

SOMMAIRE

Version
definitive
reçue
le 04
01 2016


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 indicateurs spécifiques par secteur
- I.4 Les événements importants survenues entre la date de clôture de l'exercice et la date à la quelle le rapport a été établi
- I.5 Evolution prévisible et perspectives d'avenir
- I.6 Activité en matière de recherches et développement
- I.7 Changements des méthodes d'élaboration et présentation des états financiers.

II. PARTICIPATIONS

- II.1 L'activité des sociétés dont elle assure le contrôle
- II.2 Les prises de participation ou les aliénations

III. ACTIONNARIAT

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

IV. ORGANES D'ADMINISTRATION ET DE DIRECTION

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

V. LES TITRES EN BOURSE

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

VI. AFFECTATION DES RESULTATS

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

VII. CONTROLE DES COMPTES

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

VIII. GESTION DES RESSOURCES HUMAINES

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

IX. ELEMENTS SUR LE CONTROLE INTERNE

OFFICEPLAST S.A.

S.A. au capital de 6 242 160 DT

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

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

RAPPORT D'ACTIVITE DE L'EXERCICE 2015 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 2015 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 2015 est la 10^{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.

Cet exercice, la société a réalisé un chiffre d'affaire de 12 677 917^{DT} soit une croissance de 24% par rapport à l'exercice 2014 dont 7 097 983^{DT} à l'export avec une évolution de 16% par rapport à 2014 Ce CA a généré un résultat positif de **704 965^{DT}** (5.56% du Chiffre d'affaire) pour un budget de 789 496 DT

L'année 2015 a été marquée par la finalisation du premier plan d'investissement décidé

Ainsi OfficePlast a démarré la fabrication de la feuille et du film en polypropylène, sachant que le calandrage du PVC est finalement opérationnel depuis Mars 2016.

D'autre part la fabrication en automatique des protèges documents et des pochettes perforées est aujourd'hui maîtrisée à 100% grâce aux investissements finalisés en 2015.

Afin d'être plus proche du consommateur final, nous avons approché une enseigne Européenne de renom afin de nous rapprocher de futures moyennes surfaces spécialisées dans la commercialisation d'articles scolaires et de bureau.

Ce partenariat devrait être finalisé début 2017.

Au niveau des démarches à l'international, nous avons participé au salon International de la papeterie à Francfort en Janvier 2016, ce qui nous a permis d'avoir des nouveaux prospects sur le Maroc, l'Algérie, l'Afrique de l'Ouest, La France et la Belgique.

Le résultat de l'exercice a été impacté par deux facteurs principaux :

- a- Le retard de l'opération d'augmentation du capital prévu pour le mois de mai 2015. ce qui a engendré des charges financières supplémentaire de l'ordre de 50 000 DT.
- b- Les provisions constatées sur les créances clients (d'un client Italien ainsi qu'un client Tunisien pour un montant de 40.000 DT)

A noter que nous sommes arrivés à finaliser des accords à l'amiable afin d'être payé r sur 2016.

Dans ce rapport nous présenterons l'exploitation de l'exercice 2015 : le marché, la production, l'organisation et l'aspect financier. Nous finirons par présenter les objectifs de l'année 2016

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

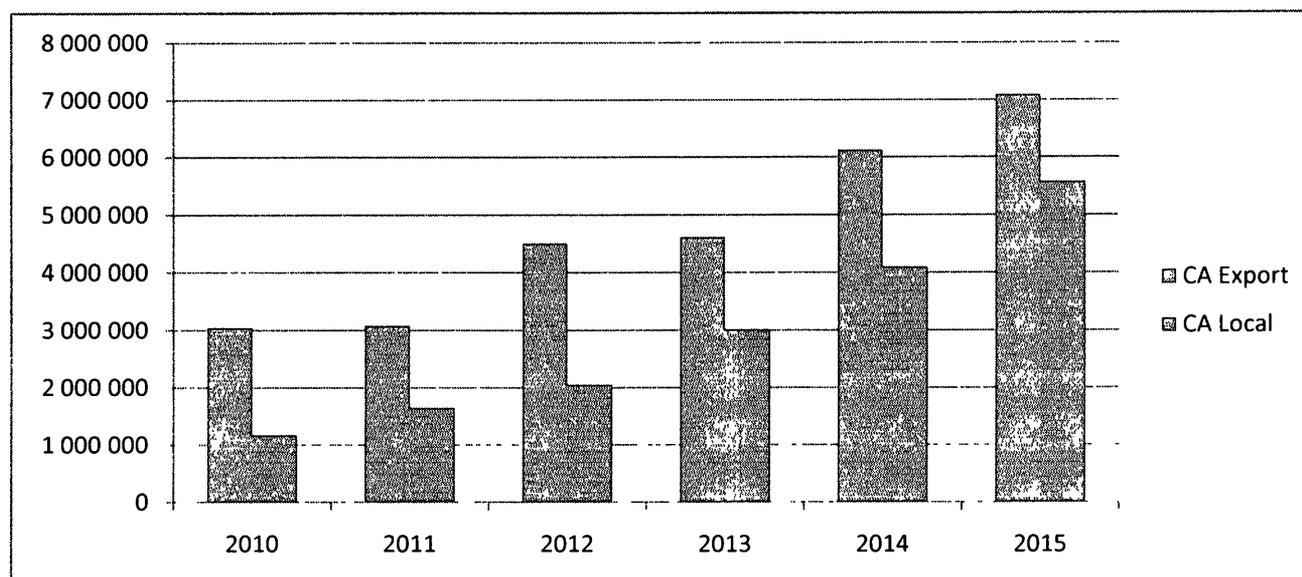
Evolution des ventes sur les cinq dernières années

Année	2015		2014		2013		2012		2011	
	Valeur	%	Valeur	%	Valeur	%	Valeur	%	Valeur	%
CA Export	7 097 983	56%	6 131 950	60%	4 615 511	60%	4 511 664	69%	3 089 710	65%
CA Local	5 579 933	44%	4 105 262	40%	3 020 740	40%	2 055 112	31%	1 657 989	35%
Total CA	12 677 917	100%	10 237 212	100%	7 636 251	100%	6 566 776	100%	4 747 699	100%

L'analyse de ce tableau met en évidence une croissance continue des ventes entre les exercices 2011 et 2015. Ainsi le CA local a presque triplé durant cette période ce qui prouve notre force de vente et notre poids sur le marché local

L'évolution a aussi touchée le nombre des clients actifs qui a vu une augmentation de 25% ce qui prouve la présence significative de nos produits sur le marché.

Le chiffre d'affaire par exercice de 2010 à 2015 se répartie comme suit :



CA France :

Le chiffre d'affaire à l'exportation pour l'année 2015 s'élevait à 7.097.983 DT en croissance de 16% par rapport à 2014. Sur le marché Français, le chiffre d'affaire est passé de 4.336.760 DT à 4.773 756 DT enregistrant une croissance de 10% par rapport à 2014.

Sur la France, le client le plus important est toujours PAPETERIE PICHON qui représente 25% du CA Export suivi d'Auchan · 10%. Notons que sur ce marché OfficePlast a gagné un important client : "MAJUSCULE/ ALKOR GROUPE".

CA Maroc :

Augmentation du CA de 30% par rapport à 2014 en gagnant trois nouveaux clients avec un potentiel évolutif. Ceci devrait nous permettre d'avoir un rythme d'augmentation de nos ventes sur ce marché de l'ordre de 20%.

Quand OfficePlast aura gagné en compétitivité, les possibilités de croissance sur ce marché seront considérables.

CA Italie : baisse du CA de 19% par rapport à 2014. C'est un marché très exigeant mais nous avons prospecté deux nouveaux grands clients et nous comptons faire du grand business avec eux. Ainsi, le CA prévisionnel de 2016 sur ce marché va dépasser les 500 000 DT

CA Belgique : nous avons commencé à réaliser du CA sur la Belgique en 2015. Au début de l'exercice 2016 nous avons deux commandes de l'ordre de 160 000 DT.

CA Afrique et Algérie: Depuis 2014 OfficePlast a commencé à vendre sur le marché Algérien. Pour une année de démarrage, le CA a atteint 54.000 DT. Le CA est passé à 233.000 DT en 2015 avec deux clients.

Vous trouverez ci dessous l'évolution du CA export par mois durant les exercices 2012, 2013, 2014 et 2015

Chiffre d'affaire EXPORT par mois 2012 /2013/2014/2015

Mois	CA Export 2012	CA Export 2013	CA Export 2014	CA Export 2015	Taux d'évolution %
Janvier	72 169	294 697	0	95 413	100.00%
Février	261 330	172 765	249 504	814 653	-226.51%
Mars	430 773	674 303	564 474	812 940	44.02%
Avril	809 403	786 524	1 188 709	926 503	-22.06%
Mai	1 085 736	950 489	1 843 609	1 823 984	-1.06%
Juin	1 090 061	839 942	1 088 489	1 188 903	9.23%
Juillet	381 661	555 693	563 200	523 721	-7.01%
Août	80 190	34 026	255 618	236 434	-7.51%
Septembre	86 994	65 824	9 383	43 486	363.45%
Octobre	1	40 664	31 870	5 703	-82.11%
Novembre	27 784	43 134	122 135		-100.00%
Décembre	185 558	157 439	214 959	626 244	191.33%
Totaux	4 511 660	4 615 501	6 131 950	7 097 984	115.75%

L'évolution du CA par pays est comme suit.

Client	CA HT/2015	CA HT/2014	Evolution
France	4 773 756	4 338 724	10.03%
Maroc	1 449 627	1 108 047	30.83%
ITALY	277 297	344 855	-19.59%
Belgique	60 591		100%
Afrique	303 759	285 496	6.40%
Algérie	232 953	54 829	324%
Totaux	7 097 983	6 131 950	15.75%

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

Nous avons deux principaux événements survenus :

- l'entrée en production de la ligne de calandrage à partir du mois de mars 2016, prévu initialement au cours du quatrième trimestre 2015.
- Les dernières mesures baissant les droits de douane sur les implorations de produits en plastique de 30% à 20% selon l'article 42 de la loi des finances de 2016.

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

Nos ventes prévisionnelles sur les trois prochains exercices sont comme suit .

Client	CA HT/2014	CA HT/2015	CA Prév/2016	CA Prév/2017	CA Prév/2018
Local	4 105 262	5 579 933	5 934 000	6 412 000	7 108 000
France	4 338 724	4 773 756	5 615 000	6 171 000	6 635 000
Maroc	1 108 047	1 449 627	1 400 000	1 880 000	2 024 000
ITALY	344 855	277 297	515 000	569 000	601 600
Belgique		60 591	160 000	192 000	230 400
Afrique	285 496	303 759	494 000	564 000	620 000
Algérie	54 829	232 953	650 000	760 000	845 000
Totaux	10 237 213	12 677 916	14 768 000	16 548 000	18 064 000

II.1 Les Ventés :

Nous prévoyons pour 2016 un CA total de 14 800 000 DT soit une croissance de 17% par rapport à l'année antérieure.

II.1.1 Export :

Le Chiffre d'affaire à l'export prévu pour 2016 est de 9 000.000 DT.

Les marchés que nous ciblons actuellement sont les marchés français, algérien, Italien, africain et maghrébin.

- Sur La France : nous avons prospecté deux nouveaux clients qui nous ont passé des commandes. Il s'agit de « LIRA » et « Les établissements SIMON »
- Sur l'Italie et après avoir exposé à deux reprises au Salon International de Big Buyer à Bologne, nous avons finalement gagné un nouveau client « POOLOVER ». En 2016 nous comptons réaliser un CA de 515 000 de DT.
- Sur l'Afrique, nous vendons via la société GMT qui fera plus de 300.000DT cette année.
- D'autre part, nous avons deux nouveaux clients en Côte d'Ivoire et un nouveau client au Congo. Le CA prévisionnel sur l'Afrique va atteindre au moins 500.000 DT.
- Sur les pays du Maghreb : Avec le Maroc, l'avantage de libre échange nous donne un appui par rapport aux pays de l'extrême orient. Le portefeuille de commandes s'élève à 1 000 000 DT. Le CA Prévisionnel au 31 /12 /2016 est de 1400 000 DT.

Avec l'Algérie, nous avons enregistré une commande avec un nouveau client pour 400 000 DT .

la proximité et l'étendu de ce marché font que nous ferons de plus en plus de prospection sur ce dernier au fur et à mesure de l'extension de nos capacités de production et nous comptons faire plus que 600 000 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 6 150 000DT.

II.1.2 Marché local :

Sur le marché local nos prévisions pour l'année 2016 sont de 5800.000^{DT} (une croissance de 4%) par rapport à 2015.

a- Marché des produits personnalisés :

Nous projetons cette année un chiffre d'affaire de 400.000^{DT}.

b- Marché des produits scolaire :

Nous prévoyons un chiffre d'affaire de 4200.000^{DT}

c- Marché des produits bureautiques :

Nous espérons faire jusqu'à la fin de l'année un chiffre d'affaire de 1000.000^{DT}

d- Les grandes surfaces :

Nous travaillons déjà avec les enseignes suivantes : Carrefour, Carrefour Market, Géant, Monoprix et Mercure et Magasin général

Nous projetons de faire un chiffre d'affaire de 200.000^{DT}.

I.5 : Activité en matière de développement :

Office Plast est en phase de réalisation des nouveaux projets établis dans le business plan présenté lors de l'ouverture de son capital. Ainsi,

a- nous avons réussi à produire les feuilles en Polypropylène rigides ainsi que le polypropylène en film.

Il en est de même pour les volets pour portes documents et les pochettes perforées.

Tous ces produits étaient initialement importés de Chine.

b- Depuis Mars 2016, nous avons démarré l'activité de calandrage du PVC qui nous permet de produire notre propre film, de recycler nos chutes de PVC. Ceci nous permet de faire des économies sur notre cout matière et de gagner en réactivité.

c- Nous projetons d'acquérir une machine Allemande pour la fabrication des portes tarifs ce qui nous permettra d'accroître notre capacité de production pour ce produit très demandé.

d- Nous avons par ailleurs démarré un nouveau processus sur le quel nous misons beaucoup pour le futur : il s'agit de la maroquinerie qui nous permettra de proposer de nouveaux produits à notre clientèle, à savoir les articles de cadeaux de fin d'année (porte chéquier, porte documents et sous-main cousus) et des articles de diversification en polypropylène avec bordure. Cette gamme de produit a pour nous un intérêt significatif dans la mesure où les marges brutes dégagées sont très respectables.

e- Notre vision est de mieux prendre pied sur le marché Maghrébin. Le marché Algérien qui consomme 100 millions de couvertures et des quantités très importantes d'articles de classement par an sera de plus en plus protégé pour les années à venir en raison des baisses des recettes en devises causées par la chute du baril de pétrole

C'est pourquoi nous réfléchissons sérieusement à une future implantation industrielle en Algérie et ceci en partenariat avec notre client actuel qui à une connaissance très avancé de ce marché Nous restons dans une logique d'ouverture à l'international et à ce titre nous avons d'autres projets commerciaux dans plusieurs pays

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

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

II. PARTICIPATIONS :

II.1 L'activité des sociétés dont elle assure le contrôle :

La société Office Plast n'a pas de filiale et n'a aucune participation chez d'autres sociétés.

II.2 Les prises de participation ou les aliénations :

Aucune opération de rachat n'a été effectué durant l'exercice 2015

III. ACTIONNARIAT :

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

La structure de capital social au 31-12-2015 se présente comme suit :

Actionnaires	Situation au 31-12-2015		
	Nombre d'actions	En Valeur	En %
Abid Yassine	1 698 008	1 698 008	27,20%
Atd Sicar	924 216	924 216	14,81%
Fcpr Max-Espoir	311 830	311 830	5,00%
Assurances Multirisques Ittihad	291 480	291 480	4,67%
Glsb	200 434	200 434	3,21%
Brignone Laurent	197 940	197 940	3,17%
Brignone Valerie Lucette Josette	197 940	197 940	3,17%
Matmati Mourad	192 087	192 087	3,08%
Erryada Sicar	134 530	134 530	2,16%
Fcp Valeurs Cea	112 108	112 108	1,80%
Mac Epargne Actions Fcp	112 108	112 108	1,80%
Sicar Invest	112 108	112 108	1,80%
Strategie Actions Sicav	112 108	112 108	1,80%
T I M P/C Fcp Viveo Nouvelles Introduites	112 108	112 108	1,80%
Ugfs P/C Tunisian Equity Fund	112 108	112 108	1,80%
Razgallah Faouzi	106 984	106 984	1,71%
Ste Tourgueness	102 534	102 534	1,64%

Ben Amor Ahmed	96 021	96 021	1,54%
Divers Actionnaires Détenant < 1%	1 115 508	1 115 508	17,87%
Totaux	6 242 160	6 242 160	

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

III.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-propriétaire 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.

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

L'exercice 2015 n'a enregistré aucune opération de rachat d'actions

IV. ORGANES D'ADMINISTRATION ET DE DIRECTION

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

- La Société est administrée par un Conseil d'Administration composé de trois membres au moins et de douze membres au plus.

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.

IV.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

IV.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.

IV.4 Comités spéciaux et rôle de chaque comité :

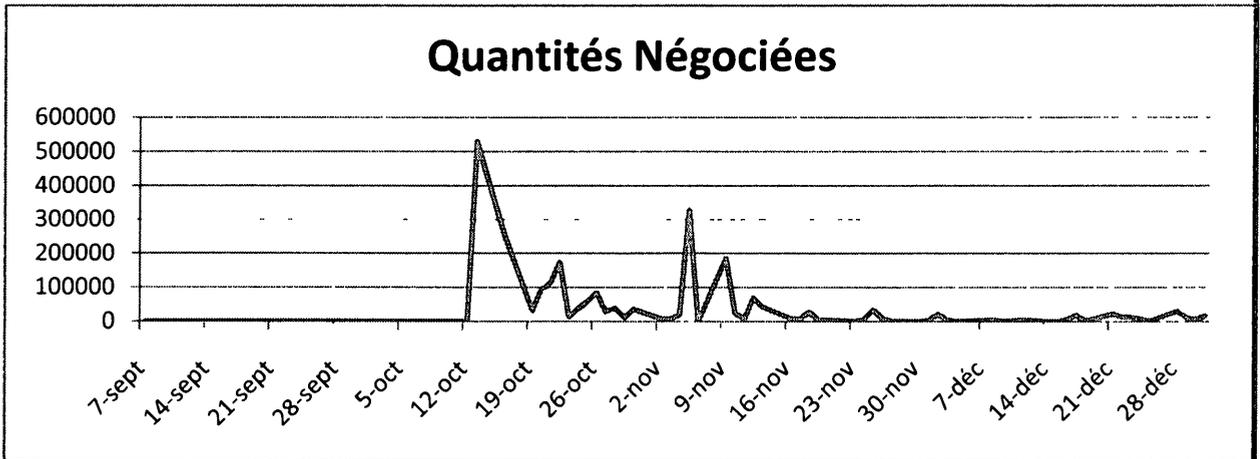
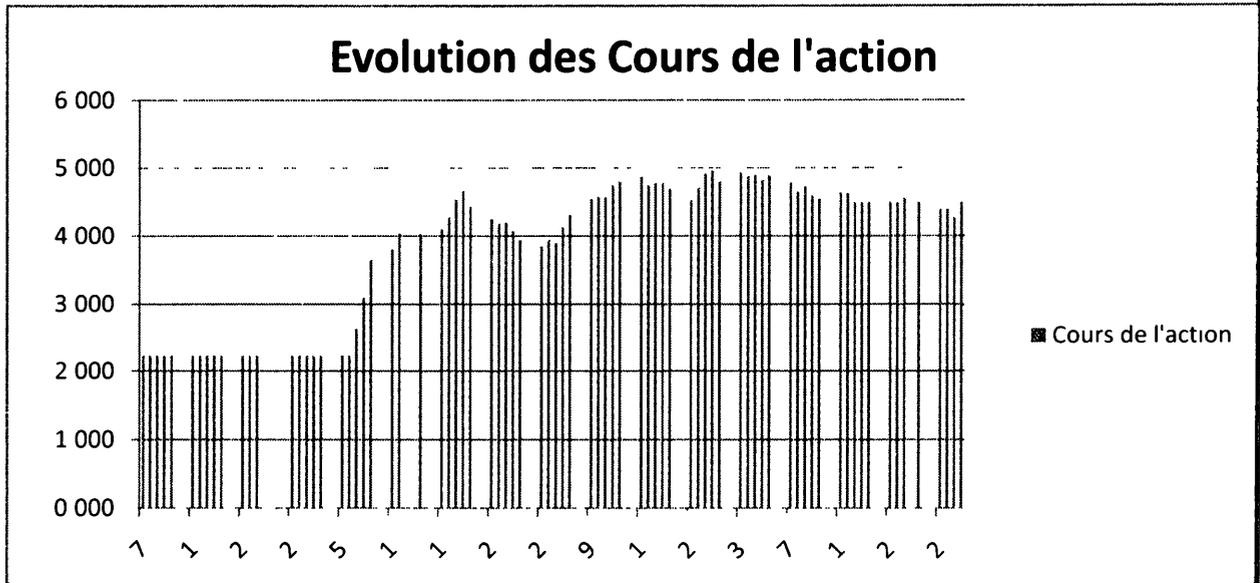
Le comité de pilotage se réunit mensuellement pour voir :

- 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, etc

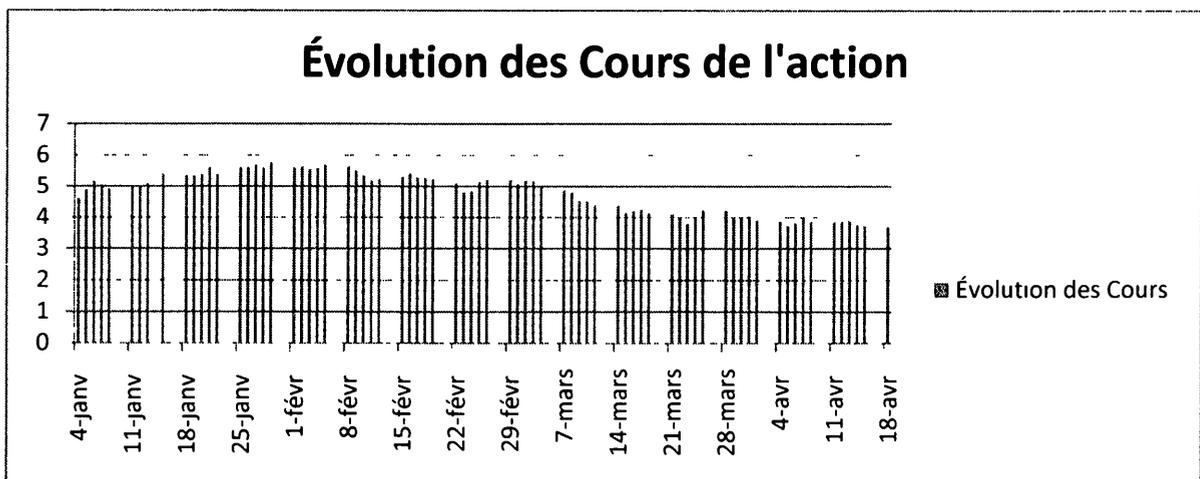
V. LES TITRES EN BOURSE

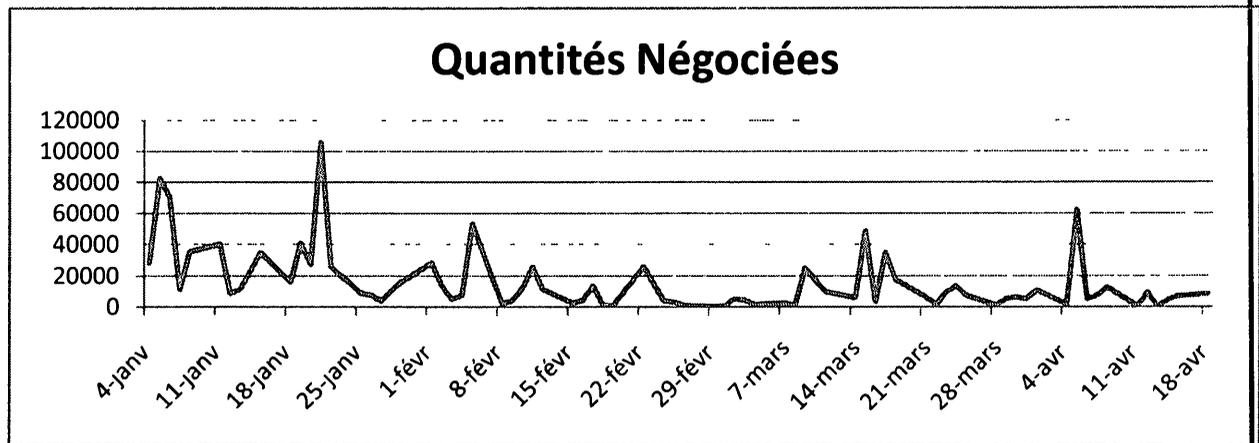
V.1 L'évolution des cours de bourse et des transactions depuis la dernière assemblée générale

Sur 2015 et depuis l'introduction des actions d'Office Plast en bourse de Tunis, l'évolution des cours de bourse et des transactions sont comme suit :



Sur 2016, l'évolution des cours de bourse et des transactions sont comme suit





V.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 2015.

VI. AFFECTATION DES RESULTATS

VI.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

IV.2 TABLEAU D'EVOLUTION DES CAPITAUX PROPRES AINSI QUE LES DIVIDENDES VERSES AU TITRE DES TROIS DERNIERS EXERCICES.

Au 31 décembre 2015, les capitaux propres après résultat de l'exercice présentent un solde de 10.127.163Dinars. Ils sont détaillés comme suit :

	Capital social	Réserves légales	Subvention d'invest.	Prime d'émission	Résultats reportés	Résultat de l'exercice	Total	Dividendes
Situation au 31/12/2014	3 690 000	196 746	40 079	-	136	660 586	4 587 548	175 184
1. AGO du 30/01/2015								
*Réserves légales		33 029				- 33 029	-	
*Dividendes						- 213 212	- 213 212	213 212
*Résultats reportés					414 345	- 414 345	-	
2. AGE du 06-03-2015								
* Aug de K par incorp des résultats reportés	310 000				- 310 000		-	
2. AGE du 04-05-2015								
* Aug de K en numéraire (Intro Bourse)	2 242 160			2 757 857			5 000 017	
3. Q.part des sub. d'invest. inscrites en RT								
			- 23 013				- 23 013	
4. Encaissement Subvention								
			70 857					
5. Résultat de l'exercice								
						704 965	704 965	
6. Dividendes distribués								
								- 314 972
Situation au 31/12/2015	6 242 160	229 776	87 924	2 757 857	104 481	704 965	10 127 163	73 424

VII. CONTROLE DES COMPTES

VII.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 11 mars a proposé à la direction de lancer un plan d'action pour la diminution des stocks matières premières et de procéder à la formation de notre équipe de production sur l'extrudeuse pour l'amélioration de la qualité des PPR et la diminution des déchets.

VIII. GESTION DES RESSOURCES HUMAINES

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

Au 31/12/2015, l'effectif actuel de la société OFFICEPLAST se détaille comme suit :

➤ Analyse par catégorie socioprofessionnelle

Catégorie/Année	2013	2014	2015
Nombre de Cadres (A)	12	19	27
Nombre du personnel de Maîtrise	10	16	20
Nombre du personnel d'Exécution	120	152	170
Nombre Total du personnel (Np)	142	187	217
Taux d'encadrement = (A/Np)* 100	8 45	10 16	12 44

L'exercice 2015 a été marqué par un renforcement de l'équipe qualifiée de la société dans le cadre de l'amélioration du taux d'encadrement de la société.

➤ Analyse par Niveau d'instruction

Niveau d'instruction/Année	2013	2014	2015
Nombre du personnel Primaire	57	73	77
Nombre du personnel Secondaire	63	79	93
Nombre du personnel Bac + 2	10	16	20
Nombre du personnel Bac + 4 et plus	12	19	27

➤ Analyse par Taux de rotation du personnel « Turnover »

Nombre /Année	2013	2014	2015
Nombre N total du personnel de l'entreprise au début de l'année	102	142	187
Nombre Ne total de personnes embauchées pendant l'année	52	58	54
Nombre Np total de personnes partantes pendant l'année	12	13	24
Turnover = (Ne + Np)/2 /N	0 31	0 25	0 20

➤ **Analyse par tranche d'âge**

Tranche d'âge/Année	2013	2014	2015
Nombre du personnel < 20 ans	6	9	12
Nombre du personnel entre [20, 40] ans	127	175	200
Nombre du personnel > 40 ans	3	3	5

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

Ancienneté	Nombre /Année	Année		
		2013	2014	2015
Ancienneté > 5 ans	A Nombre de salariés dont l'ancienneté > 5 ans	16	22	21
	B Nombre de salariés de l'année	2008 52	2009 70	2010 78
	Taux de Stabilité = (A/B) * 100	30 76	31 42	26 92

IX. ELEMENTS SUR LE CONTROLE INTERNE

IX.1 Etat de Résultat de l'exercice :

Exercices de référence	2013	2014	2015p	2015 réalisation'
CA Export	4 722 045	6 131 950	7 594 268	7 097 983
CA Local	2 914 206	4 105 262	4 741 827	5 579 933
CA Total	7 636 252	10 237 212	12 336 095	12 677 917
% CA export	61 8%	59 9%	61 6%	56 0%
% CA Local	38 2%	40 1%	38 4%	44 0%
Produits accessoires	3 738	37 935	0	37 454
Total chiffre d'affaires en DT	7 639 989	10 275 147	12 336 095	12 715 371
Exercices de référence	2013	2014	2015p	2015 réalisation'
Variation de stocks de produits Finis				
Stock initial	602 030	664 995	1 270 134	1 270 134
Stock final	664 995	1 270 134	1 454 016	1 854 067
Variation	-62 965	-605 139	-183 882	-583 934
Variation de stocks de Matières Premières				
Stock initial		1 712 429	1 899 793	2 248 067
Stock final	1 899 793	2 248 067	1 760 835	3 011 445
Variation	-187 364	-348 274	487 232	-763 379
Variation de stocks de Pièces				
Stock initial		32 409	59 812	59 812
Stock final	32 409	59 812	54 056	96 983
Variation	-32 409	-27 403	5 756	-37 171
Total des encours de stock	2 597 197	3 578 012	3 268 906	4 962 496

Achats de matières premières consommées

Exercices de référence	2013	2014	2015p	2015 réalisation
Chiffre d'affaires total	7 639 989	10 275 147	12 336 095	12 715 371
Variation de stock de PF	20 523	-605 139	-183 882	-583 934
Total des produits d'exploitation	7 660 513	10 880 286	12 519 977	13 299 305
<i>Taux en % du total du produit d'exploitation</i>	4 08%	5 61%	6 09%	
Achat MP locale		312 204	610 282	702 371
<i>Evolution</i>		95 5%	15 1%	32 7%
<i>% du total des produits d'exploitation</i>	52 77%	49 39%	42 01%	50 21%
Achat MP Importée	4 031 825	5 373 381	5 259 083	6 678 127
<i>Evolution</i>		33 3%	2 1%	24 3%
<i>Taux en % des Achats MP Importée</i>	5 32%	9 37%	7 20%	6 47%
Frais / Achat MP Importée	214 312	503 353	378 654	431 772
<i>Taux en % des Achats MP Importée</i>	-2 45%	-3 20%	3 89%	-5 74%
Variation de Stock de MP	-187 364	-348 274	487 232	-763 379
Total Achat de MP consommés	4 370 977	6 138 742	6 827 340	7 156 367
Marge sur Coût matière	3 331 977	4 741 544	5 692 638	6 142 938
Ln % du CA	43 61%	43 58%	45 47%	46 19%
Achats d'approvisionnements consommés				
Exercices de référence	2013	2014	2015p	2015 réalisation
Total des produits d'exploitation	7 660 513	10 880 286	12 519 977	13 299 305
<i>Taux en % des produits d'exploitation</i>	1 83%	2 20%	2 20%	2 23%
Emballage	140 010	239 042	275 067	296 095
<i>Taux en % des produits d'exploitation</i>	2 29%	3 46%	3 46%	4 31%
Accessoires consommés	175 596	376 861	433 655	572 694
<i>Taux en % des produits d'exploitation</i>	0 51%	0 79%	0 79%	0 80%
Fourniture consommable	38 705	86 214	99 206	106 191
<i>Taux en % des produits d'exploitation</i>	1 12%	0 82%	0 82%	0 78%
Achat non stockés	86 161	88 701	102 069	103 709
<i>Taux en % des produits d'exploitation</i>	0 78%	0 66%	0 75%	1 09%
Eau et électricité	59 468	72 269	93 900	145 160
<i>Taux</i>		1 11%	1 06%	0 56%
Entretien réparation	57 914	120 583	132 641	74 140
<i>Taux en % des produits d'exploitation</i>	0 50%	0 68%	0 68%	1 01%
Prestation de service- sous traitance	37 984	74 030	85 186	133 987
<i>Taux en % des produits d'exploitation</i>	0 11%	0 04%	0 05%	0 08%
Autre charges diverses	8 058	4 556	6 260	11 057
Total des Achats d'approvisionnement consommés	603 896	1 062 256	1 227 984	1 443 032

<i>Achats d'approvisionnement consommés en % du CA</i>	7,9%	10,34%	9,95%	11,35%	
Marge Brute		2 128 081	3 679 287	4 464 653	4 699 005
Taux de Marge Brute		35,71%	35,81%	36,19%	36,96%

V- Charges de personnel

Exercices de référence		2013	2014	2015p	
Total des produits d'exploitation		7 660 513	10 880 286	12 519 977	13 299 305
<i>En % des produits d'exploitation</i>			7,28%	7,42%	8,02%
Charge de personnel - MOD		1 100 283	791 786	928 375	1 067 215
<i>Taux en % des produits d'exploitation</i>			7,34%	7,17%	6,90%
Charge de personnel - MOI			798 604	897 200	917 269
Total Charges de personnel		1 100 283	1 590 390	1 825 575	1 984 484
<i>Charge de Personnel en % du Total des produits d'exploitation</i>	14,4%	14,6%	14,581%	14,922%	
<i>Evolution</i>			44,5%	14,8%	24,8%
				12,3%	14,9%

VI- Autres charges d'exploitation

Exercices de référence		2013	2014	2015p	2015 réalisation
Total des produits d'exploitation			7 639 989	10 275 147	12 336 095
<i>Taux d'évolution</i>			14,17%	20,00%	17,05%
Entretien bâtiment		24 069	27 481	32 977	32 166
<i>Taux d'évolution</i>			297,17%	7,00%	-38,92%
Charge locative		4 584	18 208	19 483	12 032
<i>Taux d'évolution</i>			29,78%	10,00%	21,14%
Prime d'Assurance		61 339	79 603	87 563	96 433
<i>Taux d'évolution</i>			6,72%	-20,00%	66,78%
Service bancaire		157 882	168 493	134 794	281 018
<i>Taux en % des produits d'exploitation</i>		0,16%	0,19%	0,15%	0,17%
Taxes diverses		12 207	19 049	18 504	21 496
<i>Taux en % des produits d'exploitation</i>		0,54%	0,54%	0,33%	0,33%
					42 222
Droit d'enregistrement et timbrage		41 630	55 075	40 709	
<i>Taux en % du CA</i>		1,65%	1,21%	0,79%	2,12%
Honoraires		125 853	124 112	97 455	269 615
<i>Taux en % du CA local</i>		0,24%	0,52%	0,52%	0,29%
Frais de transport sur achat		7 020	21 192	24 478	16 437
<i>Taux en % du CA Export</i>		2,31%	3,25%	3,25%	3,34%
Frais de transport sur export		108 918	199 110	246 593	237 232

<i>Taux en % du CA Local</i>	0 41%	0 43%	0 15%	0 41%
Frais de transport sur vente locale	31 578	44 455	18 967	52 330
<i>Taux d'évolution</i>	-	14 47%	10 00%	30 21%
Dépl., Missions et Récep.et publicité	106 418	121 817	133 998	158 618
<i>Taux en % des charges de personnel</i>	0 26%	0 26%	0 30%	1 67%
Divers autres charges d'exploitation	2 813	4 180	5 477	33 069
Total Autres charges d'exploitation	684 311	882 775	861 000	1 252 668
<i>Autres charges d'exploitation en % du CA</i>	2 0%	8 6%	7 0%	9 7%
<i>Evolution</i>		29 0%	2 5%	41 9%

VII- 4- Dotations aux Amortissements et aux provisions

Exercices de référence	2013	2014	2015p	2015 réalisation
Dotations aux amortissements	194 367	293 283	544 659	410 603
Dotations aux provisions	122 142	84 718	43 176	89 588
Dotations de résorption de CAR (Charge à répartir)		10 000	98 324	55 911
Dotations aux Amortissements et aux provisions	316 509	388 001	686 159	556 103
<i>Amortissements en % du CA</i>	2 54%	2 85%	4 42%	2 3%
<i>Provisions en % du CA</i>	1 60%	0 35%	0 35%	1 0%

VIII- Charges Financières

Exercices de référence	2013	2014	2015p	2015p
Charges financières	171 460	226 688	304 025	234 976
Total des charges financières	171 460	226 688	304 025	234 976
<i>En % du CA</i>	2 2%	2 2%	2 5%	1 8%

IX - Gains et pertes de change

Exercices de référence	2013	2014	2015p	2015 réalisation
Gains de change		271 788	34 227	170 168
Pertes de change		195 719	32 626	148 445
Autres Gains/ Pertes ordinaires (Transfert de charges)	0	6 917	0	-11 567
Total		-69 151	-1 601	-38 290

Impôt sur les bénéfiques

Exercices de référence	2013	2014	2015p	2015 réalisation
% du bénéfice exonéré de l'IS	100 0%	100 0%	100 0%	28 8%
Taux nominal de l'IS	30 0%	30 0%	20 0%	20 0%
Résultat avant impôts = Bce Net	466 252	660 584	789 496	704 965

IX.1.1 La production :

Tenant compte des variations de stock, la société a réalisé un volume de production en 2015 de 13.261 850 DT pour 10.842.350 DT en 2014 avec un sur-stockage de produits finis de 583 934 DT ce qui nous va permettre de livrer facilement à nos clients locaux et étrangers.

IX.1.2 Charges :

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

a- Taux de marge Brute

Le taux de marge brute réalisé est de 36.96% pour un budget de 36.19%. expliqué en fait par l'entrée en production de l'extrudeuse destinée à la fabrication du Les frais sur achats sont passés de 9 12% de la valeur des importations en 2014 à 6.18% des importations en 2015

b- Les charges de personnel

Les charges de personnel ont augmenté de 0.34% par rapport budget, soit 45 000 DT dont 20 000 DT lié à la MOI (renforcement de l'équipe maintenance).

c- autres charges d'exploitation:

Les autres charges d'exploitation ont augmenté de 3 points par rapport au budget. Ceci est dû principalement au :

le retard de l'opération d'introduction en bourse prévu pour le mois de mai 2015, ceci nous a coûté à peu près 50.000 DT. En fait, nous avons réservé initialement 1.5MDT au fond de roulement à partir du mois de mai alors que l'augmentation n'a eu lieu qu'au mois d'octobre 2015

NB . le reste des autres charges financières ne représente que des reclassements entre charges financières et autres charges financières (intérêts sur financement de stock et intérêts sur CHIRAET), soit 70 000 DT compensées.

Nous avons sous-estimé les commissions sur ventes à l'étranger ce qui nous a coûté vers 80 000 DT de plus. Ce chiffre va persister sur les prochains exercices.

Dans le même objectif et pour diversifier nos produits, nous avons conclu un contrat de licence avec VIACOM. Ce contrat nous a coûté initialement vers 68.000 DT mais les années prochaines, ça va être variable en fonction du CA personnalisé

d- Dotation aux amortissements et aux provisions:

- Les dotations aux amortissements et aux provisions ont diminué de 130.000 DT et se détaillent comme suit

- 134.000 DT au titre d'amortissement des immobilisations et suite au retard de réalisation de nos investissements et le retard d'entrée en production de la machine de calandrage.
- Augmentation des dotations aux provisions clients par rapport au budget de 45.000 DT suite au non paiement d'un client Italien. Ce litige est réglé sur 2016 et nous allons récupérer notre créance.
- Diminution des dotations de résorption des charges à répartir de 42.000 DT suite au retard de l'introduction en bourse.

IX.1.3 Analyse financière :

Ratios	Réalisation 2015	2015p	Code Obsv
Ratios de structure			
Actifs Non Courant / Total Bilan	29 35%	36 56%	a
Stocks / Total Bilan	30 65%	18 98%	b
Actifs Courants / Total Bilan	70 65%	63 44%	c
CP avant affectation / Total Bilan	58 20%	59 02%	
CP avant affectation / Passifs NC	554 49%	324 38%	d
Passifs Non Courant / Total Bilan	10 50%	18 20%	d
Passifs Courants / Total Bilan	26 95%	22 78%	d
Passifs / Total Bilan	37 45%	40 98%	d
Capitaux Permanents / Total Bilan	73.05%	77 22%	d
Ratios de Liquidité			
Liquidité générale : Actifs courants / Passifs courants	262 09%	278.44%	
Liquidité réduite Actifs courants-Stocks / Passifs courants	148.38%	195 12%	b
Liquidité immédiate · liquidités et équivalents de liquidités/ Passifs courants	60 90%	125 25%	c
Ratios de gestion			
Charges de Personnel / Total produits d'exploitation	14 92%	14 80%	
Résultat d'exploitation / Total produits d'exploitation	6 82%	8 85%	e
Total produits d'exploitation / CP avant affectation	131.32%	121 37%	f
Ratios de solvabilité			
CP avant affectation / Capitaux Permanents	85 63%	76 44%	c
Ratios de rentabilité			
Résultat Net /CP avant résultat	7 48%	8 42%	e
Résultat Net / Capitaux Permanents	5 96%	5 94%	
Résultat Net / Total produits d'exploitation	5 30%	6 40%	e
Autres Ratios			
Délaï de règlement des fournisseurs * (en jours)	70	77	
Délaï de recouvrement clients ** (en jours)	84	50	c

* (Fournisseurs et comptes rattachés*360)/ Achats consommés HT

** (Clients et comptes rattachés*360)/ Chiffres d'Affaires HT

- a. Investissement non réalisé → valeur des actifs non courants minorée
- b. La valeur de stock MP a augmenté car nous n'avons arrivé à produire notre MP en PVC qu'à partir du mois de mars 2016.
- c. Créances clients a augmenté car le CA des deux derniers mois a triplé

- d. Nous n'avons pas encore lancé le crédit à MT pour le montant de 1.5MDT.
- e. Le résultat d'exploitation a été impacté principalement par le retard d'entrée en production de la machine PIV ainsi que les frais préliminaires de l'introduction en bourse.
- f. La société a dépassé son objectif en termes de chiffre d'affaire.

IX.1.4 Conclusion :

*Le compte d'exploitation de l'année 2015 a été pénalisé par:

- a- Le retard de l'augmentation du capital prévu pour le mois de mai 2015.
- b. Le retard d'entrée en production de la machine PIV destinée à la production du PVC.
- c. L'augmentation des commissions sur vente qui va persister sur les exercices suivants.
- d. les provisions pour dépréciation des créances clients.

CONCLUSION GENERALE:

Depuis sa création la société fait des croissances annuelles de 15% et gagne des parts sur les marchés ciblés Cette démarche ne peut être consolidées dans les années futures que par les actions suivantes :

Nous tenons à signaler que la société doit accentuer les efforts relatifs à maîtrise des coûts de non qualité et d'améliorations de la productivité.

- Améliorer la compétitivité de la société par la maîtrise des coûts de production et l'intégration de production de ses matières premières.
- Améliorer la qualité de service au niveau des délais de livraison et de la communication et ceci par l'amélioration de la structure au niveau de l'usine et une mise en place d'un système organisationnel permettant d'améliorer ses indicateurs
- Intensifier les démarches entreprise quant aux projets de partenariats visant l'internationalisation de l'entreprise et la maîtrise à terme du circuit de distribution par l'implantation de points de ventes en franchise.
- Améliorer la démarche commerciale en visant une meilleure maîtrise de la force de vente et de la politique marketing (produit, prix, communication et circuit de distribution).

*Le Président Directeur Général
Yassine ABID*

OFFICE PLAST
Z.i. 2 Medjez EL Bab
Tél: 78 564 155 - 71 716 771
71 716 738
Fax: 78 564 185 - 71 716 771