5 Tableau de variation des capitaux propres:.....	48
10.5.6-Soldes intermédiaires de gestion.....	49
CHAPITRE XI –PROJET DE RESOLUTIONS DE L’AGO	50

**CHAPITRE I – Aperçu sur la
conjoncture économique en 2017**

La conjoncture économique en 2017 s'est caractérisée par une légère reprise de la croissance du PIB qui a doublé comparativement à 2016, ainsi que par une inflation tenace qui s'est accélérée et qui menace de maintenir sa pression en 2018 et qui s'est établie à fin 2017 à 6,4%.

Aussi, l'année 2017 a été une année difficile pour les finances publiques avec une forte croissance (22%) des dépenses totales, plombées par les dépenses de fonctionnement, principalement en charges salariales.

Au niveau des ressources, l'amélioration même remarquable de la collecte des impôts s'est accompagnée par une croissance de près de 50% des ressources d'emprunt. Ce qui accentue la dette publique qui a atteint 70% du PIB.

Quant au déficit courant, il a atteint 10% en 2017. Son ampleur a mis de la pression sur le marché de changes et a pesé sur le taux de change du Dinar ainsi que sur la liquidité bancaire.

Enfin il est à signaler qu'en 2017, le taux de change du dinar s'est déprécié de 21% vis-à-vis de l'euro et de 6% vis-à-vis du dollar américain.

Evolution du Produit Intérieur Brut PIB

Le PIB de la Tunisie a enregistré durant l'année 2017 une croissance de 1,9%, soit nettement mieux que la croissance réalisée durant les deux années précédentes, respectivement de 1% en 2016 et de 0,8% en 2015 (chiffres actualisés par l'INS). Cette petite amélioration porte la marque d'une nette reprise du rythme des activités des services marchands, en particulier les services financiers, les services d'hôtellerie et de restauration, et les services de transport.

De même, la contribution de l'agriculture a été positive grâce à une croissance de 2,5% contre -8,1% en 2016 et 9,2% en 2015. La croissance globale aurait été meilleure si ce n'est la contribution négative des industries non manufacturières (-3,2%) lésées par la régression du secteur d'extraction de pétrole et des mines, en raison des troubles sociaux qui ont perturbé la production du pétrole et du gaz naturel..

Inflation

La Tunisie a connu en 2017 une accélération de l'inflation portée, en glissement annuel, à 6,4% à fin décembre.

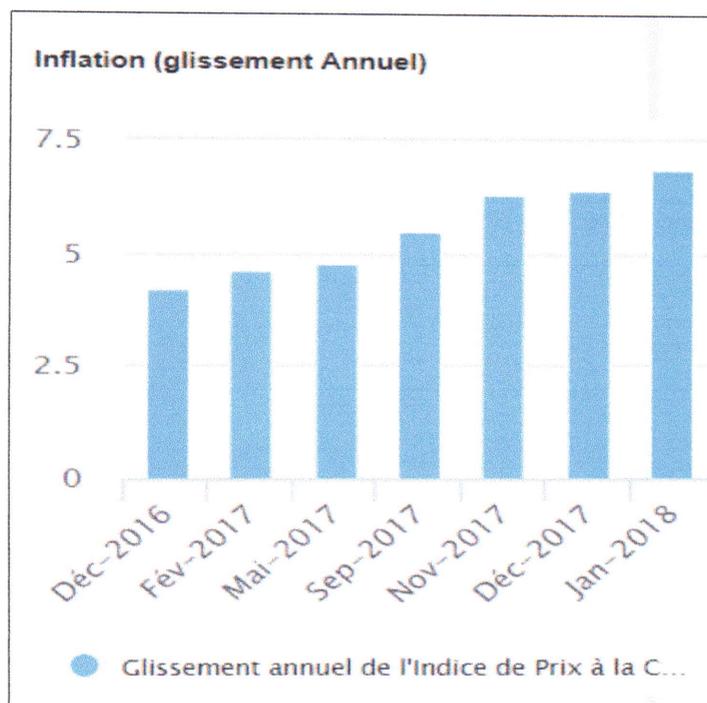
En moyenne annuelle, le taux d'inflation ressort sur l'ensemble de l'année 2017 à 5,3% inscrivant ainsi un net rebond après une tendance baissière durant les quatre dernières années : 6,1% en 2013, 5,5% en 2014, 4,9% en 2015 et 3,7% en 2016.

Le taux annuel d'inflation sous-jacente (ISJ), hors alimentations et boissons et hors énergies, s'établit à un niveau de 5,5%. D'un autre côté, les prix des produits libres (non administrés) ont augmenté de 6,1% contre 2,7% pour les prix administrés.

Les principaux facteurs ayant stimulé l'inflation sont :

- Inflation d'origine monétaire: Création monétaire contre garantie de BTA
- Inflation par les coûts de salaires: Cercle vicieux de hausse des prix, revendications sociales et ajustement des salaires à la hausse non indexé à la productivité
- Inflation d'origine importée: la forte baisse du dinar entraîne la hausse des prix des matières premières et donc du produit final

- Inflation d'origine financière: Les entreprises répercutent l'augmentation du taux d'intérêt (charges financières) sur les prix
- Inflation d'origine structurelle: Intermédiation, spéculation et inefficience des circuits de distribution.



Emplois et Chômage

Le taux de chômage persiste au-dessus de la barre des 15% avec une moyenne annuelle 2017 de 15,4% contre 15,5% en 2016 et 15,2% en 2015. Selon les Indicateurs de l'emploi et du chômage au quatrième trimestre 2017, le nombre des demandeurs d'emplois s'élève à 639 mille contre 628 mille au troisième trimestre 2017 et 632 mille à fin 2016.

Le nombre des diplômés chômeurs de l'enseignement supérieur, représente 41% de la population active non occupée au niveau de 264 mille au quatrième trimestre 2017 contre 270 mille le trimestre précédent et 262 mille lors de la même période de l'année précédente.

Quant à la population active occupée, elle s'élève à 3,48 millions répartie entre 2,56 millions hommes et 913 mille femmes

Finances publiques

- Déficit budgétaire

Le budget de l'Etat pour l'année 2017 est arrêté à 34,45 milliards de dinars contre 29,54 milliards en 2016, soit un accroissement de 5,14 milliards ou 14,9%. Au niveau des ressources, elles se répartissent entre 70% de recettes propres et 30% de flux d'emprunts intérieurs et extérieurs contre respectivement 72,5% et 27,5% en 2016.

Les recettes fiscales ont augmenté de 2,55 milliards de dinars tirées par la hausse des impôts sur les sociétés de 950 millions de dinars et de la TVA de 1 milliard de dinars. Toutefois, la structure des ressources fiscales de l'Etat reste dominée par la TVA et l'IRPP à hauteur d'un peu plus de 25% chacune contre 10,7% seulement des recettes provenant de l'IS. La contribution conjoncturelle a rapporté à l'Etat en 2017 près de 740 millions de dinars.

Au niveau des dépenses du budget, elles se répartissent entre 62,5% de dépenses de gestion, 16,5% de dépenses d'investissement, 0,4% de prêts extérieurs rétrocédés aux entreprises publiques et 20,6% pour faire face au service de la dette.

La hausse globale du budget des dépenses de 5,14 milliards de dinars provient essentiellement d'un accroissement des dépenses de gestion de 3,12 milliards et de la facture du service de la dette de 1,89 milliard. A l'intérieur des dépenses de gestion, les charges de salaires de la fonction publique, ont augmenté en 2017 de 1,14 milliard de dinars à 14,3 milliards et pèsent 14,7% dans le PIB, 59,3% des recettes propres de l'Etat et représentent 2,57 fois les dépenses d'investissement.

Le déficit budgétaire de l'année 2017 ressort ainsi à 5,98 milliards de dinars, soit 6,1% du PIB contre 5,51 milliards en 2016 représentant aussi 6,1% du PIB.

- *Dette publique*

L'encours de la dette publique poursuit son ascension pour s'établir à 67,9 milliards de dinars fin 2017, soit 69,6% du PIB contre respectivement 55,9 milliards et 61,9% en 2016. La dette publique est désormais répartie entre 68% de dette extérieure et 32% de dette intérieure.

Paiements extérieurs, change et réserves en devises

- *Echanges commerciaux*

Les échanges commerciaux de la Tunisie avec l'extérieur ont enregistré, en valeurs courantes en 2017, une hausse de 18,1% à l'export et de 19,8% à l'import. Le déficit de la balance commerciale touche un record historique de 15,6 milliards de dinars contre 12,62 milliards en 2016, dépassant au passage l'ancien pic de 13,6 milliards de dinars enregistré en 2014. Le taux de couverture a ainsi perdu 100 points de base passant de 69,8% en 2016 à 68,8% en 2017.

- *Balance courante*

Le solde positif des balances des services, des revenus des facteurs et des transferts courants ne couvrent ensemble à peine que le quart du déficit commercial. En conséquence, le déficit courant de la Tunisie a atteint en 2017 un record historique de 10,1 milliards de dinars, soit 10,3% du PIB dépassant ainsi le pic de 9,2% enregistré en 1993 et les 8,9% réalisés en 2014 et 2015.

Il est à noter tout de même l'amélioration du solde de la balance des services de 29,8% à 870 millions de dinars tirée par la reprise des recettes touristiques de 17,7% à 2,79 milliards de dinars.

Le creusement du déficit courant a eu des conséquences néfastes sur plusieurs niveaux en particulier le tarissement des réserves en devises à 94 jours d'importation fin 2017 contre 147 jours fin 2010 et la dépréciation du dinar en 2017 de 21,3% face à l'Euro et de 6,1% face au dollar.

- *Balance financière*

Le solde positif des investissements directs étrangers de seulement 1,96 milliard de dinars combiné avec un solde négatif des investissements de portefeuille de 150 millions de dinars sont loin de combler notre déficit courant. En conséquence, nos flux d'endettement nets (publics et privés), auprès de l'extérieur se sont élevés en 2017 à 7,94 milliards de dinars contre 4,91 milliards en 2016.

Monnaie et Crédits

La masse monétaire, M3, s'est accrue à fin décembre 2017 de 9,8% en glissement annuel contre +10,2% en 2016. Cet accroissement reflète principalement la progression aussi bien des crédits à l'économie (+13,4% contre +9,6% en 2016) que des créances nettes sur l'Etat (+11,4% contre +18,6% en 2016).

Les créances nettes sur l'extérieur continuent par contre à tirer la masse monétaire vers le bas quoiqu'à un rythme nettement moins fort qu'en 2016. Entre décembre 2016 et décembre

2017, les créances nettes sur l'extérieur passent de -949 millions de dinars à -2,43 milliards de dinars.

Liquidité et taux

• Liquidité des banques

L'examen de la situation de la liquidité bancaire fait apparaître une poursuite de l'accentuation des besoins des banques en liquidité. Le volume global de refinancement des banques est passé d'une moyenne de 4,9 milliards de dinars en 2015 à 6,3 milliards en 2016 et 9,2 milliards en 2017.

Dans le but de rationaliser le recours au refinancement et d'exhorter les banques à mieux gérer leur ressources, la Banque centrale a procédé, depuis le mois de juillet 2017, à un resserrement quantitatif, à travers un plafonnement du montant de l'appel d'offres à 7 milliards de dinars. Cette approche a engendré un recours intensif à la facilité de prêt à 24H et une orientation du taux du marché monétaire (TMM) vers le plafond du corridor.

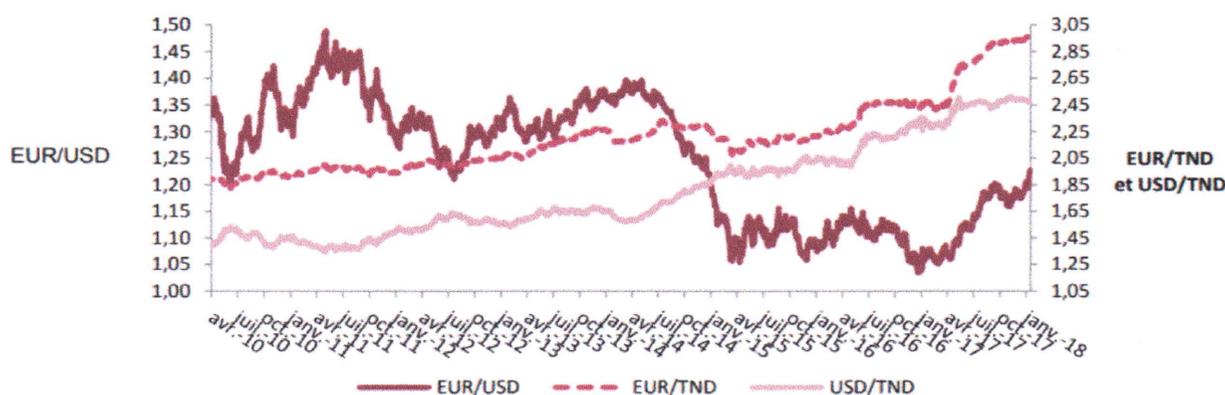
• Taux d'intérêt

Face à l'assèchement de la liquidité bancaire et à la persistance de l'inflation, la BCT a relevé en avril 2017 son taux directeur de 50 points de base passant de 4,25 à 4,75% puis de 25 points de base au mois de mai 2017 pour le porter à 5%. Le TMM moyen annuel est passé ainsi de 4,25% en 2016 à 4,86% en 2017.

A partir du 1er janvier 2018, la BCT a décidé de relever le taux minimum de rémunération de l'épargne, TRE, de 4% à 5% et d'élargir les limites du corridor de +/- 25 points de base à +/- 100 points de base. A cet effet, le TMM évoluera en 2018 dans un canal potentiel assez large allant de 4% à 6%.

• Taux de change du Dinar

Par rapport à la fin de l'année 2016 et au terme du mois de décembre de l'année 2017, le taux de change du dinar tunisien sur le marché interbancaire a enregistré une dépréciation vis-à-vis des principales devises des pays partenaires, notamment vis-à-vis de l'euro (-17,6%), du dollar américain (-5,8%), du yen japonais (-9,6%) et du dirham marocain (-13,1%). Il est à signaler que la dépréciation de la valeur du dinar est imputable principalement à la poursuite du creusement du déficit de la balance commerciale et à l'évolution de l'euro sur le marché international des changes. De son côté, la monnaie européenne a clôturé l'année 2017 par une appréciation de l'ordre de 14% par rapport au dollar américain



En termes de moyenne annuelle, le dinar a connu en 2017 une dépréciation de 12,8% à l'égard de l'euro, de 11,3% par rapport au dollar américain, de 7,8% vis-à-vis du yen japonais et de 11,9% vis-à-vis du dirham marocain.

**CHAPITRE II – Activité et résultat de
la société en 2017**

2.1 Activité Commerciale :

Durant l'année 2017, NEW BODY LINE a multiplié les efforts commerciaux pour attirer de nouveaux clients tout en essayant de garder les clients existants et de renforcer la collaboration avec eux et ce à travers :

- La participation aux salons INTERFILIERE et de la Lingerie à Paris qui constitue un rendez-vous incontournable avec les clients permettant d'une part, de faire les mises au point nécessaires, et de découvrir les nouvelles collections et innovations et d'autre part, de lancer les nouvelles commandes.
- Les visites personnalisées chez les clients en Tunisie et à l'étranger.
- Le Développement des réseaux avec des intermédiaires et agents commerciaux.

Ces efforts ont abouti à attirer de nouveaux clients surtout dans le domaine de sport ayant permis de porter le nombre de clients dans cet univers, de 2 à 7.

2.1.1 Evolution du nombre de clients par famille de produits :

L'évolution du nombre de clients est donnée par le tableau suivant :

Clients	2017	2016	Variation
Lingerie Basique	12	11	1
Lingerie intelligente	5	5	0
Articles sport	7	2	5
Total	24	18	6

Etant précisé qu'en 2017, le chiffre d'affaires réalisé avec les clients qui opèrent dans l'univers sport a dépassé les 500.000DT.

2.1.2 Evolution du nombre de clients par pays :

En 2017, NBL a attiré au total 6 nouveaux clients dont 5 français qui opèrent dans l'univers de sport et un nouveau client tunisien qui opère dans la lingerie homme:

Pays	2016	2017	Variation
France	14	19	5
Italie	1	1	0
Allemagne	2	2	0
Tunisie	1	2	1
Total	18	24	6

2.2 Production :

2.2.1 Produits finis :

Malgré les efforts commerciaux réalisés et l'augmentation du nombre des clients, l'année 2017 a été fortement influencée par la décision brutale de notre premier client LE BOURGET de réorienter une bonne partie de ses commandes en Italie pour avoir la griffe made in Europe qui est devenue une tendance très recherchée par ses clients. Le chiffre d'affaires avec ce client a ainsi chuté de plus de 50%.

D'autre part, le prix moyen en produit fini est passé de 6.622DT à 8.175DT soit une augmentation de 23.45% qui s'explique en partie par la dévaluation du dinar face à l'euro et

en partie, par la commercialisation des produits plus complexes qui consomment plus de temps en production.

La production a donc subi une régression d'environ 12% en passant de **810.954** pièces en 2016 à **709.725** pièces en 2017.

2.2.1.1 Détail de la production par pays de destination

Pays	2016		2017		Variation 2016/2017
	Quantité	%	Quantité	%	
France	585 437	72,19%	450 323	63,45%	-23%
Allemagne	84 424	10.41%	111 675	15.73%	32%
Italie	97 869	12.07%	83 316	11.74%	-15%
Tunisie	43 224	5.33%	64 411	9.08%	49%
TOTAL	810 954	100%	709 725	100%	-12%

2.2.1.2 Détail de la production par famille de produits

Le détail de la production par famille de produits est donné par le tableau suivant :

Famille de produit	2016		2017	
	Quantité	%	Quantité	%
Lingerie Basique et sport	237 384	29%	250 847	35%
Lingerie intelligente	573 570	71%	458 878	65%
TOTAL	810 954	100%	709 725	100%

La part de la lingerie intelligente dans le total de la production a enregistré une régression de 6% en passant de 71% à 65%. Cette régression est due principalement au retrait du client LE BOURGET qui était l'un des principaux donneurs d'ordres des produits de la lingerie intelligente.

NBL est entrain de redoubler d'efforts pour reconstituer cette part de marché et ce par la proposition d'articles en coton BIO et d'autres fibres techniques. A l'heure actuelle, une nouvelle collection est entrain de lui être développée et proposée.

2.2.2 Sous-traitance :

En 2017, la société NBL a réalisé des travaux de sous-traitance en confection et en teinture, pour un nombre total de pièces s'élevant à 109 161 pcs contre 231 203 pcs en 2016.

Activité sous-traitance pour le compte Client WAT			
	2016	2017	Variation
Nombre de pièces	231 203	109 161	-53%
Chiffre d'affaire DT	437 609	265 647	-39,30%

Le prix moyen en sous-traitance est passé de 1.892 DT à 2.433 DT soit une augmentation de 28.6% qui s'explique, d'une part, par la dévaluation du dinar face à l'euro et d'autre part par la complexité des produits qui consomment plus de temps en production.

2.3 Produits d'exploitation :

2.3.1 Détail du chiffre d'affaires par marché :

La répartition du chiffre d'affaires entre Export et marché local se présente comme suit :

LIBELLE	2016		2017		Variation 2016/2017
Chiffre d'affaires - Export	5 615 518	97%	5 790 435	95%	3%
Chiffre d'affaires - Marché Local	192 591	3%	276 744	5%	44%
Total des Revenus	5 808 108	100%	6 067 179	100%	4%

La part du chiffre d'affaires local par rapport au chiffre d'affaires total a légèrement augmenté en passant de 3% en 2016 à 5% en 2017.

2.3.2 Détail du chiffre d'affaires par famille de produits :

Le détail du chiffre d'affaires par famille de produits est donné par le tableau suivant :

Famille de produit	2016		2017		Variation 2016/2017
	Montant	%	Montant	%	
Lingerie femme	1 041 832	17.94%	1 629 675	26.86%	56.42%
Lingerie homme	86 198	1.48%	171 973	2.83%	99.51%
Lingerie intelligente	4 680 078	80.58%	4 265 530	70.31%	-8.86%
TOTAL	5 808 108	100%	6 067 179	100%	4.46%

2.3.3 Détail de Chiffre d'affaires par pays :

Le détail du chiffre d'affaires par pays est donné par le tableau suivant :

Pays	Chiffre d'affaire par pays				Variation 2016/2017
	2016		2017		
France	4 592 270	79,06%	4 313 587	71,10%	-6.07%
Allemagne	725 735	12.50%	1 140 962	18.80%	57.21%
Italie	297 514	5.12%	335 886	5.54%	12.90%
Tunisie	192 591	3.32%	276 744	4.56%	43.70%
TOTAL	5 808 108	100%	6 067 179	100.00%	4.46%

Les produits d'exploitation ont enregistré en 2017 une augmentation de 5% par rapport à l'exercice précédent et se détaillent comme suit :

Produits d'exploitation	2016	2017	Variation 2016/2017
Revenus	5 808 108	6 067 179	4%
Autres produits d'exploitation (subventions)	32 111	66 407	107%
Total produits d'exploitation	5 840 220	6 133 586	5%

2.4 Charges d'exploitation :

Les charges d'exploitation ont légèrement augmenté de 2.3% en 2017 par rapport à 2016, selon le détail suivant :

Désignation	2016	2017	Variation 2016/2017
Variations stocks produits finis & encours	140 131	51 388	-63%
Achats d'approvisionnements consommés	2 048 230	2 200 397	7%
Charges de personnel	1 741 771	1 674 308	-4%
Dotations aux amortissements et aux provisions	414 310	423 296	2%
Autres charges d'exploitation	433 886	537 066	24%
Total charges d'exploitation	4 778 327	4 886 455	2.3%

Par contre le ratio « charges d'exploitation/chiffre d'affaires » a enregistré une diminution de 2% en passant de 82% à 81% comme l'indique le tableau ci-dessous :

Désignation	2016	2017	Variation
Chiffre d'affaires	5 808 108	6 067 179	4.5%
Charges d'exploitation	4 778 327	4 886 455	2.3%
Charges d'exploitation/ Chiffre d'affaires	82%	81%	-2.1%

2.4.1 Achats d'approvisionnement consommés

Les achats consommés ont connu en 2017 une augmentation de 7% face à une augmentation du chiffre d'affaires de 4%. Le détail de ces charges est donné par le tableau suivant :

Désignation	2016	2017	Variation 2016/2017
Achat stocké Matières Premières atelier tricotage	1 165 518	1 365 669	17%
Achat stocké Matières Premières atelier confection	205 255	208 237	1%
Achat stocké Matières Premières atelier finissage	191 217	150 162	-21%
Achat stocké Matières Premières atelier teinture	258 635	206 962	-20%
Achat stocké matières consommables	18 576	15 634	-16%
Achat stocké fournitures de bureau	7 222	9 412	30%
Achat stocké fournitures consommables A tricotage	38 719	98 868	155%
Achat stocké fournitures consommables A confection	12 669	457	-96%
Achat stocké fournitures consommables A teinture	0	6 778	-
Achat stocké fournitures consommables A sérigraphie	5 886	5 175	-12%
Variations stock Matières Premières tricotage	-47 938	-18 023	-62%
Variations stock Matières Premières confection	-44 108	-20 237	-54%
Variations stock Matières access emballages	10 976	13 126	20%
Variations stock Matières Premières teinture	-10 459	-10 974	5%
Variation stock des pièces de rechanges	19 897	-41 013	-306%
Electricité & GAZ & EAU	216 166	210 164	-3%
Total des Achats d'approvisionnements consommés	2 048 230	2 200 397	7%

2.4.2 Charges du personnel

Les charges du personnel ont connu en 2017 une régression de 4% par rapport à 2016.

Désignation	2016	2017	Variation 2016/2017
Salaires	434 521	433 058	-0.3%
Appointements	759 725	706 479	-7%
Rémunération PDG	95 465	99 894	5%
Congés payés	78 421	77 010	-2%
CNSS	221 072	219 357	-1%
Autres ch. Personnels & autres ch. sociales	152 566	138 510	-9%
Total des Charges du personnel	1 741 771	1 674 308	-4%

La diminution des charges du personnel de 4% a engendré une amélioration du ratio « charges du personnel / chiffre d'affaires » qui est passé de 30% en 2016 à 28% en 2017.

Désignation	2016	2017	Variation 2016/2017
Chiffre d'affaires	5 808 108	6 067 179	4%
Charges de personnel	1 741 771	1 674 308	-4%
Charges du personnel/ Chiffre d'affaires	30%	28%	-8.0%

Le total effectif de la société New Body Line en 2017 s'élève à 168 personnes contre 184 en 2016, soit une réduction d'environ 9%. La répartition de cet effectif par service et direction est la suivante :

Affectation	Effectif				Variation 2016/2017
	2016		2017		
ATELIER TRICOTAGE	27	15%	23	14%	-15%
ATELIER CONFECTION	85	46%	84	50%	-1%
ATELIER TEINTURE	9	5%	5	3%	-44%
ATELIER CONTROLE & CONDITIONNEMENT	26	14%	22	13%	-15%
L'ADMINISTRATIF	37	20%	34	20%	-8%
TOTAL	184	100%	168	100%	-9%

2.4.3 Autres charges d'exploitation

Le total des autres charges d'exploitation s'élève à 537 066 DT en 2017 contre 433 886 DT en 2016, soit une augmentation de 24%.

Autres Charges d'exploitation	2016	2017	Variation 2016/2017
Location	46 956	71 458	52%
Frais de nettoyage courant	31 826	40 973	29%
Assurances	53 410	43 245	-19%
Services extérieurs	46 116	39 678	-14%
Rémunérations Intermédiaires & Honoraires	56 623	48 729	-14%
Publicité, publication, relation publiques	5 448	6 468	19%
Transport sur ventes	59 600	39 773	-33%
Déplacement, Missions et réception	84 203	165 432	96%
Frais postaux & télécommunications	13 318	14 144	6%
Banque -commissions et autres services	8 382	7 667	-9%
Autres Impôts, taxes et versement assimilés	7 756	7 599	-2%
Dons	9 000	5 000	-44%
Jeton de présence	11 250	11 250	0%
Personnel extérieurs	0	35 649	
Total des Autres Charges d'Exploitation	433 886	537 066	24%

2.5 Investissements & financements :

Durant l'année 2017, la société NEW BODY LINE a réalisé des investissements de l'ordre de 78 825 DT. Ces investissements ont été financés par les fonds propres de la société.

Investissements	
Désignation	Montant / DTN
Bâtiment en cours	37 239
Matériel informatique	2 585
Matériel industriel	39 001
Total	78 825

2.6 Evolution de la société et de ses performances durant les Sept dernières années

Désignation	2013	2014	2015	2016	2017	Evolution 16/17
Revenus	5 062 083	6 829 881	6 408 021	5 840 220	6 133 586	5%
Variation de stock PF	157 009	-46 330	-18 571	-140 131	-51 388	-63%
Coût des achats	-1 788 988	-2 559 372	-2 381 050	-2 048 230	-2 200 397	7%
Marge Brute	3 430 104	4 224 179	4 008 400	3 651 859	3 881 801	6%
Taux de marge Brute	68%	62%	63%	63%	63%	1%
CHARGES D'EXPLOITATION						
Charges du Personnel	-1 346 776	-1 366 501	-1 588 141	-1 741 771	-1 674 308	-4%
Dotation aux amort et aux provi	-348 032	-376 070	-485 965	-414 310	-423 296	2%
Autres Charges d'exploitation	-514 103	-426 976	-418 763	-433 886	-537 066	24%
EBIT	1 221 193	2 054 632	1 515 531	1 061 892	1 247 131	17%
Marge Opérationnelle (%)	24%	30%	24%	18%	20%	12%
Réintégration dotation amort & Prov	348 032	376 070	485 965	414 310	423 296	2%
EBITDA	1 569 225	2 430 702	2 001 496	1 476 203	1 670 427	13%
Marge EBITDA (%)	31%	36%	31%	25%	27%	9%
Charges financières Nettes	456 060	136 268	8 172	231 518	505 606	118%
Produits des Placements	119 426	114 937	292 128	397 050	449 104	13%
Autres Gains Ordinaires	560	20 450	3 128	0	1 338	
Autres Pertes Ordinaires	0	0	-202	-20 283	-7 036	-65%
EBT	1 797 239	2 326 287	1 818 757	1 670 177	2 196 143	31%
Impôts Sur les sociétés	-34 589	-280 284	-202 047	-145 987	-195 744	34%
Contribution Conjoncturelle	0	0	0	-105 976	0	-100%
Résultat Net de l'Exercice	1 762 650	2 046 003	1 616 709	1 418 214	2 000 400	41%
Taux de marge Nette	35%	30%	25%	24%	33%	36%

CHAPITRE III PARTICIPATIONS

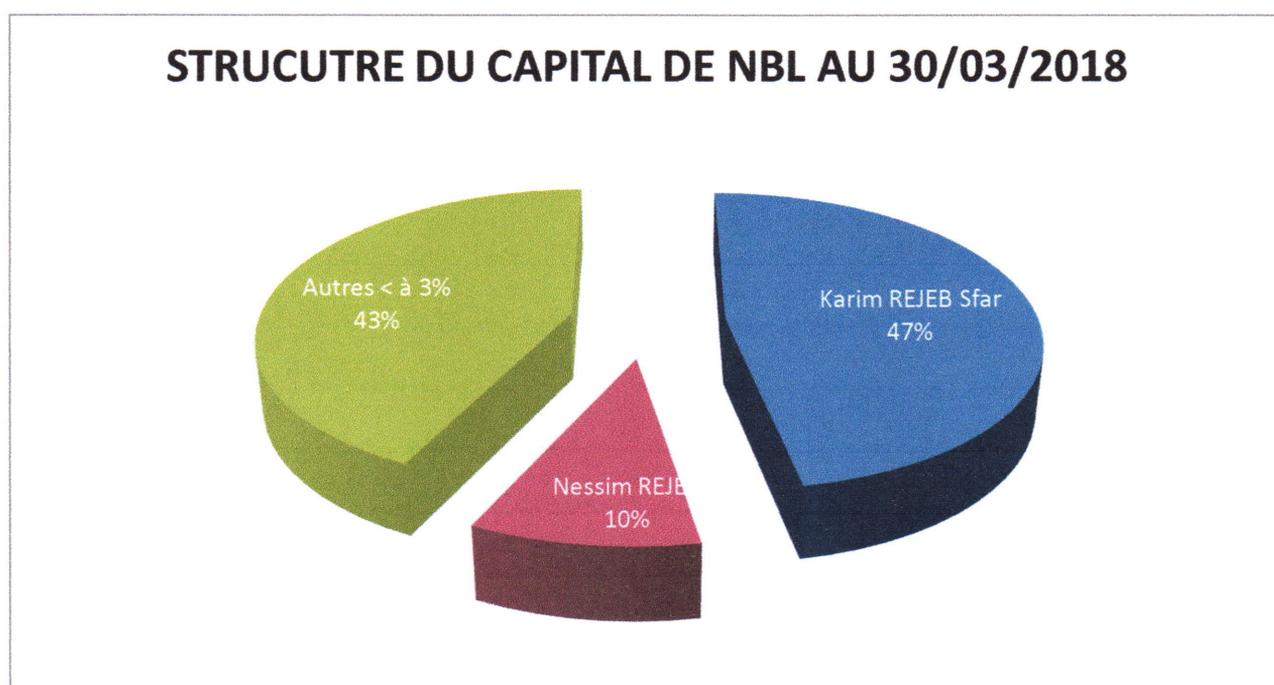
Au 31.12.2017, la société New Body Line ne détient aucune participation

CHAPITRE IV ACTIONNARIAT

4.1 Renseignement relatif à la répartition du capital et des droits de vote

La répartition du capital au 30.03.2018 se présente comme suit :

Actionnaires	Nombre d'actions	%
REJEB KARIM	2 007 160	47.22%
REJEB NESSIM	417 205	9.82%
Autres inférieur à 3%	1 826 035	42.96%
TOTAL	4 250 400	100%



4.2 Information sur les conditions d'accès à l'Assemblée Générale

Conformément aux dispositions de l'article 28 des statuts de NBL relatif aux Assemblées Générales :

L'Assemblée Générale, régulièrement constituée, représente l'universalité des actionnaires. Elle se compose de tous les actionnaires, **quel que soit le nombre de leurs actions**. Les délibérations de l'assemblée, régulièrement prises obligent tous les actionnaires, mêmes les absents ou incapables.

4.3 Information sur les opérations de régulation de cours de l'action NBL

L'Assemblée Générale Ordinaire réunie le 23 mai 2017 a autorisé le Conseil d'Administration, conformément à l'article 19 nouveau de la loi 94-117 du 14 novembre 1994 portant réorganisation du marché financier et au règlement du CMF relatif à l'appel public à l'épargne, à procéder à l'achat de ses propres actions dans la limite autorisée par la loi.

L'Assemblée a donné tout le pouvoir au Conseil d'Administration pour fixer les règles et modalités d'intervention afin de concrétiser ce programme, conformément à la législation en vigueur. Ce programme de rachat sera réalisé en vue de réguler le cours de l'action en bourse.

Etant précisé que le programme de rachat a pour objet :

- a- La régulation du cours de l'action par des opérations d'achat et de vente des actions de la Société New Body Line « NBL » en fonction de la situation du marché ;
- b- De réduire les fluctuations excessives de son cours.

Le Conseil d'Administration tenue le 12 septembre 2017, a fixé les conditions d'intervention pour la régulation du cours de l'action de NBL comme suit:

- Fourchette de Prix

[Seuil bas : 5,000 DT ; Seuil haut : 5,500 DT]

- % du capital

La part maximale que la Société New Body Line « NBL » pourra acquérir est de 0,941% de son capital, soit un nombre de 40 000 actions.

- Montant maximal des fonds destinés à la réalisation du programme

La Société New Body Line « NBL » consacrera à la mise en œuvre du contrat de régulation, une somme de 200 000 DT, à prélever sur la trésorerie de la société, pour la régulation du cours de l'action.

- Durée et le calendrier du programme de rachat

Ce rachat d'actions sera utilisé pendant la période allant du 1^{er} décembre 2017, jusqu'à la date de tenue de l'AGO qui aura à statuer sur les comptes de l'exercice 2019.

La Tuniso-Seoudienne d'Intermédiation « TSI » a été chargée de la réalisation des opérations d'achat et de vente des actions pour le compte de celle-ci, à travers un contrat de régulation.

Au 31.12.2017, le nombre d'actions NBL rachetées dans le cadre de ce programme s'élève à 46 216 actions, correspondant à un montant de 272 787 DT.

**CHAPITRE V- ORGANES
D'ADMINISTRATION ET DE
DIRECTION**

5.1 Conseil d'administration

L'administration de la Société NBL est confiée à un Conseil d'Administration. Le mandat des Administrateurs est d'une durée statutaire de trois ans renouvelable. Le Conseil d'Administration de la Société New Body Line est composé des six (6) membres suivants (**AGO du 10 juin 2015**):

- | | |
|------------------------|---|
| 1- M. Karim REJEB SFAR | : Président du Conseil |
| 2- M. Nessim REJEB | : Administrateur |
| 3- M. Hédi REJEB SFAR | : Administrateur |
| 4- M. Walid BEN RHOUMA | : Administrateur représentant des petits porteurs |
| 5- M. Amir MECHRIA | : Administrateur représentant des petits porteurs |
| 6- M. Hédi REJEB SFAR | : Administrateur |

5.2 Règles applicables à la nomination et au remplacement des administrateurs

Conformément aux dispositions de l'article 16 des statuts de NBL relatif à la composition du Conseil d'Administration :

Une personne morale peut être nommée membre du Conseil d'Administration. Lors de sa nomination, elle est tenue de nommer un représentant permanent qui est soumis aux mêmes conditions et obligations et qui encourt les mêmes responsabilités civile et pénale que s'il était administrateur en son nom propre sans préjudice de la responsabilité solidaire de la personne morale qu'il représente. Lorsque le représentant de la personne morale perd sa qualité pour quelque motif que ce soit, celle-ci est tenue de pourvoir en même temps à son remplacement.

5.3 Principales délégations encours de validité

Conformément aux dispositions de l'article 22 des statuts, le Président du Conseil d'Administration assure sous sa responsabilité la Direction Générale de la Société. Il peut proposer au Conseil de nommer pour l'assister, un Directeur Général Adjoint choisi parmi les membres du Conseil ou en dehors de celui-ci, et dont les pouvoirs nécessaires à l'accomplissement de ses fonctions seront déterminés par le Conseil d'Administration.

Le Conseil d'Administration transmet à son Président et au Directeur Général Adjoint qu'il aurait adjoint à ce dernier, les pouvoirs nécessaires pour assurer l'exploitation normale et courante de la société.

Actuellement, la société est dirigée par :

1. M. Karim REJEB SFAR en qualité de Président Directeur Général, en vertu de la nomination qui lui a été faite par décision du Conseil d'Administration en date du 10 juin 2015
2. Et M. Nessim REJEB en qualité de Directeur Général Adjoint, en vertu de la nomination qui lui a été faite par décision du Conseil d'Administration en date du 24 décembre 2012.

5.4 Rôle de chaque organe d'administration et de direction

Le Conseil a les pouvoirs les plus étendus, sans limitations et sans réserves pour agir au nom de la société et faire toutes les opérations relatives à son objet.

Les principales missions du Conseil d'Administration consistent à :

- Déterminer la stratégie et les orientations de l'activité de la société
- Veiller à la mise en œuvre des choix stratégiques de la société
- Arrêter les comptes et les états financiers annuels et intermédiaires (semestriels) de la société
- Contrôler la gestion de la société et veiller à la qualité de l'information fournie aux actionnaires.

Sous réserve des pouvoirs que les statuts attribuent expressément aux assemblées d'actionnaires, ainsi que des pouvoirs qu'ils réservent de façon spéciale au conseil d'administration, le Président Directeur Général est investi des pouvoirs les plus étendus pour agir en toute circonstance au nom de la société, et ce, dans la limite de l'objet social. Dans la limite des pouvoirs qui lui sont délégués, le Président-Directeur Général représente la société vis-à-vis des tiers.

Le Directeur Général Adjoint exerce ses fonctions aussi longtemps qu'elles ne lui ont pas été retirées par le Conseil qui peut le révoquer à tout moment.

5.5 Fonctions, participations, et activités dans d'autres sociétés

Néant

5.6 Comités spéciaux et rôle de chaque comité

Par décision du Conseil d'Administration en date du 30 septembre 2013, la société NEW BODY LINE s'est dotée d'un comité permanent d'audit interne conformément à l'article 256 bis du Code des Sociétés Commerciales.

Ce comité a pour principal rôle de :

- Examiner les états financiers intermédiaires et annuels afin d'éclairer le Conseil d'Administration sur leur contenu et de veiller à la fiabilité et à la qualité des informations qui seront fournies aux actionnaires, et s'assurer que les procédures internes de collecte et de contrôle des informations garantissent celles-ci.
- Veiller à ce que la direction générale de la société mette en place un système de contrôle interne performant de nature à promouvoir l'efficacité, l'efficacé, la protection des actifs de la société, la fiabilité de l'information financière et le respect des dispositions légales et réglementaires en vigueur.
- Procéder, avec la direction générale de la société, à un examen régulier des principaux risques financiers et le cas échéant, donner un avis sur les opérations financières significatives de la société.
- Veiller à l'amélioration continue de la qualité des procédures permettant le respect des réglementations en vigueur.

- Examiner le programme et les résultats des travaux de l'audit interne, et apprécier l'efficacité et la qualité de ses procédures.
- Plus généralement, le comité d'audit peut se saisir ou être saisi de tout sujet de nature financière, comptable, informatique, juridique ou fiscale susceptible d'affecter significativement la situation financière et les résultats de la société.
Sur l'ensemble des points abordés par le comité d'audit, le comité pourra réaliser, s'il le juge utile, une étude détaillée selon les modalités qu'il définira.

Le président du comité présente en séance du Conseil d'Administration la synthèse des travaux du comité d'audit et les recommandations qu'il formule.

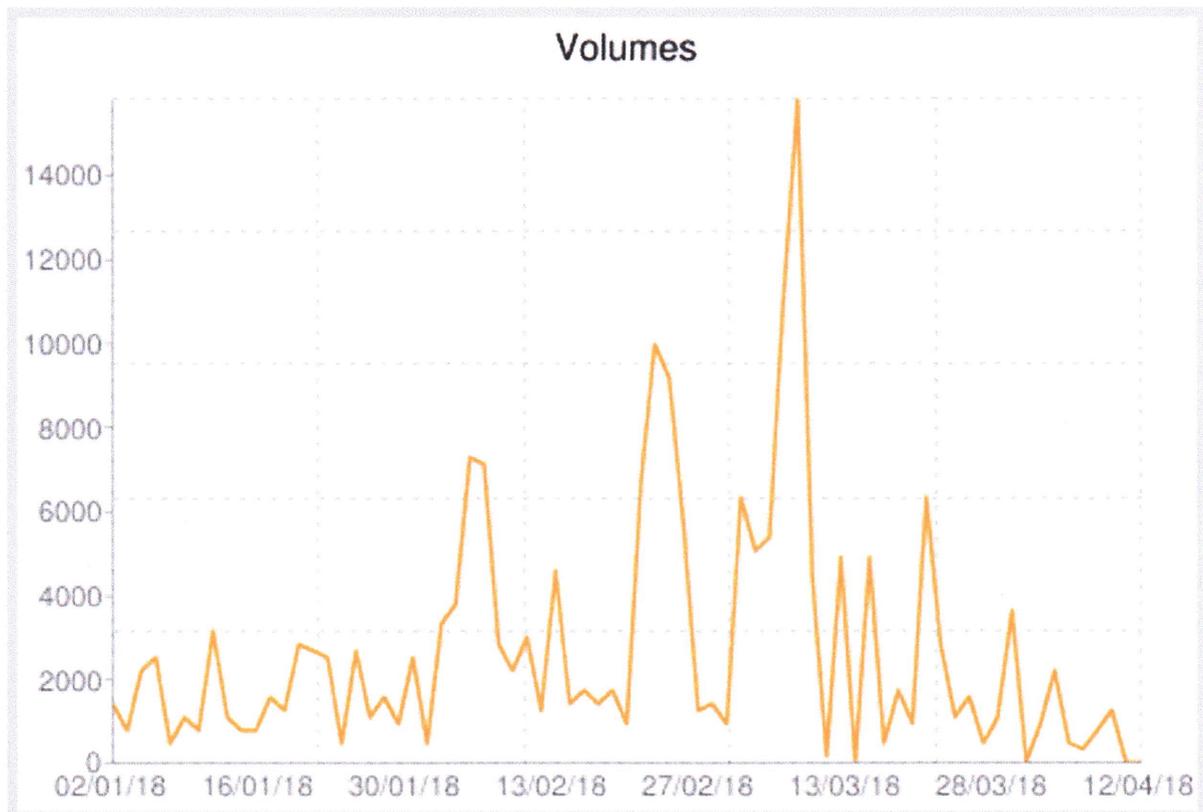
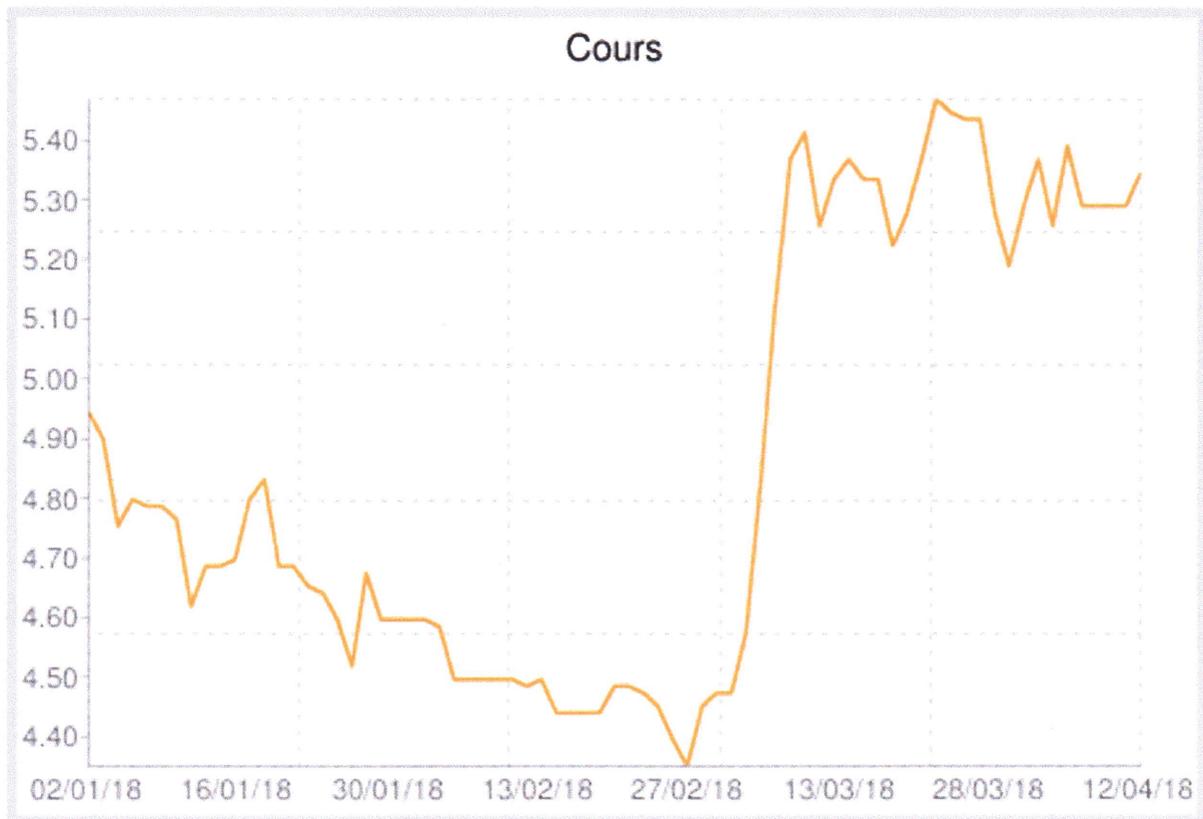
Les membres nommés de ce comité assureront, toutes contributions, travaux, études demandées par le Conseil d'Administration, et donneront au Conseil des propositions relatives au développement de la société et à sa bonne gouvernance.

En 2017, le Comité d'audit s'est réuni et a examiné, notamment :

- l'évolution de l'activité de la société, l'avancement dans la mise en place des procédures de contrôle interne,
- l'application des décisions du Conseil d'Administration,
- la validation des plans d'audit,

CHAPITRE VI COURS BOURSIER

6.1 Evolution du cours et des transactions



6.2 Statistiques des transactions sur l'action NBL

Intitulés	2016	2017
Capital social (mille DT)	3 780 000	4 250 400
Nominal (DT)	1	1
Nombre d'actions	3 780 000	4 250 400
Capitaux traités (mille DT)	3 579	3 590
Titres traités	536 412	665 835
Cours plus haut (DT)	7,800	7,100
Cours plus bas (DT)	6,000	4,040
Clôture au 31/12 (DT)	6,900	4,990
Cap. Boursière au 31/12 (MD)	26,082	21,209
Dividendes par action (DT)	0,370	0,400 (1)
Date de distribution	14/07/2017	

(1) proposé à l'AGO

**CHAPITRE VII AFFECTATION DES
RESULTATS**

7.1 Dispositions statutaires

Conformément aux dispositions de l'article 33 des statuts de NBL relatif à l'affectation et répartition des bénéfices :

Le bénéfice distribuable est constitué du résultat comptable net majoré ou minoré des résultats reportés des exercices antérieurs, et ce, après déduction de ce qui suit :

- ✚ une fraction égale à 5% du bénéfice déterminé comme ci-dessus indiqué au titre de réserves légales. Ce prélèvement cesse d'être obligatoire lorsque la réserve légale atteint le dixième du capital social,
- ✚ la réserve prévue par les textes législatifs spéciaux dans la limite des taux qui y sont fixés,
- ✚ une fraction de 5% des bénéfices nets jusqu'à concurrence du dixième du capital social constituant une réserve statutaire.

L'Assemblée Générale ordinaire est souveraine pour répartir ce bénéfice distribuable à titre de dividende ou décider de le reporter à nouveau.

La mise en paiement des dividendes décidée par l'Assemblée Générale Ordinaire doit avoir lieu dans un délai maximum de trois mois à partir de la décision de l'Assemblée Générale.

Le projet de répartition des bénéfices de l'exercice 2017, tel que arrêté par le Conseil d'Administration du 04.04.2018, est le suivant

Libellé	Montant DT
Résultat de l'exercice	2 000 399,546
Résultats reportés	13 986,000
Réserves facultatives 2016	917 076,087
Total bénéfice à répartir	2 931 461,633
Affectation pour :	
• <u>Réserve Légale</u>	-26 974,160
• <u>Réserves facultatives</u>	- 1 204 327,473
• <u>Reliquat sur le bénéfice 2017 à répartir</u>	1 700 160,000
• <u>Dividendes à distribuer soit 0,400 dinars par action et 40% du nominal</u>	-1 700 160,000
Nouveau report à nouveau	0,000

**CHAPITRE VIII CONTROLE DES
COMPTES ET ELEMENTS SUR LE
CONTROLE INTERNE**

8.1 Contrôle des comptes

Suivant décision de l'Assemblée Générale Ordinaire du 10 juin 2015, il a été décidé de nommer en qualité de commissaire aux comptes :

<i>Commissaire aux comptes</i>	<i>Adresse</i>	<i>Mandat</i>
M. Kais BOUHAJJA : Expert Comptable, Membre de l'Ordre des Experts Comptables de Tunisie	Immeuble Malek Center, App A5/3, Boulevard de la terre, Centre Urbain Nord, 1003 Tunis, Tunisie Tel/Fax: (+216) 71 948 503 E-mail: kais.bouhajja@planet.tn	2015-2016-2017

8.2- Eléments sur le contrôle interne

Le contrôle interne est l'ensemble des mesures mises en œuvre par la Direction Générale, le management et le personnel pour s'assurer d'une assurance raisonnable quant à l'accomplissement des objectifs suivants :

- Utilisation économique et efficace des ressources disponibles ;
- Maîtrise des risques ;
- Intégrité, fiabilité et exhaustivité des informations de gestion ;
- Respect des lois et des règlements, des politiques générales, des programmes, des plans et des procédures internes ;
- Prévention de la fraude.

Afin d'y parvenir la société NBL s'est dotée des services et organisation suivante :

- **Service Audit interne :**

Le service audit interne a pour principal rôle d'apprécier la qualité de l'ensemble du système de contrôle interne. A cet effet, l'audit interne apporte au management des examens, des analyses, des recommandations, des avis et des informations.

La société « NBL » s'est récemment dotée d'un service d'auditeur interne dans le but de permettre au management de la société de disposer d'une fonction indépendante d'examen et d'évaluation du bon fonctionnement, de l'efficacité et de l'efficience du système de contrôle interne. L'auditeur interne assiste ainsi la hiérarchie dans l'exercice effectif de ses responsabilités.

- **Manuel des Procédures :**

La société « NBL » a procédé à la nomination d'un cabinet externe pour l'établissement d'un manuel des procédures. Ce travail est en cours de finalisation.

- **Comité permanent d'audit :**

Le système de contrôle interne de la société est périodiquement revu par le comité permanent d'Audit.

**CHAPITRE IX GESTION DES
RESSOURCES HUMAINES**

9.1 Système de rémunération

Les rapports entre la société NEW BODY LINE et son personnel sont régis par le Code du travail et la convention collective sectorielle du textile signée le 26/07/1974, approuvée par l'arrêté du ministre des affaires sociales du 29/08/1974 et modifiée par les textes subséquents.

Le personnel de la société NEW BODY LINE bénéficie des avantages sociaux suivants :

- Une prime de décès : équivalente à un mois de travail effectif et allouée par l'entreprise à la famille du salarié décédé.
- Une indemnité de mise à la retraite : calculée sur la base du salaire de 2 jours de travail effectif par mois travaillé dans l'entreprise, sans dépasser 9 salaires.

Par ailleurs, aucun avantage en nature n'est accordé au personnel par la société NEW BODY LINE.

Le personnel de la société NEW BODY LINE bénéficie chaque fin d'année d'une prime de rendement conformément à la convention sectorielle du textile. Cette prime est fixée à un salaire d'un mois selon une note professionnelle fixée comme suit :

- Note inférieure ou égale à 10 = 1/3 du montant de la prime
- Note de 11/20 à 14/20 = 1/2 du montant de la prime
- Note de 15/20 à 17/20 = 3/4 du montant de la prime
- Note de 18/20 à 20/20 = la totalité de la prime

Il est aussi prévu des primes et indemnités mensuelles qui se présentent comme suit :

- prime de transport : fixée à 34 TND par mois pour les agents d'exécution et de maîtrise, et 39 TND pour les cadres,
- prime d'assiduité : fixée mensuellement à 9 DT,
- prime de présence : payée à raison de 2,080 DT par mois,
- prime de panier : 0,250 DT/jour qui n'est octroyée qu'à celui qui a travaillé pendant au moins 7 heures continues.

9.2 Formation du personnel

Formation Externe (réalisée par des experts étrangers d'Italie, de France et d'Espagne)

Cette formation concerne les chefs d'ateliers tricotage, teinture, et le responsable du bureau de développement.

Le nerf de guerre de l'activité de la société NEW BODY LINE consiste dans les nouveaux développements et les innovations. Ces développements sont assurés, au sein de la société NEW BODY LINE, par ses hauts cadres qui gèrent des logiciels et/ou des machines de grandes sophistiquées techniques, avec un effort de mise à jour favorisant une veille technique à l'échelle internationale afin de pouvoir faire face à la concurrence mondiale.

Dans ce cadre, la société NEW BODY LINE fait appel à des techniciens de renommé internationale dans divers domaines, tels que :

- Fabricant de machines de tricotage SANTONI (Italie)

- Fabriquiant de machines de teinture (Tonelleo Italie)
- Experts indépendants (France et Espagne).
- Etc.

Formations Internes

Le savoir-faire acquis par les chefs d'ateliers par le biais des formations externes, est par la suite transmis par ceux-ci à leurs collaborateurs avec des actions de formations en interne, planifiées tout au long de l'année.

CHAPITRE X Etats financiers de l'exercice clos au 31 décembre 2017

- ⊕ Bilan**
- ⊕ Etat de résultat**
- ⊕ Etat de flux de trésorerie**
- ⊕ Notes aux états financiers**
- ⊕ Soldes Intermédiaires de Gestion**

10.1 BILAN ACTIFS (EXPRIME EN DINARS) ARRETE AU 31-12-2017

ACTIFS	Notes	31-12-2017	31-12-2016
<u>ACTIFS NON COURANTS</u>			
ACTIFS IMMOBILISES			
Immobilisations Incorporelles	3.1	179 830	179 830
Amortissements		-173 354	-123 143
		6 476	56 687
Immobilisations Corporelles	3.2	4 197 386	4 118 562
Amortissements		-2 696 576	-2 384 793
		1 500 810	1 733 769
Immobilisations financières		0	0
TOTAL DES ACTIFS IMMOBILISES		1 507 286	1 790 456
AUTRES ACTIFS NON COURANTS		0	0
<u>TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS</u>		<u>1 507 286</u>	<u>1 790 456</u>
<u>ACTIFS COURANTS</u>			
Stocks	3.3	1 404 422	1 378 690
Provisions pour dépréciation des stocks		-69 889	-58 587
Clients et comptes rattachés	3.4	1 547 173	1 335 905
Provisions clients et comptes rattachés		0	-96 224
Autres actifs courants	3.5	30 226	91 538
Provisions des autres actifs courant		-13 700	-13 700
Placements et autres actifs financiers	3.6	7 681 740	6 109 076
Liquidités et équivalent de liquidités	3.7	1 513 984	2 239 960
<u>TOTAL DES ACTIFS COURANTS</u>		<u>12 093 955</u>	<u>10 986 657</u>
TOTAL DES ACTIFS		13 601 242	12 777 113

10.2 -BILAN PASSIFS ET CAPITAUX PROPRES (EXPRIME EN DINARS) ARRETE AU 31-12-2017

CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS	Notes	31-12-2017	31-12-2016
<u>CAPITAUX PROPRES</u>			
Capital social		4 250 400	3 864 000
Autres capitaux propres		129 370	156 047
Réserves		1 315 142	1 702 388
Avoir des Actionnaires		-272 781	-203 837
Prime d'émission		4 720 600	4 720 600
Autres compléments d'apport		36 069	36 069
Résultat reporté		13 986	10 620
<u>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES AVANT RESULTAT</u>		<u>10 192 787</u>	<u>10 285 887</u>
Résultat de l'exercice		2 000 400	1 418 214
<u>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES AVANT AFFECTATION</u>	3.8	<u>12 193 186</u>	<u>11 704 101</u>
<u>PASSIFS</u>			
TOTAL DES PASSIFS NON COURANTS		0	0
PASSIFS COURANTS			
Fournisseurs et comptes rattachés	3.9	595 616	379 744
Autres passifs courants	3.10	812 439	693 268
Concours bancaires et Autres passifs financiers		0	0
TOTAL DES PASSIFS COURANTS		1 408 055	1 073 012
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS		13 601 242	12 777 113

10.3- ETAT DE RESULTAT (EXPRIME EN DINARS) ARRETE AU 31-12-2017

LIBELLE	Notes	31-12-2017	31-12-2016
Produits d'exploitation			
Revenus	4.1	6 067 179	5 808 108
Autres produits d'exploitation		66 407	32 111
Total produits d'exploitation		6 133 586	5 840 219
Charges d'exploitation			
Variations stocks produits finis & encours		-51 388	-140 131
Achats d'approvisionnements consommés	4.2	-2 200 397	-2 048 229
Charges de personnel	4.3	-1 674 308	-1 741 770
Dotations aux amortissements et aux provisions	4.4	-423 296	-414 310
Autres charges d'exploitation	4.5	-537 066	-433 886
Total charges d'exploitation		-4 886 455	-4 778 326
<u>RESULTAT D'EXPLOITATION</u>		<u>1 247 131</u>	<u>1 061 893</u>
Charges financières nettes	4.6	505 606	231 518
Autres gains ordinaires	4.7	1 338	0
Autres pertes ordinaires	4.8	-4	-783
Produit de placement	4.9	442 072	377 550
<u>RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES</u>		<u>2 196 143</u>	<u>1 670 178</u>
<u>AVANT IMPOT</u>			
Impôt sur les bénéfices	4.10	-195 744	-145 987
IS Conjoncturel		0	-105 977
<u>RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES</u>		<u>2 000 400</u>	<u>1 418 214</u>
<u>APRES IMPOT</u>			
Eléments extraordinaires			
<u>RESULTAT NET DE L' EXERCICE</u>		<u>2 000 400</u>	<u>1 418 214</u>
Effets des modifications comptables (net d'impôt)			
<u>RESULTAT APRES MODIFICATIONS COMPTABLES</u>		<u>2 000 400</u>	<u>1 418 214</u>

10.4- ETAT DES FLUX DE TRESORERIE (EXPRIME EN DINARS) ARRETE AU 31-12-2017

LIBELLE	Notes	31/12/2017	31/12/2016
<u>FLUX DE TRESORERIE LIES A L'EXPLOITATION</u>			
-			
Résultat net		<u>2 000 400</u>	1 418 214
Ajustement :		422 911	1 522 095
* Amortissements et provisions		423 296	414 310
* Variation des stocks		-25 732	69 277
* Variation des autres Clients et Créances		-246 180	728 924
□ Variation Créances		-307 492	729 189
□ Variation Autres Actifs Courants		61 312	-265
* Variation des Fournisseurs et Autres Dettes		271 527	309 583
□ Variation Des Fournisseurs		293 776	20 928
□ Variation Autres Dettes		5 254	320 680
□ Quote Part Subvention D'Investissement		-26 677	-31 309
□ Plus Value sur Cession D'Immobilisation		0	0
□ Dividende à payer		-825	-716
□ Transfert de Charge		0	0
□ Incidence variation du taux de change			
Flux de trésorerie liés à l'exploitation		2 423 311	2 940 309
<u>FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES</u>			
<u>D'INVESTISSEMENT</u>			
* Décaissement provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles		-128 824	-47 466
* Encaissement provenant de la cession d'immobilisations financières		0	0
* Décaissement provenant de l'acquisition d'immobilisations financières		-1 575 664	-4 424 537
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement		-1 704 488	-4 472 003
<u>FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES</u>			
<u>DE FINANCEMENT</u>			
* Encaissement suite à l'émission des actions propres		0	0
* Dividendes		-1 415 586	-1 749 949
* Décaissement pour acquisition des actions propres		-68 944	-139 048
* Encaissement provenant des subventions		39 730	802
* Remboursement des emprunts (principal)		0	0
* Encaissement provenant de la cession des actions propres		0	0
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		-1 444 800	-1 888 195
Incidence des variations des taux de change			
Variation de trésorerie		-725 977	-3 419 889
Trésorerie au début de l'exercice		2 239 960	5 659 849
Trésorerie à la clôture de l'exercice	5.1	1 513 983	2 239 960

10.5- NOTES AUX ETATS FINANCIERS

10.5.1-Notes sur le bilan

(3.1) Immobilisations Incorporelles	31/12/2017	31/12/2016
Logiciel	34 235	34 235
Site Web	5 000	5 000
Concessions de marques, brevets, licences, marques, procédés & valeurs similaires	140 595	140 595
Total	179 830	179 830
Moins: Amortissements	-173 354	-123 143
Valeur nette comptable	6 476	56 687

(3.2) Immobilisations corporelles	31/12/2017	31/12/2016
Installations générales, agencement et aménagement des constructions	337 251	337 251
Matériel industriel principal	2 819 218	2 819 218
Matériel industriel auxiliaire	423 940	384 939
Outillages Industriels	3 539	3 539
Matériel de transport	32 547	32 547
Installations générales, agencement et aménagement divers	393 160	393 160
Equipement de bureau	109 536	106 950
Matériaux LABORATOIRE	40 958	40 958
Bâtiment en cours	37 239	0
TOTAL	4 197 386	4 118 561
Moins: Amortissements	-2 696 576	-2 384 793
Valeur nette comptable	1 500 810	1 733 767

(3.3) Stocks	31/12/2017	31/12/2016
Matières premières atelier tricotage	502 773	484 751
Matières premières atelier confection	88 409	68 172
Matières premières atelier finissage	66 150	79 275
Matières premières atelier teinture	66 068	55 094
Matières pièces de rechange	265 361	224 348
Produits intermédiaires	201 315	222 453
Produits Finis	153 354	183 604
STOCK EN TRANSIT CESAR	60 993	60 993
Total	1 404 422	1 378 690
Moins: Provisions	-69 889	-58 587
Solde net	1 334 533	1 320 103

(3.4) Clients et comptes rattachés	<u>31/12/2017</u>	<u>31/12/2016</u>
Clients locaux	112 713	95 631
Clients étrangers	1 434 460	1 144 050
Clients Douteux	0	96 224
Total	1 547 173	1 335 905
Moins: Provisions	0	-96 224
Solde net	1 547 173	1 239 681

(3.5) Autres actifs courants	<u>31/12/2017</u>	<u>31/12/2016</u>
Frs-Avances & acomptes	24 766	30 965
Charges constatées d'avance	823	824
Etat I.S. à reporter	0	53 870
Crédit de TAV à reporter	4 637	5 879
Total	30 226	91 538
Moins: Provisions	- 13 700	-13 700
Solde net	16 526	77 838

(3.6) Placements et autres actifs financiers	<u>31/12/2017</u>	<u>31/12/2016</u>
Titres SICAV	70 134	271 971
Titres SICAV 1056	111 605	51 085
Billet de trésorerie	2 000 000	5 300 000
Autres placements courants	5 500 000	486 020
Total	7 681 740	6 109 076
Moins: Provisions	0	0
Total	7 681 740	6 109 076

(3.7) Liquidité et équivalents de liquidité	<u>31/12/2017</u>	<u>31/12/2016</u>
UBCI Dinars	1 380	2 005
UBCI 2 Dinars	2 092	8 993
UBCI EURO	256	16 344
TSI	105 053	40 310
BIAT Dinars	557 904	145 576
BIAT Euro	119 727	2 026 496
AMEN BANK Dinars	692	0
AMEN BANK Euro	726 441	0
CAISSE	439	236
Total	1 513 984	2 239 960

(3.8) Capitaux propres	<u>31/12/2017</u>	<u>31/12/2016</u>
Capital Social	4 250 000	3 864 000
Autres capitaux propres	129 370	156 047
Réserves	1 315 142	1 702 388
Avoir des Actionnaires	272 781	-203 837
Prime d'émission	4 720 600	4 720 600
Autres compléments d'apport	36 069	36 069
Résultat reporté	13 986	10 620
Total	10 192 787	10 285 887

(3.9) Fournisseurs et comptes rattachés	<u>31/12/2017</u>	<u>31/12/2016</u>
Fournisseurs étrangers	516 510	316 395
Fournisseurs Locaux	57 596	46 627
Fournisseurs factures non parvenues	21 510	16 722
Total	595 616	379 744

(3.10) Autres passifs courants		<u>31/12/2017</u>	<u>31/12/2016</u>
	Libellé		
	<i>Personnel Rémunérations dues</i>	149 046	159 562
	<i>PDG Rémunérations dues</i>	45 590	25 013
	<i>Personnel -opposition salaires</i>	171	172
	<i>Dettes provisionnées / congés payés</i>	37 361	45 721
	<i>R/S à payer</i>	10 572	17 811
	<i>R/S sur marché</i>	460	444
	<i>R/S sur honoraires</i>	481	107
	<i>R/S loyer</i>	795	495
	<i>Autres taxes sur CA (TCL)</i>	498	516
	<i>Autres taxes sur CA (Timbre+fodec)</i>	99	45
	<i>Dividendes à distribuer</i>	825	716
	<i>CNSS</i>	96 796	97 822
	<i>Charges à payer</i>	144 289	85 715
	<i>Intérêts perçus d'avance</i>	253 533	147 010
	<i>Clients avance et acompte</i>	0	6 143
	<i>Personnel -autres charges à payer</i>	50 000	0
	<i>Impôt à liquider</i>	21 925	105 976
Total		812 439	693 268

10.5.2-Notes sur l'état de résultat

(4.1) Produits d'exploitation

Libellé	31/12/2017	31/12/2016
LINGERIE FEMME	1 629 675	1 041 833
LINGERIE HOMME	171 973	86 196
LINGERIE INTELLIGENTE	4 265 530	4 680 079
Total	6 067 179	5 808 108

(4.2) Achats d'approvisionnement consommés

Libellé	31/12/2017	31/12/2016
Achat stocké Matière tricotage	1 365 669	1 165 518
Achat stocké Matière confection	208 237	205 255
Achat stocké Matière teinture	206 962	258 635
Achat stocké Accessoires emballages	150 162	191 217
Autres approvisionnements	136 324	83 071
Achats non stockés	210 164	216 166
Variations de stocks de marchandises	-77 121	-71 633
Total	2 200 397	2 048 229

(4.3) Charges du Personnel

Libellé	31/12/2017	31/12/2016
Salaires et compléments de salaire	1 239 431	1 289 711
Congés payés	77 010	78 421
Charges patronales	219 357	221 072
Autres charges de Personnel	138 510	152 566
Total	1 674 308	1 741 770

(4.4) Dotations aux amortissements et aux provisions

Libellé	31/12/2017	31/12/2016
Dotations aux amortissements	361 993	355 723
Dotations aux provisions pour dépréciation des stocks	26 823	58 587
Dotations pour risques & charges	50 000	0
Reprise sur Dotations aux amortissements & provisions	-15 520	0
Total	423 296	414 310

(4.5) Autres charges d'exploitation

Libellé	<u>31/12/2017</u>	<u>31/12/2016</u>
Services extérieurs	155 676	132 191
Rémunérations d'intermédiaires et honoraires	94 875	108 186
Personnel extérieurs	35 649	0
Jeton de présence	11 250	11 250
Transport	39 773	59 600
Missions et réception	165 432	84 203
Frais postaux et télécommunication	14 144	13 318
Commissions et frais bancaires	7 667	8 382
Impôts et taxes	7 599	7 756
Dons et subvention	5 000	9 000
Total	537 066	433 886

(4.6) Charges financières nettes

Libellé	<u>31/12/2017</u>	<u>31/12/2016</u>
Intérêts autres dettes	0	5 006
Escompte Accordé	-12 039	-14 451
Pertes de changes	35 297	13 993
Escompte Obtenue	233	1 517
Gain de changes	-529 098	-237 583
Total	-505 606	-231 518

(4.7) Autres Gains Ordinaires

Libellé	<u>31/12/2017</u>	<u>31/12/2016</u>
Autres Gains Ordinaires	1 338	0
Total	1 338	0

(4.8) Autres Pertes Ordinaires

Libellé	<u>31/12/2017</u>	<u>31/12/2016</u>
Autres pertes ordinaires	96 227	783
Reprise sur Dotations aux amortissements & provisions	-96 223	0
Total	4	783

(4.9) Produits de placement

<i>Libellé</i>	<u>31/12/2017</u>	<u>31/12/2016</u>
<i>Revenus de billet de trésorerie</i>	428 896	336 421
<i>Revenus des capitaux mobiliers</i>	20 209	60 629
<i>MOINS VALUE SUR PLACEMENT</i>	-7 032	-19 500
Total	442 072	377 550

(4.10) IMPOT SUR SOCIETE

<i>Libellé</i>	<u>31/12/2017</u>	<u>31/12/2016</u>
<i>IMPOT SUR SCOCIETE</i>	195 744	145 987
<i>IS CONJONCTUREL</i>	0	105 977
Total	195 744	251 964

10.5.3-Tableau d'amortissement des immobilisations incorporelles

Libellé	Valeur Brute				Amortissements				VCN
	VB 31/12/2016	Acquisition	Cession	VB au 31/12/2017	Amortissement cumulé 31/12/2016	Dotation 2017	Cession	Amortissement cumulé 31/12/2017	
Logiciel	34 235	0	0	34 235	27 756	3 350	0	31 107	3 129
Site Web	5 000	0	0	5 000	5 000	0	0	5 000	0
Concessions de marques, brevets, licences, marques, procédés & valeurs similaires.	140 595	0	0	140 595	90 387	46 860	0	137 247	3 348
TOTAL	179 830	0	0	179 830	123 143	50 211	0	173 354	6 476

10.5.4-Tableau d'amortissement des immobilisations corporelles

Libellé	Valeur Brute			Amortissements				VCN	
	VB 31/12/2016	Acquisition	Reclassement	VB au 31/12/2017	Amortissement cumulé 31/12/2016	Dotation 2017	Cession		Amortissement cumulé 31/12/2017
I.A.A Construction	337 251			337 251	63 296	33 163	0	96 459	240 792
Matériel industriel principal	2 819 218			2 819 218	1 693 258	203 509	0	1 896 767	922 451
Matériel industriel auxiliaire	384 939	39 001		423 940	217 355	34 555	0	251 910	172 030
Outillages Industriels	3 539			3 539	3 539	0	0	3 539	0
Matériel de transport	32 547			32 547	24 409	6 509	0	30 918	1 628
Agencement aménagement et installations	393 160			393 160	290 768	22 606	0	313 374	79 786
Matériel informatique et bureautique	106 950	2 586		109 536	81 820	7 344	0	89 165	20 371
Matériel laboratoire	40 958			40 958	10 349	4 096	0	14 444	26 514
Immobilisations en cours	0	37 239		37 239	0	0	0	0	37 239
TOTAL	4 118 561	78 825	0	4 197 386	2 384 793	311 783	0	2 696 576	1 500 810

10.5.5 Tableau de variation des capitaux propres:

Libellé	1013- Capital social	1451	Autres capitaux propres	111 Réserves légales	112 Réserves Facultatives	121	Résultats reporté	Résultat Net	119 Avoir des actionnaires	1171 Prime d'émission	1178 Autres compléments d'apports	Total
		1459				128						
Solde des capitaux propres avant affectation au 31/12/2016	3 864 000		156 047	398 066	1 304 322		10 620	1 418 214	-203 837	4 720 600	36 069	11 704 101
Affectation de résultat PV AGO					-1 304 322		2 722 536	-1 418 214				0
Subvention d'investissement												0
Amortissement subvention d'investissement			-26 677									-26 677
Distribution des dividendes					1 303 476		-2 719 170					-1 415 694
Résultat de l'exercice								2 000 400				2 000 400
Rachat des actions propres									-68 944			-68 944
Augmentation de capital	386 400				-386 400							0
Solde des capitaux propres avant affectation au 31/12/2017	4 250 400		129 370	398 066	917 076		13 986	2 000 400	-272 781	4 720 600	36 069	12 193 187

10.5.6-Soldes intermédiaires de gestion

Produits	31/12/2017	31/12/2016	Charges	31/12/2017	31/12/2016	Soldes	31/12/2017	31/12/2016
Revenus et autres produits d'exploitation	6 133 586	5 840 220	Variation des stocks des PF et encours de production	-51 388	-140 131	Production	6 082 198	5 700 089
Production	6 082 198	5 700 089	Achats consommés	-2 200 397	-2 048 230	Marge sur coût matières	3 881 801	3 651 859
Marge sur coût matières	3 881 801	3 651 859	Autres charges externes	-524 467	-417 130	Valeur ajoutée brute	3 357 334	3 234 729
Valeur ajoutée brute	3 357 334	3 234 729	Impôts	-12 599	-16 755	Excédent brut d'exploitation	1 670 427	1 476 203
			Charges de personnel	-1 674 308	-1 741 771			
			Total	-1 686 907	-1 758 526			
Excédent brut d'exploitation	1 670 427	1 476 203	Charges financières	505 606	231 518	Résultat des activités ordinaires	2 000 400	1 418 214
Autres produits ordinaires	1 338	0	Dotations aux amortissements et provisions	-423 296	-414 310			
Produits de placements	442 072	377 550	Autres pertes ordinaires	-4	-783			
			Impôt sur le résultat	-195 744	-251 964			
Total	2 113 837	1 853 753	Total	-113 438	-435 539			
Résultat des activités ordinaires	2 000 400	1 418 214	Effets négatifs des modifications comptables	0	0	Résultat net après modification comptables	2 000 400	1 418 214
Effets positif des modifications comptables	0	0						
Total	2 000 400	1 418 214						

**CHAPITRE XI –Projet de résolutions
de l'AGO**

1^{ère} résolution : Lecture et approbation du rapport du Conseil d'Administration relatif à l'exercice 2017.

Après lecture du rapport du Conseil d'Administration relatif à l'exercice 2017, l'Assemblée Générale Ordinaire approuve ledit rapport.

Cette résolution mise au vote est adoptée à

2^{ème} résolution : Lecture des rapports général et spécial du commissaire aux comptes relatifs à l'exercice 2017 et approbation des états financiers arrêtés au 31 décembre 2017.

Après lecture des rapports général et spécial du commissaire aux comptes relatifs à l'exercice 2017, l'Assemblée Générale Ordinaire approuve sans aucune réserve, les états financiers de la société arrêtés au 31-12-2017.

Cette résolution mise au vote est adoptée à.....

3^{ème} résolution : Approbation des conventions réglementées visées par les articles 200 et suivants du code des sociétés commerciales.

L'Assemblée Générale Ordinaire approuve les conventions réglementées visées par les articles 200 et suivants du Code des Sociétés Commerciales.

Cette résolution mise au vote est adoptée à.....

4^{ème} résolution : Affectation du résultat 2017

L'Assemblée Générale Ordinaire décide d'affecter le résultat net de l'exercice 2017 comme suit :

Libellé	Montant DT
Résultat de l'exercice	2 000 399,546
Résultats reportés	13 986,000
Réserves facultatives 2016	917 076,087
Total bénéfice à répartir	2 931 461,633
Affectation pour :	
• Réserve Légale	-26 974,160
• Réserves facultatives	- 1 204 327,473
• Reliquat sur le bénéfice 2017 à répartir	1 700 160,000
• Dividendes à distribuer soit 0,400 dinars par action et 40% du nominal	-1 700 160,000
Nouveau report à nouveau	0,000

(*) Soit un dividende de 0,400 dinars par action correspondant à une rémunération à hauteur de 40% du nominal.

Cette résolution mise au vote est adoptée à

5^{ème} résolution : Quitus aux administrateurs au titre de l'exercice 2017.

L'Assemblée Générale Ordinaire donne quitus entier et définitif aux administrateurs pour leur gestion au titre de l'exercice 2017.

Cette résolution mise au vote est adoptée à

6^{ème} résolution : Fixation du montant des jetons de présence

L'Assemblée Générale Ordinaire décide de fixer la rémunération annuelle à allouer aux différents membres du Conseil d'Administration, sous forme de jetons de présence à raison de **2 000 DT** nets par administrateur. Cette rémunération restera valable jusqu'à nouvelle décision de l'Assemblée Générale Ordinaire.

Cette résolution mise au vote est adoptée à

7^{ème} résolution : Renouvellement de mandat des administrateurs

L'Assemblée Générale Ordinaire constatant l'arrivée à terme du mandat de l'ensemble des administrateurs suivants :

- 1 M. Karim REJEB SFAR,
- 2 M. Nessim REJEB,
- 3 M. Hédi REJEB SFAR

- 4 Mme. Hanène REJEB,
- 5 M. Walid BEN RHOUMA (représentant des petits porteurs).
- 6 M. Amir MECHRIA (représentant des petits porteurs),

Décide de renouveler le mandat des administrateurs suivants pour une nouvelle période de trois, soit jusqu'à la tenue de l'AGO qui aura à statuer sur les états financiers de l'exercice 2020 :

1. M. Karim REJEB SFAR,
2. M. Nessim REJEB,
3. M. Hédi REJEB SFAR
4. Mme. Hanène REJEB,
5. M. Walid BEN RHOUMA (représentant des petits porteurs).

Cette résolution mise au vote est adoptée à

8^{ème} résolution : Nomination d'un commissaire aux comptes

L'Assemblée Générale Ordinaire constatant l'arrivée à terme du mandat du commissaire aux comptes M. Kaies BOUHAJJA, décide de nommer M

, membre de l'OECT, en qualité de nouveau commissaire aux comptes de la société et ce pour une période de trois ans couvrant les exercices de 2018 à 2020.

Cette résolution mise au vote est adoptée à

9^{ème} résolution : Pouvoirs au porteur de copies ou d'extraits du Procès-verbal pour accomplir les formalités et dépôts prescrits par la législation en vigueur

L'Assemblée Générale Ordinaire confère tout pouvoir, au Président-Directeur Général ou à son mandataire, à l'effet d'accomplir toutes formalités légales d'enregistrement et de publication du présent procès-verbal.

Cette résolution mise au vote est adoptée à