

**SOCIETE TUNISIENNE DE
VERRERIE « SOTUVER »**

**RAPPORTS GENERAL ET SPECIAL DU
COMMISSAIRE AUX COMPTES**

**ETATS FINANCIERS ANNUELS
EXERCICE CLOS AU 31 DECEMBRE 2012**

Tunis, le 29 avril 2013

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

**Objet : Rapports du Commissaire aux Comptes
Exercice clos le 31 décembre 2012.**

Messieurs,

En exécution de la mission de commissariat aux comptes qui nous a été confiée par votre assemblée générale lors de sa réunion du 03 Juin 2011, et en application des dispositions de la Loi n° 2000-93 du 03 novembre 2000 portant promulgation du code des sociétés commerciales, nous avons l'honneur de vous présenter ci-après notre rapport général sur le contrôle des comptes de la Société Tunisienne de Verrerie arrêtés au 31 décembre 2012 faisant apparaître un total net du bilan de 74.219.597 Dinars et un résultat bénéficiaire de 4.868.521 Dinars, ainsi que notre rapport spécial.

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 général du Commissaire aux Comptes | 4 |
| Etats financiers | |
| Bilan | 9 |
| Etat de résultat | 11 |
| Etat des flux de trésorerie | 12 |
| Notes aux états financiers | 13 |
| Rapport spécial du Commissaire aux Comptes | 36 |

SOCIETE SOTUVER SA

RAPPORT GENERAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES

Société Tunisienne de Verrerie « SOTUVER »
RAPPORT GENERAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES
Etats financiers annuels – Exercice clos le 31 décembre 2012

Messieurs les Actionnaires,

Nous avons effectué l'audit des états financiers ci-joints de la société « **SOTUVER SA** », comprenant le bilan au 31 décembre 2012, ainsi que l'état de résultat, l'état de flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, et les notes aux états financiers.

Responsabilité du Conseil d'administration pour les états financiers

Le Conseil d'administration est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers conformément au système comptable des entreprises, cette responsabilité comprend la conception, la mise en place et le suivi d'un contrôle interne qu'il juge nécessaire pour permettre l'établissement d'états financiers ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, ainsi que la détermination d'estimations comptables raisonnables au regard des circonstances.

Responsabilité du Commissaire aux Comptes

Notre responsabilité est d'exprimer une opinion sur ces états financiers sur la base de notre audit. Nous avons effectué notre audit selon les normes professionnelles appliquées en Tunisie. Ces normes requièrent de notre part de nous conformer aux règles d'éthique, de planifier et de réaliser l'audit en vue d'obtenir une assurance raisonnable que les états financiers ne comportent pas d'anomalies significatives.

Un audit implique la mise en œuvre de procédures en vue de recueillir des éléments probants concernant les montants et les informations fournies dans les états financiers. Le choix des procédures relève du jugement de l'auditeur, de même que l'évaluation des risques que les états financiers comportent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs.

En procédant à cette évaluation, l'auditeur prend en compte le contrôle interne en vigueur dans l'entité relatif à l'établissement des états financiers afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance.

Un audit comporte également l'appréciation du caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que l'appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers.

Nous estimons que les éléments probants recueillis sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Opinion

A notre avis, les états financiers annuels de la société **SOTUVER SA** » arrêtés au 31 décembre 2012 sont réguliers et sincères et donnent une image fidèle, pour tout aspect significatif, du résultat des opérations de la société pour l'exercice 2012, de son patrimoine, ainsi que de ses flux de trésorerie à la fin de cet exercice conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

Observations post-opinion

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

- La note **IV-2** « Arrêt d'activité » décrivant l'évènement imprévisible qu'a connu la SOTUVER au cours du premier semestre 2012 et le coût de la sous-activité occasionnée par l'arrêt de l'activité ;
- La note **IV-3** « Redressement social » exposant le litige avec la CNSS suite au redressement notifié à la SOTUVER au cours de l'exercice 2012 ;
- La note **VI-27** « Autres pertes ordinaires » exposant les faits ayant conduit à l'enregistrement de ces pertes.

Vérifications spécifiques

1. Les informations sur la situation financière et sur les comptes de la société fournies dans le rapport du Conseil d'administration et dans les documents mis à la disposition des actionnaires sont conformes à celles contenues dans les états financiers.

2. Nous avons également procédé à l'examen du système de contrôle interne et ce conformément aux dispositions de l'article 3 (nouveau) de la Loi n 94-117 du 14 Novembre 1994 telle que modifiée par la loi 2005-96 du 18 octobre 2005, et des dispositions de l'article 266 du Code des Sociétés Commerciales. Nous n'avons pas relevé, sur la base de notre examen, d'insuffisances majeures susceptibles d'impacter notre opinion sur les états financiers.

3. Par ailleurs et en application des dispositions de l'article 19 du décret n°2001-2728 du 20 novembre 2001, relatif aux conditions d'inscription des valeurs mobilières et aux intermédiaires agréés pour la tenue des comptes en valeurs mobilières, nous avons procédé aux vérifications nécessaires et nous avons relevé que la société est en train de procéder à la tenue des comptes en valeurs mobilières conformément à la réglementation en vigueur.

Tunis, le 29 avril 2013

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

SOCIETE SOTUVER SA

ETATS FINANCIERS DE L'EXERCICE 2012

BILAN
Exercice clos au 31/12/2012
(exprimé en dinars tunisiens)

ACTIFS

| | Note | 31-déc-12 | 31-déc-11 |
|---|------|-------------------|-------------------|
| ACTIFS NON COURANTS | | | |
| <i>Actifs Immobilisés</i> | | | |
| Immobilisations incorporelles | 1 | 593 408 | 525 279 |
| Moins: amortissements | | -387 946 | -241 959 |
| Immobilisations corporelles | 2 | 80 004 772 | 55 635 516 |
| Moins: amortissements | | -33 264 811 | -29 158 893 |
| Immobilisations financières | 3 | 600 822 | 600 322 |
| Moins: provisions | | -42 944 | -42 944 |
| Total des actifs immobilisés | | 47 503 300 | 27 317 321 |
| Autres actifs non courants | 4 | 481 312 | |
| Total des actifs non courants | | 47 984 612 | 27 317 321 |
| ACTIFS COURANTS | | | |
| Stocks | 5 | 13 108 359 | 11 630 530 |
| Moins: provisions | | -76 500 | -277 211 |
| Clients et comptes rattachés | 6 | 6 584 924 | 8 119 913 |
| Moins: provisions | | -2 244 312 | -2 249 886 |
| Autres actifs courants | 7 | 5 672 656 | 2 423 315 |
| Moins: provisions | | -171 431 | -171 431 |
| Placements et actifs financiers | 8 | 2 500 000 | 0 |
| Liquidités et équivalents de liquidités | 9 | 861 289 | 1 530 575 |
| Moins: provisions | | | |
| Total des actifs courants | | 26 234 985 | 21 005 805 |
| TOTAL DES ACTIFS | | 74 219 597 | 48 323 126 |

BILAN

*Exercice clos au 31/12/2012
(exprimé en dinars tunisiens)*

CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS

| | Note | 31-déc-12 | 31-déc-11 |
|--|------|-------------------|-------------------|
| Capitaux propres | | | |
| Capital social | 10 | 17 542 875 | 12 632 500 |
| Réserves | 11 | 7 705 150 | 2 800 145 |
| Résultats reportés | | 4 942 722 | 6 298 343 |
| Subvention d'investissement | 12 | 1 833 420 | 1 798 501 |
| Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice | | 32 024 167 | 23 529 489 |
| Résultat de l'exercice | | 4 868 521 | 6 081 254 |
| Total des capitaux propres avant affectation | | 36 892 689 | 29 610 743 |
| Passifs | | | |
| PASSIFS NON COURANTS | | | |
| Emprunts | 13 | 13 003 825 | 5 580 875 |
| Autres passifs financiers | | | |
| Provisions | | 214 184 | 183 751 |
| Total des passifs non courants | | 13 218 009 | 5 764 626 |
| PASSIFS COURANTS | | | |
| Fournisseurs et comptes rattachés | 14 | 8 640 168 | 4 324 000 |
| Autres passifs courants | 15 | 2 623 596 | 2 104 074 |
| Concours bancaires et autres passifs financiers | 16 | 12 845 135 | 6 519 683 |
| Total des passifs courants | | 24 108 899 | 12 947 757 |
| Total des passifs | | 37 326 909 | 18 712 383 |
| TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DES PASSIFS | | 74 219 597 | 48 323 126 |

ETAT DE RÉSULTAT
Exercice clos au 31/12/2012
(exprimé en dinars tunisiens)

| | <i>Note</i> | 31-déc-12 | 31-déc-11 |
|---|-------------|-------------------|-------------------|
| <i>Produits d'exploitation</i> | | | |
| Revenus | <i>17</i> | 28 415 163 | 26 224 825 |
| Autres produits d'exploitation | <i>18</i> | 1 843 816 | 1 844 956 |
| <i>Total des produits d'exploitation</i> | | 30 258 978 | 28 069 781 |
| <i>Charges d'exploitation</i> | | | |
| Variation du stock de produit finis | <i>19</i> | 199 166 | -844 414 |
| Achats d'approvisionnement consommés | <i>20</i> | 11 851 064 | 10 356 464 |
| Charges de personnel | <i>21</i> | 4 701 010 | 5 013 920 |
| Dotations aux amortissements et aux provisions | <i>22</i> | 4 340 234 | 4 261 768 |
| Autres charges d'exploitation | <i>23</i> | 3 101 401 | 2 533 962 |
| <i>Total des charges d'exploitation</i> | | 24 192 876 | 21 321 700 |
| <i>Résultat d'exploitation</i> | | 6 066 102 | 6 748 082 |
| Charges financières nettes | <i>24</i> | -866 583 | -690 092 |
| Produits des placements | <i>25</i> | 42 772 | 0 |
| Autres gains ordinaires | <i>26</i> | 135 144 | 43 043 |
| Autres pertes ordinaires | <i>27</i> | -482 417 | -19 779 |
| <i>Résultat des activités ordinaires avant impôt</i> | | 4 895 018 | 6 081 254 |
| Impôt sur les bénéfices | | | |
| <i>Résultat des activités ordinaires après impôt</i> | | 4 895 018 | 6 081 254 |
| Eléments extraordinaires (gains/pertes) | | -26 496 | |
| <i>Résultat net de l'exercice</i> | | 4 868 521 | 6 081 254 |
| Effet des modifications comptables (net d'impôt) | | | |
| <i>Résultats après modifications comptables</i> | | 4 868 521 | 6 081 254 |

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE*Exercice clos au 31/12/2012**(exprimé en dinars tunisiens)*

| | <i>Note</i> | 31-déc-12 | 31-déc-11 |
|--|-------------|---------------------|--------------------|
| <i>Flux de trésorerie liés à l'exploitation</i> | | | |
| <i>Résultat net:</i> | | 4 868 521 | 6 081 254 |
| Ajustements pour: | | | |
| * Amortissement et provisions | | 4 076 054 | 4 261 768 |
| * Variation des: | | | |
| Stocks | | - 1 477 829 | - 2 229 349 |
| Créances clients | | 1 534 989 | - 1 573 122 |
| Autres actifs | | - 2 473 516 | - 662 697 |
| Fournisseurs et autres dettes | | 7 867 265 | 1 536 252 |
| Produits non encaissables | | - 881 494 | - 762 509 |
| Reprise sur amortissements & provisions | | | - 644 787 |
| Plus value sur cession des immobilisations | | - 95 386 | - 15 300 |
| | | 13 418 604 | 5 991 509 |
| <i>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement</i> | | | |
| Décassements provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles | | -24 942 063 | - 5 325 097 |
| Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles | | 118 752 | 15 300 |
| Décassements provenant de l'acquisition d'immobilisations financières et de remboursement des placements | | - 500 | - 23 130 |
| Encaissements provenant de la cession d'immobilisations financières et de remboursement des placements | | - | - |
| | | - 24 823 810 | - 5 332 926 |
| <i>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</i> | | | |
| Encaissements suite à l'émission d'actions | | 631 625 | |
| Prime d'émission | | 4 895 094 | |
| Encaissements sur fonds social | | 9 912 | |
| Dividendes et autres distributions | | -3 158 125 | - 3 158 125 |
| Encaissement provenant des emprunts | | 9 270 000 | 4 064 885 |
| Remboursements d'emprunts | | - 2 132 391 | - 1 988 664 |
| Encaissement des subventions d'investissement | | 140 588 | 281 369 |
| | | 9 656 903 | - 800 535 |
| <i>Incidences des variations des taux de change</i> | | | |
| Variation de trésorerie | | - 1 748 504 | - 141 952 |
| Trésorerie au début de l'exercice | | 1 388 390 | 1 530 342 |
| Trésorerie à la clôture de l'exercice | | - 360 114 | 1 388 390 |

NOTES AUX ETATS FINANCIERS ARRETES AU 31/12/2012

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 social 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 31 décembre 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 présentés dans la note 1.

2-Immobilisations financières :

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

3-Charges reportées :

Les charges reportées enregistrent les frais de pré-exploitation du nouvel investissement et sont amorties sur une période de trois ans à partir de la date d'entrée en production.

4-Charges d'emprunts immobilisées :

Les charges d'emprunts contractées avec BIAT et UBCI en vue de financer le projet de construction du 2^{ème} four et qui s'élèvent à de 163 011 dinars, ont été immobilisées conformément à la norme comptable tunisienne 13.

5-Subventions :

Les subventions accordées en 2012 totalisent un montant de 784 387 dinars dont 775 825 dinars ne sont pas encore encaissés. Toutes les conditions sont remplies et l'encaissement a eu lieu au début de l'année 2013.

6-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-Faits marquants de l'exercice :**1-Augmentation de capital :**

La SOTUVER a augmentée son capital social pour passer de 12 632 500 dinars en 2011 à 17 542 875 dinars en 2012, les modalités d'augmentation étaient comme suit :

- Une augmentation en numéraires pour 631 625 dinars ;
- Une augmentation par incorporation de réserves pour 4 278 750 dinars.

2-Arrêt d'activité :

L'année 2012 a été marquée par l'incident imprévisible au niveau de la voute du four le 20 janvier 2012, ayant provoqué un arrêt total de la production pendant 41 jours. La reprise de la production a eu lieu le 1^{er} mars 2012.

Le coût de la sous activité relatif à cet incident a été estimé à 1 384 mille dinars.

3-Redressement social :

Au cours de l'exercice 2012, la société a été soumise à un contrôle CNSS couvrant les exercices 2009, 2010 et 2011. Cette vérification a abouti à un redressement de 100 481 dinars en principal et 34 104 dinars en intérêts de retard en septembre 2012.

La société n'a pas accepté ce redressement. Le point du litige avec la CNSS concerne le calcul de l'indemnité CCL. En effet, selon la CNSS, la SOTUVER aurait dû soumettre à la cotisation CNSS 12 paies au lieu des 3 paies appliquées réellement, conformément à la convention sectorielle de la transformation du verre et la miroiterie vue que la convention d'établissement de la SOTUVER est muette à ce sujet. Or la société a refusé catégoriquement cette position de la CNSS vue qu'elle ne peut en aucun cas appartenir à la convention ci-dessus mentionnée compte tenue de la divergence des objets des activités des 2 secteurs (l'activité de la SOTUVER est la fabrication du verre creux d'emballage).

4-Allumage du 2^{ème} four :

Le 30 novembre 2012, l'allumage du 2^{ème} four a été réalisé avec succès lançant par conséquent une 4^{ème} ligne de production. Le coût total de cette extension a été estimé à 19 526 mille dinars. La production effective sur la nouvelle ligne a démarré le 4 février 2013.

La SOTUVER s'est engagée à la fin du 2^{ème} trimestre de l'année 2013 à lancer une 5^{ème} ligne de production pour un coût global de 7 700 mille dinars. Cette extension va permettre d'augmenter le tirage du four 2 de 65 tonnes par jour à 150 tonnes par jour. Par conséquent, elle permet d'atteindre une capacité nominale de l'usine de 110.000 tonnes par an.

5-Crédits bancaires :

La SOTUVER a contracté deux crédits bancaires à moyens et long terme auprès de l'UBCI et de la BIAT pour financer la construction du 2^{ème} four pour respectivement de 5 270 mille dinars et de 4 000 mille dinars. Les deux crédits sont remboursables sur 7 ans avec un délai de grâce de deux ans.

V- Evénements postérieurs à la clôture :

Aucun événement significatif de nature à affecter l'activité et la situation financière de l'entreprise n'est intervenu entre la date de clôture et celle d'établissement des états financiers.

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

ACTIFS

1. Les immobilisations incorporelles :

Au 31 décembre 2012, les immobilisations incorporelles accusent un solde net de **205 462 DT**. Elles sont détaillées comme suit :

| Libellé | 31/12/2012 | 31/12/2011 | Variation | % |
|---------------------------------|----------------|----------------|-----------------|-------------|
| INVEST RECH & DEV | 701 | 701 | - | 0% |
| LICENCES | 103 810 | 103 810 | - | 0% |
| LOGICIELS | 2 761 | 420 768 | - 418 007 | -99% |
| LOGICIELS D.O | 486 136 | - | 486 136 | 0% |
| Total brut | 593 408 | 525 279 | 68 129 | 13% |
| Amortissements | | | | |
| INVEST RECH & DEV | 292 | 245 | 47 | 19% |
| LICENCES | 292 768 | 91 413 | 201 355 | 220% |
| LOGICIELS | 94 887 | 150 301 | - 55 414 | -37% |
| Total des amortissements | 387 946 | 241 959 | 92 900 | 60% |
| Total net | 205 462 | 283 320 | - 77 858 | -27% |

2. Les immobilisations corporelles :

Au 31 décembre 2012, les immobilisations corporelles accusent un solde net de **46 739 961 DT**. Elles sont détaillées comme suit :

| Libellé | 31/12/2012 | 31/12/2011 | Variation | % |
|-----------------------|-------------------|-------------------|-------------------|------------|
| TERRAIN | 1 315 574 | 1 331 482 | -15 908 | -1,19% |
| CONSTRUCTIONS | 15 913 658 | 14 514 149 | 1 399 509 | 9,64% |
| MATERIEL INDUSTRIEL | 55 785 457 | 35 522 135 | 20 263 322 | 57,04% |
| MATERIEL DE TRANSPORT | 521 062 | 499 230 | 21 832 | 4,37% |
| EQUIPEMENTS DE BUREAU | 385 186 | 364 512 | 20 674 | 5,67% |
| MATERIEL INFORMATIQUE | 594 743 | 550 836 | 43 907 | 7,97% |
| IGAA | 2 821 506 | 1 748 877 | 1 072 629 | 61,33% |
| MATERIEL DE SECURITE | 117 374 | 64 990 | 52 384 | 80,60% |
| IMMOB EN COURS | 2 550 212 | 1 039 304 | 1 510 908 | 145,38% |
| Total brut | 80 004 772 | 55 635 515 | 24 369 257 | 44% |

Amortissements

| | | | | |
|---------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|------------|
| CONSTRUCTIONS | 4 338 571 | 3 852 660 | 485 911 | 12,61% |
| MATERIEL INDUSTRIEL | 26 610 641 | 23 191 852 | 3 418 789 | 14,74% |
| MATERIEL DE TRANSPORT | 344 373 | 323 530 | 20 843 | 6,44% |
| EQUIPEMENTS DE BUREAU | 220 376 | 192 797 | 27 579 | 14,30% |
| MATERIEL INFORMATIQUE | 452 871 | 423 889 | 28 982 | 6,84% |
| IGAA | 1 289 434 | 1 171 682 | 117 752 | 10,05% |
| MATERIEL DE SECURITE | 8 545 | 2 484 | 6 061 | 244,00% |
| Total des amortissements | 33 264 811 | 29 158 894 | 4 105 917 | 14% |
| Total net | 46 739 961 | 26 476 623 | 20 263 338 | 77% |

3. Les immobilisations financières:

Au 31 décembre 2012, les immobilisations financières accusent un solde net de 557 877 DT.

Elles sont détaillées comme suit :

| Libellé | Valeur brute | Provision | VCN 31/12/2012 | VCN 31/12/2011 | Variation | Variation en % |
|--------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|------------|----------------|
| Titres de participations | 203 230 | -42 944 | 160 286 | 160 286 | 0 | 0% |
| Dépôts et cautionnements | 397 592 | | 397 592 | 397 592 | 0 | 0% |
| Total | 600 822 | -42 944 | 557 877 | 557 378 | 500 | 0 |

Le tableau ci-dessous présente le total des actifs immobilisés au 31 décembre 2012 :

TABLEAU DES IMMOBILISATIONS AU 31/12/2012

| DESIGNATION | TAUX | VALEUR BRUT | | | | AMORTISSEMENT | | | | VCN |
|----------------------------------|-------|-------------------|-------------------|---------------|-------------------|-------------------|------------------|---------------|-------------------|-------------------|
| | | AU 31/12/2011 | ACQ/RECL 12 | CESSION 2012 | AU 31/12/2012 | ANTERIEUR | DOTATION | REPRISE 12 | CUMUL | AU 31/12/2012 |
| INVEST RECH & DEV | 7% | 701 | - | - | 701 | 245 | 47 | - | 292 | 409 |
| LICENCE | 33% | 103 810 | - | - | 103 810 | 91 413 | 3 474 | - | 94 887 | 8 923 |
| LOGICIEL | 33% | 420 768 | 68 129 | - | 488 897 | 150 301 | 142 467 | - | 292 768 | 196 129 |
| TOTAL IMMO INCORPOR | | 525 279 | 68 129 | - | 593 408 | 241 959 | 145 987 | - | 387 946 | 205 461 |
| TERRAIN | | 1 331 482 | - | 15 908 | 1 315 574 | - | - | - | - | 1 315 574 |
| CONSTRUCTIONS | | 14 514 149 | 1 399 509 | - | 15 913 658 | 3 852 660 | 485 911 | - | 4 338 571 | 11 575 087 |
| CONSTRUCTIONS EN DUR DO | 2% | 7 993 212 | 217 037 | - | 8 210 249 | 1 232 139 | 159 864 | - | 1 392 003 | 6 818 246 |
| CONSTRUCTIONS METAL DO | 5% | 6 520 937 | 1 182 472 | - | 7 703 409 | 2 620 521 | 326 047 | - | 2 946 568 | 4 756 841 |
| MATERIEL INDUSTRIEL | | 35 542 727 | 19 991 351 | 7 585 | 55 526 493 | 23 191 852 | 3 358 572 | 127 | 26 550 298 | 28 976 196 |
| MAT. IND. MEG. | 10% | 8 301 717 | - | - | 8 301 717 | 8 301 717 | - | - | 8 301 717 | - 0 |
| MAT. IND. DO. | 10% | 19 886 111 | 9 127 233 | 7 585 | 29 005 759 | 10 149 963 | 2 247 242 | 127 | 12 397 078 | 16 608 681 |
| MAT.IND.(REFRACTEUR).DO. | 12,5% | 7 354 900 | 10 864 118 | - | 18 219 018 | 4 740 172 | 1 111 330 | - | 5 851 502 | 12 367 515 |
| MATERIEL DE TRANSPORT | 20% | 499 230 | 60 277 | 38 444 | 521 062 | 323 530 | 59 287 | 38 444 | 344 373 | 176 690 |
| EQUIPEMENT DE BUREAU | | 364 512 | 20 673 | - | 385 185 | 192 798 | 27 579 | - | 220 377 | 164 808 |
| EQUIP.DE BUREAU MEG. | 10% | 108 737 | - | - | 108 737 | 108 044 | 694 | - | 108 737 | 0 |
| EQUIP.DE BUREAU DO. | 10% | 255 775 | 20 673 | - | 276 448 | 84 754 | 26 886 | - | 111 640 | 164 808 |
| MATERIEL INFORMATIQUE | | 550 837 | 43 907 | - | 594 744 | 423 889 | 28 983 | - | 452 871 | 141 872 |
| MAT.INFORMATIQUE MEG. | 15% | 315 281 | - | - | 315 281 | 315 281 | - | - | 315 281 | - 0 |
| MAT.INFORMATIQUE DO. | 15% | 235 555 | 43 907 | - | 279 462 | 108 607 | 28 983 | - | 137 590 | 141 872 |
| IGAA | | 1 748 877 | 1 352 185 | - | 3 101 061 | 1 171 680 | 178 095 | - | 1 349 777 | 1 751 284 |
| AAI DO | 10% | 446 590 | 46 779 | - | 493 369 | 241 324 | 47 100 | - | 288 426 | 204 943 |
| OUT IND | 10% | 246 709 | 32 846 | - | 279 556 | 111 357 | 25 437 | - | 136 795 | 142 761 |
| INST TEC | 10% | 1 055 577 | 1 272 559 | - | 2 328 137 | 818 999 | 105 558 | - | 924 556 | 1 403 580 |
| MATERIEL DE SECURITE | 10% | 44 398 | 52 383 | - | 96 781 | 2 484 | 6 061 | - | 8 545 | 88 236 |
| IMMOB EN COURS | | 1 039 304 | 1 510 907 | - | 2 550 212 | - | - | - | - | 2 550 212 |
| TOTAL IMMO CORPOR | | 55 635 516 | 24 431 192 | 61 936 | 80 004 772 | 29 158 893 | 4 144 488 | 38 571 | 33 264 811 | 46 739 960 |
| IMMOBILISATION FINANCIERE | | 600 322 | 500 | - | 600 822 | 42 944 | - | - | 42 944 | 557 878 |
| Titre de participation | | 203 230 | - | - | 203 230 | 42 944 | - | - | 42 944 | 160 286 |
| Dépôt et cautionnement | | 397 092 | 500 | - | 397 592 | - | - | - | - | 397 592 |
| ACTIFS IMMOBILISES | | 56 761 117 | 24 499 821 | 61 936 | 81 199 002 | 29 443 796 | 4 290 476 | 38 571 | 33 695 701 | 47 503 300 |

4. Autres actifs non courants :

Au 31 décembre 2012, les autres actifs non courants accusent un solde net de 481.312 DT détaillé comme suit :

| Libellé | Montant brut | 31/12/2012 | | Montant net au 31/12/2011 | Variation | % |
|------------------------------------|----------------|---------------|----------------|---------------------------|-----------------|----------|
| | | Résorption | Montant net | | | |
| Frais préliminaires liés au Projet | 506 982 | 25 670 | 481 312 | 0 | 481 312 | - |
| Total | 506 982 | 25 670 | 481 312 | 0 | -481 312 | - |

5. Stocks

Au 31 décembre 2012, le stock accuse un solde net de 13 031 859 DT contre 11 353 319 DT au 31 décembre 2011. Le détail est présenté comme suit :

| Libellé | 31/12/2012 | 31/12/2011 | Variation | % |
|---|-------------------|-------------------|------------------|-------------|
| Matières Premières | 2 108 255 | 1 282 255 | 826 000 | 64% |
| Matières Consommables | 4 948 829 | 4 168 746 | 780 083 | 19% |
| Moins: Provision sur matières consommables | -30 035 | -30 035 | 0 | 0% |
| Emballages | 463 406 | 589 447 | -126 041 | -21% |
| Palettes | 632 963 | 436 011 | 196 952 | 45% |
| Total net | 8 123 418 | 6 446 424 | 1 676 994 | 26% |
| Produits finis | 4 954 906 | 5 154 072 | -199 166 | -4% |
| Moins: Provision sur produits finis | -46 465 | -247 176 | 200 711 | -81% |
| Total net | 4 908 441 | 4 906 896 | 1 545 | 0% |
| Total | 13 031 859 | 11 353 320 | 1 678 539 | 15% |

Le stock des palettes et des moules n'a pas été inventorié et a été comptabilisé sur la base des états théoriques au 31/12/2012.

6. Clients et comptes rattachés

Au 31 décembre 2012, les clients et comptes rattachés présentent un solde net de 4 340 612 DT. Ils sont détaillés comme suit :

| Libellé | 31/12/2012 | 31/12/2011 | Variation | % |
|----------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------|
| Clients d'Exploitation | 3 622 032 | 5 841 573 | -2 219 541 | -38% |
| Clients, Effets à recevoir | 724 627 | 16 007 | 708 620 | 4427% |
| Clients Impayés Douteux | 2 238 265 | 2 262 334 | -24 069 | -1% |
| Total Brut | 6 584 924 | 8 119 913 | -1 534 989 | -19% |
| Provisions | 2 244 312 | 2 249 886 | -5 574 | 0% |
| Total net | 4 340 612 | 5 870 027 | -1 529 415 | -26% |

7. Autres actifs courants

Au 31 décembre 2012, les autres actifs courants présentent un solde net de 5 501 225 DT. Ils sont détaillés comme suit :

| Libellé | 31/12/2012 | 31/12/2011 | Variation | % |
|----------------------------------|-------------------|-------------------|------------------|-------------|
| Fournisseurs débiteurs | 336 710 | 719 749 | -383 039 | -53% |
| Personnel et comptes rattachés | 435 494 | 443 566 | -8 072 | -2% |
| Etat et collectivités publiques | 4 607 863 | 1 136 686 | 3 471 177 | 305% |
| Débiteurs divers | 29 040 | 97 924 | -68 884 | -70% |
| Comptes de régularisation actifs | 263 549 | 25 390 | 238 159 | 938% |
| Total brut | 5 672 656 | 2 423 315 | 3 249 341 | 134% |
| Provisions | -171 431 | -171 431 | 0 | 0% |
| Total net | 5 501 225 | 2 251 884 | 3 249 341 | 144% |

8. Placements et autres actifs financiers

Au 31 décembre 2012, les placements et autres actifs financiers présentent un solde de 2 500 000 DT. Ils sont détaillés comme suit :

| Libellé | 31/12/2012 | 31/12/2011 | VARIATION | % |
|----------------|-------------------|-------------------|------------------|----------|
| Placement BIAT | 2 500 000 | 0 | 2 500 000 | - |
| Total | 2 500 000 | 0 | 2 500 000 | - |

9. Liquidités et équivalents de liquidités

Au 31 décembre 2012, les liquidités et équivalents de liquidités présentent un solde de 861.289 DT. Elles sont détaillées comme suit :

| Libellé | 31/12/2012 | 31/12/2011 | Variation | % |
|--------------------------|-----------------------|-------------------------|------------------------|--------------------|
| Chèques à l'encaissement | 164 564 | 348 434 | -183 870 | -53% |
| Banques | 693 148 | 1 175 447 | -482 299 | -41% |
| Caisse | 3 577 | 6 694 | -3 117 | -47% |
| Total brut | <u>861 289</u> | <u>1 530 575</u> | <u>-669 286</u> | <u>-44%</u> |

CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS

10. Capital social

Le capital social s'élève au 31 décembre 2012 à 17.542.875 DT composé de 17.542.875 actions d'une valeur nominale de 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.

11. Les réserves :

Les réserves de la société s'élèvent au 31 décembre 2012 à 7 705 150 DT et se présentent ainsi:

| Libellé | 31/12/2012 | 31/12/2011 | Variation | % |
|---------------------------|------------------|------------------|------------------|-------------|
| Réserve légale | 1 263 250 | 1 263 250 | 0 | 0% |
| Primes d'émission | 5 703 918 | 808 824 | 4 895 094 | 605% |
| Autres réserves | 200 000 | 200 000 | 0 | 0% |
| Réserve pour fonds social | 537 982 | 528 071 | 9 911 | 2% |
| Total | 7 705 150 | 2 800 145 | 4 905 005 | 175% |

12. Les subventions d'investissement :

La valeur nette des subventions d'investissement s'élève au 31 décembre 2012 à 1 833 420 DT contre 1 798 500 DT au 31 décembre 2011

| Libellé | 31/12/2012 | | Montant net | Montant net au 31/12/2011 | Variation | % |
|------------------|------------------|------------------|------------------|---------------------------|-----------------|-------------|
| | Montant brut | Résorption | | | | |
| Subvention M A N | 3 472 654 | 2 802 955 | 669 699 | 292 472 | -220 873 | -43% |
| Subvention A P I | 5 535 539 | 4 604 007 | 931 532 | 1 294 611 | -471 685 | -27% |
| Subvention ITP | 95 654 | 23 487 | 72 167 | 48 527 | 48 527 | |
| Subvention FNME | 326 303 | 166 280 | 160 023 | 162 890 | 162 890 | |
| Total | 9 430 150 | 7 596 730 | 1 833 420 | 1 798 500 | -481 140 | -21% |

Le tableau de variation des capitaux propres au 31/12/2012 se présentent comme suit :

| Désignation | Capital | Réserve légale | Fond social | Résultats reportés | Subvention d'investissement | Autres réserves | Subvention inscrite au résultat | Réserve spéciale réinvesti | Prime d'émission | Résultat de l'exercice | Total |
|--|-------------------|------------------|----------------|--------------------|-----------------------------|-----------------|---------------------------------|----------------------------|------------------|------------------------|-------------------|
| Solde au 31/12/2011 avant affectation | 12 632 500 | 1 263 250 | 528 071 | 6 298 343 | 1 798 501 | 200 000 | - | - | 808 824 | 6 081 254 | 29 610 743 |
| Résultats reportés | | | | 2 923 129 | | | | | | - 2 923 129 | - |
| Distribution des dividendes | | | | | | | | | | - 3 158 125 | - 3 158 125 |
| Réserve légale | | | | | | | | | | | - |
| Fond Social | | | | | | | | | | | - |
| Actions propres | | | | | | | | | | | - |
| Réserve de réinvestissement | | | | | - | | | | | | - |
| Amortissement de la subvention | | | | | | | | | | | - |
| Augmentation du capital | | | | | | | | | | | - |
| Solde au 31/12/2011 après affectation | 12 632 500 | 1 263 250 | 528 071 | 9 221 472 | 1 798 501 | 200 000 | - | - | 808 824 | - | 26 452 618 |
| Résultats reportés | | | | - 4 278 750 | | | | | | | - 4 278 750 |
| Distribution des dividendes | | | | | | | | | | | - |
| Réserve légale | | | | | | | | | | | - |
| Fond Social | | | 9 911 | | | | | | | | 9 911 |
| Actions propres | | | | | | | | | | | - |
| Réserve de réinvestissement | | | | | | | | | | | - |
| subvention accordée | | | | | 916 413 | | | | | | 916 413 |
| Amortissement de la subvention | | | | | - 881 494 | | | | | | - 881 494 |
| Augmentation du capital | 4 910 375 | | | | | | | | 4 895 094 | | 9 805 469 |
| Solde au 31/12/2012 avant affectation | 17 542 875 | 1 263 250 | 537 982 | 4 942 722 | 1 833 420 | 200 000 | - | - | 5 703 918 | 4 868 521 | 32 024 167 |

13. Emprunts

Au 31 décembre 2012, les emprunts présentent un solde de 13 003 825 DT. Ils sont détaillés comme suit :

| Libellé | 31/12/2012 | 31/12/2011 | Variation | % |
|-----------------------------|-------------------|------------------|------------------|------------|
| Crédits BIAT | 4 468 963 | 909 909 | 3 559 054 | 391% |
| Crédits UBCI investissement | 8 138 537 | 3 396 905 | 4 741 632 | 140% |
| Crédits ATTIJARI BANK | 396 325 | 1 274 062 | -877 737 | -69% |
| Total | 13 003 825 | 5 580 876 | 7 422 949 | 54% |

14. Fournisseurs et comptes rattachés

Au 31 décembre 2012, les fournisseurs et comptes rattachés accusent un solde de 8 640 168 DT. Ils sont détaillés comme suit :

| Libellé | 31/12/2012 | 31/12/2011 | Variation | % |
|-------------------------------------|------------------|------------------|------------------|-------------|
| Fournisseurs d'exploitation | 7 340 944 | 1 726 648 | 5 614 296 | 325% |
| Fournisseurs effets à payer | 1 212 248 | 2 049 344 | -837 096 | -41% |
| Fournisseurs d'immobilisation | | 431 851 | -431 851 | -100% |
| Fournisseurs factures non parvenues | | 114 542 | -114 542 | -100% |
| Fournisseurs retenues de garantie | 86 976 | 1 615 | 85 361 | 5286% |
| Total | 8 640 168 | 4 324 000 | 4 316 168 | 100% |

15. Autres passifs courants :

Au 31 décembre 2012, les autres passifs courants accusent un solde de 2 623 596 DT. Ils sont détaillés comme suit :

| Libellé | 31/12/2012 | 31/12/2011 | Variation | % |
|-----------------------------|------------------|----------------|----------------|-------------|
| * CLIENTS CRÉDITEURS | <u>143 660</u> | <u>235 152</u> | -91 492 | <u>-39%</u> |
| * PERSONNEL ET CPT RATT | <u>1 080 190</u> | <u>897 215</u> | <u>162 300</u> | <u>22%</u> |
| - Personnel UGTT | 4 984 | 4 092 | 892 | <u>22%</u> |
| - Assurance Groupe | 2 247 | | 2 247 | |
| - Assurance Groupe | 3 617 | 3 652 | -35 | <u>-1%</u> |
| - Personnel, cession divers | 2 851 | 2 504 | 347 | <u>14%</u> |
| - Dettes pour congés payés | 491 708 | 399 721 | 91 987 | <u>23%</u> |
| - Autres charges à payer | 574 784 | 487 247 | 87 537 | <u>18%</u> |

| | | | | |
|------------------------------------|------------------|------------------|----------------|------------|
| * ETAT ET COMPTES RATTACHES | 290 661 | 185 519 | 105 142 | 57% |
| - État retenues à la source | 258 234 | 150 161 | 108 073 | 72% |
| - État, FOPROLOS, TFP | 9 258 | 10 864 | -1 606 | -15% |
| - État, FODEC | 18 431 | 19 549 | -1 118 | -6% |
| - État, droit de timbre | 126 | 103 | 23 | 22% |
| - TCL | 4 612 | 4 842 | -230 | -5% |
| * CREDITEURS DIVERS | 280 267 | 292 900 | -12 633 | -4% |
| - Jetons de présence | 8 650 | 8 650 | 0 | 0% |
| - Dividendes | 4 494 | 4 398 | 96 | 2% |
| - C.N.S.S. | 266 740 | 270 021 | -3 281 | -1% |
| - Assurances | 383 | 9 831 | -9 448 | -96% |
| * CHARGES A PAYER | 828 819 | 493 289 | 335 530 | 68% |
| Total | 2 623 596 | 2 104 075 | 519 521 | 25% |

16. Concours bancaires et autres passifs financiers

Au 31 décembre 2012, les concours bancaires et autres passifs financiers accusent un solde de 12 845 135 DT. Ils sont détaillés comme suit :

| Libellé | 31/12/2012 | 31/12/2011 | Variation | % |
|--------------------------------------|------------------|------------------|------------------|-------------|
| * FINANCEMENT DE STOCK | 2 205 000 | 2 445 000 | -240 000 | -10% |
| * ECHEANCES A MOINS D'UN AN | 1 817 100 | 2 102 441 | -285 341 | -14% |
| BTEI | 0 | 187 500 | -187 500 | -50% |
| BIAT | 440 946 | 518 554 | 26 959 | 5% |
| ATTIJARI B | 877 736 | 1 033 530 | 243 548 | 31% |
| A B | 0 | 0 | -285 714 | -100% |
| UBCI | 498 418 | 362 857 | 362 857 | |
| * FINANCEMENT EN DEVISES | 5 025 762 | 1 774 514 | 3 251 248 | 183% |
| * INTERETS COURUS SUR CREDITS | 75 870 | 55 543 | 20 327 | 37% |
| ATTIJARI | 0 | 30 842 | -30 842 | -100% |
| BTEI | 0 | 2 344 | -2 344 | -100% |
| BIAT | 0 | 19 457 | -19 457 | -100% |
| AB | 0 | 0 | 0 | |
| UBCI | 75 870 | 2 900 | 72 970 | 2516% |

| | | | | |
|--------------|-------------------|------------------|------------------|------------|
| * BANQUES | 3 721 403 | 142 185 | 3 579 218 | 2517% |
| ATTIJEI | 990 386 | 28 785 | 961 601 | 3341% |
| AMEN BANK | 219 099 | 19 952 | 199 147 | 998% |
| BTEI | 3 181 | 3 181 | 0 | 0% |
| UBCI | 429 269 | 82 573 | 346 696 | 420% |
| STB | 1 215 | 1 215 | 0 | 0% |
| BNA | 6 478 | 6 478 | 0 | 0% |
| BIAT | 2 065 006 | | 2 065 006 | |
| ATB | 6 768 | | 6 768 | |
| Total | 12 845 135 | 6 519 683 | 6 325 452 | 97% |

ETAT DE RESULTAT

17. Revenus :

Les revenus accusent un solde au 31 décembre 2012 de 28 415 163 DT. Ils sont détaillés comme suit :

| Libellé | 31/12/2012 | 31/12/2011 | Variation | % |
|---------------------------|-------------------|-------------------|------------------|-----------|
| Chiffre d'affaires Local | 16 090 857 | 16 309 033 | -218 176 | -1% |
| Chiffre d'affaires Export | 12 324 306 | 9 915 791 | 2 408 515 | 24% |
| Total | 28 415 163 | 26 224 824 | 2 190 339 | 8% |

18. Autres produits d'exploitation :

Les autres produits d'exploitation accusent un solde au 31 décembre 2012 de 1 843 816 DT. Ils sont détaillés comme suit :

| Libellé | 31/12/2012 | 31/12/2011 | Variation | % |
|--|-------------------|-------------------|------------------|-----------|
| Autres Produits Locaux | 690 481 | 392 207 | 298 274 | 76% |
| Reprises sur Provisions | 249 278 | 644 787 | -395 509 | -61% |
| Transferts de charges | 0 | 11 473 | -11 473 | -100% |
| Résorption subvention d'investissement | 881 494 | 762 509 | 118 985 | 16% |
| Subventions d'exploitation | 22 562 | 33 980 | -11 418 | -34% |
| Total | 1 843 816 | 1 844 956 | -1 140 | 0% |

19. Variation du stock de produit finis :

La variation du stock de produits finis s'élève au 31 décembre 2011 à 199 166 DT. Elle est détaillée comme suit :

| Libellé | 31/12/2011 | 31/12/2011 | Variation | % |
|----------------|-------------------|-------------------|------------------|--------------|
| Stock initial | 5 154 072 | 4 309 658 | 844 414 | 20% |
| Stock final | 4 954 906 | 5 154 072 | -199 166 | -4% |
| Total | 199 166 | -844 414 | 1 043 580 | -124% |

20. Achats d'approvisionnements consommés :

Les achats de marchandises consommés accusent un solde au 31 décembre 2012 de 11 851 064 DT. Ils sont détaillés comme suit :

| Libellé | 31/12/2012 | 31/12/2011 | Variation | % |
|---|-------------------|-------------------|------------------|------------|
| * MATIERES PREMIERES | 4 465 548 | 3 824 414 | 930 884 | 32% |
| - Stock initial | 1 282 255 | 1 151 693 | 130 562 | 11% |
| - Achats 2012 | 5 018 286 | 3 954 976 | 1 063 310 | 27% |
| - Stock final | 1 834 993 | 1 282 255 | 552 738 | 43% |
| - Variation Stock | 552 738 | 130 562 | 422 176 | 323% |
| * MATIERES CONSOMMABLES | 2 037 903 | 1 389 762 | 648 141 | 47% |
| - Stock initial | 4 168 746 | 3 449 683 | 719 063 | 21% |
| - Achats 2012 | 2 817 986 | 2 108 825 | 709 161 | 34% |
| - Stock final | 4 948 829 | 4 168 746 | 780 083 | 19% |
| - Variation Stock | 780 084 | 719 063 | 61 021 | 8% |
| * EMBALLAGES | 1 068 968 | 976 461 | 92 507 | 9% |
| - Stock initial | 589 447 | 242 134 | 347 313 | 143% |
| - Achats 2012 | 1 224 930 | 1 323 774 | -98 844 | -7% |
| - Stock final | 463 406 | 589 447 | -126 041 | -21% |
| - Variation Stock | -155 962 | 347 312 | -503 274 | -145% |
| * PALETTES | 334 929 | 286 368 | 48 561 | 17% |
| - Stock initial | 436 011 | 248 013 | 187 998 | 76% |
| - Achats 2012 | 531 880 | 474 366 | 57 514 | 12% |
| - Stock final | 632 963 | 436 011 | 196 952 | 45% |
| - Variation Stock | 196 952 | 187 998 | 8 954 | 5% |
| * ENERGIE | 3 943 717 | 3 879 458 | 64 259 | 2% |
| - Eau | 22 337 | 19 966 | 2 371 | 12% |
| - Gaz | 2 611 652 | 2 615 324 | -3 672 | 0% |
| - Electricité | 1 309 728 | 1 244 167 | 65 561 | 5% |
| Achats d'approvisionnement consommés | 11 851 064 | 10 356 463 | 1 494 601 | 14% |
| Total Achats 2012 | 13 536 800 | 11 741 398 | 1 795 402 | 15% |
| Total du stock initial | 6 476 458 | 5 091 523 | 1 384 935 | 27% |
| Total du stock final | 7 880 191 | 6 476 458 | 1 403 733 | 22% |
| <i>Reclassement consommation emballages</i> | 282 003 | 0 | 0 | 100% |
| Total Achats consommés | 11 851 064 | 10 356 464 | 1 494 601 | 14% |

21. Charges de personnel :

Les charges de personnel accusent un solde au 31 décembre 2012 de 4 701 010 DT. Elles sont détaillées comme suit :

| Libellé | 31/12/2012 | 31/12/2011 | Variation | % |
|--------------------------|-------------------|-------------------|------------------|------------|
| Salaires & Appointements | 3 998 512 | 4 292 302 | -293 790 | -7% |
| Charges Patronales | 702 498 | 721 617 | -19 119 | -3% |
| Total | 4 701 010 | 5 013 919 | -312 909 | -6% |

22. Dotations aux amortissements et aux provisions :

Au 31 décembre 2012, les dotations aux amortissements et aux provisions accusent un solde de 4 340 234 DT. Elles sont détaillées comme suit :

| Libellé | 31/12/2012 | 31/12/2011 | Variation | % |
|---|-------------------|-------------------|------------------|-----------|
| Amortissement Immo. Incorporelles | 145 987 | 92 901 | 53 086 | 57% |
| Amortissement Immo. Corporelles | 4 144 488 | 3 920 790 | 223 698 | 6% |
| Résorption charges à répartir | 25 670 | | 25 670 | |
| Provisions pour risques et charges | 0 | 176 425 | -176 425 | -100% |
| Provisions pour dépréciation de stocks | 24 088 | 22 954 | 1 134 | 5% |
| Provision pour dépréciation de créances | 0 | 48 697 | -48 697 | -100% |
| Total | 4 340 234 | 4 261 767 | 78 467 | 2% |

23. Autres charges d'exploitation :

Les autres charges d'exploitation accusent un solde au 31 décembre 2012 de 3 101 401 DT. Elles sont détaillées comme suit :

| Libellé | 31/12/2012 | 31/12/2011 | Variation | % |
|----------------------------|-------------------|-------------------|------------------|------------|
| Services extérieurs | 1 067 321 | 963 538 | 103 783 | 11% |
| Autres Services extérieurs | 1 865 225 | 1 384 331 | 480 894 | 35% |
| Jetons de présence | 37 500 | 37 500 | 0 | 0% |
| Impôts & Taxes | 131 354 | 148 594 | -17 240 | -12% |
| Total | 3 101 401 | 2 533 963 | 567 438 | 22% |

24. Charges financières nettes :

Au 31 décembre 2012, les charges financières nettes présentent un solde de 866.583 DT et sont détaillées comme suit :

| Libellé | 31/12/2012 | 31/12/2011 | Variation | % |
|-------------------------------|-------------------|-------------------|------------------|------------|
| Intérêts des emprunts | 296 702 | 272 082 | 24 620 | 9% |
| Intérêts des comptes courants | 170 680 | 86 569 | 84 111 | 97% |
| Frais d'escompte & autres | 246 856 | 368 279 | -121 423 | -33% |
| Pertes de change | 385 603 | 225 243 | 160 360 | 71% |
| Gains de change | -233 257 | -262 081 | 28 824 | -11% |
| Total | 866 583 | 690 092 | 176 491 | 26% |

25. Produits des placements:

Au 31 décembre 2012, les produits des placements accusent un solde de 42 772 DT et se détaillent comme suit :

| Libellé | 31/12/2012 | 31/12/2011 | Variation | % |
|-----------------------------|-------------------|-------------------|------------------|----------|
| Revenus des autres créances | 42 772 | 0 | 42 772 | |
| Total | 42 772 | 0 | 42 772 | |

26. Autres gains ordinaires :

Au 31 décembre 2012, les autres gains ordinaires accusent un solde de 135 144 DT, ils sont détaillés comme suit :

| Libellé | 31/12/2012 | 31/12/2011 | Variation | % |
|---------------------------|-------------------|-------------------|------------------|-------------|
| Profit exceptionnel | 286 | 43 043 | -42 757 | -99% |
| Plus value /cession actif | 134 858 | 0 | 134 858 | - |
| Total | 135 144 | 43 043 | 92 101 | 213% |

27. Autres pertes ordinaires :

Au 31 décembre 2012, les autres pertes ordinaires accusent un solde de 482 417 DT contre 19 779 au 31 décembre 2011. Elles sont détaillées comme suit :

| Libellé | 31/12/2012 | 31/12/2011 | Variation | % |
|---|-------------------|-------------------|------------------|--------------|
| Pertes exceptionnelles | 0 | 9 137 | -9 137 | -100% |
| Charges liés à une modification comptable | 482 417 | 10 642 | 471 775 | 4433% |
| Total | 482 417 | 19 779 | 462 638 | 2339% |

La rubrique autres pertes ordinaires, regroupe les charges rattachées à des exercices antérieurs, totalisant un montant de 482 417 dinars détaillée comme suit :

- Des charges relatives à la consommation des matières premières pour un montant de 169 731 dinars, objet des écarts d'inventaire dus à des erreurs de comptage sur les exercices antérieurs.
- Des charges relatives à la consommation d'emballages pour un montant de 282 003 dinars, objet des écarts d'inventaire dus à des erreurs de comptage sur les exercices antérieurs.
- Le solde, soit 30 683 est relatif à des différentes factures d'achat à des dates antérieures à 2012.

NOTE SUR L'ETAT DE FLUX DE TRESORERIE

| | | |
|---|-------------|--------------------|
| Résultat net | | 4 868 521 |
| Amortissements & Provisions | | 4 076 054 |
| Variation des amortissements et provisions | 4 076 054 | |
| Stock | | -1 477 829 |
| Stock fin 2011 | 11 630 530 | |
| Stock 31/12/2012 | 13 108 359 | |
| Créances | | 1 534 989 |
| Créances fin 2011 | 8 119 913 | |
| Créances 31/12/2012 | 6 584 924 | |
| Autres Actifs | | -2 473 516 |
| Autres Actifs fin 2011 | 2 423 315 | |
| Autres Actifs 31/12/2012 | 4 896 831 | |
| Fournisseurs & autres Dettes | | 7 867 265 |
| Fournisseurs & autres Dettes fin 2011 | 10 703 131 | |
| Fournisseurs & autres Dettes 31/12/2012 | 18 570 396 | |
| quote part des subventions inscrites aux comptes de resultat plus value sur cession des immob | | -881 494 |
| | | -95 386 |
| FLUX DE TRESORERIE PROVENANT DES ACTIVITES D'EXPLOITATION | | 13 418 605 |
| Décaissements / acquisition d'immobilisations | -24 942 063 | |
| Décaissements / acquisitions d'immob.Fin | -500 | |
| Encaissement provenant de la cession d'immob corporelles | 118 752 | |
| FLUX DE TRESORERIE PROVENANT DES ACTIVITES D'INVESTISSEMENT | | -24 823 811 |
| Encaissements provenant de l'augmentation de capital | 631 625 | |
| Prime d'émission | 4 895 094 | |
| Encaissement provenant des emprunts | 9 270 000 | |
| Remboursements d'emprunts | -2 132 391 | |
| Distribution de dividendes | -3 158 125 | |
| Encaissements sur fonds social | 9 912 | |
| Encaissements des subventions d'investissement | 140 588 | |
| Flux de trésorerie liés aux activités de Financement | | 9 656 703 |
| VARIATION DE TRESORERIE | | -1 748 503 |
| TRESORERIE DEBUT DE L'EXERCICE | | 1 388 390 |
| TRESORERIE A LA FIN DE L'EXERCICE | | -360 114 |

ENGAGEMENTS HORS BILAN

Les engagements hors bilan de la société « **SOTUVER** » se détaillent comme suit :

A/ ENGAGEMENT DONNES :

1. Hypothèques et nantissements :

La société SOTUVER a affecté spécialement au profit de la BIAT, et en pari-passu avec l'Amen Bank, ATTIJARI BANK UBCI et la BTEI :

a. En Hypothèque Immobilière de Premier Rang :

Conformément aux articles 270 et suivants du code des droits réels.

La totalité des parts indivises lui appartenant dans la propriété sise à Jebel El Ouet, Délégation de ZAGOUAN, d'une superficie de 7 Ha, objet du titre foncier N° 15 452 dénommé « Henchir BOU HEJBA ».

b. En Nantissement de Premier Rang :

Conformément à la loi N° 2001-19 du 6 Février 2001 relative au nantissement de l'outillage et du matériel d'équipement professionnel, l'ensemble du matériel servant à l'exploitation du dit Fonds. Conformément au décret du 7 Novembre 1935 modifié par le décret du 10 Février 1955, sont en nantissement de premier rang : les machines, marchandises, matériels, matières premières, outillages et véhicules automobiles ou autres moyens de transport quelconques qui pourraient se trouver dans le dit fonds lors de la réalisation éventuelle du gage.

2. Crédits :

| Banque | Montant Crédit | Principal restant dû | Intérêts restants |
|---------------|-----------------------|-----------------------------|--------------------------|
| BIAT 1 | 2 000 000 | 909 909 | 56 231 |
| ATT B | 4 000 000 | 1 274 061 | 57 602 |
| UBCI 1 | 2 540 000 | 2 146 905 | 271 718 |
| UBCI 2 | 1 220 050 | 1 220 050 | 209 253 |
| UBCI 3 | 5 270 000 | 5 270 000 | 1 022 908 |
| BIAT 2 | 4 000 000 | 4 000 000 | 973 743 |
| TOTAL | 19 030 050 | 14 820 925 | 2 591 456 |

3. Effets escomptés non échus :

Les effets escomptés non échus s'élèvent au 31/12/2012 à 3 286 949 DT et se détaillent comme suit :

| Banque | Montant |
|---------------|------------------|
| AB | 201 600 |
| ATB | 858 507 |
| ATT B | 1 053 952 |
| BIAT | 401 405 |
| UBCI | 771 485 |
| Total | 3 286 949 |

SOCIETE SOTUVER SA

RAPPORT SPECIAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES

**SOCIETE TUNISIENNE DE VERRERIE « SOTUVER »
RAPPORT SPECIAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES**

Messieurs les actionnaires de la société **SOTUVER**,

En application de l'article 200 et suivants du code des sociétés commerciales, nous reportons ci-dessous sur les conventions et opérations visées par les textes sus-indiqués.

Notre responsabilité est de nous assurer du respect des procédures légales d'autorisation et d'approbation de ces conventions ou opérations et de leur traduction correcte, in fine, dans les états financiers.

Il ne nous appartient pas de rechercher spécifiquement et de façon étendue l'existence éventuelle de telles conventions ou opérations mais de vous communiquer, sur la base des informations qui nous ont été données et celles obtenues au travers des nos procédures d'audit, leur caractéristiques et modalités essentielles, sans avoir à nous prononcer sur leur utilité et leur bien fondé. Il vous appartient d'apprécier l'intérêt qui s'attachait à la conclusion de ces conventions et la réalisation de ces opérations en vue de leur approbation.

A- Conventions et opérations nouvellement réalisées (autres que les rémunérations des dirigeants)

Votre Conseil d'Administration nous a informé des conventions et opérations suivantes conclues au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2012 :

Administrateurs concernés : Mr Yahia BAYAHI, Mr Tahar BAYAHI et Mr Taieb BAYAHI :

| Fournisseur | Objet | Montant TTC (en Dinars) | Solde 31/12/2012 (en Dinars) |
|--------------------|--------------|------------------------------------|---|
| Hôtel le Pacha | Hôtellerie | 30 498 | 572 |
| Lloyd Tunisien | Assurances | 209 953 | 383 |

| Fournisseur | Objet | Montant TTC (en Dinars) | Solde 31/12/2012 (en Dinars) |
|-------------|--------------------------|----------------------------|------------------------------------|
| CETRAM | Construction en cours | 1 624 076 | 385 781 |

- Suite à l'accord de l'assemblée générale du 03 juin 2009, la valeur du terrain objet du titre foncier n° 15542 et d'une superficie de 7 817 m² vendu à la société ALUFOND a été fixée à 289 229 Dinars.

Après la cession initiale en 2010 de 5 000 m² au prix de 185 000 Dinars, il a été procédé en 2012 à la cession de la parcelle complémentaire de 2 817 m² au prix de 104 229 Dinars.

- La société SOTUVER a cédé à la société TPR une semi remorque totalement amortie pour une valeur de 7 000 Dinars.

B- Opérations réalisées relatives à des conventions antérieures

Nous n'avons pas relevé d'opérations réalisées au cours de cet exercice et relatives à des conventions antérieures.

C- Obligations et engagements de la société envers les dirigeants

C1- Les obligations et engagements envers les dirigeants tels que visés à l'article 200 (nouveau) II § 5 du code des sociétés commerciales se détaillent comme suit :

1. Rémunération du Directeur Général :

La rémunération du Directeur Général est fixée par la décision du Conseil d'Administration du 28 avril 2008.

En vertu de cette décision, le Directeur Général perçoit une rémunération mensuelle nette de 8.000 Dinars ainsi qu'une prime annuelle de 24.000 Dinars.

Le conseil d'administration du 30 mai 2012 a décidé de maintenir la rémunération mensuelle brute du directeur général et de transférer les trois mensualités objet des primes annuelles à son compte assurance vie.

De même, le Directeur Général bénéficie des avantages en nature liés à sa fonction à savoir une voiture de fonction et charges annexes et le téléphone.

2. Rémunération du Directeur Général Adjoint :

La rémunération du Directeur Général Adjoint est fixée par la décision du Conseil d'Administration du 03 avril 2009.

Le Directeur Général Adjoint perçoit à ce titre une rémunération nette de 3.000 Dinars servie sur quinze mensualités ainsi qu'une prime annuelle de 10.000 Dinars nets.

De même Le Directeur Général Adjoint bénéficie des avantages en nature liés à sa fonction à savoir une voiture de fonction et charges annexes et le téléphone.

3. Jetons de présence à verser aux membres du conseil d'administration :

La société à provisionnée au cours de l'année 2012 un montant de 37 500 dinars relatifs aux jetons de présence. L'assemblée générale statuant sur les comptes de l'exercice 2012 statuera sur ce point.

4. Rémunérations à verser aux membres du comité d'audit :

La société à provisionnée au cours de l'année 2012 un montant de 18 750 dinars relatifs aux rémunérations des membres du comité d'audit. L'assemblée générale statuant sur les comptes de l'exercice 2012 statuera sur ce point.

C2- Les obligations et engagements de la SOTUVER» envers ses dirigeants, tels qu'ils ressortent des états financiers pour l'exercice clos le 31 décembre 2012, se présentent comme suit (en Dinars) :

| | DG | | DGA | | Administrateurs | |
|--|-----------------------|--------------------|-----------------------|--------------------|-----------------------|--------------------|
| | Charges de l'exercice | Passif au 31/12/12 | Charges de l'exercice | Passif au 31/12/12 | Charges de l'exercice | Passif au 31/12/12 |
| Avantages à court terme (rémunération brute) | 168.573 | - | 86.066 | 11.500 | - | - |
| Jetons de présence | - | - | - | - | 37.500 | 37.500 |
| Comité d'Audit | - | - | - | - | 18.750 | 18.750 |
| Total | 168.573 | - | 86.066 | 11.500 | 56.250 | 56.250 |

(*) Il s'agit du montant net des retenues sociales et fiscales (montant brut : 17.466 Dinars)

Tunis, le 29 avril 2013

P/GSAUDIT&ADVISORY
SAMI MENJOUR