

AVIS DES SOCIETES

ETATS FINANCIERS INTERMEDIARES

Société de Production Agricole Teboulba "SOPAT"

Siège social : Zone Industrielle, BP 19, Teboulba

La société de Production Agricole Teboulba « SOPAT » publie ci-dessous, ses états financiers intermédiaires arrêtés au 30 juin 2015 accompagnés de l'avis du commissaire aux comptes Monsieur Hechmi ABDEL WAHED.

SOPAT SA**BILAN***(exprimé en dinars)*

| ACTIFS | NOTES | 30-juin-15 | 30-juin-14 | 31-déc-14 |
|---|--------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| ACTIFS NON COURANTS | | | | |
| Actifs immobilisés | | | | |
| Immobilisations incorporelles | 3 | 770 554 | 862 889 | 766 513 |
| Amortissements | | (430 453) | (424 198) | (410 077) |
| Immobilisations corporelles | 3 | 37 910 582 | 36 540 210 | 37 137 494 |
| Amortissements | | (23 782 265) | (21 935 431) | (22 836 717) |
| Immobilisations financières | 4 | 3 123 033 | 3 137 193 | 3 118 413 |
| Total des actifs immobilisés | | 17 591 452 | 18 180 663 | 17 775 625 |
| Total des actifs non courants | | 17 591 452 | 18 180 663 | 17 775 625 |
| ACTIFS COURANTS | | | | |
| Stocks | 5 | 7 037 310 | 5 462 413 | 6 645 590 |
| Clients et comptes rattachés | 6 | 23 206 983 | 21 238 153 | 22 173 018 |
| Provisions | | (7 148 118) | (6 727 286) | (6 727 286) |
| | | 16 058 865 | 14 510 868 | 15 445 732 |
| Autres Actifs Courants | 7 | 6 218 330 | 12 534 840 | 7 705 274 |
| Provisions | 8 | (3 112 437) | (3 045 624) | (3 163 884) |
| | | 3 105 893 | 9 489 216 | 4 541 390 |
| Placements et autres actifs financiers | | 621 697 | 556 957 | 621 697 |
| Provisions | | (57 073) | (57 073) | (57 073) |
| | 9 | 564 624 | 499 884 | 564 624 |
| Liquidités et équivalents de liquidités | 10 | 56 837 | 1 695 657 | 64 392 |
| Total des actifs courants | | 26 823 529 | 31 658 038 | 27 261 727 |
| TOTAL DES ACTIFS | | 44 414 981 | 49 838 701 | 45 037 352 |

SOPAT SA
BILAN
(exprimé en dinars)

| CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS | NOTES | 30-juin-15 | 30-juin-14 | 31-déc-14 |
|--|--------------|--------------------|-------------------|--------------------|
| CAPITAUX PROPRES | | | | |
| Capital social | | 12 993 750 | 12 993 750 | 12 993 750 |
| Réserves | | 5 141 609 | 5 141 609 | 5 141 609 |
| Autres capitaux propres | | 37 216 | 52 102 | 44 659 |
| Résultats reportés | | (17 720 881) | (10 723 338) | (10 723 338) |
| Modifications comptables | 11 | (3 641 848) | (3 641 848) | (3 641 848) |
| Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice | | (3 190 155) | 3 822 275 | 3 814 832 |
| Résultat de l'exercice | | (1 307 399) | (2 912 897) | (6 997 544) |
| Total des capitaux propres avant affectation | 12 | (4 497 554) | 909 378 | (3 182 712) |
| PASSIFS NON COURANTS | | | | |
| Emprunts | 13 | 5 195 647 | 3 268 356 | 5 718 413 |
| Total des passifs non courants | | 5 195 647 | 3 268 356 | 5 718 413 |
| PASSIFS COURANTS | | | | |
| Fournisseurs et comptes rattachés | 14 | 16 649 165 | 21 569 014 | 19 030 658 |
| Autres passifs courants | 15 | 9 261 172 | 9 051 522 | 9 822 812 |
| Concours bancaires et autres passifs financiers | 16 | 17 806 553 | 15 040 431 | 13 648 181 |
| Total des passifs courants | | 43 716 890 | 45 660 967 | 42 501 651 |
| Total des passifs | | 48 912 537 | 48 929 323 | 48 220 064 |
| TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS | | 44 414 981 | 49 838 701 | 45 037 352 |

SOPAT SA
ETAT DE RESULTAT
(exprimé en dinars)

| | Notes | 30-juin-15 | 30-juin-14 | 31-déc-14 |
|---|-------|---------------------|---------------------|---------------------|
| PRODUITS D'EXPLOITATION | | | | |
| Revenus | 17 | 33 466 884 | 26 143 680 | 55 424 162 |
| Autres produits d'exploitation | | | | |
| TOTAL DES PRODUITS D'EXPLOITATION | | 33 466 884 | 26 143 680 | 55 424 162 |
| CHARGES D'EXPLOITATION | | | | |
| Variation des stocks de produits finis et des encours | 18 | (185 306) | 929 603 | 2 661 240 |
| Achats matières premières consommés | 19 | (25 559 774) | (21 488 065) | (46 993 290) |
| Achats d'approvisionnement consommés | 20 | (2 123 235) | (1 601 481) | (3 966 373) |
| Charges de personnels | 21 | (2 262 781) | (2 322 722) | (4 530 934) |
| Dotations aux amortissements et aux provisions | 22 | (1 705 553) | (1 574 304) | (3 204 390) |
| Autres charges d'exploitation | 23 | (2 288 932) | (2 045 812) | (4 412 541) |
| TOTAL CHARGES D'EXPLOITATION | | (34 125 581) | (28 102 780) | (60 446 288) |
| RESULTAT D'EXPLOITATION | | (658 697) | (1 959 100) | (5 022 127) |
| Charges financières nettes | 24 | (732 743) | (940 935) | (1 873 956) |
| Produits des placements | 25 | 2 952 | 81 182 | 157 380 |
| Autres gains ordinaires | 26 | 186 256 | 91 561 | 171 668 |
| Autres pertes ordinaires | | (71 576) | (159 480) | (375 572) |
| RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOT | | (1 273 809) | (2 886 771) | (6 942 608) |
| Impôts sur les bénéfices | | (33 590) | (26 125) | (54 936) |
| RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES APRES IMPOTS | | (1 307 399) | (2 912 897) | (6 997 544) |

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

| | <i>30-juin-15</i> | <i>30-juin-14</i> | <i>31-déc-14</i> |
|--|--------------------|-------------------|--------------------|
| FLUX DE TRESORERIE LIES A L'EXPLOITATION | | | |
| Résultat net | (1 307 399) | (2 912 897) | (6 997 544) |
| Ajustements pour | | | |
| Amortissements et provisions | 1 607 530 | 1 155 248 | 2 952 105 |
| Revenus financiers non encaissés | 34 854 | (99 770) | (219 693) |
| Quote-part subvention rapportée au compte de résultat | (7 443) | (7 443) | (14 886) |
| Variation des : | | | |
| Stocks | (391 720) | (1 337 822) | (2 520 998) |
| Clients | (1 033 966) | (7 356 367) | (8 291 232) |
| Autres actifs courants et financiers | 1 486 944 | 9 428 541 | 14 258 108 |
| Fournisseurs d'exploitation | (2 381 493) | 1 395 167 | (1 143 189) |
| Autres passifs courants | (833 863) | (647 585) | (667 728) |
| Flux de trésorerie provenant de (affectés à) l'exploitation | (2 826 556) | (382 928) | (2 645 056) |
| FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES D'INVESTISSEMENT | | | |
| Décassements/Encaissements liés à l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles | (777 130) | (258 040) | (758 947) |
| Décassements liés à l'acquisition d'immobilisations financières | (4 620) | | |
| Flux de trésorerie affectés aux activités d'investissements | (781 750) | (258 040) | (758 947) |
| FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES DE FINANCEMENT | | | |
| Encaissements d'emprunts / crédits de gestion | 917 877 | 837 039 | 5 300 974 |
| Remboursements d'emprunts / crédits de gestion | (1 036 922) | (2 061 878) | (2 852 216) |
| Subvention d'investissement | | | |
| Encaissement provenant de remboursement de créance | | 2 587 921 | 2 606 701 |
| Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement | (119 045) | 1 363 082 | 5 055 459 |
| VARIATION DE TRESORERIE | (3 727 351) | 722 114 | 1 651 456 |
| Trésorerie début de l'exercice | (4 695 040) | (6 346 496) | (6 346 496) |
| Trésorerie à la clôture de l'exercice (note 27) | (8 422 392) | (5 624 381) | (4 695 040) |

SOCIETE DE PRODUCTION AGRICOLE TEBOULBA

« SOPAT »

NOTES AUX ETATS FINANCIERS

ARRETES AU 30 JUIN 2015

(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 de la BVMT. La même assemblée a décidé d'augmenter le capital social de la SOPAT de 2 613 710 dinars en numéraires pour le porter 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'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 | <i>Immobilisations</i> | | | <i>Amortissements</i> | | | <i>valeur comptable</i> |
|-----------------------------|-------------------------|--------------------|-----------------------|-------------------------|-----------------|-----------------------|-------------------------|
| | <i>début de période</i> | <i>Acquisition</i> | <i>fin de période</i> | <i>début de période</i> | <i>Dotation</i> | <i>fin de période</i> | |
| Logiciels | 111 994 | 4 042 | 116 035 | 83 772 | 9 168 | 92 941 | 23 095 |
| Fonds de commerce | 508 418 | | 508 418 | 223 039 | 7 555 | 230 594 | 277 823 |
| Droit au bail | 45 248 | | 45 248 | 25 949 | 1 131 | 27 080 | 18 168 |
| Concession marque et brevet | 100 853 | | 100 853 | 77 316 | 2 521 | 79 838 | 21 015 |
| Total | 766 513 | 4 042 | 770 554 | 410 077 | 20 376 | 430 453 | 340 101 |

| Désignation | <i>Immobilisations</i> | | | <i>Amortissements</i> | | | <i>valeur comptable</i> |
|---|-------------------------|--------------------|-----------------------|-------------------------|-----------------|-----------------------|-------------------------|
| | <i>début de période</i> | <i>Acquisition</i> | <i>fin de période</i> | <i>début de période</i> | <i>Dotation</i> | <i>fin de période</i> | |
| Terrains | 2 103 203 | | 2 103 203 | | | | 2 103 203 |
| Constructions | 15 339 329 | 41 742 | 15 381 072 | 7 726 158 | 362 396 | 8 088 554 | 7 292 518 |
| Matériels et outillages | 13 667 100 | 420 389 | 14 087 489 | 10 767 254 | 353 479 | 11 120 733 | 2 966 756 |
| Matériels roulants | 3 010 431 | 270 462 | 3 280 893 | 2 389 778 | 202 718 | 2 592 495 | 688 397 |
| Equipement de bureau | 221 476 | 12 236 | 233 713 | 172 688 | 4 104 | 176 792 | 56 921 |
| Matériel informatique | 366 000 | 9 540 | 375 540 | 337 265 | 9 869 | 347 135 | 28 405 |
| Installations Générales, Agencements et Aménagements Divers | 1 635 106 | 13 264 | 1 648 370 | 1 443 574 | 12 982 | 1 456 555 | 191 814 |
| Immobilisations corporelles en cours | 794 848 | 5 455 | 800 303 | | | | 800 303 |
| Total | 37 137 494 | 773 089 | 37 910 582 | 22 836 717 | 945 548 | 23 782 265 | 14 128 318 |

Note 4. Immobilisations Financières

| | 30/06/2015 | 30/06/2014 | 31/12/2014 |
|---------------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Prêt NUTRITOP | 2 700 000 | 2 700 000 | 2 700 000 |
| Créances financières (Mohamed Lahmar) | 409 300 | 409 300 | 409 300 |
| Dépôts et cautionnements | 13 724 | 27 884 | 9 104 |
| Participation Nutritop | 10 | 10 | 10 |
| Total | 3 123 033 | 3 137 193 | 3 118 413 |

Note 5. Stocks

| | 30/06/2015 | 30/06/2014 | 31/12/2014 |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|
| Matières premières (Aliments, matières pour produits transformés...) | 1 645 573 | 1 800 842 | 1 119 306 |
| Emballages et matières consommables | 346 840 | 163 005 | 296 081 |
| Cheptel | 3 300 572 | 3 102 451 | 3 642 594 |
| Produits finis (volailles et dérivés) | 1 744 324 | 396 115 | 1 587 609 |
| Total | 7 037 310 | 5 462 413 | 6 645 590 |

Note 6. Clients et comptes rattachés

| | 30/06/2015 | 30/06/2014 | 31/12/2014 |
|-----------------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| Clients ordinaires | 11 528 916 | 10 349 617 | 10 700 448 |
| Chèques en caisses | 784 389 | 1 425 498 | 1 099 463 |
| Clients, effets à recevoir | 574 488 | 1 302 410 | 825 631 |
| Effets et chèques impayés | 4 269 511 | 4 587 034 | 4 726 768 |
| Clients douteux | 2 262 105 | 2 262 105 | 2 262 105 |
| Chèques sur clients | 3 385 877 | 1 311 490 | 2 558 604 |
| Clients, factures à établir | 401 698 | | |
| Total | 23 206 983 | 21 238 153 | 22 173 018 |
| Provision pour: | | | |
| Clients douteux | (2 262 105) | (2 262 105) | (2 262 105) |
| Chèques et effets impayés | (2 695 267) | (2 313 638) | (2 313 638) |
| Clients ordinaires | (2 190 746) | (2 151 543) | (2 151 543) |
| Total | (7 148 118) | (6 727 286) | (6 727 286) |

Note 7. Autres Actifs Courants

| | 30/06/2015 | 30/06/2014 | 31/12/2014 |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|
| Fournisseurs débiteurs | 2 565 404 | 3 627 417 | 4 109 431 |
| Personnel avances et acomptes | 26 883 | 21 946 | 51 616 |
| Etat subvention à recevoir | 27 300 | 27 300 | 27 300 |
| État impôt sur les bénéfices (excédent) | 855 117 | 705 230 | 778 428 |
| TVA déductible | 136 396 | 56 037 | 68 781 |
| Débiteurs divers | 314 056 | 296 985 | 309 586 |
| Société RAVY | 498 290 | 498 290 | 498 290 |
| Produits à recevoir | 137 307 | 15 278 | 71 502 |
| Charges constatées d'avance | 70 331 | 51 344 | 113 092 |
| Débiteurs parties liées (CVR, Nutritop) | 864 711 | 1 014 711 | 954 711 |
| Compte d'attente | 722 536 | 722 536 | 722 536 |
| Débiteurs divers compte spécial | | 5 497 767 | |
| Total | 6 218 330 | 12 534 840 | 7 705 274 |

Note 8. Provisions pour dépréciation des autres actifs courants

| | | | |
|--------------------------------------|------------------|------------------|------------------|
| Provision des fournisseurs débiteurs | 2 086 404 | 2 022 683 | 2 137 851 |
| Provisions Ravy | 498 290 | 498 290 | 498 290 |
| Provisions comptes débiteurs | 527 743 | 524 651 | 527 743 |
| Total | 3 112 437 | 3 045 624 | 3 163 884 |

Note 9. Placements

| | 30/06/2015 | 30/06/2014 | 31/12/2014 |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|
| 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 | 404 249 | 468 989 |
| Total | 621 697 | 556 957 | 621 697 |
| Provisions sur titres BTS et BANQUE DU SUD | (57 073) | (57 073) | (57 073) |
| Total | 564 624 | 499 884 | 564 624 |

Note 10. Liquidités et équivalents de liquidités

| | 30/06/2015 | 30/06/2014 | 31/12/2014 |
|--------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Banques | 5 550 | 47 484 | 44 380 |
| Caisses | 51 287 | 148 173 | 20 011 |
| Portefeuille | 0 | 1 500 000 | 0 |
| Total | 56 837 | 1 695 657 | 64 392 |

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 net des dédommagements reçus, 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.

Notes 12. Tableau de variation des capitaux propres

| | Capital social | Réserve légale | Prime d'émission | Subvention d'investissement | Autres capitaux propres | Résultats reportés | Modifications comptables | Résultat de la période | Total |
|---------------------------------------|----------------|----------------|------------------|-----------------------------|-------------------------|--------------------|--------------------------|------------------------|-------------|
| Capitaux propres au 31/12/2014 | 12 993 750 | 742 639 | 4 122 880 | 44 659 | 276 090 | (10 723 338) | (3 641 848) | (6 997 544) | (3 182 712) |
| Résultat exercice 2014 | | | | | | (6 997 544) | | 6 997 544 | 0 |
| Subvention d'investissement | | | | (7 443) | | | | | |
| Résultat au 30 juin 2015 | | | | | | | | (1 307 400) | (1 307 400) |
| Capitaux propres au 30/6/2015 | 12 993 750 | 742 639 | 4 122 880 | 37 216 | 276 090 | (17 720 881) | (3 641 848) | (1 307 400) | (4 497 555) |

Notes 13. Emprunts

| | 30/06/2015 | 30/06/2014 | 31/12/2014 |
|------------------------|------------------|------------------|------------------|
| BTE | | 52 274 | |
| Amen Bank (2010) | 267 857 | 482 143 | 375 000 |
| BIAT (2011) | 3 505 417 | 1 100 000 | 3 900 000 |
| Emprunt Leasing | 166 409 | 9 372 | |
| Attijari Bank 1971 000 | 1 255 963 | 1 624 567 | 1 443 413 |
| Total | 5 195 647 | 3 268 356 | 5 718 413 |

Notes 14. Fournisseurs et comptes rattachés

| | 30/06/2015 | 30/06/2014 | 31/12/2014 |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|
| Fournisseurs d'exploitation | 6 128 555 | 12 375 222 | 6 889 629 |
| Fournisseurs d'exploitations effets à payer | 9 257 625 | 7 593 220 | 8 591 473 |
| Fournisseurs d'Immobilisations | 57 173 | 57 173 | 57 173 |
| Fournisseurs, factures non parvenues | 1 205 812 | 1 543 399 | 3 492 384 |
| Total | 16 649 165 | 21 569 014 | 19 030 658 |

Notes 15. Autres passifs courants

| | 30/06/2015 | 30/06/2014 | 31/12/2014 |
|--|------------------|------------------|------------------|
| Avances clients | 637 205 | 624 000 | 635 742 |
| Personnels rémunérations dues | 424 891 | 456 837 | 574 826 |
| Provisions congés à payer | 288 745 | 385 156 | 336 443 |
| État impôts et taxes | 2 789 311 | 3 918 362 | 4 128 038 |
| Actionnaires opérations sur capital | 2 100 | 2 100 | 2 100 |
| Administrateurs jetons de présence | 75 000 | 75 000 | 75 000 |
| CNSS | 363 692 | 310 414 | 257 511 |
| Créditeurs divers | 118 960 | 220 831 | 119 499 |
| Créditeurs divers charges à payer | 872 393 | 49 000 | 277 000 |
| Ristournes et avoir à établir | 898 985 | 898 985 | 898 985 |
| Provisions pour risques et charges | 2 418 513 | 1 699 858 | 2 146 290 |
| Créditeurs parties liées (CVR, Nutritop, Avitop, Gallus) | 371 376 | 410 978 | 371 376 |
| Total | 9 261 172 | 9 051 522 | 9 822 812 |

Notes 16. Concours bancaires et autres passifs financiers

| | 30/06/2015 | 30/06/2014 | 31/12/2014 |
|--------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Crédits de gestion | 4 120 000 | 4 300 000 | 4 620 000 |
| Crédit à moins d'un an | 5 080 220 | 3 307 845 | 4 211 385 |
| Leasing échéance à -1 an | 34 886 | | |
| Intérêts Courus | 92 218 | 112 547 | 57 364 |
| Banques | 8 479 288 | 7 320 039 | 4 759 432 |
| Total | 17 806 553 | 15 040 431 | 13 648 181 |

Notes 17. Revenus

| | 30/06/2015 | 30/06/2014 | 31/12/2014 |
|-----------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Ventes dérivés de volailles | 26 913 771 | 18 878 758 | 42 551 075 |
| Ventes aliments de Cheptel | 4 469 549 | 5 457 386 | 9 307 951 |
| Ventes poussins d'un jour | 1 314 799 | 1 244 044 | 2 256 912 |
| Ventes à l'export | 468 000 | 168 037 | 425 869 |
| Prestations de services | 3 147 | 49 827 | 56 173 |
| Revenus de restauration | 275 619 | 330 029 | 784 123 |
| Autres Ventes | 22 000 | 15 600 | 42 058 |
| Total | 33 466 884 | 26 143 680 | 55 424 162 |

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

| | 30/06/2015 | 30/06/2014 | 31/12/2014 |
|----------------|-------------------|-------------------|--------------------|
| Produits finis | (156 716) | (131 322) | (1 322 815) |
| Cheptel | 342 022 | (798 281) | (1 338 425) |
| Total | 185 306 | (929 603) | (2 661 240) |

Note 19. Achats matières premières consommés

| | 30/06/2015 | 30/06/2014 | 31/12/2014 |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|
| Achats aliments (maïs, soja, cmv...) | 12 843 239 | 10 440 781 | 22 311 068 |
| Achats poulets vivants | 8 434 473 | 6 739 682 | 15 353 672 |
| Achats Dindes | 1 414 956 | 1 255 119 | 2 519 098 |
| Achats poussins d'un jour | 1 142 445 | 1 334 646 | 2 306 949 |
| Achats matières pour produits transformés | 730 356 | 900 334 | 1 591 273 |

| | | | |
|------------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Prestations de services (NUTRITOP) | 762 637 | 534 707 | 1 219 619 |
| Prestations de services (éleveurs) | 471 014 | 360 724 | 914 337 |
| Frais de transport sur achat | 203 179 | 122 646 | 313 785 |
| Variation des stocks | (442 524) | (200 574) | 463 488 |
| Total | 25 559 774 | 21 488 065 | 46 993 290 |

Note 20. Achats autres approvisionnements consommés

| | 30/06/2015 | 30/06/2014 | 31/12/2014 |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|
| Matières consommables | 849 326 | 691 714 | 1 863 563 |
| Achats Emballages | 582 632 | 466 701 | 966 741 |
| Consommation d'électricité | 315 142 | 290 818 | 694 345 |
| Consommation d'eau | 97 713 | 64 161 | 149 684 |
| Produits Désinfectants | 50 221 | 70 144 | 121 264 |
| Charge de Gaz | 281 028 | 178 340 | 353 935 |
| Fournitures de bureau | 30 591 | 24 208 | 48 339 |
| Achats Tenues de Travail | 51 084 | 23 039 | 91 749 |
| Variation des stocks autres approvisionnements | (134 502) | (207 645) | (323 246) |
| Total | 2 123 235 | 1 601 481 | 3 966 373 |

Notes 21. Charges de personnel

| | 30/06/2015 | 30/06/2014 | 31/12/2014 |
|-------------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Salaires et compléments de salaires | 1 877 348 | 2 040 879 | 3 959 648 |
| Charges sociales légales | 385 433 | 281 843 | 571 286 |
| Total | 2 262 781 | 2 322 722 | 4 530 934 |

Note 22. Dotations aux amortissements et aux résorptions

| | 30/06/2015 | 30/06/2014 | 31/12/2014 |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|
| Dotation aux amortissements des immobilisations corporelles et incorporelles | 965 923 | 927 991 | 1 856 235 |
| Dotation aux provisions pour dépréciation des créances | 420 832 | | |
| Dotations aux provisions pour risques et charges | 272 223 | 345 000 | 791 432 |
| Dotations aux provisions pour dépréciation | 46 575 | 301 312 | 556 723 |
| Total | 1 705 553 | 1 574 304 | 3 204 390 |

Notes 23. Autres charges d'exploitation

| | 30/06/2015 | 30/06/2014 | 31/12/2014 |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|
| Loyers | 222 234 | 172 367 | 367 359 |
| Entretien | 219 636 | 306 245 | 801 353 |
| Assurance | 52 171 | 42 377 | 89 544 |
| Services extérieurs | 104 771 | 81 895 | 187 027 |
| Honoraires | 59 205 | 116 276 | 215 707 |
| Publications et relations publiques | 250 185 | 132 844 | 422 603 |
| Frais de transport sur vente | 835 403 | 479 686 | 1 147 464 |
| Carburant | 358 997 | 381 115 | 670 380 |
| Mission réception et déplacement | 16 570 | 10 826 | 25 053 |
| Frais postaux et de télécommunication | 22 730 | 30 242 | 56 485 |
| Services bancaires | 34 471 | 156 632 | 212 234 |
| État impôts, taxes et versements assimilées (TFP, FOPROLS, TCL...) | 112 558 | 135 307 | 217 332 |
| Total | 2 288 932 | 2 045 812 | 4 412 541 |

Notes 24. Charges Financières Nettes

| | 30/06/2015 | 30/06/2014 | 31/12/2014 |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|
| Charges financières sur emprunts LMT | 122 070 | 131 875 | 284 255 |
| Intérêts / Billets de Trésorerie | 0 | 33 744 | 35 044 |
| Charges financières sur fin de stock | 103 677 | 109 391 | 244 550 |
| Charges financières sur comptes débiteurs | 335 466 | 427 421 | 799 834 |
| Frais d'escomptes | 158 945 | 214 549 | 336 569 |
| Intérêts de retard | 8 938 | 10 524 | 147 225 |
| Pertes de change | 1 249 | 1 440 | 9 920 |
| Charges financières /leasing | 6 877 | 11 992 | 17 015 |
| Gain de change | (4 479) | 0 | (457) |
| Total | 732 743 | 940 935 | 1 873 956 |

Notes 25. Produits des placements

Ces produits s'analysent comme suit :

| | 30/06/2015 | 30/06/2014 | 31/12/2014 |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|
| Intérêts sur Créances LH et Med Lahmar | 0 | 64 740 | 129 480 |
| Autres | 2 952 | 16 442 | 27 900 |
| Total | 2 952 | 81 182 | 157 380 |

Notes 26. Autres gains ordinaires

| | 30/06/2015 | 30/06/2014 | 31/12/2014 |
|---|----------------|---------------|----------------|
| Profit exceptionnel | 178 813 | 10 063 | 18 987 |
| Quote part subvention inscrite au compte résultat | 7 443 | 7 443 | 14 886 |
| Reprise sur provisions clients | 0 | 74 056 | 137 795 |
| Total | 186 256 | 91 561 | 171 668 |

Note 27. Trésorerie

| | 30/06/2015 | 30/06/2014 | 31/12/2014 |
|---|--------------------|--------------------|--------------------|
| Liquidités et équivalents de liquidités | 56 837 | 1 631 772 | 21 209 |
| Concours bancaires | (8 479 228) | (7 256 154) | (4 716 250) |
| Total | (8 422 392) | (5 624 381) | (4 695 040) |

Note 28. Engagements hors bilan

| Libellé | Notes | 30/06/2015 | 30/06/2014 | 31/12/2014 |
|---|-------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Engagements donnés | | 33 953 177 | 33 346 793 | 33 346 793 |
| Hypothèques & Nantissements sur fonds de commerce | (1) | 30 320 300 | 30 320 300 | 30 320 300 |
| Cautions solidaires données : | (2) | 1 300 000 | 1 300 000 | 1 300 000 |
| Effets escomptés et non échus : | (3) | 1 300 394 | 1 099 191 | 1 099 191 |
| Garantie de rachat d'actions : | (4) | 1 032 483 | 627 302 | 627 302 |
| Engagements reçus | | 10 012 456 | 10 012 456 | 10 012 456 |
| Engagements reçus des frères Lahmar | (5) | 7 401 884 | 7 401 884 | 7 401 884 |
| Engagements reçus Fethi, Rached et Imed Lahmar | (6) | 468 988 | 468 988 | 468 988 |
| Engagements reçus de Lahmar Holding | (7) | 2 141 584 | 2 141 584 | 2 141 584 |

(1) : L'évaluation des engagements hors bilan au titre des crédits long-terme et court terme octroyés par les banques se basent sur les inscriptions au niveau des contrats de prêts en vigueur.

(2) : Caution solidaire donnée à une banque au profit de la société Nutritop.

(3) : Les escomptes d'effets sont alimentés par des lignes de crédit à court terme octroyées par les banques et qui sont par ailleurs couvertes par des garanties réelles.

(4) : La société a garanti des souscripteurs au capital de la société AVITOP, en 2000 et 2001, pour le rachat des actions par eux souscrites. Lors de l'introduction de la SOPAT en bourse, les principaux actionnaires de la société, à cette date, s'étaient engagés à assumer la dite garantie de rachat. Mais à ce jour, et en l'absence d'un accord avec les souscripteurs concernés, la SOPAT reste redevable de cette garantie, dont le montant réclamé par les intéressés s'élève à 1 032 483 DT.

(5) : Les principaux actionnaires de la SOPAT à la veille de son introduction en bourse, en 2007, Messieurs Fethi, Rached et Imed LAHMAR se sont engagés à prendre en charge tous les engagements hors bilan de la société à cette date qui se sont élevés à 7 401 884 DT.

(6) : Messieurs Fethi, Rached et Imed LAHMAR se sont engagés à prendre en charge les produits financiers du prêt accordé à la société Nutritop qui s'élèvent à cette date à 468 988 dinars

(7) : Il s'agit au départ d'un nantissement de la participation de la SOPAT dans le capital des sociétés Nutritop, Avitop et Logitop. Après la cession des dites participations à la société Lahmar Holding, un droit de suite est conféré par la force de la loi aux banques.

Note 29. Informations sur les parties liées

GALLUS

La SOPAT a acquis au 30 juin 2015, du poulet vivant auprès de sa société mère GALLUS pour une valeur de 5 300 248 dinars.

MEDIGRAIN

La SOPAT a acquis au 30 juin 2015, de la matière première auprès de la société MEDIGRAIN, administrateur de la société SOPAT, pour une valeur de 10 943 308 dinars.

ACN

La SOPAT a acquis de la matière première auprès de la société ACN, administrateur de la société SOPAT, pour une valeur de 1 531 983 dinars.

Note 28. Evénements postérieurs

Ces états financiers sont autorisés pour la publication par le Conseil d'Administration du 5 octobre 2015.

Par conséquent, ils ne reflètent pas les événements survenus postérieurement à cette date.

SOCIETE DE PRODUCTION AGRICOLE TEBOULBA
« SOPAT »

AVIS DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR
LES ETATS FINANCIERS SEMESTRIELS AU 30 JUIN 2015

Messieurs les actionnaires de la Société SOPAT

Dans le cadre de notre mandat de commissariat aux comptes et en application des dispositions de l'article 21 bis de la loi n° 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 Té Boulba « SOPAT » arrêtés au 30 juin 2015, et comprenant le bilan, l'état de résultat, l'état des flux de trésorerie et les notes aux états financiers.

La direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers intermédiaires conformément à la loi 96-112 du 30 décembre 1996 portant promulgation du système comptable des entreprises. Notre responsabilité est d'exprimer un avis sur ces états financiers intermédiaires sur la base de notre examen limité.

Etendue de l'examen limité

Nous avons conduit notre examen limité selon les normes professionnelles applicables en Tunisie. Un tel examen consiste en la mise en œuvre de procédures analytiques, en des demandes d'informations, principalement auprès des personnes responsables des opérations financières et comptables et en d'autres procédures de revue des comptes. Un examen limité est d'une étendue considérablement inférieure à celle d'un audit effectué selon les normes professionnelles et il ne nous permet pas, de ce fait, d'obtenir l'assurance d'avoir relevé tous les faits significatifs qu'un audit permettrait d'identifier. En conséquence, nous n'exprimons pas d'opinion d'audit.

Justification de l'opinion avec réserves

1. Les immobilisations financières comprennent des créances sur deux précédentes parties liées, totalisant au 30 juin 2015, un montant de 3 109 300 dinars, en principal, et pour lesquelles il n'existe pas de certitude suffisante quant à leur recouvrement. Il s'agit, en l'occurrence, et d'une part, du reliquat d'une créance sur Monsieur Mohamed Lahmar, d'un montant de 409 300 dinars, et d'autre part, d'un prêt à la société NUTRITOP d'un montant de 2 700 000 dinars. La société en question est en règlement judiciaire et la SOPAT ne dispose pas de garanties quant au recouvrement de ce prêt. Il en est de même pour les intérêts correspondants constatés à hauteur de 468 988 dinars au 31 décembre 2014 et devant être supportés par les trois principaux propriétaires de NUTRITOP, en vertu d'un précédent accord entre les parties.

De plus, le solde de l'avance commerciale faite par la SOPAT à la société NUTRITOP s'élève au 30 juin 2015, à 634 711 dinars.

En l'absence d'évidences sur l'existence de garanties suffisantes, pour le recouvrement de ces actifs, nous ne pouvons nous prononcer sur leur valeur de réalisation.

2. La société a conclu en 2009 avec la société AVITOP, partie liée à cette date, une promesse pour l'achat d'un parc roulant d'une valeur estimée par expertise directe, à 883 500 dinars. Le montant en question a été versé à la société AVITOP dans sa globalité, au cours de l'exercice 2010, et les biens en question sont en exploitation effective par la SOPAT. Mais le transfert de propriété de ces biens n'a pas eu lieu jusqu'au 30 juin 2015. Cependant la société a procédé à leur constatation comptable parmi ses immobilisations et a constaté l'amortissement relatif à ces biens, à partir du 1^{er} janvier 2011. En l'absence d'une visibilité sur la date possible de transfert de propriété des biens concernés, la constatation comptable opérée n'est pas conforme à la réglementation en vigueur et est de nature à fausser la valeur des immobilisations de la société. Par ailleurs, la société pourrait avoir des difficultés à faire valoir ses droits de propriété sur les biens en question, d'autant plus qu'il a été porté à notre connaissance, qu'un véhicule parmi le parc roulant concerné, a fait l'objet d'un détournement par un tiers, et que la société n'a toujours pas réussi à le récupérer.

3. Des immobilisations en cours dont le montant total s'élève au 30 juin 2015, à 794 848 dinars, correspondent à des dépenses antérieures à l'exercice 2013, relatives à des supposés travaux de construction, dont la réalité n'a pu être démontrée.

4. Les autres actifs courants comprennent au 30 juin 2015, une créance sur la société AVITOP, précédente partie liée, d'un montant de 367 000 dinars, résultant d'un ensemble de décaissements non justifiés, opérés en 2013.

Bien que la SOPAT ait engagé les actions nécessaires pour recouvrer cette créance, nous ne disposons pas à ce jour, d'informations de nature à nous donner une assurance suffisante quant à l'issue favorable de telles actions.

5. L'issue de certaines créances litigieuses, totalisant au 30 juin 2015, 1 405 110 dinars, n'est pas encore connue et le montant correspondant n'a pas été provisionné.

Opinion

Sur la base de notre examen limité, et sous réserve des incidences financières des observations évoquées au paragraphe 'Justification de l'opinion avec réserves', nous n'avons pas eu connaissance ou relevé d'autres faits qui nous laissent à penser que les états financiers intermédiaires ci-joints, ne donnent pas une image fidèle de la situation financière de la Société de Production Agricole Téboulba « SOPAT » au 30 juin 2015, 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.

Tunis, le 5 octobre 2015



P/ACFI
Hechmi ABDELWAHED