

***SOCIETE DE PRODUCTION
AGRICOLE TEBOULBA « SOPAT »***

Avis du commissaire aux comptes sur
les états financiers intermédiaires

PERIODE CLOSE LE 30 JUIN 2011

SOMMAIRE

Avis du commissaire aux comptes	3
Etats financiers	6
Notes aux états financiers	11



Hechmi Abdelwahed

Expert Comptable

Bureau A.3.8 -39, Rue 8301 -Montplaisir -1002 Tunis -TUNISIE

Tél. : 71 947 271 -71 947 273 -Fax: 71 947 276 Email : h.abdelwahed@planet.tn

SOCIETE DE PRODUCTION AGRICOLE TEBOULBA
« SOPAT »

AVIS DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR
LES ETATS FINANCIERS SEMESTRIELS
ARRETES AU 30 JUIN 2011

Introduction

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 Téboulba « SOPAT » arrêtés au 30 juin 2011, et comprenant le bilan, l'état de résultat, l'état des flux de trésorerie et les notes aux états financiers.

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

Etendue de l'examen limité

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

Bases de notre conclusion avec réserves

Notre examen nous a permis de relever les anomalies qui suivent :

a) La réorganisation opérée au niveau du système d'information de la société, au cours du premier semestre 2011, semble avoir eu pour effet, un retard considérable dans le traitement

des informations financières. Il s'en est suivi une absence de justification de plusieurs soldes comptables. En effet :

- les comptes Clients, dont le solde débiteur au 30 juin 2011, s'élève à 5 820 754 dinars, n'ont pas été justifiés. La société n'a pas procédé à l'identification des créances douteuses et aucune estimation de la provision éventuelle correspondante n'a été opérée ;
- les comptes fournisseurs et comptes rattachés dont le solde s'élève au 30 juin 2011, à 3 574 159 dinars, n'ont pas été justifiés ;
- les soldes comptables de certains comptes bancaires, n'ont pas été rapprochés des relevés correspondants. Les mouvements en suspens sont assez nombreux et significatifs.
- il ne nous a pas été donné de constater l'existence d'un inventaire physique, ni même d'un brouillard de caisse au 30 juin 2011, du point de ventes Chikos, alors que le solde comptable correspondant à cette date, s'élève à 38 039 dinars ;
- les états d'inventaire des caisses Chèques, Traités et Espèces, de la SOPAT, présentent des soldes supérieurs aux soldes comptables correspondants, pour des montants respectifs de 137 848 dinars, 46 795 dinars et 1 977 dinars. Par contre, le solde comptable d'un autre compte caisse intitulé Nutritop, se trouve être supérieur au solde de l'inventaire physique au 30 juin 2011, d'un montant de 137 291 dinars ;
- les comptes comptables relatifs aux créances à recouvrer par Tunisie Factoring et dont les soldes à plus d'un an et à moins d'un an, s'élèvent respectivement à 72 721 dinars et à 236 986 dinars, ne sont pas justifiés ;
- le compte d'attente dont le solde débiteur s'élève à 99 868 dinars, n'est pas justifié ;
- les soldes compensés des comptes comptables Avances au personnel et Prêts au personnel dépassent le montant compensé résultant de l'état de suivi établi par le service personnel, d'un montant de 18 392 dinars.

b) La société a conclu en 2009 avec la partie liée, la société AVITOP, 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, mais le transfert de propriété n'a pas eu lieu jusqu'au 30 juin 2011 et aucune constatation comptable parmi les immobilisations de la société n'a eu lieu, par voie de conséquence. Les biens concernés semblent être en exploitation par la SOPAT, et les dépenses de carburant, d'assurance et de réparation sont supportées par cette dernière. Par contre, les dotations aux amortissements ne sont pas constatées et le résultat se trouve de ce fait, majoré à d'un montant estimé à 88 350 dinars au titre du seul premier semestre 2011.

c) Les charges à répartir dont le montant s'élève au 30 juin 2011, à 145 183 dinars n'ont pas fait l'objet d'une dotation aux résorptions au titre du premier semestre 2011. Aucune estimation du montant correspondant n'a été faite. Le résultat de la période se trouve majoré en conséquence.

Conclusion avec réserves

Sur la base de notre examen limité, et à l'exception de l'effet sur les états financiers que pourrait avoir l'ajustement éventuel qui résulterait de la correction des anomalies citées en a, b et c, ci-dessus, nous n'avons pas eu connaissance ou relevé d'autres faits qui nous laissent à penser que les états financiers intermédiaires ci-joints ne donnent pas une image fidèle de la situation financière de la Société de Production Agricole Téboulba « SOPAT » au 30 juin 2011, 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'observation

Sans remettre en cause l'opinion exprimée ci-dessus, nous estimons utile d'attirer votre attention sur les points suivants :

- La SOPAT a fait l'objet en 2010 d'un contrôle fiscal au titre du droit d'enregistrement. Ledit contrôle a donné lieu à une notification à la société d'une taxation d'office dont le contenu, du point de vue principe et montant, est contesté par la SOPAT devant les juridictions compétentes. Le montant réclamé par l'administration fiscale s'élève à 328 725 dinars.
- Les cessions intervenues au cours de l'exercice 2007 au profit de la société « LAHMER HOLDING » de 52 462 actions et de 6 000 actions détenues par la SOPAT respectivement dans le capital de la société « FOODCOURT » et « MAVI » n'ont pas donné lieu à l'enregistrement auprès de la bourse des valeurs mobilières de Tunisie et ce conformément aux dispositions de l'article 71 de la loi n° 94-117 portant réorganisation du marché financier.

Tunis, le 17 novembre 2011



Hechmi ABDELWAHED

ETATS FINANCIERS

SOPAT
BILAN

(exprimé en dinars)

ACTIFS	NOTES	30/06/2011	30/06/2010	31/12/2010
ACTIFS NON COURANTS				
Actifs immobilisé				
Immobilisations incorporelles	3	803 833	763 467	793 833
Amortissements		(267 643)	(226 174)	(246 018)
Immobilisations corporelles	3	32 907 262	30 771 601	31 807 065
Amortissements		(16 074 672)	(13 986 436)	(15 134 075)
Immobilisations financières	4	4 930 787	2 684 635	5 058 270
Total des actifs immobilisés		22 299 567	20 007 092	22 279 075
Autres actifs non courants	5	145 183	70 272	145 183
Total des actifs non courants		22 444 750	20 077 364	22 424 257
ACTIFS COURANTS				
Stocks	6	9 697 529	7 156 901	9 701 187
Clients et comptes rattachés		12 880 527	9 124 061	12 206 453
Provisions sur comptes clients		(4 060 418)	(3 979 418)	(4 352 421)
	7	8 820 109	5 144 643	7 854 032
Autres Actifs Courants	8	3 282 839	5 653 335	7 613 919
Provisions	9	(1 248 247)	(734 226)	(1 267 219)
		2 034 592	4 919 109	6 346 699
Autres actifs financiers		1 541 816	919 642	1 762 333
Provisions		(57 073)		(57 073)
	10	1 484 743	919 642	1 705 260
Liquidités et équivalents de liquidités	11	100 217	1 699 432	197 634
Total des actifs courants		22 137 190	19 839 727	25 804 812
TOTAL DES ACTIFS		44 581 940	39 917 091	48 229 070

SOPAT
BILAN

(exprimé en dinars)

**CAPITAUX PROPRES ET
PASSIFS**

CAPITAUX PROPRES

	NOTES	30/06/2011	30/06/2010	31/12/2010
Capital social		11 812 500	10 500 000	11 812 500
Réserves		4 910 875	2 306 490	4 910 875
Autres capitaux propres		124 095	243 758	183 927
Actions propres		(303 674)	(546 646)	(303 674)
Résultats reportés		1 520 465	1 520 465	1 520 465
Résultat 2010		1 387 418		

**Total des capitaux propres avant
résultat de l'exercice**

19 451 679 14 024 067 18 124 093

Résultat de l'exercice

744 324 1 596 669 1 387 418

**Total des capitaux propres
avant affectation**

12 **20 196 003 15 620 736 19 511 511**

PASSIFS NON COURANTS

Emprunts 13 5 638 087 1 477 541 4 307 199

Total des passifs courants

5 638 087 1 477 541 4 307 199

PASSIFS COURANTS

Fournisseurs et comptes
rattachés 14 3 574 159 6 293 087 8 835 569

Autres passifs courants 15 2 097 453 2 868 707 1 510 628

Concours bancaires et autres
passifs financiers 16 13 076 238 13 657 018 14 064 163

Total des passifs courants

18 747 850 22 818 812 24 410 360

Total des passifs

24 385 937 24 296 354 28 717 559

**TOTAL DES CAPITAUX PROPRES
ET PASSIFS**

44 581 940 39 917 091 48 229 070

SOPAT**ETAT DE RESULTAT**

(exprimé en dinars)

	NOTES	30/06/2011	30/06/2010	31/12/2010
PRODUITS D'EXPLOITATION				
Revenus	17	28 636 139	25 351 124	54 884 959
Autres produits d'exploitation				72 168
Total des produits d'exploitation		28 636 139	25 351 124	54 957 127
CHARGES D'EXPLOITATION				
Variation des stocks de produits finis et des encours	18	31 835	(390 296)	(3 085 534)
Achats matières premières consommés	19	21 366 670	17 521 669	42 293 581
Achats d'approvisionnement consommés	20	1 596 269	1 442 756	3 261 753
Charges de personnel	21	1 692 028	1 617 092	3 412 520
Dotations aux amortissements et aux provisions	22	962 222	1 391 810	3 628 981
Autres charges d'exploitation	23	1 858 482	1 699 858	3 011 060
Total des charges d'exploitation		27 507 506	23 282 887	52 522 361
Résultat d'exploitation		1 128 633	2 068 237	2 434 766
Charges financières nettes	24	(726 482)	(575 127)	(1 289 109)
Produits financiers	25	55 454	64 313	108 542
Autres gains ordinaires	26	371 547	60 252	281 409
Autres pertes ordinaires	27	(2 126)	(21 005)	(62 461)
Résultat des activités ordinaires avant impôt		827 026	1 596 669	1 473 145
Impôt sur les bénéfices	28	(82 703)		(85 728)
RESULTATS DES ACTIVITES ORDINAIRES APRES IMPOTS		744 324	1 596 669	1 387 418

SOPAT
ETAT DES FLUX DE TRESORERIE

(exprimé en dinars)

	<i>Pour le semestre clos au</i>		<i>Pour l'exercice</i>
	<i>30/06/2011</i>	<i>30/06/2010</i>	<i>clos au</i> <i>31/12/2010</i>
<u>FLUX DE TRESORERIE LIES A L'EXPLOITATION</u>			
Résultat net	744 324	1 596 669	1 387 418
Ajustements pour :			
Amortissements et provisions nettes	651 246	1 391 810	3 568 276
plus ou moins value			(160 190)
Intérêt sur créances	(55 196)	(64 199)	(108 091)
Variation des :			
Actifs non courants	15 698	(40 057)	(160 881)
Stocks	3 658	(536 299)	(3 080 585)
Créances	(674 073)	(263 856)	(3 346 249)
Autres actifs courants et financiers	3 479 959	(1 562 815)	(3 541 562)
Fournisseurs d'exploitation	(3 660 532)	(843 849)	1 596 879
Autres passifs courants	480 182	116 070	17 990
Quote-part subvention au compte de résultat	(59 831)	(59 831)	(119 662)
Flux de trésorerie provenant de l'exploitation	925 435	(266 357)	(3 946 657)
<u>FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES D'INVESTISSEMENT</u>			
Décaissements liés à l'acquisition			
d'immobilisations corporelles et incorporelles	(1 110 197)	(1 291 642)	(3 579 318)
Encaissements provenant de la cession			
d'immobilisations corporelles et incorporelles		-	983 786
Décaissements liés à l'acquisition			
d'immobilisations financières		(118 000)	(2 700 000)
Encaissements provenant de la cession			
d'immobilisations Financières		259 742	187 475
Flux de trésorerie affectés aux activités			
d'investissements	(1 110 197)	(1 149 900)	(5 108 057)
<u>FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES DE FINANCEMENT</u>			
Décaissement affecté aux dividendes			(1 260 000)
Encaissements suite à l'émission d'actions			1 312 500
Primes d'émission			2 625 000
Rachat des actions propres			222 356
Encaissements d'emprunts/crédit gestion	11 185 391	12 671 150	28 192 489
Remboursements d'emprunts/crédit gestion	(8 016 017)	(11 459 412)	(24 930 146)
Flux de trésorerie provenant des activités			
de financement	3 169 374	1 211 738	6 162 199
VARIATION DE TRESORERIE	2 984 612	(204 519)	(2 892 515)
Trésorerie début de l'exercice	(9 070 842)	(6 178 326)	(6 178 326)
Trésorerie à la clôture de l'exercice (note 29)	(6 086 229)	(6 382 844)	(9 070 842)

SOCIETE DE PRODUCTION AGRICOLE TEBOULBA « SOPAT »
NOTES AUX ETATS FINANCIERS SEMESTRIELS
ARRETES AU 30 JUIN 2011

(les données sont exprimées en dinars tunisiens)

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 comme 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 une 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 alternatif de la cote à la BVMT. La même assemblée a décidé d'augmenter le capital social de la SOPAT de 2 613 710 dinars en numéraire pour le porter à 10 000 000 dinars divisés en 2 000 000 actions de 5 dinars chacune libérées dans leur intégralité. Ce capital a été ramené en 2008 à 10 500 000 dinars par incorporation des réserves. En date du 9 février 2010, il a été décidé de ramener la valeur nominale de l'action à 1 dinar et l'Assemblée Générale Extraordinaire du 27 juillet 2010 a décidé d'augmenter le capital en numéraire de 1 312 500 dinars pour le porter à 11 812 500 dinars.

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

La SOPAT est assujettie partiellement à la TVA.

Note 2. Principes comptables adoptés

2.1. Déclaration de conformité

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

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

2.2. Immobilisations

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

Designation	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- Nouveau 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	6,67 ans	15%
Installations Général, Agencements et Aménagements	10 ans	10%

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

2.3. Immobilisations financières

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

2.3. Valeurs d'exploitation

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

2.4. Taxes sur la valeur ajoutée

La société procède à la comptabilisation ;

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

Il en est de même pour les investissements.

Note 3 : Immobilisations corporelles et incorporelles

DESIGNATION	VALEUR BRUTE			AMORTISSEMENTS			VALEUR COMPTABLE NETTE
	Début de période	Acquisition	Fin de période	Début de période	Dotation de la période	Fin de période	
Logiciels	59 206		59 206	29 115	3 410	32 524	26 682
Fonds de commerce	588 526	10 000	598 526	142 879	14 592	157 471	441 055
Droit au Bail	45 248		45 248	16 893	1 122	18 015	27 233
Marque et brevet	100 853		100 853	57 132	2 501	59 633	41 221
Totaux Immobilisations Incorporelles	793 833	10 000	803 833	246 018	21 625	267 643	536 191
Terrains	2 530 440		2 530 440				2 530 440
Construction	13 984 966		13 984 966	4 797 497	383 157	5 180 654	8 804 312
Matériel et outillage	11 408 180	772 978	12 181 158	7 923 746	385 835	8 309 581	3 871 577
Matériel Roulant	1 677 119	55 612	1 732 731	699 692	110 801	810 493	922 238
Équipement de bureau	158 015	2 666	160 681	111 952	35 659	147 610	13 071
Matériel Informatique	300 791	6 501	307 291	225 181	15 265	240 446	66 845
Installations générales	1 430 266		1 430 266	1 376 007	9 880	1 385 887	44 379
Immobilisation en cours	317 287	262 439	579 726				579 726
Totaux Immobilisations Corporelles	31 807 065	1 100 196	32 907 262	15 134 075	940 597	16 074 672	16 832 589

Note 4 : Immobilisations Financières

	30/06/2011	30/06/2010	31/12/2010
Dépôts et cautionnements	2 605	120 605	2 605
Créances sur parties liées	2 155 451	2 564 030	2 355 655
Avance / participation NUTRITOP	2 700 000		2 700 000
Titres NUTRITOP	10		10
Factoring	72 721		
Total	<u>4 930 787</u>	<u>2 684 635</u>	<u>5 058 270</u>

Note 5 : Autres actifs non courants

	30/06/2011	30/06/2010	31/12/2010
Frais préliminaires	145 183	70 272	145 183
Total	<u>145 183</u>	<u>70 272</u>	<u>145 183</u>

Note 6 : Stocks

	30/06/2011	30/06/2010	31/12/2010
Matières premières (Aliments, matières pour produits transformés)	1 659 780	1 688 878	1 626 455
Emballages et Matières consommables	485 404	579 081	490 551
Cheptel	4 268 971	3 116 877	4 578 014
Produits finis (volailles et dérivés)	3 283 374	1 772 065	3 006 167
Total	<u>9 697 529</u>	<u>7 156 901</u>	<u>9 701 187</u>

Note 7 : Clients et Comptes Rattachés

	30/06/2011	30/06/2010	31/12/2010
Clients ordinaires	5 820 754	3 686 437	4 675 183
Chèques en caisses	531 221		1 165 903
Clients, effets à recevoir	1 402 484	645 945	1 327 052
Effets Impayés	1 693 661	1 183 816	1 770 013
Clients, Chèques impayés	660 386	729 830	496 282
Clients Douteux	2 772 021	2 763 533	2 772 021
Factures à établir		114 500	
Total	<u>12 880 527</u>	<u>9 124 061</u>	<u>12 206 453</u>

Les provisions pour créances douteuses se détaillent comme suit :

	30/06/2011	30/06/2010	31/12/2010
Clients douteux	2 804 394	2 763 533	3 096 397
Chèques impayés	504 485	446 022	504 485
Effets Impayés	751 539	769 863	751 539
Total	<u>4 060 418</u>	<u>3 979 418</u>	<u>4 352 421</u>

Note 8 : Autres Actifs Courants

	30/06/2011	30/06/2010	31/12/2010
Fournisseurs d'immobilisations étrangers	82 056	91 774	82 056
Fournisseurs locaux débiteurs	46 391	4 377 021	4 005 021
Avance fournisseurs d'immobilisations	889 000		971 056
Personnels, avances et acomptes	47 300	26 345	35 800
Etat subvention à recevoir	27 300	27 300	27 300
État impôt sur les bénéfiques (excédent)	371 259	412 704	389 134
TVA déductible	208 482		
Débiteurs Divers	222 652	163 044	541 594
Société RAVY	498 290	498 290	498 290
Produits à recevoir	732 585	9 104	1 002 554
Compte d'attente	99 868	8 897	8 897
Charges constatées d'avance	25 345	10 145	18 337
Prêts aux personnels	9 155	6 195	10 725
Régies d'accréditifs et Avances	23 156	22 516	23 156
Total	<u>3 282 839</u>	<u>5 653 335</u>	<u>7 613 919</u>

Note 9 : Provisions pour dépréciation des Autres Actifs Courants

	30/06/2011	30/06/2010	31/12/2010
Provision fournisseurs d'immobilisations étrangers	82 056	12 960	82 056
Provision Etat subventions à recevoir	27 300		27 300
Provision des fournisseurs débiteurs	608 548	191 563	627 520
Provisions Société RAVY	498 290	498 290	498 290
Provisions compte d'attente	8 897	8 897	8 897
Provision régies d'accréditifs et Avances	23 156	22 516	23 156
Total	<u>1 248 247</u>	<u>734 226</u>	<u>1 267 219</u>

Note 10 : Autres actifs financiers

	30/06/2011	30/06/2010	31/12/2010
Banque Tunisienne de Solidarité (1997)	3 000	3 000	3 000
Banque du Sud (1997)	54 073	54 073	54 073
Créances sur parties liées	997 216	711 117	827 012
Intérêts courus sur créances	250 540	151 452	195 344
Factoring (*)	236 987		682 904
Total	<u>1 541 816</u>	<u>919 642</u>	<u>1 762 333</u>
Provision titre BTS et Banque du Sud	(57 073)		(57 073)
Total	<u>1 484 743</u>	<u>919 642</u>	<u>1 705 260</u>

(*) Le compte factoring présenté au 31 décembre 2010, parmi les liquidités et équivalents de liquidités a été reclassé parmi les autres actifs financiers. Les données comparatives ont été retraitées pour les besoins de comparabilité.

Note 11 : Liquidités et Equivalents de Liquidités

	30/06/2011	30/06/2010	31/12/2010
Chèques en caisses		988 819	
Chèques remis à l'encaissement		314 178	152 250
Préavis chèques		6 753	10 911
Effets remis à l'encaissement		3 865	10 135
Banques	11 000	1 493	8 096
Caisses	89 217	384 324	16 242
Total	<u>100 217</u>	<u>1 699 432</u>	<u>197 634</u>

Note 12 : Capitaux propres

Les capitaux propres sont passés de 19 511 511 DT au 31/12/2010 à 20 196 003 DT au 30/06/2011. Cette variation est détaillée dans le tableau de variation des capitaux propres suivant :

	Capital social	Réserve légale	Prime d'émission	Actions propres	Autres capitaux propres	Résultats reportés	Résultat de la période	Résultat en instance d'affectation	Total
Capitaux propres au 31/12/2010	11 812 500	511 905	4 398 970	(303 674)	183 927	1 520 465	1 387 418		19 511 511
Amortissement de la subvention d'investissement					(59 832)				
Résultat exercice 2010							(1 387 418)	1 387 418	
Résultat du premier semestre 2011							744 324		
Capitaux propres au 30/06/2011	11 812 500	511 905	4 398 970	(303 674)	206 798	1 520 465	744 324	1 387 418	20 196 003

NOTES 13 : Passifs non courants

	30/06/2011	30/06/2010	31/12/2010
Organismes prêteurs			
BTE	153 067	578 852	370 126
Attijari bank	1 685 749	166 666	1 802 536
Amen bank	1 125 000		1 232 143
BIAT 2011	1 380 000		
Tunisie Leasing	1 294 271	732 023	902 394
Total	<u>5 638 087</u>	<u>1 477 541</u>	<u>4 307 199</u>

La rubrique « autres passifs financiers » présentée au 31 décembre 2010, parmi les passifs non courants, pour un montant de 70 329, a été reclassé parmi les autres passifs courants.

Notes 14 : Fournisseurs et comptes rattachés

	30/06/2011	30/06/2010	31/12/2010
Fournisseurs d'exploitations	(6 217 485)	2 925 385	2 380 403
Fournisseurs d'exploitations effets à payer	8 831 025	2 748 015	5 217 857
Fournisseurs d'Immobilisations	166 173	68 419	170 173
Fournisseurs d'exploitation factures non parvenues	794 445	551 268	1 067 137
Total	<u>3 574 159</u>	<u>6 293 087</u>	<u>8 835 569</u>

Notes 15 : Autres passifs courants

	30/06/2011	30/06/2010	31/12/2010
Avances clients	3 271	220 121	132 276
Personnels, rémunérations dues	209 112	227 962	187 714
Provisions congés à payer	115 887	108 353	221 775
État impôts et taxes(R/S, TVAÍ)	927 830	463 979	367 981
Etat impôts à payer (TCL)	17 795	17 795	17 795
Impôts à payer / société	7 002	7 002	7 002
TFP & FOPROLOS	53 354	41 791	15 588
Actionnaires opérations sur capital	2 100	2 100	2 100
Administrateurs jetons de présence	73 750	18 000	40 000
Actionnaires dividendes à payer	51	1 260 043	51
CNSS	330 698	280 652	247 314
Créditeurs divers	166 507	63 363	68 284
Créditeurs divers charges à payer	87 867	545	40 430
Compte d'attente		54 772	60 088
Provision pour risques et charges	102 229	102 229	102 229
Total	<u>2 097 453</u>	<u>2 868 707</u>	<u>1 510 628</u>

Notes 16 : Concours bancaires et autres passifs financiers

	30/06/2011	30/06/2010	31/12/2010
Crédits de gestion	4 474 402	4 370 000	3 385 000
Echéance à moins d'un an des dettes M<	2 025 159	931 222	1 081 674
Crédit échu et non payé	260 427	165 709	180 056
Intérêts Courus	129 803	107 811	148 958
Banques	6 186 446	8 082 276	9 268 475
Total	<u>13 076 238</u>	<u>13 657 018</u>	<u>14 064 163</u>

Notes 17 : Revenus

	30/06/2011	30/06/2010	31/12/2010
Ventes dérivés volailles	22 818 771	21 743 107	44 194 144
Ventes aliments	4 666 056	3 229 896	8 947 932
Ventes poussins d'un jour	1 130 134	378 122	1 449 580
Prestations de service	21 178	-	293 304
Total	<u>28 636 139</u>	<u>25 351 125</u>	<u>54 884 959</u>

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

	Montant au		Variation
	30/06/2011	31/12/2010	
Produits finis	3 283 374	3 006 166	277 208
Cheptel	4 268 971	4 578 014	(309 043)
Total	<u>7 552 345</u>	<u>7 584 181</u>	<u>(31 835)</u>

Note 19 : Achats matières premières consommés

	30/06/2011	30/06/2010	31/12/2010
Achats volailles	7 841 759	7 556 706	15 845 649
Achats Aliments (maïs, soja)	9 990 191	7 554 451	20 002 054
Achats Poussins	953 872	350 456	1 447 868
Achats matières pour produits transformés	1 262 781	994 767	2 124 026
Prestations services (NUTRITOP et éleveurs)	1 038 426	404 777	835 240
Frais de transport sur achat	312 967	192 218	981 620
Variation des stocks	(33 325)	(110 981)	(48 558)
Total	<u>21 366 670</u>	<u>17 521 669</u>	<u>42 293 581</u>

Note 20: Achats autres approvisionnements consommés

	30/06/2011	30/06/2010	31/12/2010
Matières consommables	684 305	813 826	1 570 980
Achats Emballages	460 869	236 787	714 790
Consommation d'électricité	245 620	240 562	507 731
Consommation d'eau	49 144	39 741	92 847
Produits Désinfectants	65 048	95 484	177 720
Charge de Gaz	34 932	7 814	58 158
Fournitures de bureau	23 552	21 273	45 693
Achats Tenues de Travail	27 651	22 293	40 328
Variation des stocks	5 148	(35 022)	53 507
Total	<u>1 596 269</u>	<u>1 442 756</u>	<u>3 261 753</u>

Notes 21 : Charges de personnels

	30/06/2011	30/06/2010	31/12/2010
Salaire et compléments de salaires	1 462 854	1 420 022	3 009 941
Charges sociales légales	229 174	197 070	402 579
Total	<u>1 692 028</u>	<u>1 617 092</u>	<u>3 412 520</u>

Note 22: Dotations aux amortissements et aux provisions

	30/06/2011	30/06/2010	31/12/2010
Dotation aux amortissements des immobilisations corporelles et incorporelles	940 597	1 025 274	2 253 463
Dotations aux provisions des frais préliminaires	21 625	42 016	87 930
Dotations aux provisions pour dépréciation des créances		324 520	697 523
Dotations aux provisions pour risques et charges			532 993
Dotations aux provisions pour dépréciation des autres actifs financiers			57 073
Total	<u>962 222</u>	<u>1 391 810</u>	<u>3 628 981</u>

Notes 23 : Autres charges d'exploitation

	30/06/2011	30/06/2010	31/12/2010
Loyer	109 626	131 199	307 262
Entretien	262 587	136 673	369 053
Assurance	43 396	62 391	109 162
Services extérieurs	57 134	42 512	87 483
Honoraires	89 686	88 563	149 643
Publications et relations publiques	35 048	165 362	325 136
Frais de transport sur vente	520 719	510 563	335 012
Carburant	373 952	296 691	632 057
Mission réception et déplacement	30 134	23 583	49 728
Frais postaux et de télécommunication	40 793	40 706	75 625
Services bancaires	116 926	76 555	240 521
Rémunération des administrateurs	33 750	-	53 556
État impôts, taxes et versements assimilées (TFP, FOPROLS, TCLÍ)	144 731	125 060	276 820
Total	<u>1 858 482</u>	<u>1 699 858</u>	<u>3 011 060</u>

Le compte transport sur achat présenté au 31 décembre 2010, parmi les autres charges d'exploitation, pour 981 620 dinars, a été reclassé parmi les achats de matières premières consommés.

Notes 24 : Charges Financières Nettes

	30/06/2011	30/06/2010	31/12/2010
Charges financières sur emprunts	191 420	72 793	125 935
Intérêts / Billets de Trésorerie	88 486	57 083	108 205
Charges financières sur financement de stock	36 147	17 061	88 445
Charges financières / comptes débiteurs	142 140	196 692	452 394
Frais d'escomptes	239 038	180 295	374 402
Charges financières /leasing	28 877	34 922	107 448
Intérêts de retard	374	16 256	23 699
Pertes de change		25	8 580
Total	<u>726 482</u>	<u>575 127</u>	<u>1 289 109</u>

Notes 25 : Produits financiers

	30/06/2011	30/06/2010	31/12/2010
Intérêts sur Créances	55 196	64 199	108 091
Autres	258	114	451
Total	<u>55 454</u>	<u>64 313</u>	<u>108 542</u>

Notes 26 : Autres gains ordinaires

	30/06/2011	30/06/2010	31/12/2010
Plus value sur cession d'immobilisations corporelles		420	160 190
Profit exceptionnel	739		1 556
Reprise sur provisions clients douteux	292 003		
Reprise sur provisions fournisseurs débiteurs	18 973		
Quote part subvention inscrite au compte résultat	59 832	59 832	119 662
Total	<u>371 547</u>	<u>60 252</u>	<u>281 409</u>

Note 27: Autres pertes ordinaires

	30/06/2011	30/06/2010	31/12/2010
Pertes Exceptionnelles	2 126	21 005	
Perte sur cession d'immobilisations corporelles			62 461
Total	<u>2 126</u>	<u>21 005</u>	<u>62 461</u>

Note 28: Impôt sur les bénéfices

Compte tenu de la nature d'activité agricole, l'impôt sur les bénéfices est estimé à 10% du résultat des activités ordinaires avant impôt.

Note 29: Trésorerie fin de période

	30/06/2011	30/06/2010	31/12/2010
Liquidités et équivalents de liquidités	100 217	1 699 432	197 634
Concours bancaires	(6 186 446)	(8 082 276)	(9 268 476)
Total	<u>(6 086 229)</u>	<u>(6 382 844)</u>	<u>(9 070 842)</u>

Note 29: Parties liées**NUTRIPTOP**

La SOPAT a renouvelé le contrat lui permettant de sous-traiter chez la société NUTRITOP, ayant des administrateurs en commun, la production d'aliments. La rémunération de la prestation de production est fixée à 30 dinars par tonne d'aliment produit. La charge supportée par la société au titre du premier semestre 2011, s'est élevée à 539 705 dinars.

La société SOPAT a consenti un prêt de 2 700 000 dinars à la société NUTRITOP au cours de l'exercice 2010, en vue de le convertir en actions au bout de neuf mois ou à défaut, de le rembourser sur trois années moyennant un taux d'intérêt de 8% l'an.

GALLUS

La SOPAT a souscrit au cours du premier semestre 2011, à des billets de trésorerie émis par sa société mère, la société GALLUS. La charge financière afférente à ces billets s'est élevée jusqu'au 30 juin 2011, à 13 879 dinars, le solde des billets de trésorerie chez la SOPAT à la même date, s'élève à 500 000 dinars.

La SOPAT a fourni à la société GALLUS une assistance pour le démarrage de son projet libyen, pour un montant 43 703 dinars, non encore encaissés au 30 juin 2011.

CENTRALE DE VIANDES ROUGES

La société SOPAT a procédé en 2011, à la vente à la société Centrale de Viandes Rouges, ayant des administrateurs en commun, d'un stock de bovins pour une valeur de 71 057 dinars. Par ailleurs, la créance sur cette société, qui s'élevait au 31 décembre 2010 à 497 500, a été réglée à hauteur de 318 942 dinars.

AVITOP

La société SOPAT a conclu en 2009, avec la société AVITOP, ayant des administrateurs en commun, une promesse de vente pour l'achat d'un parc roulant d'une valeur de 883 500 dinars. Ce montant a été versé à la société AVITOP dans sa globalité mais le contrat de vente, n'a pas, jusqu'à ce jour, été conclu.

LAHMAR HOLDING

La société SOPAT a conclu au cours des exercices antérieurs, avec la société Lahmar Holding, ayant des administrateurs en commun, des actes de cession d'actions des sociétés AVITOP, LOGITOP et MAVY pour des montants respectifs de 418 504 dinars, 228 078 dinars et 79 280 dinars. Ces montants sont payables sur une durée de cinq ans et sont rémunérés au taux du marché monétaire.

Les intérêts courus et échus durant le premier semestre 2011 se sont élevés à 10 757 dinars. La créance à plus d'un an s'élève au 30 juin 2011 à 206 440 dinars.

MOHAMED LAHMAR

La société SOPAT a conclu au cours d'un exercice antérieur, avec Monsieur Mohamed LAHMAR, ayant des liens de parenté avec certains de ses administrateurs, un acte de cession des actions de la société DINDY, pour une valeur de 2 677 480 dinars, payable sur une durée de 13 années avec une franchise de 3 ans et produisant un intérêt de 5%.

Les intérêts courus et échus durant le premier semestre 2011 se sont élevés à 44 439 dinars. La créance à plus d'un an s'élève au 30 juin 2011 à 1 949 012 dinars.

Note 30: Engagements Hors Bilan

1	<u>Engagements Donnés</u>		<u>15 098 195</u>
a)	Garanties réelles		11 024 511
	Hypothèques	6 150 779	
	Nantissements	4 873 732	
b)	Effets escomptés et non échus		3 179 883
c)	Créances professionnelles		893 801
2	<u>Engagements Recus</u>		
	<u>(Lahmer Holding, frères Lahmer et Dindy)</u>		7 401 884