

SOCIETE NEW BODY LINE S.A



NEW BODY LINE

ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

Du Mercredi 15 - 05 - 2019 à 10h

EXERCICE 2018

IACE - Tunis

SOMMAIRE

| | |
|---|----|
| CHAPITRE I- ORDRE DU JOUR DE L'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE | 4 |
| CHAPITRE II- RAPPORT ANNUEL ET ETATS FINANCIERS 2018..... | 5 |
| I – Aperçu sur la conjoncture économique en 2018 | 6 |
| II – Activité et résultat de la société en 2018 | 13 |
| 2.1 Activité Commerciale : | 14 |
| 2.1.1 Evolution du nombre de clients par famille de produits : | 14 |
| 2.1.2 Evolution du nombre de clients par pays : | 14 |
| 2.2 Production : | 15 |
| 2.2.1 Produits finis : | 15 |
| 2.2.2 Sous-traitance : | 16 |
| 2.3 Produits d'exploitation : | 16 |
| 2.3.1 Détail du chiffre d'affaires par marché : | 16 |
| 2.3.2 Détail du chiffre d'affaires par famille de produits : | 17 |
| 2.3.3 Détail de Chiffre d'affaires par pays : | 17 |
| 2.4 Charges d'exploitation : | 18 |
| 2.4.1 Achats d'approvisionnement consommés..... | 18 |
| 2.4.2 Charges du personnel..... | 19 |
| 2.4.3 Autres charges d'exploitation..... | 20 |
| 2.5 Investissements & financements : | 20 |
| 2.6 Evolution de la société et de ses performances durant les Sept dernières années .. | 21 |
| III PARTICIPATIONS | 22 |
| IV ACTIONNARIAT | 23 |
| 4.1 Renseignement relatif à la répartition du capital et des droits de vote | 24 |
| 4.2 Information sur les conditions d'accès à l'Assemblée Générale..... | 24 |
| 4.3 Information sur les opérations de régulation de cours de l'action NBL..... | 24 |
| V- ORGANES D'ADMINISTRATION ET DE DIRECTION | 26 |
| 5.1 Conseil d'administration | 27 |
| 5.2 Règles applicables à la nomination et au remplacement des administrateurs..... | 27 |
| 5.3 Principales délégations encours de validité | 27 |
| 5.4 Rôle de chaque organe d'administration et de direction | 28 |
| 5.5 Fonctions, participations, et activités dans d'autres sociétés..... | 28 |
| 5.6 Comités spéciaux et rôle de chaque comité..... | 28 |
| VI COURS BOURSIER | 30 |
| 6.1 Evolution du cours et des transactions..... | 31 |
| 6.2 Statistiques des transactions sur l'action NBL | 31 |
| VII AFFECTATION DES RESULTATS | 32 |
| 7.1 Dispositions statutaires..... | 33 |
| VIII CONTROLE DES COMPTES ET ELEMENTS SUR LE CONTROLE INTERNE | 34 |

| | | |
|------------|---|-----------|
| 8.1 | Contrôle des comptes..... | 35 |
| 8.2- | Eléments sur le contrôle interne..... | 35 |
| IX | GESTION DES RESSOURCES HUMAINES | 36 |
| 9.1 | Système de rémunération | 37 |
| 9.2 | Formation du personnel..... | 37 |
| X | Etats financiers de l'exercice clos au 31 décembre 2018 | 38 |
| 10.1 | BILAN ACTIFS (EXPRIME EN DINARS) ARRETE AU 31-12-2018 | 39 |
| 10.2 | -BILAN PASSIFS ET CAPITAUX PROPRES (EXPRIME EN DINARS) ARRETE AU 31-12-2018..... | 40 |
| 10.3 | - ETAT DE RESULTAT (EXPRIME EN DINARS) ARRETE AU 31-12-2018 | 41 |
| 10.4 | - ETAT DES FLUX DE TRESORERIE (EXPRIME EN DINARS) ARRETE AU 31-12-2018..... | 42 |
| 10.1 | - NOTES AUX ETATS FINANCIERS..... | 43 |
| 10.5.1- | Notes sur le bilan..... | 43 |
| 10.5.2- | Notes sur l'état de résultat..... | 45 |
| 10.5.3- | Tableau d'amortissement des immobilisations incorporelles | 49 |
| 10.5.4- | Tableau d'amortissement des immobilisations corporelles | 49 |
| 10.5.5 | Tableau de variation des capitaux propres: | 50 |
| 10.5.6- | Soldes intermédiaires de gestion | 51 |
| XI- | RAPPORTS GENERAL ET SPECIAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES | 52 |
| | CHAPITRE III- DOCUMENT D'INFORMATION..... | 60 |
| I- | RENSEIGNEMENTS CONCERNANT L'ASSEMBLEE | 61 |
| 1.1 | Election des membres du Conseil d'Administration..... | 61 |
| 1.1.1 | Renseignements sur les membres du Conseil d'Administration actuels dont le mandat se poursuit après l'Assemblée | 61 |
| 1.1.2 | Renseignements sur les membres du Conseil d'Administration (nouveaux candidats)..... | 61 |
| 1.1.3 | Renseignements sur les membres du Conseil d'Administration (candidats à renouveler).... | 61 |
| 1.1.4 | Administrateurs détenant 5% ou plus dans le capital de NEW BODY LINE..... | 61 |
| 1.2 | Nomination du commissaire aux comptes..... | 61 |
| 1.3 | Autres points de l'ordre du jour de l'Assemblée..... | 62 |
| 1.4 | Personnes intéressées dans certains points de l'ordre du jour de l'Assemblée | 62 |
| II- | RENSEIGNEMENTS CONCERNANT LE DROIT DE VOTE ET LA REPARTITION DU CAPITAL | 62 |
| 2.1 | Nombre de titres comportant droit de vote | 62 |
| 2.2 | Date d'inscription au registre des actionnaires..... | 62 |
| 2.3 | Répartition du capital (actionnaires détenant plus que 5% du capital)..... | 62 |
| | CHAPITRE IV PROJET DE RESOLUTIONS DE L'AGO..... | 63 |

CHAPITRE I- ORDRE DU JOUR DE L'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

1. Lecture et approbation du rapport du Conseil d'Administration relatif à l'exercice 2018.
2. Lecture des rapports général et spécial du commissaire aux comptes relatifs à L'exercice 2018 et approbation des états financiers arrêtés au 31 décembre 2018.
3. Approbation des conventions réglementées visées par les articles 200 et suivants du Code des sociétés commerciales.
4. Affectation du résultat 2018.
5. Quitus aux administrateurs au titre de l'exercice 2018.
6. Fixation du montant des jetons de présence.
7. Approbation de la création d'une filiale NEW BODY LINE en Egypte avec un Investissement maximale de 2.000.000 DT
8. Pouvoir au porteur de copies ou d'extraits du Procès Verbal pour accomplir les Formalités et dépôts prescrits par la législation en vigueur.

CHAPITRE II- RAPPORT ANNUEL ET ETATS FINANCIERS 2018

**I – Aperçu sur la conjoncture
économique en 2018**

La conjoncture économique en 2018 s'est caractérisée par des tiraillements politiques qui n'en finissent pas et qui sapent le moral des investisseurs, et d'autre part un boulet des revendications sociales devenues chroniques. Malgré cela, le PIB a réussi à croître de 2,5% mais l'inflation est devenue plus tenace et s'est accélérée pour s'établir à fin 2018 à 7,5%.

Aussi, l'année 2018 a été une année difficile pour les finances publiques avec une forte croissance (22%) des dépenses totales, plombées par les dépenses de fonctionnement, principalement en charges salariales.

L'année 2018 est également marquée par un déficit commercial record dépassant 17 milliards de dinars, malgré une amélioration des recettes principalement portée par l'effet prix de la dépréciation du taux de change du dinar. La hausse des importations a traduit le déficit énergétique croissant qui représente le tiers du déficit de la balance commerciale.

Si l'activité touristique s'est nettement améliorée en 2018, cela n'aura pas suffi à résorber l'effet du déficit commercial. Les déséquilibres extérieurs et l'érosion des réserves de change ont maintenu la pression sur le dinar qui s'est déprécié, depuis le début de l'année de plus de 20% de sa valeur face au dollar et près de 16% face à l'euro.

L'environnement monétaire a ainsi été caractérisé principalement par un niveau d'inflation élevé ainsi que par resserrement de la liquidité d'où un niveau élevé de refinancement des banques auprès de la BCT, qui après avoir utilisé le levier du taux, a orienté sa politique vers les instruments visant la maîtrise de l'inflation par la rationalisation du recours au refinancement et le resserrement des crédits aux particuliers

Evolution du Produit Intérieur Brut PIB

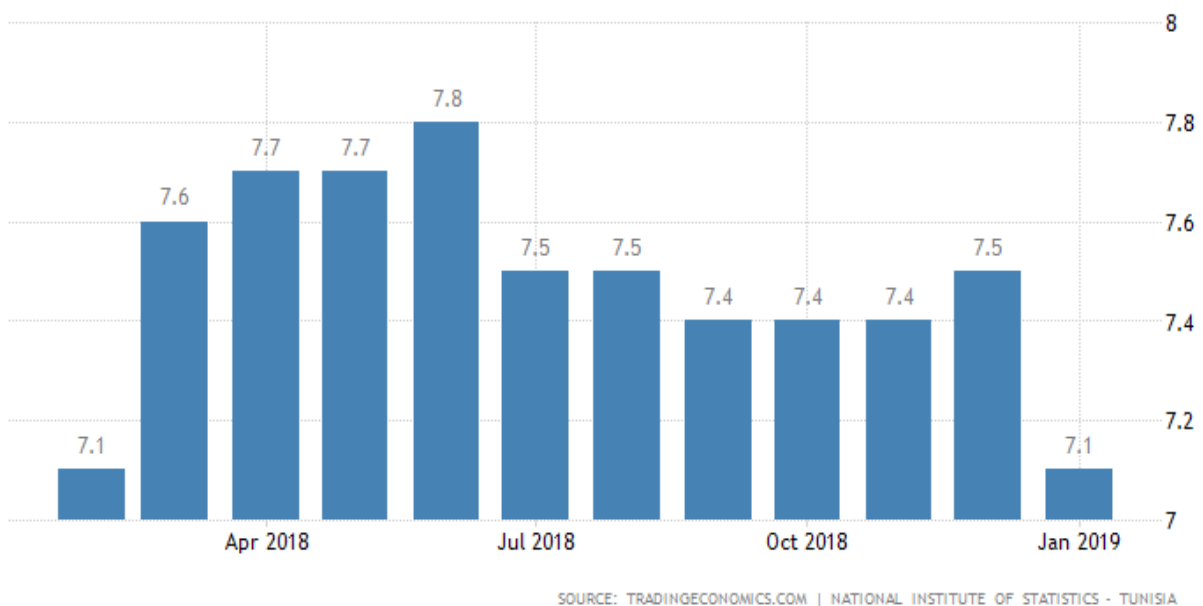
En 2018, la progression des dépenses de fonctionnement (+11,2%) a déséquilibré les finances publiques alors que les dépenses d'investissement ont été contraintes à (+2,9%). La nette amélioration des recettes propres de l'Etat (+17,1%) a permis de réduire le déficit à 4,9% du PIB contre un déficit de 6,1% du PIB en 2017, mais la pression du déséquilibre budgétaire s'est traduite par un encours de la dette publique qui s'est élevé à 71,7% du PIB contre 70,3% en 2017.

Une légère reprise de croissance du PIB sera enregistrée en 2018 en se situant au niveau de 2,5%, relayant les 1,0 et 2,0% enregistrés respectivement en 2016 et 2017. Ce taux de croissance reste insuffisant pour créer et partager des revenus supplémentaires ou même pour absorber un chômage figé au-dessus des 15%.

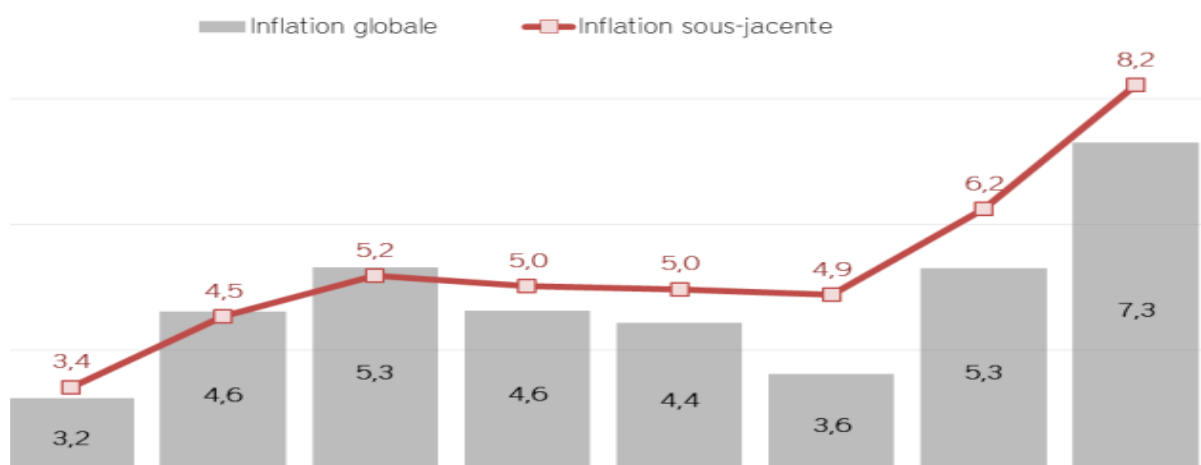
Inflation

La Tunisie a connu en 2018 une accélération de l'inflation portée, en glissement annuel, à 7,5% à fin décembre et sur l'ensemble de l'année 2018 contre une moyenne de 6,4% pour toute l'année 2017 et 3,7 en 2016. En effet, la quasi-totalité des facteurs stimulants de l'inflation sont là :

- Inflation d'origine monétaire: Création monétaire contre garantie de BTA
- Inflation par les coûts de salaires: Cercle vicieux de hausse des prix, revendications sociales et ajustement des salaires à la hausse non indexé à la productivité
- Inflation d'origine importée: la forte baisse du dinar entraîne la hausse des prix des matières premières et donc du produit final
- Inflation d'origine financière: Les entreprises répercutent l'augmentation du taux d'intérêt (charges financières) sur les prix
- Inflation d'origine structurelle: Intermédiation, spéculation et inefficience des circuits de distribution.



En raison des chocs d'offre, provenant notamment de la dépréciation du dinar, des mesures fiscales (relèvement des taux d'imposition) de la hausse des prix internationaux d'un ensemble de produits de base et de l'énergie, l'inflation sous-jacente a été fortement impactée au cours de la période 2017-2018 comparativement à la période 2012-2016



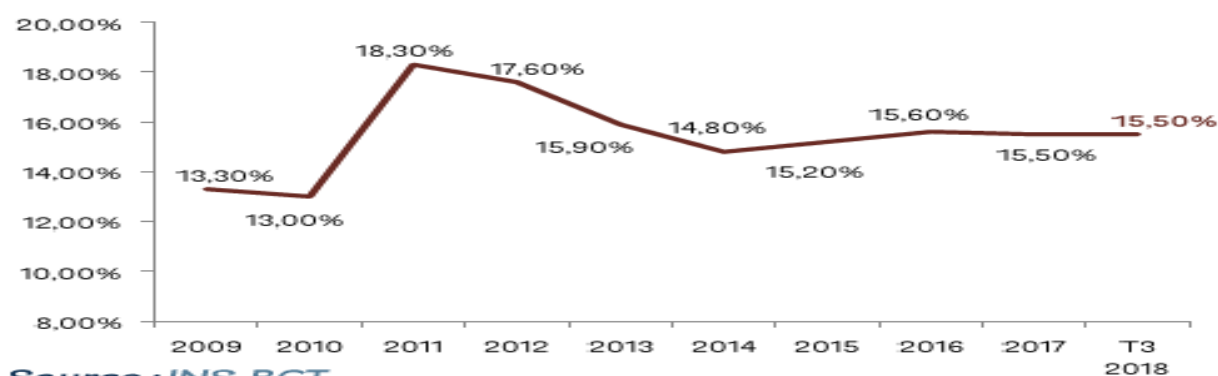
Emplois et Chômage

Le taux de chômage persiste au-dessus de la barre des 15% avec une moyenne annuelle 2018 de 15,5% contre 15,4% 2017. Selon les Indicateurs de l'emploi et du chômage au quatrième trimestre 2018, le nombre de créations de postes d'emplois a avoisiné les 27 700 postes contre 43 300 postes en 2017.

La population active a atteint 4,15 millions de personnes dont 3,508 millions de personnes représentant la population active occupée et 649 900 personnes représentant la population active au chômage.

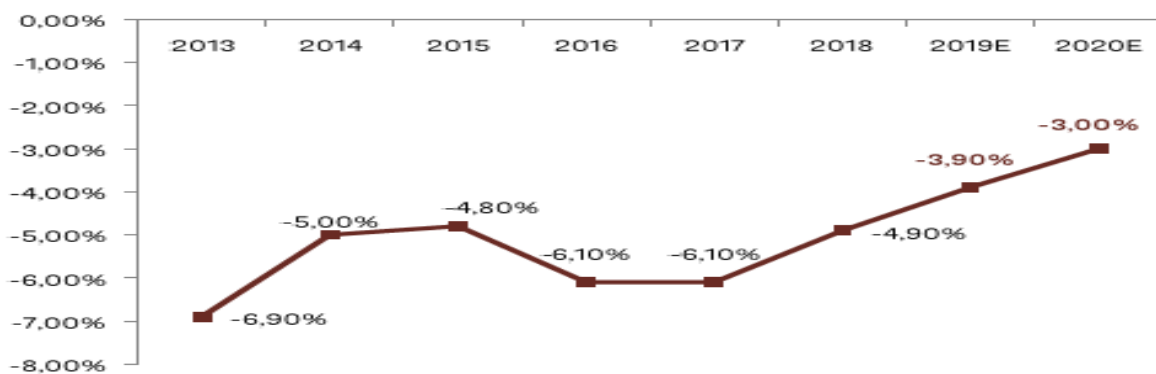
Le nombre des diplômés chômeurs de l'enseignement supérieur, représente 28,8% à la fin du 4^{ème} trimestre 2018. Par genre, le taux de chômage s'élève à 12,5% pour le genre masculin et à 22,9% pour le genre féminin.

Evolution annuelle du taux de chômage



Finances publiques

- Déficit budgétaire



Le budget de l'Etat pour l'année 2018 (Loi de finances complémentaire) est arrêté à 37,666 milliards de dinars contre 34,292 milliards de dinars en 2017 et 29,54 milliards en 2016, soit un accroissement de 3,374 milliards ou 9,83%. Au niveau des ressources, elles se répartissent entre 74,25% de recettes propres et 25,75% de flux d'emprunts intérieurs et extérieurs contre respectivement 70% et 30% en 2017.

Les recettes fiscales ont augmenté de 3,28 milliards de dinars tirées par la hausse des impôts sur les sociétés de 591 millions de dinars et de la TVA de 1,39 milliard de dinars. Toutefois, la structure des ressources fiscales de l'Etat reste dominée par la TVA et l'IRPP à hauteur respectivement de 26,8% et 21,6% contre 10,53% seulement des recettes provenant de l'IS.

Au niveau des dépenses du budget, elles se répartissent entre 61,6% de dépenses de gestion, 15,97% de dépenses d'investissement, 0,3% de prêts extérieurs rétrocédés aux entreprises publiques et 22,2% pour faire face au service de la dette.

La hausse globale du budget des dépenses de 1,659 milliards de dinars provient essentiellement d'un accroissement des dépenses de gestion de 0,704 milliards et de la facture du service de la dette de 0,967 milliard. A l'intérieur des dépenses de gestion, les charges de salaires de la fonction publique, ont augmenté 0,399 milliard de dinars en 2017 contre de 1,14 milliard de dinars en 2017 et représentent 41% des recettes propres de l'Etat et 2,57 fois les dépenses d'investissement.

Le déficit budgétaire de l'année 2018 (LFC) ressort ainsi à 5,21 milliards de dinars contre 5,987 en 2017, soit 4,9% du PIB contre 6,1% en 2017.

- **Dette publique**

L'encours de la dette publique poursuit son ascension pour s'établir à 76,16 milliards de dinars fin 2018 contre 67,9 milliards de dinars fin 2017, soit 71,4% du PIB contre 69,6 % en 2017 et 61,9% en 2016. La dette publique est désormais répartie entre 71% de dette extérieure et 29,4% de dette intérieure.

Paievements extérieurs, change et réserves en devises

- **Echanges commerciaux**

Les échanges commerciaux de la Tunisie avec l'extérieur ont enregistré, en valeurs courantes en 2018, une hausse de 19,1% à l'export et de 20% à l'import contre respectivement 18,1% et 19,8% en 2017. Le déficit de la balance commerciale a touché un record historique de 19 milliards de dinars contre 15,6 milliards de dinars en 2017 et 12,62 milliards en 2016. Il a été structurellement plombé par le déficit de la balance énergétique qui a pesé plus de 6 milliards de dinars en 2018.

Le taux de couverture a ainsi perdu 50 points de base passant de 69,8% en 2016 à 68,8% en 2017 à 68,3% en 2018.

- **Balance courante**

En tenant compte, à fin novembre 2018, d'un excédent de la balance des services (+1,74 milliards de TND), d'un excédent de la balance des transferts courants et d'une balance excédentaire des revenus des facteurs, le déficit courant est passé de 9,24 milliards de TND à fin novembre 2017 à un déficit de 10,7 milliards de dinars à fin novembre 2018.

Exprimées en Euros, les recettes touristiques de 2018 ne retrouvent pas les niveaux de 2010 ni même ceux de 2014.

Le creusement du déficit courant a eu des conséquences néfastes sur plusieurs niveaux en particulier le tarissement des réserves en devises à 81 jours d'importation fin 2018 contre 94 jours fin 2017 et 147 jours fin 2010 et la dépréciation du dinar en 2018 de 20,55% face à l'Euro et de 16,3% face au dollar contre 21,3% face à l'Euro et 6,1% face au dollar en 2017.

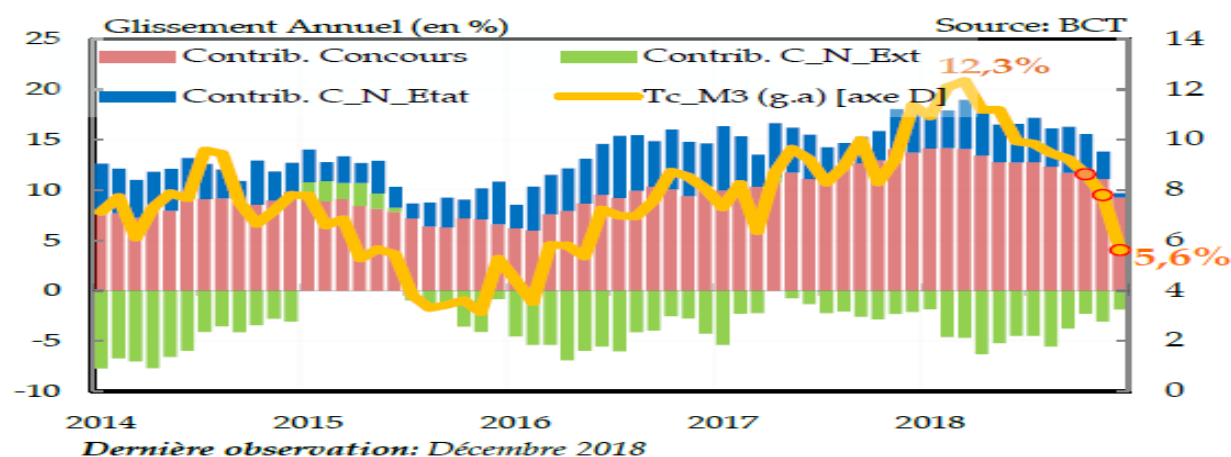
- Investissements Directs Etrangers

Les investissements directs Etrangers hors énergie ont enregistré une amélioration de 36,1% en 2018 par rapport à 2017. En euros, cette hausse est de 18,5%.

Monnaie et Crédits

Sur l'ensemble de l'année 2018, la masse monétaire (M3) a progressé de 9,8% en moyenne annuelle contre +8,8% en 2017. Cette évolution est principalement attribuée à la progression des concours à l'économie (+11,2% contre +10,9%) et des créances nettes sur l'Etat (+13,9% contre +16,2% en 2017). En revanche, les créances nettes sur l'Extérieur ont poursuivi leur baisse.

Evolution de la masse monétaire M3 et de ses principales contreparties



Liquidité et taux

- Liquidité des banques

L'examen de la situation de la liquidité bancaire fait apparaître une poursuite de l'accentuation des besoins des banques en liquidité. Le volume global de refinancement des banques est passé d'une moyenne de 4,9 milliards de dinars en 2015 à 6,3 milliards en 2016 9,2 milliards en 2017 et 16,05 milliards de dinars en 2018.

Le financement du besoin de liquidité a été assuré, à hauteur de 81%, à travers les interventions de la BCT sur le marché monétaire.

Le reliquat a été comblé via les facilités permanentes de prêt à 24H (3.033 MDT après 3.159 MDT un mois auparavant).

L'intervention de la BCT sur le marché monétaire, qui s'est élevée à 12.914 MDT en décembre 2018, a pris la forme d'opérations principales de refinancement (OPR) pour 7 milliards de dinars, de swaps de change à des fins de politique monétaire (2.205 MDT),

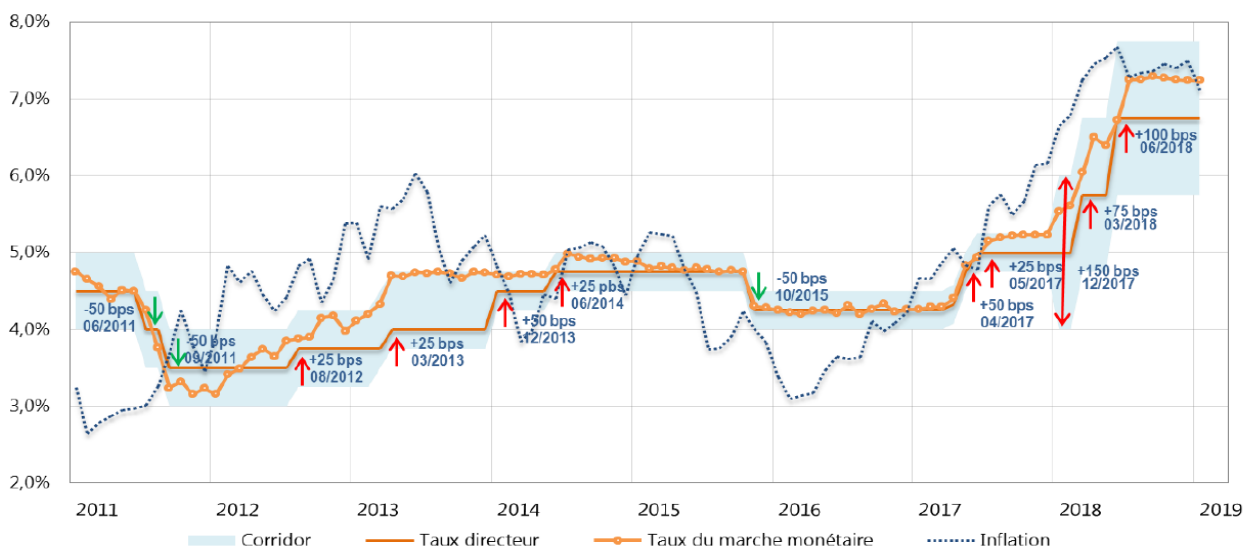
d'opérations d'achat ferme de bons du Trésor (1.679 MDT) et d'opérations de refinancement à plus long terme (6 mois), lesquelles sont entrées en vigueur pour la première fois le 5 décembre 2018.

L'atténuation des pressions sur la liquidité bancaire a favorisé une certaine stabilité des principaux taux d'intérêt du marché monétaire. Le taux moyen pondéré (TMP) des opérations principales de refinancement et le TMM se sont maintenus, en janvier 2019, à 7,05% et 7,24% en moyenne, respectivement.

- Taux d'intérêt

Face à l'assèchement de la liquidité bancaire et à la persistance de l'inflation, la BCT a commencé le processus d'augmentation du taux directeur depuis avril 2017 (50 points de puis 25 points de base au mois de mai 2017).

Deux révisions à la hausse successives ont eu lieu en 2018 de 75 points de base en mars et de 100 points de base en juin portant ainsi le taux d'intérêt de référence du marché monétaire (TMM) à 7,24% à fin 2018.



- Taux de change du Dinar

Par rapport à la fin de l'année 2017 et au terme du mois de décembre de l'année 2018, le taux de change du dinar tunisien sur le marché interbancaire a enregistré une dépréciation vis-à-vis des principales devises des pays partenaires, notamment vis-à-vis de l'euro (-16,3%), du dollar américain (-20,6%), du yen japonais (-25,1%) et du dirham marocain (-19,8%). Il est à signaler que la dépréciation de la valeur du dinar est imputable principalement à la poursuite du creusement du déficit de la balance commerciale et à l'évolution de l'euro sur le marché international des changes.

**II – Activité et résultat de la société en
2018**

2.1 Activité Commerciale :

Durant l'année 2018, l'activité commerciale de NEW BODY LINE était basée sur des expositions et visites aux salons spécialisés et des visites aux clients à l'étranger :

| Destination | date | objet |
|-------------|---------|---|
| France | 01/2018 | Participation salon Inter filière |
| France | 02/2018 | Participation à la première vision |
| France | 04/2018 | Visite client |
| Moscow | 04/2018 | Visite client |
| France | 05/2018 | Participation salon CITEXT |
| France | 09/2018 | Participation au salon première vision |
| London | 11/2018 | B to B Tunisia Fashion Day in UK |
| Egypte | 11/2018 | Participation au salon Destination Africa |

2.1.1 Evolution du nombre de clients par famille de produits :

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

| Clients | 2017 | 2018 |
|-----------------------|-----------|-----------|
| Lingerie Basique | 12 | 11 |
| Lingerie intelligente | 5 | 5 |
| Articles sport | 7 | 4 |
| Total | 24 | 20 |

2.1.2 Evolution du nombre de clients par pays :

En 2018, NBL a traité avec 20 clients répartis comme suite :

| Pays | 2017 | 2018 |
|--------------|-----------|-----------|
| France | 19 | 14 |
| Tunisie | 2 | 2 |
| Allemagne | 2 | 1 |
| Belgique | 0 | 1 |
| Suède | 0 | 1 |
| U.K. | 0 | 1 |
| Italie | 1 | 0 |
| Total | 24 | 20 |

2.2 Production :

2.2.1 Produits finis :

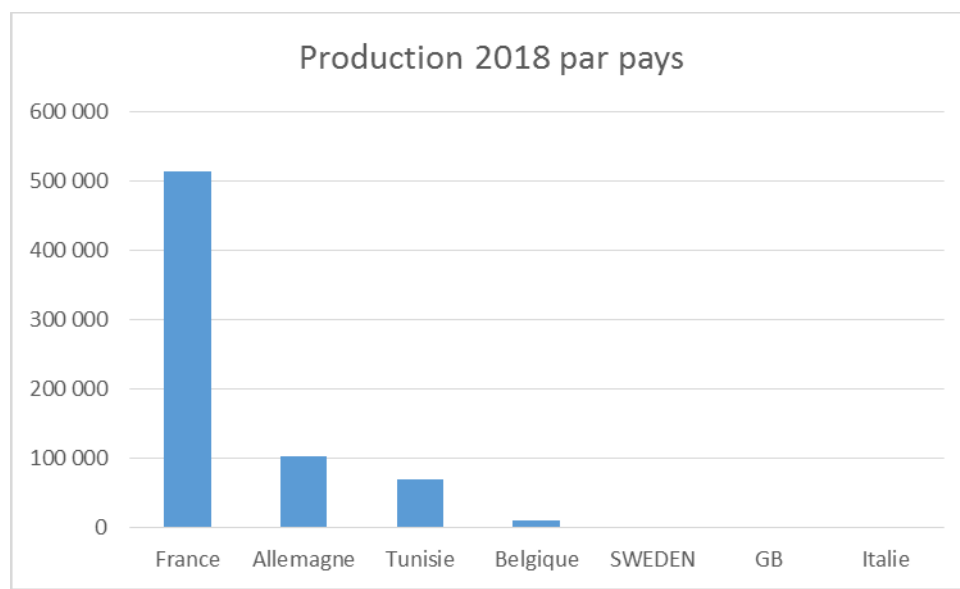
En 2018 NEW BODY LINE a produit 698 962pcs contre 709 725pcs en 2017 soit une régression de 1.52%.

D'autre part, le prix moyen en produit fini passe de 8.175DT en 2017 à 9.174DT en 2018 soit une augmentation de 12.22% qui s'explique par la dévaluation du dinar face à l'euro mais aussi par la commercialisation des produits plus complexes qui consomment plus de temps en production.

2.2.1.1 Détail de la production par pays de destination

En nombre de pièces

| Pays | 2017 | | 2018 | | Variation 2017/2018 |
|--------------|----------------|-------------|----------------|-------------|---------------------|
| | Quantité | % | Quantité | % | |
| France | 448 883 | 63,25% | 513 462 | 73,46% | 14% |
| Allemagne | 111 675 | 15,73% | 102 991 | 14,73% | -8% |
| Tunisie | 64 411 | 9,08% | 70 509 | 10,09% | 9% |
| Belgique | 0 | 0,00% | 10 000 | 1,43% | - |
| SWEDEN | 0 | 0,00% | 1 500 | 0,21% | - |
| GB | 1 440 | 0,20% | 500 | 0,07% | -65% |
| Italie | 83 316 | 11,74% | 0 | 0,00% | -100% |
| TOTAL | 709 725 | 100% | 698 962 | 100% | -1,52% |



2.2.1.2 Détail de la production par famille de produits

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

| Nombre de pièces vendues | | | | | Variation 2017/2018 |
|--------------------------|----------------|-------------|----------------|-------------|------------------------|
| Famille de produit | 2017 | | 2018 | | |
| Lingerie femme | 205 929 | 29% | 186 824 | 27% | -9% |
| Lingerie homme | 44 918 | 6% | 52 285 | 7% | 16% |
| Lingerie intelligente | 458 878 | 65% | 459 853 | 66% | 1% |
| TOTAL | 709 725 | 100% | 698 962 | 100% | -1,52% |

La part de la lingerie intelligente dans le total de la production a enregistré une augmentation de 1%. Notons que notre client LE BOURGET revient petit à petit notamment avec des articles en coton BIO et d'autres styles customisés.

2.2.2 Sous-traitance :

En 2018, la société a réalisé des travaux de sous-traitance en confection et en teinture, pour un nombre total de pièces s'élevant à 117 247 pcs contre 109 161 pcs en 2017.

| Nombre de pièces sous-traitées | | | |
|--------------------------------|----------------|----------------|-----------|
| Client | 2017 | 2018 | Variation |
| WAT | 109 161 | 117 247 | 7% |
| TOTAL | 109 161 | 117 247 | 7% |

2.3 Produits d'exploitation :

2.3.1 Détail du chiffre d'affaires par marché :

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

| LIBELLE | 2017 | | 2018 | | Variation 2017/2018 |
|----------------------------------|------------------|-------------|------------------|-------------|------------------------|
| Chiffre d'affaire - Export | 5 790 435 | 95% | 6 411 950 | 96% | 11% |
| Chiffre d'affaire - Marché Local | 276 744 | 5% | 299 648 | 4% | 8% |
| Total des Revenus | 6 067 179 | 100% | 6 711 598 | 100% | 11% |

La part du chiffre d'affaires local par rapport au chiffre d'affaires total est de 4% avec une augmentation de 8% par rapport à 2017.

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

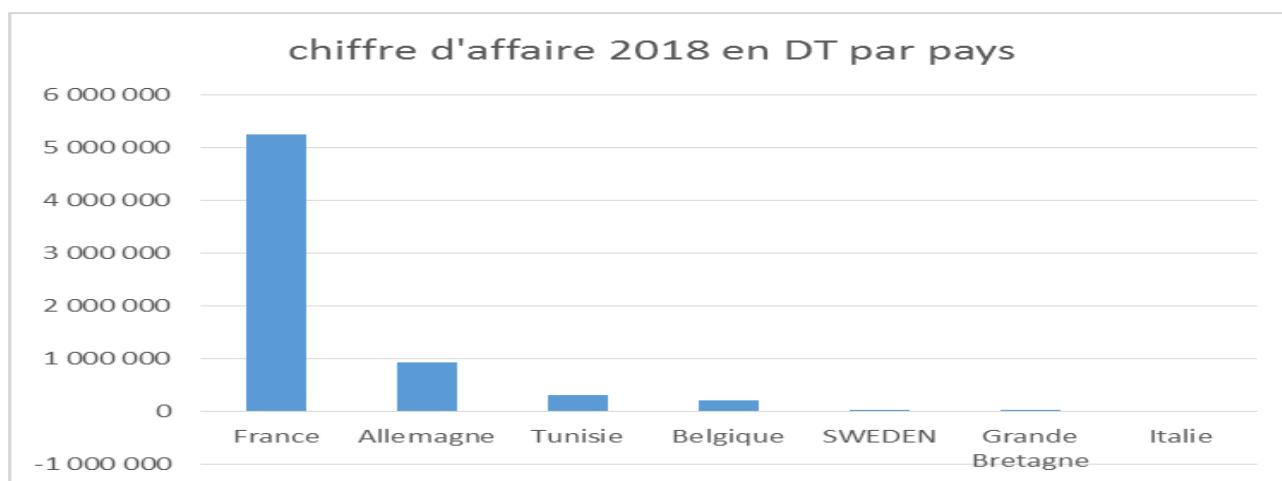
Le détail du chiffre d'affaires par famille de produits est donné par le tableau suivant :

| Chiffre d'affaire par famille de produits | | | | | |
|---|------------------|-------------|------------------|-------------|---------------------|
| Famille de produit | 2017 | | 2018 | | Variation 2017/2018 |
| | Montant | % | Montant | % | |
| Lingerie femme | 1 629 675 | 26,86% | 1 961 372 | 29,22% | 20,35% |
| Lingerie homme | 171 973 | 2,83% | 293 290 | 4,37% | 70,54% |
| Lingerie intelligente | 4 265 530 | 70,31% | 4 456 937 | 66,41% | 4,49% |
| TOTAL | 6 067 179 | 100% | 6 711 598 | 100% | 10,62% |

2.3.3 Détail de Chiffre d'affaires par pays :

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

| Pays | Chiffre d'affaire par pays | | | | Variation 2017/2018 |
|-----------------|----------------------------|-------------|------------------|-------------|---------------------|
| | 2017 | | 2018 | | |
| France | 4 305 825 | 70,97% | 5 235 569 | 78,01% | 21,59% |
| Allemagne | 1 140 962 | 18,81% | 928 319 | 13,83% | -18,64% |
| Tunisie | 276 744 | 4,56% | 299 648 | 4,46% | 8,28% |
| Belgique | 0 | 0,00% | 204 701 | 3,05% | |
| SWEDEN | 0 | | 27 496 | 0,41% | |
| Grande Bretagne | 7 762 | 0,13% | 16 375 | 0,24% | 110,98% |
| Italie | 335 886 | 5,54% | -510 | -0,01% | -100,15% |
| TOTAL | 6 067 179 | 100% | 6 711 598 | 100% | 10,62% |



Les produits d'exploitation ont enregistré en 2018 une augmentation de 10% par rapport à l'exercice précédent et se détaillent comme suit :

| Produits d'exploitation | 2017 | 2018 | Variation 2017/2018 |
|--|------------------|------------------|---------------------|
| Revenus | 6 067 179 | 6 711 598 | 11% |
| Autres produits d'exploitation (subventions) | 66 407 | 62 389 | -6% |
| Total produits d'exploitation | 6 133 586 | 6 773 987 | 10% |

2.4 Charges d'exploitation :

Les charges d'exploitation ont légèrement diminué de 1% en 2018 par rapport à 2017, selon le détail suivant :

| Description | 2017 | 2018 | Variation 2017/2018 |
|--|------------------|------------------|---------------------|
| Variations stocks produits finis & encours | 51 388 | -94 732 | 284% |
| Achats d'approvisionnements consommés | 2 200 397 | 2 293 427 | 4% |
| Charges de personnel | 1 674 308 | 1 551 997 | -7% |
| Dotations aux amortissements et aux provisions | 423 296 | 346 768 | -18% |
| Autres charges d'exploitation | 537 066 | 760 119 | 42% |
| Total charges d'exploitation | 4 886 455 | 4 857 578 | -1% |

Par contre le ratio « charges d'exploitation/chiffre d'affaires » a enregistré une diminution de 10,14% en passant de 81% à 72% comme l'indique le tableau ci-dessous :

| | 2017 | 2018 | Variation |
|--|-----------|-----------|-----------|
| Charges d'exploitation | 4 886 455 | 4 857 578 | -1% |
| Chiffre d'affaires | 6 067 179 | 6 711 598 | 11% |
| Charges d'exploitation/ Chiffre d'affaires | 81% | 72% | -10,14% |

2.4.1 Achats d'approvisionnement consommés

Les achats consommés ont connu en 2018 une augmentation de 4.23% face à une augmentation du chiffre d'affaires de 10%. Le détail de ces charges est donné par le tableau suivant :

| | 2017 | 2018 | Variation 2017/2018 |
|--|------------------|------------------|---------------------|
| Achat stocké Matières Premières atelier tricotage | 1 365 669 | 1 564 455 | 15% |
| Achat stocké Matières Premières atelier confection | 208 237 | 154 901 | -26% |
| Achat stocké Matières Premières atelier finissage | 150 162 | 197 000 | 31% |
| Achat stocké Matières Premières atelier teinture | 206 962 | 171 653 | -17% |
| Achat stocké matières consommables | 15 634 | 19 659 | 26% |
| Achat stocké fournitures de bureau | 9 412 | 9 254 | -2% |
| Achat stocké fournitures consommables A tricotage | 98 868 | 97 786 | -1% |
| Achat stocké fournitures consommables A confection | 457 | 1 664 | 265% |
| Achat stocké fournitures consommables A teinture | 6 778 | 193 | -97% |
| Achat stocké fournitures consommables A sérigraphie | 5 175 | 7 880 | 52% |
| Variations stock Matières Premières tricotage | -18 023 | -65 623 | 264% |
| Variations stock Matières Aaccess emballages | -7 111 | 7 892 | -211% |
| Variations stock Matières Premières teinture | -10 974 | 4 817 | -144% |
| Variation stock des pièces de rechanges | -41 013 | -81 511 | 99% |
| Electricité & GAZ & EAU | 210 164 | 203 408 | -3% |
| RRR Obtenues Achats | 0 | 0 | |
| Total des Achats d'approvisionnements consommés | 2 200 397 | 2 293 427 | 4,23% |

2.4.2 Charges du personnel

Les charges du personnel ont connu en 2018 une diminution de 7.31% par rapport à 2017.

| | 2017 | 2018 | Variation 2017/2018 |
|---|------------------|------------------|------------------------|
| Salaires | 433 058 | 422 468 | -2% |
| Appointements | 706 479 | 707 747 | 0% |
| Rémunération PDG | 99 894 | 101 239 | 1% |
| Congés payés | 77 010 | 66 505 | -14% |
| CNSS | 219 357 | 210 059 | -4% |
| Autres charges .personnels & autres ch. sociales | 138 510 | 43 979 | -68% |
| Total des Charges du personnel | 1 674 308 | 1 551 997 | -7,31% |

La diminution des charges du personnel de 7.31% a engendré une diminution du ratio « charges du personnel / chiffre d'affaires » qui est passé de 28% en 2017 à 23% en 2018.

| | 2017 | 2018 | Variation 2017/2018 |
|--|------------|------------|------------------------|
| Charges de personnel | 1 674 308 | 1 551 997 | -7% |
| Chiffre d'affaires | 6 067 179 | 6 711 598 | 11% |
| Charges du personnel / Chiffre d'affaires | 28% | 23% | -16.21% |

Le total effectif de la société New Body Line en 2018 s'élève à 151 personnes contre 168 en 2017, soit une réduction d'environ 10.12%. La répartition de cet effectif par service et direction est la suivante :

| Affectation | Effectif | | | | Variation 2017/2018 |
|------------------------------------|------------|-------------|------------|-------------|------------------------|
| | 2017 | | 2018 | | |
| ATELIER CONFECTION | 84 | 50% | 69 | 46% | -18% |
| L'ADMINISTRATIF | 34 | 20% | 31 | 21% | -9% |
| ATELIER TRICOTAGE | 23 | 14% | 23 | 15% | 0% |
| ATELIER CONTROLE & CONDITIONNEMENT | 22 | 13% | 23 | 15% | 5% |
| ATELIER TEINTURE | 5 | 3% | 5 | 3% | 0% |
| TOTAL | 168 | 100% | 151 | 100% | -10,12% |

2.4.3 Autres charges d'exploitation

Le total des autres charges d'exploitation s'élève à 760 119DT en 2018 contre 537 066 DT en 2017, soit une augmentation de 42,53%.

| Autres Charges d'exploitation | 2017 | 2018 | Variation 2017/2018 |
|--|----------------|----------------|--------------------------------|
| Location | 71 458 | 71 796 | 0% |
| Frais de nettoyage courant | 40 973 | 40 191 | -2% |
| Assurances | 43 245 | 40 517 | -6% |
| Services extérieurs | 39 678 | 48 983 | 23% |
| Rémunérations Intermédiaires & Honoraires | 48 729 | 46 354 | -5% |
| Publicité, publication, relation publiques | 6 468 | 6 017 | -7% |
| Transport sur ventes | 39 773 | 27 518 | -31% |
| Déplacement, Missions et réception | 165 432 | 397 012 | 140% |
| Frais postaux & télécommunications | 14 144 | 16 885 | 19% |
| Banque -commissions et autres services | 7 667 | 9 086 | 19% |
| Autres Impôts, taxes et versement assimilés | 7 599 | 39 156 | 415% |
| Dons | 5 000 | 3 000 | -40% |
| Jeton de présence | 11 250 | 12 500 | 11% |
| Personnel extérieurs | 35 649 | 1 104 | -97% |
| Total des Autres Charges d'Exploitation | 537 066 | 760 119 | 42,53% |

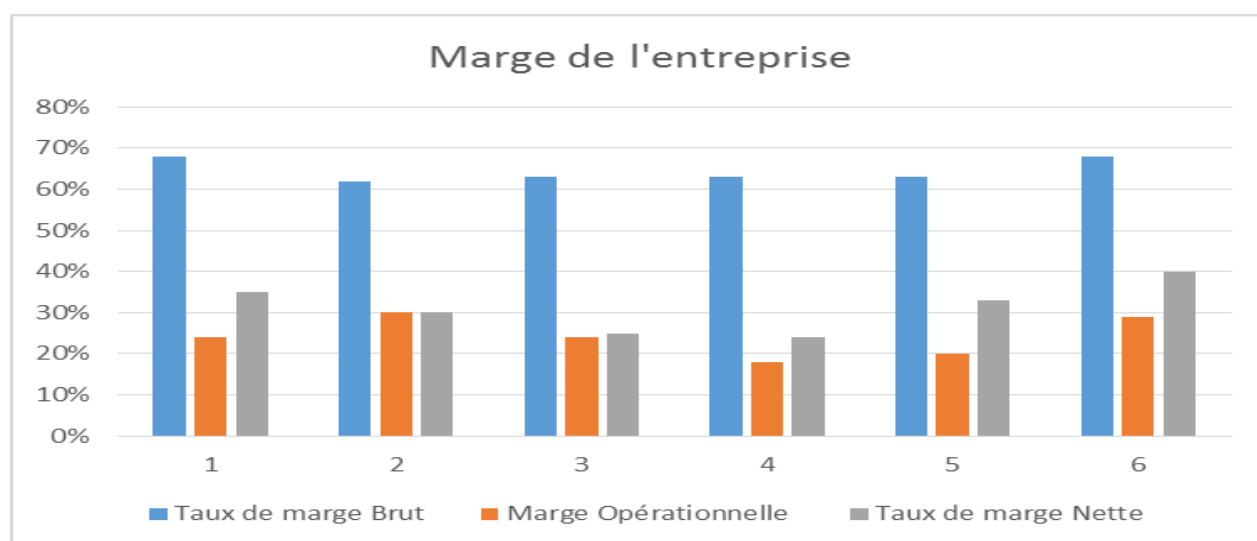
2.5 Investissements & financements :

Durant l'année 2018, la société NEW BODY LINE a réalisé des investissements de l'ordre de 509 642 DT. Ces investissements ont été financés par les fonds propres de la société.

| Investissements | |
|--|----------------------|
| Désignation | Montant / DTN |
| Matériel industriel en cours | 495 073 |
| Imprimante code à barre N° Série 210C1630061 (Ahmed) | 730 |
| PC ASUS N° Série 1603668171000 (Yassine) | 894 |
| Serveur (QNAP TS-453+HDD 6 TO*6) | 4 793 |
| PHOTOCOPIEUR NIMERIQUE (Canon IR-2520) | 1 742 |
| Imprimante Epson L382 | 410 |
| SITE WEB | 6 001 |
| Total | 509 642 |

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

| Désignation | 2013 | 2014 | 2015 | 2016 | 2017 | 2018 | % 17/18 |
|-------------------------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|---------|
| Revenus | 5 062 083 | 6 829 881 | 6 408 021 | 5 840 220 | 6 133 586 | 6 773 987 | 10% |
| Variation de stock PF | 157 009 | -46 330 | -18 571 | -140 131 | -51 388 | 94 732 | -284% |
| Cout des achats | -1 788 988 | -2 559 372 | -2 381 050 | -2 048 230 | -2 200 397 | -2 293 427 | 4% |
| Marge Brut | 3 430 104 | 4 224 179 | 4 008 400 | 3 651 859 | 3 881 801 | 4 575 292 | 18% |
| Taux de marge Brut | 68% | 62% | 63% | 63% | 63% | 68% | 7% |
| CHARGES D'EXPLOITATION | | | | | | | |
| Charges de Personnel | -1 346 776 | -1 366 501 | -1 588 141 | -1 741 771 | -1 674 308 | -1 551 997 | -7% |
| Dotation aux amort et aux provi | -348 032 | -376 070 | -485 965 | -414 310 | -423 296 | -346 768 | -18% |
| Autres Charges d'exploitation | -514 103 | -426 976 | -418 763 | -433 886 | -537 066 | -760 119 | 42% |
| Transfert de Charge | | | | | | | |
| EBIT | 1 221 193 | 2 054 632 | 1 515 531 | 1 061 893 | 1 247 131 | 1 916 408 | 54% |
| Marge Opérationnelle (%) | 24% | 30% | 24% | 18% | 20% | 28% | 39% |
| Réintégration dotation amort & Prov | 348 032 | 376 070 | 485 965 | 414 310 | 423 296 | 346 768 | -18% |
| EBITDA | 1 569 225 | 2 430 702 | 2 001 496 | 1 476 203 | 1 670 427 | 2 263 176 | 35% |
| Marge EBITDA (%) | 31% | 36% | 31% | 25% | 27% | 33% | 23% |
| Charges Financières Nettes | 456 060 | 136 268 | 8 172 | 231 518 | 505 606 | 654 004 | 29% |
| Produits des Placements | 119 426 | 114 937 | 292 128 | 397 050 | 449 104 | 557 539 | 24% |
| Autres Gains Ordinaires | 560 | 20 450 | 3 128 | 0 | 1 338 | 12 956 | 868% |
| Autres Pertes Ordinaires | 0 | 0 | -202 | -20 283 | -7 036 | -224 | -97% |
| EBT | 1 797 239 | 2 326 287 | 1 818 757 | 1 670 178 | 2 196 143 | 3 140 683 | 43% |
| Impôts Sur les Bénéfices | -34 589 | -280 284 | -202 047 | -145 987 | -195 744 | -398 754 | 104% |
| IS CONJONTUREL | 0 | 0 | 0 | -105 976 | 0 | 0 | |
| Résultat Net | 1 762 650 | 2 046 003 | 1 616 709 | 1 418 214 | 2 000 400 | 2 741 929 | 37% |
| Taux de marge Nette | 35% | 30% | 25% | 24% | 33% | 40% | 24% |



III PARTICIPATIONS

Au 31.12.2018, la société New Body Line ne détient aucune participation

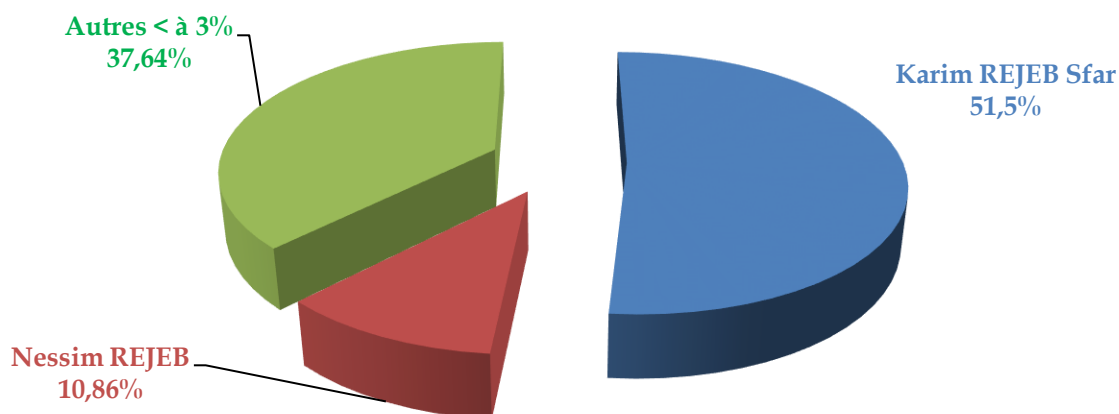
IV ACTIONNARIAT

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

La répartition du capital au 29.03.2019 se présente comme suit :

| Actionnaires | Nombre d'actions | % |
|-----------------------|------------------|-------------|
| REJEB KARIM | 2 188 875 | 51.50% |
| REJEB NESSIM | 461 590 | 10.86% |
| Autres inférieur à 3% | 1 599 935 | 37.64% |
| TOTAL | 4 250 400 | 100% |

STRUCUTRE DU CAPITAL DE NBL AU 29/03/2019



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

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

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

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

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

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

Etant précisé que le programme de rachat a pour objet :

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

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

- Fourchette de Prix

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

- % du capital

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

- Montant maximal des fonds destinés à la réalisation du programme

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

- Durée et le calendrier du programme de rachat

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

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

Au 31.12.2018, le nombre d'actions NBL rachetées au total dans le cadre de ce programme s'élève à 81 000 actions, correspondant à un montant de 436 094,589 DT.

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

5.1 Conseil d'administration

L'administration de la Société NBL est confiée à un Conseil d'Administration. Le mandat des Administrateurs est d'une durée statutaire de trois ans renouvelable. Le Conseil d'Administration de la Société New Body Line est composé des cinq (5) membres suivants (AGO du 08 juin 2018):

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

5.2 Règles applicables à la nomination et au remplacement des administrateurs

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

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

5.3 Principales délégations encours de validité

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

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

Actuellement, la société est dirigée par :

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

5.4 Rôle de chaque organe d'administration et de direction

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

Les principales missions du Conseil d'Administration consistent à :

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

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

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

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

Néant

5.6 Comités spéciaux et rôle de chaque comité

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

Ce comité a pour principal rôle de :

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

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

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

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

En 2018, le Comité d'audit s'est réuni et a examiné, notamment :

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

VI COURS BOURSIER

6.1 Evolution du cours et des transactions



6.2 Statistiques des transactions sur l'action NBL

| Intitulés | 2016 | 2017 | 2018 |
|------------------------------|-------------|-------------|-------------|
| Capital social (mille DT) | 3 780 000 | 4 250 400 | 4 250 400 |
| Nominal (DT) | 1 | 1 | 1 |
| Nombre d'actions | 3 780 000 | 4 250 400 | 4 250 400 |
| Capitaux traités (mille DT) | 3 579 | 3 590 | 2 902 |
| Titres traités | 536 412 | 665 835 | 572 489 |
| Cours plus haut (DT) | 7,800 | 7,100 | 5,700 |
| Cours plus bas (DT) | 6,000 | 4,040 | 4,330 |
| Clôture au 31/12 (DT) | 6,900 | 4,990 | 5,420 |
| Cap. Boursière au 31/12 (MD) | 26,082 | 21,209 | 23,037 |
| Dividendes par action (DT) | 0,370 | 0,400 | 0,600 (1) |
| Date de distribution | 14/07/2017 | 16/07/2018 | |

(1) proposé à l'AGO de mai 2019

**VII AFFECTION DES
RESULTATS**

7.1 Dispositions statutaires

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

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

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

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

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

Le projet de répartition des bénéfices de l'exercice 2018, tel que arrêté par le Conseil d'Administration du 15.04.2019, est le suivant

| Libellé | Montant DT |
|--|----------------------|
| Résultat de l'exercice | 2 741 929,274 |
| Résultats reportés | 26 272,000 |
| Total bénéfice à répartir | 2 768 201,274 |
| <u>Affectation pour :</u> | |
| • <u>Réserve Légale</u> | 0,000 |
| • <u>Réserves facultatives</u> | - 217 961,274 |
| • <u>Reliquat sur le bénéfice 2018 à répartir</u> | 2 550 240,000 |
| • <u>Dividendes à distribuer soit 0,600 dinars par action correspondant à 60% du nominal</u> | -2 550 240,000 |
| Nouveau report à nouveau | 0,000 |

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

8.1 Contrôle des comptes

Suivant décision de l'Assemblée Générale Ordinaire du 08 juin 2018, il a été décidé de nommer en qualité de commissaire aux comptes :

| <i>Commissaire aux comptes</i> | <i>Adresse</i> | <i>Mandat</i> |
|---|--|--------------------|
| Le cabinet « UNIVERS AUDIT » Membre de l'Ordre des Experts Comptables de Tunisie | Rue du Lac Léman résidence du Lac 20011053 Les Berges du Lac, Tunis Tél : 71 964 692 / Fax : 71 964 741 | 2018-2019- 2020 |

8.2- Eléments sur le contrôle interne

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

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

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

- **Service Audit interne :**

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

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

- **Manuel des Procédures :**

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

- **Comité permanent d'audit :**

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

**IX GESTION DES RESSOURCES
HUMAINES**

9.1 Système de rémunération

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

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

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

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

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

- prime de transport : fixée à 52.899 TND par mois pour les agents d'exécution et de maîtrise, et 58.910 TND pour les cadres,
- prime d'assiduité : fixée mensuellement à 10.820 DT,
- prime de présence : payée à raison de 6,106 DT par mois,
- prime de panier : 0,250 DT/jour qui n'est octroyée qu'à celui qui a travaillé pendant au moins 7 heures continues.

9.2 Formation du personnel

✚ Formation Externe réalisée par des experts tunisiens :

La société NEW BODY LINE fait appel à des techniciens de renommée nationale dans divers domaines, tels que :

- Secourisme au travail et sécurité contre l'incendie.
- Maîtrise de l'évacuation.
- Les aspects pratiques de la gestion du personnel.
- La gestion administrative des contrats de travail.
- Etc.

✚ Formations Internes

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

**X Etats financiers de l'exercice clos au
31 décembre 2018**

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

10.1 BILAN ACTIFS (EXPRIME EN DINARS) ARRETE AU 31-12-2018

| <u>Actifs</u> | Notes | 31/12/2018 | 31/12/2017 |
|---|-------|-------------------|-------------------|
| <u>Actifs non courants</u> | | | |
| Actifs immobilisés | | | |
| Immobilisations incorporelles | AC01 | 185 830 | 179 830 |
| Moins : Amortissements | AC02 | -179 830 | -173 354 |
| Immobilisations corporelles | AC03 | 4 688 308 | 4 197 386 |
| Moins : Amortissements | AC04 | -2 993 650 | -2 696 576 |
| Immobilisation financières | | 0 | 0 |
| Moins : Provisions | | -0 | -0 |
| Total des actifs immobilisés | | 1 700 658 | 1 507 286 |
| Autres actifs non courants | | 0 | 0 |
| Total des actifs non courants | | 1 700 658 | 1 507 286 |
| <u>Actifs courants</u> | | | |
| Stocks | AC05 | 1 633 580 | 1 404 422 |
| Moins : Provisions | AC06 | -100 386 | -69 889 |
| Clients et comptes rattachés | AC07 | 1 721 503 | 1 547 173 |
| Moins : Provisions | AC08 | -0 | -0 |
| Autres actifs courants | AC09 | 247 541 | 30 226 |
| Moins : Provisions | AC10 | -13 700 | -13 700 |
| Placements & autres actifs financiers | AC11 | 4 272 390 | 7 681 740 |
| Moins : Provisions | AC12 | -0 | -0 |
| Liquidités et équivalents de liquidités | AC13 | 5 079 748 | 1 513 984 |
| Total des actifs courants | | 12 840 676 | 12 093 956 |
| <u>Total des actifs</u> | | 14 541 334 | 13 601 242 |

**10.2 -BILAN PASSIFS ET CAPITAUX PROPRES (EXPRIME EN DINARS) ARRETE AU
31-12-2018**

Capitaux propres et passifs

| | Notes | 31/12/2018 | 31/12/2017 |
|--|-------------|-------------------|-------------------|
| <u>Capitaux propres</u> | | | |
| Capital social | CP01 | 4 250 400 | 4 250 400 |
| Réserves | CP02 | 1 629 367 | 1 315 142 |
| Autres capitaux propres | CP03 | 151 882 | 129 370 |
| Avoir des Actionnaires | CP04 | -436 089 | -272 781 |
| Prime d'émission | CP05 | 4 720 600 | 4 720 600 |
| Autres compléments d'apport | CP06 | 35 923 | 36 069 |
| Résultats reportés | CP07 | 26 272 | 13 985 |
| Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice | | 10 378 355 | 10 192 785 |
| Résultat de l'exercice | CP08 | 2 741 929 | 2 000 399 |
| Total des capitaux propres avant affectation | | 13 120 284 | 12 193 184 |
| <u>Passifs</u> | | | |
| <u>Passifs non courants</u> | | | |
| Provisions pour risque & charge | | 0 | 0 |
| Emprunts | | 0 | 0 |
| Total des passifs non courants | | 0 | 0 |
| <u>Passifs courants</u> | | | |
| Fournisseurs et comptes rattachés | P01 | 597 471 | 595 616 |
| Autres passifs courants | P02 | 823 578 | 812 439 |
| Concours bancaires | | 0 | 0 |
| Total des passifs courants | | 1 421 049 | 1 408 055 |
| Total des passifs | | 1 421 049 | 1 408 055 |
| <u>Total des capitaux propres et des passifs</u> | | 14 541 334 | 13 601 242 |

10.3- ETAT DE RESULTAT (EXPRIME EN DINARS) ARRETE AU 31-12-2018

| | Notes | 31/12/2018 | 31/12/2017 |
|---|-------|-------------------|-------------------|
| <u>Produits d'exploitation</u> | | | |
| Revenus | R01 | 6 711 598 | 6 067 179 |
| Autres produits d'exploitation | R02 | 62 389 | 66 407 |
| Total des produits d'exploitation | | 6 773 987 | 6 133 586 |
| <u>Charges d'exploitation</u> | | | |
| Variations de stocks | R03 | -94 732 | 51 388 |
| Achat d'approvisionnements consommés | R04 | 2 293 427 | 2 200 399 |
| Charges de personnel | R05 | 1 551 997 | 1 674 308 |
| Dotation aux amortissements et aux provisions | R06 | 346 768 | 423 296 |
| Autres charges d'exploitation | R07 | 760 118 | 537 066 |
| Total des charges d'exploitation | | -4 857 578 | -4 886 457 |
| <u>Résultat d'exploitation</u> | | 1 916 409 | 1 247 129 |
| Charge financières nettes | R08 | 654 004 | 505 606 |
| Produits financiers | R09 | 557 511 | 442 073 |
| Autres gains ordinaires | R10 | 12 956 | 1 338 |
| Autres pertes ordinaires | R11 | -197 | -4 |
| <u>Résultat des activités ordinaires avant impôt</u> | | 3 140 683 | 2 196 142 |
| Impôt sur les bénéfices | | -398 754 | -195 743 |
| <u>Résultat des activités ordinaires après impôt</u> | | 2 741 929 | 2 000 399 |
| Éléments extraordinaires (Gain / Perte) | | 0 | 0 |
| <u>Résultat net de l'exercice</u> | | 2 741 929 | 2 000 399 |
| Effets des modifications comptables (net d'impôt) | | 0 | 0 |
| <u>Résultat après modifications comptables</u> | | 2 741 929 | 2 000 399 |

10.4- ETAT DES FLUX DE TRESORERIE (EXPRIME EN DINARS) ARRETE AU 31-12-2018

| | 31/12/2018 | 31/12/2017 |
|--|-------------------|-------------------|
| RESULTAT NET | 2 741 929 | 2 000 399 |
| Ajustements | -741 616 | 422 912 |
| Amortissements & provisions | 334 048 | 423 296 |
| Variation des stocks | -229 158 | -25 732 |
| Variation des clients et autres créances | -391 645 | -246 180 |
| Variation des fournisseurs et autres dettes | 12 995 | 299 030 |
| Quote part subvention d'investissement | -24 898 | -26 677 |
| Dividendes non réglés | -83 215 | -825 |
| Subventions d'investissement non encore encaissé | 47 410 | 0 |
| Fournisseurs d'immobilisation non encore payé | -407 153 | 0 |
| Flux de trésorerie provenant de (affectés à) l'exploitation | 2 000 313 | 2 423 313 |
| <i>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissements</i> | | |
| Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations Corp. et Inc. | -89 772 | -128 824 |
| Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations financières | 0 | -1 575 664 |
| Encaissements provenant de la cession d'immobilisations financières | 3 409 350 | 0 |
| Flux de trésorerie provenant des activités d'investissements | 3 319 578 | -1 704 488 |
| <i>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</i> | | |
| Dividendes et autres distributions | -1 590 673 | -1 415 586 |
| Encaissement subvention d'investissement | 0 | 39 730 |
| Décaissement lié au rachat des actions | -163 454 | -68 944 |
| Flux de trésorerie provenant des activités de financement | -1 754 127 | -1 444 800 |
| Incidences des variations des taux de change sur les liquidités et équivalents de liquidité | 0 | 0 |
| VARIATION DE TRESORERIE | 3 565 764 | -725 976 |
| TRESORERIE DEBUT EXERCICE | 1 513 984 | 2 239 960 |
| TRESORERIE A LA CLOTURE DE L'EXERCICE | 5 079 748 | 1 513 984 |

10.5- NOTES AUX ETATS FINANCIERS

10.5.1-Notes sur le bilan

| (AC01 et AC02) Immobilisations Incorporelles | <u>31/12/2018</u> | <u>31/12/2017</u> |
|---|--------------------------|--------------------------|
| Logiciel | 40 235 | 34 235 |
| Site Web | 5 000 | 5 000 |
| Concessions de marques, brevets, licences, marques, procédés & valeurs similaires | 140 595 | 140 595 |
| Total | 185 830 | 179 830 |
| Moins: Amortissements | -179 830 | -173 354 |
| Valeur nette comptable | 6 000 | 6 476 |

| (AC03 et AC04) Immobilisations corporelles | <u>31/12/2018</u> | <u>31/12/2017</u> |
|--|--------------------------|--------------------------|
| Installations générales, agencement et aménagement des constructions | 374 488 | 337 251 |
| Matériel industriel principal | 2 819 218 | 2 819 218 |
| Matériel industriel auxiliaire | 423 940 | 423 940 |
| Matériel de laboratoire | 40 958 | 40 958 |
| Outillages Industriels | 3 539 | 3 539 |
| Matériel de transport | 32 547 | 32 547 |
| Installations générales, agencement et aménagement divers | 393 160 | 393 160 |
| Equipement de bureau | 105 385 | 109 536 |
| Immobilisation en cours | 495 073 | 37 237 |
| TOTAL | 4 688 308 | 4 197 386 |
| Moins: Amortissements | - 2 993 650 | -2 696 576 |
| Valeur nette comptable | 1 694 658 | 1 500 810 |

| (AC05 et AC06) Stocks | <u>31/12/2018</u> | <u>31/12/2017</u> |
|---------------------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Matières premières atelier tricotage | 568 397 | 502 773 |
| Matières premières atelier confection | 0 | 88 409 |
| Matières premières atelier finissage | 146 667 | 66 150 |
| Matières premières atelier teinture | 61 250 | 66 068 |
| Matières pièces de rechange | 346 872 | 265 361 |
| Produits intermédiaires | 306 748 | 201 315 |
| Produits Finis | 142 653 | 153 353 |
| Stock en transit (CEZAR) | 60 993 | 60 993 |
| Total Brut | 1 633 580 | 1 404 422 |
| Provision | -100 386 | -69 889 |
| Total net | 1 533 194 | 1 334 533 |

| (AC07 et AC08) Clients et comptes rattachés | <u>31/12/2018</u> | <u>31/12/2017</u> |
|--|--------------------------|--------------------------|
| Clients locaux | 82 002 | 112 713 |
| Clients étrangers | 1 639 501 | 1 434 460 |
| Total Brut | 1 721 503 | 1 547 173 |
| Provision | -0 | -0 |
| Total Net | 1 721 503 | 1 547 173 |

| (AC09 et AC10) Autres actifs courants | <u>31/12/2018</u> | <u>31/12/2017</u> |
|--|--------------------------|--------------------------|
| Frs-Avance & Acomptes | 24 021 | 24 766 |
| Charges constatées d'avance | 4 733 | 823 |
| Crédit TVA à reporter | 2 115 | 4 637 |
| Etat subvention à recevoir | 47 410 | 0 |
| Intérêts perçus d'avance | 169 262 | 0 |
| Total Brut | 247 541 | 30 226 |
| Provision pour dépréciation autres comptes débiteurs | -13 700 | -13 700 |
| Total Net | 233 841 | 16 526 |

| (AC11 et AC12) Placements et autres actifs financiers | <u>31/12/2018</u> | <u>31/12/2017</u> |
|--|--------------------------|--------------------------|
| Titres SICAV | 0 | 70 135 |
| Titres SICAV 1056 | 22 390 | 111 605 |
| Billet de trésorerie | 1 000 000 | 2 000 000 |
| Autres placements courants | 3 250 000 | 5 500 000 |
| Total Brut | 4 272 390 | 7 681 740 |
| Provision | -0 | -0 |
| Total Net | 4 272 390 | 7 681 740 |

| (AC13) Liquidité et équivalents de liquidité | <u>31/12/2018</u> | <u>31/12/2017</u> |
|---|--------------------------|--------------------------|
| UBCI Dinars | 2 344 | 1 380 |
| UBCI 2 Dinars | 3 352 | 2 092 |
| UBCI EURO | 10 691 | 256 |
| TSI | 12 915 | 105 053 |
| BIAT Dinars | 4 607 | 557 904 |
| BIAT Euro | 2 740 | 119 727 |
| Amen Bank Dinars | 65 872 | 692 |
| Amen Bank Euro | 4 976 499 | 726 441 |
| Caisse | 728 | 439 |
| Total | 5 079 748 | 1 513 984 |

| (CP01, CP02, CP03, CP04, CP05, CP06, CP07 et CP08) | <u>31/12/2018</u> | <u>31/12/2017</u> |
|---|--------------------------|--------------------------|
| Capitaux propres | | |
| Capital Social | 4 250 400 | 4 250 400 |
| Autres capitaux propres | 151 882 | 129 370 |
| Réserves | 1 629 367 | 1 315 141 |
| Avoir des Actionnaires | -436 089 | -272 781 |
| Prime d'émission | 4 720 600 | 4 720 600 |
| Autres compléments d'apport | 35 923 | 36 069 |
| Résultat reporté | 26 272 | 13 986 |
| Total | 10 378 355 | 10 192 785 |

| (P01) Fournisseurs et comptes rattachés | <u>31/12/2018</u> | <u>31/12/2017</u> |
|--|--------------------------|--------------------------|
| Fournisseurs étrangers | 535 144 | 516 510 |
| Fournisseurs Locaux | 36 528 | 57 596 |
| Fournisseurs factures non parvenues | 25 800 | 21 510 |
| Total net | 597 471 | 595 616 |

| (P02) Autres passifs courants | | |
|--------------------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Libellé | <u>31/12/2018</u> | <u>31/12/2017</u> |
| Personnel Rémunérations dues | 144 155 | 149 046 |
| PDG Rémunérations dues | 26 007 | 45 590 |
| Personnel -opposition salaires | 171 | 171 |
| Dettes provisionnées / congés payés | 29 668 | 37 361 |
| Personnel -autres charges à payer | 50 000 | 50 000 |
| Etat impôts et taxes | 19 914 | 12 905 |
| Dividendes à distribuer | 84 040 | 825 |
| CNSS | 92 973 | 96 796 |
| Charges à payer | 130 304 | 144 289 |
| Intérêts perçus d'avance | 0 | 253 531 |
| Impôt à liquider | 246 346 | 21 925 |
| Total net | 823 578 | 812 439 |

10.5.2-Notes sur l'état de résultat

(R01) Revenus

| Libellé | <u>31/12/2018</u> | <u>31/12/2017</u> |
|-----------------------|--------------------------|--------------------------|
| Lingerie basique | 2 254 661 | 1 801 649 |
| Lingerie intelligente | 4 456 937 | 4 265 530 |
| Total | 6 711 598 | 6 067 179 |

(R02) Les autres produits d'exploitation :

| <u>Libelle</u> | <u>31/12/2018</u> | <u>31/12/2017</u> |
|---------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Quote part Subv. Inscrite C. Résultat | 24 899 | 26 677 |
| Subvention d'exploitation | 37 490 | 39 730 |
| Total | 62 389 | 66 407 |

(R03) Variation des stocks :

| <u>Libelle</u> | <u>31/12/2018</u> | <u>31/12/2017</u> |
|--------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Variations des Encours de Production | -105 433 | 21 138 |
| Variations stock produits finis | 10 701 | 30 250 |
| Total | -94 732 | 51 388 |

(R04) Achats d'approvisionnement consommés

| <u>Libellé</u> | <u>31/12/2018</u> | <u>31/12/2017</u> |
|--------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Achat stocké M1ère tricotage | 1 564 455 | 1 365 669 |
| Achat stocké M1ère confection | 154 901 | 208 237 |
| Achat stocké M1ère teinture | 171 653 | 206 962 |
| Achat stocké Accessoires emballages | 197 000 | 150 162 |
| Autres approvisionnements | 136 436 | 136 324 |
| Achats non stockées | 203 408 | 210 166 |
| Variations de stocks de marchandises | -134 426 | -77 121 |
| Total | 2 293 427 | 2 200 399 |

(R05) Charges du Personnel

| <u>Libellé</u> | <u>31/12/2018</u> | <u>31/12/2017</u> |
|------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Salaires et compléments de salaire | 1 231 454 | 1 239 431 |
| Congés payés | 66 505 | 77 010 |
| Charges patronales | 210 059 | 219 357 |
| Autres charges de Personnel | 43 979 | 138 510 |
| Total | 1 551 997 | 1 674 308 |

(R06) Dotations aux amortissements et aux provisions

| <u>Libellé</u> | <u>31/12/2018</u> | <u>31/12/2017</u> |
|---|-------------------|-------------------|
| Dotations aux amortissements | 316 272 | 361 993 |
| Dotations aux provisions pour dépréciation des stocks | 0 | 26 823 |
| Dotations aux provisions pour dépréciation des stocks CESAR | 30 496 | 0 |
| Dotations aux provisions pour risques & charges | 0 | 50 000 |
| Reprise sur Dotations aux amortissements & provisions | 0 | -15 520 |
| Total | 346 768 | 423 296 |

(R07) Autres charges d'exploitation

| <u>Libellé</u> | <u>31/12/2018</u> | <u>31/12/2017</u> |
|--|-------------------|-------------------|
| Services extérieurs | 152 504 | 155 676 |
| Rémunérations d'intermédiaires et honoraires | 101 354 | 94 875 |
| Personnel extérieurs | 1 104 | 35 649 |
| Jeton de présence | 12 500 | 11 250 |
| Transport | 27 518 | 39 773 |
| Missions et réception | 132 193 | 56 500 |
| Assistance Commerciale | 264 819 | 108 932 |
| Frais postaux et télécommunication | 16 885 | 14 144 |
| Commissions et frais bancaires | 9 086 | 7 667 |
| Impôt et taxes | 39 156 | 7 600 |
| Dons | 3 000 | 5 000 |
| Total | 760 119 | 537 066 |

(R08) Charges financières nettes

| <u>Libellé</u> | <u>31/12/2018</u> | <u>31/12/2017</u> |
|-------------------|-------------------|-------------------|
| Escompte Accordé | -6 367 | -12 039 |
| Pertes de changes | 36 895 | 35 297 |
| Escompte Obtenue | 1 515 | 234 |
| Gain de changes | -686 047 | -529 098 |
| Total | -654 004 | -505 606 |

(R10) Autres Gains Ordinaires

| <u>Libellé</u> | <u>31/12/2018</u> | <u>31/12/2017</u> |
|-------------------------|-------------------|-------------------|
| Autres Gains Ordinaires | 12 956 | 1 338 |
| Total | 12 956 | 1 338 |

(R11) Autres Pertes Ordinaires

| <u>Libellé</u> | <u>31/12/2018</u> | <u>31/12/2017</u> |
|---|-------------------|-------------------|
| Autres pertes ordinaires | 197 | 96 227 |
| Reprise sur Dotations aux amortissements & provisions | 0 | -96 223 |
| Total | 197 | 4 |

(R09) Produits de placement

| <u>Libellé</u> | <u>31/12/2018</u> | <u>31/12/2017</u> |
|---------------------------------|-------------------|-------------------|
| Revenus de billet de trésorerie | 532 618 | 428 896 |
| Revenus des capitaux mobiliers | 24 920 | 20 209 |
| Moins-value sur placement | -27 | -7 032 |
| Total | 557 511 | 442 073 |

(R12) IMPOT SUR SOCIETE

| Libellé | <u>31/12/2018</u> | <u>31/12/2017</u> |
|------------------------|--------------------------|--------------------------|
| IMPOT SUR SCOCIETE | 398 754 | 195 744 |
| IS CONJONCTUREL | 0 | 0 |
| Total | 398 754 | 195 744 |

10.5.3-Tableau d'amortissement des immobilisations incorporelles

| Libellé | Valeurs Brutes au 31/12/2017 | Acquisition | Cession Reclassement | Valeurs Brutes au 31/12/2018 | Amorti. antérieurs | Amorti. / Cessions | Dotations de l'exercice | Amorti. cumulées | VCN au 31/12/2018 |
|---|------------------------------|-------------|----------------------|------------------------------|--------------------|--------------------|-------------------------|------------------|-------------------|
| Immobilisations incorporelles | | | | | | | | | |
| * Logiciel | 34 235 | 6 000 | 0 | 40 235 | 31 107 | 0 | 3 128 | 34 235 | 6 000 |
| * Site Web | 5 000 | 0 | 0 | 5 000 | 5 000 | 0 | 0 | 5 000 | 0 |
| * Concessions de marques, brevets et licences | 140 595 | 0 | 0 | 140 595 | 137 247 | 0 | 3 348 | 140 595 | 0 |
| Sous-totaux 1 | 179 830 | 0 | 0 | 185 830 | 173 354 | 0 | 6 476 | 179 830 | 6 000 |

10.5.4-Tableau d'amortissement des immobilisations corporelles

| Libellé | Valeurs Brutes au 31/12/2017 | Acquisition | Cession Reclassement | Valeurs Brutes au 31/12/2018 | Amorti. antérieurs | Amorti. / Cessions | Dotations de l'exercice | Amorti. cumulées | VCN au 31/12/2018 |
|------------------------------------|------------------------------|----------------|----------------------|------------------------------|--------------------|--------------------|-------------------------|------------------|-------------------|
| Immobilisations corporelles | | | | | | | | | |
| * AAI construction | 337 251 | 0 | 37 237 | 374 488 | 96 459 | 0 | 36 886 | 133 345 | 241 143 |
| * Matériel industriel principal | 2 819 218 | 0 | 0 | 2 819 218 | 1 896 767 | 0 | 200 268 | 2 097 034 | 722 184 |
| * Matériel industriel auxiliaire | 423 940 | 0 | 0 | 423 940 | 251 910 | 0 | 35 856 | 287 766 | 136 174 |
| * Matériel laboratoire | 40 958 | 0 | 0 | 40 958 | 14 444 | 0 | 4 095 | 18 539 | 22 419 |
| * Outillages industriels | 3 539 | 0 | 0 | 3 539 | 3 539 | 0 | 0 | 3 539 | 0 |
| * Matériel de transport | 32 547 | 0 | 0 | 32 547 | 30 919 | 0 | 1 628 | 32 547 | 0 |
| * AAI Divers | 393 160 | 0 | 0 | 393 160 | 313 374 | 0 | 22 607 | 335 981 | 57 179 |
| * MMB | 109 536 | 8 569 | -12720 | 105 385 | 89 163 | -12 720 | 8 456 | 84 899 | 20 486 |
| * Immobilisation en cours | 37 237 | 495073 | -37 237 | 495 073 | 0 | 0 | 0 | 0 | 495 073 |
| Sous-totaux 2 | 4 197 386 | 503 642 | -12 720 | 4 688 308 | 2 696 575 | -12 720 | 309 796 | 2 993 650 | 1 694 658 |

10.5.5 Tableau de variation des capitaux propres:

| | Capital social | Réserves légales | Réserves facultatives | Subvention d'invest. | Prime d'émission | Résultats reportés | Avoir des actionnaires | Autres complément d'apport | Résultat de l'exercice | Total |
|--|------------------|------------------|-----------------------|----------------------|------------------|--------------------|------------------------|----------------------------|------------------------|-------------------|
| Situation au 31/12/2017 | 4 250 400 | 398 066 | 917 075 | 129 370 | 4 720 600 | 13 986 | -272 781 | 36 069 | 2 000 399 | 12 193 184 |
| Affectation du résultat selon PV de l'AGO du 08/06/2018 : | | | | | | | | | | |
| * Imputation résultat reportés | | | | | | -13 986 | | | 13 986 | 0 |
| * Réserves légales | | 26 974 | | | | | | | -26 974 | 0 |
| * Réserves facultatives | | | 287 252 | | | | | | -287 252 | 0 |
| * Distribution des dividendes | | | | | | | | | -1 700 159 | - 1 700 159 |
| Subvention d'investissement obtenu | | | | 47 410 | | | | | | 47 410 |
| Q.part des sub. d'invest. inscrites en Rt | | | | -24 898 | | | | | | - 24 898 |
| Dividendes actions rachetés | | | | | | 26272 | | | | 26 272 |
| Résultat de l'exercice | | | | | | | | | 2741929 | 2 741 929 |
| Opération sur actions propres | | | | | | | -163 308 | -146 | | - 163 454 |
| Situation au 31/12/2018 | 4 250 400 | 425 040 | 1 204 327 | 151 882 | 4 720 600 | 26 272 | -436 089 | 35 923 | 2 741 929 | 13 120 284 |

10.5.6-Soldes intermédiaires de gestion

| Produits | 2018 | 2017 | Charges | 2018 | 2017 | Soldes | 2018 | 2017 |
|--|------------------|------------------|--|------------------|------------------|--|------------------|------------------|
| Revenus et autres produits d'exploitation | 6 711 598 | 6 067 179 | Stockage ou Déstockage de production | 0 | 0 | | | |
| Production stockée | 94 732 | -51 388 | | | | | | |
| Total | 6 806 330 | 6 015 791 | Total | 0 | 0 | Production | 6 806 330 | 6 015 791 |
| Production | 6 806 330 | 6 015 791 | Achats consommés | 2 293 427 | 2 200 399 | Marge sur coût matières | 4 512 903 | 3 815 392 |
| Marge sur coût matières | 4 512 903 | 3 815 392 | | | | | | |
| Subvention d'exploitation | 37 490 | 39 730 | Autres charges externes | 720 963 | 529 466 | | | |
| Total | 4 550 393 | 3 855 122 | Total | 720 963 | 529 466 | Valeur ajoutée brute | 3 829 431 | 3 325 656 |
| Valeur ajoutée brute | 3 829 431 | 3 325 656 | Impôts et taxes | 39 156 | 7 600 | | | |
| | | | Charges de personnel | 1 551 997 | 1 674 308 | | | |
| Total | 3 829 431 | 3 325 656 | Total | 1 591 153 | 1 681 908 | Excédent brut d'exploitation | 2 238 277 | 1 643 748 |
| Excédent brut d'exploitation | 2 238 277 | 1 643 748 | | | | | | |
| Autres produits ordinaires | 12 956 | 1 338 | Autre charges ordinaires | 197 | 4 | | | |
| Produits financiers | 557 511 | 442 073 | Charges financières | -654 004 | -505 606 | | | |
| Reprise sur provisions | | 15 520 | Dotations aux amorts. et aux prov. | 346 768 | 438 816 | | | |
| Quotes-parts sub d'invest insc. au RT | 24 899 | 26 677 | Pertes ordinaires | 0 | 0 | | | |
| Transfert de charges | 0 | 0 | Impôts sur le résultat ordinaire | 398 754 | 195 743 | | | |
| Total | 595 367 | 485 608 | Total | 91 715 | 128 957 | Résultat des activités ordinaires | 2 741 929 | 2 000 399 |
| Résultat positifs des activités ordinaires | 2 741 929 | 2 000 399 | Résultat négatifs des activités ordinaires | 0 | 0 | | | |
| Total | 2 741 929 | 2 000 399 | Total | 0 | 0 | Résultat net après MC | 2 741 929 | 2 000 399 |

**Rapport général du commissaire
aux comptes relatif à l'exercice clos
au 31 décembre 2018**

*Messieurs les actionnaires de la Société
New Body Line .SA
13 Rue Ali Balhouane, Mahdia*

Tunis, le 16 Avril 2019

Messieurs les actionnaires ;

I- Rapport d'audit sur les états financiers

1- Opinion

En exécution de la mission de commissariat aux comptes qui nous a été confiée par votre, Assemblée Générale Ordinaire, nous avons effectué l'audit des états financiers ci-joints de la société « **NEW BODY LINE SA** », comprenant le bilan au 31 décembre 2018, ainsi que l'état de résultat, l'état des flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, et des notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives.

A notre avis, les états financiers ci-joints présentent sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière de la société au 31 décembre 2018, ainsi que de la performance financière et des flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément au système comptable des entreprises.

2- Fondement de l'opinion

Nous avons effectué notre audit selon les normes internationales d'audit applicables en Tunisie. Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont plus amplement décrites dans la section « Responsabilités de l'auditeur pour l'audit des états financiers » du présent rapport. Nous sommes indépendants de la société conformément aux règles de déontologie qui s'appliquent à

l'audit des états financiers en Tunisie et nous nous sommes acquittés des autres responsabilités déontologiques qui nous incombent selon ces règles.

Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.

3- Questions clés de l'audit

Les questions clés de l'audit sont les questions qui, selon notre jugement professionnel, ont été les plus importantes dans l'audit des états financiers de la période considérée. Ces questions ont été traitées dans le contexte de notre audit des états financiers pris dans leur ensemble et aux fins de la formation de notre opinion sur ceux-ci, et nous n'exprimons pas une opinion distincte sur ces questions.

Nous avons déterminé que les questions décrites ci-après constituent les questions clés de l'audit qui doivent être communiquées dans notre rapport.

Valorisation des stocks de produits finis et produits semis finis

➤ Risques identifiés :

Les stocks de produits finis et des produits semi finis s'élèvent respectivement à 142 653 Dinars et 306 748 Dinars au 31/12/2018. Dans ce cadre, la réserve exprimée auparavant au niveau de l'opinion du commissaire au compte n'est plus fondée. De ce fait, nous avons considéré que la valorisation de ces stocks constitue un point clés d'audit.

➤ Procédures d'audit mises en œuvre face aux risques identifiés :

Les stocks de produits finis et des produits semi sont valorisés sur la base du coût standard. En effet la direction de la société se réfère au paragraphe 43 de la norme comptable N° 4 relative au Stock qui précise que les couts de production peuvent être déterminés sur la base du cout standard dans la mesure où le coût global standard des stocks ne s'écarte pas de manière significative du coût global réel des stocks pendant la période considérée. La société procède à la détermination du cout standard en Euros avant de le convertir en Dinars en utilisant le cours de la date de clôture.

Sur cette base, nos travaux ont consisté principalement à :

- Vérifier par un examen analytique substantif que la variation du cout de production entre l'exercice 2018 et l'exercice précédent est cohérente avec le contexte de déroulement de l'activité durant cet exercice.

- Vérifier la méthode utilisée par la société pour le calcul du cout standard.
- Vérifier que les éléments variables retenus pour le calcul des couts standard ne s'écartent pas de façon significative de la réalité.
- Vérifier, lors des opérations de prise d'inventaire physique du stock du stade de production des produits semi-finis afin de s'assurer du degré d'avancement de ces stocks.
- Vérifier la date de production des stocks et s'assurer que le cours de change à cette date est très proche du celui de la date de clôture et par conséquent l'emploi de ce taux ne peut être à l'origine des anomalies significatives.

4- **Rapport de gestion**

La responsabilité du rapport de gestion incombe à la direction. Notre opinion sur les états financiers ne s'étend pas au rapport de gestion et nous n'exprimons aucune forme d'assurance sur ce rapport.

En application des dispositions de l'article 266 du Code des Sociétés Commerciales, notre responsabilité consiste à vérifier l'exactitude des informations données sur les comptes de la société dans le rapport de gestion par référence aux données figurant dans les états financiers. Nos travaux consistent à lire le rapport de gestion et, ce faisant, à apprécier s'il existe une incohérence significative entre celui-ci et les états financiers ou la connaissance que nous avons acquise au cours de l'audit, ou encore si le rapport de gestion semble autrement comporter une anomalie significative. Si, à la lumière des travaux que nous avons effectués, nous concluons à la présence d'une anomalie significative dans le rapport de gestion, nous sommes tenus de signaler ce fait.

Nous n'avons rien à signaler à cet égard.

5- **Responsabilités de la direction et des responsables de la gouvernance pour les états financiers**

Le Conseil d'Administration est responsable de la préparation et de la présentation fidèle des états financiers conformément au système comptable des entreprises, ainsi que du contrôle interne qu'il considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'états financiers exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

Lors de la préparation des états financiers, c'est à la direction qu'il incombe d'évaluer la capacité de la société à poursuivre son exploitation, de communiquer, le cas échéant, les questions relatives à la continuité de l'exploitation et d'appliquer le principe comptable de continuité d'exploitation, sauf si la direction a l'intention de liquider la société ou de cesser son activité ou si aucune autre solution réaliste ne s'offre à elle.

Il incombe aux responsables de la gouvernance de surveiller le processus d'information financière de la société.

6- Responsabilités de l'auditeur pour l'audit des états financiers

Nos objectifs sont d'obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers pris dans leur ensemble sont exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, et de délivrer un rapport de l'auditeur contenant notre opinion. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, qui ne garantit toutefois pas qu'un audit, réalisé conformément aux normes internationales d'audit applicables en Tunisie, permettra toujours de détecter toute anomalie significative qui pourrait exister. Les anomalies peuvent résulter de fraudes ou d'erreurs et elles sont considérées comme significatives lorsqu'il est raisonnable de s'attendre à ce que, individuellement ou collectivement, elles puissent influencer sur les décisions économiques que les utilisateurs des états financiers prennent en se fondant sur ceux-ci.

Une description plus détaillée des responsabilités de l'auditeur pour l'audit des états financiers se trouve sur le site Web de l'Ordre des Experts comptables de Tunisie, à www.oect.org.tn. Cette description fait partie du présent rapport de l'auditeur.

II- Rapport relatif aux obligations légales et réglementaires

Dans le cadre de notre mission de commissariat aux comptes, nous avons également procédé aux vérifications spécifiques prévues par les normes publiées par l'Ordre des Experts Comptables de Tunisie et par les textes réglementaires en vigueur en la matière.

1- Efficacité du système de contrôle interne

En application des dispositions de l'article 266 (alinéa 2) du code des sociétés commerciales et de l'article 3 (nouveau) de la loi n° 94-117 du 14 novembre 1994 telle que modifiée par la loi n° 2005-96 du 18 octobre 2005, nous avons procédé aux vérifications périodiques portant sur l'efficacité du système de contrôle interne de la société. A ce sujet, nous rappelons que la responsabilité de la conception et de la mise en place d'un système de contrôle interne ainsi que la surveillance périodique de son efficacité et de son efficience incombent à la direction et au Conseil d'Administration. Sur la base de notre examen, nous n'avons pas identifié de déficiences importantes du contrôle interne. Un rapport traitant des faiblesses et des insuffisances identifiées au cours de notre audit a été remis à la direction générale de la société.

2- Conformité de la tenue des comptes des valeurs mobilières à la réglementation en vigueur

En application des dispositions de l'article 19 du décret n°2001-2728 du 20 novembre 2001, nous avons procédé aux vérifications portant sur la conformité de la tenue des comptes des valeurs mobilières émises par la société à la réglementation en vigueur.

La responsabilité de veiller à la conformité aux prescriptions de la réglementation en vigueur incombe à la direction. Sur la base des diligences que nous avons estimées nécessaires à mettre en œuvre, nous avons conclu qu'une convention de tenue des comptes en valeurs mobilières émises par la société est établie avec la Tuniso-Saoudienne d'Intermédiation en date du premier décembre 2012 et ce conformément à la réglementation en vigueur.

Tunis, le 16 Avril 2019

Le Commissaire Aux Comptes

Rachid NACHI

Rapport spécial sur les conventions réglementées

*Messieurs les actionnaires de la Société
New Body Line .SA
13 Rue Ali Balhouane, Mahdia*

Rapport spécial sur les conventions soumises à autorisation, audit et approbation au titre de l'exercice clos le 31/12/2018

Tunis, le 16 Avril 19

Messieurs les actionnaires ;

En application des dispositions des articles **200 (nouveau) et suivants** et de l'article **475** du code des sociétés commerciales, nous reportons ci-dessous sur les conventions et opérations visées par les textes sus-indiqués.

Notre responsabilité est de nous assurer du respect des procédures légales d'autorisation et d'approbation de ces conventions ou opérations et de leur traduction correcte, in fine, dans les états financiers. Il ne nous appartient pas de rechercher spécifiquement et de façon étendue l'existence éventuelle de telles conventions ou opérations mais de vous communiquer, sur la base des informations qui nous ont été données et celles obtenues au travers de nos procédures d'audit, leurs caractéristiques et modalités essentielles, sans avoir à nous prononcer sur leur utilité et leur bien fondé. Il vous appartient d'apprécier l'intérêt qui s'attachait à la conclusion de ces conventions et la réalisation de ces opérations en vue de leur approbation.

A- Conventions et opérations nouvellement autorisées (autres que les rémunérations des dirigeants)

Votre Conseil d'Administration nous a tenus informés des conventions et opérations suivantes nouvellement conclues au cours de l'exercice clos le 31 Décembre 2018 :

B- Opérations réalisées relatives à des conventions antérieures (autres que les rémunérations des dirigeants)

Votre Conseil d'Administration nous a tenus informés des conventions et opérations conclues au cours des exercices antérieurs et dont l'effet s'est poursuivi au cours de l'exercice clos le 31 Décembre 2018 :

B.1- La société « New Body Line SA » a conclu un contrat de location d'un local utilisé en tant qu'usine avec M. Nessim REJEB, Directeur Général Adjoint de la société. En 2017, ce contrat a fait l'objet d'un avenant qui prévoit un loyer mensuel brut de 5 000 Dinars avec une augmentation de 5% chaque deux ans. Dans ce cadre, la charge de l'exercice se rapportant à cette convention s'élève à 60 000 Dinars.

C- Obligations et engagements de la société envers les dirigeants

C-1- Les obligations et engagements envers les dirigeants tels que visés à l'article 200 (nouveau) II § 5 du code des sociétés commerciales se détaillent comme suit :

Le Conseil d'Administration réuni le 30/03/2013 a autorisé l'ensemble des avantages suivants en faveur du Président Directeur Général :

- Un salaire mensuel net de 5000 DT payables sur 14 mensualités ;
- La prise en charge de la contribution de la CNSS ;
- Une voiture de fonction pour une valeur maximale de 120 000 DT ;
- Un quota maximal de carburant de 500 L par mois ;
- Une prise en charge par la société de 250 DT de téléphone mobile par mois ; et
- Un congé annuel payé à raison de 2 jours par mois.

Par ailleurs, le Conseil d'Administration réuni le 24/12/2012 a décidé de nommer un Directeur Général Adjoint à compter du 01/02/2013 et ce en vue d'assister le Président Directeur Général dans tous ses efforts de conduite, de gestion et de développement de la société. Ainsi, ce Conseil d'Administration a autorisé l'ensemble des avantages suivants en faveur du Directeur Général Adjoint :

- Un salaire net mensuel de 1000 DT ; et
- La prise en charge de la contribution de la CNSS

C-2- Les obligations et engagements vis-à-vis du Président Directeur Général et du Directeur Général Adjoint, tels qu'ils ressortent des états financiers clos le 31 décembre 2018, se présentent comme suit (en DT) :

| | Charges de l'exercice | | Passifs | |
|----------------------------|------------------------------|-----------------------|----------------|-----------------------|
| | PDG | DGA | PDG | DGA |
| Avantages à court terme | 101 239 | 16 888 | 26 007 | 2 200 |
| Prise en charge de la CNSS | 1 937 | 2 917 (Régime Normal) | 498 | 1 375 (Régime Normal) |
| Total | 103 266 | 19 805 | 26 505 | 3 575 |

Par ailleurs et en dehors des opérations précitées, nos investigations ne nous ont pas permis de déceler d'autres conventions entrant dans le cadre des dits articles.

Tunis, le 16 Avril 2019

Le Commissaire Aux Comptes

Rachid NACHI

CHAPITRE III- DOCUMENT D'INFORMATION

I- RENSEIGNEMENTS CONCERNANT L'ASSEMBLEE

1.1 Election des membres du Conseil d'Administration

1.1.1 Renseignements sur les membres du Conseil d'Administration actuels dont le mandat se poursuit après l'Assemblée

| Nom ou dénomination sociale | Représenté par | Qualité | Dernier poste occupé à NBL | Fonctions principales actuelles | Mandat |
|-----------------------------|----------------|----------------|----------------------------|---------------------------------|------------|
| Karim REJEB SFAR | Lui -même | Président | PDG | PDG | 2018 -2020 |
| Nessim REJEB | Lui -même | Administrateur | DGA | DGA | 2018 -2020 |
| Hedi REJEB SFAR | Lui -même | Administrateur | | | 2018 -2020 |
| Hanène REJEB | Elle-même | Administrateur | | | 2018 -2020 |
| Walid BEN RHOUMA | Lui -même | Administrateur | | | 2018 -2020 |

1.1.2 Renseignements sur les membres du Conseil d'Administration (nouveaux candidats)

Néant

1.1.3 Renseignements sur les membres du Conseil d'Administration (candidats à renouveler)

Néant

1.1.4 Administrateurs détenant 5% ou plus dans le capital de NEW BODY LINE

(Situation au 29/03/2019)

| Actionnaires | Nombre d'actions | Valeur Nominale | Montant Total | Pourcentage | Droit de vote |
|------------------|------------------|-----------------|------------------|---------------|---------------|
| Karim REJEB SFAR | 2 188 875 | 1 | 2 188 875 | 51,50% | Oui |
| Nessim REJEB | 461 590 | 1 | 461 590 | 10,86% | Oui |
| Total | 2 650 465 | | 2 650 465 | 62,36% | |

1.2 Nomination du commissaire aux comptes

Le mandat de M. Kais BOUHAJJA, étant arrivé à terme, l'AGO du 08/06/2018 a nommé le cabinet « UNIVERS AUDIT », membre de l'OECT, en qualité de nouveau commissaire aux comptes de la société pour la période de 2018 à 2020.

1.3 Autres points de l'ordre du jour de l'Assemblée

Néant.

1.4 Personnes intéressées dans certains points de l'ordre du jour de l'Assemblée

- Les administrateurs en ce qui concerne les jetons de présence,
- Les actionnaires en ce qui concerne la répartition des bénéfices.

II-RENSEIGNEMENTS CONCERNANT LE DROIT DE VOTE ET LA REPARTITION DU CAPITAL

2.1 Nombre de titres comportant droit de vote

Le capital social de la société NEW BODY LINE est constitué uniquement par des actions ordinaires.

Ce capital est divisé en 4 250 400 actions ordinaires de nominal un dinar, jouissant toutes de droit de vote.

2.2 Date d'inscription au registre des actionnaires

La date d'inscription au registre des actionnaires pour la détermination du quorum et des droits de vote à l'Assemblée Générale Ordinaire du 15/05/2019 sera à priori le 08/05/2019 ou le 09/05/2019.

2.3 Répartition du capital (actionnaires détenant plus que 5% du capital)

(Situation au 29/03/2019)

| Actionnaires | Nombre d'actions et de droits de vote | Montant en DT | % du capital et des droits de vote |
|------------------------------|---------------------------------------|------------------|------------------------------------|
| M. Karim REJEB SFAR | 2 188 875 | 2 188 875 | 51,50% |
| M. Nessim REJEB | 461 590 | 461 590 | 10,86% |
| Autres détenant moins que 3% | 1 599 935 | 1 599 935 | 37,64% |
| Total | 4 250 400 | 4 250 400 | 100% |

CHAPITRE IV PROJET DE RESOLUTIONS DE L'AGO

1^{ère} résolution : Lecture et approbation du rapport du Conseil d'Administration relatif à l'exercice 2018.

Après lecture du rapport du Conseil d'Administration relatif à l'exercice 2018, l'Assemblée Générale Ordinaire approuve ledit rapport.

Cette résolution mise au vote est adoptée à

2^{ème} résolution : Lecture des rapports général et spécial du commissaire aux comptes relatifs à l'exercice 2018 et approbation des états financiers arrêtés au 31 décembre 2018.

Après lecture du rapport général du commissaire aux comptes relatifs à l'exercice 2018, l'Assemblée Générale Ordinaire approuve sans aucune réserve, les états financiers de la société arrêtés au 31-12-2018.

Cette résolution mise au vote est adoptée à

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

Après lecture du rapport spécial du commissaire aux comptes relatifs à l'exercice 2018 L'Assemblée Générale Ordinaire approuve les conventions réglementées visées par les articles 200 et suivants du Code des Sociétés Commerciales.

Cette résolution mise au vote est adoptée à

4^{ème} résolution : Affectation du résultat 2018

L'Assemblée Générale Ordinaire décide d'affecter le résultat net de l'exercice 2018 comme suit :

| Libellé | Montant DT |
|--|----------------------|
| Résultat de l'exercice | 2 741 929,274 |
| Résultats reportés | 26 272,000 |
| Total bénéfice à répartir | 2 768 201,274 |
| <u>Affectation pour :</u> | |
| • <u>Réserve Légale</u> | 0,000 |
| • <u>Réserves facultatives</u> | - 217 961,274 |
| • <u>Reliquat sur le bénéfice 2018 à répartir</u> | 2 550 240,000 |
| • <u>Dividendes à distribuer soit 0,600 dinars par action correspondant à 60% du nominal</u> | -2 550 240,000 |
| Nouveau report à nouveau | 0,000 |

Cette résolution mise au vote est adoptée à

5^{ème} résolution : Quitus aux administrateurs au titre de l'exercice 2018.

L'Assemblée Générale Ordinaire donne quitus entier et définitif aux administrateurs pour leur gestion au titre de l'exercice 2018.

Cette résolution mise au vote est adoptée à

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

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

Cette résolution mise au vote est adoptée à

7^{ème} résolution : Approbation de la création d'une filiale NEW BODY LINE en Egypte avec un investissement maximale de 2.000.000 DT

L'Assemblée Générale Ordinaire décide d'approuver la création d'une filiale NEW BODY LINE en Egypte avec un investissement maximale de 2.000.000 DT

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

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

Cette résolution mise au vote est adoptée à