



ExA Consult SARL

Société Inscrite à l'OECT

Immeuble Cleopatre Center, N° A 2-12, Centre Urbain Nord - Tunis - Tunisie

Tél. : +216 71 94 73 83, +216 71 94 75 84 - Fax : +216 71 94 76 04

Email : exa.consult@planet.tn

Experts Auditors & Consultants,

SARL au capital de 10.000 Dinars - RC : B- 6739 1997 , MF : 601537 Z

Tunis le 11 octobre 2017

Destinataires :

**Messieurs les actionnaires de la Société de
Production Agricole Teboulba « SOPAT**

Objet :

**Rapport sur l'examen limité des états financiers de
la Société de Production Agricole Teboulba «SOPAT
» arrêtés au 30 juin 2017**

Messieurs les Actionnaires,

Dans le cadre de notre mandat de commissariat aux comptes qui nous a été confiée au titre des exercices 2017-2019 et en application des dispositions de l'article 21bis de la loi 94-117 du 14 Novembre 1994 portant réorganisation du marché financier tel qu'ajouté par l'article 18 de la loi n°2005-96 du 18 Octobre 2005 relative au renforcement de la sécurité des relations financières, nous avons procédé à un examen limité des états financiers semestriels de la Société de Production Agricole Teboulba «SOPAT» arrêtés au 30 juin 2017.

Les états financiers examinés comprenant le bilan, l'état de résultat, l'état des flux de trésorerie et les notes aux états financiers qui leurs sont annexées.

**Responsabilité de la direction dans la préparation des états
financiers intermédiaires**

La direction de la Société de Production Agricole Teboulba «SOPAT » est responsable de l'établissement et de la présentation des états financiers intermédiaires arrêtés au 30 juin 2017.

Cette responsabilité implique la conception et la mise en place des procédures et des méthodes de travail et de traitement de l'information financière permettant la production d'états financiers sincères et reflétant fidèlement la situation de la société, conformément à la loi 96-112 du 30 décembre 1996 portant promulgation du système comptable des entreprises.

La direction est également responsable de la vérification et l'attestation de la continuité de l'exploitation de la SOPAT dans des conditions normales et le choix conséquent des méthodes et pratiques comptables pour le traitement de l'information et l'arrêté de la situation comptable intermédiaire au 30 juin 2017.

Responsabilité du commissaire aux comptes

Notre responsabilité consiste à émettre un avis sur ces états financiers sur la base de notre examen limité.

Nous avons effectué nos travaux selon les règles et les normes professionnelles d'audit applicables en Tunisie et relatives aux missions d'examen limité.

Ces règles requièrent que l'examen limité soit planifié et réalisé en vue d'obtenir une assurance modérée que les états financiers intermédiaires arrêtés au 30 juin 2017 ne comportent pas d'anomalies significatives.

Un examen limité comporte essentiellement des entretiens avec les dirigeants et le personnel de la société et des examens analytiques appliqués aux données financières. Il fournit donc un niveau d'assurance moins élevé qu'un audit.

Nous n'avons pas effectué un audit et, en conséquence, nous n'exprimons donc pas une opinion d'audit.

Avis avec réserves sur les états financiers intermédiaires

1. Les valeurs des différents stocks de la société tels qu'intégrés dans les états financiers intermédiaires arrêtés au 30 juin 2017 pour un montant total de 10784969 Dinars ne résultent pas, dans leur ensemble, d'un inventaire physique effectué à la même date d'arrêté. Les mouvements de stocks de cheptels, de produits finis et d'aliments, positionnés dans les états financiers pour des valeurs respectives de 3226688 Dinars, 5530211 Dinars et 741640 Dinars, sont suivis à travers des applications bureautiques ne remplissant pas les conditions de sécurité nécessaires quant à la saisie de tous les mouvements d'entrées et de sorties et le calcul automatique des stocks conséquents. La valorisation des différents stocks s'effectue à travers des applications bureautiques par le calcul de coûts semestriels au 30 juin 2017, basé pour la partie des frais de congélation, sur les estimations de coûts faites au 31 décembre 2016.
2. Les stocks des produits finis positionnés dans les états financiers au 30 juin 2017 comprennent un lot évalué à 493229 Dinars qui a été jeté depuis 2016 sur la base d'un rapport rédigé par expert auprès des tribunaux suite à une plainte de la SOPAT, à l'encontre d'un tiers dépositaire suite à la défaillance des équipements d'entreposage.

Une affaire en justice pour dédommagement des pertes subies par la SOPAT a été intentée à l'encontre de l'entreprise d'entreposage. A la date de rédaction de ce rapport le verdict final n'a pas été rendu par le tribunal compétent.

3. La transaction relative à la cession des actions GALLUS, société Mère de la SOPAT, entamée depuis 2014 a fait l'objet d'un règlement amiable au mois d'Avril 2017, dont certaines dispositions portent sur des positions comptables inscrits dans les comptes de la SOPAT ou des engagements financiers pris par elle.

Les impacts de telles dispositions n'ont pas été portés dans les états financiers arrêtés au 30 juin 2017, en attendant la signature des conventions et accords entre la SOPAT et les parties concernées au sujet des positions comptables et des engagements financiers concernées et des modalités pratiques de leur prise en charge.

4. La SOPAT a fait l'objet d'un contrôle fiscal approfondi portant sur les exercices 2012, 2013, 2014 et 2015. Les notifications faites par l'administration fiscale comportent un montant de 23390712 Dinars, composés de 14684393 Dinars en principal et de 8706319 Dinars en intérêts et pénalités.

Compte tenu des dettes et provisions déjà constatées dans les comptes de la SOPAT au titre de tels impôts et taxes, le supplément de la dette, éventuellement exigible par l'administration fiscale en l'absence d'une révision de ses positions, est estimé à 21545613 Dinars. Il n'a pas été porté dans les états financiers intermédiaires arrêtés au 30 juin 2017.

La SOPAT a déjà riposté aux résultats des différentes notifications dans les délais de rigueur. Aucun règlement amiable n'a été agréé avec l'administration à la date de rédaction du présent rapport.

5. Les différents comptes de bilan comportent des positions figées ou non justifiées relatives à des transactions anciennes non apurées. Le total est estimé à 4927346 Dinars au titre des soldes débiteurs et 812874 Dinars au titre des soldes créditeurs.

Leur apurement pourrait impacter différentes composantes du bilan de la SOPAT et sa situation nette. L'impact définitif ne pourra être calculé qu'une fois les travaux de justification achevés et les décisions conséquentes prises par les instances dirigeantes de la société.

6. Les comptes clients et comptes rattachés comprennent des créances non réglées depuis les exercices précédents et dont le montant total net de provisions pour dépréciation des créances s'élève à 4672298 Dinars.

Leurs justification et apurement pourraient générer des impacts sur les soldes clients positionnés dans les états financiers, les provisions pour créances rattachées et la situation nette de la SOPAT. L'impact définitif ne pourra être calculé qu'une fois les travaux de justification achevés et les décisions conséquentes prises par les instances dirigeantes de la société.

7. Les pratiques fiscales utilisées par la société engendrent un ensemble de risques notamment en matière d'application des principes et règles dans les domaines de la TVA et des Retenues à la source.

La SOPAT attend l'avis définitif de l'administration fiscale quant aux arguments qu'elle a avancés au sujet de l'application de la TVA à ses différents produits pour mettre à jour son système de facturation et constater les taxes à supporter. Le risque fiscal basée sur la qualification de l'administration et contestée par la SOPAT serait de l'ordre de 492530 Dinars. Il n'a pas été provisionné dans les états financiers arrêtés au 30 juin 2017.

Sur la base de notre examen limité, et sous réserve des incidences financières des observations évoquées au paragraphe « Justification de l'avis avec réserves », nous n'avons pas eu connaissance ou relevé d'autres faits qui nous laissent penser que les états financiers intermédiaires ci-joints, ne donnent pas une image fidèle de la situation financière de la Société de Production Agricole Tébolba « SOPAT » au 30 juin 2017, ainsi que de sa performance financière et de ses flux de trésorerie pour la période de six mois se terminant à cette date, conformément à la loi 96-112 du 30 décembre 1996 portant promulgation du système comptable des entreprises.

Le Commissaire Aux Comptes

Ammar AMRI



Ammar AMRI
Expert Comptable
N° A2-12
Centre Urbain Nord - Tunis 1003
Tél : 71 947 383 / Fax : 71 947 604

Etats Financiers au 30 juin
2017

Société de
Production Agricole
Teboulba

SOPAT



Octobre 2017

SOPAT
BILAN
(exprimé en dinars)

ACTIFS	NOTES	30-juin-17	30-juin-16	31-déc-16
ACTIFS NON COURANTS				
Actifs immobilisé				
Immobilisations incorporelles	3	782 066	774 242	774 105
Amortissements		(519 890)	(482 226)	(500 969)
Immobilisations corporelles	3	41 420 214	38 896 394	40 221 339
Amortissements		(27 636 655)	(25 684 361)	(26 618 206)
Immobilisations financières	4	3 134 579	3 130 684	3 134 360
Provisions				
Total des actifs immobilisés		17 180 314	16 634 733	17 010 629
Autres actifs non courants		0	0	0
Total des actifs non courants		17 180 314	16 634 733	17 010 629
ACTIFS COURANTS				
Stocks	5	10 784 969	8 997 852	8 685 527
Provisions sur stock produits finis		(775 494)	0	(261 251)
		10 009 475	8 997 852	8 424 276
Clients et comptes rattachés	6	24 006 879	23 195 414	21 271 092
Provisions		(8 588 320)	(8 307 110)	(8 588 320)
		15 418 560	14 888 304	12 682 772
Autres Actifs Courants	7	7 415 048	7 375 318	6 681 414
Provision	8	(3 367 154)	(3 123 984)	(3 367 154)
		4 047 893	4 251 334	3 314 259
Placements et autres actifs financiers		621 697	621 697	621 697
Provision		(57 073)	(57 073)	(57 073)
	9	564 624	564 624	564 624
Liquidités et équivalents de liquidités	10	102 994	117 474	3 257 719
Total des actifs courants		30 143 546	28 819 588	28 243 650
TOTAL DES ACTIFS		47 323 859	45 454 321	45 254 279

SOPAT SA
BILAN
(exprimé en dinars)

CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS	NOTES	30-juin-17	30-juin-16	31-déc-16
CAPITAUX PROPRES				
Capital social		21 941 250	18 191 250	19 128 750
Réserves		1 018 729	1 018 729	1 018 729
Prime d'émission		11 570 380	9 320 380	11 570 380
Autres capitaux propres		99 645	120 312	109 979
Résultats reportés		(31 092 051)	(24 304 594)	(24 304 594)
Modifications comptables	11	(3 307 181)	(3 641 848)	(3 641 848)
Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice		230 772	704 229	3 881 395
Résultat de l'exercice		(2 818 021)	(1 700 969)	(6 787 457)
Total des capitaux propres avant affectation	12	(2 587 249)	(996 741)	(2 906 062)
PASSIFS NON COURANTS				
Emprunts	13	3 484 279	5 032 719	4 195 344
<i>Total des passifs courants</i>		3 484 279	5 032 719	4 195 344
PASSIFS COURANTS				
Fournisseurs et comptes rattachés	14	22 678 615	21 430 163	19 575 266
Autres passifs courants	15	7 580 642	5 587 590	5 574 612
Concours bancaires et autres passifs financiers*	16	16 167 572	14 400 590	18 815 118
Total des passifs courants		46 426 829	41 418 343	43 964 996
Total des passifs		49 911 109	46 451 062	48 160 341
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS		47 323 859	45 454 321	45 254 279

SOPAT SA
ETAT DE RESULTAT
(exprimé en dinars)

	Notes	30-juin-17	30-juin-16	31-déc-16
PRODUITS D'EXPLOITATION				
Revenus	17	31 298 244	32 779 601	61 382 496
Autres produits d'exploitation		92 592	21 600	67 590
TOTAL DES PRODUITS D'EXPLOITATION		31 390 835	32 801 201	61 450 086
CHARGES D'EXPLOITATION				
Variation des stocks de produits finis et des encours	18	1 479 595	68 135	(20 212)
Achats matières premières consommés	19	(26 407 341)	(25 866 652)	(50 106 817)
Achats d'approvisionnement consommés	20	(2 017 944)	(2 042 003)	(4 588 587)
Charges de personnels	21	(2 763 545)	(2 377 275)	(4 816 544)
Dotations aux amortissements et aux provisions	22	(1 551 613)	(915 672)	(2 653 891)
Autres charges d'exploitation	23	(2 129 246)	(2 469 690)	(4 342 343)
TOTAL CHARGES D'EXPLOITATION		(33 390 093)	(33 603 157)	(66 528 395)
RESULTAT D'EXPLOITATION		(1 999 258)	(801 955)	(5 078 309)
Charges financières nettes	24	(912 714)	(1 002 392)	(1 852 441)
Produits des placements	25	37 036	24 337	87 842
Autres gains ordinaires	26	95 141	141 887	301 694
Autres pertes ordinaires	27	(6 735)	(29 847)	(184 567)
Résultat DES ACTIVITES ORDINAIRES avant impôt		(2 786 530)	(1 667 970)	(6 725 780)
Impôts sur les bénéfices		(31 491)	(32 999)	(61 676)
RESULTATS DES ACT. ORD. APRES IMPOTS		(2 818 021)	(1 700 969)	(6 787 457)
Effets des modifications comptables				
RESULTATS APRES MODIFICATIONS COMPTABLES		(2 818 021)	(1 700 969)	(6 787 457)

SOPAT SA
ETAT DES FLUX DE TRESORERIE
(exprimé en dinars)

	Notes	30-juin-17	30-juin-16	31-déc-16
FLUX DE TRESORERIE LIES A L'EXPLOITATION				
Résultat net		(2 818 021)	(1 700 969)	(6 787 457)
Ajustements pour				
Amortissements et provisions	28	1 551 613	915 672	2 653 891
Quote-part subvention rapportée au compte de résultat		(10 333)	(10 333)	(20 667)
Variation des				
Stocks	29	(2 099 442)	716 744	1 030 191
Clients	30	(2 735 788)	(130 024)	1 793 596
Autres actifs courants et financiers	31	(733 634)	(571 148)	123 501
Fournisseurs d exploitation	32	3 103 349	69 494	(1 583 739)
Autres passifs courants	33	2 042 366	(1 129 096)	(1 411 004)
Flux de trésorerie provenant de l'exploitation		(1 699 891)	(1 839 662)	(4 201 687)
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES D'INVESTISSEMENT				
Décassements liés à l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	34	(1 206 836)	(426 919)	(1 671 099)
Encaissement provenant de la cession d'immob.corporelles et incorporelles				
Décassements liés à l'acquisition d'immobilisations financières		(219)	(1 229)	(4 905)
Flux de trésorerie affectés aux activités d'investissements		(1 207 055)	(428 148)	(1 676 005)
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES DE FINANCEMENT				
Encaissements suite à l'augmentation du capital		2 812 500	5 197 500	6 135 000
Encaissement primes d'émission			5 197 500	7 447 500
Subventions d'investissements reçues			100 873	100 873
Encaissements crédits de gestion	35	2 980 608	507 160	250 000
Remboursements d'emprunts / crédits de gestion	36	(2 279 412)	(5 398 236)	(6 245 191)
Flux de trésorerie provenant des activités de financement		3 513 696	5 604 798	7 688 182
VARIATION DE TRESORERIE		606 750	3 336 987	1 810 491
Trésorerie début de l'exercice	38	(7 088 092)	(8 898 582)	(8 898 582)
Trésorerie à la clôture de l'exercice	38	(6 481 341)	(5 561 595)	(7 088 092)

PRODUCTION AGRICOLE TEBOULBA

« SOPAT »

NOTES AUX ETATS FINANCIERS

ARRETES AU 30 JUIN 2017

(Les données sont exprimées en dinars)

Note 1. Présentation de la société, son activité et son capital

La société SOPAT a été créée en 1987, sous la forme d'une S.A.R.L, avec pour objet principal, la production de la viande de poulet, de dinde et de la charcuterie ainsi que la transformation des produits de volaille.

En novembre 1989, la "SOPAT" a été transformée en société anonyme.

Son capital social a connu plusieurs augmentations pour atteindre le 18 novembre 2003, 7 386 290 dinars divisés en 738 629 actions de 10 dinars chacune, libérées dans leur intégralité. Sur proposition du conseil d'administration du 24/03/2007, l'assemblée générale extraordinaire de la SOPAT tenue le 06/09/2007 a approuvé le principe de l'ouverture du capital de la société et l'introduction de ses titres sur le marché boursier à la BVMT. La même assemblée a décidé de porter le capital social de la SOPAT à 10 000 000 dinars divisés en 2 000 000 actions de 5 dinars chacune, libérées dans leur intégralité. Ce capital a été ramené en 2008 à 10 500 000 dinars par incorporation des réserves. En date du 9 février 2010, il a été décidé de ramener la valeur nominale de l'action à 1 dinar et l'assemblée générale extraordinaire du 27 juillet 2010 a décidé de nouveau, d'augmenter le capital en numéraires de 1 312 500 dinars pour le porter à 11 812 500 dinars.

L'Assemblée Générale Extraordinaire tenue le 31 juillet 2012 a décidé d'augmenter le capital social par incorporation des réserves pour un montant de 1 181 250 dinars pour le porter de 11 812 500 dinars à 12 993 750 dinars, et ce, par l'émission de 1 184 250 actions gratuites nouvelles d'un dinar de nominal chacune.

L'Assemblée Générale Extraordinaire tenue le 13 novembre 2015 a décidé d'augmenter le capital social en numéraire de 5 197 500 dinars pour le porter à 18 191 250 dinars.

L'exercice social commence le 1er janvier et finit le 31 décembre.

La SOPAT est assujettie partiellement à la TVA.

Note 2. Principes comptables adoptés

2.1. Déclaration de conformité

Les états financiers ont été établis et arrêtés conformément aux dispositions du système comptable des entreprises.

Les méthodes d'évaluation les plus significatives se résument comme suit :

2.2. Immobilisations

Les immobilisations sont enregistrées à leur coût d'acquisition. Celui-ci comprend le prix d'acquisition majoré de tous les frais accessoires. Les amortissements sont calculés chaque année suivant le mode linéaire et sur les durées d'utilisation suivantes :

Désignation	Amortissements	
	Durée	Pourcentage
Logiciels	3 ans	33%
Fonds de Commerce	20 ans	5%
Droit au bail	20 ans	5%
<u>Constructions</u>		
1- Centres d'élevage	20 ans	5%
2- Nouvel abattoir	20 ans	5%
<u>Matériel</u>		
1-D'exploitation	10 ans	10%
2-D'élevage	3 ans	33%
3-Roulant	5 ans	20%
Équipement de bureau	10 ans	10%
Matériel informatique	7 ans et 3 ans	15% et 33%
Installations Générales, Agencements et Aménagements	10 ans	10%

Les immobilisations de faible valeur, inférieure à 200 dinars, sont amorties sur une année.

2.3. Immobilisations financières

Sont enregistrés sous cet intitulé, les titres immobilisés (titres de participations) estimés à être détenus par la société de façon durable, les prêts à long et moyen termes et les dépôts et cautionnements versés.

2.3. Valeurs d'exploitation

La société procède à la comptabilisation du stock des produits finis selon la méthode du coût de production. Le cheptel est valorisé au coût d'achat majoré d'une quote-part des coûts directs et indirects pouvant être raisonnablement rattachés au cycle d'élevage des poussins ou des dindonneaux. Les matières premières, les pièces de rechange et les autres approvisionnements sont évalués sur la base des derniers prix d'achat (FIFO).

2.4. Taxes sur la valeur ajoutée

La société procède à la comptabilisation ;

- des produits en hors taxes,
- des charges liées directement à la charcuterie en hors taxes,
- des autres charges au prorata du taux de déduction conformément aux dispositions de l'article 9 §2 du code de la TVA.

Il en est de même pour les investissements.

Note 3. Immobilisations corporelles et incorporelles

Désignation	Immobilisations			Amortissements			valeur comptable
	début de période	Acquisition	fin de période	début de période	Dotation	fin de période	
Logiciels	119 586	7 961	127 547	114 368	2 558	116 926	10 621
Fonds de commerce	508 418	0	508 418	268 726	12 710	281 436	226 981
Droit au bail	45 248	0	45 248	30 474	1 131	31 605	13 643
Concession marque et brevet	100 853	0	100 853	87 402	2 521	89 923	10 930
Total	774 105	7 961	782 066	500 969	18 921	519 890	262 176

Désignation	Immobilisations			Amortissements			valeur comptable
	début de période	Acquisition	fin de période	début de période	Dotation	fin de période	
Terrains	2 103 203	0	2 103 203	0	0	0	2 103 203
Constructions	15 385 950	8 221	15 394 171	2 163 965	119 422	2 283 387	13 110 784
Matériels et outillages	15 018 912	1 141 480	16 160 393	5 081 132	230 531	5 311 663	10 848 729
Matériels Roulants	3 990 121	137 689	4 127 809	92 620	0	92 620	4 035 189
Equipement de bureau	211 669	13 430	225 100	24 945	46	24 991	200 109
Matériel Informatique	420 631	29 143	449 773	4 090	0	4 090	445 684
Installation Gle. Agencement Amén. Divers	1 913 088	24 563	1 937 651	19 251 454	668 450	19 919 905	(17 982 253)
Immobilisations corporelles en cours	1 177 766	(155 652)	1 022 114	0		0	1 022 114
Total	40 221 339	1 198 875	41 420 214	26 618 206	1 018 449	27 636 655	13 783 559

Note 4. Immobilisations Financières

	30/06/2017	30/06/2016	31/12/2016
Prêt NUTRITOP	2 700 000	2 700 000	2 700 000
Créances financières (Mohamed LaHmar)	409 300	409 300	409 300
Dépôts et cautionnements	25 269	21 374	25 051
Participation Nutritop	10	10	10
Total	3 134 579	3 130 684	3 134 360

Note 5. Stocks

	30/06/2017	30/06/2016	31/12/2016
Matières premières	1 560 654	1 457 708	1 273 067
Emballages et matières consommables	467 415	174 493	135 156
Cheptel	3 226 688	4 459 033	3 674 542
Produits finis	5 530 211	2 906 618	3 602 763
Total	10 784 969	8 997 852	8 685 527
Provisions sur stock produits finis	(775 494)	0	(261 251)

Note 6. Clients et comptes rattachés

	30/06/2017	30/06/2016	31/12/2016
Chèques en caisses	1 178 345	304 302	700 996
Chèques en garantie	0	1 624 575	1 264 531
Clients Douteux	6 968 163	6 968 681	6 968 163
Clients ordinaires	8 209 834	6 576 582	5 330 083
Clients, effets à recevoir	614 546	1 273 797	731 709
Clients, factures à établir	974 087	366 148	253 766
Effets et chèques impayés	6 061 904	6 081 329	6 021 844
Total	24 006 879	23 195 414	21 271 092
Provision sur client	(8 588 320)	(8 307 110)	(8 588 320)
Total Clients et comptes rattachés	15 418 560	14 888 304	12 682 772

Note 7. Autres Actifs Courants

	30/06/2017	30/06/2016	31/12/2016
Charges constatées d'avance	337 220	87 167	69 867
Compte d'attente	972 892	901 024	836 692
Débiteurs Divers	788 649	730 125	802 594
Débiteurs parties liées (CVR, Nutritop)	394 186	387 585	394 186
État impôt sur les bénéfices (excédent)	1 262 052	1 061 666	1 185 899
Etat subvention a recevoir	27 300	27 300	27 300
Fournisseurs débiteurs	2 539 076	2 423 419	2 603 249
Personnel avances et acomptes	35 723	28 710	83 875

Produits a recevoir	325 183	1 073 254	17 204
Société RAVY	498 290	498 290	498 290
TVA déductible	234 478	156 776	162 258
Total	7 415 048	7 375 318	6 681 414

Note 8. Provisions pour Dépréciation des Autres Actifs Courants

Provision des fournisseurs débiteurs	(2 383 183)	(2 097 952)	(2 383 183)
Provisions Ravy	(498 290)	(498 290)	(498 290)
Provisions comptes débiteurs	(485 681)	(527 743)	(485 681)
Total	(3 367 154)	(3 123 984)	(3 367 154)
Total Autres Actifs Courants	4 047 893	4 251 334	3 314 259

Note 9. Placements

	30/06/2017	30/06/2016	31/12/2016
Banque Tunisienne de Solidarité (1997)	54 073	54 073	54 073
Banque du Sud (1997)	3 000	3 000	3 000
Créance LAHMAR HOLDING	95 635	95 635	95 635
Intérêts courus sur créances LH et ML	468 989	468 989	468 989
Total	621 697	621 697	621 697
Provision titre BTS et BANQUE DU SUD	(57 073)	(57 073)	(57 073)
Total	564 624	564 624	564 624

Note 10. Liquidités et Equivalents de Liquidités

	30/06/2017	30/06/2016	31/12/2016
Banques débits	19 659	74 174	51 287
Caisses	83 335	43 300	18 933
Opération sur capital	0	0	3 187 500
Total	102 994	117 474	3 257 719

Note 11. Modifications comptables

Les modifications comptables ont été constatées au cours de l'exercice 2013. Elles résultent particulièrement de la correction de l'impact de diverses fraudes commises au cours des exercices 2012 et antérieurs, à hauteur de 3 065 469 dinars et d'autres corrections de divers comptes, à hauteur de 576 379 dinars.

Note 12. Tableau de variation des capitaux propres

	Capital social	Réserve légale	Prime d'émission	Subvention d'investis.	Autres capitaux propres	Résultats reportés	Modifications comptables	Résultat de la période	Total
Capitaux propres au 31/12/2016	19 128 750	742 639	11 570 380	109 979	276 090	(24 304 594)	(3 641 848)	(6 787 457)	(2 906 062)
Résultat exercice 2016						(6 787 457)		6 787 457	0
Amortissement de la subvention d'investissement				(10 333)					(10 333)
Reserve légale									0
Résultats reportés									
Opération de capital	2 812 500								2 812 500
Subvention d'investissement									
Effets des modifications comptables							334 667		334 667
Résultat exercice 2017								(2 818 021)	(2 818 021)
Capitaux propres au 30/6/2017	21 941 250	742 639	11 570 380	99 645	276 090	(31 092 051)	(3 307 181)	(2 818 021)	(2 587 249)

Notes 13. Emprunts

	30/06/2017	30/06/2016	31/12/2016
Amen Bank (2010)	0	(53 572)	0
ATB (2015)	(631 579)	(947 368)	(789 474)
Attijari Bank 1971 000	(445 157)	(863 264)	(657 669)
BIAT (2011)	(1 954 523)	(2 694 781)	(2 278 719)
Emprunt Leasing	(453 021)	(473 733)	(469 483)
Total	(3 484 279)	(5 032 719)	(4 195 344)

Notes 14. Fournisseurs et comptes rattachés

	30/06/2017	30/06/2016	31/12/2016
Fournisseurs d'exploitations	3 492 086	5 969 264	6 992 129
Fournisseurs d'exploitations EAP	12 457 121	12 660 925	10 877 783
Fournisseurs d'Immobilisations	64 161	72 334	72 334
Fournisseurs, factures non parvenues	6 665 247	2 727 641	1 633 020
Total	22 678 615	21 430 163	19 575 266

Notes 15. Autres passifs courants

	30/06/2017	30/06/2016	31/12/2016
Actionnaires opérations sur capital	2 002 100	2 100	2 100
Administrateurs jetons de présence	75 000	75 000	75 000
Avances clients	59 215	59 215	59 215
CNSS	511 044	536 371	570 488
État impôts et taxes	428 591	1 107 225	416 741
Personnels rémunérations dues	207 375	35 832	242 676
Provisions congés à payer	332 376	298 014	332 376
Provisions pour risques et charges	1 911 105	1 911 105	1 911 105
Ristournes et avoir à établir	1 346 127	926 969	1 245 172
Produit constaté d'avance	0	161 381	0
Créditeurs parties liées	328 045	327 301	328 045
Créditeurs divers	204 537	147 077	222 633
Clients intérêts courus	166 127	0	160 060
Dépôts et cautionnements reçus	9 000	0	9 000
Total	7 580 642	5 587 590	5 574 612

Notes 16. Concours bancaires et autres passifs financiers

	30/06/2017	30/06/2016	31/12/2016
Crédits de gestion	5 485 650	4 920 000	5 170 000
Crédit à moins d'un an	3 821 194	3 584 301	3 080 155
Leasing échéance à -1 an	165 180	124 476	144 274
Intérêts Courus	111 213	93 165	74 878

Banques	6 584 335	5 678 648	10 345 811
Total	16 167 572	14 400 590	18 815 118

Notes 17. Revenus

	30/06/2017	30/06/2016	31/12/2016
Ventes dindonneaux d'un jour	180 494	0	0
Ventes poussins d'un jour	1 345 513	1 019 627	2 004 525
Ventes aliments de Cheptel	4 168 001	3 446 546	6 293 774
Vente aliments	0	1 639 545	1 639 544
Ventes dérivés de dindes	12 731 166	17 535 683	33 171 328
Ventes dérivés de poulet	7 551 379	8 154 016	16 401 917
Ventes de viandes transformés	2 964 774	675 403	1 481 751
Ventes à l'export	49 343	154 975	298 350
Ventes dindes vifs	2 726 740	192 632	814 064
Ventes poulets vifs	197 023	0	0
Revenus de restauration	0	149 640	366 431
Autres Ventes	92 592	21 600	67 590
Avoirs et ristournes accordées sur ventes	(616 191)	(188 464)	(1 089 188)
Total	31 390 835	32 801 201	61 450 086

Notes 18. Variation des stocks des produits finis et des encours

	30/06/2017	30/06/2016	31/12/2016
Produits finis	1 927 448	(1 282 220)	(586 075)
Transfert de charge	0	1 000 000	1 000 000
Stock Cheptel	(447 853)	350 355	(434 137)
Total	1 479 595	68 135	(20 212)

Note 19. Achats matières premières consommés

	30/06/2017	30/06/2016	31/12/2016
Achats poussins d'un jour	1 427 252	1 011 570	2 029 114
Achats dindonneaux	1 121 631	1 282 811	2 374 545
Achats dindes vivants	2 415 404	0	52 238
Achats Poulets vivants	8 048 588	7 998 590	15 884 455
Achats aliments(mais, soja, cmv...)	11 705 766	12 291 934	24 651 790
Achat aliments poulet de chair	0	1 518 578	1 530 158
Achats matières pour produits transformés	398 736	435 454	1 079 034
Prestations de services (NUTRITOP)	695 793	876 729	1 597 486
Prestations de services (éleveurs)	406 518	547 552	988 443
Frais de transport sur achat	327 129	219 964	482 173
Variation des stocks	(105 391)	(150 662)	(60 428)
RRR accordées sur achats MP	(34 084)	(165 869)	(502 191)
Total	26 407 341	25 866 652	50 106 817

Note 20. Achats autres approvisionnements consommés

	30/06/2017	30/06/2016	31/12/2016
Matières consommables	830 004	794 182	1 711 608
Achats Emballages	762 253	433 671	1 025 671
Consommation d'électricité	442 527	391 995	877 284
Consommation d'eau	86 921	95 918	204 887
Produits Désinfectants	59 024	53 595	86 171
Charge de Gaz	278 719	276 500	459 094
Fournitures de bureau	27 878	25 551	44 745
Achats Tenues de Travail	45 074	35 050	109 844
Variation des stocks AP	(514 456)	(64 461)	69 284
Total	2 017 944	2 042 003	4 588 587

Notes 21. Charges de personnel

	30/06/2017	30/06/2016	31/12/2016
Salaires et compléments de salaires	2 387 407	2 059 176	4 174 826
Charges sociales légales	376 138	318 099	641 719
Total	2 763 545	2 377 275	4 816 544

Note 22. Dotations aux amortissements et aux résorptions

	30/06/2017	30/06/2016	31/12/2016
Dotation aux amorts. des immobilisations corporelles et incorporelles	1 037 370	904 124	1 856 712
Dotation aux provisions pour dépréciation des comptes d'actifs courants	775 494	21 213	810 928
Reprise sur provision pour dépréciation des comptes débiteurs	(261 251)	(9 665)	(13 749)
Total	1 551 613	915 672	2 653 891

Notes 23. Autres charges d'exploitation

	30/06/2017	30/06/2016	31/12/2016
Loyers	570 920	401 170	762 818
Entretien	204 767	216 532	425 006
Assurance	60 749	46 677	150 111
Services extérieurs	250 100	135 266	260 054
Honoraires	83 787	79 405	141 692
Publications et relations publiques	83 558	281 557	582 855
Frais de transport sur vente	329 164	724 418	974 102
Carburant	346 704	372 365	704 578
Mission réception et déplacement	13 698	15 376	45 328
Frais postaux et de télécommunication	27 262	27 076	50 121
Services bancaires	42 769	29 625	64 851
État impôts, taxes et versements assimilés	115 768	140 225	180 827

(TFP, FOPROLS, TCL...)

Total	2 129 246	2 469 690	4 342 343
--------------	------------------	------------------	------------------

Notes 24. Charges Financières Nettes

	30/06/2017	30/06/2016	31/12/2016
Charges financières /leasing	29 829	29 776	58 973
Charges financières sur comptes débiteurs	443 743	448 796	795 983
Charges financières sur emprunts LMT	175 444	215 118	409 774
Charges financières sur fin de stock	133 906	144 459	293 065
Frais d'escomptes	51 986	125 940	235 791
Intérêts / Billets de Trésorerie	5 318	20 831	20 831
Intérêts de retard	16 252	11 817	17 316
Pertes de change	56 236	5 655	20 708
Total	912 714	1 002 392	1 852 441

Notes 25. Produits des placements

Ces produits s'analysent comme suit :

	30/06/2017	30/06/2016	31/12/2016
Intérêts sur Créances client	37 036	24 337	87 842
Total	37 036	24 337	87 842

Notes 26. Autres gains ordinaires

	30/06/2017	30/06/2016	31/12/2016
Gain de change	663	0	3 187
Profit exceptionnel	84 145	131 554	277 840
Quotte part subvention inscrite au compte résultat	10 333	10 333	20 667
Total	95 141	141 887	301 694

Note 27. Autres pertes ordinaires

	30/06/2017	30/06/2016	31/12/2016
Pertes Exceptionnelles	6 735	29 847	184 567
Autres pertes ordinaires	0	0	0
Total	6 735	29 847	184 567

Note 28. Ajustements pour amortissements & provisions

	30/06/2017	31/12/2016	
Dotation aux amorts des immob. corporelles et incorpor.	1 037 370	1 856 712	
Dotation aux provisions pour dépréciation des comptes d'actifs courants	775 494	810 928	
Reprise sur provision pour dépréciation des comptes débiteurs	(261 251)	(13 749)	
Total	1 551 613	2 653 891	

Note 29. Variations des stocks

	30/06/2017	31/12/2016	Variation
Matières premières (Aliments, matières pour produits transformés...)	1 560 654	1 273 067	(287 587)
Emballages et matières consommables	467 415	135 156	(332 260)
Produits finis (volailles et dérivés)	5 530 211	3 602 763	(1 927 448)
Cheptel	3 226 688	3 674 542	447 853
Total	10 784 969	8 685 527	(2 099 442)

Note 30. Variations des clients

	30/06/2017	31/12/2016	Variation
Clients ordinaires	8 209 834	5 330 083	(2 879 752)
Chèques en caisses	1 178 345	700 996	(477 349)
Clients, effets à recevoir	614 546	731 709	117 163
Effets et chèques impayés	6 061 904	6 021 844	(40 060)
Clients Douteux	6 968 163	6 968 163	0
Chèques en garantie	0	1 264 531	1 264 531
Clients, factures à établir	974 087	253 766	(720 321)
Total	24 006 879	21 271 092	(2 735 788)

Note 31. Variation des autres actifs

	30/06/2017	31/12/2016	Variation
Charges constatées d'avance	337 220	69 867	(267 353)
Compte d'attente	972 892	836 692	(136 200)
Débiteurs Divers	788 649	802 594	13 946
Débiteurs parties liées (CVR, Nutritop)	394 186	394 186	0
État impôt sur les bénéfices (excédent)	1 262 052	1 185 899	(76 152)
Etat subvention a recevoir	27 300	27 300	0
Fournisseurs débiteurs	2 539 076	2 603 249	64 173
Personnel avances et acomptes	35 723	83 875	48 152
Produits a recevoir	325 183	17 204	(307 979)
Société RAVY	498 290	498 290	0
TVA déductible	234 478	162 258	(72 221)
Total	7 415 048	6 681 414	(733 634)

Note 32. Variations des comptes fournisseurs

	30/06/2017	31/12/2016	Variation
Fournisseurs d'exploitations	(3 492 086)	(6 992 129)	(3 500 043)
Fournisseurs d'exploitations EAP	(12 457 121)	(10 877 783)	1 579 338
Fournisseurs d'Immobilisations	(64 161)	(72 334)	(8 173)
Fournisseurs, factures non parvenues	(6 665 247)	(1 633 020)	5 032 227
Total (Fournisseurs et CR)	(22 678 615)	(19 575 266)	3 103 349

Note 33. Variations des autres passifs courant et financiers

	30/06/2017	31/12/2016	Variation
Actionnaires opérations sur capital	(2 002 100)	(2 100)	(2 000 000)
Administrateurs jetons de présence	(75 000)	(75 000)	0
Avances clients	(59 215)	(59 215)	0
CNSS	(511 044)	(570 488)	59 445
Clients intérêts courus	(166 127)	(160 060)	(6 067)
Dépôts et cautionnements reçus	(9 000)	(9 000)	0
État impôts et taxes	(428 591)	(416 741)	(11 849)
Personnels rémunérations dues	(207 375)	(242 676)	35 301
Provisions congés à payer	(332 376)	(332 376)	0
Provisions pour risques et charges	(1 911 105)	(1 911 105)	0
Ristournes et avoir à établir	(1 346 127)	(1 245 172)	(100 955)
Créditeurs parties liées	(328 045)	(328 045)	0
Créditeurs divers	(204 537)	(222 633)	18 095
Total Autres passifs courants	(7 580 642)	(5 574 612)	(2 006 030)
Intérêts Courus	(111 213)	(74 878)	36 336
Total			2 042 366

Note 34. Les décaissements provenant des acquisitions des immobilisations corporelles et incorporelles

	30/06/2017	31/12/2016	Variation
Logiciels	127 547	119 586	(7 961)
Fonds de commerce	508 418	508 418	0
Droit au bail	45 248	45 248	0
Concession marque et brevet	100 853	100 853	0
Terrains	2 103 203	2 103 203	0
Constructions	15 394 171	15 385 950	(8 221)
Matériels et outillages	16 160 393	15 018 912	(1 141 480)
Matériels Roulants	4 127 809	3 990 121	(137 689)
Equipement de bureau	225 100	211 669	(13 430)
Matériel Informatique	449 773	420 631	(29 143)
Installation Gle. Agencement Amén Divers	1 937 651	1 913 088	(24 563)
Immobilisations corporelles en cours	1 022 114	1 177 766	155 652

Total	42 202 280	40 995 444	(1 206 836)
Financement par leasing	80 291	0	(80 291)
Total décaissement			(1 126 545)

Note 35. Encaissements des emprunts

	30/06/2017	31/12/2016
Encaissement crédit BIAT	980 608	
Encaissement sur billets de trésorerie	2 000 000	
Total	2 980 608	

Note 36. Remboursements des emprunts

	30/06/2017	31/12/2016
Remboursement crédit Attijari Bank	165 089	330 739
Remboursement crédit Amen Bank	107 143	214 286
Remboursement crédit BIAT 1	209 168	400 000
Remboursement crédit BIAT 2	200 000	
Remboursement crédit ATB	157 895	52 631
Remboursement Leasing	75 848	104 820
Remboursement crédit de gestion	1 364 269	1 441 189
Total	2 279 412	2 543 665

Note 38. Trésorerie

	30/06/2017	31/12/2016
Liquidités et équivalents de liquidités	102 994	3 257 719
Concours bancaires	(6 584 335)	(10 345 811)
Total	(6 481 341)	(7 088 092)