

SOCIETE « SOTUVER ».SA

*RAPPORT D'EXAMEN LIMITE DU
COMMISSAIRE AUX COMPTES
SITUATION INTERMEDIAIRE AU
30 JUIN 2011*

Tunis, le 15 août 2011

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

**Objet : Rapports d'examen limité du Commissaire aux comptes
Etats financiers intermédiaires arrêtés au 30 Juin 2011.**

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 la loi n° 2000-93 du 3 novembre 2000 portant promulgation du code des sociétés commerciales, 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 2011 faisant apparaître un total bilan net de **44 630 838** Dinars et un résultat bénéficiaire de **2 548 091** 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>
Rapport d'examen limité du Commissaire aux comptes	3
Etats financiers	6
Bilan	
Etat de résultat	
Etat des flux de trésorerie	
Notes aux états financiers	

Société Tunisienne de Verrerie « SOTUVER »
RAPPORT D'EXAMEN LIMITE DU COMMISSAIRE AUX COMPTES
États financiers Intermédiaires arrêtés au 30 Juin 2011

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 2011.

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 2011, 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 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 2011, 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.

Tunis, le 15 août 2011

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

SOCIETE SOTUVER SA

ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES AU 30/06/2011

BILAN
Exercice clos au 30/06/2011
(exprimé en dinars tunisiens)

ACTIFS

	Note	30-juin-11	30-juin-10	31-déc-10
ACTIFS NON COURANTS				
<i>Actifs Immobilisés</i>				
Immobilisations incorporelles	1	285 355	188 082	283 805
Moins: amortissements		177 457	121 236	149 058
Immobilisations corporelles	2	53 424 287	49 930 160	50 423 616
Moins: amortissements		27 160 536	28 408 998	25 273 358
Immobilisations financières	3	577 192	577 192	577 192
Moins: provisions		80 436	80 436	80 436
Total des actifs immobilisés		<u>26 868 406</u>	<u>22 084 765</u>	<u>25 781 761</u>
Autres actifs non courants				
Total des actifs non courants		<u>26 868 406</u>	<u>22 084 765</u>	<u>25 781 761</u>
ACTIFS COURANTS				
Stocks	4	10 524 557	10 123 732	9 401 181
Moins: provisions		558 552	401 228	558 552
Clients et comptes rattachés	5	7 074 493	7 687 345	6 546 791
Moins: provisions		2 209 558	2 166 456	2 212 558
Autres actifs courants	6	1 973 557	1 469 021	1 692 925
Moins: provisions		149 621	146 221	149 621
Placements et actifs financiers		0	300 000	0
Liquidités et équivalents de liquidités	7	1 107 556	1 525 696	1 537 302
Total des actifs courants		<u>17 762 433</u>	<u>18 391 888</u>	<u>16 257 468</u>
TOTAL DES ACTIFS		<u>44 630 838</u>	<u>40 476 653</u>	<u>42 039 229</u>

BILAN
Exercice clos au 30/06/2011
(exprimé en dinars tunisiens)

CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS

	Note	30-juin-11	30-juin-10	31-déc-10
Capitaux propres				
Capital social	8	12 632 500	12 632 500	12 632 500
Réserves	9	2 800 048	2 516 703	2 520 904
Résultats reportés		6 298 343	3 847 676	3 596 049
Subvention d'investissement	10	1 933 363	2 392 925	2 279 641
Total des capitaux propres avant résultat de l'ex.		23 664 253	21 389 804	21 029 094
Résultat de l'exercice		2 548 091	4 306 009	6 133 340
Total des capitaux propres avant affectation		26 212 344	25 695 813	27 162 434
Passifs				
<u>PASSIFS NON COURANTS</u>				
Emprunts	11	2 816 894	4 937 384	3 621 570
Autres passifs financiers				
Provisions		320 766	320 766	320 766
Total des passifs non courants		3 137 661	5 258 151	3 942 337
<u>PASSIFS COURANTS</u>				
Fournisseurs et comptes rattachés	12	4 527 437	3 073 777	3 117 600
Autres passifs courants	13	1 942 105	1 857 521	1 564 933
Concours bancaires et autres passifs financiers	14	8 811 291	4 591 392	6 251 925
Total des passifs courants		15 280 834	9 522 689	10 934 458
Total des passifs		18 418 494	14 780 840	14 876 795
TOTAL DES CAP. PROP. ET DES PASSIFS		44 630 838	40 476 653	42 039 229

ETAT DE RÉSULTAT
Exercice clos au 30/06/2011
(exprimé en dinars tunisiens)

	<i>Note</i>	30-juin-11	30-juin-10	31-déc-10
<i>Produits d'exploitation</i>				
Revenus	15	11 892 372	12 946 879	24 349 553
Autres produits d'exploitation	16	542 395	677 704	1 370 203
<i>Total des produits d'exploitation</i>		<u>12 434 767</u>	<u>13 624 583</u>	<u>25 719 756</u>
<i>Charges d'exploitation</i>				
Variation du stock de produit finis	17	-875 482	-721 469	-6 225
Achats d'approvisionnement consommés	18	5 168 925	4 548 930	8 931 257
Charges de personnel	19	2 343 726	1 897 287	3 571 837
Dotations aux amortissements et aux provisions	20	1 950 831	2 175 830	3 799 508
Autres charges d'exploitation	21	986 701	1 018 345	2 140 030
<i>Total des charges d'exploitation</i>		<u>9 574 701</u>	<u>8 918 923</u>	<u>18 436 407</u>
<i>Résultat d'exploitation</i>		<u>2 860 065</u>	<u>4 705 660</u>	<u>7 283 349</u>
Charges financières nettes	22	-504 613	-457 999	-850 690
Produits des placements		179 084	5 424	187 212
Autres gains ordinaires		16 912	80 537	185 778
Autres pertes ordinaires		-3 358	-27 613	-619 931
<i>Résultat des activités ordinaires avant impôt</i>		<u>2 548 091</u>	<u>4 306 009</u>	<u>6 185 718</u>
Impôt sur les bénéfices				-52 378
<i>Résultat des activités ordinaires après impôt</i>		<u>2 548 091</u>	<u>4 306 009</u>	<u>6 133 340</u>
Eléments extraordinaires (gains/pertes)				
<i>Résultat net de l'exercice</i>		<u>2 548 091</u>	<u>4 306 009</u>	<u>6 133 340</u>
Effet des modifications comptables (net d'impôt)				251 627
<i>Résultats après modifications comptables</i>		<u>2 548 091</u>	<u>4 306 009</u>	<u>5 881 713</u>

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE**Exercice clos au 30/06/2011****(exprimé en dinars tunisiens)**

	<i>Note</i>	30-juin-11	30-juin-10	31-déc-10
<i>Flux de trésorerie liés à l'exploitation</i>				
<i>Résultat net:</i>		2 548 091	4 306 009	6 133 340
Ajustement pour:				
* Amortissement et provisions		1 950 831	2 175 830	3 799 508
* Variation des:				
Stocks		-1 123 376	-1 460 379	-737 828
Créances clients		-527 702	-1 274 917	-134 363
Autres actifs		-280 632	210 330	-13 574
Fournisseurs et autres dettes		1 787 009	-960 662	-1 209 426
Produits non encaissables		-346 278	-404 642	-769 552
Reprise sur amortissements & provisions		-3 000	-210 051	-415 920
		<u>4 004 943</u>	<u>2 381 519</u>	<u>6 652 185</u>
<i>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement</i>				
Décaissement provenant de l'acquisition d'immo corporelles et incorporelles		-3 213 671	-563 949	-5 340 458
Encaissement provenant de la cession d'immo corporelles et incorporelles		15 300		185 000
Encaissement provenant de la cession d'immo financières et de remboursement des placements				
		<u>-3 198 371</u>	<u>-563 949</u>	<u>-5 155 458</u>
<i>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</i>				
Encaissement sur fond social			549	
Encaissement suite à l'émission d'actions				
Dividendes et autres distributions		-3 158 029	-2 526 500	-2 526 352
Encaissement provenant des emprunts		4 018 100	2 000 000	3 883 275
Remboursements d'emprunts		-2 737 358	-3 134 416	-4 450 696
Reprise des sub d'inv non encaissées				
		<u>-1 877 286</u>	<u>-3 660 367</u>	<u>-3 093 773</u>
<i>Incidences des variations des taux de change</i>				
<i>Variation de trésorerie</i>		<u>-1 070 715</u>	<u>-1 842 797</u>	<u>-1 597 047</u>
Trésorerie au début de l'exercice		1 530 342	3 127 389	3 127 389
Trésorerie à la clôture de l'exercice		<u>459 627</u>	<u>1 284 592</u>	<u>1 530 342</u>

NOTES AUX ETATS FINANCIERS ARRETES AU 30/06/2011

I - Présentation de la société :

La société « **SOTUVER SA** » est une société anonyme, ayant un capital de 12 632 500 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 2011 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- Notes d'informations relatives aux principaux éléments des états financiers :

ACTIFS

1. Les immobilisations incorporelles :

Au 30 Juin 2011, les immobilisations incorporelles accusent un solde net de 107.898 DT. Elles sont détaillées comme suit :

Libellé	30/06/2011	31/12/2010	Variation	Variation en %
INVEST RECH & DEV	701	701	0	0%
LICENCE	98 610	98 610	0	0%
LOGICIEL	186 044	184 494	1 550	1%
Total brut	285 355	283 805	1 550	1%
Amortissement				
INVEST RECH & DEV	222	199	23	12%
LICENCE	89 944	88 737	1207	1%
LOGICIEL	87 291	60 123	27168	45%
Total des amortissements	177 457	149 059	28 398	19%
Total net	107 898	134 746	-26 848	-20%

2. Les immobilisations corporelles :

Au 30 Juin 2011, les immobilisations corporelles accusent un solde de 26.263.751 DT. Elles sont détaillées comme suit :

Libellé	30/06/2011	31/12/2010	Variation	Variation en %
TERRAIN	1 331 482	1 331 482	0	0%
CONSTRUCTIONS	13 964 992	13 959 579	5 413	0%
MATERIEL INDUSTRIEL	32 642 184	31 799 198	842 986	3%
MATERIEL DE TRANSPORT	499 230	534 485	-35 255	-7%
EQUIPEMENTS DE BUREAU	347 151	323 334	23 817	7%
MATERIEL INFORMATIQUE	536 889	512 702	24 187	5%
IGAA	1 696 920	1 534 101	162 819	11%
MATERIEL DE SECURITE	19 384	36 128	-16 744	-46%
IMMOB EN COURS	2 386 055	392 607	1 993 448	508%
Total brut	53 424 287	50 423 616	3 000 671	6%

Amortissement

	0	0	0	
TERRAIN				
CONSTRUCTIONS	3 603 928	3 370 398	233530	7%
MATERIEL INDUSTRIEL	21 586 654	20 029 839	1556815	8%
MATERIEL DE TRANSPORT	295 702	303 584	-7882	-3%
EQUIPEMENT SDE BUREAU	178 403	166 694	11709	7%
MATERIEL INFORMATIQUE	409 962	397 489	12473	3%
IGAA	1 084 698	1 005 101	79597	8%
MATERIEL DE SECURITE	1 189	255	934	366%
Total des amortissements	27 160 536	25 273 360	1 887 176	7%
Total net	26 263 751	25 150 256	1 113 495	4%

3. Les immobilisations financières:

Au 30 Juin 2011, les immobilisations financières accusent un solde net de 496.756 DT. Elles sont détaillées comme suit :

Libellé	Valeur brut	Provision	VCN 30/06/2011	VCN 31/12/2010
Titres de participation	203 230	80 436	122 794	122 794
Dépôts et cautionnements	373 962		373 962	373 962
Total	577 192	80 436	496 756	496 756

Le tableau ci-dessous présente le total des actifs immobilisés au 30 Juin 2011 :

TABLEAU DES IMMOBILISATIONS AU 30/06/2011

DESIGNATION	TAUX	VALEUR BRUT			AMORTISSEMENT				VCN	
		AU 31/12/2010	ACQ/ RECL	CESSION	AU 30/06/2011	ANTERIEUR	DOTATION	REPRISE	CUMUL	AU 30/06/2011
INVEST RECH & DEV	6,67%	701	0	0	701	199	23	0	222	479
LICENCE	33%	98 610	0	0	98 610	88 737	1 207	0	89 944	8 666
LOGICIEL	33%	184 494	1 551	0	186 044	60 123	27 169	0	87 291	98 753
TOTAL IMMO INCORPOR		283 805	1 551	0	285 355	149 058	28 399	0	177 457	107 898
TERRAIN		1 331 482	0	0	1 331 482	0	0	0	0	1 331 482
CONSTRUCTIONS		13 959 579	5 413	0	13 964 992	3 370 398	233 530	0	3 603 928	10 361 064
CONSTRUCTIONS EN DUR DO	2%	7 572 208	0	0	7 572 208	1 077 066	75 100	0	1 152 166	6 420 042
CONSTRUCTIONS METAL DO	5%	6 387 371	5 413	0	6 392 784	2 293 332	158 430	0	2 451 762	3 941 022
MATERIEL INDUSTRIEL		31 819 790	822 394	0	32 642 184	20 029 839	1 556 814		21 586 653	11 055 531
MAT. IND. MEG.	10%	8 301 717		0	8 301 717	8 301 717			8 301 717	0
MAT. IND. DO.	10%	16 163 173	822 394	0	16 985 567	8 278 926	880 377		9 159 303	7 826 265
MAT.IND.(REFRACTEUR).DO.	12,5%	7 354 900	0	0	7 354 900	3 449 196	676 438		4 125 634	3 229 266
MATERIEL DE TRANSPORT	20%	534 485	0	35 255	499 230	303 583	27 374	35 255	295 702	203 528
EQUIPEMENT DE BUREAU		323 334	23 817	0	347 151	166 694	11 708	0	178 402	168 749
EQUIP.DE BUREAU MEG.	10%	108 737			108 737	106 382	885		107 267	1 471
EQUIP.DE BUREAU DO.	10%	214 596	23 817		238 413	60 312	10 823		71 135	167 278
MATERIEL INFORMATIQUE		512 703	24 186	0	536 889	397 489	12 473	0	409 962	126 927
MAT.INFORMATIQUE MEG.	15%	315 281			315 281	315 281	0		315 281	0
MAT.INFORMATIQUE DO.	15%	197 421	24 186		221 607	82 207	12 473		94 680	126 927
IGAA		1 534 101	162 819	0	1 696 920	1 005 101	79 599	0	1 084 702	612 218
AAI DO	10%	373 344	63 499		436 844	199 223	19 834		219 059	217 784
OUT IND	10%	156 012	52 377		208 389	91 023	9 025		100 048	108 341
INST TEC	10%	1 004 745	46 942		1 051 687	714 855	50 739		765 594	286 093
MATERIEL DE SECURITE	10%	15 535	3 848		19 384	255	934		1 189	18 195
IMMOB EN COURS		392 607	1 993 449		2 386 055					2 386 055
TOTAL IMMO CORPOR		50 423 615	3 035 926	35 255	53 424 286	25 273 358	1 922 433	35 255	27 160 538	26 263 748
TOTAL IMMO CORPOR ET INC		50 707 420	3 037 476	35 255	53 709 641	25 422 417	1 950 831	35 255	27 337 995	26 371 646
IMMOBILISATION FINANCIERE		577 192	0	0	577 192	80 436	0	0	80 436	496 756
Titre de participation		203 230			203 230	80 436	0	0	80 436	122 794
Dépôt et cautionnement		373 962	0		373 962	0			0	373 962
Total des actifs immobilisés		51 284 612	3 037 476	35 255	54 286 833	25 502 852	1 950 831	35 255	27 418 430	26 868 403

4. Stocks

Au 30 Juin 2011, le stock accuse un solde de 10.524.557 DT contre 9.401.181 DT au 31 décembre 2010. Le détail est présenté comme suit :

Libellé	30/06/2011	Provision	31/12/2010	Variation	Variation en %
Matières Premières	1 157 053	0	1 151 693	5 360	0%
Matières Consommables	3 292 788	245 902	3 449 683	-156 895	-5%
Emballages	541 563	0	242 134	299 429	124%
Palettes	348 013	0	248 013	100 000	40%
Total	5 339 417	245 902	5 091 523	247 894	5%
Produits finis	5 185 140	312 650	4 309 658	875 482	20%
Total	5 185 140	312 650	4 309 658	875 482	20%
Total	10 524 557	558 552	9 401 181	1 123 376	12%

5. Clients et comptes rattachés

Au 30 Juin 2011, les clients et comptes rattachés présentent un solde net de 4.864.936 DT. Ils sont détaillés comme suit :

Libellé	Brut	30/06/2011 Provision	Net	Montant net au 31/12/2010	Variation	Variation en %
Clients d'Exploitation	4 093 964	0	4 093 964	3 896 785	197 179	5%
Clients, Effets à recevoir	755 730	0	755 730	430 556	325 174	76%
Clients, Impayés douteux	2 224 799	2 209 558	15 241	6 892	8 349	121%
Total	7 074 493	2 209 558	4 864 936	4 334 234	530 702	12%

6. Autres actifs courants

Au 30 Juin 2011, les autres actifs courants présentent un solde de 1.823.936 DT. Ils sont détaillés comme suit :

Libellé	30/06/2011	31/12/2010	Variation	Variation en %
Fournisseurs débiteurs	244 550	291 718	-47 168	-16%
Personnel et comptes rattachés	312 616	348 643	-36 027	-10%
Etat et collectivités publiques	1 205 318	962 621	242 697	25%
Débiteurs divers	25 664	31 291	-5 627	-18%
Comptes de régularisation actifs	185 408	58 652	126 756	216%
Total brut	<u>1 973 557</u>	<u>1 692 925</u>	<u>280 632</u>	<u>17%</u>
Provision	149 621	149 621	0	0%
Total net	<u>1 823 936</u>	<u>1 543 304</u>	<u>280 632</u>	<u>18%</u>

7. Liquidités et équivalents de liquidités

Au 30 Juin 2011, les liquidités et équivalents de liquidités présentent un solde de 1.107.556 DT. Elles sont détaillées comme suit :

Libellé	30/06/2011	31/12/2010	Variation	Variation en %
Chèques à l'encaissement	257 592	311 539	-53 947	-17%
Banques	823 677	1 219 340	-395 663	-32%
Caisse	26 287	6 423	198 64,411	309%
Total brut	<u>1 107 556</u>	<u>1 537 302</u>	<u>-429 746</u>	<u>-28%</u>

CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS

8. Capital social

Le capital social s'élève à 12.632.500 DT et réparti comme suit :

Libellé	Nombre d'action	Valeur	Pourcentage
C F I Portefeuille	10 408 243	10 408 243	82%
HEMAYED HAFEDH	672 686	672 686	5%
DIVERS	1 551 571	1 551 571	12%
Total brut	<u>12 632 500</u>	<u>12 632 500</u>	<u>100%</u>

9. Les réserves :

Les réserves de la société s'élèvent au 30 Juin 2011 à 2.800.048 DT et se détaillent comme suit :

Libellé	30/06/2011	31/12/2010	Variation	Variation en %
Réserve légale	1 263 250	990 328	272 922	22%
Primes d'émission	808 824	808 824	0	0%
Autres réserves	200 000	200 000	0	0%
Reserve pour fonds social	527 974	521 751	6 223	1%
Total	<u>2 800 048</u>	<u>2 520 903</u>	<u>279 145</u>	<u>11%</u>

10. Les subventions d'investissement :

La valeur nette des subventions d'investissement s'élève au 30 Juin 2011 à 1.933.363 DT contre 2.279.641 DT au 31 Décembre 2010

Libellé	Montant brut	30/06/2011		Montant net au 31/12/2010	Variation	Variation en %
		Résorption	Montant net			
Subvention M A N	2 696 829	2 286 948	409 881	513 345	-103 464	-20%
Subvention A P I	5 535 539	4 012 057	1 523 482	1 766 296	-242 814	-14%
Total	<u>8 232 368</u>	<u>6 299 005</u>	<u>1 933 363</u>	<u>2 279 641</u>	<u>-346 278</u>	<u>-15%</u>

11. Emprunts

Au 30 Juin 2011, les emprunts présentent un solde de 2.816.894 DT. Ils sont détaillés comme suit :

Libellé	30/06/2011	31/12/2010	Variation	Variation en %
Crédits BIAT	1 121 400	1 327 615	-206 215	-16%
Crédits BTEI	0	187 500	-187 500	-100%
Crédits AB	0	0	0	0%
Crédits ATTIJARI BANK	1 695 494	2 106 455	-410 961	-20%
Total	2 816 894	3 621 570	-804 676	-22%

12. Fournisseurs et comptes rattachés

Au 30 Juin 2011, les fournisseurs et comptes rattachés accusent un solde de 4.527.437 DT. Ils sont détaillés comme suit :

Libellé	30/06/2011	31/12/2010	Variation	Variation en %
Fournisseurs d'exploitation	3 807 602	2 473 187	1 334 415	54%
Fournisseurs effets à payer	718 220	642 797	75 423	12%
Fournisseurs retenue de garantie	1 615	1 615	0	0%
Total	4 527 437	3 117 599	1 409 838	45%

13. Autres passifs courants :

Au 30 Juin 2011, les autres passifs courants accusent un solde 1.942.105 DT. Ils sont détaillés comme suit :

Libellé	30/06/2011	31/12/2010	Variation	Variation en %
* CLIENTS CRÉDITEURS	141 632	139 976	1 656	1%
* PERSONNEL ET CPT RATT	951 790	734 915	216 875	30%
- Personnel UGTT / RCD	2 850	4 382	-1 533	-35%
- Assurance Groupe	3 824	2 733	1 091	40%
- Rémunération dus	116 380	0	116 380	
- Personnel amical	34 598	0	34 598	

- Personnel, cession divers	2 747	2 315	432	19%
- Dettes pour congés à payer	345 584	345 584	0	0%
- Autres charges à payer	445 807	379 901	65 906	17%
* ETAT ET COMPTES RATTACHES	<u>165 389</u>	<u>99 667</u>	<u>65 722</u>	<u>66%</u>
- État retenue à la source	109 877	65 261	44 616	68%
- État, FOPROLOS, TFP	19 001	7 544	11 457	152%
- État, FODEC	29 194	21 516	7 678	36%
- État, droit de timbre	190	103	87	85%
- TCL	7 126	5 243	1 883	36%
* CREDITEURS DIVERS	<u>330 102</u>	<u>194 799</u>	<u>-260 272</u>	<u>-134%</u>
- Jetons de présence	2 400	2 400	0	0%
- Dividendes	4 398	4 301	97	2%
- C.N.S.S.	290 659	170 202	120 457	71%
- Assurances	32 645	17 396	15 249	88%
- Autres créditeurs	0	500	-396 075	-79215%
* CHARGES A PAYER	<u>353 192</u>	<u>395 575</u>	<u>-42 383</u>	<u>-11%</u>
Total	<u>1 942 105</u>	<u>1 564 933</u>	<u>377 173</u>	<u>24%</u>

14. Concours bancaires et autres passifs financiers

Au 30 Juin 2011, les concours bancaires et autres passifs financiers accusent un solde de 8.811.291 DT. Ils sont détaillés comme suit :

Libellé	30/06/2011	31/12/2010	Variation	Variation en %
* FINANCEMENT DE STOCK	<u>2 265 000</u>	<u>1 905 000</u>	<u>360 000</u>	<u>19%</u>
* ECHEANCE A MOINS D'UN AN	<u>4 833 387</u>	<u>1 942 291</u>	<u>2 891 096</u>	<u>149%</u>
BTEI	375 000	375 000	0	0%
BIAT	504 948	491 595	13 353	3%
ATTIJARI B	810 581	789 982	20 599	3%
A B	142 857	285 714	-142 857	-50%
Crédit à cours terme	3 000 000	0	3 000 000	
* FINANCEMENT EN DEVISE	<u>1 037 464</u>	<u>2 360 887</u>	<u>-1 323 423</u>	<u>-56%</u>

INTERETS COURUS SUR CREDIT	<u>27 512</u>	<u>33 607</u>	<u>-6 095</u>	<u>-18%</u>
STB	0	0	0	-
BTEI	4 688	7 031	-2 343	-33%
BIAT	21 912	24 780	-2 868	-12%
AB	913	1 796	-883	-49%
* BANQUES	<u>647 929</u>	<u>10 141</u>	<u>637 787</u>	<u>6289%</u>
ATB	0	1 253	-1 253	-100%
B.I.A.T.	76 455	0	76 455	-
ATTIJARI	416 679		416 679	-
AMEN BANK	3 150		3 150	-
UBCI	140 732		140 732	-
S.T.B.	1 253	0	1 253	-
BNA	6 478	5 707	771	14%
BTEI	3 181	3 181	0	0%
Total	<u>8 811 291</u>	<u>6 251 925</u>	<u>3 882 788</u>	<u>62%</u>

ETAT DE RESULTAT

15. Revenus :

Les revenus accusent un solde au 30 Juin 2011 de 11.892.372 DT. Ils sont détaillés comme suit :

Libellé	30/06/2011	30/06/2010	Variation	Variation en %
Chiffre d'Affaires Local	6 941 120	10 640 834	-3 699 714	-35%
Chiffre d'Affaires Export	4 951 252	2 306 045	2 645 207	-42%
Total	<u>11 892 372</u>	<u>12 946 879</u>	<u>-1 054 507</u>	<u>-7%</u>

16. Autres produits d'exploitation :

Les autres produits d'exploitation accusent un solde au 30 Juin 2011 de 542.394 DT. Ils sont détaillés comme suit :

Libellé	30/06/2011	30/06/2010	Variation	Variation en %
Autres Produits Locaux	167 277	69 419	97 858	141%
Autres Produits Etrangers	0	202	-202	-100%
Reprise sur Provisions	3 000	203 442	-200 442	-99%
Transfert de charges	0	0	0	0%
Résorption subvention d'investissement	346 278	404 642	-58 364	-14%
Subventions d'exploitation	25 839	25 839		
Total	<u>542 394</u>	<u>677 704</u>	<u>-135 310</u>	<u>-20%</u>

17. Variation du stock de produit finis :

La variation du stock de produits finis s'élève au 30 Juin 2011 à -875.482 DT. Ils sont détaillés comme suit :

Libellé	30/06/2011	30/06/2010	Variation	Variation en %
Stock initial	4 309 658	4 303 433	6 225	0%
Stock final	5 185 140	5 024 902	160 238	3%
Total	<u>-875 482</u>	<u>-721 469</u>	<u>-154 013</u>	<u>21%</u>

18. Achats d'approvisionnements consommés :

Les achats de marchandises consommés accusent un solde au 30 Juin 2011 de 5.168.925 DT. Ils sont détaillés comme suit :

Libellé	30/06/2011	30/06/2010	Variation	Variation en %
* MATIERES PREMIERES	<u>1 531 209</u>	<u>1 391 011</u>	<u>140 197</u>	<u>10%</u>
- Stock initial	1 151 693	1 052 889	98 805	9%
- Achats 2010	1 536 568	1 922 547	-385 979	-20%
- Stock final	1 157 053	1 584 424	-427 371	-27%
- Variation Stock	5 360	531 536	-526 176	-99%
* MATIERES CONSOMMABLES	<u>1 309 896</u>	<u>713 679</u>	<u>596 217</u>	<u>84%</u>
- Stock initial	3 449 683	2 977 421	472 262	16%
- Achats 2010	1 153 002	866 325	286 676	33%
- Stock final	3 292 788	3 130 067	162 721	5%
- Variation Stock	-156 895	152 646	-309 540	-203%
* EMBALLAGE	<u>91 714</u>	<u>358 897</u>	<u>-267 183</u>	<u>-74%</u>
- Stock initial	242 134	167 754	74 380	44%
- Achats 2010	391 143	413 626	-22 483	-5%
- Stock final	541 563	222 482	319 081	143%
- Variation Stock	299 429	54 728	244 701	447%
* PALETTES	<u>95 026</u>	<u>188 002</u>	<u>-92 976</u>	<u>-49%</u>
- Stock initial	248 013	161 856	86 157	53%
- Achats 2010	195 026	188 002	7 024	4%
- Stock final	348 013	161 856	186 157	115%
- Variation Stock	100 000	0	100 000	#DIV/0!
* ENERGIE	<u>1 864 292</u>	<u>1 897 340</u>	<u>-33 048</u>	<u>-2%</u>
- Eau	7 774	6 912	863	12%
- Gaz	1 277 012	1 265 666	11 345	1%
- Electricité	579 506	624 762	-45 256	-7%
* MARCHANDISES	<u>276 788</u>	<u>0</u>	<u>276 788</u>	
Total Achats 2010	<u>5 416 819</u>	<u>5 287 840</u>	<u>128 979</u>	<u>2%</u>
Total du stock initial	<u>5 091 523</u>	<u>4 359 920</u>	<u>731 603</u>	<u>17%</u>
Total du stock final	<u>5 339 417</u>	<u>5 098 829</u>	<u>240 588</u>	<u>5%</u>
Total Achats consommé	<u>5 168 925</u>	<u>4 548 930</u>	<u>619 994</u>	<u>14%</u>

19. Charges de personnel :

Les charges de personnel accusent un solde au 30 Juin 2011 de 2.343.726 DT. Elles sont détaillées comme suit :

Libellé	30/06/2011	30/06/2010	Variation	Variation en %
Salaires & Appointements	1 956 230	1 634 018	322 212	20%
Charges Patronales	387 496	263 270	124 226	47%
Total	2 343 726	1 897 287	446 439	24%

20. Dotations aux amortissements et aux provisions :

Au 30 Juin 2011, les dotations aux amortissements et aux provisions accusent un solde de 1.950.832 DT. Elles sont détaillées comme suit :

Libellé	30/06/2011	30/06/2010	Variation	Variation en %
Amortissement Immo. Incorporelles	28 399	11 023	17 376	158%
Amortissement Immo. Corporelles	1 922 433	1 464 807	457 626	31%
Provisions pour risques et charges	0	300 000	-300 000	-100%
Provisions dépréciation immo financière		400 000	-400 000	-100%
Total	1 950 832	2 175 830	-224 998	-10%

21. Autres charges d'exploitation :

Les autres charges d'exploitation accusent un solde au 30 Juin 2011 de 986.701 DT. Elles sont détaillées comme suit :

Libellé	30/06/2011	30/06/2010	Variation	Variation en %
Services extérieurs	363 195	482 982	-119 787	-25%
Autres Services extérieurs	538 615	436 156	-165 387	-38%
Jetons de présence Administrateurs	18 750	18 750	0	0%
Impôts & Taxes	66 141	80 457	-12 496	-16%
Total	986 701	1 018 345	-297 670	-29%

22. Charges financières nettes :

Au 30 Juin 2011, les charges financières nettes présentent un solde de 504.613 DT

Libellé	30/06/2011	30/06/2010	Variation	Variation en %
Intérêts des emprunts	147 631	162 549	-14 918	-9%
Intérêts des comptes courants	5 389	5 227	161	3%
Intérêts sur opération de financement	94 004	104 769	-10 765	-10%
Frais d'escompte & autres	75 183	45 649	29 534	65%
Pertes de change	182 407	139 805	42 602	30%
Total	504 613	457 999	46 614	10%

NOTE SUR L'ETAT DE FLUX DE TRESORERIE

Résultat net	2 548 091
Amortissements & Provisions	1 950 831
Amortissements Immobilisations Incorporelles	28 399
Amortissements Immobilisations Corporelles	1 922 433
Provisions pour risques et charges	
Provisions depreciation stock	
Provisions depreciation Créances	
Provisions depreciation imm fin	
Stock	-1 123 376
Stock fin 2010	9 401 181
Stock 30/06/2010	10 524 557
Créances	-527 702
Créances fin 2010	6 546 791
Créances 30/06/2011	7 074 493
Autres Actifs	-280 632
Autres Actifs fin 2010	1 692 925
Autres Actifs 30/06/2011	1 973 557
Fournisseurs & autres Dettes	1 787 009
Fournisseurs & autres Dettes fin 2010	4 682 533
Fournisseurs & autres Dettes 30/06/2011	6 469 542
QP des subventions inscrites aux comptes de resultat	-346 278
Reprise sur provisions	-3 000
FLUX DE TRESORERIE PROV DES ACTIVITES D'EXPLOIT	4 004 943
Décaissements / acquisition d'immobilisations	-3 213 671
Encaissement sur cession d'immobilisation corporelles	15 300
Encaissement provenant de la cession de placement financiers	0
Encaissement provenant de la cession d'immob financières	0
FLUX DE TRESORERIE PROV DES ACTIVITES D'INVE	-3 198 371
Encaissements provenant des emprunts	4 018 100
Remboursements d'emprunts	-2 737 358
Distribution de dividendes	-3 158 029
Flux de trésorerie liés aux activités de Financement	-1 877 286
VARIATION DE TRESORERIE	-1 070 715