

OfficePlast
OLUPH1977

**RAPPORT
D'ACTIVITE**

EXERCICE

2019

SOMMAIRE

I. ACTIVITE ET RESULTATS

- I.1 Exposé sur l'activité, la situation et les résultats de la société
- I.2 L'évolution de la société et de ses performances au cours des 5 dernières années
- I.3 Les événements importants survenus entre la date de clôture de l'exercice et la date à laquelle le rapport a été établi
- I.4 Evolution prévisible et perspectives d'avenir
- I.5 Activité en matière de recherches et développement
- I.6 Changements des méthodes d'élaboration et présentation des états financiers.

II. ACTIONNARIAT

- II.1 Renseignements relatifs à la répartition du capital et des droits de vote
- II.2 Information sur les conditions d'accès à l'assemblée générale
- II.3 Le rachat d'actions, nature et cadre légal de l'opération

III. ORGANES D'ADMINISTRATION ET DE DIRECTION

- III.1 Règles applicables à la nomination et au remplacement des membres du conseil d'administration ou du conseil et de surveillance
- III.2 Principales délégations en cours de validité accordées par l'assemblée générale aux organes d'administration et de direction
- III.3 Rôle de chaque organe d'administration et de direction
- III.4 Comités spéciaux et rôle de chaque comité

IV. LES TITRES EN BOURSE

- IV.1 L'évolution des cours de bourse et des transactions depuis la dernière assemblée générale
- IV.2 Déroulement des opérations de rachat et les effets que cette opération a engendrés

V. AFFECTATION DES RESULTATS

- V.1 Bref rappel des dispositions statutaires concernant l'affectation des résultats
- V.2 Le tableau d'évolution des capitaux propres ainsi que les dividendes versés au titre des trois derniers exercices

VI. CONTROLE DES COMPTES

- VI.1 Le cas échéant, rapport du comité permanent d'audit concernant, notamment, la proposition de nomination du commissaire aux comptes

VII. GESTION DES RESSOURCES HUMAINES

- VII.1 L'intéressement du personnel, la formation de toute autre forme de développement du capital humain

VIII. ELEMENTS SUR LE CONTROLE INTERNE

OFFICEPLAST S.A.

S.A. au capital de 11 107 700 DT

Siège Social : Z.I. 2 MEDJEZ ELBAB B.P. 156MEDJEZ ELBAB 9070 TUNISIE

Registre de commerce : B246582006 Matricule Fiscal : 947962/F/A/M/000

RAPPORT D'ACTIVITE DE L'EXERCICE 2019 A SOUMETTRE AU CONSEIL D'ADMINISTRATION

INTRODUCTION :

Messieurs les actionnaires,

Conformément au Code des Sociétés Commerciales, nous vous avons réunis en assemblée générale ordinaire annuelle a fin de vous rendre compte des résultats de l'activité de notre société durant l'exercice clos le 31 décembre 2019 et de soumettre à votre approbation les comptes annuels du dit exercice. Ces comptes sont joints au présent rapport.

Les convocations prescrites par la loi vous ont été régulièrement adressées ainsi que tous les documents et pièces prévus par la réglementation en vigueur et qui ont été tenus à votre disposition dans les délais légaux.

I. ACTIVITE ET RESULTAT :

I.1 : Exposé sur l'activité, la situation et les résultats de la société :

L'année 2019 est la 14^{ème} année d'exploitation de la société OFFICEPLAST spécialisée dans la fabrication de fournitures bureautiques et scolaires ainsi que la fabrication d'articles en matière plastique à partir de feuille en PVC et plus spécialement la maroquinerie en plastique.

Durant Cet exercice, la société a réalisé un chiffre d'affaire de 22.311.547DT en croissance de 15% par rapport à l'exercice 2018.

Le CA à l'export s'élevait à 14.301.041^{DT} en évolution de 18% par rapport à 2018.

Cette activité a généré un résultat positif de **628.286^{DT}** (2.8% du Chiffre d'affaire contre 6,95% en 2018) pour un budget de **2.044.127^{DT}**.

L'année 2019 a été marquée par l'achèvement du Troisième plan d'investissement décidé.

Au niveau des démarches à l'international, nous avons participé au salon de BIGBUYER à Bologne en Italie au mois de Novembre 2019 et au salon International de la papeterie à Francfort en Janvier 2020 et nous avons intensifiés nos prospections en Afrique de l'Ouest en Italie et en France.

Cela nous a permis d'avoir des nouveaux prospects les marchés précédemment cités sur l'Afrique, la France et l'Italie.

Dans ce rapport nous présenterons l'exploitation de l'exercice 2019 : le marché, la production, l'organisation et l'aspect financier. Nous finirons par présenter les objectifs de l'année 2020.

I.2 : Evolution de la société et de ses performances au cours des 5 dernières années

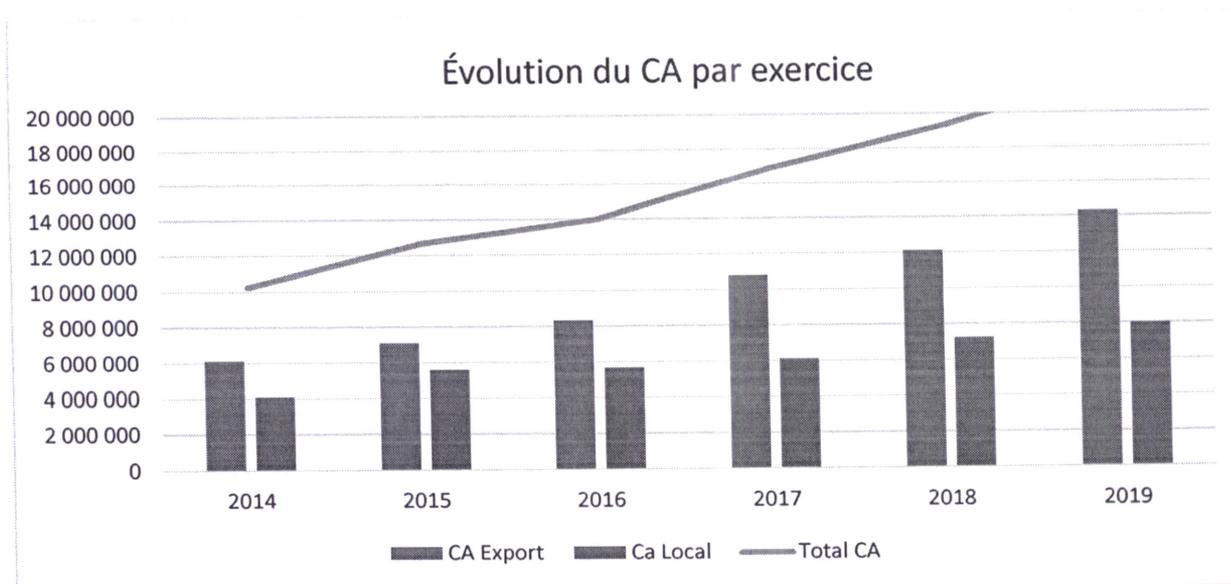
Evolution des ventes sur les cinq dernières années

Année	2015		2016		2017		2018		2019	
	Valeur	%								
CA Export	7 097 983	56%	8 331 813	59%	10 791 076	64%	12 127 955	63%	14 301 041	64%
Ca Local	5 579 933	44%	5 673 602	41%	6 132 552	36%	7 231 495	37%	8 010 533	36%
Total CA	12 677 917	100%	14 005 415	100%	16 923 628	100%	19 359 450	100%	22 311 574	100%

L'analyse de ce tableau met en évidence une croissance continue des ventes entre les exercices 2015 et 2019.

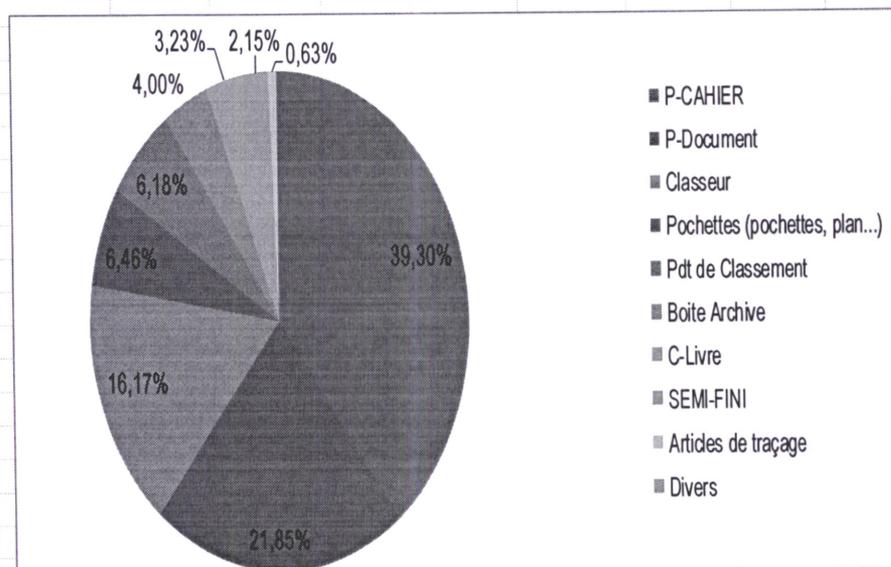
En effet durant cette période le CA local a augmenté de plus de 57% et le CA export a dépassé le double de celui de 2015.

Le chiffre d'affaire par exercice de 2014 à 2019 se répartit comme suit :



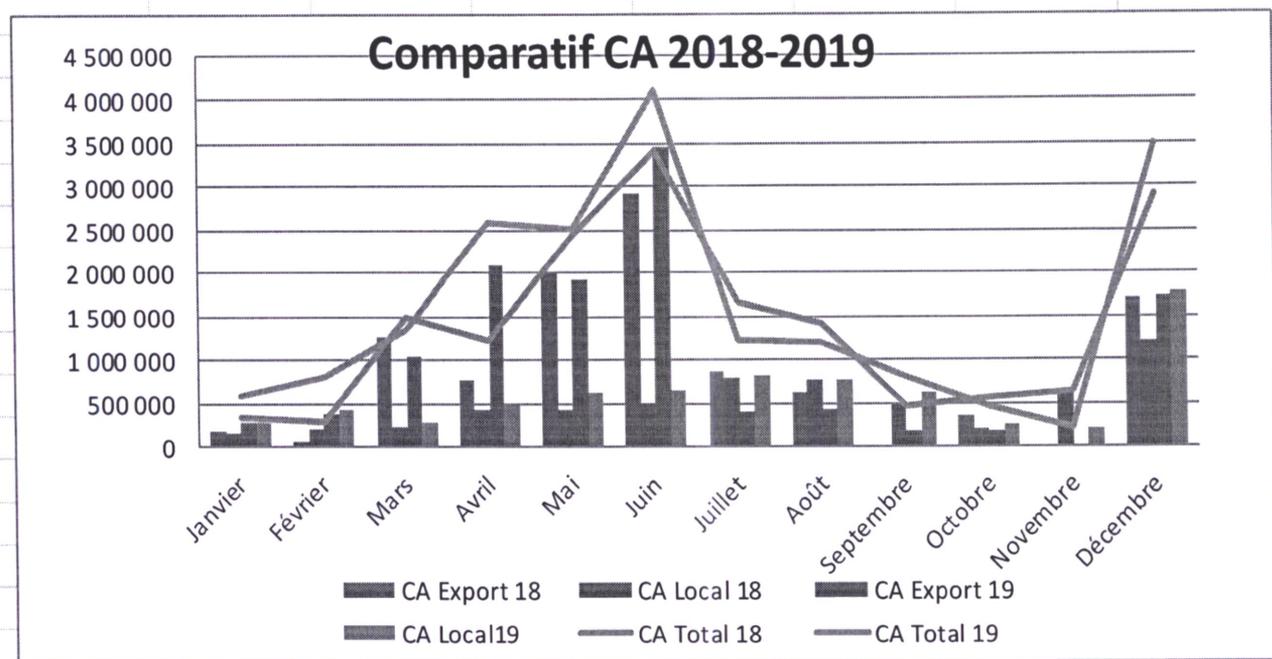
CA Total 2018-2019 Par Famille

Marché	Activité	2019				2018				Var 2019/2018		
		CA 2019	Qté 2019	PU.HT	CA 2019 (%)	CA 2018	Qté 2018	PU.HT	CA 2018 (%)	Var CA 19/18	Var Qté 19/18	Var P.U 19/18
Global	P-CAHIER	8 768 240	48 283 126	0,182	39%	9 287 086	55 525 665	0,167	48%	-6%	-13%	9%
	P-Document	4 875 336	1 947 960	2,503	22%	3 463 061	1 522 917	2,274	18%	41%	28%	10%
	Classeur	3 608 681	1 544 436	2,337	16%	2 763 358	1 284 949	2,151	14%	31%	20%	9%
	Pochettes (pochettes, plan...)	1 441 167	22 584 044	0,064	6%	358 650	4 951 997	0,072	2%	302%	356%	-12%
	Pdt de Classement	1 377 929	1 139 877	1,209	6%	1 050 586	1 026 771	1,023	5%	31%	11%	18%
	Boite Archive	891 948	604 618	1,475	4%	594 116	492 782	1,206	3%	50%	23%	22%
	C-Livre	719 655	685 074	1,050	3%	625 166	978 583	0,639	3%	100%	100%	100%
	SEMI-FINI	480 430	482 452	0,996	2%	663 429	525 022	1,264	3%	-28%	-8%	-21%
	Articles de traçage	140 871	403 354	0,349	1%	113 464	358 475	0,317	1%	24%	13%	10%
	Divers	7 317	863 480	0,008	0%	440 534	4 792 934	0,092	2%	-98%	-82%	-91%
Total	22 311 574	78 538 421	0,284	100%	19 359 450	71 460 095	0,271	100%	15%	10%	5%	



Évolution du Chiffre d'affaire par mois 2018-2019

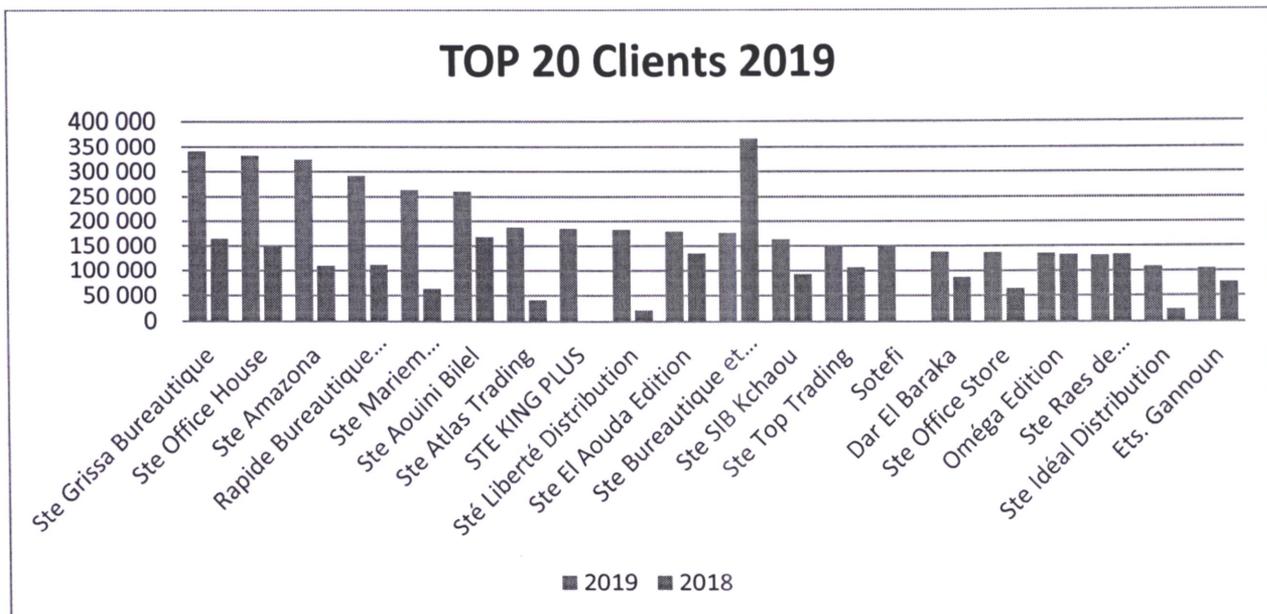
Mois	CA Export	CA Local	CA Total	CA Export	CA Local	CA Total	Taux d'évolution %
	2018	2018	2018	2019	2019	2019	
Janvier	286 635	298 156	584 791		475 222	475 222	-18,74%
Février	383 196	424 683	807 879	1 003 942	603 306	1 607 248	98,95%
Mars	1 053 980	286 805	1 340 785	1 227 890	451 240	1 679 130	25,23%
Avril	2 089 946	502 836	2 592 782	847 109	524 827	1 371 936	-47,09%
Mai	1 913 483	616 143	2 529 626	3 390 035	324 608	3 714 644	46,85%
Juin	3 446 047	656 330	4 102 377	2 754 814	561 069	3 315 883	-19,17%
Juillet	404 665	817 109	1 221 774	1 128 320	636 503	1 764 823	44,45%
Août	434 323	770 431	1 204 754	937 216	1 133 193	2 070 408	71,85%
Septembre	185 085	617 902	802 987	771 173	966 034	1 737 207	116,34%
Octobre	184 117	274 167	458 284	228 823	382 712	611 536	33,44%
Novembre	21 456	202 717	224 173	42 444	249 451	291 895	30,21%
Décembre	1 725 021	1 764 216	3 489 237	1 969 275	1 702 367	3 671 642	5,23%
Totaux	12 127 954	7 231 496	19 359 450	14 301 041	8 010 533	22 311 574	15,25%

**CA Local 2019 :**

Au 31/12/2019, le CA local s'élevait à 8.010.533^{DT} en évolution de 10.8% par rapport à 2018(soit 7.231.495^{DT}). Cette évolution est due essentiellement à l'augmentation des chiffres d'affaires de certains clients comme Ste Grissa Bureautique et Ste Office House et aussi grâce à des nouveaux clients comme Ste King Plus qui a généré un CA égal à 184 654 DT.

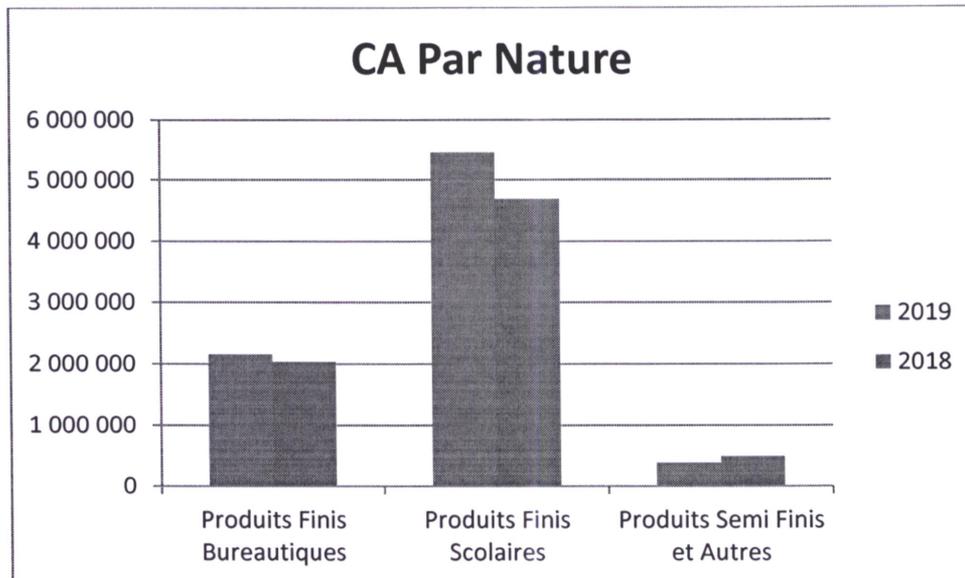
TOP 20 CLIENT 2019 :

Tiers	Nom Tiers	CA HT 2019	CA HT 2018
CL000428	Ste Grissa Bureautique	341 343	164 415
CL000641	Ste Office House	332 624	150 453
CL000024	Ste Amazona	323 384	109 682
CL000264	Rapide Bureautique Services	291 679	111 764
CL000424	Ste Mariem Distribution	263 768	63 215
CL000119	Ste Aouini Bilel	260 772	167 964
CL003319	Ste Atlas Trading	187 420	41 529
CL003349	STE KING PLUS	184 654	0
CL000005	Sté Liberté Distribution	182 563	21 102
CL000244	Ste El Aouda Edition	179 264	134 905
CL000122	Ste Bureautique et Informatique	176 841	366 793
CL000287	Ste SIB Kchaou	163 428	92 978
CL003245	Ste Top Trading	151 358	106 619
CL000266	Sotefi	148 279	1 584
CL000305	Dar El Baraka	137 921	86 552
CL003309	Ste Office Store	137 086	64 056
CL003335	Oméga Edition	135 053	132 470
CL000014	Ste Raes de Distribution	131 075	133 049
CL000416	Ste Idéal Distribution	108 566	23 273
CL000010	Ets. Gannoun	105 083	77 261
Total		3 942 160	2 049 666



CA Par Nature 2018-2019

Nature Article	2019	2018	Taux évolution
Produits Finis Bureautiques	2 162 390	2 034 199	6,3%
Produits Finis Scolaires	5 454 383	4 696 828	16,1%
Produits Semi Finis et Autres	393 760	500 467	-21,3%
Total	8 010 533	7 231 495	10,8%

**CA à l'export –**

Le chiffre d'affaire à l'exportation pour l'année 2019 s'élevait à 14.301.041 DT en croissance de 18% par rapport à 2018.

CA France

Sur le marché Français, le chiffre d'affaire a connu une croissance de 4% par rapport à 2018 en passant d'un montant de 7.394.684 DT en 2018 à 7.693.883DT en 2019.

Cette légère croissance est due d'une part au développement de notre activité surtout avec ALKOR GROUPE en gardant nos clients traditionnels (Pichon, Arvor, La Victoire, Lira...) et d'autre part les ventes pour des nouveaux clients comme : Frimaudeau, Interdacta, la Coste...

CA Maroc :

Sur le marché Marocain, le chiffre d'affaire a connu une légère croissance par rapport à 2018 en passant de 3 077 063 DT à 3 275 266 DT soit un taux d'évolution égal à 7 %.

Cette croissance est due d'une part au développement de notre activité avec nos clients traditionnels (SOMAPAF, TOP 2000 et OFFISCO) et d'autre part à la conquête des nouveaux clients suite au gain de part de papeterie el MOUBADARA, la fourniture MA, Durable Bureau SARL ...

CA Italie :

Sur ce marché nous avons fait une importante croissance de 103% en chiffre d'affaire réalisé par rapport à 2019 qui a atteint 1.835.820 DT contre 905.000 Dinars en 2018.

Cette croissance est dû essentiellement aux ventes aux deux nouveaux clients (COOP et Buffeti) qui ont réalisé ensemble un chiffre d'affaire égal à 832.733 DT qui représente 45% du CA Marché Italie.

CA Belgique

En2019 nous avons réalisé un chiffre de 421.865 DT en croissance de 153% par rapport à 2018.

Notons que sur ce marché les perspectives de croissance restent importantes moyennant une intensification dans nos efforts de prospection.

Pour ce marché, nous avons un nouveau client « DANNELS NV » que sera un impact sur le chiffre d'affaire belge en 2020.

CA Afrique :

En 2019, nous n'avons réalisé une augmentation de l'ordre de 105% par rapport à 2018 en réalisant un CA de l'ordre de 1.057.443 DT.

Les projets de partenariat que nous sommes en train de mettre en place avec les sociétésSODIM à Madagascar et SPEED TRADE COMPANY devront nous permettre d'envisager une activité plus soutenue pour les années à venir.

Évolution du Chiffre d'affaire EXPORT par mois 2015-2019

Mois	CA Export 2015	CA Export 2016	CA Export 2017	CA Export 2018	CA Export 2019	Taux d'évolution %
Janvier	95 413	253 273	184 883	286 635		-100%
Février	814 653	443 511	73 484	383 196	1 003 942	162%
Mars	812 940	649 485	1 255 051	1 053 980	1 227 890	17%
Avril	926 503	775 045	782 527	2 089 946	847 109	-59%
Mai	1 823 984	1 384 059	1 997 214	1 913 483	3 390 035	77%
Juin	1 188 903	2 058 317	2 931 267	3 446 047	2 754 814	-20%
Juillet	523 721	662 774	864 967	404 665	1 128 320	179%
Août	236 434	432 247	636 608	434 323	937 216	116%
Septembre	43 486	203 144	-6 169	185 085	771 173	317%
Octobre	5 703	97 824	354 268	184 117	228 823	24%
Novembre		123 824	26 861	21 456	42 444	98%
Décembre	626 244	1 260 313	1 690 114	1 725 021	1 969 275	14%
Totaux	7 097 984	8 343 816	10 791 075	12 127 955	14 301 041	18%

L'évolution du CA par pays est comme suit :

Client	CA HT/2015	CA HT/2016	CA HT/2017	CA HT/2018	CA HT/2019	Evolution
France	4 773 756	5 560 718	7 531 453	7 394 684	7 693 883	4%
MAROC	1 449 627	1 003 612	1 970 376	3 071 442	3 275 266	7%
Italie	277 297	266 188	882 024	905 346	1 835 820	103%
Belgique	60 591	99 156	114 863	166 515	421 865	153%
Malte	0	0	0	37 944	16 764	-56%
AFRIQUE	303 759	293 577	292 359	514 958	1 057 443	105%
EGYPTE	0	0	0	37 066	0	-100%
ALGERIE	232 953	1 087 826	0	0	0	0%
ASIE	0	32 738	0	0	0	0%
Totaux	7 097 983	8 343 815	10 791 075	12 127 955	14 301 041	18%

I.3 : Les événements importants survenus entre la date de clôture de l'exercice et la date à laquelle le rapport a été établi :

Nous n'avons noté aucun événement important entre la date de clôture et la date à laquelle le rapport a été établi.

I.4 : Evolution Prévisible et perspectives d'avenir.

Nos ventes prévisionnelles sur les trois prochains exercices se répartissent comme suit :

Client	CA HT/2017	CA HT/2018	CA HT/2019	CA Prév/2020	CA Prév/2021	CA Prév/2022
Local	6 132 552	7 231 495	8 010 533	9 000 000	9 000 000	10 000 000
France	7 531 453	7 394 684	7 693 883	7 090 000	7 800 000	8 000 000
Maroc	1 970 376	3 071 442	3 275 266	2 800 000	4 500 000	4 800 000
ITALY	882 024	905 346	1 835 820	1 950 000	2 500 000	2 800 000
Malte	0	166 515	16 764	0	150 000	200 000
Belgique	114 863	37 944	421 865	360 000	250 000	300 000
Afrique	292 359	514 958	1 057 443	1 200 000	1 100 000	1 200 000
EGYPTE	0	37 066	0	0	0	0
Algérie	0	0	0	0	400 000	1 000 000
Asie Autres	0	0	0	0	200 000	200 000
Totaux	16 923 627	19 359 450	22 311 574	22 400 000	25 900 000	28 500 000

II.1 Les Ventes :

Nous prévoyons pour 2020 un CA total de 22.400.000 DT soit presque celui réalisé en 2019. Ceci suite à COVID 19 qui nous empêche à réviser notre budget à la baisse grâce au confinement mis en place par l'état et son effet sur les marchés internationaux et surtout nos pays partenaires comme France, Italie et Maroc...

II.1.1 Export :

Le Chiffre d'affaire à l'export prévu pour 2020 est de 13.400.000 DT.

Les marchés que nous ciblons actuellement sont les marchés Français, Italien, Africain et Marocain.

- Sur La France : nous gardons nos clients traditionnels avec des nouvelles prospections

- Sur l'Italie et après avoir exposé à deux reprises au Salon International de BigBuyer en Italie et avoir intensifier nos prospections nous avons deux nouveaux clients : « COOP » et « BUFETTI »

En 2020 nous comptons réaliser un CA d'au minimum 1.950.000 de DT.

- Sur l'Afrique, nous avons réussi à avoir un nouveau client important « SPEED TRADE COMPANY ».

Le CA prévisionnel sur l'Afrique devrait atteindre au moins 1.200.000 DT.

Sur les pays du Maghreb : Nous avons Le CA Prévisionnel au 31 /12 /2020 est de 2 800 000 DT.

De ce fait nous sommes en train de créer une certaine indépendance vis-à-vis de nos grands clients. A ce jour, nous enregistrons entre CA export et commandes fermes 9.500.000DT.

II.1.2 Marché local :

Sur le marché local nos prévisions pour l'année 2020 sont de 9.000.000^{DT} (une croissance de 12.4%) par rapport à 2019.

a- Marché des produits personnalisés :

Nous projetons cette année un chiffre d'affaire de 802.500^{DT}.

b- Marché des produits scolaires :

Nous prévoyons un chiffre d'affaire de 4.510.500^{DT}

c- Marché des produits bureautiques :

Nous espérons faire jusqu'à la fin de l'année un chiffre d'affaire de 3.455.000^{DT}.

d- Les grandes surfaces :

Nous travaillons déjà avec les enseignes suivantes : Carrefour, Carrefour Market, Géant et Magasin général
Nous projetons de faire un chiffre d'affaire de 232.000^{DT}.

I.5 : Activité en matière de développement :

Office Plast est en phase de maîtrise des processus des nouveaux projets établis dans le business plan présenté lors de sa troisième augmentation de capital. Quelques améliorations et machines seront intégrées dans les processus de production pour améliorer la productivité et la qualité des produits pour un montant global estimé à 2 595 437 DT dont 604 533 DT ont été reporté pour l'exercice 2020 et dont le dossier est déjà déposé à un établissement financier pour solliciter un crédit à moyen terme.

- Deux Broyeurs
- Machine de rouleaux
- Machine Flexo
- Matériel de laboratoire (Machine de traction et déchirromètre)
- Projet fluide, Contrôleur d'épaisseur pour l'extrudeuse et 02 doseurs.
- Divers équipements : scanner, enrouleur, traitement corona,
- Projet sécurité
- Machines d'emballage automatique porte document
- Machine de soudure thermique des classeurs personnalisables.
- Machine pose élastique à embout pour chemise PP.
- Machine pose élastique pour chemise carton.
- Machine automatique pose leviers (Classeurs)

Nous comptons accélérer nos prospections sur les marchés déjà actifs sur l'Europe notamment les marchés français et Italiens qui sont ouverts et encore demandeurs pour les produits finis et matière première.

Pour les marchés africains, nous confirmons notre volonté pour une implantation commerciale en Afrique de l'ouest et en Algérie.

I.6 : Les Changements des méthodes d'élaboration et de présentation des états financiers :

La société n'a pas procédé au changement des méthodes d'élaboration et de présentation de ses états financiers.

II. ACTIONNARIAT :

II.1 : Renseignements relatifs à la répartition du capital et des droits de vote :

La structure de capital social au 31-12-2019 se présente comme suit :

ACTIONNAIRES	N° DOCUMENT	QUANTITE	TAUX
ATD SICAR	B116222001	3 142 653	28,29%
ABID YASSINE	5272276	2 248 926	20,25%
FCPR MAX ESPOIR	FEVR-12	582 548	24,98%
MAXULA BOURSE	B147281997	487 300	
FCPR MAXULA CROISSANCE ENTREPRISE	AG-03-2016	493 388	
FCP CEA MAXULA	31/2017	71 527	
FCP MAXULA CROISSANCE DYNAMIQUE	CMF 28-2007	46 888	
FCP MAXULA CROISSANCE EQUILIBRE	CMF N 29-2007	26 000	
FCPR MAXULA JASMIN		1 044 120	
MAXULA CAPITAL	B1218012013	22 600	
GLSB	434908240	250 543	
BRIGONE VALERIE LUCETTE JOSETTE	1DA55310	247 425	
BRIGONE LAURENT	3ID1888	247 425	
SEIGLE EP BRIGONE ANNIE LUCETTE GABRIELLE	04FK78863	54 065	
ASSURANCE MULTIRISQUE ITTIHAD	B138682003	582 727	5,25%
WIFAK SICAR	B012882209	281 769	2,54%
SICAR INVEST	B140641997	272 308	2,45%
MATMATI MOURAD	4750201	240 108	2,16%
DIVERS		765 380	6,89%
TOTAUX		11 107 700	100,00%

Toutes les actions qui composent le capital de la société sont avec droit de vote.

II.2 : Information sur les conditions d'accès à l'assemblée générale :

Les titulaires d'actions libérées des versements exigibles peuvent seuls assister à l'Assemblée Générale sur justification de leur identité ou s'y faire représenter.

Tout actionnaire peut se faire représenter aux assemblées par la personne majeure de son choix. A peine de nullité, la formule du pouvoir dûment signée par l'actionnaire mandataire doit reproduire la date, l'heure, la nature et l'ordre du jour de l'assemblée ou des assemblées concernées par le mandat. Le bureau de l'assemblée doit veiller au respect des dispositions du présent paragraphe.

Le nu-proprétaire est valablement représenté par l'usufruitier et le droit de vote appartient à ce dernier pour toutes les assemblées ordinaires et extraordinaires, sauf, ainsi qu'il est dit à l'article 12 ci-dessus entente contraire entre eux.

II.3 Le rachat d'actions, nature et cadre légal de l'opération

L'exercice 2019 n'a enregistré aucune opération de rachat d'actions.

III. ORGANES D'ADMINISTRATION ET DE DIRECTION

III.1 Règles applicables à la nomination et au remplacement des membres du conseil d'administration ou du conseil et de surveillance :

- La Société est administrée par un Conseil d'Administration composé de cinq membres et d'un représentant des petits porteurs.
En cours de vie sociale, les administrateurs sont nommés, renouvelés ou révoqués par l'Assemblée Générale Ordinaire. Ils sont toujours rééligibles.
- Les administrateurs peuvent être des personnes physiques ou des personnes morales. Dans ce dernier cas, celles-ci doivent, lors de leur nomination, désigner un représentant permanent ayant pouvoir à cet effet.
- La durée des fonctions des administrateurs est de trois (03) ans; Ces fonctions prennent fin à l'issue de la réunion de l'Assemblée Générale Ordinaire appelée à statuer sur les comptes de l'exercice écoulé et tenue dans l'année au cours de laquelle expirent leurs mandats.
- La société qui se fera représenter dans le conseil aura toute liberté pour remplacer son représentant par une autre personne pendant le cours de son mandat d'administrateur. La désignation et le remplacement des représentants des personnes morales par leur organe compétent doivent être notifiés par écrit à la Société.
- Lorsque le nombre des administrateurs devient inférieur au minimum légal, les administrateurs restant doivent convoquer immédiatement l'assemblée générale ordinaire en vue de compléter l'effectif du conseil.

III.2 Principales délégations en cours de validité accordées par l'assemblée générale aux organes d'administration et de direction :

Aucune délégation spécifique n'est accordée aux organes d'administration et de direction.

III.3 Rôle de chaque organe d'administration et de direction :

Le conseil d'administration nomme et révoque les administrateurs, approuve les comptes, fixe les rémunérations, approuve les augmentations et les réductions de capital, nomme les commissaires aux comptes, établit les stratégies à suivre, prépare les assemblées générales, veille au respect des dispositions statutaires, etc.

III.4 Comités spéciaux et rôle de chaque comité :

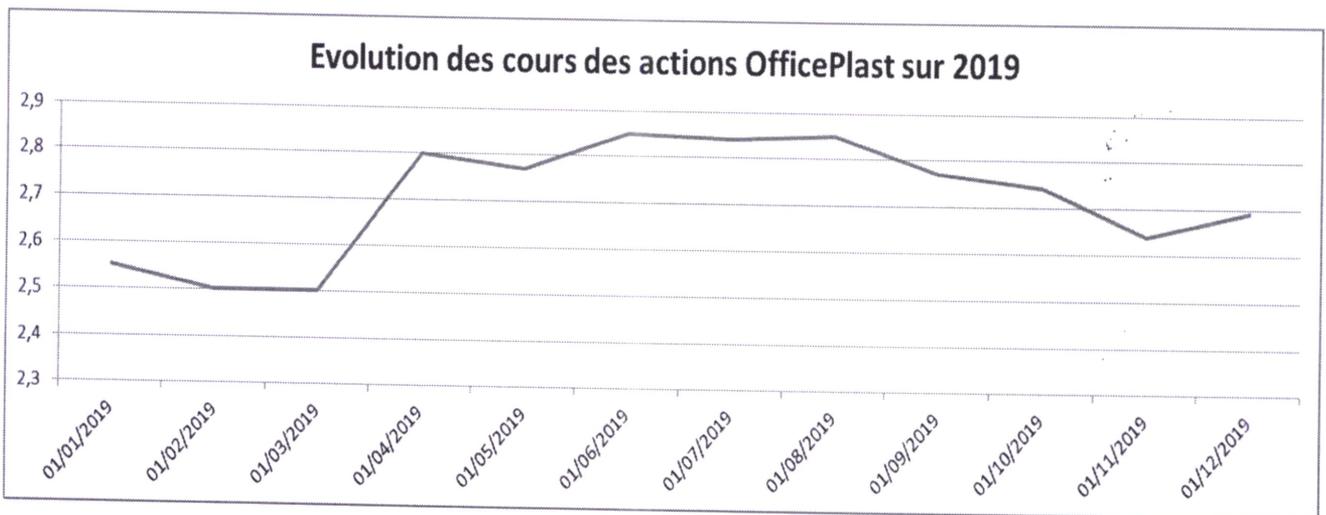
Le comité de pilotage se réunit mensuellement pour voir :

- L'évolution du CA mensuel, des commandes exports et locales, taux d'évolution des clients,
- Evolution du résultat par rapport au budget,
- Les difficultés techniques de production et les actions à mettre en place,
- Les actions marketing mises en place,
- Niveau de la concurrence et évolution du marché,
- L'avancement des investissements,

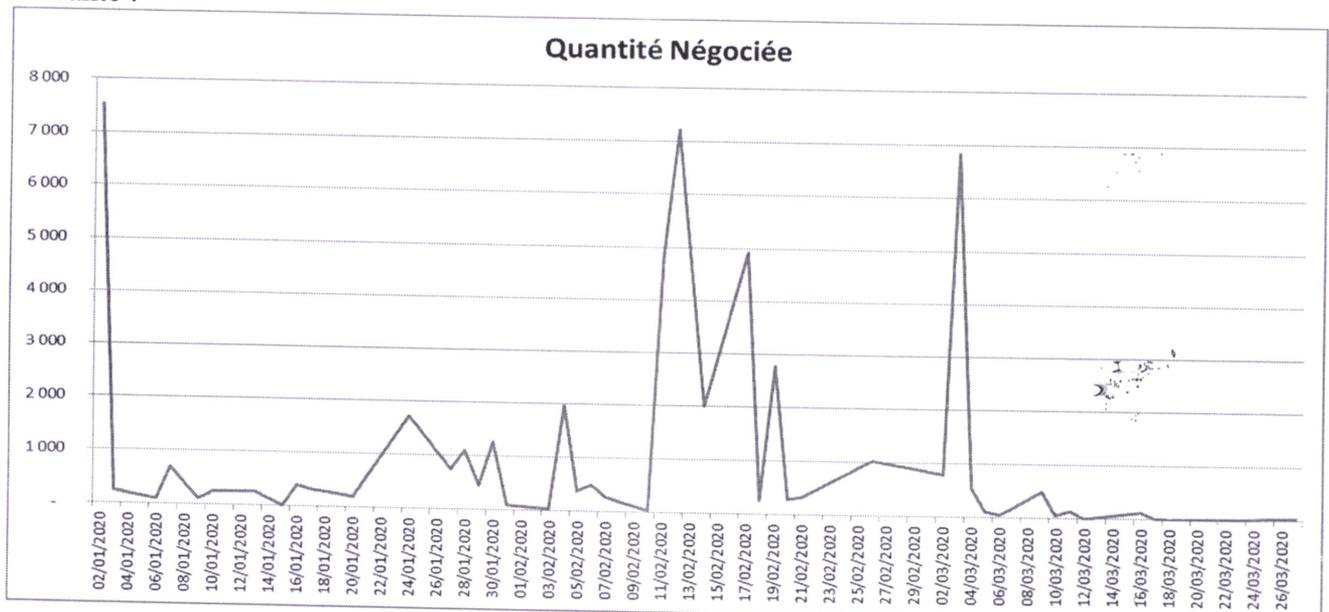
IV. LES TITRES EN BOURSE

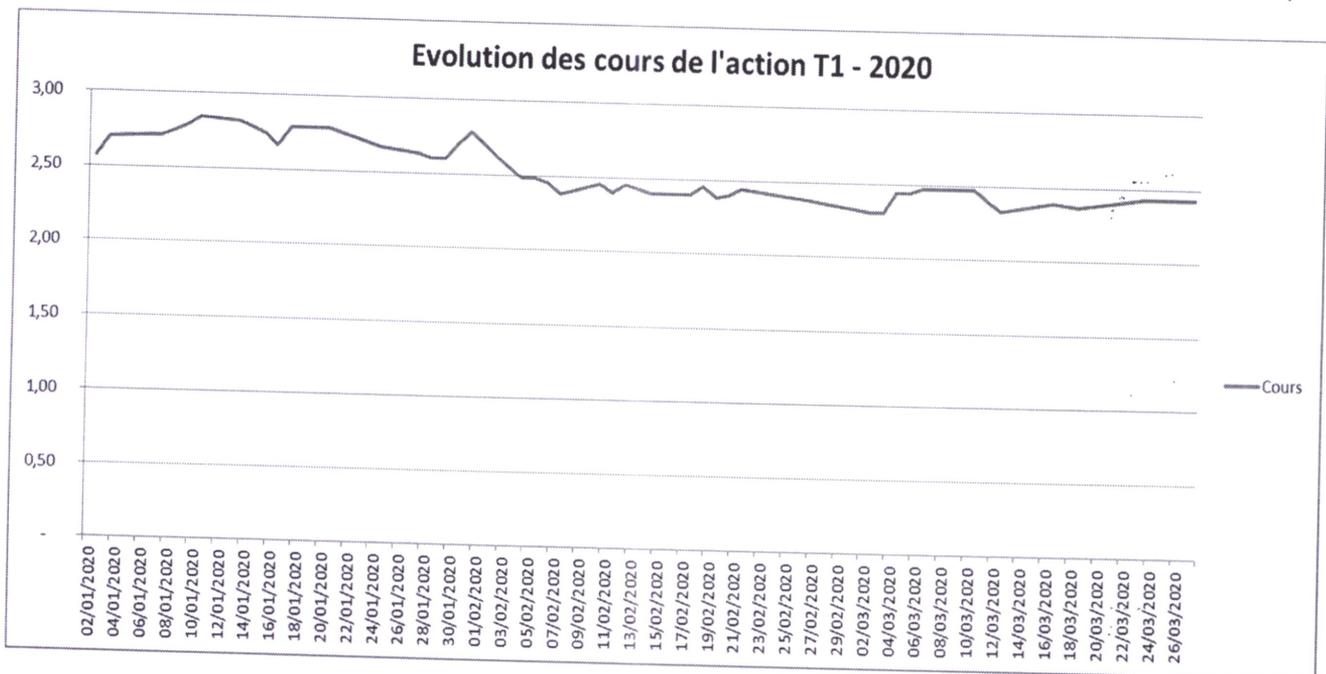
IV.1 L'évolution des cours de bourse et des transactions depuis la dernière assemblée générale

Durant l'exercice 2019, l'évolution des cours de bourse et des transactions sont comme suit :



Durant le premier trimestre 2020, les cours de bourse et les transactions ont connu l'évolution suivante :





IV.2 Déroulement des opérations de rachat et les effets que cette opération a engendrés :

Aucune opération de rachat des actions n'a été effectuée durant 2019.

V. AFFECTATION DES RESULTATS

V.1 Bref rappel des dispositions statutaires concernant l'affectation des résultats :

- 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% (cinq pour cent) du bénéfice déterminé comme ci-dessus indiqué au titre de réserves légales. Ce prélèvement cesse d'être obligatoire lorsque la réserve atteint le dixième du capital social, mais reprend son cours si cette réserve vient à être entamée.
- La réserve prévue par les textes législatifs spéciaux dans la limite des taux qui y sont fixés,
- Les réserves statutaires

Toute résolution prise en violation des dispositions du présent article est réputée nulle.

V.2 TABLEAU D'EVOLUTION DES CAPITAUX PROPRES :

Le tableau de variation des capitaux propres se présente comme suit

Désignation	Capital social	Réserves légales	Subvention d'investissement	Subvention	Prime d'émission	Résultats reportés	Résultat de l'exercice	Total
Situation au 31/12/2018	9 802 700	448 014	685 445	-444 089	5 397 317	1 416 547	1 344 621	18 650 554
*Réserves légales	0	138 058	0	0	0	0	-138 058	0
*Dividendes	0	0	0	0	0		-735 203	-735 203
*Résultats reportés	0	0	0	0	0	471 359	-471 359	0
* Primes d'émission	0	0	0	0	0	0	0	0
* Part des sub. D'invest. Inscrites en RT	0	0	0	-45 786	0	0	0	-45 786
* Encaissement Subvention	0	0	205 428	0	0	0	0	205 428
* Augmentation de capital PV AGE	1 305 000	0	0	0	1 696 500	0	0	3 001 500
16/12/2019								
* Résultat de l'exercice	0	0	0	0	0	0	628 286	628 286
Situation au 31/12/2019	11 107 700	586 072	890 873	-489 875	7 093 817	1 887 906	628 286	21 704 779

VI. CONTROLE DES COMPTES

VI.1 Le cas échéant, rapport du comité permanent d'audit concernant, notamment, la proposition de nomination du commissaire aux comptes :

Le comité permanent d'audit interne, dans sa réunion du 26 février a proposé à la direction de :

- Lancer un plan d'action pour la diminution des stocks matières premières et de procéder au recyclage de nos déchets en terme de PVC et de PPR.
- Améliorer la qualité des cartons utilisés pour la production des boîtes d'archives et des classeurs,
- Réduire les coûts de non qualité relatifs à la production du Polypropylène souple et rigide et du PVC.
- Respecter le budget d'exploitation mensuel fixé pour l'exercice 2020.

VII. GESTION DES RESSOURCES HUMAINES

VII.1 L'intéressement du personnel, la formation de toute autre forme de développement du capital humain :

Au 31/12/2019, l'effectif actuel de la société OFFICEPLAST se détaille comme suit :

➤ Analyse par catégorie socioprofessionnelle

Catégorie/Année	2015	2016	2017	2018	2019
Nombre de Cadres(A)	27	28	27	27	30
Nombre du personnel de Maîtrise	20	25	26	26	54
Nombre du personnel d' Exécution	170	230	331	235	226
Nombre Total du personnel (Np)	217	283	384	288	310
Taux d'encadrement = (A/Np)*100	12.44	10.00%	7.00%	9.38%	9,68%

L'exercice 2019 a été marqué par une baisse de la main d'œuvre directe.

➤ Analyse par Niveau d'instruction

Niveau d'instruction/Année	2015	2016	2017	2018	2019
Nombre du personnel Primaire	77	130	274	184	109
Nombre du personnel Secondaire	93	100	60	55	122
Nombre du personnel Bac + 2	20	25	21	20	54
Nombre du personnel Bac + 4 et plus	27	28	29	29	25

➤ **Analyse par Taux de rotation du personnel « Turnover »**

Nombre /Année	2015	2016	2017	2018	2019
Nombre N total du personnel de l'entreprise au début de l'année	187	206	283	288	310
Nombre Ne total de personnes embauchées pendant l'année	54	182	278	150	264
Nombre Np total de personnes partantes pendant l'année	24	105	177	145	190
Turnover = [(Ne + Np)/2]/N	0.25	0.69	0.81	1.02	0,73

➤ **Analyse par tranche d'âge**

Tranche d'âge/Année	2015	2016	2017	2018	2019
Nombre du personnel < 20 ans	<u>12</u>	<u>18</u>	<u>21</u>	22	6
Nombre du personnel entre [20, 40] ans	<u>200</u>	<u>222</u>	<u>277</u>	182	236
Nombre du personnel > 40 ans	<u>5</u>	<u>43</u>	<u>86</u>	84	<u>68</u>

➤ **Analyse par « Taux de Stabilité »**

Ancienneté	Nombre /Année	Année				
		2015	2016	2017	2018	2019
Ancienneté > 5 ans	A : Nombre de salariés dont l'ancienneté > 5 ans	21	33	44	52	55
	B : Nombre de salariés de l'année	2010	2011	2012	2013	2014
		78	108	22	24	26
	Taux de Stabilité (A/B) * 100	26.92%	30.56%	200.00%	216.67%	211,54%

VIII. ELEMENTS SUR LE CONTROLE INTERNE

VIII.1 Etat de Résultat de l'exercice :

Exercices de référence	2018p	2018	Ratio 2018	2019p	2019	Ratio 2019	Taux évolutive n 19/18
		réalisations			réalisations		
CA Export	14 000 090	12 127 955	57,4%	15 000 000	14 301 041	59,6%	17,9%
CA Local	7 045 265	7 231 495	34,3%	8 000 000	8 010 533	33,4%	10,8%
CA Total	21 045 355	19 359 450	91,7%	23 000 000	22 311 574	93,0%	15,2%
Produits accessoires	0	137 427	0,7%	0	57 893	0,2%	-57,9%
Total chiffre d'affaires en DT	21 045 355	19 496 877	92,3%	23 000 000	22 369 467	93,2%	14,7%
Variation de stocks de produits Finis	0	-1 616 040	-7,7%	0	-1 627 601	-7,7%	25,7%
Total des produits d'exploitation	21 045 355	21 112 917	100,0%	23 000 000	23 997 068	100,0%	13,7%
IV- Achats d'approvisionnements consommés							
Variation de Stock de MP	0	908 329	4,3%	0	-286 207	-1,2%	-131,5%
Achat MP locale	5 130 368	4 639 726	22,0%	4 955 657	4 690 806	19,5%	1,1%
Achat MP Importée	5 462 938	5 883 433	27,9%	6 290 570	8 744 794	36,4%	48,6%
Frais / Achat MP Importée	313 231	201 671	1,0%	215 747	294 201	1,2%	45,9%
Fourniture consommable	129 769	174 465	0,8%	179 482	178 298	0,7%	2,2%
Achat non stockés	20 565	64 527	0,3%	23 296	23 705	0,1%	-63,3%
Eau et électricité	733 349	571 540	2,7%	611 000	782 247	3,3%	36,9%
Carburant & Fuel	191 768	211 274	1,0%	218 220	241 258	1,0%	14,2%
Entretien réparation	100 000	171 991	0,8%	145 000	70 323	0,3%	-59,1%
Autre charges diverses	22 384	-348 158	-1,6%	15 080	26 435	0,1%	-107,6%
Total des Achats d'approvisionnement consommés	12 104 375	12 478 799	59,1%	12 654 052	14 765 861	61,5%	18,3%
Marge Brute	8 940 981	8 634 119	40,9%	10 345 948	9 231 208	38,5%	6,9%
V- Charges de personnel			0,0%				
Charge de personnel - MOD	1 708 131	1 697 900	8,0%	1 853 170	1 903 931	7,9%	12,1%
Charge de personnel - MOI	1 695 000	1 660 288	7,9%	1 780 498	1 807 359	7,5%	8,9%
Total Charges de personnel	3 403 131	3 357 835	15,9%	3 633 668	3 711 290	15,5%	10,5%
VI- Autres charges d'exploitation			0,0%				
Entretien bâtiment	5 000	11 308	0,1%	6 000	18 021	0,1%	59,4%
Charge locative	15 529	16 241	0,1%	17 053	10 999	0,0%	-32,3%
Prestation de service sous-traitance	102 000	108 350	0,5%	63 400	158 218	0,7%	46,0%
Dépl., Missions, Publicité Publication et relations publiques	173 489	292 887	1,4%	244 100	277 406	1,2%	-5,3%
Prime d'Assurance	67 258	108 690	0,5%	114 292	127 500	0,5%	17,3%
Service bancaire	128 332	116 896	0,6%	118 500	150 662	0,6%	28,9%
Taxes diverses	95 856	94 838	0,4%	101 323	99 272	0,4%	4,7%
Droit d'enregistrement et timbrage	6 770	6 755	0,0%	9 600	23 313	0,1%	245,1%
Honoraires & Transfert de charge	457 809	542 548	2,6%	620 932	499 841	2,1%	-7,9%
Frais de transport sur achat	25 000	19 452	0,1%	16 500	7 124	0,0%	-63,4%
Frais de transport sur export	420 177	424 520	2,0%	477 000	582 872	2,4%	37,3%
Frais de transport sur vente locale	30 000	29 370	0,1%	32 800	24 701	0,1%	-15,9%
Divers autres charges d'exploitation	117 143	171 787	0,8%	140 550	-321 851	-1,3%	-287,4%
Total Autres charges d'exploitation	1 644 363	1 943 644	9,2%	1 962 050	1 658 078	6,9%	-14,7%
VII- 4- Dotations aux Amortissements et aux provisions			0,0%				
Dotations aux amortissements	1 285 000	1 225 021	5,8%	1 543 661	1 352 980	5,6%	10,4%
Dotations aux provisions	0	432 769	2,0%	285 000	400 821	1,7%	-7,4%
Dotations de résorption de CAR (Charge à répartir)	0	134 680	0,6%	100 500	50 495	0,2%	-62,5%
Dotations aux Amortissements et aux provisions	1 285 000	1 792 470	8,5%	1 929 161	1 804 297	7,5%	0,7%
Charges financières	-417 951	-692 186	-3,3%	-976 941	-1 201 519	-5,0%	73,6%
Gains de change	0	753 070	3,6%	400 000	354 118	1,5%	-53,0%

Exercices de référence	2018p	2018	Ratio 2018	2019p	2019	Ratio 2019	Taux évolutif n 19/18
Pertes de change	-239 717	-276 341	-1,3%	-200 000	-631 085	-2,6%	128,4%
Total des charges financières	-657 667	-215 457	-1,0%	-776 941	-1 478 486	-6,2%	586,2%
Produits de placement	0	356	0,0%	0	649	0,0%	82,5%
Autres Gains/ Pertes ordinaires (Transfert de charges)	0	93 850	0,4%	0	82 559	0,3%	-12,0%
Autres Gains/ Pertes ordinaires (Transfert de charges)	-10 302	-53 500	-0,3%	0	0	0,0%	-100,0%
Résultat avant impôts	1 940 518	1 365 418	6,5%	2 044 128	662 265	2,8%	-51,5%
Impôts sur les bénéfices	45 000	20 797	0,1%	0	33 979	0,1%	63,4%
Perte extraordinaire		0	0,0%		0	0,0%	0,0%
Résultat Net	1 895 518	1 344 621	6,4%	2 044 128	628 285	2,6%	-53,3%

VIII.1.1 La production :

Tenant compte des variations de stock, la société a réalisé un volume de production en 2019 de 23.939.175DT pour 20.992.482DT en 2018 avec un stock de produits finis de 7.600.943DT dont 3.626.195 DT de PVC et PPR produit dans nos locaux. Ceci nous permettra de livrer facilement à nos clients locaux et étrangers durant le premier semestre de 2020.

VIII.1.2 Charges :

L'analyse des charges met en évidence les points suivants :

a- Taux de marge sur coût matière :

Le taux de marge sur coût matière réalisé est de 44.4% pour un budget de 49.4%. Expliqué par la non maîtrise des coûts non qualité à 100%.

b- Les charges de personnel

Les charges de personnel ont diminué de 0.3 points par rapport budget.

c- autres charges d'exploitation :

Nous avons réalisé nos objectifs en termes d'amélioration au niveau des autres charges d'exploitation par rapport à l'exercice 2018.

d- Dotation aux amortissements et aux provisions :

- Les dotations aux amortissements et aux provisions ont diminué de 124.864 DT et c'est expliqué principalement à la constatation d'une dotation aux provisions des comptes clients pour 50.495 DT au lieu 100.500 DT budgétisé.

e- Charges financières :

Les charges financières s'élèvent au 31/12/2019 à 1.201.519 DT, soit avec une augmentation de 509.333 DT par rapport à 2018. Ceci est dû d'une part à la conclusion d'un crédit de gestion pour un montant de 1.000.000 DT et d'autre part à l'augmentation du TMM appliqué aux intérêts déjà calculés.

f-Gains et pertes de changes :

Le solde des gains et pertes de changes présente une perte de 276.967 DT est due essentiellement la diminution du cours de change pour les encaissements clients.

VIII.1.3 Analyse financière :

Ratios	Réalisation 2016	Réalisation 2017	Réalisation 2018	Réalisation 2019
a-Ratios de structure				
Actifs Non Courant / Total Bilan	29.54%	42.05%	44,18%	44,21%
Stocks / Total Bilan	21.10%	27.39%	27,11%	27,03%
Actifs Courants / Total Bilan	70.46%	57.95%	55,82%	55,79%
CP avant affectation / Total Bilan	62.76%	61.93%	59,27%	55,52%
CP avant affectation / Passifs NC	547.40%	521.26%	407,83%	596,57%
Passifs Non Courant / Total Bilan	11.47%	11.88%	14,53%	9,31%
Passifs Courants / Total Bilan	21.69%	57.95%	26,19%	35,18%
Passifs / Total Bilan	33.16%	26.19%	40,73%	44,48%
Capitaux Permanents / Total Bilan	78.31%	73.81%	73,81%	64,82%
b-Ratios de Liquidité				
Liquidité générale : Actifs courants / Passifs courants	324.81%	221.30%	213,12%	158,60%
Liquidité réduite : Actifs courants-Stocks / Passifs courants	227.55%	116.70%	109,62%	81,76%
Liquidité immédiate : liquidités et équivalents de liquidités/ Passifs courants	134.45%	29.61%	27,02%	25,46%
c- Ratios de gestion				
Charges de Personnel / Total produits d'exploitation	15.92%	19.99%	17,22%	16,49%
Résultat d'exploitation / Total produits d'exploitation	7.76%	5.40%	7,90%	9,21%
d. Ratios de solvabilité				
CP avant affectation / Capitaux Permanents	80.15%	83.90%	80,31%	85,64%
e. Ratios de rentabilité				
Résultat Net /CP avant résultat	10.61%	6.41%	7,77%	2,98%
Résultat Net / Capitaux Permanents	7.55%	5.06%	5,79%	2,48%
Résultat Net / Total produits d'exploitation	6.14%	5.80%	6,90%	2,81%
f. autres Ratios				
Délai de règlement des fournisseurs * (en jours)	72	72	74	93
Délai de recouvrement clients ** (en jours)	121	111	90	97
Durée de rotation du Stock (en jours)	133	162	153	164

- a. Les ratios de structure dénotent d'une assise financière équilibrée de la société.
- b. le ratio de liquidité immédiate a fortement dégradé suite aux investissements que nous avons réalisés et l'augmentation des stocks de produits semi-finis.
- c. Ratios de gestion : ces ratios montrent l'augmentation du résultat d'exploitation et ceci est dû principalement à la maîtrise de la masse salariale et surtout la MOD qui a impacté directement le résultat de l'exercice.
- d. Le ratio de solvabilité reste toujours très performant.
- e. Les ratios de rentabilité sont diminués suite toujours au non maîtrise de la qualité 100%.
- f. Le délai de recouvrement clients c'est régressé par rapport à l'exercice 2018 et ce suite à l'augmentation des ventes pendant la 4 ème trimestre 2019 et qui sera améliorer au cours de la 1 ère trimestre 2020.

Stocks :

Évolution des stocks par exercice

Famille	Désignation	Montant 31/12/2016	Montant 31/12/2017	Montant 31/12/2018	Montant 31/12/2019	Taux D'évolution
PF	Produits Fini	2 626 633	3 131 376	3 497 869	3 974 749	14%
MP	Matières Premières	2 114 701	3 266 470	2 273 237	2 559 444	13%
SF	Semi-Fini	444 536	1 225 927	2 475 475	3 626 195	46%
		5 185 870	7 623 773	8 246 581	10 160 387	23%
PDR	Pièces de Rechange	193 998	199 220	284 123	407 845	44%
		5 379 868	7 822 993	8 530 704	10 568 233	24%

Au 31/12/2019, la valeur des stocks a augmenté de 24% par rapport à l'exercice 2018 en contrepartie nous avons noté une augmentation du CA de l'ordre de 15% par rapport à la même période.

De ce fait, nous avons noté une régression en termes de ratio de rotation des stocks qui s'est passé de 153 jours en 2018 à 164 jours en 2019.

Clients :

Le délai moyen de règlement client s'élève au 31/12/2019 à 97 jours contre 90 jours au 31/12/2018, ceci est dû principalement à l'évolution de notre CA à l'export.

Point Sur les investissements :

Nous rappelons que les deux plans d'investissements prévus totalisent un montant global de 15.000.000 DT défalqué comme suit :

- 12.000.000 DT pour les investissements et
- 3.000.000 DT pour le fond de roulement.

Ainsi, le financement de ces projets a été prévu comme suit :

- 11.000.000 DT par augmentation de capital en numéraire et
- 4.500.000 par crédits bancaires (500.000 DT pour couvrir la TVA payée)

L'analyse des états financiers montre un respect total du budget d'investissement prévu Sur les quatre derniers exercices avec une valeur globale des investissements réalisés s'élevant à 11.941.914 DT dont 6.949.000 DT réalisés durant les exercices 2017 et 2018.

Les crédits conclus durant cette période sont comme suit :

Date	Banque	N° du contrat	Montant
28/02/2017	ATTIJARI	CMT500583	1 500 000
31/08/2017	ATTIJARI	CMT516592	1 000 000
31/07/2018	ATTIJARI	CMT584668	1 000 000
31/07/2018	ATTIJARI	CMT591146	1 000 000

CONCLUSION GENERALE :

En 2018, La société OFFICEPLAST a enregistré une amélioration par rapport à l'année précédente, grâce à

- l'entrée en vigueur des nouvelles machines et des nouveaux procès
- aux démarches de maîtrise des coûts
- à l'organisation et au personnel qui commence à se confirmer et à maîtriser son travail

En 2019 la société a engagé une démarche visant à engager davantage son personnel et ce en lançant les projets suivants :

- Projet Managérial : dans ses 3 aspects :
 - o Environnement physique de travail : 5S
 - o Développement social : Améliorer la communication (soft skill) et le travail de groupe
 - o Système d'intéressement visant à la gestion par objectif de l'ensemble du personnel
- Projet de maîtrise des couts de non qualité (CNQ)
- Intensifier les démarches entreprises quant aux projets de partenariats visant l'internationalisation de l'entreprise et à terme à une meilleure emprise sur le circuit de distribution

Le Président Directeur Général
Yassine ABID