

*SOCIETE « SOTUVER ».SA*

*RAPPORT D'EXAMEN LIMITE DU  
COMMISSAIRE AUX COMPTES  
SITUATION INTERMEDIAIRE AU  
30 JUIN 2012*

**Tunis, le 14 août 2012**

**Messieurs les actionnaires  
de la société « SOTUVER SA »**

**Objet : Rapport d'examen limité du Commissaire aux comptes  
Etats financiers intermédiaires arrêtés au 30 Juin 2012.**

**Messieurs,**

En exécution de la mission de commissariat aux comptes qui nous a été confiée par votre assemblée générale dans sa réunion du 03 Juin 2011 et en application des dispositions de l'article 21 bis 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 l'honneur de vous présenter ci-après notre rapport d'examen limité sur le contrôle des états financiers intermédiaires de la société « **SOTUVER** » SA arrêtés au 30 juin 2012 faisant apparaître un total bilan net de **55.743.647** Dinars et un résultat bénéficiaire de **2.257.006** Dinars.

Nous vous en souhaitons bonne réception et vous prions d'agréer, Monsieur le Président Directeur Général, l'expression de notre haute considération.

***P/GSAUDIT&ADVISORY  
SAMI MENJOUR***

## SOMMAIRE

	<u>Page</u>
<b>Rapport d'examen limité du Commissaire aux comptes</b>	<b>4</b>
<b>Etats financiers</b>	<b>6</b>
<b>Bilan</b>	
<b>Etat de résultat</b>	
<b>Etat des flux de trésorerie</b>	
<b>Notes aux états financiers</b>	

**Société Tunisienne de Verrerie « SOTUVER »**  
**RAPPORT D'EXAMEN LIMITE DU COMMISSAIRE AUX COMPTES**  
**Etats financiers Intermédiaires arrêtés au 30 Juin 2012**

**Messieurs les Actionnaires,**

En exécution de la mission de commissariat aux comptes qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale, nous avons procédé à une revue limitée des états financiers intermédiaires de la **Société « SOTUVER » SA** pour la période allant du premier janvier au 30 juin 2012.

**Responsabilité de la direction pour les états financiers**

Nous avons effectué l'examen limité des états financiers ci-joints de la « **SOTUVER** » **SA**, comprenant le bilan au 30 Juin 2012, l'état des résultat, ainsi que l'état des flux de trésorerie pour la période close à cette date, et des notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives.

La direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers intermédiaires, conformément au système comptable des entreprises. Notre responsabilité consiste à exprimer une conclusion sur ces états financiers intermédiaires sur la base de notre examen limité.

**Etendue de l'examen limité**

Nous avons effectué cet examen selon la Norme Internationale *ISRE 2410* relative à « l'examen de l'information financière intermédiaire accompli par l'auditeur indépendant de l'entité ». Un examen limité de l'information financière intermédiaire consiste à prendre des renseignements, principalement auprès des personnes responsables des affaires financières et comptables de la société ainsi qu'à appliquer des procédures analytiques et autres procédures d'examen aux données financières.

L'étendue d'un examen limité est considérablement moindre que celle d'un audit effectué conformément aux normes internationales d'audit et par conséquent, il ne nous permet pas d'obtenir une assurance que nous nous rendions compte d'éléments significatifs qui pourraient être relevés par un audit. En conséquence, nous n'exprimons pas une opinion d'audit.

Par ailleurs, nous n'avons pas mis en œuvre toutes les diligences qu'implique une mission de certification.

### *Opinion*

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers intermédiaires de la « **SOTUVER** » SA arrêtés au 30 juin 2012, ne présentent pas sincèrement dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière de la société, ainsi que la performance financière et les flux de trésorerie pour la période close à cette date, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

### *Observation post-opinion*

Sans remettre en cause l'opinion exprimée ci-dessus, nous estimons utile d'attirer votre attention sur le contenu de la note **IV** « Note d'information relative à l'arrêt d'activité » au cours du premier semestre 2012.

Tunis, le 14 août 2012

**P/GSAUDIT&ADVISORY**  
**SAMI MENJOUR**

**SOCIETE SOTUVER SA**

**ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES AU 30/06/2012**

**BILAN**  
**Exercice clos au 30/06/2012**  
**(exprimé en dinars tunisiens)**

<b>ACTIFS</b>	<b>Note</b>	<b>30/06/2012</b>	<b>30/06/2011</b>	<b>31/12/2011</b>
<b>ACTIFS NON COURANTS</b>				
<i>Actifs Immobilisés</i>				
Immobilisations incorporelles	<b>1</b>	572 514	285 355	525 279
Moins: Amortissements		313 052	177 457	241 959
Immobilisations corporelles	<b>2</b>	58 968 697	53 424 287	55 635 516
Moins: Amortissements		31 167 356	27 160 536	29 158 893
Immobilisations financières	<b>3</b>	600 322	577 192	600 322
Moins: provisions		42 944	80 436	42 944
<b>Total des actifs immobilisés</b>		<b>28 618 180</b>	<b>26 868 406</b>	<b>27 317 321</b>
Autres actifs non courants		38 505	0	0
<b>Total des actifs non courants</b>		<b>28 656 685</b>	<b>26 868 406</b>	<b>27 317 321</b>
<b>ACTIFS COURANTS</b>				
Stocks	<b>4</b>	10 793 554	10 524 557	11 630 530
Moins: provisions		180 411	558 552	277 211
Clients et comptes rattachés	<b>5</b>	9 000 136	7 074 493	8 119 913
Moins: provisions		2 247 099	2 209 558	2 249 886
Autres actifs courants	<b>6</b>	4 649 039	1 973 557	2 423 315
Moins: provisions		171 431	149 621	171 431
Placements et actifs financiers		4 000 000	0	0
Liquidités et équivalents de liquidités	<b>7</b>	1 243 173	1 107 556	1 530 575
Moins: provisions				
<b>Total des actifs courants</b>		<b>27 086 961</b>	<b>17 762 433</b>	<b>21 005 805</b>
<b>TOTAL DES ACTIFS</b>		<b>55 743 647</b>	<b>44 630 838</b>	<b>48 323 126</b>

**BILAN**  
*Exercice clos au 30/06/2012*  
*(exprimé en dinars tunisiens)*

**CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS**

	Note	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
<b>Capitaux propres</b>				
Capital social	8	17 542 875	12 632 500	12 632 500
Réserves	9	7 696 323	2 800 048	2 800 145
Résultats reportés		4 942 722	6 298 343	6 298 343
Subvention d'investissement	10	1 596 099	1 933 363	1 798 501
<b>Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice</b>		<b>31 778 018</b>	<b>23 664 253</b>	<b>23 529 489</b>
<b>Résultat de l'exercice</b>		<b>2 257 006</b>	<b>2 548 091</b>	<b>6 081 254</b>
<b>Total des capitaux propres avant affectation</b>		<b>34 035 025</b>	<b>26 212 344</b>	<b>29 610 743</b>
<b>Passifs</b>				
<b>PASSIFS NON COURANTS</b>				
Emprunts	11	4 650 730	2 816 894	5 580 875
Autres passifs financiers				
Provisions		183 751	320 766	183 751
<b>Total des passifs non courants</b>		<b>4 834 481</b>	<b>3 137 661</b>	<b>5 764 626</b>
<b>PASSIFS COURANTS</b>				
Fournisseurs et comptes rattachés	12	5 558 610	4 527 437	4 324 000
Autres passifs courants	13	5 442 309	1 942 105	2 104 074
Concours bancaires et autres passifs financiers	14	5 873 221	8 811 291	6 519 683
<b>Total des passifs courants</b>		<b>16 874 140</b>	<b>15 280 834</b>	<b>12 947 757</b>
<b>Total des passifs</b>		<b>21 708 621</b>	<b>18 418 494</b>	<b>18 712 383</b>
<b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DES PASSIFS</b>		<b>55 743 647</b>	<b>44 630 838</b>	<b>48 323 126</b>



**ETAT DE RÉSULTAT**  
**Exercice clos au 30/06/2012**  
**(exprimé en dinars tunisiens)**

	Note	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
<b>Produits d'exploitation</b>				
Revenus	15	14 382 990	11 892 372	26 224 825
Autres produits d'exploitation	16	678 297	542 395	1 844 956
<b>Total des produits d'exploitation</b>		<b>15 061 287</b>	<b>12 434 767</b>	<b>28 069 781</b>
<b>Charges d'exploitation</b>				
Variation du stock de produit finis	17	1 409 831	-875 482	-844 414
Achats d'approvisionnement consommés	18	5 209 286	5 168 925	10 356 464
Charges de personnel	19	2 245 069	2 343 726	5 013 920
Dotations aux amortissements et aux provisions	20	2 118 188	1 950 831	4 261 768
Autres charges d'exploitation	21	1 488 422	986 701	2 533 962
<b>Total des charges d'exploitation</b>		<b>12 470 795</b>	<b>9 574 701</b>	<b>21 321 700</b>
<b>Résultat d'exploitation</b>		<b>2 590 492</b>	<b>2 860 065</b>	<b>6 748 082</b>
Charges financières nettes	22	-394 983	-504 613	-690 092
Produits des placements	23	41 106	179 084	0
Autres gains ordinaires	24	39 576	16 912	43 043
Autres pertes ordinaires	25	-19 185	-3 358	-19 779
<b>Résultat des activités ordinaires avant impôt</b>		<b>2 257 006</b>	<b>2 548 091</b>	<b>6 081 254</b>
Impôt sur les bénéfices				
<b>Résultat des activités ordinaires après impôt</b>		<b>2 257 006</b>	<b>2 548 091</b>	<b>6 081 254</b>
Eléments extraordinaires (gains/pertes)				
<b>Résultat net de l'exercice</b>		<b>2 257 006</b>	<b>2 548 091</b>	<b>6 081 254</b>
Effet des modifications comptables (net d'impôt)				
<b>Résultats après modifications comptables</b>		<b>2 257 006</b>	<b>2 548 091</b>	<b>6 081 254</b>

**ETAT DE FLUX DE TRESORERIE***Exercice clos au 30/06/2012**(exprimé en dinars tunisiens)*

	<i>Note</i>	<b>30-juin-12</b>	<b>30-juin-11</b>	<b>31-déc-11</b>
<b>Flux de trésorerie liés à l'exploitation</b>				
<b>Résultat net:</b>		2 257 006	2 548 091	6 081 254
Ajustement pour:				
* Amortissement et provisions		2 118 188	1 950 831	4 261 768
* Variation des:				
Stocks		836 977	-1 123 376	-2 229 349
Créances clients		-880 223	-527 702	-1 573 122
Autres actifs		-2 368 864	-280 632	-662 697
Fournisseurs et autres dettes		1 556 653	1 787 009	1 536 252
Produits non encaissables		-342 990	-346 278	-762 509
Reprise sur amortissements & provisions		-99 587	-3 000	-644 787
Plus value sur cession des immobilisations		-127		-15 300
<b>Flux de trésorerie provenant de l'exploitation</b>		<b>3 077 033</b>	<b>4 004 943</b>	<b>5 991 510</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement</b>				
Décaissement provenant de l'acquisition d'immo corporelles et incorporelles		-3 457 426	-3 213 671	-5 325 097
Encaissement provenant de la cession d'immo corporelles et incorporelles			15 300	15 300
Encaissement provenant de la cession d'immo financières et de remboursement des placements				
Décaissement provenant de l'acquisition d'immo financières et des placements		-4 000 000		-23 130
<b>Flux de trésorerie prov des activités d'investissement</b>		<b>-7 457 426</b>	<b>-3 198 371</b>	<b>-5 332 927</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>				
Encaissement sur fond social		1 084		
Encaissement suite à l'émission d'actions		5 526 719		
Dividendes et autres distributions			-3 158 029	-3 158 125
Encaissement provenant des emprunts			4 018 100	4 064 885
Remboursements d'emprunts		-2 781 925	-2 737 358	-1 988 664
Reprise des sub d'inv non encaissées				281 369
Encaissements des subventions d'investissement		140 588		
<b>Flux de trésorerie prov des activités de financement</b>		<b>2 886 466</b>	<b>-1 877 286</b>	<b>-800 535</b>
<b>Incidences des variations des taux de change</b>				
<b>Variation de trésorerie</b>		<b>-1 493 927</b>	<b>-1 070 715</b>	<b>-141 952</b>
<b>Trésorerie au début de l'exercice</b>		<b>1 388 390</b>	<b>1 530 342</b>	<b>1 530 342</b>
<b>Trésorerie à la clôture de l'exercice</b>		<b>-105 537</b>	<b>459 627</b>	<b>1 388 390</b>

---

## **NOTES AUX ETATS FINANCIERS ARRETES AU 30/06/2012**

---

### **I - Présentation de la société :**

La société « **SOTUVER SA** » est une société anonyme, ayant un capital de 17 542 875 dinars tunisiens.

La société « **SOTUVER SA** » a pour objet sociale la fabrication et la commercialisation en Tunisie et à l'étranger de tous articles en verre ou en produits susceptibles de se substituer au verre ainsi que la fabrication et la commercialisation de tous les produits annexes ou connexes à l'industrie du verre.

### **II - Référentiel d'élaboration des états financiers :**

Les états financiers relatifs à l'exercice allant du premier janvier au 30 Juin 2012 sont établis conformément aux normes comptables tunisiennes telles que définies par la loi N° 96-112 du 30 décembre 1996 relative au système comptable des entreprises et par le décret N° 96-2459 du 30 décembre 1996 portant approbation du cadre conceptuel de la comptabilité.

### **III - Règles et méthodes comptables :**

Les états financiers ont été préparés par référence aux conventions comptables de base, et notamment :

- hypothèse de la continuité de l'exploitation
- convention du coût historique
- convention de la périodicité
- convention de rattachement des charges aux produits
- convention de prudence
- convention de permanence des méthodes

Les principales méthodes comptables adoptées par « **SOTUVER SA** » pour l'établissement de ses comptes annuels se présentent comme suit :

**1-Immobilisations corporelles :**

Les immobilisations corporelles sont comptabilisées à leurs coûts d'acquisition et elles sont amorties selon le mode linéaire aux taux présenté dans la note 1

**2-Immobilisations financières :**

Les immobilisations financières sont inscrites au bilan à leur coût d'acquisition.

**3-Les comptes clients créditeurs et fournisseurs débiteurs :**

Les comptes clients créditeurs sont présentés parmi les autres passifs courants et pour les comptes fournisseurs débiteurs, ils sont présentés parmi les autres actifs courants.

**IV- Note d'information relative à l'arrêt d'activité :**

Le 20 janvier 2012, l'atelier de fusion a connu un incident imprévisible au niveau de la voute du four ayant provoqué un arrêt total de la production pendant 41 jours. La production a repris à la date du 1<sup>er</sup> mars 2012.

Disposant d'un stock suffisant, la société a pu satisfaire les besoins de ses clients pendant la période de l'arrêt de production.

**V- Notes d'informations relatives aux principaux éléments des états financiers :**

## ACTIFS

### 1. Les immobilisations incorporelles :

Au 30 Juin 2012, les immobilisations incorporelles accusent un solde net de 259.462 DT.  
Elles sont détaillées comme suit :

Libellé	30/06/2012	31/12/2011	Variation	Variation en %
INVEST RECH & DEV	701	701	0	0%
LICENCE	103 810	103 810	0	0%
LOGICIEL	468 003	420 768	47 235	11%
<b>Total brut</b>	<b>572 514</b>	<b>525 279</b>	<b>47 235</b>	<b>9%</b>
<b>Amortissement</b>				
INVEST RECH & DEV	269	245	23	9%
LICENCE	93 140	91 413	1 727	2%
LOGICIEL	219 643	150 301	69 342	46%
<b>Total des amortissements</b>	<b>313 052</b>	<b>241 959</b>	<b>71 093</b>	<b>29%</b>
<b>Total net</b>	<b>259 462</b>	<b>283 320</b>	<b>-23 858</b>	<b>-8%</b>

## 2. Les immobilisations corporelles :

Au 30 Juin 2012, les immobilisations corporelles accusent un solde net de 27.801.341 DT. Elles sont détaillées comme suit :

Libellé	30/06/2012	31/12/2011	Variation	Variation en %
TERRAIN	1 331 482	1 331 482	0	0%
CONSTRUCTIONS	14 514 149	14 514 149	0	0%
MATERIEL INDUSTRIEL	37 968 128	35 542 727	2 425 400	7%
MATERIEL DE TRANSPORT	499 230	499 230	0	0%
EQUIPEMENT DE BUREAU	369 324	364 512	4 811	1%
MATERIEL INFORMATIQUE	559 224	550 836	8 388	2%
IGAA	1 778 609	1 748 877	29 732	2%
MATERIEL DE SECURITE	45 898	44 398	1 500	3%
IMMOB EN COURS	1 902 654	1 039 304	863 349	83%
<b>Total brut</b>	<b>58 968 697</b>	<b>55 635 516</b>	<b>3 333 181</b>	<b>6%</b>
<b>Amortissement</b>				
CONSTRUCTIONS	4 094 288	3 852 660	241 628	6%
MATERIEL INDUSTRIEL	24 814 532	23 191 852	1 622 680	7%
MATERIEL DE TRANSPORT	350 980	323 530	27 450	8%
EQUIPEMENT DE BUREAU	206 156	192 797	13 359	7%
MATERIEL INFORMATIQUE	437 331	423 889	13 443	3%
IGAA	1 259 320	1 171 682	87 638	7%
MATERIEL DE SECURITE	4 749	2 484	2 266	91%
<b>Total des amortissements</b>	<b>31 167 356</b>	<b>29 158 893</b>	<b>2 008 463</b>	<b>7%</b>
<b>Total net</b>	<b>27 801 341</b>	<b>26 476 623</b>	<b>1 324 717</b>	<b>5%</b>

## 3. Les immobilisations financières:

Au 30 Juin 2012, les immobilisations financières accusent un solde net de 557.378 DT. Elles sont détaillées comme suit :

Libellé	Valeur brut	Provision	VCN 30/06/2012	VCN 31/12/2011
Titre de participation	203 230	-42 944	160 286	160 286
Dépôt et cautionnement	397 092		397 092	397 092
<b>Total</b>	<b>600 322</b>	<b>-42 944</b>	<b>557 378</b>	<b>557 378</b>

Le tableau ci-dessous présente le total des actifs immobilisés au 30 Juin 2012 :

DESIGNATION	TAUX	VALEUR BRUT			AMORTISSEMENT				VCN	
		AU 31/12/2011	ACQUISITION	CESSION / REBUS	AU 30/06/2012	AU 31/12/2011	DOTATION	REPRISE	AU 30/06/2012	AU 30/06/2012
INVEST RECH & DEV	6,67%	701	0	0	701	245	23	0	269	433
LICENCE	33%	103 810	0	0	103 810	91 413	1 727	0	93 140	10 670
LOGICIEL	33%	420 768	47 235	0	468 003	150 301	69 342	0	219 644	248 360
<b>TOTAL IMMO INCORPOR</b>		<b>525 279</b>	<b>47 235</b>	<b>0</b>	<b>572 514</b>	<b>241 959</b>	<b>71 093</b>	<b>0</b>	<b>313 052</b>	<b>259 462</b>

<b>TERRAIN</b>		<b>1 331 482</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1 331 482</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1 331 482</b>
<b>CONSTRUCTIONS</b>		<b>14 514 149</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>14 514 149</b>	<b>3 852 660</b>	<b>241 628</b>	<b>0</b>	<b>4 094 288</b>	<b>10 419 861</b>
CONSTRUCTIONS EN DUR DO	2%	7 993 212	0	0	7 993 212	1 232 139	79 495	0	1 311 634	6 681 578
CONSTRUCTIONS METAL DO	5%	6 520 937	0	0	6 520 937	2 620 521	162 133	0	2 782 654	3 738 283
<b>MATERIEL INDUSTRIEL</b>		<b>35 542 728</b>	<b>2 432 984</b>	<b>7 585</b>	<b>37 968 128</b>	<b>23 191 852</b>	<b>1 622 806</b>		<b>24 814 532</b>	<b>13 153 596</b>
MAT. IND. MEG.	10%	8 301 717		0	8 301 717	8 301 717			8 301 717	0
MAT. IND. DO.	10%	19 886 111	1 380 712	7 585	21 259 238	10 149 963	1 094 260	127	11 244 096	10 015 142
MAT.IND.(REFRACTEUR).DO.	12,5%	7 354 900	1 052 273	0	8 407 172	4 740 172	528 547		5 268 719	3 138 454
<b>MATERIEL DE TRANSPORT</b>	20%	<b>499 230</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>499 230</b>	<b>323 530</b>	<b>27 450</b>		<b>350 980</b>	<b>148 249</b>
<b>EQUIPEMENT DE BUREAU</b>		<b>364 512</b>	<b>4 811</b>	<b>0</b>	<b>369 324</b>	<b>192 798</b>	<b>13 359</b>	<b>0</b>	<b>206 156</b>	<b>163 167</b>
EQUIP.DE BUREAU MEG.	10%	108 737			108 737	108 044	504		108 548	189
EQUIP.DE BUREAU DO.	10%	255 775	4 811		260 586	84 754	12 855		97 609	162 977
<b>MATERIEL INFORMATIQUE</b>		<b>550 837</b>	<b>8 388</b>	<b>0</b>	<b>559 224</b>	<b>423 889</b>	<b>13 443</b>	<b>0</b>	<b>437 331</b>	<b>121 893</b>
MAT.INFORMATIQUE MEG.	15%	315 281			315 281	315 281	0		315 281	0
MAT.INFORMATIQUE DO.	15%	235 555	8 388		243 943	108 607	13 443		122 050	121 893
<b>IGAA</b>		<b>1 748 876</b>	<b>29 732</b>	<b>0</b>	<b>1 778 608</b>	<b>1 171 680</b>	<b>87 638</b>	<b>0</b>	<b>1 259 320</b>	<b>519 288</b>
AAI DO	10%	446 590	24 739		471 329	241 324	22 812		264 138	207 192
OUT IND	10%	246 709	4 993		251 702	111 357	12 336		123 693	128 008
INST TEC	10%	1 055 577	0		1 055 577	818 999	52 490		871 489	184 088
<b>MATERIEL DE SECURITE</b>	10%	<b>44 398</b>	<b>1 500</b>		<b>45 898</b>	<b>2 484</b>	<b>2 266</b>		<b>4 749</b>	<b>41 149</b>
<b>IMMOB EN COURS</b>		<b>1 039 304</b>	<b>863 350</b>		<b>1 902 654</b>					<b>1 902 654</b>
<b>TOTAL IMMO CORPOR</b>		<b>55 635 516</b>	<b>3 340 766</b>	<b>7 585</b>	<b>58 968 697</b>	<b>29 158 892</b>	<b>2 008 590</b>	<b>0</b>	<b>31 167 356</b>	<b>27 801 341</b>

<b>IMMBILISATION FINANCIERE</b>		<b>600 322</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>600 322</b>	<b>42 944</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>42 944</b>	<b>557 378</b>
Titre de participation		203 230			203 230	42 944	0	0	42 944	160 286
Dépôt et cautionnement		397 092	0		397 092	0			0	397 092

<b>ACTIFS IMMOBILISES</b>		<b>56 761 117</b>	<b>3 388 001</b>	<b>7 585</b>	<b>60 141 533</b>	<b>29 443 795</b>	<b>2 079 683</b>	<b>0</b>	<b>31 523 353</b>	<b>28 618 180</b>
---------------------------	--	-------------------	------------------	--------------	-------------------	-------------------	------------------	----------	-------------------	-------------------

**4. Stocks**

Au 30 Juin 2012, le stock accuse un solde net de 10.613.142 DT contre 11.353.319 DT au 31 décembre 2011. Le détail est présenté comme suit :

Libellé	30/06/2012	31/12/2011	Variation	Variation en %
Matières Premières	1 392 554	1 282 255	110 300	9%
Matières Consommables	2 301 026	2 255 263	45 763	2%
Moins: Provision sur matières consommables	-30 035	-30 035	0	0%
Moule	2 300 176	1 913 483	386 693	20%
Emballages	619 545	589 447	30 098	5%
Palettes	436 011	436 011	0	0%
<b>Total</b>	<b>7 019 277</b>	<b>6 446 424</b>	<b>572 854</b>	<b>9%</b>
Produits finis	3 744 241	5 154 072	-1 409 831	-27%
Moins: Provision sur produits finis	-150 376	-247 176	96 800	-39%
<b>Total</b>	<b>3 593 865</b>	<b>4 906 896</b>	<b>-1 313 031</b>	<b>-27%</b>
<b>Total</b>	<b>10 613 142</b>	<b>11 353 319</b>	<b>-740 177</b>	<b>-7%</b>

**5. Clients et comptes rattachés**

Au 30 Juin 2012, les clients et comptes rattachés présentent un solde net de 6.753.037 DT. Ils sont détaillés comme suit :

Libellé	30/06/2012	31/12/2011	Variation	Variation en %
Clients d'Exploitation	5 728 580	5 841 573	-112 993	-2%
Clients, Effets à recevoir	1 004 813	16 007	988 806	6178%
Clients, Impayés Douteux	2 266 744	2 262 334	4 410	0%
<b>Total Brut</b>	<b>9 000 136</b>	<b>8 119 913</b>	<b>880 223</b>	<b>11%</b>
Provision	2 247 099	2 249 886	-2 787	0%
<b>Total net</b>	<b>6 753 037</b>	<b>5 870 028</b>	<b>883 010</b>	<b>15%</b>



**6. Autres actifs courants**

Au 30 Juin 2012, les autres actifs courants présentent un solde net de 4.477.608 DT. Ils sont détaillés comme suit :

<b>Libellé</b>	<b>30/06/2012</b>	<b>31/12/2011</b>	<b>Variation</b>	<b>Variation en %</b>
Fournisseurs débiteurs	2 630 573	719 749	1 910 824	265%
Personnel et comptes rattachés	374 196	443 566	-69 370	-16%
Etat et collectivités publiques	1 255 238	1 136 686	118 552	10%
Débiteurs divers	321 741	97 924	223 817	229%
Comptes de régularisation actifs	67 291	25 390	41 901	165%
<b>Total brut</b>	<b>4 649 039</b>	<b>2 423 315</b>	<b>2 225 724</b>	<b>92%</b>
Provision	-171 431	-171 431	0	0%
<b>Total net</b>	<b>4 477 608</b>	<b>2 251 884</b>	<b>2 267 625</b>	<b>101%</b>

**7. Liquidités et équivalents de liquidités**

Au 30 Juin 2012, les liquidités et équivalents de liquidités présentent un solde de 1.243.173 DT. Elles sont détaillées comme suit :

<b>Libellé</b>	<b>30/06/2012</b>	<b>31/12/2011</b>	<b>Variation</b>	<b>Variation en %</b>
Chèques à l'encaissement	186 054	348 434	-162 380	-47%
Banques	1 043 148	1 175 447	-132 299	-11%
Caisse	13 971	6 694	7 277	109%
<b>Total brut</b>	<b>1 243 173</b>	<b>1 530 575</b>	<b>-287 402</b>	<b>-19%</b>

## **CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS**

### **8. Capital social**

Le capital social s'élève au 30 Juin 2012 à 17.542.875 DT composé de 17.542.875 actions de valeur nominale 1 Dinar, contre 12.632.500 DT au 31 décembre 2011.

- L'assemblée générale extraordinaire du 10 janvier 2012 a décidé d'augmenter le capital social d'un montant de 631.625 DT pour le porter de 12.632.500 DT à 13.264.125 DT, et ce, par l'émission en numéraire de 631.625 actions nouvelles au prix d'émission de 8,750 DT, soit 1 DT de nominal et 7,750 DT de prime d'émission.
- L'assemblée générale extraordinaire du 25 juin 2012 a décidé d'augmenter le capital social par incorporation des réserves pour un montant de 4.278.750 DT pour le porter de 13.264.125 DT à 17.542.875 DT, et ce, par l'émission de 4.278.750 actions nouvelles gratuites d'une valeur nominale de 1 DT chacune, attribuées aux actionnaires détenteurs de 13.264.125 actions, à raison de 10 actions nouvelles gratuites pour 31 actions anciennes.

### **9. Les réserves :**

Les réserves de la société s'élèvent au 30 Juin 2012 à 7.696.323 DT et se détaillent comme suit :

<b>LIBELLE</b>	<b>30/06/2012</b>	<b>31/12/2011</b>	<b>VARIATION</b>
Réserve légale	1 263 250	1 263 250	0
Primes d'émission	5 703 918	808 824	4 895 094
Autres réserves	200 000	200 000	0
Réserve pour fonds social	529 155	528 071	1 084
<b>Total</b>	<b>7 696 323</b>	<b>2 800 145</b>	<b>4 896 178</b>

**10. Les subventions d'investissement :**

La valeur nette des subventions d'investissement s'élève au 30 Juin 2012 à 1.596.099 DT et se détaille comme suit :

Libellé	30/06/2012		Montant net	Montant net au 31/12/2011
	Montant brut	Résorption		
Subvention M A N	2 696 829	2 492 101	204 728	292 472
Subvention A P I	5 535 539	4 422 468	1 113 071	1 294 611
Subvention ITP	95 654	18 164	77 490	48 527
Subvention FNME	326 303	125 493	200 810	162 890
<b>Total</b>	<b>8 654 325</b>	<b>7 058 226</b>	<b>1 596 099</b>	<b>1 798 501</b>

**11. Emprunts**

Au 30 Juin 2012, les emprunts présentent un solde de 4.650.730 DT. Ils sont détaillés comme suit :

Libellé	30/06/2012	31/12/2011	Variation	Variation en %
Crédits BIAT	692 226	909 909	-217 683	-24%
Crédits UBCI investissement	3 117 746	3 396 905	-279 159	-8%
Crédits ATTIJARI BANK	840 759	1 274 062	-433 302	-34%
<b>Total</b>	<b>4 650 730</b>	<b>5 580 875</b>	<b>-930 145</b>	<b>-17%</b>

**12. Fournisseurs et comptes rattachés**

Au 30 Juin 2012, les fournisseurs et comptes rattachés accusent un solde de 5.558.610 DT. Ils sont détaillés comme suit :

Libellé	30/06/2012	31/12/2011	Variation	Variation en %
Fournisseurs d'exploitation	3 979 534	1 726 648	2 252 886	130%
Fournisseurs effets à payer	974 135	2 049 344	-1 075 209	-52%
Fournisseurs d'immobilisation	492 427	431 851	60 576	14%
Fournisseurs factures non parvenues	76 306	114 542	-38 235	-33%
Fournisseurs retenue de garantie	36 207	1 615	34 592	2142%
<b>Total</b>	<b>5 558 610</b>	<b>4 324 000</b>	<b>1 234 610</b>	<b>29%</b>

**13. Autres passifs courants :**

Au 30 Juin 2012, les autres passifs courants accusent un solde 5.442.309 DT. Ils sont détaillés comme suit :

Libellé	30/06/2012	31/12/2011	Variation	Variation en %
* CLIENTS CRÉDITEURS	<u>254 304</u>	<u>235 152</u>	<u>19 152</u>	<u>8%</u>
* PERSONNEL ET CPT RATT	<u>840 526</u>	<u>897 215</u>	<u>-56 690</u>	<u>-6%</u>
- Personnel UGTT / RCD	2 996	4 092	-1 096	-27%
- Assurance Groupe	3 609	3 652	-42	-1%
- Personnel, Rémunérations dues	4 242	0		
- Personnel, cession divers	1 292	2 504	-1 212	-48%
- Dettes pour congés à payer	440 704	399 721	40 983	10%
- Autres charges à payer	387 683	487 247	-99 564	-20%
* ETAT ET COMPTES RATTA	<u>144 551</u>	<u>185 519</u>	<u>-40 968</u>	<u>-22%</u>
- État retenue à la source	101 471	150 161	-48 690	-32%
- État, FOPROLOS, TFP	25 328	10 864	14 463	133%
- État, FODEC	14 042	19 549	-5 507	-28%
- État, droit de timbre	121	103	18	17%
- TCL	3 590	4 842	-1 252	-26%
* CREDITEURS DIVERS	<u>3 532 654</u>	<u>292 900</u>	<u>3 239 754</u>	<u>1106%</u>
- Jetons de présence	8 650	8 650	0	0%
- Dividendes	3 162 523	4 398	3 158 125	71810%
- C.N.S.S.	299 757	270 021	29 736	11%
- Assurances	61 724	9 831	51 893	528%
* CHARGES A PAYER	<u>670 274</u>	<u>493 289</u>	<u>176 985</u>	<u>36%</u>
<b>Total</b>	<b><u>5 442 309</u></b>	<b><u>2 104 074</u></b>	<b><u>3 338 234</u></b>	<b><u>159%</u></b>

**14. Concours bancaires et autres passifs financiers**

Au 30 Juin 2012, les concours bancaires et autres passifs financiers accusent un solde de 5.873.221 DT. Ils sont détaillés comme suit :

Libellé	30/06/2012	31/12/2011	Variation	Variation en %
* FINANCEMENT DE STOCK	<u>2 445 000</u>	<u>2 445 000</u>	<u>0</u>	<u>0%</u>
* ECHEANCE A MOINS D'UN AN	<u>2 025 175</u>	<u>2 102 441</u>	<u>-77 266</u>	<u>-4%</u>
BTEI	0	187 500	-187 500	-100%
BIAT	532 972	518 554	14 418	3%
ATTIJARI B	1 061 565	1 033 530	28 035	3%
UBCI	430 638	362 857	67 781	19%
* FINANCEMENT EN DEVISE	<u>0</u>	<u>1 774 514</u>	<u>-1 774 514</u>	<u>-100%</u>
INTERETS COURUS SUR CREDIT	<u>57 519</u>	<u>55 543</u>	<u>1 975</u>	<u>4%</u>
ATTIJERI	25 149	30 842	-5 693	-18%
BTEI	3 181	2 344	837	36%
BIAT	16 507	19 457	-2 950	-15%
UBCI	12 681	2 900	9 781	337%
* BANQUES	<u>1 345 528</u>	<u>142 185</u>	<u>1 203 343</u>	<u>846%</u>
ATTIJERI	99 431	28 785	70 646	245%
AMEN BANK	25 392	19 952	5 440	27%
BTEI	0	3 181	-3 181	-100%
UBCI	1 063 433	82 573	980 860	1188%
STB	1 215	1 215	0	0%
BNA	6 478	6 478	0	0%
BIAT	149 579	0	149 579	
<b>Total</b>	<b><u>5 873 221</u></b>	<b><u>6 519 683</u></b>	<b><u>-646 461</u></b>	<b><u>-6%</u></b>

## **ETAT DE RESULTAT**

### **15. Revenus :**

Les revenus accusent un solde au 30 Juin 2012 de 14.382.990 DT. Ils sont détaillés comme suit :

Libellé	30/06/2012	30/06/2011	Variation	Variation en %
Chiffre d'Affaires Local	8 252 463	6 941 120	1 311 343	19%
Chiffre d'Affaires Export	6 130 528	4 951 252	1 179 276	24%
<b>Total</b>	<b><u>14 382 990</u></b>	<b><u>11 892 372</u></b>	<b><u>2 490 618</u></b>	<b><u>-6%</u></b>

### **16. Autres produits d'exploitation :**

Les autres produits d'exploitation accusent un solde au 30 Juin 2012 de 678.297 DT. Ils sont détaillés comme suit :

Libellé	30/06/2012	30/06/2011	Variation	Variation en %
Autres Produits Locaux	238 507	167 277	71 230	43%
Reprise sur Provisions	96 800	3 000	93 800	3127%
Résorption subvention d'investissement	342 990	346 278	-3 288	-1%
Subventions d'exploitation	0	25 839	-25 839	-100%
<b>Total</b>	<b><u>678 297</u></b>	<b><u>542 395</u></b>	<b><u>135 903</u></b>	<b><u>13%</u></b>

### **17. Variation du stock de produit finis :**

La variation du stock de produits finis s'élève au 30 Juin 2012 à 1.409.831 DT. Ils sont détaillés comme suit :

Libellé	30/06/2012	30/06/2011	Variation	Variation en %
Stock initial	5 154 072	4 309 658	844 414	20%
Stock final	3 744 241	5 185 140	-1 440 899	-28%
<b>Total</b>	<b><u>1 409 831</u></b>	<b><u>-875 482</u></b>	<b><u>2 285 313</u></b>	<b><u>-261%</u></b>

**18. Achats d'approvisionnements consommés :**

Les achats de marchandises consommés accusent un solde au 30 Juin 2012 de 5.209.286 DT. Ils sont détaillés comme suit :

Libellé	30/06/2012	30/06/2011	Variation	Variation en %
<b>* MATIERES PREMIERES</b>	<b><u>1 926 023</u></b>	<b><u>1 531 208</u></b>	<b><u>394 815</u></b>	<b><u>26%</u></b>
- Stock initial	1 282 255	1 151 693	130 562	11%
- Achats 2011	2 036 322	1 536 568	499 754	33%
- Stock final	1 392 554	1 157 053	235 501	20%
- Variation Stock	110 300	5 360	104 940	1958%
<b>* MATIERES CONSOMMABLES</b>	<b><u>899 273</u></b>	<b><u>1 309 897</u></b>	<b><u>-410 624</u></b>	<b><u>-31%</u></b>
- Stock initial	4 168 746	3 449 683	719 063	21%
- Achats 2011	1 331 730	1 153 002	178 728	16%
- Stock final	4 601 202	3 292 788	1 308 414	40%
- Variation Stock	432 457	-156 895	589 352	-376%
<b>* EMBALLAGE</b>	<b><u>424 670</u></b>	<b><u>91 714</u></b>	<b><u>332 956</u></b>	<b><u>363%</u></b>
- Stock initial	589 447	242 134	347 313	143%
- Achats 2011	454 768	391 143	63 625	16%
- Stock final	619 545	541 563	77 982	14%
- Variation Stock	30 098	299 429	-269 331	-90%
<b>* PALETTES</b>	<b><u>151 578</u></b>	<b><u>95 026</u></b>	<b><u>56 552</u></b>	<b><u>60%</u></b>
- Stock initial	436 011	248 013	187 998	76%
- Achats 2011	151 578	195 026	-43 449	-22%
- Stock final	436 011	348 013	87 998	25%
- Variation Stock	0	100 000	-100 000	-100%
<b>* ENERGIE</b>	<b><u>1 625 970</u></b>	<b><u>1 864 292</u></b>	<b><u>-238 322</u></b>	<b><u>-13%</u></b>
- Eau	7 684	7 774	-90	-1%
- Gaz	990 470	1 277 012	-286 542	-22%
- Electricité	627 816	579 506	48 310	8%
<b>* MARCHANDISES</b>	<b><u>181 772</u></b>	<b><u>276 788</u></b>	<b><u>-95 016</u></b>	<b><u>-34%</u></b>
<b>Total Achats</b>	<b><u>5 782 140</u></b>	<b><u>5 416 819</u></b>	<b><u>365 321</u></b>	<b><u>7%</u></b>
<b>Total du stock initial</b>	<b><u>6 476 458</u></b>	<b><u>5 091 523</u></b>	<b><u>1 384 935</u></b>	<b><u>27%</u></b>
<b>Total du stock final</b>	<b><u>7 049 312</u></b>	<b><u>5 339 417</u></b>	<b><u>1 709 895</u></b>	<b><u>32%</u></b>
<b>Total Achats consommé</b>	<b><u>5 209 286</u></b>	<b><u>5 168 925</u></b>	<b><u>40 361</u></b>	<b><u>1%</u></b>

**19. Charges de personnel :**

Les charges de personnel accusent un solde au 30 Juin 2012 de 2.245.069 DT. Elles sont détaillées comme suit :

Libellé	30/06/2012	30/06/2011	Variation	Variation en %
Salaires & Appointements	1 859 626	1 956 230	-96 604	-5%
Charges Patronales	385 443	387 496	-2 053	-1%
<b>Total</b>	<b><u>2 245 069</u></b>	<b><u>2 343 726</u></b>	<b><u>-98 657</u></b>	<b><u>-4%</u></b>

**20. Dotations aux amortissements et aux provisions :**

Au 30 Juin 2012, les dotations aux amortissements et aux provisions accusent un solde de 2.118.188 DT. Elles sont détaillées comme suit :

Libellé	30/06/2012	30/06/2011	Variation	Variation en %
Amortissement Immo. Incorporelles	71 093	28 399	42 694	150%
Amortissement Immo. Corporelles	2 008 590	1 922 433	86 157	4%
Résorption charges à repartir	38 505	0	38 505	
<b>Total</b>	<b><u>2 118 188</u></b>	<b><u>1 950 832</u></b>	<b><u>167 356</u></b>	<b><u>9%</u></b>

**21. Autres charges d'exploitation :**

Les autres charges d'exploitation accusent un solde au 30 Juin 2012 de 1.488.422 DT. Elles sont détaillées comme suit :

Libellé	30/06/2012	30/06/2011	Variation	Variation en %
Services extérieurs	439 930	363 195	76 735	21%
Autres Services extérieurs	937 810	538 615	399 195	74%
Jetons de présence Administrateurs	18 750	18 750	0	0%
Impôts & Taxes	91 931	66 141	25 790	39%
<b>Total</b>	<b><u>1 488 422</u></b>	<b><u>986 701</u></b>	<b><u>501 721</u></b>	<b><u>51%</u></b>



**22. Charges financières nettes :**

Au 30 Juin 2012, les charges financières nettes présentent un solde de 394.983 DT

Libellé	30/06/2012	30/06/2011	Variation	Variation en %
Intérêts des emprunts	150 699	147 631	3 068	2%
Intérêts des comptes courants	38 974	5 389	33 585	623%
Intérêts sur opération de financement	83 171	94 004	-10 833	-12%
Frais d'escompte & autres	59 825	75 183	-15 358	-20%
Pertes de change	147 518	182 407	-34 889	-19%
Gain de change	-85 203	0	-85 203	
<b>Total</b>	<b>394 983</b>	<b>504 613</b>	<b>-109 631</b>	<b>-22%</b>

**23. Produits des placements :**

Au 30 Juin 2012, les produits de placements présentent un solde de 41.106 DT

Libellé	30/06/2012	30/06/2011	Variation	Variation en %
Revenus des valeurs mobilières	4 187	2 334	1 853	79%
Revenus des autres créances	36 919	0	36 919	
Gains de change	0	176 751	-176 751	-100%
<b>Total</b>	<b>41 106</b>	<b>179 084</b>	<b>-137 978</b>	<b>-77%</b>

**24. Autres gains ordinaires :**

Au 30 Juin 2012, les autres gains ordinaires présentent un solde de 39.576 DT

Libellé	30/06/2012	30/06/2011	Variation	Variation en %
Plus value /cession actif	39 537	0	39 537	
Profit exceptionnel	39	16 912	-16 873	-100%
<b>Total</b>	<b>39 576</b>	<b>16 912</b>	<b>22 664</b>	<b>134%</b>

**25. Autres pertes ordinaires :**

Au 30 Juin 2012, les autres pertes ordinaires présentent un solde de 19.185 DT

<b>Libellé</b>	<b>30/06/2012</b>	<b>30/06/2011</b>	<b>Variation</b>	<b>Variation en %</b>
Pertes exceptionnelles	1 751	3 358	-1 607	-48%
Charges liés à une modification comptable	17 434	0	17 434	
<b>Total</b>	<b>19 185</b>	<b>3 358</b>	<b>15 827</b>	<b>471%</b>

## NOTE SUR L'ETAT DE FLUX DE TRESORERIE

<b>Résultat net</b>	<b>2 257 006</b>
<b>Amortissements &amp; Provisions</b>	<b>2 118 188</b>
Amortissements Immobilisations Incorporelles	71 093
Amortissements Immobilisations Corporelles	2 008 590
Provisions pour risques et charges	38 505
Provisions dépréciation stock	
Provisions dépréciation Créances	
Provisions dépréciation imm fin	
<b>Stock</b>	<b>836 977</b>
Stock fin 2011	11 630 530
Stock 30/06/2012	10 793 554
<b>Créances</b>	<b>-880 223</b>
Créances fin 2011	8 119 913
Créances 30/06/2012	9 000 136
<b>Autres Actifs</b>	<b>-2 368 864</b>
Autres Actifs fin 2011	2 318 045
Autres Actifs 30/06/2012	4 686 909
<b>Fournisseurs &amp; autres Dettes</b>	<b>1 556 653</b>
Fournisseurs & autres Dettes fin 2011	6 373 950
Fournisseurs & autres Dettes 30/06/2012	7 930 603
<b>QP des subventions inscrites aux comptes de résultat</b>	<b>-342 990</b>
<b>Reprise sur provisions</b>	<b>-99 587</b>
<b>Résultat de cession</b>	<b>-127</b>
<b>FLUX DE TRESORERIE PROV DES ACTIVITES D'EXPLOIT</b>	<b>3 077 033</b>
Décaissements / acquisition d'immobilisations	-3 457 426
Encaissement sur cession d'immobilisations corporelles	0
Encaissement provenant de la cession de placements financiers	0
Décaissement sur cession d'immob financières et placements	-4 000 000
<b>FLUX DE TRESORERIE PROV DES ACTIVITES D'INVE</b>	<b>-7 457 426</b>
Encaissement sur fond social	1 084
Augmentation de capital valeur nominale	631 625
Prime d'émission	4 895 094
Encaissements provenant des emprunts	0
Remboursements d'emprunts	-2 781 925
Distribution de dividendes	0
Encaissements subventions d'investissement	140 588
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de Financement</b>	<b>2 886 466</b>
<b>VARIATION DE TRESORERIE</b>	<b>-1 493 927</b>
<b>Trésorerie au début de l'exercice</b>	<b>1 388 390</b>
<b>Trésorerie à la clôture de l'exercice</b>	<b>-105 537</b>