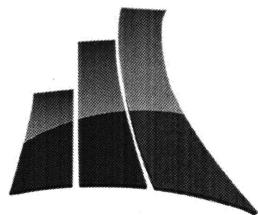


Rapport d'activité de l'exercice 2017 Le 17/04/2018



OfficePlast

Fabricant d'articles scolaires et bureautiques

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 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



OfficePlast

2017

S.A. au capital de 9.802.700 DT

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

Rapport d'activité

2017

S.A. au capital de 9.802.700 DT

OFFICEPLAST S.A.

S.A. au capital de 9 802 700 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 2017 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 afin de vous rendre compte des résultats de l'activité de notre société durant l'exercice clos le 31 décembre 2017 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 2017 est la 12^{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'affaires de 16.923.628 DT en croissance de 20,8% par rapport à l'exercice 2016.

Le CA à l'export s'élevait à 10.791.075DT en évolution de 29.5% par rapport à 2016.

Cette activité a généré un résultat positif de 1.065.916DT (6.3% du Chiffre d'affaires contre 7,4% en 2016) pour un budget de 1.559.634DT.

L'année 2017 a été marquée par :

a. L'avancement à hauteur de 79% du deuxième plan d'investissement décidé : Le terrain n'étant toujours pas acquis du fait de sa situation juridique.

2017

S.A. au capital de 9.802.700 DT

b. Le retard de livraison de certaines machines ayant impacté la production.

c. Le marché SIPLEC qui a consommé beaucoup de main d'œuvre suite au retard de livraison des machines.

d. L'entrée en activité des deux filiales d'office Plast : Office Distribution et Office Store.

e. La difficulté de maîtrise des nouveaux processus de production.

f. Le report de la mise en place de la plateforme en Côte d'Ivoire.

Au niveau des démarches à l'international, nous avons participé au salon de BIGBUYER à Bologne en Italie au mois de Novembre 2017 et au salon International de la papeterie à Francfort en Janvier 2018.

Cela nous a permis d'avoir des nouveaux prospects sur la France, l'Allemagne et l'Italie et l'Egypte.

Dans ce rapport nous présenterons l'exploitation de l'exercice 2017 : le marché, la production, l'organisation et l'aspect financier. Nous finirons par présenter les objectifs de l'année 2018.

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

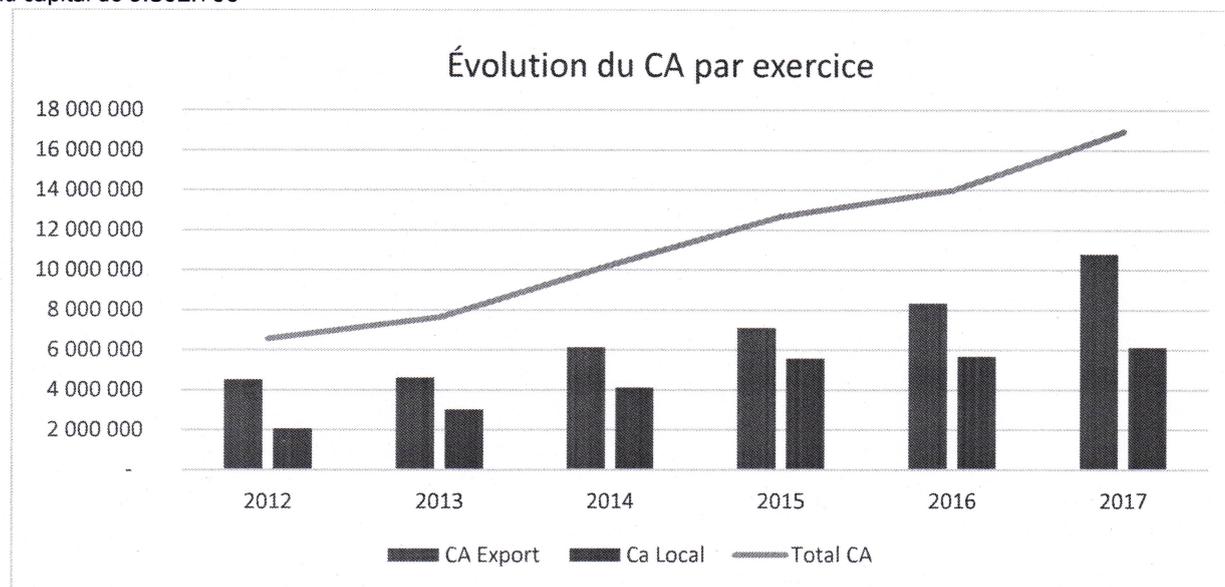
Evolution des ventes sur les cinq dernières années

Année	2013		2014		2015		2016		2017	
	Valeur	%	Valeur	%	Valeur	%	Valeur	%	Valeur	%
CA Export	4 615 511	60%	6 131 950	60%	7 097 983	56%	8 331 813	59%	10 791 076	64%
Ca Local	3 020 740	40%	4 105 262	40%	5 579 933	44%	5 673 602	41%	6 132 552	36%
Total CA	7 636 251	100%	10 237 212	100%	12 677 917	100%	14 005 415	100%	16 923 628	100%

L'analyse de ce tableau met en évidence une croissance continue des ventes entre les exercices 2013 et 2017.

En effet durant cette période le CA local a doublé et le CA export a dépassé le double de celui de 2013.

Le chiffre d'affaires par exercice de 2012 à 2017 se répartit comme suit :



CA à l'export.

Le chiffre d'affaires à l'exportation pour l'année 2017 s'élevait à 10.791.075 DT en croissance de 29.5% par rapport à 2016.

Le CA à l'export représentait 64% du CA global de l'entreprise.

La part la plus importante du CA à l'export est réalisée sur les marchés Français, Marocains et Italiens.

Le CA cumulé sur ces 3 zones géographiques s'élevait à 10.140.561 Dinars soit 95% du CA à l'export.

Les principales familles de produits vendus à l'export sont :

- Les protège-cahiers et protège-livres : 22.500.000 unités vendues et pour une valeur de 5.430.000 dinars.
- Les classeurs : 1.170.000 unités vendues pour une valeur de 1.995.800 dinars.
- Les protège-documents : 1.117.000 unités vendues pour une valeur de 2.280.000 dinars.
- Les chemises et boîtes de classement : 582.000 unités vendues pour une valeur de 670.000 dinars.

CA France :

Sur le marché Français, le chiffre d'affaires est passé de 5.560.718 DT à 7.531.453 DT enregistrant une croissance de 35.44% par rapport à 2016.

Sur la France, le client le plus important étant toujours PAPETERIE PICHON qui représente 43.6% du CA Export suivi d'Auchan et ALKOR GROUPE avec respectivement 17.5% et 14.2% chacun.

Le CA cumulé de ces 3 clients (qui s'élève à 4.457.300 Dinars) représente 72% du CA sur le marché Français.

2017

S.A. au capital de 9.802.700 DT

Par famille de produits, les principales ventes étaient réalisées par les produits suivants :

- Les protège-cahiers et couvre-livres : 6.250.000 unités vendues – en croissance de 4% par rapport à 2016- pour une valeur de 3.420.000 dinars
- Les protège-documents : 1.000.000 d'unités vendues-en croissance de 62% par rapport à 2016- pour une valeur de 2.066.000 de Dinars.
- Les classeurs : 945.000 unités vendues-en croissance de 10% par rapport à 2016- pour une valeur de 1.515.000 Dinars.

Notons que pour 2018, nous comptons réaliser un CA de 7800 000 Dinars et ceci d'une part en consolidant le CA avec les clients traditionnels et d'autre part grâce à la négociation d'un contrat avec un nouveau client (La société Eurimpex).

CA Maroc :

Sur ce marché nous avons réalisé une importante percée. Le CA s'élevait à 1 831 212 Dinars en augmentation de 80 % par rapport à 2016 et ceci malgré l'arrêt d'activité d'un important client « Essaouira ».

Le développement de l'activité sur ce marché s'explique par une consolidation de notre partenariat avec nos deux plus grands clients (Somapaf et Top 2000) qui réalisaient à eux seuls un CA de 1 314 000 Dinars soit 72% du CA Global au Maroc ainsi que par l'enrichissement de notre portefeuille client par deux nouveaux clients (Offisco et Top Stylo) .

Concernant les ventes par famille de produits, notons que les principales ventes étaient réalisées par :

- Les protège-cahiers et livre : 14 200 000 unités vendues – en croissance de 214% par rapport à 2016- pour une valeur de 1588 600 Dinars.
- Les protège-documents : 38000 unités vendues – en baisse de 60%par rapport à 2016 – pour une valeur de 70 600 Dinars.

Pour l'année en cours, nous comptons réaliser un objectif de 2800 000 Dinars sur le marché Marocain.

CA Italie

Sur ce marché, nous avons triplé le chiffre d'affaires réalisé en 2016 qui a atteint 882.000 DT contre 266.000 Dinars en 2016. C'est un marché très exigeant d'un point de vue qualitatif sur lequel il est très difficile de décrocher de nouveaux clients. Malgré cela, nous avons actuellement trois nouveaux clients : Favini, Pigna, Office Distribution.

En 2017, la part la plus importante de l'activité a été réalisée à travers 4 importants clients (Pigna, Pool Over, Office Distribution et Bottari) dont le CA cumulé atteignait 661000 Dinars soit 84% du CA.

2017

S.A. au capital de 9.802.700 DT

Les familles de produits qui se sont le plus vendues sur le marché Italien sont :

- Les classeurs et boites de classement : 323 000 unités vendues pour une valeur de 498000 Dinars.
- Les protège-cahiers et livres : 326 000 unités vendues pour une valeur de 192000 Dinars

Ainsi, pour 2018, nous prévoyons un CA cumulé de 1.500 000 DT au minimum ce qui revient à pratiquement doublé le CA par rapport à 2017.

CA Belgique

En 2017 nous avons réalisé un chiffre de 115.000 DT en croissance de 15% par rapport à 2016.

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

CA Afrique et Algérie :

Depuis 2014 OfficePlast a commencé à exporter sur le marché Algérien.

En 2017, nous n'avons pas réalisé de CA sur l'Algérie suite aux restrictions à l'importation imposées par le gouvernement Algérien. Sur ce marché, nous avons perdu un CA de l'ordre de 1,5MDT mais nous avons compensé une bonne partie sur les marchés marocains, Français et Italiens.

L'objectif de CA 2018 a été révisé vers la baisse, soit 400.000 DT.

Le projet de partenariat que nous sommes en train de mettre en place avec la société VERTEX devra nous permettre d'envisager une activité plus soutenue pour les années à venir.

Évolution du Chiffre d'affaire EXPORT par mois 2013-2017

Mois	CA Export 2013	CA Export 2014	CA Export 2015	CA Export 2016	CA Export 2017	Taux d'évolution %
Janvier	294 697	0	95 413	253 273	184 883	-27.00%
Février	172 765	249 504	814 653	443 511	73 484	-83.43%
Mars	674 303	564 474	812 940	649 485	1 255 051	93.24%
Avril	786 524	1 188 709	926 503	775 045	782 527	0.97%
Mai	950 489	1 843 609	1 823 984	1 384 059	1 997 214	44.30%
Juin	839 942	1 088 489	1 188 903	2 058 317	2 931 267	42.41%
Juillet	555 693	563 200	523 721	662 774	864 967	30.51%
Août	34 026	255 618	236 434	432 247	636 608	47.28%
septembre	65 824	9 383	43 486	203 144	-6 169	-103.04%
Octobre	40 664	31 870	5 703	97 824	354 268	262.15%
Novembre	43 134	122 135		123 824	26 861	-78.31%
Décembre	157 439	214 959	626 244	1 260 313	1 690 114	34.10%
Totaux	4 615 501	6 131 950	7 097 984	8 343 816	10 791 075	29.33%

L'évolution du CA par pays est comme suit :

Client	CA HT/2014	CA HT/2015	CA HT/2016	CA HT/2017	Evolution
France	4 338 724	4 773 756	5 560 718	7 531 453	35%
MAROC	1 108 047	1 449 627	1 003 612	1 970 376	96%
Italie	344 855	277 297	266 188	882 024	231%
Belgique		60 591	99 156	114 863	16%
AFRIQUE	285 496	303 759	293 577	292 359	0%
ALGERIE	54 829	232 953	1 087 826	0	-100%
ASIE			32 738	0	-100%
Totaux	6 131 950	7 097 983	8 343 815	10791075	29%

Pour l'année 2018, les objectifs à l'export restent très ambitieux puisqu'ils se situent à 13.500.000 Dinars sachant qu'à ce jour le CA export + commandes fermes s'élève à 9 500 000 Dinars ce qui semble très encourageant.

Afin de soutenir la réalisation de cet objectif, nous avons déjà pris un certain nombre de mesures qui nous semblaient indispensables :

Premièrement et au niveau de la force de vente à l'export : Nous avons pris l'initiative de renforcer la force de vente à l'export par :

- Le recrutement d'un deuxième responsable export pour le Maghreb et pour l'Afrique de l'Ouest
- Le recrutement d'un administrateur de vente à l'export qui joue actuellement le rôle d'interface entre les commerciaux et la production et qui assure le suivi des commandes à l'export.
- La signature d'un accord de représentation avec un agent Italien (dont l'expérience dans notre domaine est de 30 ans) qui est actuellement en charge de la prospections des distributeurs Italien et ceci sur l'ensemble du territoire

Deuxièmement et au niveau des prospections :

- Officeplast maintient une participation régulière aux salons internationaux réservés à la papeterie : Paperworld à Franckfort et Big Buyer en Italie .Ceci permet à l'entreprise de gagner au moins cinq nouveaux clients par année
- Les commerciaux mènent régulièrement des visites de prospection sur les marché cibles et ceci pour assurer un bon suivi suite aux expositions réalisées.
- D'autre part, nous invitons régulièrement nos principaux clients à nous visiter dans nos locaux ce qui facilite une meilleure exploration des faisabilités techniques que nous pouvons leur proposer.
- Enfin, nous venons de signer un accord de distribution avec un nouveau partenaire Français pour la vente du polypropylène rigide sur la France.

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

2017

S.A. au capital de 9.802.700 DT

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/2015	CA HT/2016	CA HT/2017	CA Prév/2018	CA Prév/2019	CA Prév/2020
Local	5 579 933	5 661 600	6 132 552	6 500 000	6 800 000	7 000 000
France	4 773 756	5 560 718	7 531 453	7 700 000	7 800 000	8 000 000
Maroc	1 449 627	1 003 612	1 970 376	2 800 000	2 800 000	3 000 000
ITALY	277 297	266 188	882 024	1 600 000	1 200 000	1 500 000
Malte				100 000	150 000	200 000
Belgique	60 591	99 156	114 863	200 000	250 000	300 000
Afrique	303 759	293 577	292 359	500 000	1 100 000	1 200 000
Algérie	232 953	1 087 826	0	400 000	1 700 000	2 500 000
Asie Autres		32 738	0	200 000	200 000	300 000
Totaux	12 677 916	14 005 415	16 923 627	20 000 000	22 000 000	24 000 000

II.1 Les Ventes :

Nous prévoyons pour 2018 un CA total de 20.000.000 DT soit une croissance de 18.2% par rapport à l'année 2017.

II.1.1 Export :

Le Chiffre d'affaires à l'export prévu pour 2018 est de 13.500.000 DT.

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

- Sur La France : nous avons réussi à avoir un nouveau client « EURIMPEX » ayant passé des commandes au profit de trois enseignes Françaises : MONOPRIX, INTERMARCHE et « SYSTEME U », pour une valeur de 250.000 DT.
- Sur l'Italie et après avoir exposé à deux reprises au Salon International de BigBuyer en Italie, nous avons trois nouveaux clients : « SCATOLINI », « GRILLO », « GRAFUS » et trois nouveaux prospects : « CONAD », « ZEP PRO » et « BUFFETI »

En 2018 nous comptons réaliser un CA de 1.600.000 de DT.



2017

S.A. au capital de 9.802.700 DT

- Sur l'Afrique, nous sommes en train d'accélérer nos prospections sur le Sénégal, Le Benine, la Cote d'Ivoire et la Guinée.

Le CA prévisionnel sur l'Afrique devrait atteindre au moins 500.000 DT. Si les accords prévus de libre échange interafricain seront confirmés avant la fin de l'année, ceci ouvrira de très importantes perspectives pour les années à venir.

- Sur les pays du Maghreb : Avec le Maroc et grâce à l'avantage de l'accord de libre-échange et les efforts d'intégration que nous avons faits (fabrication de nos matières premières : PP et PVC) nous avons réussi à enrichir notre portefeuille de commandes qui s'élève à 1.940.000DT. Nous avons deux nouveaux clients : « DURABLE BUREAU » et « STE LES ECOLES ». Le CA Prévisionnel au 31 /12 /2018 est de 2.800.000 DT.

Avec l'Algérie, nous comptons faire un CA de l'ordre de 400.000 DT en 2018.

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 2018 sont de 6.500.000^{DT} (une croissance de 6%) par rapport à 2017.

a- Marché des produits personnalisés :

Nous projetons cette année un chiffre d'affaires de 300.000^{DT}.

b- Marché des produits scolaires :

Nous prévoyons un chiffre d'affaires de 5.000.000^{DT}

c- Marché des produits bureautiques :

Nous espérons faire jusqu'à la fin de l'année un chiffre d'affaire de 1.000.000^{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'affaires de 200.000^{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 deuxième augmentation de capital. Ainsi il ne reste que les machines suivantes à livrer sur 2018 :

- Diverses machines de traçage : déjà reçues en 2018.
- Deux machines pour la fabrication de portes documents, de pochettes perforées, de sachets : reçues en 2018
- Une extrudeuse CPP : reçue en 2018
- Une machine jeu d'intercalaires : reçue en 2018
- Une ligne semi-automatique pour la fabrication de chemises à élastiques : en cours
- Une Machine estampage à chaud : en cours
- Un gerbeur, un chariot électrique en cours

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 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 :

Durant l'exercice 2017, la société Office Plast a créé deux filiales Office Store et Office Distribution avec une participation de 650.000 DT et elle assure un contrôle total de leur système d'exploitation et de gestion.

II.2 Les prises de participation ou les aliénations :

Aucune opération de rachat n'a été effectué durant l'exercice 2017.

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

La structure de capital social au 31-12-2017 se présente comme suit :

ACTIONNAIRE	Quantité	Taux
ABID YASSINE	2 241 464	22,87%
ATD SICAR	3 142 653	32,01%
Groupe Maxula Bourse (y compris les fonds gérés)	1 325 208	13,52%
AMI	582 727	5,94%
ERRYADA SICAR	281 769	2,87%
SICAR INVEST	272 308	2,78%
GLSB	250 543	2,56%
BRIGNONE LAURENT	247 425	2,52%
BRIGNONE VALERIE LUCETTE JOSETTE	247 425	2,52%
MATMATI MOURAD	240 108	2,45%
SEIGLE EP BRIGNONE ANNIE LUCETTE GABRIELLE	54 065	0,55%
MECHRI HEDI	50 000	0,51%
Divers actionnaires	867 005	8,84%
TOTAL	9 802 700	100 %

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 2017 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 quatre 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.

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.



2017

S.A. au capital de 9.802.700 DT

IV.4 Comités spéciaux et rôle de chaque comité :

Le comité de pilotage se réunit mensuellement pour voir :

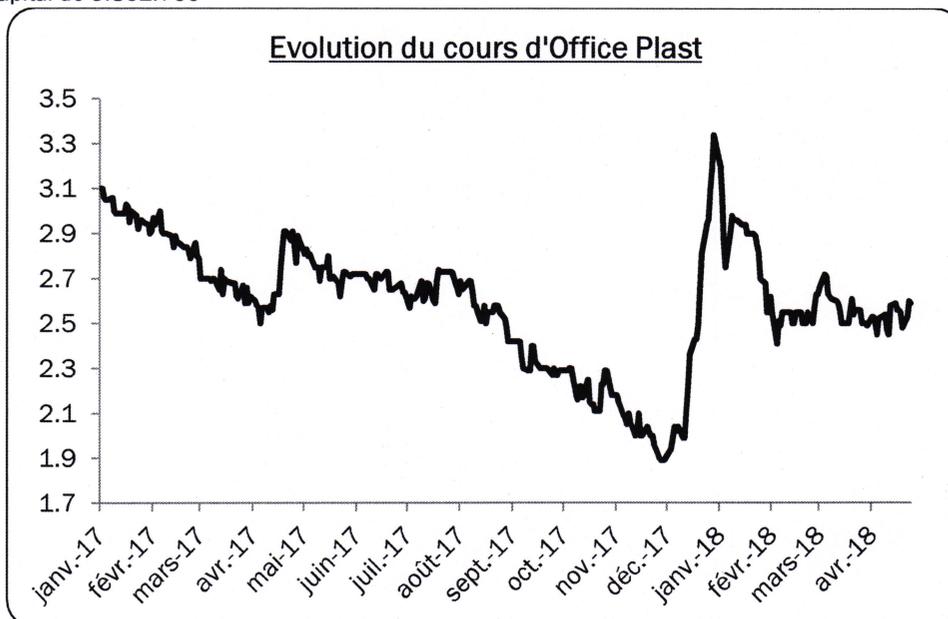
- L'évolution du CA mensuel, des commandes exports et locales, taux d'évolution des clients,
- Evolution du résultat par rapport au budget,
- Les difficultés techniques de production et les actions à mettre en place,
- Les actions marketing mises en place,
- Niveau de la concurrence et évolution du marché,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

V. LES TITRES EN BOURSE**V.1 L'évolution des cours de bourse et des transactions depuis la dernière assemblée générale**

Durant l'exercice 2017, l'évolution des cours de bourse et des transactions sont détaillées comme suit :

	2016	2017	2018*
Nombre de titres en circulation	9 802 700	9 802 700	9 802 700
Cours fin de période	3,100	3,340	2,590
Capitalisation boursière (mD)	30 388	32 741	25 389
Cours plus haut	5,870	3,340	3,440
Cours plus bas	2,920	1,870	2,370
Nombre de titres traités	5 667 683	5 748 872	281 951
Capitaux échangés (mD)	20 632	17 395	758
Volume quotidien moyen (mD)	82,2	69,0	9,5
Rendement de la période	-13,1%	9,5%	-22,5%
Taux de rotation= Nombre de titres traités / Nombre de titres en circulation	57,8%	58,6%	2,9%
PE = Capitalisation boursière / Bénéfice net	29,2	30,7	23,1
P/BV = Capitalisation boursière / Capitaux propres	1,8	1,9	1,4

*Jusqu'au 25/04/2018



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 2017.

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 2017, les capitaux propres après résultat de l'exercice présentent un solde de 17.688.488 Dinars. Ils sont détaillés comme suit :

Désignation	Capital social	Réserves légales	Subvention d'invest.	Prime d'émission	Résultats reportés	Résultat de l'exercice	Total
Situation au 31/12/2016	9 802 700	270 248	75 677	5 397 317	456 866	1 039 827	17 042 636
*Réserves légales	0	74 835	0	0	0	-74 835	0
*Dividendes	0	0	0	0	0	-429 148	-429 148
*Résultats reportés	0	0	0	0	535 844	-535 844	0
* Primes d'émission	0	0	0	0	0	0	0
3. O.part des sub. d'invest. inscrites en RT	0	0	-126 045	0	0	0	-126 045
4. Encaissement Subvention	0	0	135 130	0	0	0	135 130
5. Résultat de l'exercice	0	0	0	0	0	1 065 916	1 065 916
Situation au 31/12/2017	9 802 700	345 083	84 762	5 397 317	992 710	1 065 916	17 688 488



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 21 mars 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 boites d'archives,
- Respecter le budget d'exploitation mensuel fixé pour l'exercice 2018.

VIII. GESTION DES RESSOURCES HUMAINES

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

Au 31/12/2017, l'effectif actuel de la société OFFICEPLAST se détaille comme suit :

➤ Analyse par catégorie socioprofessionnelle

Catégorie/Année	2014	2015	2016	2017
Nombre de Cadres(A)	19	27	28	27
Nombre du personnel de Maîtrise	16	20	25	26
Nombre du personnel d'Exécution	152	170	230	331
Nombre Total du personnel (Np)	187	217	283	384
Taux d'encadrement = (A/Np)*100	10.16	12.44	10.0%	7.0%

L'exercice 2017 a été marqué par un effectif de main d'œuvre directe important et ce pour répondre aux exigences du client SIPLEC.

➤ Analyse par Niveau d'instruction

Niveau d'instruction/Année	2014	2015	2016	2017
Nombre du personnel Primaire	73	77	130	274
Nombre du personnel Secondaire	79	93	100	60
Nombre du personnel Bac + 2	16	20	25	21
Nombre du personnel Bac + 4 et plus	19	27	28	29

S.A. au capital de 9.802.700 DT

➤ Analyse par Taux de rotation du personnel « Turnover »

Nombre /Année	2014	2015	2016	2017
Nombre N total du personnel de l'entreprise au début de l'année	142	187	206	283
Nombre Ne total de personnes embauchées pendant l'année	58	54	182	278
Nombre Np total de personnes partantes pendant l'année	13	24	105	177
Turnover = [(Ne + Np)/2]/N	0.31	0.25	0.69	0.81

➤ Analyse par tranche d'âge

Tranche d'âge/Année	2014	2015	2016	2017
Nombre du personnel < 20 ans	9	<u>12</u>	<u>18</u>	<u>21</u>
Nombre du personnel entre [20, 40] ans	175	<u>200</u>	<u>222</u>	<u>277</u>
Nombre du personnel > 40 ans	<u>3</u>	<u>5</u>	<u>43</u>	<u>86</u>

➤ Analyse par « Taux de Stabilité »

Ancienneté	Nombre /Année	Année		
		2015	2016	2017
Ancienneté > 5 ans	A : Nombre de salariés dont l'ancienneté > 5 ans	21	33	44
	B : Nombre de salariés de l'année	2010	2011	2012
		78	108	120
	Taux de Stabilité = (A/B) * 100	26.92%	30.56%	36.66%

IX. ELEMENTS SUR LE CONTROLE INTERNE

IX.1 Etat de Résultat de l'exercice :

Exercices de référence	2016p	2016	2017p	2017
		réalisations		réalisations
CA Export	9 131 346	8 331 813	11 425 137	10 791 076
CA Local	5 633 463	5 673 602	6 605 961	6 132 552
CA Total	14 764 809	14 005 415	18 031 098	16 923 628
% CA export	61.80%	59.50%	63.36%	63.76%
% CA Local	38.20%	40.50%	36.64%	36.24%
Produits accessoires	0	17 540	85284	173 136
Total chiffre d'affaires en DT	14 764 809	14 022 955	18 116 382	17 096 763
Evolution par rapport à N-1	16.10%	10.10%	29.19%	-5.63%
II- Variation de stocks de produits Finis, encours et matières premières				
Stock initial	1 454 016	1 854 067	2 604 068	3 071 169

Stock final	1 740 280	3 071 169	3 220 690	4 357 303
Variation de stocks de produits Finis	-286 265	-1 217 102	-616 622	-1 286 134
Stock initial	1 760 835	3 011 445	2 296 481	2 114 701
Stock final	2 107 505	2 114 701	2 516 164	3 266 470
Variation de stocks de Matières Premières	-346 671	896 744	-219 683	-1 151 769
Stock initial	54 056	96 983	155 000	193 998
Stock final	64 698	193 998	176 131	199 220
Variation de stocks de Pièces	-10 642	-97 015	-21 131	-5 222
Total des encours de stock	3 912 484	5 379 868	5 912 985	7 822 992
Total des produits d'exploitation	15 051 074	15 240 057	18 733 004	18 382 897
IV- Achats d'approvisionnements consommés				
Variation de Stock de MP	-346 671	799 729	-240 814	-1 156 991
Achat MP locale	1 175 040	3 194 840	3 240 343	4 489 878
Achat MP Importée	7 633 667	4 370 995	7 147 905	6 722 339
Frais / Achat MP Importée	512 089	295 750	456 112	279 054
Fourniture consommable	119 262	77 575		117 966
Achat non stockés	122 704	154 711		148 098
Eau et électricité	62 883	258 332	240 389	442 721
Carburant & Fuel	60 000	216 448	164 595	336 029
Entretien réparation	145 905	242 945	225 339	195 186
Autre charges diverses	7 526	17 093	14 070	18 864
Total des Achats d'approvisionnement consommés	9 492 405	9 628 418	11 247 939	11 593 144
<i>Achats d'approvisionnement consommés en % du CA</i>	63.07%	63.18%	60.04%	63.06%
Marge Brute	5 558 669	5 611 639	7 485 065	6 789 753
Taux de Marge Brute	37.65%	40.02%	41.32%	39.71%
V- Charges de personnel				
<i>En % des produits d'exploitation</i>	6.73%	7.96%	7.28%	11.60%
Charge de personnel - MOD	1 013 599	1 212 757	1 364 650	2 131 654
<i>Taux en % des produits d'exploitation</i>	6.29%	7.96%	7.11%	8.40%
Charge de personnel - MOI	946 696	1 212 950	1 332 607	1 543 738
Total Charges de personnel	1 960 295	2 425 707	2 697 257	3 675 392
<i>Charge de Personnel en % du Total des produits d'exploitation</i>	13.02%	15.92%	14.40%	19.99%
VI- Autres charges d'exploitation				
Entretien bâtiment	39 572	7 485	12 741	12 386
Charge locative	20 846	21 745	11 805	23 559
Prestation de service sous-traitance	102 408	121 035	79 665	185 340
Dépl., Missions, Publicité Publication et relations publiques	147 398	299 301	110 083	191 469
Prime d'Assurance	96 320	117 699	113 945	78 234
Service bancaire	138 838	237 795	56 438	125 654
Taxes diverses	22 147	69 315	105 869	94 033
Droit d'enregistrement et timbrage	48 724	16 501	13 101	6 770
Honoraires & Transfert de charge	116 642	-67 340	344 654	-179 803
Frais de transport sur achat	29 081	16 346	19 479	39 564
Frais de transport sur export	296 504	296 380	422 731	324 134

S.A. au capital de 9.802.700 DT

Frais de transport sur vente locale	22 534	36 608	39 650	41 271
Divers autres charges d'exploitation	5 881	43 492	47 440	41 925
Total Autres charges d'exploitation	1 086 895	1 216 362	1 377 601	984 535
<i>Autres charges d'exploitation en % du CA</i>	6.70%	7.80%	6.70%	7.80%
VII- 4- Dotations aux Amortissements et aux provisions				
Dotations aux amortissements	732 087	575 808	912 559	819 618
Dotations aux provisions	51 677	74 730	99 089	42 553
Dotations de résorption de CAR (Charge à répartir)	111 667	135 714	202 482	171 168
Dotations aux Amortissements et aux provisions	895 431	786 252	1 214 130	1 033 339
<i>Amortissements en % du CA</i>	4.96%	4.11%	5.04%	4.79%
<i>Provisions en % du CA</i>	0.35%	0.53%	0.55%	0.25%
Charges financières	-284 684	-203 704	-497 295	-299 080
Gains de change	38 315	339 727	54 244	379 062
Pertes de change	54 375	-210 279	-34 414	-178 245
Total des charges financières	-191 994	-74 257	-477 465	-98 264
<i>En % du CA</i>	-1.30%	-0.53%	-2.64%	-0.57%
Produits de placement	0	11 281	0	44 243
Autres Gains/ Pertes ordinaires (Transfert de charges)	0	2 287	10 000	49 228
Autres Gains/ Pertes ordinaires (Transfert de charges)	0	-481	0	-327
Résultat avant impôts	1 424 054	1 122 148	1 728 612	1 091 367
Impôts sur les bénéfices	73 916	16 195	73 916	25 450
Perte extraordinaire	66 125	66 125		0
Résultat Net	1 284 013	1 039 828	1 654 696	1 065 916

IX.1.1 La production :

Tenant compte des variations de stock, la société a réalisé un volume de production en 2017 de 18.382.897DT pour 15.240.057DT en 2016 avec un stockage de produits finis de 4.357.303DT dont 1.225.926 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 2018

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 39.71% pour un budget de 41.32 qui se justifie par les difficultés rencontrées dans le marché SIPLEC.

b- Les charges de personnel

Les charges de personnel ont augmenté de 5.6 points par rapport budget dont 4.32 points à la main d'œuvre directe dues principalement par le retard de livraison des machines, la non maîtrise des nouveaux

processus et le nouveau marché SIPLEC que nous n'avons pas voulu le perdre. Ceci nous a pénalisé de l'ordre de 600.000 DT.

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 2016 et ceci en imputant 1% du CA relatif à la consommation du carburant dans le coût du PVC produit par nos soins.

d- Dotation aux amortissements et aux provisions :

Les dotations aux amortissements ont diminué de 180.700 DT et c'est expliqué par le retard de réalisation des investissements prévus le long de l'exercice 2017.

e- Charges financières :

Les charges financières totalisent 424.735DT (entre services bancaires et charges financières) pour un budget de 553.733 DT. Ceci est dû essentiellement à l'augmentation de capital social effectué à la fin de l'exercice 2016.

e- Gains et pertes de changes :

Le solde des gains et pertes de changes présente un gain de 200.000 DT qui compense partiellement la non augmentation des prix de ventes à l'export.

IX.1.3 Analyse financière :

Ratios	Réalisation 2016	Réalisation 2017
<u>a-Ratios de structure</u>		
Actifs Non Courant / Total Bilan	29.54%	42.05%
Stocks / Total Bilan	21.10%	27.39%
Actifs Courants / Total Bilan	70.46%	57.95%
CP avant affectation / Total Bilan	62.76%	61.93%
CP avant affectation / Passifs NC	547.40%	521.26%
Passifs Non Courant / Total Bilan	11.47%	11.88%
Passifs Courants / Total Bilan	21.69%	57.95%
Passifs / Total Bilan	33.16%	26.19%
Capitaux Permanents / Total Bilan	78.31%	73.81%
<u>b-Ratios de Liquidité</u>		

Liquidité générale : Actifs courants / Passifs courants	324.81%	221.30%
Liquidité réduite : Actifs courants-Stocks / Passifs courants	227.55%	116.70%
Liquidité immédiate : liquidités et équivalents de liquidités/ Passifs courants	134.45%	29.61%
c- Ratios de gestion		
Charges de Personnel / Total produits d'exploitation	15.92%	19.99%
Résultat d'exploitation / Total produits d'exploitation	7.76%	5.40%
d. Ratios de solvabilité		
CP avant affectation / Capitaux Permanents	80.15%	83.90%
e. Ratios de rentabilité		
Résultat Net /CP avant résultat	10.61%	6.41%
Résultat Net / Capitaux Permanents	7.55%	5.06%
Résultat Net / Total produits d'exploitation	6.14%	5.80%
f. autres Ratios		
Délai de règlement des fournisseurs * (en jours)	72	72
Délai de recouvrement clients ** (en jours)	121	111

A .Les ratios de structure dénote d'une bonne assise financière de la société et ce suite à la dernière augmentation de capital pour un montant global de 6.200.000DT.

B. Le ratio de liquidité immédiate a fortement dégradé par rapport à 2016 suite aux investissements réalisés et l'augmentation des stocks de produits semi-finis.

b. Ratios de gestion : Ces ratios montrent l'augmentation de la masse salariale de 4 points par rapport au total des produits d'exploitation et principalement la MOD que nous devons la maîtriser durant les prochains exercices.

c. Le ratio de solvabilité reste toujours très performant.

d. Les ratios de rentabilité sont dégradés suite toujours à l'augmentation de la masse salariale.

e. Le délai de recouvrement clients c'est amélioré par rapport à l'exercice 2016 et ce suite à la nouvelle politique de recouvrement mise en place par la société.

IX.1.4 Conclusion :

Le compte d'exploitation de l'année 2017 a été pénalisé par le retard d'entrée en production des nouvelles machines des classeurs, la non maîtrise des nouveaux processus de production la masse salariale importante.

CONCLUSION GENERALE :

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

- Accentuer les efforts relatifs à la maîtrise des coûts de non qualité et d'amélioration 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 grâce à une meilleure structure organisationnelle au niveau de l'usine et une mise en place d'un système d'information permettant d'améliorer ses indicateurs.
- 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 par l'implantation de points de ventes en franchise (Signature du contrat avec BUREAU VALLEE).
- Intensifier la démarche commerciale en visant une meilleure maîtrise de la force de vente et du politique marketing (produit, prix, communication et circuit de distribution).
- Enrichir la gamme de produits scolaires et bureautiques par la création de la société OFFICE DISTRIBUTION.

Le Président Directeur Général
Yassine ABID

