

AVIS DE SOCIETES

ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES

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 2016 accompagnés de l'avis du commissaire aux comptes Monsieur Hechmi ABDELWAHED.

SOPAT SA
BILAN
(exprimé en dinars)

ACTIFS	NOTES	30-juin-16	30-juin-15	31-déc-15
ACTIFS NON COURANTS				
Actifs immobilisé				
Immobilisations incorporelles	3	774 242	770 554	773 684
Amortissements		(482 226)	(430 453)	(461 973)
Immobilisations corporelles	3	38 896 394	37 910 582	38 470 033
Amortissements		(25 684 361)	(23 782 265)	(24 800 490)
Immobilisations financières	4	3 130 684	3 123 033	3 129 455
Provisions				
Total des actifs immobilisés		16 634 733	17 591 452	17 110 709
Autres actifs non courants				
Total des actifs non courants		16 634 733	17 591 452	17 110 709
ACTIFS COURANTS				
Stocks	5	8 997 852	7 037 310	9 714 595
Clients et comptes rattachés	6	23 195 835	23 206 983	23 065 810
Provisions		(8 307 110)	(7 148 118)	(8 307 110)
		14 888 305	16 058 865	14 758 701
Autres Actifs Courants	7	7 420 625	6 218 330	6 849 477
Provision	8	(3 123 984)	(3 112 437)	(3 112 437)
		4 296 640	3 105 893	3 737 040
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	122 254	56 837	22 228
Total des actifs courants		28 869 675	26 823 529	28 797 187
TOTAL DES ACTIFS		45 504 408	44 414 981	45 907 896

SOPAT SA
BILAN
(exprimé en dinars)

CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS	NOTES	30-juin-16	30-juin-15	31-déc-15
CAPITAUX PROPRES				
Capital social		18 191 250	12 993 750	12 993 750
Réserves		10 339 109	5 141 609	5 141 609
Autres capitaux propres		120 312	37 216	29 772
Résultats reportés		(24 304 594)	(17 720 881)	(17 720 881)
Modifications comptables	11	(3 641 848)	(3 641 848)	(3 641 848)
Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice		704 229	(3 190 155)	(3 197 598)
Résultat de l'exercice		(1 700 969)	(1 307 400)	(6 583 713)
Total des capitaux propres avant affectation	12	(996 741)	(4 497 555)	(9 781 311)
PASSIFS NON COURANTS				
Emprunts	13	5 032 719	5 195 647	5 970 361
Total des passifs courants		5 032 719	5 195 647	5 970 361
PASSIFS COURANTS				
Fournisseurs et comptes rattachés	14	21 209 449	16 649 165	21 139 955
Autres passifs courants	15	5 853 610	9 261 172	6 982 707
Concours bancaires et autres passifs financiers*	16	14 405 370	17 806 553	21 596 185
Total des passifs courants		41 468 430	43 716 889	49 718 847
Total des passifs		46 501 148	48 912 536	55 689 207
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS		45 504 408	44 414 981	45 907 896

SOPAT SA
ETAT DE RESULTAT
(exprimé en dinars)

	Notes	30-juin-16	30-juin-15	31-déc-15
PRODUITS D'EXPLOITATION				
Revenus	17	32 801 201	33 466 884	60 966 526
Autres produits d'exploitation				
TOTAL DES PRODUITS D'EXPLOITATION		32 801 201	33 466 884	60 966 526
CHARGES D'EXPLOITATION				
Variation des stocks de produits finis et des encours	18	68 135	(185 306)	3 067 314
Achats matières premières consommés	19	(25 866 652)	(25 559 774)	(51 307 438)
Achats d'approvisionnement consommés	20	(2 042 003)	(2 123 235)	(4 802 027)
Charges de personnels	21	(2 377 275)	(2 262 781)	(4 693 802)
Dotations aux amortissements et aux provisions	22	(925 377)	(1 705 553)	(3 642 067)
Autres charges d'exploitation	23	(2 469 690)	(2 288 932)	(4 595 403)
TOTAL CHARGES D'EXPLOITATION		(33 612 822)	(34 125 581)	(65 973 423)
RESULTAT D'EXPLOITATION		(811 620)	(658 697)	(5 006 898)
Charges financières nettes	24	(1 002 392)	(732 743)	(1 736 078)
Produits des placements	25	24 337	2 952	3 832
Autres gains ordinaires	26	151 552	186 256	270 078
Autres pertes ordinaires	27	(29 847)	(71 576)	(53 370)
Résultat DES ACTIVITES ORDINAIRES avant impôt		(1 667 969)	(1 273 809)	(6 522 435)
Impôts sur les bénéfices		(32 999)	(33 590)	(61 278)
RESULTATS DES ACT ORD APRES IMPOTS		(1 700 969)	(1 307 400)	(6 583 713)

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

	Notes	30-juin-16	30-juin-15	31-déc-15
FLUX DE TRESORERIE LIES A L'EXPLOITATION				
Résultat net		(1 700 969)	(1 307 400)	(6 583 713)
Ajustements pour :				
Amortissements et provisions	27	915 672	1 607 531	3 544 045
Revenus financiers non encaissés			34 854	
Quote-part subvention rapportée au compte de résultat		(10 333)	(7 443)	(14 886)
Variation des				
Stocks	28	716 743	(391 720)	(3 069 005)
Clients	29	(129 604)	(1 033 966)	(892 793)
Autres actifs courants et financiers	30	(571 148)	1 486 944	1 045 797
Fournisseurs d exploitation	31	69 495	(2 381 493)	2 109 297
Autres passifs courants	32	(1 177 331)	(833 863)	(2 756 070)
Flux de trésorerie provenant de l'exploitation		(1 887 475)	(2 826 556)	(6 617 329)
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES D'INVESTISSEMENT				
Décaissements liés à l'acquis. d'immob. corp. et incorp.	33	(426 919)	(777 130)	(831 507)
Encaissement provenant de la cession d'immob.				
Décaissements liés à l'acquisition d'immob. financières		(1 229)	(4 620)	(11 041)
Flux de trésorerie affectés aux activités d'investissements		(428 148)	(781 750)	(842 548)
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES DE FINANCEMENT				
Encaissements suite à l'émission d'actions		5 197 500		
Primes d'émission		5 197 500		
Encaissements d'emprunts / crédits de gestion	34	507 160	917 877	5 800 000
Remboursements d'emprunts / crédits de gestion	35	(5 350 001)	(1 036 922)	(2 543 665)
Subvention d'investissement		100 873		
Flux de trésorerie provenant des activités de financement		5 653 032	(119 045)	3 256 335
VARIATION DE TRESORERIE		3 337 409	(3 727 351)	(4 203 542)
Trésorerie début de l'exercice		(8 898 582)	(4 695 040)	(4 695 040)
Trésorerie à la clôture de l'exercice	36	(5 561 595)	(8 422 392)	(8 898 582)

SOCIETE DE PRODUCTION AGRICOLE TEBOULBA

« SOPAT »

NOTES AUX ETATS FINANCIERS

ARRETES AU 30 JUIN 2016

(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 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 de 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 de 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 réunie le 16 novembre 2015, a décidé d'augmenter le capital social de la société en numéraire, pour le porter de 12 993 750 dinars à 18 191 250 dinars. La souscription au capital et sa libération ont eu lieu durant les mois de février à avril 2016.

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) considérés comme étant 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 cout 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	119 166	557	119 723	108 098	3 890	111 988	7 735
Fonds de commerce	508 418	0	508 418	243 305	12 710	256 015	252 402
Droit au bail	45 248	0	45 248	28 211	1 131	29 342	15 906
Concession marque et brevet	100 853	0	100 853	82 359	2 521	84 880	15 973
Total	773 684	557	774 242	461 973	20 253	482 226	292 015

Désignation	Immobilisations			Amortissements			Valeur comptable
	Début de période	Acquisition / Reclassement	Fin de période	Début de période	Dotation	Fin de période	
Terrains	2 103 203	0	2 103 203	0		0	2 103 203
Constructions	15 381 072	0	15 381 072	8 451 472	362 918	8 814 390	6 566 682
Matériels et outillages	14 112 523	361 267	14 473 791	11 475 108	368 493	11 843 601	2 630 190
Matériels Roulants	3 637 487	4 800	3 642 287	2 854 788	112 547	2 967 335	674 951
Equipement de bureau	237 973	3 649	241 622	181 177	4 499	185 676	55 946
Matériel Informatique	392 271	4 940	397 211	355 290	8 765	364 055	33 156
Installations générales, agencements et aménagements divers	1 715 992	139 422	1 855 414	1 482 655	26 649	1 509 304	346 110
Immobilisations corporelles en cours	889 513	(87 718)	801 795	0		0	801 795
Total	38 470 033	426 361	38 896 394	24 800 490	883 871	25 684 361	13 212 033

Note 4. Immobilisations Financières

	30/06/2016	30/06/2015	31/12/2015
Prêt NUTRITOP	2 700 000	2 700 000	2 700 000
Créances financières (Mohamed Lahmar)	409 300	409 300	409 300
Dépôts et cautionnements	21 374	13 724	20 145
Participation NUTRITOP	10	10	10
Total	3 130 684	3 123 033	3 129 455

Note 5. Stocks

	30/06/2016	30/06/2015	31/12/2015
Matières premières (Aliments, matières pour produits transformés...)	1 457 708	1 645 573	1 244 660
Emballages et matières consommables	174 493	346 840	172 418
Cheptel	4 459 033	3 300 572	4 108 678
Produits finis (volailles et dérivés)	2 906 618	1 744 324	4 188 838
Total	8 997 852	7 037 310	9 714 595

Note 6. Clients et comptes rattachés

	30/06/2016	30/06/2015	31/12/2015
Clients ordinaires	6 576 583	11 528 916	6 380 097
Chèques en caisses	304 723	784 389	457 673
Clients, effets à recevoir	1 273 797	574 488	280 910
Effets et chèques impayés	6 080 908	4 269 511	7 131 064
Clients Douteux	6 968 681	2 262 105	6 963 666
Chèques en garantie	1 624 575	3 385 877	1 117 415
Clients, factures à établir	366 148	401 698	734 985
Total	23 195 414	23 206 983	23 065 810
Provision pour :			
Clients douteux	(5 501 950)	(2 262 105)	(5 501 950)
Chèques et effets impayés	(2 780 442)	(2 695 267)	(2 780 442)
Chèques et effets en caisse	(24 718)	(2 190 746)	(24 718)
Total	(8 307 110)	(7 148 118)	(8 307 110)

Note 7. Autres Actifs Courants

	30/06/2016	30/06/2015	31/12/2015
Fournisseurs débiteurs	2 423 419	2 565 404	3 092 680
Personnel avances et acomptes	28 710	26 883	58 125
Etat subvention à recevoir	27 300	27 300	27 300
État impôt sur les bénéfices (excédent)	1 061 666	855 117	939 479
TVA déductible	156 776	136 396	129 597
Débiteurs Divers	1 018 921	314 056	774 302
Société RAVY	498 290	498 290	498 290
Produits à recevoir	1 073 254	137 307	104 362
Charges constatées d'avance	87 167	70 331	54 953
Débiteurs parties liées (CVR, Nutritop)	387 585	864 711	512 853
Compte d'attente	657 536	722 536	657 536
Total	7 420 625	6 218 330	6 849 477

Note 8. Provisions pour Dépréciation des Autres Actifs Courants

Provision des fournisseurs débiteurs	2 097 951	2 086 404	2 086 404
Provisions RAVY	498 290	498 290	498 290
Provisions comptes débiteurs	527 743	527 743	527 743
Total	3 123 984	3 112 437	3 112 437

Note 9. Placements

	30/06/2016	30/06/2015	31/12/2015
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

	30/06/2016	30/06/2015	31/12/2015
Banques débits	78 954	5 550	5 573
Caisses	43 300	51 287	16 654
Total	122 254	56 837	22 228

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'investissement	Autres capitaux propres	Résultats reportés	Modifications comptables	Résultat de la période	Total
Capitaux propres au 31/12/2015	12 993 750	742 639	4 122 880	29 772	276 090	(17 720 881)	(3 641 848)	(6 583 713)	(9 781 311)
Résultat exercice 2015						(6 583 713)		6 583 713	0
Augmentation du capital (selon décision AGO 16 novembre 2015)	5 197 500								5 197 500
Prime d'émission			5 197 500						5 197 500
Subvention d'investissement				90 540					90 540
Résultat 30 juin 2016								(1 700 969)	(1 700 969)
Capitaux propres au 30/6/2016	18 191 250	742 639	9 320 380	120 312	276 090	(24 304 594)	(3 641 848)	(1 700 969)	(996 740)

Notes 13. Emprunts

	30/06/2016	30/06/2015	31/12/2015
Amen Bank	53 572	267 857	160 715
BIAT	2 694 781	3 505 417	3 103 948
Emprunt Leasing	473 733	166 409	537 457
Attijari Bank	863 264	1 255 963	1 062 977
ATB Mahdia	947 368	0	1 105 263
Total	5 032 719	5 195 647	5 970 361

Notes 14. Fournisseurs et comptes rattachés

	30/06/2016	30/06/2015	31/12/2015
Fournisseurs d'exploitations	5 969 264	6 128 555	7 440 945
Fournisseurs d'exploitation, effets à payer	12 660 925	9 257 625	10 933 193
Fournisseurs d'Immobilisations	72 334	57 173	57 173
Fournisseurs, factures non parvenues	2 506 926	1 205 812	2 708 645
Total	21 209 449	16 649 165	21 139 955

Notes 15. Autres passifs courants

	30/06/2016	30/06/2015	31/12/2015
Avances clients	59 215	637 205	59 215
Personnel, rémunérations dues	333 846	639 205	453 695
Provisions congés à payer	0	74 431	23 034
État impôts et taxes	1 107 225	2 789 311	2 078 681
Actionnaires opérations sur capital	2 100	2 100	2 100
Administrateurs jetons de présence	75 000	75 000	75 000
CNSS	536 371	363 692	636 125
Créditeurs divers	529 172	991 352	327 513
Ristournes et avoirs à établir	926 969	898 985	1 043 631
Provisions pour risques et charges	1 911 105	2 418 513	1 911 105
Créditeurs parties liées (CVR, Nutritop, Avitop, Gallus)	372 607	371 376	372 607
Total	5 853 610	9 261 172	6 982 707

Notes 16. Concours bancaires et autres passifs financiers

	30/06/2016	30/06/2015	31/12/2015
Crédits de gestion	4 920 000	4 120 000	4 920 000
Crédit à moins d'un an	3 584 301	5 080 220	7 495 306
Leasing échéance à -1 an	124 476	34 886	118 670
Intérêts Courus	93 165	92 218	141 399
Banques	5 683 428	8 479 228	8 920 810
Total	14 405 370	17 806 553	21 596 185

Notes 17. Revenus

	30/06/2016	30/06/2015	31/12/2015
Ventes de dérivés de volailles	26 331 613	26 913 771	49 713 354
Ventes aliments de Cheptel	3 446 546	4 469 549	8 367 385
Ventes aliments de Cheptel pour société GALLUS	1 639 545	0	0
Ventes poussins d'un jour	1 212 258	1 314 799	2 337 129
Ventes à l'export	0	468 000	0
Prestations de services	0	3 147	4 519
Revenus de restauration	149 640	275 619	489 338
Autres Ventes	21 600	22 000	54 800
Total	32 801 201	33 466 884	60 966 526

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

	30/06/2016	30/06/2015	31/12/2015
Variation des stocks de produits finis	282 220	(156 716)	(2 601 230)
Variation des stocks de cheptel	(350 355)	342 022	(466 084)
Total	(68 865)	185 306	(3 067 314)

Note 19. Achats matières premières consommées

	30/06/2016	30/06/2015	31/12/2015
Achats volailles	1 116 942	1 414 956	2 990 128
Achats poussins d'un jour	1 011 570	1 142 445	2 109 634
Achats aliments (maïs, soja, cmv...)	12 291 934	12 843 239	24 780 624
Achats aliments pour société de groupe	1 518 578		
Achats matières pour produits transformés	435 454	730 356	1 239 515
Prestations de services (NUTRITOP)	876 729	762 637	1 561 448
Prestations de services (éleveurs)	547 552	471 014	1 151 338
Frais de transport sur achat	219 964	203 179	420 424
Variation des stocks	(150 662)	-442 524	-56 276
Achats Poulets vivants	7 998 590	8 434 473	17 110 603
Total	25 866 652	25 559 774	51 307 438

Note 20. Achats autres approvisionnements consommés

	30/06/2016	30/06/2015	31/12/2015
Matières consommables	874 816	849 326	1 943 699
Achats Emballages	433 671	582 632	1 190 368
Consommation d'électricité	336 302	315 142	720 463
Consommation d'eau	70 977	97 713	181 240
Produits Désinfectants	53 595	50 221	86 807
Charge de Gaz	276 500	281 028	463 950
Fournitures de bureau	25 551	30 591	59 905
Achats Tenues de Travail	35 050	51 084	101 011
Variation des stocks AP	(64 461)	(134 502)	54 584
Total	2 042 003	2 123 235	4 802 027

Notes 21. Charges de personnel

	30/06/2016	30/06/2015	31/12/2015
Salaires et compléments de salaires	2 059 176	1 877 348	4 002 755
Charges sociales légales	318 099	385 433	691 046
Total	2 377 275	2 262 781	4 693 802

Note 22. Dotations aux amortissements et aux résorptions

	30/06/2016	30/06/2015	31/12/2015
Dotation aux amortissements des immobilisations corporelles et incorporelles	904 124	965 923	2 015 669
Dotation aux provisions pour dépréciation des créances		420 832	1 579 824
Dotation aux provisions pour risques et charges	0	272 223	0
Dotation aux provisions pour dépréciation	21 213	46 575	46 575
Total	925 337	1 705 553	3 642 067

Notes 23. Autres charges d'exploitation

	30/06/2016	30/06/2015	31/12/2015
Loyers	372 968	222 234	629 412
Entretien	216 532	219 636	415 517
Assurance	46 677	52 171	101 638
Services extérieurs	163 468	104 771	234 949
Honoraires	79 405	59 205	138 931
Publications et relations publiques	281 557	250 185	607 889
Frais de transport sur vente	724 418	835 403	1 427 719
Carburant	372 365	358 997	699 300
Mission réception et déplacement	15 136	16 570	31 535
Frais postaux et de télécommunication	27 076	22 730	55 889
Services bancaires	29 625	34 471	70 471
État impôts, taxes et versements assimilées (TFP, FOPROLS, TCL...)	140 465	112 558	182 153
Total	2 469 690	2 288 932	4 595 403

Notes 24. Charges Financières Nettes

	30/06/2016	30/06/2015	31/12/2015
Charges financières sur emprunts LMT	215 118	122 070	468 768
Intérêts / Billets de Trésorerie	20 831	0	66 162
Charges financières sur financement de stock	144 459	103 677	258 505
Charges financières sur comptes débiteurs	454 872	335 466	642 979
Frais d'escomptes	125 940	158 945	261 885
Intérêts de retard	5 742	8 938	12 515
Pertes de change	5 655	1 249	7 460
Charges financières /leasing	29 776	6 877	22 308
Gain de change	0	-4 479	-4 504
Total	1 002 392	732 743	1 736 078

Notes 25. Produits des placements

Ces produits s'analysent comme suit :

	30/06/2016	30/06/2015	31/12/2015
Intérêts sur Créances LH et Med Lahmar	22 719	0	0
Autres	1 618	2 952	3 832
Total	24 337	2 952	3 832

Notes 26. Autres gains ordinaires

	30/06/2016	30/06/2015	31/12/2015
Profit exceptionnel	131 554	178 813	255 192
Quote part de subvention inscrite au compte de résultat	10 333	7 443	14 886
Reprise sur provisions clients	9 665		
Total	151 553	186 256	270 078

Note 27. Ajustements pour amortissements & provisions

	30/06/2016	31/12/2015
Dotation aux amortissements des immobilisations corporelles et incorporelles	904 124	2 015 669
Dotation aux provisions pour dépréciation des créances		1 579 824
Dotation aux provisions pour dépréciation des comptes d'actifs courants	21 213	46 575
Reprise sur provision pour dépréciation des comptes débiteurs	0	(98 022)
Reprise sur provision pour dépréciation des créances	(9 665)	
Total	915 672	3 544 045

Note 28. Variations des stocks

	30/06/2016	31/12/2015	Variation
Matières premières	1 457 708	1 244 660	(213 047)
Matières consommables & Emballages	174 493	172 418	(2 075)
Produits finis	2 906 618	4 188 838	1 282 220
Cheptel	4 459 033	4 108 678	(350 355)
Total	8 997 852	9 714 595	716 743

Note 29. Variations des clients

	30/06/2016	31/12/2015	Variation
Clients ordinaires	6 576 583	6 380 097	(196 486)
Chèques en caisses	304 723	457 673	152 950
Clients, effets à recevoir	1 273 797	280 910	(992 886)
Effets et chèques impayés	6 080 908	7 131 064	1 050 157
Clients Douteux	6 968 681	6 963 666	(5 015)
Chèques en garantie	1 624 575	1 117 415	(507 160)
Clients, factures à établir	366 148	734 985	368 837
Total	23 195 415	23 065 810	(129 603)

Note 30. Variation des autres actifs

	30/06/2016	31/12/2015	Variation
Fournisseurs débiteurs	2 423 419	3 092 680 (*)	669 260
Personnel avances et acomptes	28 710	58 125	29 415
Etat subvention à recevoir	27 300	27 300	0
État impôt sur les bénéfices (excédent)	1 061 666	939 479	(122 187)
TVA déductible	156 776	129 597	(27 179)
Débiteurs Divers	1 018 921	774 302	(244 619)
Société RAVY	498 290	498 290	0
Produits à recevoir	1 073 254	104 362	(968 892)
Charges constatées d'avance	87 167	54 953	(32 214)
Débiteurs parties liées (CVR, Nutritop)	387 585	512 853	125 268
Compte d'attente	657 536	657 536	0
Total (Autres actifs courants)	7 420 625	6 849 477	(571 148)

(*) Une avance leasing de 189 999 dinars, présentée initialement dans les flux de financement a été portée, pour les besoins de la comparaison, dans le compte Fournisseurs

Note 31. Variations des comptes fournisseurs

	30/06/2016	31/12/2015	Variation
Fournisseurs d'exploitation	18 600 447	18 349 395	251 052
Fournisseurs d'exploitation, effets à payer	29 742	24 742	5 000
Fournisseurs d'Immobilisations	72 334	57 173	15 161
Fournisseurs, factures non parvenues	2 506 926	2 708 645	(201 718)
Total	21 209 449	21 139 955	69 495

Note 32. Variations des autres passifs

	30/06/2016	31/12/2015	Variation
Avances clients	59 215	59 215	0
Personnel, rémunérations dues	35 832	234 988	(199 156)
Provisions congés à payer	298 014	241 741	56 273
État impôts et taxes	1 107 225	2 078 681	(971 456)
Actionnaires opérations sur capital	2 100	2 100	0
Administrateurs jetons de présence	75 000	75 000	0
CNSS	536 371	636 125	(99 753)
Créditeurs divers	367 791	156 716	211 075
Ristournes et avoirs à établir	926 969	1 043 631	(116 662)
Provision pour risques et charges	1 911 105	1 911 105	0
Créditeurs parties liées (CVR, Nutritop, Avitop, Gallus)	372 607	372 607	0
Produits constatés d'avances	161 381	170 798	(9 417)
Total	5 853 610	6 982 707	(1 129 096)
Intérêts Courus sur emprunts	(93 165)	(141 399)	(48 234)
Total			(1 177 331)

Note 33. Les décaissements provenant des acquisitions des immobilisations corporelles et incorporelles

	30/06/2016	31/12/2015	Variation
Logiciels	119 723	119 166	(557)
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	15 381 072	15 381 072	0
Matériels et outillages	14 473 791	14 112 523	(361 267)
Matériels Roulants	3 642 287	3 637 487	(4 800)
Equipement de bureau	241 622	237 973	(3 649)
Matériel Informatique	397 211	392 271	(4 940)
Installations générales, agencements et aménagements divers	1 855 414	1 715 992	(139 422)
Immobilisations corporelles en cours	801 795	889 513	87 718
Total	39 670 636	39 243 717	(426 919)

Note 34. Encaissements des emprunts

	30/06/2016	31/12/2015
Encaissement crédit ATB	0	1 500 000
Encaissement crédit de gestion	507 160	4 300 000
Total	507 160	5 800 000

Note 35. Remboursements des emprunts

	30/06/2016	31/12/2015
Remboursement crédit Attijari Bank	(214 272,513)	(330 739)
Remboursement crédit Amen Bank	(107 142,858)	(214 286)
Remboursement crédit BIAT	(394 582,657)	(400 000)
Remboursement crédit ATB	(157 894,735)	(52 631)
Remboursement crédit BTE	(418 190,382)	
Remboursement Leasing	(57 918,256)	(104 820)
Remboursement crédit de gestion		(1 441 189)
Remboursement de billets de trésorerie	(4 000 000,000)	
Total	(5 350 001)	(2 543 665)

Note 36. Trésorerie

	30/06/2016	31/12/2015
Liquidités et équivalents de liquidités	122 254	22 228
Concours bancaires	(5 683 428)	(8 920 810)
Total	(5 561 174)	(8 898 582)

Note 37. Engagements hors bilan

Libellé	Notes	30/6/2016	31/12/2015
Engagements donnés		32 760 519	32 760 519
Hypothèques & Nantissements sur fonds de commerce	(1)	29 510 300	29 510 300
Cautions solidaires données :	(2)	1 300 000	1 300 000
Effets escomptés et non échus :	(3)	1 322 917	1 322 917
Garantie de rachat d'actions :	(4)	627 302	627 302
Engagements reçus		16 185 160	16 185 160
Engagements reçus des frères Lahmar	(5)	7 401 884	7 401 884
Engagements reçus Fethi, Rached et Imed Lahmar	(6)	468 988	468 988
Engagements reçus de Lahmar Holding	(7)	2 141 584	2 141 584
Garanties réelles reçues de débiteurs divers	(8)	6 172 704	6 172 704

(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 ladite garantie de rachat. Mais à ce jour, et en l'absence d'un accord avec un des souscripteurs concernés, la SOPAT reste redevable de cette garantie, dont le montant réclamé par l'intéressé, s'élevait au 31 mars 2012, à 627 302 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.

(8) : Il s'agit de garanties réelles, hypothèques et cautions solidaires reçues des clients et éleveurs de cheptel, en garantie de leurs dettes envers la société.

Note 38. Informations sur les parties liées

GALLUS

La SOPAT a émis au cours de l'exercice 2016 des billets de trésorerie souscrits par la société mère GALLUS, la charge financière afférente à ces billets s'est élevée au 30 juin 2016, à 20 831 dinars. Le solde des billets de trésorerie à la même date s'élève à 200 000 dinars.

La SOPAT a acquis au cours de l'exercice 2016, du poulet vivant auprès de sa société mère GALLUS pour une valeur de 3 631 928 dinars.

La SOPAT a vendu à la société GALLUS au cours de l'exercice 2016, des aliments pour bétail pour une valeur total de 2 189 124 dinars.

Centrale de Viandes Rouges (CVR)

La SOPAT a avancé à la société CVR, depuis 2012, un montant de 100 000 dinars, ce montant a été imputé sur des factures de congélation et de ventes de viandes rouges pour une valeur de 78 580 dinars.

La SOPAT a sous-traité auprès de la société CVR la congélation et le stockage de produits finis, la charge de l'exercice 2016 est de 24 865 dinars.

La SOPAT a supporté les charges de fonctionnement de la société CVR, au cours de l'exercice 2016, à hauteur de 21 830 dinars.

La SOPAT a également avancé, au cours des exercices antérieurs, un montant de 323 131 dinars au titre d'avances sur acquisition d'immobilisations.

La SOPAT a une créance sur la société CVR depuis l'exercice 2013, d'un montant de 49 215 dinars.

MEDIGRAIN

La SOPAT a acquis auprès de la société MEDIGRAIN, partie liée, de la matière première pour une valeur de 9 556 124 dinars.

ACN

La SOPAT a acquis auprès de la société ACN, partie liée, de la matière première pour une valeur de 2 346 736 dinars.

Note 39. Evénements postérieurs

Ces états financiers sont autorisés pour la publication par le Conseil d'Administration du 1^{er} novembre 2016. Par conséquent, ils ne reflètent pas les événements survenus postérieurement à cette date.

AVIS DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES AU 30 JUIN 2016

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 2016, 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 oeuvre 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'avis avec réserves

1. Les immobilisations financières comprennent des créances sur deux précédentes parties liées, totalisant au 30 juin 2016, un montant de 3 109 300 dinars, en principal, et dont le recouvrement nous semble incertain. Il en est de même, des intérêts correspondants, constatés à hauteur de 468 989 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. Le compte « immobilisations en cours » comprend des dépenses antérieures à l'exercice 2013 pour un montant de 794 848 dinars, relatif à des travaux de construction dont la réalité n'a pas été démontrée.

3. Les comptes clients et comptes rattachés comprennent des créances non réglées depuis les exercices précédents et dont le montant s'élève à 324 244 dinars. Parmi ces créances figurent des différences de règlement de certains intermédiaires chargés de la vente des produits de la société et qui nous semblent correspondre à des commissions qui n'ont pas été déterminées par la société, ni constatées parmi ses charges. Une incertitude pèse sur le caractère recouvrable de ce montant.

4. Les autres actifs courants comprennent au 30 juin 2016, une créance sur une précédente partie liée, la société AVITOP, 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.

De plus, la SOPAT a été contrainte de décaisser au cours de l'exercice 2015, un montant de 200 000 dinars pour répondre d'un précédent contrat de portage d'actions et s'est trouvée, en conséquence, actionnaire de la société AVITOP. Le recouvrement de ce montant nous semble incertain et aucune provision n'a été constatée à ce titre.

5. Les comptes d'actifs courants comprennent aussi, et à la même date, une créance sur la partie liée, la société Centrale des Viandes Rouges « CVR » qui, diminuée d'une dette à l'égard de celle-ci, totalise un montant net de 386 491 dinars au 30 juin 2016. Cette société, a été mise en

liquidation en juin 2016. Le recouvrement de ladite créance est incertain et aucune provision n'a été constatée à ce titre au niveau du résultat de l'exercice 2016.

6. La pratique usitée par la société dans la vente de ses produits transformés ne tient pas compte de la facturation de la Taxe su Valeur Ajoutée correspondante. Le montant non facturé de cette taxe s'élève pour le premier semestre 2016 à 479 697 dinars, et vient s'ajouter à celui de l'exercice précédent, s'élevant à 1 038 254 dinars. Le risque fiscal qui en découle, n'a pas été provisionné à ce jour.

7. Le paiement des commissions sur ventes dont le montant s'élève au 30 juin 2016, à 345 193 dinars, n'a pas été soumis à la retenue à la source fiscale conformément à la réglementation en vigueur. Le risque fiscal correspondant au premier semestre 2016, est estimé en principal, à 51 778 dinars. Ce risque s'ajoute à celui relevé pour l'exercice précédent, et dont le montant est estimé à 125 401 dinars.

Avis

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 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 Tébolba « SOPAT » au 30 juin 2016, 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.

Paragraphe d'observations

Sans remettre en cause l'avis exprimé ci-dessus, nous estimons utile d'attirer votre attention sur les observations suivantes :

Les pertes cumulées de la société telles qu'elles apparaissent au niveau des états financiers arrêtés au 30 juin 2016, dépassent la moitié de son capital social. Ce dépassement continue à exister en dépit de l'augmentation du capital de la société, décidée par l'assemblée générale extraordinaire des actionnaires réunie le 19 juillet 2016, portant sur l'émission de 3 750 000 actions nouvelles au prix de 1,600 dinar l'une. La société se trouve de ce fait, soumise à l'application des dispositions de l'article 388 du code des sociétés commerciales.

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. Ils ont été constatés en comptabilité parmi les immobilisations de la société et amortis en conséquence, à partir du 1^{er} janvier 2011. Bien que le matériel en question soit totalement amorti au 30 juin 2016, leur propriété par la société n'est toujours pas acquise à cette date.

Tunis, le 1^{er} novembre 2016

ACFI Audit & Consulting
Hechmi ABDELWAHED