

# SOCIETE TUNISIENNE DE VERRERIES SOTUVER

Société Anonyme au capital de 20 049 000 dinars divisé en 20 049 000 actions  
de nominal 1 dinar entièrement libérées.

Registre de Commerce : B061252004

Siège Social : Nouvelle Zone Industrielle Djbel El Oust K21 Route de Zaghounan Délégation Bir M'Chargua 1111 BP n48  
Gouvernorat de Zaghounan  
Tél : 72 640 650 – Fax : 72 640 701

Prospectus d'émission mis à la disposition du public à l'occasion

de l'augmentation de capital de 267 320 DT portant le capital de 20 049 000 à 20 316 320 dinars

**Nombre de titres à émettre : 267 320 actions nouvelles souscrites, nominal : 1DT, Prix d'émission : 7DT**

## VISA DU CONSEIL DU MARCHÉ FINANCIER

No 13 - 0843 21 NOV. 2013

Visa .....du .....du Conseil du Marché Financier donné en application de l'article 2 de la loi n° 94-117 du 14 novembre 1994. Ce visa n'implique aucune appréciation sur l'opération proposée. Ce prospectus a été établi par l'émetteur et engage la responsabilité de ses signataires. Le visa n'implique ni approbation de l'opportunité de l'opération ni authentification des éléments comptables et financiers présentés. Il a été attribué après examen de la pertinence et de la cohérence de l'information donnée dans la perspective de l'opération proposée aux investisseurs.

### Responsable chargé de l'information:

Nom : Ben Othmane

Prénom : Hemdane

Fonction : Directeur Général de la SOTUVER

Tél : 72 640 650

Fax : 72 640 701

### Intermédiaire en Bourse chargé de l'opération et de l'élaboration du prospectus :



Axis Capital Bourse

Adresse : 67 avenue Mohamed V 1002 Tunis

Tel : 71 901 250

Fax : 71 904 522

Novembre 2013

Le présent prospectus est mis à la disposition du public sans frais au siège de la SOTUVER : Nouvelle Zone Industrielle Djbel El Oust K21 Route de Zaghounan Délégation Bir M'Chargua 1111 BP n48 Gouvernorat de Zaghounan, d'Axis Capital Bourse, Intermédiaire en Bourse, 67 Avenue Mohamed V-1002 Tunis et sur le site internet du CMF : [www.cmf.org.tn](http://www.cmf.org.tn)



## Sommaire

Présentation résumée de la société émettrice.....	8
Flash sur l'augmentation de capital.....	9
1 Chapitre 1 : Responsable du prospectus et responsables du contrôle des comptes.....	12
1.1 Responsable du prospectus .....	12
1.2 Attestation du responsable du prospectus .....	12
1.3 Responsables du Contrôle des Comptes.....	12
1.4 Attestation du responsable du contrôle des comptes .....	17
1.5 Attestation de l'intermédiaire en Bourse chargé de l'opération.....	18
1.6 Responsable chargé de l'information.....	18
2 Chapitre 2 : Renseignements concernant l'opération.....	19
2.1 Caractéristiques et modalités de l'opération .....	19
2.2 Prix d'émission .....	19
2.3 Droit préférentiel de souscription .....	20
2.4 Période de souscription.....	20
2.5 Établissements domiciliataires .....	20
2.6 Modalités de souscription et règlement livraison des titres contre espèces.....	21
2.7 Modalités et délais de livraison des titres .....	21
2.8 Mode de placement.....	21
2.9 Date de jouissance des actions nouvelles .....	21
2.10 Renseignements généraux sur les titres émis .....	22
2.11 Marché des titres .....	22
2.12 Cotation des titres .....	22
2.13 Tribunaux compétents en cas de litiges.....	23
2.14 Prise en charge par la STICODEVAM.....	23
3 Chapitre 3 : Renseignements de caractère général concernant l'émetteur et son capital.....	24
3.1 Renseignements de caractère général concernant l'émetteur.....	24
3.1.1 Dénomination et siège social.....	24
3.1.2. Forme juridique et législation particulière applicable .....	24
3.1.3. Date de constitution et durée.....	24
3.1.4. Objet social .....	24
3.1.5. Numéro du Registre de Commerce .....	24
3.1.6. Exercice social .....	24
3.1.7. Clauses statutaires particulières .....	25

3.1.8. Nationalité.....	27
3.1.9. Capital social.....	27
3.1.10. Matricule fiscale.....	27
3.1.11. Régime fiscal.....	27
3.1.12. Lieu de consultation des documents.....	27
3.1.13. Siège social.....	27
3.2 Renseignements de caractère général concernant le capital.....	27
3.3 Évolution du capital social.....	28
3.4 Répartition du capital social et des droits de vote au 30/09/2013.....	29
3.4.1. Structure du capital au 30/09/2013.....	29
3.4.2. Actionnaires détenant individuellement 3% et plus du capital social et des droits de vote au 30/09/2013.....	29
3.4.3. Capital social et droits de votes détenus par l'ensemble des membres d'administration et de direction au 30/09/2013.....	30
3.4.4. Nombre d'actionnaires au 30/09/2013.....	30
3.5 Description sommaire du « Groupe Bayahi » au 31/12/2012.....	30
3.5.1. Présentation générale du Groupe « Bayahi ».....	30
3.5.1.1. Présentation de l'actionnaire de référence « LA COMPAGNIE FINANCIERE D'INVESTISSEMENT» (CFI).....	30
3.5.1.2. Présentation des principales sociétés du Groupe au 31/12/2012.....	31
3.5.1.3. Le schéma financier du « Groupe Bayahi ».....	39
3.5.1.4. Événements modifiant le schéma financier du « Groupe Bayahi »(*) durant l'exercice 2012.....	40
3.5.1.5. État des participations entre les sociétés du « Groupe Bayahi » au 31/12/2012.....	40
3.5.1.6 Chiffres clés des sociétés du « Groupe Bayahi » au 31/12/2012.....	41
3.5.1.7. Les engagements financiers du « Groupe Bayahi » au 31/12/2012.....	42
3.5.1.8. Politique actuelle et future de financement inter sociétés du « Groupe Bayahi ».....	42
3.5.2. Relations de la société SOTUVER avec les sociétés du « Groupe Bayahi »(*) au 31/12/2012.....	42
3.5.2.1. Crédits reçus et prêts octroyés.....	42
3.5.2.2. Créances et dettes commerciales.....	42
3.5.2.3. Apports en capitaux avec les sociétés du « Groupe Bayahi ».....	42
3.5.2.4. Dividendes et autres rémunérations encaissés par SOTUVER et distribués par les sociétés du Groupe Bayahi.....	42
3.5.2.5. Dividendes et autres rémunérations distribuées par SOTUVER aux sociétés du groupe.....	43
3.5.2.6. Garanties, sûretés réelles et cautions données ou reçues.....	43
3.5.3. Relations commerciales entre la société SOTUVER et les autres sociétés du « Groupe Bayahi » durant l'exercice 2012.....	43
3.5.3.1. Chiffre d'affaires réalisé avec sociétés du « Groupe Bayahi ».....	43

3.5.3.2. Achats ou ventes d'immobilisations corporelles, incorporelles, financières ou tous autres éléments d'actifs.....	43
3.5.3.3. Prestations de services reçues ou données.....	43
3.5.3.4. Contrat de gestion.....	43
Néant .....	43
3.5.3.5. Contrat de location .....	43
3.6 Relations avec les parties liées autres que les sociétés du « Groupe Bayahi ».....	43
3.6.1. Crédits reçus et prêts octroyés .....	44
3.6.2. Garanties, sûretés réelles et cautions données ou reçues.....	44
3.6.3. Transfert de ressources .....	44
3.6.4. Relations commerciales.....	44
3.6.5. Dividendes et autres rémunérations distribués par la SOTUVER.....	44
3.6.6. Prestations de services reçues ou données.....	44
3.6.7. Engagements des dirigeants par rapport à la SOTUVER .....	44
3.7 Dividendes .....	44
3.8 Marché des titres .....	45
4 Chapitre 4 : Présentation de l'activité de l'émetteur .....	46
4.1 Présentation générale de l'activité de la SOTUVER.....	46
4.1.1. Historique et évolution de la SOUTUVER.....	46
4.1.2. Présentation du marché de la SOTUVER .....	46
4.1.3. Le processus de fabrication .....	47
4.1.4. Activité de la SOTUVER en chiffres.....	48
4.1.4.1. Répartition du CA local / export .....	48
4.1.4.2. Ventes par produit .....	49
4.2 Indicateurs trimestriels arrêtés au 30/09/2013 .....	50
4.3 Organisation de l'émetteur au 31/12/2012 .....	51
4.3.1. Organigramme organisationnel de l'émetteur.....	51
4.3.2. Le système d'information de l'Émetteur .....	52
4.3.3. Gouvernance et système de contrôle .....	52
4.3.3.1. Le Conseil d'Administration et Direction Générale.....	52
4.3.3.2. Comité Permanent d'Audit.....	53
4.3.3.3. L'Audit interne .....	53
4.3.3.4. Le contrôle de gestion .....	54
4.3.3.5. Management Qualité, Sécurité et Environnement.....	54
4.3.4. Certification et mise à niveau .....	54
4.3.4.1. Certification.....	54
4.3.4.2. Mise à Niveau .....	55

4.3.5. La politique sociale et l'effectif.....	57
4.4 Dépendance de l'émetteur.....	58
4.4.1. Dépendance envers les clients.....	58
4.4.2. Dépendance envers les fournisseurs.....	58
4.4.3. Dépendance aux brevets, licences, contrats industriels, commerciaux ou financiers ou de nouveaux procédés de fabrication.....	58
4.5 Matrice SWOT.....	59
4.6 Facteurs de risques.....	59
4.7 Litiges et arbitrages.....	60
4.8 La politique d'Investissement.....	61
5 Chapitre 5 Patrimoine - Situation Financière – Résultats.....	62
5.1 Patrimoine de l'émetteur au 31/12/2012.....	62
5.1.1. Actifs incorporels au 31/12/2012.....	62
5.1.2. Actifs corporels au 31/12/2012.....	63
5.1.3. Portefeuille titres au 31/12/2012.....	64
5.1.4. Placements à court terme au 31/12/2012.....	64
5.2 Renseignements financiers.....	65
5.2.1. États Financiers comparés au 31/12/2012.....	65
5.2.2. Notes aux états financiers arrêtés au 31 décembre 2012.....	69
5.2.3 Notes complémentaires.....	86
5.2.4 Notes rectificatives-États Financiers arrêtés au 31/12/2012.....	87
5.2.5. Tableau des engagements hors bilan au 31/12/2012.....	93
5.2.6. Soldes intermédiaires de gestion au 31/12/2012.....	94
5.2.7. Rapports général et spécial du Commissaire aux Comptes.....	95
5.3. Tableau de mouvements des capitaux propres de la SOTUVER.....	100
5.4. Tableau de répartition des bénéfices des trois derniers exercices.....	101
5.5. Évolution des dividendes.....	101
5.6. Évolution des bénéfices nets.....	101
5.7. Évolution du fonds de roulement.....	101
5.8. Évolution du Besoin en fonds de roulement.....	102
5.9. Évolution de la trésorerie nette.....	102
5.10. Évolution de la marge brute d'autofinancement.....	102
5.11. Emprunts Obligataires garantis par la SOTUVER au 31/12/2012.....	102
5.12. Emprunts Obligataires émis par la SOTUVER au 31/12/2012.....	102
5.13. Principaux indicateurs et ratios financiers.....	103
5.14. Renseignements sur les états financiers intermédiaires de la SOTUVER arrêtés au 30/06/2013.....	104

5.14.1.	États financiers intermédiaires arrêtés au 30/06/2013.....	104
5.14.2.	Notes aux états financiers intermédiaires arrêtés au 30/06/2013.....	108
5.14.3.	Note sur l'État de flux de trésorerie au 30/06/2013 .....	121
5.14.4.	Notes rectificatives sur les états financiers arrêtés au 30/06/2013 .....	122
5.14.5.	Notes rectificatives relatives au respect du principe de comparabilité énoncé dans la norme comptable NC. 19 .....	128
5.14.6.	<i>Avis du Commissaire aux Comptes sur les états financiers intermédiaires arrêtés au 30/06/2013 ...</i>	134
5.14.7.	Acquisitions et cession d'immobilisations réalisées postérieurement au 30/06/2013.....	137
5.15.	Tableau des engagements hors bilan au 30/06/2013 .....	138
5.16.	Soldes Intermédiaires de Gestion au 30/06/2013 .....	139
5.17.	Évolution des bénéfices nets .....	140
5.18.	Évolution du fonds de roulement.....	140
5.19.	Évolution du besoin en fonds de roulement .....	140
5.20.	Évolution de la trésorerie nette .....	140
5.21.	Évolution de la marge brute d'autofinancement .....	140
5.22.	Comportement Boursier de l'action SOTUVER .....	141
Chapitre 6 : Organes d'administration et de direction.....		142
6.1.	Conseil d'Administration .....	142
6.1.1.	Membres des organes d'administration .....	142
6.1.2.	Fonction des membres des organes d'administration et de direction dans la SOTUVER.....	142
6.1.3.	Principales activités exercées en dehors de SOTUVER au cours des trois dernières années par les membres des organes d'administration et de direction .....	142
6.1.4.	Mandats d'administrateurs les plus significatifs dans d'autres sociétés .....	143
6.1.5.	Fonctions des représentants permanents des personnes morales membres du Conseil d'Administration dans la société qu'ils représentent.....	144
6.2.	Intérêt des dirigeants dans la SOTUVER pour l'exercice 2012 .....	144
6.2.1.	Rémunérations et avantages en natures attribués aux membres des organes d'administration et de direction au titre de l'exercice 2012 .....	144
6.2.2.	Prêts et garanties accordés en faveur des membres des organes d'administration et de direction .....	144
6.3.	Organes de contrôle .....	144
6.4.	Nature et importance des opérations conclues depuis le début du dernier exercice avec les membres des organes d'administration et de direction ainsi qu'avec un candidat à un poste de membre du Conseil d'Administration ou un actionnaire détenant plus de 5% du capital.....	145
Chapitre 7 : Renseignements concernant l'évolution récente et les perspectives d'avenir.....		146
7.1.	Évolution récente et orientations stratégiques .....	146
7.1.1.	Évolution récente des activités de la SOTUVER (Ind.Act.30/09/2013).....	146
7.1.2.	Orientations stratégiques/stratégie de développement .....	147

7.2.	Perspectives d'avenir .....	147
7.2.1.	Analyses des écarts enregistrés et des modifications effectuées des prévisions 2013-2018 par rapport aux informations prévisionnelles 2012-2017 .....	148
7.2.2.	Hypothèses de prévisions retenues .....	150
7.2.3.	Etats financiers prévisionnels de la SOTUVER .....	153
7.2.4.	Avis du Commissaire aux Comptes sur les états financiers prévisionnels de la SOTUVER sur 2013-2017.....	157
7.2.5.	Indicateurs de gestion et ratios prévisionnels.....	158
7.2.6.	.Marge brute d'autofinancement prévisionnelle.....	159
7.2.7.	. FR, BFR et TN prévisionnels .....	159

## Présentation résumée de la société émettrice

La SOTUVER est une entreprise de fabrication de verre creux. Elle a été créée en 1963, par l'Etat Tunisien pour répondre aux besoins du pays en bouteillerie.

La société est entrée en production en 1967 avec une capacité annuelle de 10 mille tonnes. Depuis, elle est passée par d'importantes dates qui ont été décisives pour son développement :

- Privatisation en 1996
- Introduction en bourse en 1998
- Adhésion au programme de mise à niveau en 2001
- Délocalisation de son usine à Jbel El Oust en 2003
- Adhésion à un deuxième programme de mise à niveau en 2009 et engagement d'un vaste plan de restructuration aux niveaux de la chaîne de production et du management

Actuellement, la SOTUVER appartient au « Groupe Bayahi »<sup>(\*)</sup> et produit principalement le verre d'emballage pour le conditionnement des produits agroalimentaires (notamment les eaux minérales, les boissons gazeuses et les boissons alcoolisées).

L'offre de la SOTUVER englobe une gamme de 200 références et formats qui se déclinent en plusieurs couleurs (vert et blanc). La société a réussi son expérimentation en 2010 d'une nouvelle couleur « Antic Green » très demandée par les clients pour des produits plutôt haut de gamme, et qui est actuellement importée, ce qui a permis de renforcer la gamme actuelle et de toucher de nouveaux clients.

La société produit aussi bien des bouteilles en verre retournable (multi utilisation) qu'en verre « one way », les bouteilles de cette dernière catégorie ayant un poids allégé et sont à usage unique. Ceci permet de réduire les coûts en termes de gestion des bouteilles consignées et de logistique. Une telle flexibilité de l'offre est possible grâce aux investissements réalisés dans la modernisation du parc industriel et dans les nouvelles technologies.

L'évolution de l'offre en fonction de la couleur des produits se présente comme suit :

En KDT	2010	2011	2012	Jusqu'au 30/09/2013
Blanc	16 577	17 231	14 884	18 266
Vert	7 479	8 043	11 577	8 845
Antic Green (AG)	293	951	1 954	1 960
<b>Total ventes</b>	<b>24 350</b>	<b>26 225</b>	<b>28 415</b>	<b>29 071</b>

Le 30 novembre 2012, l'allumage du 2<sup>ème</sup> four a été réalisé avec succès lançant par conséquent une 4<sup>ème</sup> 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 a lancé à la fin du 2<sup>ème</sup> trimestre de l'année 2013 une 5<sup>ème</sup> ligne de production pour un coût global de 7 700 mille dinars. Cette extension va permettre d'augmenter le tirage du

<sup>(\*)</sup> On entend par le « Groupe Bayahi », les membres de la famille Bayahi ainsi que toutes les sociétés que ces membres contrôlent ou exercent sur elles une influence notable d'une manière directe ou indirecte

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.

## Flash sur l'augmentation de capital

### 1/ But de l'émission :

Cette augmentation de capital s'inscrit dans le cadre d'un important programme d'investissement avoisinant les 13 MD qui porte essentiellement sur la mise en place d'une deuxième ligne de production et le développement d'un nouveau procédé de production **pressé-soufflé cols étroits** NNPB (Narrow Neck Press & Blow)

### 2/ Montant :

Le capital social de la SOTUVER sera porté de 20 049 000 DT à 20 316 320 DT, et ce, par la création et l'émission de 267 320 actions de nominal 1DT à souscrire en numéraire et à libérer intégralement à la souscription, soit un montant de 267 320 DT.

### 3/Augmentation de capital par souscription en numéraire avec droit préférentiel de souscription

- **Caractéristiques de l'émission**

- Montant : 267 320 DT
- Nombre d'actions : 267 320
- Valeur nominale des actions : 1 DT
- Forme des actions : Nominative
- Catégorie : Ordinaire

- **Prix d'émission**

Les actions nouvelles à souscrire en numéraire seront émises à un prix d'émission de 7,000 DT, soit **1 DT de valeur nominale** et **6,000 DT de prime d'émission**.

Les actions nouvelles souscrites seront libérées du montant nominal et de la prime d'émission lors de la souscription.

- **Droit préférentiel de souscription**

La souscription à l'augmentation de capital en numéraire est réservée, à titre préférentiel, aux anciens actionnaires ainsi qu'aux cessionnaires de droits de souscription en bourse tant à titre irréductible qu'à titre réductible. L'exercice de ce droit s'effectue de la manière suivante :

- **A titre irréductible** : A raison d'une (1) action nouvelle pour soixante quinze (75) actions anciennes.

Les actionnaires qui n'auront pas un nombre d'actions anciennes correspondant à un nombre entier d'actions nouvelles, pourront soit acheter soit vendre en bourse les droits de souscription formant les rompus sans qu'il puisse en résulter une souscription indivise. La SOTUVER ne reconnaît qu'un seul propriétaire pour chaque action.

- **A titre réductible :** En même temps qu'ils exercent leurs droits à titre irréductible, les propriétaires et/ou les cessionnaires de droits de souscription pourront, en outre, souscrire à titre réductible, le nombre d'actions nouvelles qui n'auraient pas été éventuellement souscrites par les demandes à titre irréductible. Chaque demande sera satisfaite proportionnellement à la part dans le capital, dans la limite du nombre d'actions demandées, et en fonction du nombre d'actions nouvelles disponibles.

- **Période de souscription**

La souscription aux 267 320 actions nouvelles à émettre en numéraire est réservée, à titre préférentiel, aux anciens actionnaires détenteurs des actions composant le capital social actuel et aux cessionnaires de droits de souscription en bourse, tant à titre irréductible que réductible et ce, du 05 /12 /2013 au 19/12/ 2013 inclus\*.

### **Souscription publique :**

Passé le délai de souscription réservé aux anciens actionnaires pour l'exercice de leur droit préférentiel de souscription, les actions nouvelles éventuellement non souscrites seront offertes au public au cours de la journée du 23/12/2013. Un avis sera à cet effet, publié au bulletin Officiel du CMF.

Les souscriptions publiques seront clôturées, sans préavis, dès que les actions émises seront souscrites en totalité.

Un avis sera à cet effet, publié au Bulletin Officiel du CMF.

- **Jouissance des nouvelles actions**

Les actions nouvelles souscrites (267 320) porteront jouissance en dividendes à partir du 1<sup>er</sup> janvier 2013.

- **Établissements domiciliaires**

Tous les intermédiaires agréés administrateurs (IAA) sont habilités à recueillir, sans frais, les demandes de souscription des actions nouvelles de la Société SOTUVER exprimées dans le cadre des souscriptions à titre irréductible et réductible relatives à la présente augmentation de capital. L'intermédiaire en Bourse, Axis Capital Bourse est seul habilité à recueillir, sans frais, les demandes de souscription d'actions exprimées dans le cadre d'une éventuelle souscription publique.

En souscrivant, il devra être versé par action souscrite le montant de 7,000 DT, soit 1 DT représentant la valeur nominale de l'action et 6,000 DT représentant la valeur de la prime d'émission.

Après répartition et en cas de satisfaction partielle des demandes de souscription à titre réductible, les sommes restant disponibles sur les fonds versés, à l'appui des souscriptions effectuées à ce titre, seront restituées sans intérêt, aux souscripteurs, aux guichets qui auraient

---

\* Les actionnaires et/ou les cessionnaires de droits préférentiels de souscription n'ayant pas exercé ou chargé leurs intermédiaires agréés administrateurs d'exercer leurs droits avant la séance de bourse du 19/12/2013 sont informés que ces derniers procéderont à la vente de leurs droits non exercés pendant ladite séance.

reçu les souscriptions, et ce dans un délai ne dépassant pas 3 jours ouvrables à partir de la date de dénouement de l'augmentation, date qui sera précisée par un avis de la STICODEVAM. Le jour de dénouement, le montant de l'augmentation du capital en numéraire est versé dans le compte indisponible n° **08003000513200950579** ouvert auprès de la Banque Internationale Arabe de Tunisie-BIAT- conformément à l'état de dénouement espèces de la STICODEVAM.

- **Modalités de souscription et règlement livraison des titres contre espèces**

Les souscripteurs à l'augmentation de capital devront en faire la demande auprès des IAA chez lesquels leurs titres sont inscrits en compte, durant la période de souscription à titre irréductible et réductible et ce, en remplissant le bulletin de souscription figurant en annexe.

Les IAA se chargeront de la transmission des bulletins de souscription, au plus tard le 19/12/2013 à 17h00 à Axis Capital Bourse, en sa qualité d'Intermédiaire Agréé Mandaté (IAM). Chaque IAA est tenu d'envoyer ses virements de droits de souscription relatifs aux demandes de souscription à titre irréductible et, éventuellement ses demandes de souscription à titre réductible (qui seront confirmés par l'IAM), via l'Espace Adhérents de la STICODEVAM et ce, conformément aux modalités pratiques de l'opération qui seront précisées par un avis de la STICODEVAM.

Le règlement des espèces et la livraison des titres de l'augmentation en numéraire seront effectués via la compensation interbancaire de la STICODEVAM à une date qui sera précisée par un avis de la STICODEVAM.

Les demandes de souscription éventuellement exprimées dans le cadre de la souscription publique doivent obligatoirement préciser, en plus des informations contenues dans le bulletin de souscription en annexe, le numéro, l'heure et la date de dépôt de chaque demande.

- **Modalités et délais de livraison des titres**

Les souscriptions à l'augmentation de capital seront constatées par une attestation portant sur le nombre de titres souscrits délivrés par Axis Capital Bourse en sa qualité d'Intermédiaire Agréé Mandaté et ce, dès la réalisation de l'opération.

## Chapitre 1 : Responsable du prospectus et responsables du contrôle des comptes

### 1.1 Responsable du prospectus

Monsieur Hemdane BEN OTHMANE

Directeur Général de la Société Tunisienne de Verreries (SOTUVER)

### 1.2 Attestation du responsable du prospectus

« A notre connaissance, les données du présent prospectus sont conformes à la réalité. Elles comprennent toutes les informations nécessaires aux investisseurs pour fonder leurs jugements sur le patrimoine, l'activité, la situation financière, les résultats et les perspectives de l'émetteur ainsi que sur les droits attachés aux titres offerts. Elles ne comportent pas d'omissions de nature à en altérer la portée ».

Le Directeur Général de la SOTUVER  
Monsieur Hemdane BEN OTHMANE



### 1.3 Responsables du Contrôle des Comptes

#### États financiers individuels : 2010 de la SOTUVER

Mr Raouf MENJOUR, membre de l'Ordre des Experts Comptables de Tunisie

Adresse : 40, Rue Docteur Burnet 1082 Mutuelleville

Tél. : 71 844 850

Fax. : 71 844 808

#### Etats financiers individuels : 2011, 2012 et au 30/06/2013 de la SOTUVER

Mr Sami MENJOUR, membre de l'Ordre des Experts Comptables de Tunisie

Adresse : 40, Rue Docteur Burnet 1082 Mutuelleville

Tél. : 71 844 850

Fax. : 71 844 808



### ➤ **Opinion sur les états financiers individuels arrêtés au 31 décembre 2010**

Les états financiers de la société «**SOTUVER SA**» relatifs à l'exercice clos au 31 décembre 2010, ont fait l'objet d'un audit effectué par la société «GS Audit & Advisory»<sup>(\*)</sup> représentée par Monsieur Raouf MENJOUR selon les normes professionnelles applicables en Tunisie. Le commissaire aux comptes a émis l'avis suivant :

« Nous avons effectué l'audit des états financiers ci-joints de la société «**SOTUVER SA**», comprenant le bilan au 31 décembre 2010, 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. »

#### **Opinion**

A notre avis, les états financiers annuels de la société «SOTUVER SA» arrêtés au 31 décembre 2010 sont réguliers et sincères et donnent une image fidèle, pour tout aspect significatif, du résultat des opérations de la société pour l'exercice 2010, de son patrimoine, ainsi que de ses flux de trésorerie à la fin de cet exercice conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

#### **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 à l'article 266 du Code des Sociétés Commerciales. Nos principales conclusions ont été portées à la connaissance du Conseil d'Administration au niveau de la lettre de direction.
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 ».

### ➤ **Opinion sur les états financiers individuels arrêtés au 31 décembre 2011**

Les états financiers de la société «**SOTUVER SA**» relatifs à l'exercice clos au 31 décembre 2011, ont fait l'objet d'un audit effectué par la société «GS Audit & Advisory» représentée par

---

<sup>(\*)</sup> La société GS Audit & Advisory n'a pas été désignée commissaire aux comptes de la société «SOTUVER» au titre de l'exercice 2010. En revanche, le mandat de commissaire aux comptes de Monsieur Raouf MENJOUR a été renouvelé par l'assemblée générale ordinaire tenue le 27 mai 2008 pour les périodes 2008, 2009 et 2010.

Le 03 juin 2011, l'assemblée générale ordinaire a désigné la société «GS Audit & Advisory» représentée par Mr Sami MENJOUR aux fonctions de commissaire aux comptes pour la période 2011, 2012 et 2013.

La société «SOTUVER» s'engage à ce titre au respect des dispositions de l'article 13 bis du code des sociétés commerciales et du décret d'application 2006-1546 en portant l'application et relatives à la limitation du nombre de mandats successifs du commissaire aux comptes.

La société «SOTUVER» admet, en effet, que la désignation de la société «GS Audit & Advisory» lors de l'AGO du 03 juin 2011 constitue un renouvellement du mandat de Mr Raouf MENJOUR du fait de la participation de ce dernier dans le capital de ladite société.

Monsieur Sami MENJOUR selon les normes professionnelles applicables en Tunisie. Le commissaire aux comptes a émis l'avis suivant :

« Nous avons effectué l'audit des états financiers ci-joints de la société « **SOTUVER SA** », comprenant le bilan au 31 décembre 2011, 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.

### **Opinion**

A notre avis, les états financiers annuels de la société « SOTUVER SA » arrêtés au 31 décembre 2011 sont réguliers et sincères et donnent une image fidèle, pour tout aspect significatif, du résultat des opérations de la société pour l'exercice 2011, de son patrimoine, ainsi que de ses flux de trésorerie à la fin de cet exercice conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

### **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. Nos principales conclusions ont été portées à la connaissance du Conseil d'Administration au niveau de la lettre de direction.

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. »

#### **➤ Opinion sur les états financiers individuels arrêtés au 31 décembre 2012**

Les états financiers de la société « **SOTUVER SA** » relatifs à l'exercice clos au 31 décembre 2012, ont fait l'objet d'un audit effectué par la société « GS Audit & Advisory » représentée par Monsieur Sami MENJOUR selon les normes professionnelles applicables en Tunisie. Le commissaire aux comptes a émis l'avis suivant :

« 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'à 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.

### ➤ **Opinion sur les états financiers individuels arrêtés au 30 Juin 2013**

Les états financiers de la société « **SOTUVER SA** » relatifs au premier semestre 2013, ont fait l'objet d'un examen limité effectué par la cabinet « GS Audit & Advisory » représentée par Monsieur Sami MENJOUR selon les normes professionnelles applicables en Tunisie. Le commissaire aux comptes a émis l'avis suivant :

« 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 2013. »

### **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 2013, 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.

### **Étendue de l'examen limité**

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

société ainsi qu'à appliquer des procédures analytiques et autres procédures d'examen aux données financières.

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

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

## Opinion

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers intermédiaires de la « **SOTUVER SA** » arrêtés au 30 juin 2013, ne présentent pas sincèrement dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière de la société, ainsi que la performance financière et les flux de trésorerie pour la période close à cette date, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

## Observation post-opinion

Sans remettre en cause l'opinion exprimée ci-dessus, nous estimons utile d'attirer votre attention sur le contenu de la note **IV** « Redressement social » exposant le litige avec la CNSS. En effet, au cours de l'exercice 2012, la société SOTUVER a été soumise à un contrôle CNSS couvrant les exercices 2009 à 2011. Cette vérification a abouti à un redressement de 100.481 dinars en principal et 34.104 dinars en intérêts de retard soit un total de 134.585 dinars. L'opposition émise par la SOTUVER a été refusé par la cour d'appel (Judgement du 04 Avril 2013). Ainsi, la société a comptabilisé une provision pour risque et charge pour montant de 67.292 dinars représentant la moitié du montant de redressement en attendant le jugement définitif de la cour de cassation.

## 1.4 Attestation du responsable du contrôle des comptes

« Nous avons procédé à la vérification des informations financières et des données comptables figurant dans le présent prospectus en effectuant les diligences que nous avons estimées nécessaires selon les normes de la profession. Nous n'avons pas d'observations à formuler sur la sincérité et la régularité des informations financières et comptables présentées ».

**GS Audit & Advisory**  
**Monsieur Sami MENJOUR**



## 1.5 Attestation de l'intermédiaire en Bourse chargé de l'opération

« Nous attestons avoir accompli les diligences d'usage pour s'assurer de la sincérité du présent prospectus ».

AXIS CAPITAL BOURSE  
Le Directeur Général  
Monsieur Ferid BEN BRAHIM

  
AXIS CAPITAL BOURSE  
S.A. au Capital de 1.000.000 DT  
87, Av. Mohamed VI - 1002 TUNIS  
Tél: 71.904.259 - Fax: 71.904.522  
MF: 042657C/A/M/000  
DG

## 1.6 Responsable chargé de l'information

Monsieur Hemdane Ben Othmane  
Fonction : Directeur Général de la SOTUVER  
Tel : + 216 72 640 650  
Fax : +216 72 640 701

La notice légale est publiée au JORT N° 113 du 28/11/2013

 **Conseil du Marché Financier**  
N° Méf n° 0843 du 21 NOV. 2013  
Délivré au vu de l'article 2 de la loi n° 94-117 de 14 Novembre 1994  
Le Président du Conseil du Marché Financier

  
Signé: Salah ESSAYEL



## Chapitre 2 : Renseignements concernant l'opération

### 2.1 Caractéristiques et modalités de l'opération

#### But de l'émission

Cette augmentation de capital s'inscrit dans le cadre d'un important programme d'investissement avoisinant les 13 MD qui porte essentiellement sur la mise en place d'une deuxième ligne de production et le développement d'un nouveau procédé de production pressé-soufflé cols étroits NNPB (Narrow Neck Press & Blow)

#### Décisions à l'origine de l'émission

L'Assemblée Générale Extraordinaire de la SOTUVER, réunie le 27/06/2013, a décidé d'augmenter le capital de la société d'un montant 2 773 445 dinars pour le porter de 17 542 875 Dinars à 20 316 320 dinars, et ce en deux opérations successives comme suit :

1. Une première augmentation du capital par incorporation d'une partie du résultat reporté d'un montant de 2 506 125 Dinars et l'émission de 2 506 125 actions nouvelles gratuites d'une valeur nominale de (1) dinar chacune. Ces actions nouvelles seront attribuées gratuitement aux anciens actionnaires à raison d'une (1) action nouvelle pour (7) actions anciennes, portant le capital social de 17 542 875 dinars à 20 049 000 dinars. La jouissance des actions nouvelles gratuites est fixée à partir du 1<sup>er</sup> janvier 2013

Les actions gratuites ont été attribuées à partir du 18 juillet 2013.

2. Une deuxième augmentation du capital en numéraire d'un montant de 267 320 dinars, par l'émission de 267 320 actions nouvelles à raison d'une (1) action nouvelle pour (75) anciennes, portant le capital social de 20 049 000 dinars à 20 316 320 dinars. Ces actions nouvelles à souscrire en numéraire seront émises à 7,000 dinars l'action soit 1 dinar de valeur nominale et 6,000 dinars de prime d'émission.

L'assemblée Générale Extraordinaire a donné pouvoir au conseil d'administration pour fixer les modalités de l'augmentation de capital.

L'assemblée Générale Extraordinaire a également décidé qu'au cas où les souscripteurs n'atteignent pas la totalité de l'augmentation du capital social, de recourir à la faculté prévue par l'alinéa 3 de l'article 298 du code des sociétés commerciales et d'offrir les actions non souscrites dans les délais légaux au public.

#### Caractéristiques de l'émission

Le capital social sera augmenté de 267 320 DT par souscription en numéraire et par émission 267 320 actions nouvelles. Toutes les actions à émettre seront nominatives et seront de catégorie ordinaire.

### 2.2 Prix d'émission

Les actions nouvelles à souscrire en numéraire seront émises à un prix d'émission de 7,000 DT, soit **1 DT de valeur nominale** et **6,000 DT de prime d'émission**.

Les actions nouvelles souscrites seront libérées du montant nominal et de la prime d'émission lors de la souscription.

### 2.3 Droit préférentiel de souscription

La souscription à l'augmentation de capital en numéraire est réservée, à titre préférentiel, aux anciens actionnaires ainsi qu'aux cessionnaires de droits de souscription en bourse tant à titre irréductible qu'à titre réductible. L'exercice de ce droit s'effectue de la manière suivante :

- **A titre irréductible** : A raison de 1 action nouvelle pour 75 actions anciennes.  
Les actionnaires qui n'auront pas un nombre d'actions anciennes correspondant à un nombre entier d'actions nouvelles, pourront soit acheter soit vendre en bourse les droits de souscription formant les rompus sans qu'il puisse en résulter une souscription indivise. La SOTUVER ne reconnaît qu'un seul propriétaire pour chaque action.
- **A titre réductible** : En même temps qu'ils exercent leurs droits à titre irréductible, les propriétaires et/ou les cessionnaires de droits de souscription pourront, en outre, souscrire à titre réductible, le nombre d'actions nouvelles qu'ils veulent.

Leurs demandes seront satisfaites en utilisant les actions nouvelles qui n'auraient pas été éventuellement souscrites par les demandes à titre irréductible.

Chaque demande sera satisfaite proportionnellement à la part dans le capital, dans la limite du nombre d'actions demandées, et en fonction du nombre d'actions nouvelles disponibles.

### 2.4 Période de souscription

La souscription aux 267 320 actions nouvelles à émettre en numéraire est réservée, à titre préférentiel, aux anciens actionnaires détenteurs des actions composant le capital social actuel et aux cessionnaires de droits de souscription en bourse, tant à titre irréductible que réductible et ce, du 05/12/2013 au 19/12 /2013 inclus\*.

#### **Souscription publique :**

Passé le délai de souscription réservé aux anciens actionnaires pour l'exercice de leur droit préférentiel de souscription, les actions nouvelles éventuellement non souscrites seront offertes au public au cours de la journée du 23/12/2013. Un avis sera à cet effet, publié au bulletin Officiel du CMF.

Les souscriptions publiques seront clôturées, sans préavis, dès que les actions émises seront souscrites en totalité.

Un avis sera à cet effet, publié au Bulletin Officiel du CMF.

### 2.5 Établissements domiciliaires

Tous les intermédiaires agréés administrateurs (IAA) sont habilités à recueillir, sans frais, les demandes de souscription des actions nouvelles de la société SOTUVER exprimées dans le cadre des souscriptions à titre irréductible et réductible relatives à la présente augmentation de capital.

L'intermédiaire en bourse, Axis Capital Bourse est seul habilité à recueillir, sans frais, les demandes de souscription d'actions exprimées dans le cadre d'une éventuelle souscription publique.

---

\* Les actionnaires et/ou les cessionnaires de droits préférentiels de souscription n'ayant pas exercé ou chargé leurs intermédiaires agréés administrateurs d'exercer leurs droits avant la séance de Bourse du 19/12/2013 sont informés que ces derniers procéderont à la vente de leurs droits non exercés pendant ladite séance.

En souscrivant, il devra être versé par action souscrite le montant de 7,000 DT, soit 1 DT représentant la valeur nominale de l'action et 6,000 DT représentant la valeur de la prime d'émission.

Après répartition et en cas de satisfaction partielle des demandes de souscription à titre réductible, les sommes restant disponibles sur les fonds versés, à l'appui des souscriptions effectuées à ce titre, seront restituées sans intérêt, aux souscripteurs, aux guichets qui auraient reçu les souscriptions, et ce dans un délai ne dépassant pas 3 jours ouvrables à partir de la date de dénouement de l'augmentation, date qui sera précisée par un avis de la STICODEVAM.

Le jour de dénouement de l'augmentation du capital en numéraire, la STICODEVAM créditera le compte indisponible n° **08003000513200950579** ouvert auprès de la BIAT agence Centre d'Affaires Tunis (51).

## **2.6 Modalités de souscription et règlement livraison des titres contre espèces**

Les souscripteurs à l'augmentation de capital devront en faire la demande auprès des IAA chez lesquels leurs titres sont inscrits en compte, durant la période de souscription à titre irréductible et réductible et ce, en remplissant le bulletin de souscription figurant en annexe.

Les IAA se chargeront de la transmission des bulletins de souscription, au plus tard le 19/12/2013 à 17h00 à Axis Capital Bourse, en sa qualité d'Intermédiaire Agré Mandaté (IAM)

Chaque IAA est tenu d'envoyer ses virements de droits de souscription relatifs aux demandes de souscription à titre irréductible et, éventuellement ses demandes de souscription à titre réductible (qui seront confirmés par l'IAM), via l'Espace Adhérents de la STICODEVAM et ce, conformément aux modalités pratiques de l'opération qui seront précisées par un avis de la STICODEVAM.

Le règlement des espèces et la livraison des titres de l'augmentation en numéraire seront effectués via la compensation interbancaire de la STICODEVAM à une date qui sera précisée par un avis de la STICODEVAM.

Les demandes de souscription éventuellement exprimées dans le cadre de la souscription publique doivent obligatoirement préciser, en plus des informations contenues dans le Bulletin de souscription en annexe, le numéro, l'heure et la date de dépôt de chaque demande.

## **2.7 Modalités et délais de livraison des titres**

Les souscriptions à l'augmentation de capital seront constatées par une attestation portant sur le nombre de titres souscrits délivrés par Axis Capital Bourse en sa qualité d'Intermédiaire Agré Mandaté et ce, dès la réalisation de l'opération.

## **2.8 Mode de placement**

Les titres émis seront réservés, à titre préférentiel, aux anciens actionnaires et/ou cessionnaires de droits de souscription en bourse.

## **2.9 Date de jouissance des actions nouvelles**

Les actions nouvelles souscrites (267 320 actions) porteront jouissance en dividende à partir du 1<sup>er</sup> janvier 2013.

## 2.10 Renseignements généraux sur les titres émis

**Forme des actions :** Nominative

**Catégorie :** Ordinaire

**Libération :** Intégrale

**Jouissance :**

**Actions anciennes:** A partir du 01/01/2013

**Actions nouvelles :** A partir du 01/01/2013

### Droits attachés aux valeurs mobilières offertes

Chaque action donne droit dans la propriété de l'actif social et dans le partage des bénéfices revenant aux actionnaires proportionnellement au nombre des actions émises.

Les dividendes non réclamés, dans les cinq ans de leur exigibilité, seront prescrits conformément à la loi.

Chaque membre de l'Assemblée Générale Ordinaire ou Extraordinaire a autant de voix qu'il possède et représente d'actions, sans limitation sauf exceptions légales.

### Régime de négociabilité

Les actions sont librement négociables.

### Régime fiscal applicable : Droit commun

Compte tenu de la législation actuellement en vigueur, les dividendes distribués sont exonérés de l'impôt.

## 2.11 Marché des titres

Les actions de la SOTUVER sont négociables sur le marché principal des titres de capital de la cote de la bourse des valeurs mobilières de Tunis. Par ailleurs, il n'y a pas de titres de même catégorie qui est négocié sur des marchés étrangers.

## 2.12 Cotation des titres

### Cotation en bourse des actions anciennes

Les 20 049 000 actions anciennes composant le capital actuel de la SOTUVER inscrites à la cote de la bourse, seront négociées à partir du 05/12 /2013, droits de souscription détachés.

### Cotation en bourse des actions nouvelles souscrites en numéraire

Les 267 320 actions nouvelles à souscrire en numéraire seront négociables en bourse à partir de la réalisation définitive de l'augmentation de capital en numéraire conformément aux dispositions en vigueur régissant les augmentations de capital des sociétés, sur la même ligne de cotation que les actions anciennes auxquelles elles seront assimilées.

## Cotation en bourse des droits de souscription

Les négociations en Bourse des droits de souscription auront lieu du 05/12/2013 au 19/12/2013 inclus\*.

Il est à préciser qu'aucune séance de régularisation ne sera organisée au-delà des délais précités.

### 2.13 Tribunaux compétents en cas de litiges

Tout litige pouvant surgir suite à la présente offre sera de la compétence exclusive du Tribunal de Tunis 1.

### 2.14 Prise en charge par la STICODEVAM

Les droits de souscription seront pris en charge par la STICODEVAM sous le code ISIN « TN0006560163 » durant la période de souscription préférentielle soit du 05/12/2013 au 19/12/2013 inclus.

A cet effet, la STICODEVAM assurera les règlements/livraisons sur lesdits actions et droits négociés en bourse.

Le registre des actionnaires est tenu par Axis Capital Bourse -Intermédiaire en Bourse.

---

\* Les actionnaires et/ou les cessionnaires de droits préférentiels de souscription n'ayant pas exercé ou chargé leurs intermédiaires agréés administrateurs d'exercer leurs droits avant la séance de Bourse du 19/12/2013 sont informés que ces derniers procéderont à la vente de leurs droits non exercés pendant ladite séance.

## Chapitre 3 : Renseignements de caractère général concernant l'émetteur et son capital

### 3.1 Renseignements de caractère général concernant l'émetteur.

#### 3.1.1 Dénomination et siège social

Dénomination sociale : STE SOTUVER  
Siège social : Zone Industrielle Djebel Oust, route de Zaghouan. 1111 Bir Mcherga – Tunisie  
Tél : 72 640 650/ 72 640 720/ 72 640 555  
Fax : 72 640 701  
Site Web : <http://www.sotuver.com.tn/>  
E-mail : [Contact@sotuver.com.tn](mailto:Contact@sotuver.com.tn)

#### 3.1.2. Forme juridique et législation particulière applicable

Forme juridique : Société Anonyme

#### 3.1.3. Date de constitution et durée

Date de constitution : Octobre 1963  
Durée : 99 ans

#### 3.1.4. Objet social

La société a pour objet:

- Toute étude technique, économique, financière et commerciale ayant pour but la fabrication et la commercialisation en Tunisie et à l'étranger de tout article en verre ou en produits susceptibles de se substituer au verre, ainsi que la fabrication chimique annexe ou connexe à l'industrie du verre.
- L'implantation, la construction, l'installation, l'acquisition, la gestion et l'exploitation de toutes les industries relatives à la fabrication des articles en verre ou en produits susceptibles de se substituer au verre de produits chimiques annexes ou connexes ainsi que toute opération commerciale y afférentes.
- d'une façon générale toute opération industrielle, commerciale, mobilière, immobilière, financière se rattachant directement ou indirectement aux objets ci dessus visés.

#### 3.1.5. Numéro du Registre de Commerce

B061252004

#### 3.1.6. Exercice social

Du 1<sup>er</sup> janvier au 31 décembre de chaque année.

### 3.1.7. Clauses statutaires particulières

#### **DISPOSITIONS COMMUNES AUX ASSEMBLEES ORDINAIRES ET EXTRAORDINAIRES (articles 31 à 37)**

##### **ARTICLE 31 CONVOCATION:**

- 1/ Les actionnaires sont réunis chaque année en Assemblée Générale par le conseil d'administration dans les six premiers mois qui suivent la clôture de l'exercice, au jour, heure et lieu indiqués par l'avis de convocation.
- 2/ Des Assemblées Générales peuvent être convoquées extraordinairement, soit par le conseil d'administration, soit par les commissaires en cas d'urgence.
- 3/ D'autre part, le conseil est tenu dans les cas autres que ceux prévus à l'article 43 ci après , de convoquer l'Assemblée Générale lorsque la demande lui en est adressée par un ou plusieurs actionnaires représente le quart au moins du capital social.
- 4/ L'Assemblée générale Ordinaire est convoquée par un avis publié au Journal Officiel de la République Tunisienne et dans deux quotidiens dont l'un en langue arabe dans le délai de 15 jours au moins avant la date fixée pour la réunion. L'avis indiquera la date et le lieu de la tenue de la réunion ainsi que l'ordre du jour.

##### **ARTICLE 32 : ASSISTANCE AUX ASSEMBLEES GENERALES**

- 1/ Les titulaires d'actions nominatives peuvent assister à l'Assemblée sans formalité préalable, ils peuvent s'y faire représenter par un mandataire. Le mandataire doit être muni d'un mandat spécial.
- 2/ Les sociétés sont valablement représentées par leur Président Directeur Général ou gérant ou par un mandataire spécial.

##### **ARTICLE 33 : BUREAU D'ASSEMBLEES**

- 1/ L'Assemblée Générale est présidée par la personne désignée aux statuts. A défaut, la présidence est confiée au président du conseil d'administration ou au président du directoire et, le cas échéant, à l'actionnaire choisi par les associés présents.
- 2/ Le Président de l'Assemblée Générale est assisté de deux scrutateurs et d'un secrétaire, désignés par les actionnaires présents. Ils forment le bureau de l'assemblée.
- 3/ Il est tenu une feuille de présence, laquelle contient les noms et domiciles des actionnaires présents et représentés et indique le nombre d'actions possédées par chacun d'eux. Cette feuille est signée par les actionnaires présents ou leurs mandataires et certifiée par le bureau. Elle est déposée au siège social et doit être communiquée à tout requérant, dans les conditions prévues par la loi.

##### **ARTICLE 34 : ORDRE DU JOUR (modifié)**

L'ordre du jour des assemblées est arrêté par l'auteur de la convocation. Toutefois, un ou plusieurs actionnaires représentant au moins 5% du capital social peuvent demander l'inscription de projets supplémentaires de résolutions à l'ordre du jour. Ces projets sont inscrits à l'ordre du

jour de l'Assemblée Générale après avoir adressé par le ou les actionnaires précités à la société une lettre recommandée avec accusé de réception.

Aucune proposition ne peut être soumise à l'Assemblée si elle ne figure pas à son ordre du jour.

### **ARTICLE 35 : VOTE**

1/ Dans toutes les Assemblées le quorum est calculé sur l'ensemble des actions composant le capital social, déduction faite de celles qui sont privées du droit de vote en vertu de dispositions législatives ou réglementaires.

2/ Chaque membre de l'Assemblée Générale Ordinaire ou Extraordinaire a autant de voix qu'il possède et représente d'actions sans limitation sous réserve de l'application des dispositions légales.

### **ARTICLE 36 : PROCES VERBAUX**

1/ Les délibérations de l'Assemblée Générale sont constatées par des procès verbaux inscrits sur un registre spécial signés par les membres composant le bureau. Le refus d'un membre doit être mentionné.

2/ Les copies ou extraits de ces procès verbaux, à produire en justice ou ailleurs, sont signés soit par le Président du Conseil soit par le Directeur Général, soit par un Administrateur.

3/ Après la dissolution de la société et pendant la liquidation, ces copies ou extraits sont signés par deux liquidateurs ou, le cas échéant, par le liquidateur unique.

### **ARTICLE 37 : POUVOIRS GENERAUX DE L'ASSEMBLEE**

1/ L'Assemblée Générale régulièrement constituée, représente l'universalité des actionnaires. Elle peut être ordinaire et extraordinaire si elle réunit les conditions nécessaires.

2/ Les délibérations de L'Assemblée Générale prises conformément à la loi et aux statuts obligent tous les actionnaires même les absents, incapables ou dissidents.

### **ASSEMBLEES GENERALES ORDINAIRES (articles 38 à 41)**

#### **ARTICLE 38 : COMPOSITION**

L'Assemblée Générale Ordinaire (annuelle ou convoquée extraordinairement) se compose de tous les actionnaires quelque soit le nombre de leurs actions, pourvu qu'elles aient été libérées des versements exigibles.

#### **ARTICLE 39 : QUORUM**

L'Assemblée Générale Ordinaire ne délibère valablement sur première convocation que si les actionnaires présents ou représentés détiennent au moins le tiers des actions donnant droit au vote.

## **ARTICLE 40 : MAJORITE**

Les délibérations de L'Assemblée Générale Ordinaire sont prises à la majorité des voix des membres présents et représentés.

## **ARTICLE 41 : POUVOIRS DE L'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE**

L'Assemblée Générale Ordinaire entend le rapport du conseil d'administration sur les affaires sociales, le rapport du ou des commissaires sur le mandat qu'elle leur a conféré lui est également soumis ainsi que le rapport spécial sur les opérations prévues aux articles 200, 201 et 202 du code des sociétés commerciales. D'une manière générale, elle contrôle les actes du conseil d'administration et détermine souverainement la conduite des affaires de la société.

### **3.1.8. Nationalité**

Tunisienne

### **3.1.9. Capital social**

Le capital social s'élève à 20 049 000 dinars, divisé en 20 049 000 actions ordinaires de valeur nominale 1 dinar entièrement libérées.

### **3.1.10. Matricule fiscale**

0002443J

### **3.1.11. Régime fiscal**

La société est implantée dans une zone de développement régional et à ce titre elle est régie par le code d'incitations aux investissements

### **3.1.12. Lieu de consultation des documents**

Zone Industrielle Djebel Oust, route de Zaghouan. 1111 Bir Mcherga – Tunisie

### **3.1.13. Siège social**

Zone Industrielle Djebel Oust, route de Zaghouan. 1111 Bir Mcherga – Tunisie

## **3.2 Renseignements de caractère général concernant le capital**

Capital social	:	20 049 000
Nombre d'actions	:	20 049 000
Nominal	:	1DT
Forme des actions	:	Nominative
Catégorie	:	Ordinaire
Libération	:	Intégrale
Jouissance	:	Actions anciennes : 01/01/2013 Actions nouvelles : 01/01/2013

### 3.3 Évolution du capital social

Date de l'AGE	Année de réalisation	Nature de l'opération	Évolution du capital		Capital en circulation	
			Montant en Dinars	Nombre d'actions	Montant en Dinars	Nombre d'actions
15/02/1996	1996	Capital initial*			2 738 000	273 800
17/06/1997	1997		342 250	34 225	3 080 250	208 025
09/06/1998	1998		385 030	38 503	3 465 280	346 528
06/10/1998	1998		1 732 640	173 264	5 197 920	519 792
25/06/1999	1999		216 580	21 658	5 414 500	541 450
08/06/2000	2000		496 860	49 686	6 127 940	612 794
11/10/2001	2001	Augmentation du capital par voie de souscription publique	2 022 060	202 206	8 150 000	815 000
12/06/2002	2002	Incorporation de réserves	2 445 000	244 500	10 595 000	1 059 500
12/12/2003	2003	Augmentation en numéraire	2 037 500	203 750	12 632 500	1 263 250
08/06/2010	2010	Diminution de la valeur nominale de 10 DT à 1 DT	-		12 632 500	12 632 500
10/01/2012	2012	Augmentation en numéraire	631 625	631 625	13 264 125	13 264 125
25/06/2012	2012	Incorporation de réserves	4 278 750	4 278 750	17 542 875	17 542 875
27/06/2013	2013	Incorporation de réserves	2 506 125	2 506 125	20 049 000	20 049 000

\* Lors de la cession du bloc de contrôle (décision de la CAREPP du 15/02/1996)

### 3.4 Répartition du capital social et des droits de vote au 30/09/2013

#### 3.4.1. Structure du capital au 30/09/2013

Actionnaires	Nombre d'actionnaires	Nombre d'actions et de droits de vote	Montant (en DT)	Pourcentage du capital et des droits de vote
<b>ACTIONNAIRES TUNISIENS</b>	<b>2 046</b>	<b>19 793 177</b>	<b>19 793 177</b>	<b>98,73%</b>
<b>Personnes morales</b>	<b>108</b>	<b>17 333 083</b>	<b>17 333 083</b>	<b>86,45%</b>
Ayant 3% et plus	1	16 347 308	<b>16 347 308</b>	<b>81,54%</b>
Ayant plus de 0,5% et moins de 3%	0	0	<b>0</b>	<b>0,00%</b>
Ayant au maximum 0,5%	107	985 775	<b>985 775</b>	<b>4,92%</b>
<b>Personnes physiques</b>	<b>1 938</b>	<b>2 460 094</b>	<b>2 460 094</b>	<b>12,27%</b>
Ayant 3% et plus	0	0	<b>0</b>	<b>0,00%</b>
Ayant plus de 0,5% et moins de 3%	1	149 648	<b>149 648</b>	<b>0,75%</b>
Ayant au maximum 0,5%	1 937	2 310 446	<b>2 310 446</b>	<b>11,52%</b>
<b>ACTIONNAIRES ETRANGERS</b>	<b>12</b>	<b>255 823</b>	<b>255 823</b>	<b>1,28%</b>
<b>Personnes morales</b>	<b>4</b>	<b>242 216</b>	<b>242 216</b>	<b>1,21%</b>
Ayant 3% et plus	0	0	<b>0</b>	<b>0,00%</b>
Ayant plus de 0,5% et moins de 3%	1	237 494	<b>237 494</b>	<b>1,18%</b>
Ayant au maximum 0,5%	3	4 722	<b>4 722</b>	<b>0,02%</b>
<b>Personnes physiques</b>	<b>8</b>	<b>13 607</b>	<b>13 607</b>	<b>0,07%</b>
Ayant 3% et plus	0	0	<b>0</b>	<b>0,00%</b>
Ayant plus de 0,5% et moins de 3%	0	0	<b>0</b>	<b>0,00%</b>
Ayant au maximum 0,5%	8	13 607	<b>13 607</b>	<b>0,07%</b>
<b>Total</b>	<b>2 058</b>	<b>20 049 000</b>	<b>20 049 000</b>	<b>100,00%</b>

#### 3.4.2. Actionnaires détenant individuellement 3% et plus du capital social et des droits de vote au 30/09/2013

Actionnaires	Nombre d'actions et droit de vote	Montant en dinars	% de capital et droit de vote
Compagnie Financière d'investissement (CFI)	16 347 308	16 347 308	81,54%
<b>Total</b>	<b>16 347 308</b>	<b>16 347 308</b>	<b>81,54%</b>

### 3.4.3. Capital social et droits de votes détenus par l'ensemble des membres d'administration et de direction au 30/09/2013

Membres d'administration et de direction	Nombre d'actions et de droits de vote	Montant en dinars	% du capital et des droits de vote
Compagnie Financière d'investissement (CFI)	16 347 308	16 347 308	81,54%
Hemdane BEN OTHMENE	19 515	19 515	0,10%
Taieb BAYAHI	154	154	0,00%
Yahia BAYAHI	154	154	0,00%
Taher BAYAHI	154	154	0,00%
Brahim ANENE	308	308	0,00%
<b>Total</b>	<b>16 367 593</b>	<b>16 367 593</b>	<b>81,64%</b>

### 3.4.4. Nombre d'actionnaires au 30/09/2013

A fin septembre 2013, le nombre d'actionnaires de SOTUVER a atteint 2 058 actionnaires.

## 3.5 Description sommaire du « Groupe Bayahi » au 31/12/2012

Le Groupe BAYAHI comprend trente et une (31) sociétés détenues principalement par deux sociétés d'Investissements, CFI et Indinvest, présentes dans différents secteurs d'activité qui peuvent être regroupés en cinq pôles : Financier, Distribution, Services, Industrie et Agroalimentaire.

### 3.5.1. Présentation générale du Groupe « Bayahi »

#### 3.5.1.1. Présentation de l'actionnaire de référence « LA COMPAGNIE FINANCIERE D'INVESTISSEMENT » (CFI)

Créée en 2001 par la famille BAYAHI avec un capital social de 100 000 DT de nominal 100 DT, la CFI a pour objet la prise de participation dans le capital de toute entreprise et la gestion de cette participation. Actuellement, son capital social est de l'ordre de 30 108 000 DT. Au 31/12/2012, les capitaux propres de la CFI s'élèvent à 83 375 761 DT. La société a réalisé un résultat net de 7 024 523 DT au cours de l'exercice 2012.

La famille BAYAHI détient 100% du capital de la CFI qui détient elle-même 81,42% de la SOTUVER à fin 2011, 81,32% au 31/12/2012 et 81,54% au 30/09/2013. Au 31/12/2012, la structure d'actionnariat de la CFI se détaille comme suit:

Actionnaires	Nombre d'actions et de droits de vote	Montant en DT	% du capital et de droits de vote
Mr Yahia BAYAHI	100 340	10 034 000	33,33%
Mr Tahar BAYAHI	100 340	10 034 000	33,33%
Mr Taieb BAYAHI	100 340	10 034 000	33,33%
Mr Khaled BAYAHI	10	1 000	0,0033%
Mr Maher BAYAHI	20	2 000	0,0066%
Mr Slim BAYAHI	10	1 000	0,0033%
Mr Karim BAYAHI	10	1 000	0,0033%
Mr Skander BAYAHI	10	1 000	0,0033%
<b>Total</b>	<b>301 080</b>	<b>30 108 000</b>	<b>100,00%</b>

### 3.5.1.2. Présentation des principales sociétés du Groupe au 31/12/2012

#### A. POLE FINANCIER :

##### Sociétés d'Investissement:

##### - La Société Industrie et Investissement Sicaf « INDINVEST Sicaf » :

Créée en 1995 par la famille BAYAHI, INDINVEST Sicaf a pour objet la prise de participation ou d'intérêt dans toutes opérations et activités financières, industrielles et commerciales.

Le capital social initial d'INDINVEST Sicaf était de 1 500 000 DT. Il a atteint 3 500 000 DT au 31 décembre 2012. En 2012, la société a réalisé un résultat net négatif de - 238 338 DT.

La famille BAYAHI détient 100% du capital d'INDINVEST Sicaf.

##### - La Compagnie Financière d'Investissement Sicar « CFI Sicar » :

Créée en 2007 par les sociétés TPR et SPI Montfleury, CFI SICAR est dotée d'un capital social de 2 000 000 DT de nominal 100 DT. La société a pour objet la prise de participation, pour son propre compte ou pour le compte des tiers et en vue de sa rétrocession, aux :

- Fonds propres des entreprises promues par les nouveaux promoteurs ;
- Entreprises implantées dans les zones de développement régional ;
- Entreprises objet d'opérations de mise à niveau ou rencontrant des difficultés économiques et bénéficiant de mesures de redressement conformément à la législation en vigueur ;
- Entreprises qui réalisent des investissements permettant de promouvoir la technologie ou sa maîtrise ainsi que l'innovation dans tous les secteurs économiques.

A fin 2012, CFI SICAR a réalisé une perte de – 178 897 DT

Au 31/12/2012, la structure d'actionnariat de la CFI Sicar se présente comme suit :

Actionnaires	Pourcentage de participation
TPR	49,50%
SPI MONTFELURY	49,50%
CFI	0,50%
INDINVEST Sicaf	0,35%
FAMILLE BAYAHY	0,15%
<b>Total</b>	<b>100,00%</b>

- **MED INVEST COMPANY :**

Med Invest Company est une société de participation financière au capital de 73 000 000 de dinars détenue à hauteur de 51% par le Groupe Bayahi. Les capitaux propres de la société s'élèvent à 78 905 286 DT au 31/12/2012. La liste des actionnaires se présente comme suit au 31/12/2012:

Actionnaires	Pourcentage de participation
CFI	30,54%
INDINVEST Sicaf	20,42%
FAMILLE Bayahi	0,04%
Groupe Poulina	49,00%
<b>Total</b>	<b>100,00%</b>

**Assurances:**

- **Assurances LLOYD Tunisien:**

La société Tunisienne d'assurances « Lloyd Tunisien » est une société anonyme au capital de 20 000 000DT, divisé en 4 000 000 actions de 5 DT de nominal.

Le Lloyd Tunisien est une compagnie d'assurances multi - branches qui opère dans le marché tunisien depuis juin 1945. Elle a pour objet de mettre à la disposition de l'économie nationale les couvertures nécessaires pour faire face aux multiples risques auxquels sont exposés les biens et les personnes notamment :

- La branche automobile ;
- Les branches dommages IRDS (Incendie, Individuels accidents, Risques divers & spéciaux et Vol) ;
- La branche maritime et transport ;
- La branche groupe maladie invalidité ;
- La branche vie.

Au 31/12/2012 le Groupe Bayahi détient 74,16% du capital social du LLOYD détaillé comme suit :

Actionnaires	Pourcentage de participation
CFI	72,62%
TPR	0,003%
FAMILLE Bayahi	1,54%

## **B. POLE DISTRIBUTION :**

### **- Société Magasin Général (SMG):**

La société Magasin Général (SMG) est une société anonyme de droit tunisien constituée le 4 octobre 1988 suite à la scission de la société STIL en trois sociétés (SODAT, STIL et SMG). Elle a pour objet le commerce de détail à rayons multiples de toutes marchandises.

Elle a été privatisée en 2007, suite à la décision de la CAREPP en date du 12/07/2007, autorisant les entreprises publiques (OCT, BNA et STEG) à céder en bloc leurs participations dans le capital de SMG, à la société Med Invest Company.

Au 31/12/2012, le capital social de SMG s'élève à 11 481 250 DT composé de 2 296 250 actions de 5 DT chacune. Les capitaux propres à cette date s'élèvent à 45 679 774 DT comprenant un résultat net bénéficiaire de 6 416 951 DT.

Au 31/12/2012 le capital de SMG, est réparti comme suit :

<b>Actionnaires</b>	<b>Pourcentage de participation</b>
MED INVEST COMPANY	65,77%
CFI	0,59%
Société New Corp	10,00%
Famille Bayahi	4,42%
Public	19,22%
<b>Total</b>	<b>100,00%</b>

### **- BHM PROMOGRO:**

BHM PROMOGRO est une société anonyme au capital social de 5 000 000 DT de nominal 5 DT, spécialisée dans la grande distribution.

Au 31/12/2012, les capitaux propres de PROMOGRO sont de 3 158 560 DT. La société a réalisé un résultat net bénéficiaire de 621 799 DT au cours de l'exercice 2012.

A fin 2012, le capital de PROMOGRO est détenu par SMG à hauteur de 99,99%.

### **- CMG:**

La société Centrale Magasin Général (CMG) est une société anonyme au capital social de 6.000.000 DT spécialisée dans le commerce en gros.

Au 31/12/2012, les capitaux propres de CMG s'élèvent à 5 416 745 DT. La société a réalisé un résultat net bénéficiaire de 346 482 DT au cours de l'exercice 2012.

A fin 2012, le capital de CMG est détenu par SMG à hauteur de 99,94%.

### **- ECONOMIE DU NORD:**

La société ECONOMIE DU NORD est spécialisée dans le commerce et la distribution de marchandises.

Au 31/12/2012, les capitaux propres d'ECONOMIE DU NORD se sont élevés à -2 576 085 DT. Au cours de l'exercice, la société a réalisé un résultat net déficitaire de -3 478 453 DT.

A fin 2012, le capital d'ECONOMIE DU NORD s'est élevé à 4 302 180 DT réparti comme suit :

Actionnaires	Pourcentage de participation
GIAN	15,34%
INDINVEST Sicaf	14,72%
Famille BAYAHI	44,42%
Autres que famille BAYAHI	25,52%
<b>Total</b>	<b>100,00%</b>

- **LA SOCIETE INTERNATIONALE DE DISTRIBUTION « SOINDI » :**

Dotée d'un capital social de 3 558 600 DT de nominal 100 DT, SOINDI représente des marques de produits alimentaires (telles que Mars, Perfetti Van Melle, Red Bull...) qu'elle distribue sur le marché local.

Les capitaux propres de SOINDI, s'élèvent au 31/12/2012 à 2 927 857 DT. L'exercice 2012 s'est soldé par un résultat net bénéficiaire de 779 622 DT.

A fin 2012, la structure d'actionnariat de la société SOINDI se présente comme suit :

Actionnaires	Pourcentage de participation
CFI	33,52%
INDINVEST Sicaf	0,03%
GIAN	26,02%
SICAM	1,21%
SPI Montfleury	10,96%
Famille BAYAHI	28,26%
<b>Total</b>	<b>100,00%</b>

- **TECHNOLOGIE SOLAIRE « TECSOL » :**

Société anonyme créée en 2006 avec un capital social initial de 600.000DT de nominal 100 DT. A la fin de la même année le capital social de TECSOL est passé à 900.000DT.

La société a pour activité la commercialisation des chauffeuses solaires et leurs accessoires.

Au cours de l'exercice 2012, la société a enregistré un résultat net bénéficiaire de 7 848 DT. Les capitaux propres à fin 2012 se sont élevés à 707 080 DT.

A fin 2012, TECSOL est détenue par SPI MONTFLEURY à hauteur de 99,89% et par la famille BAYAHI à hauteur de 0,11%.

**C. POLE SERVICES :**

- **TRANSPORT DU NORD TUNISIEN « TNT » :**

La société TNT est spécialisée dans le transport terrestre de marchandises au moyen des camions et engins appropriés. En 2012, le résultat net enregistré est bénéficiaire de 125 500 DT. A fin 2012, la société TNT est détenue à hauteur de 98,63% par la société GIAN, 0,25% par Indinvest Sicaf, 0,25% par CFI et 0,88% par la famille Bayahi.

**- SOCIETE DE PROMOTION D'EQUIPEMENT INDUSTRIEL ET AGRICOLE  
« SPEIA » :**

La société SPEIA exerce deux types d'activité : d'une part la commercialisation des engins de travaux publics « Manitou – Lieheherr – Bomag – Putmeister... », et d'autre part des travaux d'ingéniering, de montage, d'étude et d'installation des équipements industriels.

Le capital social de la SPEIA est de 1 230 000 DT. L'année 2012 s'est soldée par un résultat net déficitaire de – 288 147 DT. A fin 2012, SPEIA est détenue à hauteur de 3,66% par les sociétés du groupe BAYAHI, CFI et Indinvest à raison de 2,85% et 0,80% respectivement et à hauteur de 96,34% par la famille BAYAHI.

**- TTI « Hôtel Kheireddine Pacha » :**

Au 31/12/2012, le capital social de TTI « Hôtel Kheireddine Pacha » et ses capitaux propres s'élèvent respectivement à 1 320 000 DT et 4 379 180 DT. L'exercice 2012 s'est soldé par un résultat net bénéficiaire de 945 155 DT. A fin 2012, la structure d'actionariat de TTI est comme suit :

Actionnaires	Pourcentage de participation
CFI	99,24%
Famille BAYAHI	0,76%
<b>Total</b>	<b>100,00%</b>

**- TUNISIE PARK SERVICES « TPS »:**

La société TPS a pour activité la construction et la gestion de centres commerciaux et de parking à étages. TPS est dotée d'un capital de 9.000.000 dinars. En 2012, TPS a réalisé un chiffre d'affaires de 3 361 450 DT et un résultat net déficitaire de -414 558 DT. A fin 2012, son capital est détenu essentiellement par la famille BAYAHI (79,01%), et par INDINVEST (0,99%).

**- SOCIETE DE PROMOTION IMMOBILIERE « SPI MONTFLEURY »:**

La société SPI MONTFLEURY est une société de promotion immobilière. Elle est dotée d'un capital de 9 805 500 dinars. En 2012, SPI MONTFLEURY a réalisé un résultat net déficitaire de -432 825 DT. A fin 2012, son capital est détenu par la famille BAYAHI (86,2%) et par la CFI (13,8%).

**- Société IMMOBILIERE MAGASIN GENERAL « IMG »:**

La société IMG est une société de promotion immobilière d'un capital de 2 050 000 DT. En 2012, IMG a réalisé un résultat déficitaire de -1 581 164 DT. A fin 2012, son capital est détenu par SMG et CMG à hauteur de 98,3% et 1,7% respectivement.

**- SOCIETE CONSULTING MANAGEMENT SERVICES « CMS »:**

La société CMS est une SARL au capital de 100 000 DT créée en 2006 afin d'accompagner les sociétés du Groupe Bayahi en matière de Conseil, d'Audit ou de Management.

Au 31/12/2012, le résultat net et les capitaux propres de CMS se sont élevés respectivement à 104 181 DT et 526 459 DT. Au 31/12/2012, CMS est détenu par SEDAN, SICAM, GIAN, SOINDI et Economie du nord à hauteur de 20% chacune.

## D. POLE INDUSTRIE :

### - SOTUVER :

La Société Tunisienne de Verrerie « Sotuver » est spécialisée dans la fabrication et la commercialisation en Tunisie et à l'étranger de tous articles en verre. En 2012, Sotuver a réalisé un chiffre d'affaires de 29 105 644 DT et un résultat net de 4 868 521 DT. Au 31/12/2012, le capital social et les capitaux propres de la Sotuver se sont élevés respectivement à 17 542 875 DT et à 36 892 689 DT

Au 31/12/2012, la structure d'actionariat de SOTUVER se détaille comme suit :

Actionnaires	Pourcentage de participation
CFI	81,32%
Famille BAYAHI	0,0006%
Public	18,68%
<b>Total</b>	<b>100,00%</b>

### - TUNISIE PROFILE ALUMINIUM « TPR » :

La société Tunisie Profilés Aluminium est une société anonyme spécialisée dans la conception, fabrication et la commercialisation de profilés en aluminium. En 2012, TPR a réalisé un chiffre d'affaires de 82 110 370 DT et un résultat net de 13 423 214 DT. Au 31/12/2012, le capital social et les capitaux propres de TPR se sont élevés respectivement à 44 000 000 DT et à 91 159 935 DT.

A fin 2012, la structure d'actionariat de TPR est comme suit :

Actionnaires	Pourcentage de participation
CFI	39,7%
Famille BAYAHI	35,8%
Public	24,5%
<b>Total</b>	<b>100,00%</b>

### - TUNISIE PROFILE ALUMINIUM TRADE « TPR TRADE » :

TPR TRADE est spécialisée dans la distribution de produits accessoires utilisés dans la menuiserie aluminium. La société est dotée d'un capital social de 500.000 DT. Ses capitaux propres, au 31 décembre 2012 se sont élevés à 682 630 DT. Au courant de l'exercice 2012, TPR TRADE a réalisé un chiffre d'affaire de 5 474 183 DT et un résultat net de 79 577 DT.

Au 31/12/2012, le capital de TPR TRADE est détenu à hauteur de 99,8% par la société TPR et à hauteur de 0,2% par la famille BAYAHI.

### - ALUFOND :

ALUFOND est une société de recyclage et de mise en valeur de déchets d'aluminium, et de production de billettes et lingots d'aluminium. Elle est créée en 2010 et basée dans la délégation de Bir Mcherga (Gouvernorat de Zaghouan), elle est dotée d'un capital de 3 millions de dinars.

A fin 2012, Alufond est détenue par les actionnaires suivants :

Actionnaires	Pourcentage de participation
TPR	99,83%
CFI	0,07%
INDINVEST	0,07%
Famille Bayahi	0,03%
<b>Total</b>	<b>100,00%</b>

**- COMPAGNIE D'EMBALLAGE ET DE TRANSFORMATION DE L'ALUMINIUM « CETRAM » :**

CETRAM est spécialisée dans la transformation industrielle et l'impression de feuilles d'aluminium destinée à l'emballage. La société est dotée d'un capital social de 5 500 000 dinars. En 2012, la société a réalisé un chiffre d'affaires de 10 504 829 DT et un résultat net de 265 651 DT. A fin 2012, son capital est détenu par la famille BAYAHI à raison de 96,69% et par la CFI à raison de 3,29% et 0,02% par Indinvest.

**- COMPAGNIE D'EMBALLAGE ET DE TRANSFORMATION DE L'ALUMINIUM « CETRAM CO» :**

CETRAM est spécialisée dans la transformation industrielle et l'impression de feuilles d'aluminium destinées à l'emballage. La société est dotée d'un capital social de 1 000 000 DT. En 2012, la société a réalisé un résultat net négatif de - 48 982 DT. A fin 2012, son capital est détenu par la société CFI à raison de 50,9% et par CFI Sicar à raison de 49% et 0,10% par la famille Bayahi.

**- TUNICAST :**

La société a pour principal objet la production de pièces de fonte sphéroïdale destinées aux principaux secteurs industriels consommateurs et au secteur des travaux publics.

La société est dotée d'un capital social de 10 149 800 DT. En 2012, la société a accusé un résultat net négatif de - 2 167 666 DT. Elle est détenue à 100% par le Groupe Bayahi.

**- PROCAN :**

PROCAN a été créée en 2012 au capital de 2 400 000 DT. Elle est spécialisée dans la fabrication d'emballage métallique. Elle est détenue à 100% par le Groupe Bayahi.

**E. POLE AGROALIMENTAIRE ET AGRICULTURE :**

**- SOCIETE INDUSTRIELLE DE CONSERVES ALIMENTAIRES DE MEDJEZ EL BAB « SICAM » :**

La société est spécialisée dans la transformation et le conditionnement des fruits et légumes. Elle est dotée d'un capital social de 30 700 000 DT à fin 2012. En 2012, SICAM a réalisé un chiffre d'affaires de 73 397 177 DT et un résultat net bénéficiaire de 2 109 518 DT. A fin 2012, son capital est détenu principalement par la CFI (23,38%), par Indinvest (15,64%), par la société GIAN (23,66%), par la société CFI SICAR (22,27%), par la société GSB (1,031%), par la famille BAYAHI (13,95%) et 0,04% par l'Économie du Nord.

**- GENERALE INDUSTRIELLE ALIMENTAIRE DU NORD « GIAN » :**

La société est spécialisée dans la transformation industrielle des céréales (minoterie) ainsi que la fabrication des pâtes alimentaires. La société dispose d'un capital social de 5 848 000 DT au 31/12/2012. GIAN a réalisé en 2012 un chiffre d'affaires de 35 938 185 DT et un résultat net bénéficiaire de 277 731 DT. A fin 2012, son capital est détenu principalement par la CFI (41,34%) et par la famille BAYAHY (57,72%).

**- LES GRANDS SILOS DE BEJA « GSB » :**

GSB est une société spécialisée dans le stockage et la commercialisation des céréales. Son capital social a atteint, au 31/12/2012, 1 300 000 DT.

En 2012, la société a réalisé un chiffre d'affaires de 25 932 647 DT et un résultat net de 1 098 277 DT.

A fin 2012, la structure d'actionnariat de la société GSB se présente comme suit :

Actionnaires	Pourcentage de participation
INDINVEST	0,38%
GIAN	49,62%
Famille BAYAHY	50,00%
<b>Total</b>	<b>100,00%</b>

**- SEDAN :**

La Société d'Exploitation et de Développement Agricole du Nord est une société agricole dotée d'un capital social de 5 000 000 DT. En 2012, SEDAN a réalisé un chiffre d'affaires de 11 698 536 DT et un résultat net négatif de – 386 920 DT. A fin 2012, son capital est détenu principalement par la CFI (66,18%), par la société GIAN (6,32%) et par la famille BAYAHY (27,5%).

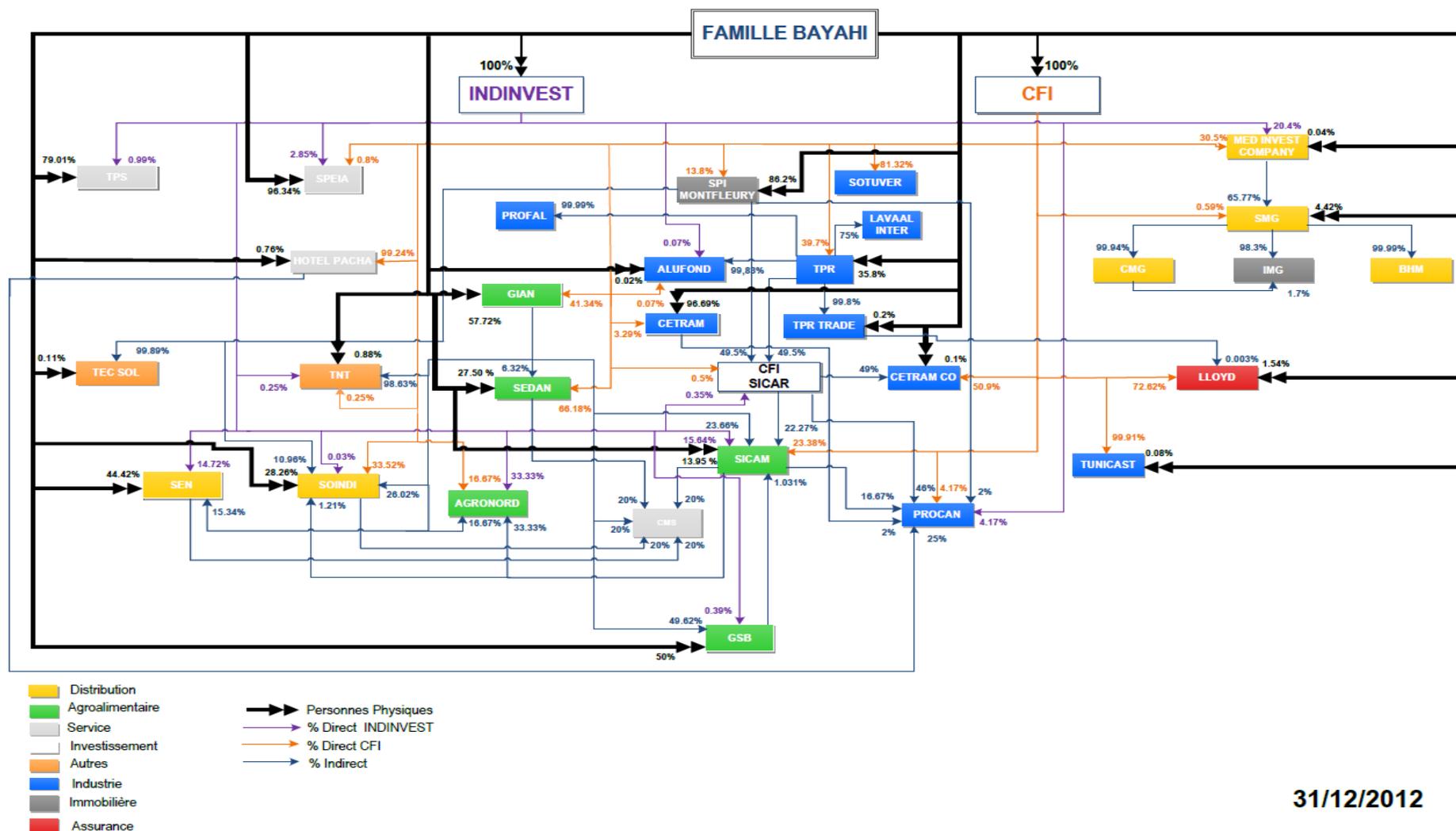
**- AGRONORD:**

La société agricole AGRONORD est spécialisée dans les grandes cultures et les cultures maraîchères. Dotée d'un capital social de 30 000 dinars, la société a dégagé en 2012 un résultat de 2 670 DT.

A fin 2012, le capital de la société AGRONORD est réparti comme suit :

Actionnaires	Pourcentage de participation
INDINVEST	33,33%
CFI	16,67%
SICAM	33,33%
GIAN	16,67%
<b>Total</b>	<b>100,00%</b>

### 3.5.1.3. Le schéma financier du « Groupe Bayahi »



31/12/2012

Il n'y a pas de participations croisées entre les sociétés du Groupe BAYAH. Ainsi, le groupe se trouve en conformité avec les dispositions de l'article 466 de la loi n°2001-117 du 6 Décembre 2001 concernant les groupes de sociétés.

### 3.5.1.4. Événements modifiant le schéma financier du « Groupe Bayahi »(\*) durant l'exercice 2012

Au cours de l'exercice 2012, le « groupe BAYAHY »(\*) n'a pas enregistré d'opérations significatives modifiant le schéma financier du Groupe.

### 3.5.1.5. État des participations entre les sociétés du « Groupe Bayahi » au 31/12/2012

2012	Indinvest	CFI	Med Invest	SMG	BHM	IMG	CMG	TPR	TPR Trade	SOTUVER	TUNICAST	PROCAN	CFI SICAR	Alufond	Cetram	TPS	LLOYD	SICAM	SOINDI	SEDAN	GIAN	GSB	SEN	CMS	SPEIA	Monfeury	HKP	Tech sol	TNT	Cetram Co	Agronord				
Indinvest			20.4%									4.17%	0.35%	0.07%	0.02%	0.99%		15.64%	0.03%			0.39%	14.72%		2.85%				0.25%		33.33%				
CFI			30.5%	0.59%				39.7%		81.32%	99.91%	4.17%	0.50%	0.07%	3.29%		72.62%	23.39%	33.52%	66.18%	41.34%				0.80%	13.80%	99.24%		0.25%	50.90%	16.67%				
Med Invest			65.77%																																
SMG					99.99%	98.29%	99.94%																												
BHM																																			
IMG																																			
CMG						1.70%																													
TPR									99.80%				49.5%	99.83%			0.003%																		
TPR Trade																																			
SOTUVER																																			
TUNICAST																																			
PROCAN																																			
CFI SICAR												45.83%						22.27%												49%					
Alufond																																			
CETRAM												2.06%																							
TPS																																			
LLOYD																																			
SICAM												16.67%									1.21%												33.33%		
SOINDI																																			
SEDAN																																			
GIAN																					23.66%	26.02%	6.32%										98.63%	16.67%	
GSB																					1.03%														
SEN																					0.04%														
CMS																																			
SPEIA																																			
Monfeury												2.06%	49.5%																						
HKP												25%																							
Technosol																																			
TNT																																			
Cetram co																																			
Agronord																																			
Famille Bayahi	100%	100%	0.04%	4.42%	0%	0%	0%	35.8%	0.20%	0.0%	0.08%	0%	0%	0.03%	96.69%	79.01%	1.54%	13.95%	28.26%	27.50%	57.72%	50%	44.42%	0.00%	96.34%	86.20%	0.76%	0.11%	0.88%	0.10%	0.00%				
Minoritaires	0%	0%	49%	29.22%	0%	0%	0%	24.5%	0%	18.68%	0%	0%	0%	0%	0%	20%	26%	0%	0%	0%	0.95%	0%	25.52%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%		
TOTAL	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%		

(\*) ISMS holding du métier supermarchés du Groupe Auchan a pris une participation de 10% dans le capital de SMG en date du 13/03/2012

(\*) On entend par le « Groupe Bayahi », les membres de la famille Bayahi ainsi que toutes les sociétés que ces membres contrôlent ou exercent sur elle une influence notable d'une manière directe ou indirecte.

### 3.5.1.6 Chiffres clés des sociétés du « Groupe Bayahi » au 31/12/2012

(En DT)

Société du Groupe	Produits d'exploitation	Résultat d'exploitation	Résultat Net	Capitaux propres	Total Passifs	Charges Financières
AGRONORD	2,280,716	128,904	2,671	49,669	1,710,749	124,419
ALUFOND	1,312,627	564,555	524,593	3,560,616	937,507	42,117
CETRAM	10,504,829	658,744	265,651	1,843,240	7,957,691	291,272
CETRAM CO	207,905	-49,499	-48,982	800,420	392,165	27,141
CFI	6,499,774	5,929,084	7,024,523	83,375,761	42,421,977	2,194,043
CFI SICAR	56,609	47,020	-178,897	1,423,787	8,668,319	653,761
Centrale Magasin Général	24,118,086	930,201	346,482	5,416,745	18,631,566	701,178
ECONOMIE DU NORD	36,892,495	-860,169	-3,478,453	-2,576,085	16,517,974	402,988
GIAN	35,938,185	-391,316	277,732	10,645,245	12,470,304	151,626
GSB	25,932,648	1,685,418	1,098,277	2,532,228	19,254,858	637,977
Hôtel Kaireddine Pacha	3,068,353	937,960	945,155	4,379,180	528,019	4,862
Immobilière Magasin Général	2,265,572	227,324	-1,581,164	923,937	48,313,281	1,368,287
INDINVEST	25,750	18,585	-238,338	16,102,642	2,123,848	99,199
MED INVEST	0	-119,070	16,219,404	78,905,286	27,240,723	4,096,657
BHM PROMOGRO	98,239,973	-532,114	621,799	3,158,560	40,736,676	468,312
SEDAN	11,698,536	25,739	-386,920	3,966,049	8,744,769	615,673
SICAM	73,397,177	6,151,188	2,109,518	30,133,722	79,168,322	3,841,992
Société Magasin Général	497,695,278	10,975,796	6,416,951	45,679,774	244,269,552	4,324,798
SOINDI	20,571,210	1,593,854	779,622	2,927,857	9,130,382	482,414
SOTUVER	29,105,644	6,066,102	4,868,521	36,892,689	37,326,909	866,583
SPEIA	2,809,477	-198,877	-288,147	-782,926	2,777,359	187,015
SPI MONTFELURY	596,449	270,049	-432,825	10,707,447	17,046,850	707,844
TECSOL	1,042,511	-139,605	7,848	707,080	823,923	10,902
TNT	778,507	160,716	125,500	-6,510	700,091	12,732
TPR	82,110,370	14,076,726	13,423,214	91,159,935	30,739,778	1,674,199
TPR TRADE	5,474,183	211,185	79,577	682,630	2,622,685	120,527
TPS	3,361,450	-39,192	-414,558	5,440,113	27,262,212	369,936
TUNICAST	12,475,831	-1,877,478	-2,167,666	10,653,140	20,956,917	240,965
LLOYD	55,516,147	-734,844	-799,906	-36,984,135	13,603,458	
CMS	2,014,167	194,091	104,181	526,459	572,185	1,408

### 3.5.1.7. Les engagements financiers du « Groupe Bayahi » au 31/12/2012

En KDT

Pôle d'activité	Crédits à court terme	Découverts bancaires	Engagements par signature	Crédits à moyen terme	Crédits à long terme	Leasing et Factoring	Billets de trésorerie	Total engagements
Financiers et Investissements	1 155	198	235	20 389	21 690	0	29 300	72 968
Distribution	8 415	42 454	16 884	106 660	0	742	17 500	192 655
Services et Immobilier	2 210	7 421	1 886	24 344	0	0	39 500	75 361
Industrie	32 925	8 326	8 596	28 642	1 220	328	7 650	87 687
Agriculture et Agroalimentaire	49 064	9 567	2 285	12 794	917	1 594	10 800	87 021
Total	93 770	67 966	29 886	192 830	23 827	2 664	104 750	515 692

### 3.5.1.8. Politique actuelle et future de financement inter sociétés du « Groupe Bayahi »

La SOTUVER n'envisage pas de recourir au financement auprès des sociétés du groupe ni de participer à leur financement.

### 3.5.2. Relations de la société SOTUVER avec les sociétés du « Groupe Bayahi »(\*) au 31/12/2012

#### 3.5.2.1. Crédits reçus et prêts octroyés

Néant

#### 3.5.2.2. Créances et dettes commerciales

Créances commerciales : Néant

Dettes commerciales

Fournisseur	Solde 31/12/2012	Objet	Montant TTC
TTI Hôtel le Pacha	572 DT	Hôtellerie	30 498DT
Lloyd Tunisien	383DT	Assurances	209 953DT
CETRAM	385 781DT	Construction en cours	1 624 076DT

#### 3.5.2.3. Apports en capitaux avec les sociétés du « Groupe Bayahi »

Néant

#### 3.5.2.4. Dividendes et autres rémunérations encaissés par SOTUVER et distribués par les sociétés du Groupe Bayahi

Néant

### 3.5.2.5. Dividendes et autres rémunérations distribuées par SOTUVER aux sociétés du groupe

Au cours de l'exercice 2013, la SOTUVER a distribué **2 853 012,000** dinars de dividendes à la CFI au titre de l'exercice 2012.

### 3.5.2.6. Garanties, sûretés réelles et cautions données ou reçues

Néant

### 3.5.3. Relations commerciales entre la société SOTUVER et les autres sociétés du « Groupe Bayahi » durant l'exercice 2012

#### 3.5.3.1. Chiffre d'affaires réalisé avec sociétés du « Groupe Bayahi »

Néant

#### 3.5.3.2. Achats ou ventes d'immobilisations corporelles, incorporelles, financières ou tous autres éléments d'actifs

-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 m<sup>2</sup> vendu à la société ALUFOND a été fixée à 289 229 Dinars. Après la cession initiale en 2010 de 5 000 m<sup>2</sup> au prix de 185 000 Dinars, il a été procédé en 2012 à la cession de la parcelle complémentaire de 2 817 m<sup>2</sup> 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.

#### 3.5.3.3. Prestations de services reçues ou données

- Prestations de services données : Néant
- Prestations de services reçues :

Fournisseur	Objet	Montant TTC	Solde 31/12/2012
TTI Hôtel le Pacha	Hôtellerie	30 498 DT	572 DT
Lloyd Tunisien	Assurances	209 953 DT	383 DT
CETRAM	Construction dur	1 624 076 DT	385 781 DT

#### 3.5.3.4. Contrat de gestion

Néant

#### 3.5.3.5. Contrat de location

Néant

### 3.6 Relations avec les parties liées autres que les sociétés du « Groupe Bayahi »

Néant

### 3.6.1. Crédits reçus et prêts octroyés

Néant

### 3.6.2. Garanties, sûretés réelles et cautions données ou reçues

Néant

### 3.6.3. Transfert de ressources

Néant

### 3.6.4. Relations commerciales

Néant

### 3.6.5. Dividendes et autres rémunérations distribués par la SOTUVER

En 2013 au titre de l'exercice 2012

En dinars	Montants des dividendes	Jetons de présence (net)
Mr Yahia BAYAHI	27,000	5000
Mr Tahar BAYAHI	27,000	5000
Mr Taieb BAYAHI	27,000	5000
Mr Brahim ANANE	27,000	5000
Mr Hemdane BEN OTHMANE	3 327,800	5000

### 3.6.6. Prestations de services reçues ou données

Néant

### 3.6.7. Engagements des dirigeants par rapport à la SOTUVER

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
<b>Total</b>	<b>168.573</b>	<b>-</b>	<b>86.066</b>	<b>11.500</b>	<b>56.250</b>	<b>56.250</b>

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

## 3.7 Dividendes

	2010	2011	2012
Résultat net (en DT)	6 133 340	6 081 254	4 868 521
Dividendes (en DT)	3 158 125	3 158 125	3 508 575
Nominal (en DT)	1	1	1
Nombre d'actions	12 632 500	12 632 500	17 542 875
Résultat net par action (en DT)	0,486	0,481	0,278
Dividende par action (en DT)	0,250	0,250	0,200
Dividende en % du nominal	25,0%	25,0%	20,0%
Taux de distribution	51,5%	51,93%	72,06%
Date de mise en paiement	27/06/2011	16/07/2012	18/07/2013

### **3.8 Marché des titres**

Les actions de la SOTUVER sont négociées sur le marché principal des titres de capital de la cote de la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis. Par ailleurs, il n'y a pas de titres de même catégorie qui sont négociés sur des marchés étrangers.

## Chapitre 4 : Présentation de l'activité de l'émetteur

### 4.1 Présentation générale de l'activité de la SOTUVER

#### 4.1.1. Historique et évolution de la SOUTUVER

La SOTUVER est une entreprise de fabrication de verre creux. Elle a été créée en 1963, par l'État Tunisien pour répondre aux besoins du pays en bouteillerie.

La société est entrée en production en 1967 avec une capacité annuelle de 10 mille tonnes. Depuis, elle est passée par d'importantes dates qui ont été décisives pour son développement :

- Privatisation en 1996
- Introduction en bourse en 1998
- Adhésion au programme de mise à niveau en 2001
- Délocalisation de son usine à Djebel El Oust en 2003 dans une nouvelle usine moderne avec une capacité de production beaucoup plus importante (54 000 tonnes /an contre 10 000 tonnes)
- Reprise en 2009 par le groupe Bayahi et engagement d'un vaste plan de modernisation, de mise à niveau de l'installation existante et de restructuration aux niveaux de la chaîne de production et du management
- Installation d'un second four de capacité nominale 150 tonnes /jour et de deux lignes de production ultra moderne en novembre 2012.

La SOTUVER produit principalement le verre d'emballage pour le conditionnement des produits agroalimentaires (notamment les eaux minérales, les boissons gazeuses et les boissons alcoolisées ainsi que les pots).

L'offre de la SOTUVER englobe une gamme de plus de 200 références et formats qui se déclinent en plusieurs couleurs (vert et blanc et antic green).

La SOTUVER étudie actuellement le lancement d'autres couleurs (feuille morte et ambré) pour des marchés spécifiques d'emballage de bières et de produits pharmaceutique et envisage l'installation du process NNPB (Narrow Neck Press & Blow) pour la production en 2014 de bouteilles super allégées demandées par les grosses multinationales d'emballage de bière (Heineken, Carlsberg ...)

#### 4.1.2. Présentation du marché de la SOTUVER

La production nationale de 36 000 tonnes en 2012 ne comble pas tous les besoins du pays qui a recouru en 2012 à des importations pour une quantité de 31 900 tonnes.

Années	2010	2011	2012
Production nationale de Bouteilles	35,3	41	36
Importations de bouteilles	17,5	19,7	31,9
Exportations de bouteilles	7,5	11,3	12,9

Sources : Rapports Banque Centrale de Tunisie et INS

Quantités : en 1000 tonnes

En Tunisie, la SOTUVER détient le monopole de son segment d'activité. Elle est en particulier l'unique fournisseur de bouteilles et de flacons. D'autres unités sont opérationnelles dans l'industrie du verre creux mais sont orientées plutôt vers la gobeletterie : verrerie de Naâssen, qui a démarré en 1980 ; et les deux autres – Verrerie Khouja et l'Univers- ont démarré en 2000.

A l'international, les principaux acteurs sont des multinationales telles qu'Owens-Illinois et St Gobain qui sont des compétiteurs sur des marchés de la SOTUVER, en particulier l'Algérie, où Saint Gobain vient de s'installer en 2011 à travers sa filiale Verallia.

### 4.1.3. Le processus de fabrication

Pour obtenir un verre de bonne qualité, il est indispensable d'utiliser des matières premières de caractéristiques chimiques et granulométriques bien déterminées, de les doser soigneusement selon une composition déterminée en fonction du type de verre désiré. Les principales matières premières utilisées sont :

- Le carbonate de soude : ce produit représente 80% du volume des achats de la SOTUVER. Le cours du carbonate de soude est indexé sur les cours du pétrole ;
- Le calcaire, dont l'approvisionnement se fait exclusivement sur le marché local ;
- Le sable : le marché local est la principale source approvisionnement de la SOTUVER en cette matière ; il est à noter que le sable local est de qualité supérieure, pauvre en fer, et permet de ce fait une grande diversification de la couleur des produits.

Ces trois éléments représentent environ 95 % de la composition de l'emballage en verre.

Les verreries incorporent de plus en plus dans les matières utilisées du calcin (déchet de verre collecté et broyé), L'utilisation de 10% de calcin dans les matières premières permet une économie d'énergie de 2%.

D'autres additifs peuvent aussi ajouter une propriété particulière comme la couleur qui est donnée par les oxydes métalliques présents comme impuretés dans les matières premières ou apportées intentionnellement ; à titre d'exemple les oxydes de fer et de chrome engendrent une couleur verte.

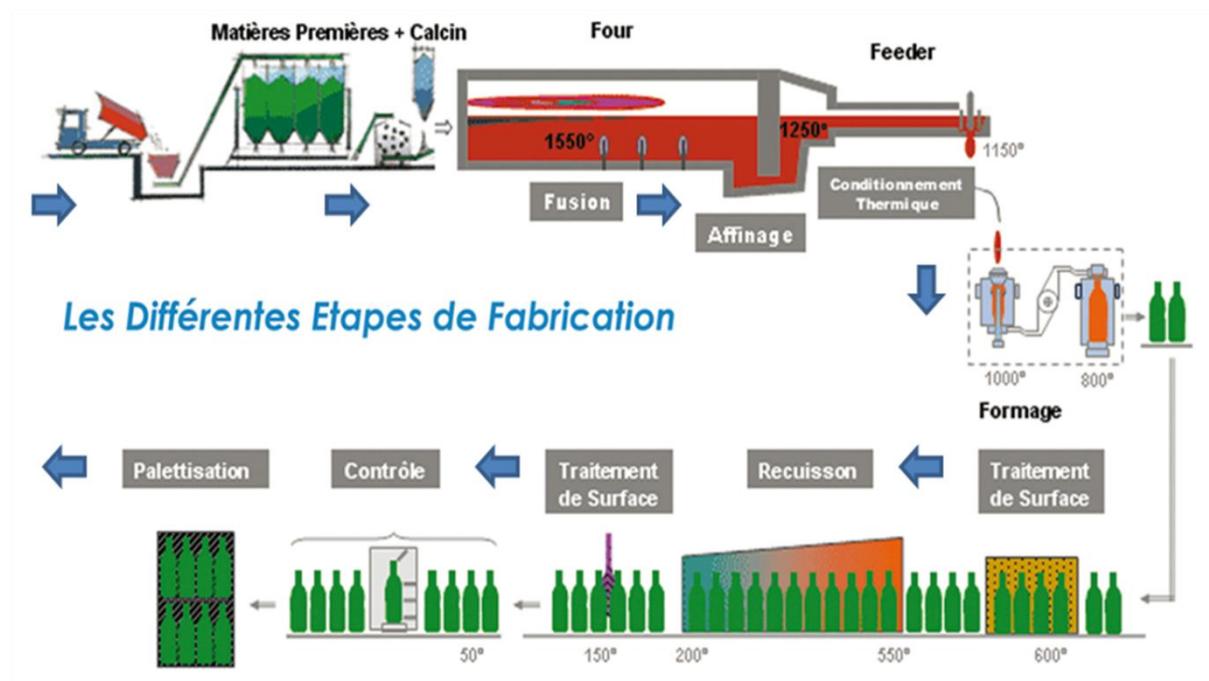
Ces matières doivent former un mélange homogène avant qu'ils soient enfournés dans le four de fusion qui a une capacité nominale de 54 000 tonnes brut.

Pour la fusion, le mélange vitrifiable obtenu par le malaxage des constituants est porté progressivement à une température de l'ordre de 1550° C. Ainsi, les constituants fondent et se combinent pour former le verre en fusion. Ce dernier sera acheminé à travers les canaux de distribution, appelés feeders, aux machines de formage qui transforment les coulées de verre en un corps creux grâce à la technique du soufflage dans un jeu de moules.

Certaines imperfections peuvent survenir ; il est nécessaire de réchauffer puis de contrôler très précisément le refroidissement : chaque produit (bouteille/pot...) passe ainsi dans une arche de recuisson. Avant et après l'arche, sont pulvérisés des traitements de surface qui permettent d'ajuster la résistance des bouteilles.

A la SOTUVER, toutes ces opérations sont effectuées automatiquement et vérifiées par des installations de contrôle automatisées.

Les produits ainsi obtenus sont emballés par des palettiseurs automatisés.



#### 4.1.4. Activité de la SOTUVER en chiffres

##### 4.1.4.1. Répartition du CA local / export

Années	2010		2011		2012	
	KDT	%	KDT	%	KDT	%
<u>Local*</u>	19 434,60	79%	16 701,24	63%	16 781,34	58%
<u>Export**</u>	5 095,70	21%	9 915,79	37%	12 324,31	42%
<b>Total</b>	<b>24 530,30</b>	<b>100%</b>	<b>26 617,03</b>	<b>100%</b>	<b>29 105,64</b>	<b>100%</b>

\* Il s'agit du CA local et des autres produits d'exploitation locaux

\*\* Il s'agit du CA export et des autres produits d'exploitation à l'export

#### 4.1.4.2. Ventes par produit

Produits	En Pourcentage du CA		
	2010	2011	2012
<b><i>Bouteillerie</i></b>	<b>93,5</b>	<b>94,1</b>	<b>94,3</b>
- Vin	40,3	30,2	30,3
- Liqueurs	0,9	0,6	0,9
- Bières	12,5	15	27
-Boissons gazeuses	25,8	40,8	23,6
- Huiles	4,4	6,3	5,2
-Eaux minérales	8,3	0,8	1,7
- Jus, lait et divers	1,3	0,4	5,6
<b><i>Flaconnage</i></b>	<b>3,5</b>	<b>0,3</b>	<b>2</b>
<b><i>Pots</i></b>	<b>2,3</b>	<b>1,4</b>	<b>1,2</b>
<b><i>Autres</i></b>	<b>0,7</b>	<b>4,3</b>	<b>2,4</b>
<b>Total Général</b>	100	100	100

La couleur est aussi déterminante pour les clients qui demandent de plus en plus une teinte Antic Green (AG) utilisée pour le conditionnement d'huile d'olive et le vin de haut de gamme.....

	2010	2011	2012
Blanc	16 577	17 231	14 884
Vert	7 479	8 043	11 577
Antic Green (AG)	293	951	1 954
Total ventes (KDT)	<b>24 350</b>	<b>26 225</b>	<b>28 415</b>

## 4.2 Indicateurs trimestriels arrêtés au 30/09/2013

Indicateurs	Unité	3ème trimestre			Cumul au 30 septembre			Année 2012
		2012	2013	Var	2012	2013	Var	
<b>Revenus :</b>		<b>6 442</b>	<b>10 782</b>	<b>67,4%</b>	<b>21 064</b>	<b>29 150</b>	<b>38,7%</b>	<b>29 106</b>
<i>Marché local</i>		3 157	4 067	28,8%	11 573	12 906	11,5%	16 781
<i>Marché export</i>	1000 dt	3 285	6 715	104,4%	9 491	16 245	71,2%	12 324
<b>Production :</b>	1000 dt	<b>6 816</b>	<b>12 274</b>	<b>80%</b>	<b>19 887</b>	<b>32 260</b>	<b>62,2%</b>	<b>28 906</b>
<b>Structure de l'endettement</b>					<b>19 770</b>	<b>34 516</b>	<b>74,6%</b>	<b>25 849</b>
<i>DMLT</i>					9 498	11 467	20,7%	13 004
<i>DCT</i>	1000 dt				10 272	23 049	124,4%	12 845
<b>Placement &amp; liquidité</b>	1000 dt				<b>4 398</b>	<b>1 708</b>	<b>-61,2%</b>	<b>3 361</b>
<b>Investissement</b>	1000 dt	<b>13 531</b>	<b>1 405</b>		<b>16 897</b>	<b>9 138</b>	<b>-45,9%</b>	<b>24 500</b>

### Revenus

Les ventes du 3ème trimestre 2013 ont atteint 10,782 millions de dinars, en progression de +67,4% par rapport à la même période 2012. Le chiffre d'affaires enregistré au 30 septembre 2013 a atteint 29,150 millions de dinars contre 21,064 millions de dinars pour la même période 2012, soit +38,4% et dépassant les réalisations de l'année complète 2012 de 0,15%.

Sur le marché local, les ventes du 3ème trimestre ont atteint 4,067 millions de dinars contre 3,157 millions de dinars soit +28,8% ramenant les réalisations au 30 septembre à 12,906 millions de dinars soit +11,5%.

Pour le marché export, les ventes ont doublé au cours du 3ème trimestre passant de 3,285 millions de dinars à 6,715 millions de dinars. Cette performance porte les réalisations au 30 septembre à 16,245 millions de dinars soit une évolution de +71,2%.

Il est à noter que les exportations représentent 56% du chiffre d'affaires global. Ce taux devra s'améliorer sur les années futures pour atteindre les 65%.

### Valeur de la production :

Suite au démarrage du 2ème four, la valeur de la production des neufs premiers mois 2013 a atteint 32,260 millions de dinars contre 19,887 millions de dinars pour la même période 2012 soit + 62,2%. Cette valeur dépasse déjà les réalisations de l'année 2012 de 11,6%.

### Endettement :

L'endettement global au 30 septembre 2013 a atteint 34,516 millions de dinars, soit une augmentation de 8,667 millions de dinars (+33,5%) par rapport au 31/12/2012. Les prêts engagés ont servi au financement de l'installation de la deuxième ligne de production sur le four 2 et du besoin en fonds de roulement supplémentaire résultant de l'augmentation de la capacité de production.

### Investissements :

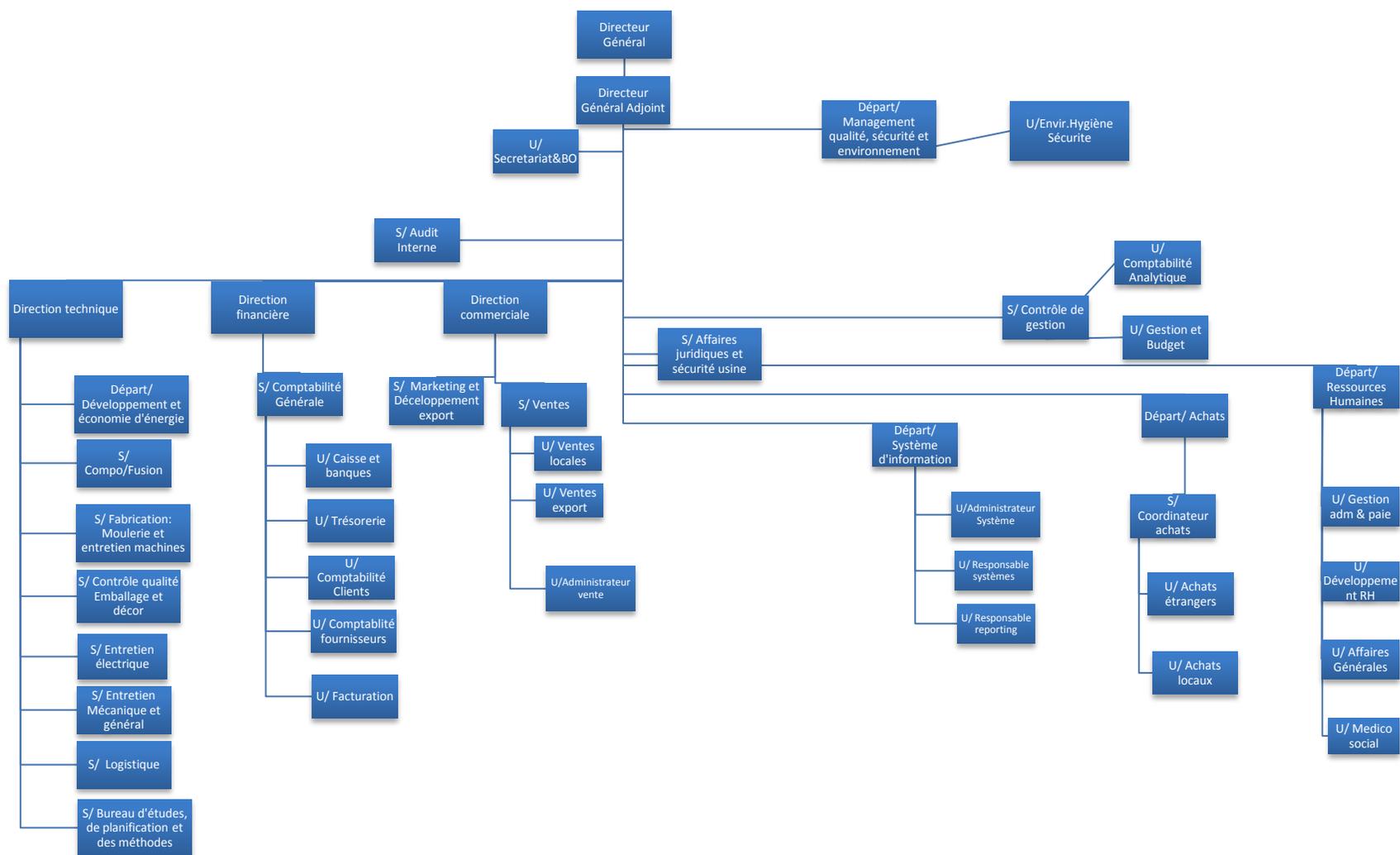
Les investissements réalisés en 2013 s'élèvent à 9,138 millions de dinars et portent essentiellement sur la mise en place de la deuxième ligne de production sur le second four.

### Autres faits marquants :

La SOTUVER, a passé avec succès l'audit de certification de son système de management de la sécurité des denrées alimentaires (SMSDA) selon le référentiel FSSC 22 000 (ISO 22 000 + PAS 223) et devient parmi les toutes premières entreprises maghrébines à obtenir la certification dans son secteur.

## 4.3 Organisation de l'émetteur au 31/12/2012

### 4.3.1. Organigramme organisationnel de l'émetteur



### 4.3.2. Le système d'information de l'Émetteur

L'architecture logicielle du système d'information de la SOTUVER repose sur une panoplie de logiciels interfacés ensemble, regroupés dans un Datawarehouse, analysés par des outils de « Business Intelligence » pour la prise de décision.

Le noyau de l'architecture logicielle est l'ERP « QAD2011 » dont les principales fonctionnalités sont :

- la gestion commerciale ;
- la gestion des achats ;
- la gestion du stock ;
- la gestion de la comptabilité générale ;
- la gestion de la production assistée par ordinateur ;
- la gestion de la comptabilité analytique.

L'ERP est interfacé avec le logiciel « COSWIN » pour la gestion de la maintenance assistée par ordinateur et le logiciel Sage Paie pour la gestion des ressources humaines. La gestion de la présence est assurée par le logiciel « Boodet ».

Étant donné que la majorité des produits de la SOTUVER sont destinés aux produits alimentaires, des contrôles rigoureux et précis sont faits à chaque production. C'est le logiciel « Vertech SILLab » qui permet l'automatisation de l'enregistrement de ces contrôles, l'édition des certificats de contrôle correspondants et de façon générale leur gestion.

La production du verre se fait en deux étapes, qui sont la fabrication du verre et le contrôle qualité. La communication par les moyens traditionnels engendrerait une perte liée à la non diffusion immédiate des résultats des causes de rejets du contrôle qualité. Grâce au logiciel « Vertech SILC », il est possible d'obtenir instantanément le rendement de l'usine, les défauts détectés par moule, les éjections des machines de contrôle et également la communication entre les services production et les services contrôle qualité via messagerie. Ce logiciel permet ainsi une communication instantanée entre la fabrication et le contrôle qui est traduite par une augmentation du rendement.

La SOTUVER est certifiée ISO 9001 : le logiciel « QualiPro XL » est utilisé pour la gestion du système de management de la qualité.

Le système de traçabilité en phase de mise en place permet d'identifier les fournisseurs directs des intrants et les clients directs des produits finis qui est une exigence de la norme FSSC 22000.

La plateforme d'intégration et d'analyse des données mise en place est Microsoft BI.

Enfin un logiciel libre de gestion de parc informatique « GLPI » assure le support, la maintenance et l'évolution du système d'information.

### 4.3.3. Gouvernance et système de contrôle

#### 4.3.3.1. Le Conseil d'Administration et Direction Générale

Le Conseil d'Administration de la SOTUVER est composé de 6 membres. Le Conseil d'Administration a pour principaux rôles de :

- Déterminer les orientations stratégiques de la société ;
- Arrêter les états financiers ;

- Exercer le contrôle permanent de la gestion de la société.

La direction générale est composée d'un directeur général et d'un directeur général adjoint qui ont pour principale mission d'assurer la gestion de la société dans la limite des pouvoirs qui leur ont été conférés par le Conseil d'Administration.

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.

L'assemblée générale ordinaire réunie le 27 juin 2013 a décidé de fixer l'enveloppe nette des jetons de présence pour l'exercice 2012 à trente mille dinars.

#### **4.3.3.2. Comité Permanent d'Audit**

Le comité d'audit de la SOTUVER a été mis en place pendant l'année 2009, et ce en application du code des sociétés commerciales. Il est composé de trois membres.

Ce comité se réunit en moyenne deux fois par an. Les réunions font l'objet d'un rapport annuel mentionnant un état des lieux et des recommandations d'amélioration.

Les principales missions du comité d'audit sont les suivantes :

- Veiller au respect de la mise en place de système de contrôle interne afin d'assurer l'efficacité, l'efficacités, la protection des actifs de la société, la fiabilité de l'information financière et le respect des dispositions légales.
- Assurer le suivi des travaux des organes de contrôle de la société
- Proposer la nomination des commissaires aux comptes.
- Agréer la désignation des auditeurs internes.

L'assemblée générale ordinaire réunie le 27 juin 2013 a décidé de fixer l'enveloppe nette des membres du comité permanent d'audit pour l'exercice 2012 à cinq mille dinars par membre.

#### **4.3.3.3. L'Audit interne**

Le service audit interne est rattaché directement à la direction générale ; il opère sur la base d'un planning de missions, validé par le comité d'audit, couvrant les principales activités. Ses missions peuvent être complétées au cours de l'année par des missions spécifiques émanant d'un besoin de la direction générale ou suite à un dysfonctionnement.

Les principales missions portent sur :

- Le suivi des recommandations des commissaires aux comptes et des rapports d'audit émanant d'autres organismes ;
- L'audit de la paie, tenue de la caisse, gestion de stock, achat fournisseurs, vente client... ;
- L'inventaire des immobilisations (matériel industriel, parc roulant et matériel informatique, etc.) ;
- La mise en place et validation des procédures de travail ;

- La définition et la mise à jour des fiches de fonctions.

#### 4.3.3.4. Le contrôle de gestion

Le service contrôle de gestion est rattaché directement à la direction générale. Ses principales missions sont les suivantes :

- Recueillir des informations auprès des différents services de l'entreprise ;
- Mettre en place des outils de gestion (indicateurs...) ;
- Exercer en permanence une surveillance des indicateurs de gestion mis en place pour évaluer l'activité de l'entreprise, et fournir les informations à la direction ;
- Élaborer à partir des données fournies par les autres structures internes, des statistiques sur l'évolution des indicateurs les plus significatifs de l'activité ;
- Effectuer le suivi des coûts ;
- Élaboration des budgets et assurer leur suivi ;
- Établir les rapports d'activités périodiques ;
- Établir les rapports des assemblées générales ordinaires et extraordinaires ;
- Élaborer et vérifier les informations demandées par les autorités financières dans les délais et la forme requise ;
- Assurer le suivi des dossiers de subventions accordées par l'État ;
- Analyser les indicateurs de performance de la procédure Gestion Budgétaire et proposer les actions d'amélioration.

#### 4.3.3.5. Management Qualité, Sécurité et Environnement

Le département Management Qualité, Sécurité et Environnement rattaché à la direction générale assure la mise en place du système de management de la qualité et veille à l'amélioration du fonctionnement du système.

Dans son rapport de direction 2012 relatif à l'élaboration d'un manuel de procédures administratives, le commissaire aux comptes a recommandé de procéder à la formalisation des procédures de travail et ce par l'élaboration d'un manuel des procédures administratives comprenant un recueil de travail décrivant pour chacune des opérations à couvrir, les conditions et les modalités de déroulement des tâches de manière à assurer leur bonne exécution et le contrôle du bon achèvement.

#### 4.3.4. Certification et mise à niveau

##### 4.3.4.1. Certification

La certification est un atout indéniable pour fidéliser les clients existants et prospecter de nouveaux marchés exigeants en matière de qualité et de responsabilité sociétale<sup>1</sup>.

---

<sup>1</sup> La **responsabilité sociétale (ou sociale) des entreprises** (RSE) est un « concept dans lequel les entreprises intègrent les préoccupations sociales, environnementales, et économiques dans leurs activités et dans leurs interactions avec leurs parties prenantes sur une base volontaire ». Énoncé plus clairement et simplement, c'est « la contribution des entreprises aux enjeux du développement durable ».

Pour cette raison, la SOTUVER a fait de la certification son fer de lance en cherchant à se conformer à des normes internationales dans plusieurs domaines tels que :

➤ Le système qualité

La société Tunisienne de Verreries a obtenu le 12 juillet 2011 le certificat ISO 9001 Version 2008. Ce certificat est valable jusqu'à l'année 2014.

➤ Les ressources humaines

Il est à noter également que l'audit social effectué par le cabinet IntertecK en août 2011 pour le compte de Coca Cola International a placé la SOTUVER dans la catégorie Verte, ce qui signifie que la SOTUVER est conforme aux normes sociales de Coca Cola International.

➤ La sécurité alimentaire

La SOTUVER a obtenu un certificat d'aptitude au contact des denrées alimentaires délivré par la « Stazione Sperimentale del Vetro Murano » qui est exigé par les clients à chaque changement de teinte ; ces changements de teintes se produisent lors de chaque campagne.

En juillet 2013, le système de la SOTUVER est certifié FSSC 22000 : 2012 (ISO 22000 et PAS 223). Ce certificat est valable jusqu'à l'année 2015.

➤ Système de management de la santé et de la sécurité au travail

La SOTUVER projette d'entamer prochainement la mise en place de l'OHSAS 18001.

#### 4.3.4.2. Mise à Niveau

La signature de l'accord d'association avec l'UE et la création de la Zone de libre échange, l'adhésion à l'OMC et le démantèlement des Accords Multi Fibres, sont autant de facteurs qui favorisent un environnement très concurrentiel pour les entreprises tunisiennes. Pour soutenir la compétitivité et la capacité concurrentielle de ces entreprises à l'échelle nationale et internationale, la Tunisie a adopté en 1995 un Programme de Mise à Niveau (PMN).

Ce programme de mise à niveau comportait deux volets :

- Un volet diagnostic qui couvre toutes les fonctions de l'entreprise dans le but d'identifier ses forces et ses faiblesses et de définir les orientations stratégiques pour assurer son développement ainsi que les actions à entreprendre qui constituent le plan de mise à niveau ;
- Un volet déblocage des primes lors de la réalisation des investissements qui ont été arrêtés dans le plan susmentionné.

Ce programme, couvrant l'activité industrie du verre, a permis à la SOTUVER d'y adhérer une première fois en 2001.

La SOTUVER a réalisé ce programme de mise à niveau en 2003. Cela lui a permis de moderniser l'ensemble de ses équipements, de diversifier sa gamme de produits et de se positionner sur les marchés extérieurs.

L'année 2003 a été marquée également par le transfert de l'usine de Megrine à son site actuel de Djebel Oust.

Depuis son déménagement à Djebel Oust en 2003, la nouvelle usine a été dimensionnée pour tourner avec deux fours, qui disposeraient chacun de 3 lignes de production :

- Le four 1, d'une capacité nominale de 150 tonnes/jour, devait être dédié aux bouteilles ;
- Le four 2, d'une capacité nominale de 120 tonnes/jour, devait être dédié aux pots et flacons pour cosmétique ainsi qu'aux produits pharmaceutiques.

Le premier four a démarré en 2003 et a permis d'améliorer la capacité, qui est passée de 10 000 à 54 000 tonnes, la gamme et la qualité des produits ainsi que les rendements de l'usine.

Le dossier de mise à niveau présenté à cet effet tablait sur un investissement global d'environ 45 millions de dinars détaillés comme suit :

Investissements matériels : 41,6 millions de dinars

Investissements immatériels : 3,4 millions de dinars

Le choix s'est porté sur la zone industrielle de Djebel Oust principalement pour les raisons suivantes :

- Disponibilité de toutes les infrastructures de base
- Possibilité d'acquérir des terrains étendus à prix abordable
- Possibilité de bénéficier d'avantages fiscaux et de primes de développement régional assez attrayants.

Le 2<sup>ème</sup> Four n'a pas été installé, car l'orientation stratégique en termes de produits fabriqués était de se concentrer de plus en plus sur la bouteille au détriment de la flaconnerie, mais la saturation progressive de la capacité de production a remis son acquisition à l'ordre du jour dès l'année 2009, lors de la prise de contrôle de la société par le Groupe Bayahi et de l'adhésion à un deuxième programme de mise à niveau. Une partie importante de l'investissement de base a déjà été préparée depuis 2003.

Le montant total des investissements, à réaliser au cours de ce 2<sup>ème</sup> plan de mise à niveau qui s'étale sur la période 2009-2012, a été estimé à environ 33 MDT dont 31 MDT d'investissements matériels et 2 MDT d'investissements immatériels.

Le coût estimé de l'acquisition du 2<sup>ème</sup> four de capacité de 120 tonnes/ jour était initialement d'environ 6 millions d'euros soit l'équivalent à ce jour de 11,5 MDT. Toutefois, la vocation à laquelle il était destiné initialement ayant été revue en fonction des nouvelles orientations de développement ; ainsi le choix s'est porté, désormais, sur l'acquisition d'un four de 150 tonnes identique à l'existant, permettant la fabrication de bouteilles de différents formats et de différentes couleurs. De cette manière, dès le démarrage du deuxième four, la SOTUVER a consacré l'activité du premier four sur la fabrication du blanc, alors que le second plutôt réservé à la couleur et en particulier à l'Antic Green (AG). Ce four est doté de deux lignes de production qui sont installées en 2012 et 2013.

Le bilan de ce 2<sup>ème</sup> programme de mise à niveau devrait être très rapidement positif avec :

1. Le renforcement de la compétitivité par le doublement de la capacité nominale de production qui passera de 150 tonnes par jour à 300 tonnes par jour et répondra ainsi à la demande croissante de la clientèle ;

2. Une meilleure exploitation des capacités installées dès le départ pour les deux lignes ;
3. Une bonne satisfaction du marché local et ce, par la production d'autres couleurs pour le besoin des embouteilleurs de vin, d'huile et de produits pharmaceutiques et substitution aux importations massives estimées, hors emballage pharmaceutique à environ 7 100 tonnes pour 7,5 millions de dinars ;
4. La possibilité d'offrir plus de souplesse à la clientèle d'embouteilleurs, qui elle-même confrontée à rude concurrence, rechigne à supporter des frais de stockage.

En janvier 2012, Un incident est survenu au niveau de l'atelier de fusion provoquant l'arrêt de la production. Les travaux de réparation de l'atelier de fusion ont été achevés dans de bonnes conditions et la production a repris le jeudi 1 mars 2012.

#### 4.3.5. La politique sociale et l'effectif

La SOTUVER s'est attachée lors de différentes étapes de son développement à assurer une gestion rationnelle et intelligente de ses ressources humaines, que ce soit lors du transfert du siège social, ou lors du changement de son actionnariat de référence. En effet, la société est consciente qu'il est nécessaire pour sa bonne marche de préserver l'expertise accumulée pendant plus de 40 ans, et dans le même temps, insuffler un sang nouveau, capable d'apporter l'innovation nécessaire à l'entreprise. Grâce à ce dosage bien maîtrisé, la société a pu mettre en place une organisation du travail très rigoureuse, qui lui permet de travailler 24 heures sur 24, durant toute l'année, car le four fonctionne en continu.

L'effectif est composé majoritairement de titulaires durant la période 2008-2010. Durant l'année 2011, tous les intérimaires ont été titularisés par la société.

	2010	2011	2012
<b>Titulaires</b>	140	175	171
<b>Contractuels</b>	20	80	87
<b>Intérimaires(Sous-traitance)</b>	73	0	0
<b>Stagiaires</b>	12	6	7
<b>Total</b>	245	261	265

Le taux d'encadrement est passé de 13,4% à 11,3%. Cette baisse est générée par des départs à la retraite et pour fin de contrats de jeunes cadres administratifs.

	2010	2011	2012
<b>Effectif global*</b>	172	261	265
<b>Cadres supérieurs</b>	29	35	30
<b>Taux d'encadrement</b>	16,90%	13,4%	11,30%

\*Hors intérimaires en 2010.

#### Formation et assistance technique

La SOTUVER a arrêté un programme de développement des compétences qui s'articule autour de deux axes :

- La formation vise la démarche de certification qualité. Il s'agit de sensibiliser l'ensemble du personnel sur la qualité et sur les exigences de la Norme ISO 22000.
- L'assistance technique est assurée par des experts verriers portant sur la maîtrise du graissage des moules, le contrôle qualité, l'identification des défauts du verre et les actions préventives et correctives à mettre en œuvre pour les éliminer.

### **Intéressement du personnel**

La SOTUVER octroie aux salariés une prime exceptionnelle annuelle de bilan. Cette prime est accordée si l'exercice est bénéficiaire après l'approbation des états financiers par l'assemblée générale des actionnaires et elle est basée sur le salaire du mois de décembre de l'année concernée.

Le montant de la dernière prime versée aux salariés est de 383 871 dinars

### **Fonds social**

La société octroi à ses salariés titulaires des crédits sur fonds social. Les prêts sont octroyés pour divers motifs (Construction, Achat Terrain, Achat Véhicule, Réparation, Frais Médicaux...) et ce, selon une procédure bien définie.

### **Régime Assurance Groupe**

La société est affiliée à un régime d'assurance groupe qui couvre la maladie, les accidents de travail et les décès.

## **4.4 Dépendance de l'émetteur**

### **4.4.1. Dépendance envers les clients**

La SOTUVER est le seul fournisseur de taille installé sur le marché local pour la livraison des emballages en verre nécessaires pour les embouteilleurs de vins, bières, boissons gazeuses, huiles, eaux minérales et divers pots et flacons.

Les 10 premiers clients (dont 5 à l'export) représentent en effet 77% du chiffre d'affaires de l'année 2012. La dépendance est réciproque et les risques de perte de ces marchés sur lesquels la SOTUVER dispose d'atouts non négligeables comme la proximité, sont faibles.

### **4.4.2. Dépendance envers les fournisseurs**

Les intrants utilisés par la SOTUVER sont basiques et disponibles à grande échelle comme le sable et le carbonate de soude.

Pour les machines et les pièces de rechange, les offres sont abondantes et les pièces standards sont interchangeables.

### **4.4.3. Dépendance aux brevets, licences, contrats industriels, commerciaux ou financiers ou de nouveaux procédés de fabrication**

La société n'est pas dépendante de brevets, licences, contrats industriels, commerciaux ou financiers ou de nouveaux procédés de fabrication

## 4.5 Matrice SWOT

Forces	Faiblesses
Valorisation des produits emballés (vins, bières, confitures, jus...)	Fragilité des emballages en verre
Risque de contamination nulle avec les emballages en verre	Stocks importants
Homologation par Coca Cola et Pepsi	Industrie très consommatrice d'énergie
Système de management de la qualité certifié ISO 9001 version 2008.	
Système de management de la sécurité des denrées alimentaires (SMSDA) selon le référentiel FSSC 22 000 (ISO 22 000 + PAS 223)	coûts de transport élevés
Savoir faire	
Opportunités	Menaces
Possibilité de conquérir d'autres marchés à l'export	Produit concurrencé par d'autres emballages de substitution (Tetrapack, PET...) surtout sur le marché local
Les emballages en verre sont recyclables à 100%	Concurrents étrangers plus performants (Rendement 85%-95%)
Plusieurs barrières à l'entrée sur le marché local (investissements lourds, expérience, coûts de transport élevés)	
L'éventuel renforcement de la réglementation notamment concernant le recyclage	Progression des importations faites par les clients locaux
Marché international à fort potentiel (Europe, Maghreb...) – marché limitrophe	Manque de compétitivité, notamment en raison de la taille réduite et du coût de l'énergie et de la main d'œuvre en comparaison avec d'autres pays (Egypte, RSA, EAU...)
Taux de collecte du verre en progression : amélioration du rendement et de la facture d'énergie, longévité du four	
Émergence de la bouteille « one way » plus légère et moins chère que la consignée	
Possibilités de partenariat stratégique offrant une assistance technique et des opportunités commerciales	
Meilleur positionnement sur la bouteille « one way »	

## 4.6 Facteurs de risques

- Risques liés à l'environnement concurrentiel

La SOTUVER fait face à une concurrence :

- D'autres producteurs d'emballages en verre
- Des producteurs d'autres types d'emballages et aux risques liés à une éventuelle substitution d'autres matériaux au verre d'emballage

➤ Risques liés aux fluctuations des prix

La SOTUVER est exposée aux fluctuations du coût de l'énergie et des prix de ses matières premières.

➤ Risques liés à l'exploitation

La SOTUVER est exposée à des risques inhérents à son activité tels que les accidents de travail, les incendies ou le vol. De ce fait, la société a contracté une assurance pour se couvrir contre les risques incendies, vol et maladies

➤ Risques clients

Le risque clients est faible dans la mesure où 95% des exportations sont basées sur des contrats annuels et 80% des ventes locales sont basées sur des bons de commandes annuels.

➤ Risques liés aux fournisseurs

Pas de risques liés aux fournisseurs.

➤ Risque lié aux fluctuations de change,

Ces risques sont très faibles, étant donné que la société importe peu en rapport à ses ventes en devise et la faible probabilité d'une forte appréciation du dinar par rapport à l'euro et au dollar.

## 4.7 Litiges et arbitrages

### GAT :

La société a engagé une action en justice contre son assureur GAT assurances pour le dédommagement des dégâts causés par l'incendie qui s'est déclenché dans l'usine en date du 27/07/2003.

La société a eu gain de cause en jugement de première instance qui a assigné l'assureur à un dédommagement de 5 625 000 DT.

La SOTUVER envisage de faire un appel pour réclamer la perte d'exploitation suite à l'incendie.

### CNSS :

La société a été soumise en 2012 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 vu 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).

#### 4.8 La politique d'Investissement

##### Brève description des investissements futurs.

Pour 2013, il s'agit principalement de l'installation de la deuxième ligne de production sur le second four et la lancement d'un nouveau process de production NNPB.

Pour 2014, il s'agit du renouvellement et de l'augmentation de la capacité du four 1 (de 150T/jour à 180T/jour), et la mise en place d'une nouvelle zone de stockage.

Pour les exercices 2015 à 2017 le montant de 1 000 KDT correspond à des investissements de maintien.

	2013	2014	2015	2016	2017
Investissements (KDT)	13 305	16 000	1 000	1 000	1 000

## Chapitre 5 Patrimoine - Situation Financière – Résultats

### 5.1 Patrimoine de l'émetteur au 31/12/2012

#### 5.1.1. Actifs incorporels au 31/12/2012

DESIGNATION	TAUX	VALEUR BRUTE				AMORTISSEMENT				VCN AU 31/12/2012
		AU 31/12/2011	ACQ/ RECL 12	CESSION 2012	AU 31/12/2012	ANTERIEUR	DOTATION	REPRISE 12	CUMUL	
INVEST RECH & DEV	7%	701	0	0	701	245	47	0	292	409
LICENCE	33%	103 810	0	0	103 810	91 413	3 474	0	94 887	8 923
LOGICIEL	33%	420 768	68 129	0	488 897	150 301	142 467	0	292 768	196 129
<b>TOTAL IMMO INCORPOR</b>		<b>527 279</b>	<b>68 129</b>	<b>0</b>	<b>593 408</b>	<b>241 959</b>	<b>145 987</b>	<b>0</b>	<b>387 946</b>	<b>205 461</b>

### 5.1.2. Actifs corporels au 31/12/2012

DESIGNATION (EN DT)	TAUX	VALEUR BRUTE				AMORTISSEMENT				VCN
		AU 31/12/2011	ACQ/ RECL 12	CESSION 2012	AU 31/12/2012	ANTERIEUR	DOTATION	REPRISE 12	CUMUL	AU 31/12/2012
<b>TERRAIN</b>		<b>1 331 482</b>	<b>0</b>	<b>15 908</b>	<b>1 315 574</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1 315 574</b>
<b>CONSTRUCTIONS</b>		<b>14 514 149</b>	<b>1 399 509</b>	<b>0</b>	<b>15 913 658</b>	<b>3 852 660</b>	<b>485 911</b>	<b>0</b>	<b>4 338 571</b>	<b>11 575 087</b>
CONSTRUCTIONS EN DUR DO	2,0%	7 993 212	217 037	0	8 210 249	1 232 139	159 864	0	1 392 003	6 818 246
CONSTRUCTIONS METAL DO	5,0%	6 520 937	1 182 472	0	7 703 409	2 620 521	326 047	0	2 946 568	4 756 841
<b>MATERIEL INDUSTRIEL</b>		<b>35 542 727</b>	<b>19 991 351</b>	<b>7 585</b>	<b>55 526 493</b>	<b>23 191 852</b>	<b>3 358 572</b>	<b>127</b>	<b>26 550 298</b>	<b>28 976 196</b>
MAT. IND. MEG.	10,0%	8 301 717		0	8 301 717	8 301 717			8 301 717	0
MAT. IND. DO.	10,0%	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	0	18 219 018	4 740 172	1 111 330		5 851 502	12 367 515
<b>MATERIEL DE TRANSPORT</b>	20,0%	<b>499 230</b>	<b>60 277</b>	<b>38 444</b>	<b>521 062</b>	<b>323 530</b>	<b>59 287</b>	<b>38 444</b>	<b>344 373</b>	<b>176 690</b>
<b>EQUIPEMENT DE BUREAU</b>		<b>364 512</b>	<b>20 673</b>	<b>0</b>	<b>385 185</b>	<b>192 798</b>	<b>27 579</b>	<b>0</b>	<b>220 377</b>	<b>164 808</b>
EQUIP.DE BUREAU MEG.	10,0%	108 737			108 737	108 044	693,567		108 737	0
EQUIP.DE BUREAU DO.	10,0%	255 775	20 673		276 448	84 754	26 886		111 640	164 808
<b>MATERIEL INFORMATIQUE</b>		<b>550 837</b>	<b>43 907</b>	<b>0</b>	<b>594 744</b>	<b>423 889</b>	<b>28 983</b>	<b>0</b>	<b>452 871</b>	<b>141 872</b>
MAT.INFORMATIQUE MEG.	15,0%	315 281			315 281	315 281	0,000		315 281	0
MAT.INFORMATIQUE DO.	15,0%	235 555	43 907		279 462	108 607	28 983		137 590	141 872
<b>IGAA</b>		<b>1 748 877</b>	<b>1 352 185</b>	<b>0</b>	<b>3 101 061</b>	<b>1 171 680</b>	<b>178 095</b>	<b>0</b>	<b>1 349 777</b>	<b>1 751 284</b>
AAI DO	10,0%	446 590	46 779		493 369	241 324	47 100		288 426	204 943
OUT IND	10,0%	246 709	32 846		279 556	111 357	25 437		136 795	142 761
INST TEC	10,0%	1 055 577	1 272 559		2 328 137	818 999	105 558		924 556	1 403 580
<b>MATERIEL DE SECURITE</b>	10,0%	<b>44 398</b>	<b>52 383</b>		<b>96 781</b>	<b>2 484</b>	<b>6 061,417</b>		<b>8 545</b>	<b>88 236</b>
<b>IMMOB EN COURS</b>		<b>1 039 304</b>	<b>1 510 907</b>		<b>2 550 212</b>					<b>2 550 212</b>
<b>TOTAL IMMO CORPOR</b>		<b>55 635 516</b>	<b>24 431 192</b>	<b>61 936</b>	<b>80 004 772</b>	<b>29 158 892</b>	<b>4 144 488</b>	<b>38 571</b>	<b>33 264 812</b>	<b>46 739 960</b>

### 5.1.3. Portefeuille titres au 31/12/2012

DESIGNATION	TAUX	VALEUR BRUTE				PROVISION				VCN
		AU 31/12/2011	ACQ/ RECL 12	CESSION 2012	AU 31/12/2012	ANTERIEUR	DOTATION	REPRISE 12	CUMUL	AU 31/12/2012
<b>IMMBILISATIONS FINANCIERES</b>		<b>600 322</b>	<b>500</b>	<b>0</b>	<b>600 822</b>	<b>42 944</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>42 944</b>	<b>557 878</b>
Titre de participation		203 230			203 230	42 944	0	0	42 944	160 286
Dépôt et cautionnement		397 092	500		397 592	0			0	397 592

### 5.1.4. Placements à court terme au 31/12/2012

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	-
<b>Total</b>	<b>2 500 000</b>	<b>0</b>	<b>2 500 000</b>	<b>-</b>

## 5.2 Renseignements financiers

### 5.2.1. États Financiers comparés au 31/12/2012

#### BILAN

Exercice clos au 31/12/2012

(exprimé en dinars tunisiens)

#### ACTIFS

	Note	31-déc-12	31-déc-11	31-déc-10
<b>ACTIFS NON COURANTS</b>				
<i>Actifs Immobilisés</i>				
Immobilisations incorporelles	1	593 408	525 279	283 805
Moins: amortissements		-387 946	-241 959	-149 058
Immobilisations corporelles	2	80 004 772	55 635 516	50 423 616
Moins: amortissements		-33 264 811	-29 158 893	-25 273 358
Immobilisations financières	3	600 822	600 322	577 192
Moins: provisions		-42 944	-42 944	-80 436
<b>Total des actifs immobilisés</b>		<b>47 503 300</b>	<b>27 317 321</b>	<b>25 781 761</b>
Autres actifs non courants	4	481 312		
<b>Total des actifs non courants</b>		<b>47 984 612</b>	<b>27 317 321</b>	<b>25 781 761</b>
<b>ACTIFS COURANTS</b>				
Stocks	5	13 108 359	11 630 530	9 401 181
Moins: provisions		-76 500	-277 211	-558 552
Clients et comptes rattachés	6	6 584 924	8 119 913	6 546 791
Moins: provisions		-2 244 312	-2 249 886	-2 212 558
Autres actifs courants	7	5 672 656	2 423 315	1 692 925
Moins: provisions		-171 431	-171 431	-149 621
Placements et actifs financiers	8	2 500 000	0	0
Liquidités et équivalents de liquidités	9	861 289	1 530 575	1 537 302
Moins: provisions				
<b>Total des actifs courants</b>		<b>26 234 985</b>	<b>21 005 805</b>	<b>16 257 468</b>
<b>TOTAL DES ACTIFS</b>		<b>74 219 597</b>	<b>48 323 126</b>	<b>42 039 229</b>

**CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS**

	Note	31-déc-12	31-déc-11	31-déc-10
<i>Capitaux propres</i>				
Capital social	<b>10</b>	17 542 875	12 632 500	12 632 500
Réserves	<b>11</b>	7 705 150	2 800 145	2 520 904
Résultats reportés		4 942 722	6 298 343	3 596 049
Subvention d'investissement	<b>12</b>	1 833 420	1 798 501	2 279 641
<b>Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice</b>		<b>32 024 167</b>	<b>23 529 489</b>	<b>21 029 094</b>
<b>Résultat de l'exercice</b>		<b>4 868 521</b>	<b>6 081 254</b>	<b>6 133 340</b>
<b>Total des capitaux propres avant affectation</b>		<b>36 892 689</b>	<b>29 610 743</b>	<b>27 162 434</b>
<i>Passifs</i>				
<b>PASSIFS NON COURANTS</b>				
Emprunts	<b>13</b>	13 003 825	5 580 875	3 621 570
Autres passifs financiers				
Provisions		214 184	183 751	320 766
<b>Total des passifs non courants</b>		<b>13 218 009</b>	<b>5 764 626</b>	<b>3 942 337</b>
<b>PASSIFS COURANTS</b>				
Fournisseurs et comptes rattachés	<b>14</b>	8 640 168	4 324 000	3 117 600
Autres passifs courants	<b>15</b>	2 623 596	2 104 074	1 564 933
Concours bancaires et autres passifs financiers	<b>16</b>	12 845 135	6 519 683	6 251 925
<b>Total des passifs courants</b>		<b>24 108 899</b>	<b>12 947 757</b>	<b>10 934 458</b>
<b>Total des passifs</b>		<b>37 326 909</b>	<b>18 712 383</b>	<b>14 876 795</b>
<b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DES PASSIFS</b>		<b>74 219 597</b>	<b>48 323 126</b>	<b>42 039 229</b>

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

	Note	31-déc-12	31-déc-11	31-déc-10
<b><i>Produits d'exploitation</i></b>				
Revenus	17	28 415 163	26 224 825	24 349 553
Autres produits d'exploitation	18	1 843 816	1 844 956	1 370 203
<b><i>Total des produits d'exploitation</i></b>		<b>30 258 978</b>	<b>28 069 781</b>	<b>25 719 756</b>
<b><i>Charges d'exploitation</i></b>				
Variation du stock de produit finis	19	199 166	-844 414	-6 225
Achats d'approvisionnement consommés	20	11 851 064	10 356 464	8 931 257
Charges de personnel	21	4 701 010	5 013 920	3 571 837
Dotations aux amortissements et aux provisions	22	4 340 234	4 261 768	3 799 5058
Autres charges d'exploitation	23	3 101 401	2 533 962	2 140 030
<b><i>Total des charges d'exploitation</i></b>		<b>24 192 876</b>	<b>21 321 700</b>	<b>18 436 407</b>
<b><i>Résultat d'exploitation</i></b>				
		<b>6 066 102</b>	<b>6 748 082</b>	<b>7 283 349</b>
Charges financières nettes	24	-866 583	-690 092	-850 690
Produits des placements	25	42 772	0	187 212
Autres gains ordinaires	26	135 144	43 043	185 778
Autres pertes ordinaires	27	-482 417	-19 779	-619 931
<b><i>Résultat des activités ordinaires avant impôt</i></b>		<b>4 895 018</b>	<b>6 081 254</b>	<b>6 185 718</b>
Impôt sur les bénéfices				-52 378
<b><i>Résultat des activités ordinaires après impôt</i></b>		<b>4 868 521</b>	<b>6 081 254</b>	<b>6 133 340</b>
Éléments extraordinaires (gains/pertes)		-26 496		
<b><i>Résultat net de l'exercice</i></b>		<b>4 868 521</b>	<b>6 081 254</b>	<b>6 133 340</b>
Effet des modifications comptables (net d'impôt)				251 627
<b><i>Résultats après modifications comptables</i></b>		<b>4 868 521</b>	<b>6 081 254</b>	<b>5 881 713</b>

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

	31-déc-12	31-déc-11	31-déc-10
<b>Flux de trésorerie liés à l'exploitation</b>			
Résultat net:	4 868 521	6 081 254	6 133 340
Ajustements pour:			
* Amortissement et provisions	4 076 054	4 261 768	3 799 508
* Variation des:			
Stocks	- 1 477 829	- 2 229 349	-737 828
Créances clients	1 534 989	- 1 573 122	-134 363
Autres actifs	- 2 473 516	- 662 697	-13 574
Fournisseurs et autres dettes	7 867 265	1 536 252	-1 209 426
Produits non encaissables	- 881 494	- 762 509	-769 552
Reprise sur amortissements & provisions		- 644 787	-415 920
Plus value sur cession des immobilisations	- 95 386	- 15 300	
<b>Flux de trésorerie provenant de l'exploitation</b>	<b>13 418 604</b>	<b>5 991 509</b>	<b>6 652 185</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement</b>			
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	-24 942 063	- 5 325 097	-5 340 458
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	118 752	15 300	185 000
Décaissements 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	-	-	-
<b>Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement</b>	<b>- 24 823 810</b>	<b>- 5 332 926</b>	<b>-5 155 458</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>			
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	-2 526 352
Encaissement provenant des emprunts	9 270 000	4 064 885	3 883 275
Remboursements d'emprunts	- 2 132 391	- 1 988 664	-4 450 696
Encaissement des subventions d'investissement	140 588	281 369	
<b>Flux de trésorerie provenant des activités de financement</b>	<b>9 656 903</b>	<b>- 800 535</b>	<b>-3 093 773</b>
<b>Incidences des variations des taux de change</b>			
<b>Variation de trésorerie</b>	<b>- 1 748 504</b>	<b>- 141 952</b>	<b>-1 597 047</b>
<b>Trésorerie au début de l'exercice</b>	<b>1 388 390</b>	<b>1 530 342</b>	<b>3 127 389</b>
<b>Trésorerie à la clôture de l'exercice</b>	<b>- 360 114</b>	<b>1 388 390</b>	<b>1 530 342</b>

## 5.2.2. Notes aux états financiers arrêtés au 31 décembre 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<sup>ème</sup> 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<sup>er</sup> 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 2ème four :**

Le 30 novembre 2012, l'allumage du 2<sup>ème</sup> four a été réalisé avec succès lançant par conséquent une 4<sup>ème</sup> 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<sup>ème</sup> trimestre de l'année 2013 à lancer une 5<sup>ème</sup> 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<sup>ème</sup> 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- Événements 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%
<b>Total brut</b>	<b>593 408</b>	<b>525 279</b>	<b>68 129</b>	<b>13%</b>
<b>Amortissements</b>				
INVEST RECH & DEV	292	245	47	19%
LICENCES	292 768	91 413	201 355	220%
LOGICIELS	94 887	150 301	- 55 414	-37%
<b>Total des amortissements</b>	<b>387 946</b>	<b>241 959</b>	<b>92 900</b>	<b>60%</b>
<b>Total net</b>	<b>205 462</b>	<b>283 320</b>	<b>- 77 858</b>	<b>-27%</b>

#### 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%
<b>Total brut</b>	<b>80 004 772</b>	<b>55 635 515</b>	<b>24 369 257</b>	<b>44%</b>
<b>Amortissements</b>				
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%
<b>Total des amortissements</b>	<b>33 264 811</b>	<b>29 158 894</b>	<b>4 105 917</b>	<b>14%</b>
<b>Total net</b>	<b>46 739 961</b>	<b>26 476 623</b>	<b>20 263 338</b>	<b>77%</b>

### 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%
<b>Total</b>	<b>600 822</b>	<b>-42 944</b>	<b>557 877</b>	<b>557 378</b>	<b>500</b>	<b>0</b>

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

TABLEAU DES IMMOBILISATIONS AU 31/12/2012										
DESIGNATION	TAUX	VALEUR BRUTE				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	6,67%	701	0	0	701	245	47	0	292	409
LICENCE	33%	103 810	0	0	103 810	91 413	3 474	0	94 887	8 923
LOGICIEL	33%	420 768	68 129	0	488 897	150 301	142 467	0	292 768	196 129
<b>TOTAL IMMO INCORPOR</b>		<b>525 279</b>	<b>68 129</b>	<b>0</b>	<b>593 408</b>	<b>241 959</b>	<b>145 987</b>	<b>0</b>	<b>387 947</b>	<b>205 461</b>
<b>TERRAIN</b>		<b>1 331 482</b>	<b>0</b>	<b>15 908</b>	<b>1 315 574</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1 315 574</b>
<b>CONSTRUCTIONS</b>		<b>14 514 149</b>	<b>1 399 509</b>	<b>0</b>	<b>15 913 658</b>	<b>3 852 660</b>	<b>485 911</b>	<b>0</b>	<b>4 338 571</b>	<b>11 575 087</b>
CONSTRUCTIONS EN DUR DO	2%	7 993 212	217 037	0	8 210 249	1 232 139	159 864	0	1 392 003	6 818 246
CONSTRUCTIONS METAL DO	5%	6 520 937	1 182 472	0	7 703 409	2 620 521	326 047	0	2 946 568	4 756 841
<b>MATERIEL INDUSTRIEL</b>		<b>35 542 727</b>	<b>19 991 351</b>	<b>7 585</b>	<b>55 526 493</b>	<b>23 191 852</b>	<b>3 358 572</b>	<b>127</b>	<b>26 550 298</b>	<b>28 976 196</b>
MAT. IND. MEG.	10%	8 301 717		0	8 301 717	8 301 717			8 301 717	0
MAT. IND. DO.	10%	19 886 111	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	0	18 219 018	4 740 172	1 111 330		5 851 502	12 367 515
<b>MATERIEL DE TRANSPORT</b>	20%	<b>499 230</b>	<b>60 277</b>	<b>38 444</b>	<b>521 062</b>	<b>323 530</b>	<b>59 287</b>	<b>38 444</b>	<b>344 373</b>	<b>176 690</b>
<b>EQUIPEMENT DE BUREAU</b>		<b>364 512</b>	<b>20 673</b>	<b>0</b>	<b>385 185</b>	<b>192 798</b>	<b>27 579</b>	<b>0</b>	<b>220 377</b>	<b>164 808</b>
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
<b>MATERIEL INFORMATIQUE</b>		<b>550 837</b>	<b>43 907</b>	<b>0</b>	<b>594 744</b>	<b>423 889</b>	<b>28 983</b>	<b>0</b>	<b>452 871</b>	<b>141 872</b>
MAT.INFORMATIQUE MEG.	15%	315 281			315 281	315 281	0		315 281	0
MAT.INFORMATIQUE DO.	15%	235 555	43 907		279 462	108 607	28 983		137 590	141 872
<b>IGAA</b>		<b>1 748 877</b>	<b>1 352 185</b>	<b>0</b>	<b>3 101 061</b>	<b>1 171 680</b>	<b>178 095</b>	<b>0</b>	<b>1 349 777</b>	<b>1 751 284</b>
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
<b>MATERIEL DE SECURITE</b>	10%	<b>44 398</b>	<b>52 383</b>		<b>96 781</b>	<b>2 484</b>	<b>6 061</b>		<b>8 545</b>	<b>88 236</b>
IMMOB EN COURS		1 039 304	1 510 907		2 550 212					2 550 212
<b>TOTAL IMMO CORPOR</b>		<b>55 635 516</b>	<b>24 431 192</b>	<b>61 936</b>	<b>80 004 772</b>	<b>29 158 892</b>	<b>4 144 488</b>	<b>38 571</b>	<b>33 264 812</b>	<b>46 739 960</b>
<b>IMMOBILISATION FINANCIERE</b>		<b>600 322</b>	<b>500</b>	<b>0</b>	<b>600 822</b>	<b>42 944</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>42 944</b>	<b>557 878</b>
Titre de participation		203 230			203 230	42 944	0	0	42 944	160 286
Dépôt et cautionnement		397 092	500		397 592	0			0	397 592
<b>ACTIFS IMMOBILISES</b>		<b>56 761 117</b>	<b>24 499 821</b>	<b>61 936</b>	<b>81 199 002</b>	<b>29 443 795</b>	<b>4 290 475,826</b>	<b>38 571</b>	<b>33 695 702</b>	<b>47 503 299</b>

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

#### 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%
<b>Moins: Provision sur matières consommables</b>	<b>-30 035</b>	<b>-30 035</b>	<b>0</b>	<b>0%</b>
Emballages	463 406	589 447	-126 041	-21%
Palettes	632 963	436 011	196 952	45%
<b>Total net</b>	<b>8 123 418</b>	<b>6 446 424</b>	<b>1 676 994</b>	<b>26%</b>
Produits finis	4 954 906	5 154 072	-199 166	-4%
<b>Moins: Provision sur produits finis</b>	<b>-46 465</b>	<b>-247 176</b>	<b>200 711</b>	<b>-81%</b>
<b>Total net</b>	<b>4 908 441</b>	<b>4 906 896</b>	<b>1 545</b>	<b>0%</b>
<b>Total</b>	<b>13 031 859</b>	<b>11 353 320</b>	<b>1 678 539</b>	<b>15%</b>

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%
<b>Total Brut</b>	<b>6 584 924</b>	<b>8 119 913</b>	<b>-1 534 989</b>	<b>-19%</b>
Provisions	2 244 312	2 249 886	-5 574	0%
<b>Total net</b>	<b>4 340 612</b>	<b>5 870 027</b>	<b>-1 529 415</b>	<b>-26%</b>

## 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%
<b>Total brut</b>	<b>5 672 656</b>	<b>2 423 315</b>	<b>3 249 341</b>	<b>134%</b>
Provisions	-171 431	-171 431	0	0%
<b>Total net</b>	<b>5 501 225</b>	<b>2 251 884</b>	<b>3 249 341</b>	<b>144%</b>

## 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	-
<b>Total</b>	<b>2 500 000</b>	<b>0</b>	<b>500 000</b>	<b>-</b>

## 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%
<b>Total brut</b>	<b>861 289</b>	<b>1 530 575</b>	<b>-669 286</b>	<b>-44%</b>

# **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%
<b>Total</b>	<b>7 705 150</b>	<b>2 800 145</b>	<b>4 905 005</b>	<b>175%</b>

### 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	
<b>Total</b>	<b>9 430 150</b>	<b>7 596 730</b>	<b>1 833 420</b>	<b>1 798 500</b>	<b>-481 140</b>	<b>-21%</b>

Le tableau de variation des capitaux propres au 31/12/2012 se présente 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
<b>Solde au 31/12/2011 avant affectation</b>	<b>12 632 500</b>	<b>1 263 250</b>	<b>528 071</b>	<b>6 298 343</b>	<b>1 798 501</b>	<b>200 000</b>	-	-	<b>808 824</b>	<b>6 081 254</b>	<b>29 610 743</b>
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											-
<b>Solde au 31/12/2011 après affectation</b>	<b>12 632 500</b>	<b>1 263 250</b>	<b>528 071</b>	<b>9 221 472</b>	<b>1 798 501</b>	<b>200 000</b>	-	-	<b>808 824</b>	-	<b>26 452 618</b>
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
<b>Solde au 31/12/2012 avant affectation</b>	<b>17 542 875</b>	<b>1 263 250</b>	<b>537 982</b>	<b>4 942 722</b>	<b>1 833 420</b>	<b>200 000</b>	-	-	<b>5 703 918</b>	<b>4 868 521</b>	<b>32 024 167</b>

### 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%
<b>Total</b>	<b>13 003 825</b>	<b>5 580 876</b>	<b>7 422 949</b>	<b>54%</b>

### 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%
<b>Total</b>	<b>8 640 168</b>	<b>4 324 000</b>	<b>4 316 168</b>	<b>100%</b>

### 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	143 660	235 152	-91 492	-39%
* PERSONNEL ET CPT RATT	1 080 190	897 215	162 300	22%
- Personnel UGTT	4 984	4 092	892	22%
- Assurance Groupe	2 247		2 247	-
- Assurance Groupe	3 617	3 652	-35	-1%
- Personnel, cession divers	2 851	2 504	347	14%
- Dettes pour congés payés	491 708	399 721	91 987	23%
- Autres charges à payer	574 784	487 247	87 537	18%
* 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%
* CRÉDITEURS 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%
<b>Total</b>	<b>2 623 596</b>	<b>2 104 075</b>	<b>519 521</b>	<b>25%</b>

## 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	<b>1 817 100</b>	<b>2 102 441</b>	-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	<b>5 025 762</b>	1 774 514	3 251 248	183%
* INTERETS COURUS SUR CREDITS	<b>75 870</b>	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	<b>3 721 403</b>	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	
<b>Total</b>	<b>12 845 135</b>	<b>6 519 683</b>	<b>6 325 452</b>	<b>97%</b>

## 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%
<b>Total</b>	<b>28 415 163</b>	<b>26 224 824</b>	<b>2 190 339</b>	<b>8%</b>

### 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%
<b>Total</b>	<b>1 843 816</b>	<b>1 844 956</b>	<b>-1 140</b>	<b>0%</b>

### 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%
<b>Total</b>	<b>199 166</b>	<b>-844 414</b>	<b>1 043 580</b>	<b>-124%</b>

## 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	%
<b>* MATIERES PREMIERES</b>	<b>4 465 548</b>	<b>3 824 414</b>	<b>930 884</b>	<b>32%</b>
- 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%
<b>* MATIERES CONSOMMABLES</b>	<b>2 037 903</b>	<b>1 389 762</b>	<b>648 141</b>	<b>47%</b>
- 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%
<b>* EMBALLAGES</b>	<b>1 068 968</b>	<b>976 461</b>	<b>92 507</b>	<b>9%</b>
- 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%
<b>* PALETTES</b>	<b>334 929</b>	<b>286 368</b>	<b>48 561</b>	<b>17%</b>
- 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%
<b>* ENERGIE</b>	<b>3 943 717</b>	<b>3 879 458</b>	<b>64 259</b>	<b>2%</b>
- Eau	22 337	19 966	2 371	12%
- Gaz	2 611 652	2 615 324	-3 672	0%
- Électricité	1 309 728	1 244 167	65 561	5%
<b>Achats d'approvisionnement consommés</b>	<b>11 851 064</b>	<b>10 356 463</b>	<b>1 494 601</b>	<b>14%</b>
<b>Total Achats 2012</b>	<b>13 536 800</b>	<b>11 741 398</b>	<b>1 795 402</b>	<b>15%</b>
<b>Total du stock initial</b>	<b>6 476 458</b>	<b>5 091 523</b>	<b>1 384 935</b>	<b>27%</b>
<b>Total du stock final</b>	<b>7 880 191</b>	<b>6 476 458</b>	<b>1 403 733</b>	<b>22%</b>
Reclassement consommation emballages	282 003	0	0	100%
<b>Total Achats consommés</b>	<b>11 851 064</b>	<b>10 356 464</b>	<b>1 494 601</b>	<b>14%</b>

## 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%
<b>Total</b>	<b>4 701 010</b>	<b>5 013 919</b>	<b>-312 909</b>	<b>-6%</b>

## 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%
<b>Total</b>	<b>4 340 234</b>	<b>4 261 767</b>	<b>78 467</b>	<b>2%</b>

## 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%
<b>Total</b>	<b>3 101 401</b>	<b>2 533 963</b>	<b>567 438</b>	<b>22%</b>

## 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%
<b>Total</b>	<b>866 583</b>	<b>690 092</b>	<b>176 491</b>	<b>26%</b>

## 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	
<b>Total</b>	<b>42 772</b>	<b>0</b>	<b>42 772</b>	

## 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	-
<b>Total</b>	<b>135 144</b>	<b>43 043</b>	<b>92 101</b>	<b>213%</b>

## 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%
<b>Total</b>	<b>482 417</b>	<b>19 779</b>	<b>462 638</b>	<b>2339%</b>

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 AU 31/12/2012*

---

<b>Résultat net</b>		<b>4 868 521</b>
<b>Amortissements &amp; Provisions</b>		<b>4 076 054</b>
Variation des amortissements et provisions	4 076 054	
<b>Stock</b>		<b>-1 477 829</b>
Stock fin 2011	11 630 530	
Stock 31/12/2012	13 108 359	
<b>Créances</b>		<b>1 534 989</b>
Créances fin 2011	8 119 913	
Créances 31/12/2012	6 584 924	
<b>Autres Actifs</b>		<b>-2 473 516</b>
Autres Actifs fin 2011	2 423 315	
Autres Actifs 31/12/2012	4 896 831	
<b>Fournisseurs &amp; autres Dettes</b>		<b>7 867 265</b>
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		-881 494
plus value sur cession des immob		-95 386
<b>FLUX DE TRESORERIE PROVENANT DES ACTIVITES D'EXPLOITATION</b>		<b>13 418 605</b>
Décaissements / acquisition d'immobilisations		-24 942 063
Décaissements / acquisitions d'immob.Fin		-500
Encaissement provenant de la cession d'immob corporelles		118 752
<b>FLUX DE TRESORERIE PROVENANT DES ACTIVITES D'INVESTISSEMENT</b>		<b>-24 823 811</b>
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
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de Financement</b>		<b>9 656 703</b>
<b>VARIATION DE TRESORERIE</b>		<b>-1 748 503</b>
<b>TRESORERIE DEBUT DE L'EXERCICE</b>		1 388 390
<b>TRESORERIE A LA FIN DE L'EXERCICE</b>		<b>-360 114</b>

---

## *ENGAGEMENTS HORS BILAN AU 31/12/2012*

---

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 et l'UBCI:

##### **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 Ouest, 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 :**

	<b>Montant Crédit</b>	<b>Principal restant dû</b>	<b>Intérêts restants</b>
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
<b>TOTAL</b>	<b>19 030 050</b>	<b>14 820 925</b>	<b>2 591 456</b>

#### **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 :

<b>Banque</b>	<b>Montant</b>
AB	201 600
ATB	858 507
ATT B	1 053 952
BIAT	401 405
UBCI	771 485
<b>Total</b>	<b>3 286 949</b>

## 5.2.3 Notes complémentaires

### 5.2.3.1 Tableau de détermination du résultat fiscal au titre de l'exercice social du 01/01/2012 au 31/12/2012

	A IMPOSER	A DEDUIRE
<b>Bénéfice net comptable ou perte nette comptable (1) ( après modification omptables )</b>	4 868 521,498	
<b>A réintégrer</b>		
Impôt sur les sociétés	26 496	
Taxe sur les voyages	2 580	
Amendes et pénalités non déductibles	6 513	
Provisions constituées	0	
Autres intégrations	510 762	
	<b>546 351</b>	
<b>A déduire</b>		
<b>Résultat fiscal avant déduction des provisions</b>		
* Bénéfice	5 414 872,642	
* Déficit		
* Provisions pour créances douteuses,dépréciation des stocks		
<b>Résultat fiscal avant déduction des report déficitaires</b>		
* Bénéfice	5 414 873	
* Déficit		0
Pour les entreprises déficitaires ou ayant des reports déficitaires A réintégrer : Dotations aux amortissements de l'exercice		
<b>Résultat fiscal avant amortissements de l'exercice</b>		
* Bénéfice	5 414 873	
* Déficit		
A déduire dans l'ordre : - Report déficitaires ordinaires - Amortissements de l'exercice - Amortissements réputés différés		0
<b>Résultat fiscal avant déductions des avantages fiscaux et réinvestissement exonérés</b>		
* Bénéfice	5 414 872,642	
* Déficit		
* Bénéfice sur exportation *Bénéfice provenant des zones de développement régional		5 326 551,241
<b>Base de l'impôt minimum</b>	<b>0</b>	
<b>Résultat Fiscal Net</b>		
* Bénéfice	<b>88 321,401</b>	
* Déficit		0

<b>Impôt</b>	<b>26 496,420</b>
<b>A déduire</b>	
*Crédit d'impôt	818 874,708
*Retenues à la source	10 831,270
*Avance 10% /des produits importés	5 320,912
	<b>835 026,890</b>
<b>Trop perçu</b>	<b>808 530,470</b>

### 5.2.3.2 Effet des modifications comptables

Les modifications comptables qui s'élèvent au 31/12/2010 à 251 627DT' représentent la correction de l'amortissement des subventions d'investissement pour les années 2003 à 2009.

## 5.2.4 Notes rectificatives-États Financiers arrêtés au 31/12/2012

Dans cette partie, toutes les rectifications sont affichées en gras.

### NR : L'état de résultat

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

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

**NR : L'état de flux de trésorerie**

**ETAT DE FLUX DE TRESORERIE**

**Exercice clos au 31/12/2012**

**(exprimé en dinars tunisiens)**

	31-déc-12	31-déc-11	31-déc-10
<b>Flux de trésorerie liés à l'exploitation</b>			
Résultat net:	4 868 521	6 081 254	6 133 340
Ajustements pour:			
* Amortissement et provisions	4 076 054	4 261 768	3 799 508
* Variation des:			
Stocks	- 1 477 829	- 2 229 349	-737 828
Créances clients	1 534 989	- 1 573 122	-134 363
Autres actifs	- 2 473 516	- 662 697	-13 574
Fournisseurs et autres dettes	7 867 265	1 536 252	-1 209 426
Produits non encaissables	- 881 494	- 762 509	-769 552
Reprise sur amortissements & provisions		- 644 787	-415 920
Plus value sur cession des immobilisations	- 95 386	- 15 300	
<b>Flux de trésorerie provenant de l'exploitation</b>	<b>13 418 604</b>	<b>5 991 509</b>	<b>6 652 185</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement</b>			
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	-24 942 063	- 5 325 097	-5 340 458
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	118 752	15 300	185 000
Décaissements 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	-	-	-
<b>Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement</b>	<b>- 24 823 810</b>	<b>- 5 332 926</b>	<b>-5 155 458</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>			
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	-2 526 352
Encaissement provenant des emprunts	9 270 000	4 064 885	3 883 275
Remboursements d'emprunts	- 2 132 391	- 1 988 664	-4 450 696
Encaissement des subventions d'investissement	140 588	281 369	
<b>Flux de trésorerie provenant des activités de financement</b>	<b>9 656 703</b>	<b>- 800 535</b>	<b>-3 093 773</b>
<b>Incidences des variations des taux de change</b>			
<b>Variation de trésorerie</b>	<b>- 1 748 504</b>	<b>- 141 952</b>	<b>-1 597 047</b>
<b>Trésorerie au début de l'exercice</b>	<b>1 388 390</b>	<b>1 530 342</b>	<b>3 127 389</b>
<b>Trésorerie à la clôture de l'exercice</b>	<b>- 360 114</b>	<b>1 388 390</b>	<b>1 530 342</b>

**NR : 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	<b>397 092</b>	<b>500</b>	0%
<b>Total</b>	<b>600 822</b>	<b>-42 944</b>	<b>557 877</b>	<b>557 378</b>	<b>500</b>	<b>0</b>

*NR : Les 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 Résorption	Montant net	Montant net au 31/12/2011	Variation	%
Frais préliminaires liés au Projet	506 982	25 670	481 312	0	<b>481 312</b>	-
<b>Total</b>	<b>506 982</b>	<b>25 670</b>	<b>481 312</b>	<b>0</b>	<b>481 312</b>	<b>-</b>

*NR : 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	Montant brut	31/12/2012 Résorption	Montant net	Montant net au 31/12/2011	Variation	%
Subvention M A N	3 472 654	2 802 955	669 699	292 472	<b>377 227</b>	<b>129%</b>
Subvention A P I	5 535 539	4 604 007	931 532	1 294 611	<b>-363 079</b>	<b>-28%</b>
Subvention ITP	95 654	23 487	72 167	48 527	<b>23 640</b>	<b>49%</b>
Subvention FNME	326 303	166 280	160 023	162 890	<b>-2 867</b>	<b>-2%</b>
<b>Total</b>	<b>9 430 150</b>	<b>7 596 730</b>	<b>1 833 420</b>	<b>1 798 500</b>	<b>34 921</b>	<b>2%</b>

*NR : Les 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%
<b>Total</b>	<b>13 003 825</b>	<b>5 580 876</b>	<b>7 422 949</b>	<b>133%</b>

*NR : Les 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	143 660	235 152	-91 492	-39%
* PERSONNEL ET CPT RATT	1 080 190	897 215	182 975	20%
- Personnel UGTT	4 984	4 092	892	22%
- Assurance Groupe	2 247		2 247	-
- Assurance Groupe	3 617	3 652	-35	-1%
- Personnel, cession divers	2 851	2 504	347	14%
- Dettes pour congés payés	491 708	399 721	91 987	23%
- Autres charges à payer	574 784	487 247	87 537	18%
* 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%
<b>Total</b>	<b>2 623 596</b>	<b>2 104 075</b>	<b>519 521</b>	<b>25%</b>

*NR : Les 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	-100%
BIAT	440 946	518 554	<b>-77 608</b>	<b>-15%</b>
ATTIJARI B	877 736	1 033 530	<b>-155 794</b>	<b>-15%</b>
A B	0	0	<b>0</b>	<b>0%</b>
UBCI	498 418	362 857	<b>135 561</b>	<b>37%</b>
<b>* FINANCEMENT EN DEVISES</b>	<b>5 025 762</b>	<b>1 774 514</b>	<b>3 251 248</b>	<b>183%</b>
<b>* INTERETS COURUS SUR CREDITS</b>	<b>75 870</b>	<b>55 543</b>	<b>20 327</b>	<b>37%</b>
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%
<b>* BANQUES</b>	<b>3 721 403</b>	<b>142 185</b>	<b>3 579 218</b>	<b>2517%</b>
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	
<b>Total</b>	<b>12 845 135</b>	<b>6 519 683</b>	<b>6 325 452</b>	<b>97%</b>

*NR : Les 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 :

<b>Libellé</b>	<b>31/12/2012</b>	<b>31/12/2011</b>	<b>Variation</b>	<b>%</b>
<b>* MATIERES PREMIERES</b>	<b>4 465 548</b>	<b>3 824 414</b>	<b>641 134</b>	<b>17%</b>
- 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%
<b>* MATIERES CONSOMMABLES</b>	<b>2 037 903</b>	<b>1 389 762</b>	<b>648 141</b>	<b>47%</b>
- 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%
<b>* EMBALLAGES</b>	<b>1 350 971</b>	<b>976 461</b>	<b>374 510</b>	<b>38%</b>
- 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%
<b>* PALETTES</b>	<b>334 929</b>	<b>286 368</b>	<b>48 561</b>	<b>17%</b>
- 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%
<b>* ENERGIE</b>	<b>3 943 717</b>	<b>3 879 458</b>	<b>64 259</b>	<b>2%</b>
- 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%
<b>Achats d'approvisionnement consommés</b>	<b>11 851 064</b>	<b>10 356 463</b>	<b>1 494 601</b>	<b>14%</b>
<b>Total Achats 2012</b>	<b>13 536 800</b>	<b>11 741 398</b>	<b>1 795 402</b>	<b>15%</b>
<b>Total du stock initial</b>	<b>6 476 458</b>	<b>5 091 523</b>	<b>1 384 935</b>	<b>27%</b>
<b>Total du stock final</b>	<b>7 880 191</b>	<b>6 476 458</b>	<b>1 403 733</b>	<b>22%</b>
<b>Reclassement consommation emballages</b>	<b>-282 003</b>	<b>0</b>	<b>-282 003</b>	<b>-</b>
<b>Total Achats consommés</b>	<b>11 851 064</b>	<b>10 356 464</b>	<b>1 494 601</b>	<b>14%</b>

## 5.2.5. Tableau des engagements hors bilan au 31/12/2012

Type d'engagements	Valeur totale		Tiers	Dirigeants	Entreprises liées	Associés	Provisions
	Banque	31/12/2012					
<b>1- Engagements donnés</b>							
a) garanties personnelles							
• cautionnement							
• aval							
• autres garanties							
b- garanties réelles							
• hypothèques	STB	0					
	BIAT 1	909,909					
	BTEI	0					
	BNA	0					
	AB	0					
	BH	0					
	ATT B	1,274,061					
	UBCI 1	2,146,905					
	UBCI 2	1,220,050					
	UBCI 3	5,270,000					
	BIAT 2	4,000,000					
• nantissement							
c) effets escomptés et non échus	AB	201,600					
	ATB	858,507					
	ATT B	1,053,952					
	BIAT	401,405					
	UBCI	771,485					
	STB						
	BNA						
d) créances à l'exportation							
e) abandon de créances							
f)...							
<b>Total -1</b>		<b>18,107,874</b>					
<b>2- Engagements reçus</b>							
a) garanties personnelles							
• cautionnement							
• aval							
• autres garanties							
b- garanties réelles							
• hypothèques							
• nantissement							
c) effets escomptés et non échus							
d) créances à l'exportation							
e) abandon de créances							
f)...							
<b>Total -2</b>			-	-	-	-	-
<b>3) Engagements réciproques</b>							
• Emprunt obtenu non encore							
• Crédit consenti non encore							
• Opération de portage							
• Crédit documentaire	BIAT	0					
	ATB	0					
	UBCI	0					
	ATT B	0					
• Commande d'immobilisation							
• Commande de longue durée							
• Contrats avec le personnel supérieurs à ceux prévus par la							
• Etc							
<b>Total -3</b>		<b>0</b>	-	-	-	-	-

### II. Dettes garanties par des sûretés

Postes concernés	Provisions
• Emprunt obligataire	
• Emprunt d'investissement	
• Emprunt courant de gestion	
• Autres	

### III. Commentaires

Commentaires sur les engagements ne pouvant être chiffrés :

- Engagements d'exclusivité

Néant

- Engagements de non concurrence

Néant

## 5.2.6. Soldes intermédiaires de gestion au 31/12/2012

	2012	2011	2010
Ventes Locales	16 090 857	16 309 033	19 254 055
Ventes à l'étranger	12 324 306	9 915 791	5 095 498
<b>Totaux Chiffres d'Affaires nets ( hors TVA )</b>	<b>28 415 163</b>	<b>26 224 825</b>	<b>24 349 553</b>
Autres produits d'exploitations	1 843 816	1 844 956	1 370 203
<b>Total des revenus</b>	<b>30 258 978</b>	<b>28 069 781</b>	<b>25 719 756</b>
Productions stockées ou déstockées	-199 166	844 414	6 225
<b>PRODUCTION</b>	<b>30 059 812</b>	<b>28 914 195</b>	<b>25 725 981</b>
Achats consommés	11 851 064	10 356 464	8 931 257
<b>Marge / coût matière</b>	<b>18 208 748</b>	<b>18 557 731</b>	<b>16 794 724</b>
Autres charges d'exploitations	2 970 047	2 385 368	2 010 446
<b>VALEUR AJOUTEE BRUTE</b>	<b>15 238 701</b>	<b>16 172 363</b>	<b>14 784 278</b>
Impôts et taxes	131 354	148 594	129 584
Charges de personnel	4 701 010	5 013 920	3 571 837
<b>EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION</b>	<b>10 406 337</b>	<b>11 009 849</b>	<b>11 082 857</b>
Produits financiers	42 772	0	8 162
Charges financières	-866 583	-690 092	-850 690
Autres produits ordinaires	135 144	43 043	364 828
Autres charges ordinaires	-482 417	-19 779	-619 931
Impôts sur les résultats ordinaires	-26 496	0	-52 378
<b>Capacité d'autofinancement ( Cash flow net )</b>	<b>9 208 756</b>	<b>10 343 021</b>	<b>9 932 848</b>
Dotations aux amortissements & provisions	4 340 234	4 261 768	3 799 508
<b>RESULTAT NET DE L'EXERCICE</b>	<b>4 868 521</b>	<b>6 081 254</b>	<b>6 133 340</b>
Effets des modifications comptables ( net d'impôt)	0	0	251 627
<b>RESULTAT NET APRES MODIFICATIONS COMPTABLES</b>	<b>4 868 521</b>	<b>6 081 254</b>	<b>5 881 713</b>

## 5.2.7. Rapports général et spécial du Commissaire aux Comptes

Société Tunisienne de Verrerie « SOTUVER »

### **RAPPORT GENERAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES** **États 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**

- a. 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.
- b. 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.
- c. 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 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 Yabia BAYAHI, Mr Tabar 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 m<sup>2</sup> vendu à la société ALUFOND a été fixée à 289 229 Dinars.

Après la cession initiale en 2010 de 5 000 m<sup>2</sup> au prix de 185 000 Dinars, il a été procédé en 2012 à la cession de la parcelle complémentaire de 2 817 m<sup>2</sup> 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 a alloué 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 a alloué au cours de l'année 2012 un montant de 18 750 dinars relatifs à la rémunération 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
<b>Total</b>	<b>168.573</b>	<b>-</b>	<b>86.066</b>	<b>11.500</b>	<b>56.250</b>	<b>56.250</b>

(\*) 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**



### 5.3. Tableau de mouvements des capitaux propres de la SOTUVER

En dinars

Désignation	Capital	Réserve légale	Fonds social	Résultats reportés	Subventions d'investissement	Autres réserves	Prime d'émission	Résultat de l'exercice	Total
<b>Solde au 31/12/2010 avant affectation</b>	<b>12 632 500</b>	<b>990 329</b>	<b>521 752</b>	<b>3 596 049</b>	<b>2 279 641</b>	<b>200 000</b>	<b>808 824</b>	<b>6 133 340</b>	<b>27 162 435</b>
Résultats reportés				2 702 294				-2 702 294	0
Distribution des dividendes								-3 158 125	-3 158 125
Réserve légale		272 921						-272 921	0
Fonds social									
<b>Solde au 31/12/2010 après affectation</b>	<b>12 632 500</b>	<b>1 263 250</b>	<b>521 752</b>	<b>6 298 343</b>	<b>2 279 641</b>	<b>200 000</b>	<b>808 824</b>	<b>0</b>	<b>24 004 310</b>
Résultat 2011								6 081 254	
<b>Solde au 31/12/2011 avant affectation</b>	<b>12 632 500</b>	<b>1 263 250</b>	<b>528 071</b>	<b>6 298 343</b>	<b>1 798 501</b>	<b>200 000</b>	<b>808 824</b>	<b>6 081 254</b>	<b>29 610 743</b>
Résultats reportés				2 923 129				-2 923 129	0
Distribution des dividendes								-3 158 125	-3 158 125
<b>Solde au 31/12/2011 après affectation</b>	<b>12 632 500</b>	<b>1 263 250</b>	<b>528 071</b>	<b>9 221 472</b>	<b>1 798 501</b>	<b>200 000</b>	<b>808 824</b>	<b>0</b>	<b>26 452 618</b>
Résultat 2012								4 868 521	4 868 521
Résultats reportés				-4 278 750					-4 278 750
Fonds social			9 911						9 911
Subvention accordée					916 413				916 413
Amortissement de la subvention					-881 494				-881 494
Augmentation de capital	4 910 375						4 895 094		9 805 469
<b>Solde au 31/12/2012 avant affectation</b>	<b>17 542 875</b>	<b>1 263 250</b>	<b>537 982</b>	<b>4 942 722</b>	<b>1 833 420</b>	<b>200 000</b>	<b>5 703 918</b>	<b>4 868 521</b>	<b>36 892 688</b>
Résultats reportés				869 384				-869 384	0
Distribution des dividendes								-3 508 575	-3 508 575
Réserve légale		490 562						-490 562	0
<b>Solde au 31/12/2012 après affectation</b>	<b>17 542 875</b>	<b>1 753 812</b>	<b>537 982</b>	<b>5 812 106</b>	<b>1 833 420</b>	<b>200 000</b>	<b>5 703 918</b>	<b>0</b>	<b>33 384 113</b>

#### 5.4. Tableau de répartition des bénéfices des trois derniers exercices

En DT	2012	2011	2010
Bénéfice net de l'exercice	4 868 521	6 081 254	6 133 340
Résultat reporté	4 942 722	6 298 343	3 596 049
<b>Bénéfice à répartir</b>	<b>9 811 243</b>	<b>12 379 597</b>	<b>9 729 389</b>
Réserve légale	490 562	0	272 921
Dividendes à distribuer	3 508 575	3 158 125	3 158 125
<b>Report à nouveau</b>	<b>5 812 106</b>	<b>9 221 472</b>	<b>6 298 343</b>

#### 5.5. Évolution des dividendes

En DT	2012	2011	2010
Dividendes (en dinars)	3 508 375	3 158 125	3 158 125
Nombre d'actions	17 542 875	12 632 500	12 632 500
Dividende par action (en dinars)	0,200	0,250	0,250
Taux de dividende en % de la valeur nominale	20%	25%	25%

#### 5.6. Évolution des bénéfices nets

En DT	2012	2011	2010
Capital social	17 542 875	12 632 500	12 632 500
Nombre d'actions	17 542 875	12 632 500	12 632 500
Bénéfice avant impôt	4 895 018	6 081 254	6 185 718
Bénéfice net	4 868 521	6 081 254	6 133 340
Bénéfice avant impôt par action	0,28	0,48	0,49
Bénéfice net par action	0,28	0,48	0,49

#### 5.7. Évolution du fonds de roulement

En DT	2012	2011	2010
Capitaux permanents	50 110 698	35 375 369	31 104 771
Actifs non courants	47 984 612	27 317 321	25 781 761
Fonds de roulement	2 126 086	8 058 048	5 323 010

## 5.8. Évolution du Besoin en fonds de roulement

En DT	2012	2011	2010
Actifs circulants	22 873 696	19 475 230	14 720 166
Passifs circulants	20 387 496	12 805 572	10 927 498
Besoin en fonds de roulement	2 486 200	6 669 658	3 792 668

## 5.9. Évolution de la trésorerie nette

En DT	2012	2011	2010
Liq.& Eq.Liq. Et Placements	3 361 289	1 530 575	1 537 302
Concours bancaires	3 721 403	142 185	6 960
Trésorerie nette	-360 114	1 388 390	1 530 342

## 5.10. Évolution de la marge brute d'autofinancement

En DT	2012	2011	2010
Résultat net	4 868 521	6 081 254	6 133 340
Dotations aux amortissements et aux provisions	4 340 234	4 261 768	3 799 508
Résorption subvention d'investissement	881 494	762 509	769 552
Reprise/provision	249 278	644 787	415 920
Transfert de charges		11 473	
Marge brute d'autofinancement	8 077 983	8 924 253	8 747 376

## 5.11. Emprunts Obligataires garantis par la SOTUVER au 31/12/2012

Néant

## 5.12. Emprunts Obligataires émis par la SOTUVER au 31/12/2012

Néant

## 5.13. Principaux indicateurs et ratios financiers

### Indicateurs financiers

En DT	2012	2011	2010
Actifs non courants	47 984 612	27 317 321	25 781 761
Actifs courants	26 234 985	21 005 805	16 257 468
Stocks	13 031 859	11 353 319	8 842 629
Clients et comptes rattachés	4 340 612	5 870 027	4 334 233
Liquidités & équivalents de liquidité	861 289	1 530 575	1 537 302
Total Bilan	74 219 597	48 323 126	42 039 229
Capitaux propres avant affectation	36 892 689	29 610 743	27 162 434
Capitaux permanents	50 110 698	35 375 369	31 104 771
Passifs non courants	13 218 009	5 764 626	3 942 337
Passifs courants	24 108 899	12 947 757	10 934 458
Fournisseurs et comptes rattachés	8 640 168	4 324 000	3 117 600
Total Passifs	37 326 909	18 712 383	14 876 795
Chiffre d'affaires	28 415 163	26 224 825	24 349 553
Charges de Personnel	4 701 010	5 013 920	3 571 837
Résultat d'exploitation	6 066 102	6 748 082	7 283 349
Résultat net	4 868 521	6 081 254	6 133 340

### Ratios financiers

	2012	2011	2010
<b>Ratios de structure</b>			
Actifs non courants/ Total Bilan	65%	57%	61%
Stocks/Total Bilan	18%	23%	21%
Actifs courants/Total Bilan	35%	43%	39%
Capitaux propres/total bilan	50%	61%	65%
Capitaux propres/Passifs non courants	279%	514%	689%
Passifs non courants/ Total Bilan	18%	12%	9%
Passifs courants/ Total Bilan	32%	27%	26%
Passifs/ Total Bilan	50%	39%	35%
Capitaux permanents / Total bilan	68%	73%	74%
<b>Ratios de gestion</b>			
Charges de Personnel/ chiffre d'affaires	17%	19%	15%
Résultat d'exploitation/ Chiffre d'affaires	21%	26%	30%
Chiffre d'affaires/ Capitaux propres	77%	89%	90%
<b>Ratios de Solvabilité</b>			
Capitaux propres/ Capitaux permanents	74%	84%	87%
<b>Ratios de liquidité</b>			
Actifs courants/ Passifs courants	109%	162%	149%
Liquidités et équivalents de liquidité/ Passifs courants	4%	12%	14%
Résultat net/ Capitaux propres avant affectation	13%	21%	23%
Résultat net/ Capitaux permanents avant affectation	10%	17%	20%

## 5.14. Renseignements sur les états financiers intermédiaires de la SOTUVER arrêtés au 30/06/2013

### 5.14.1. États financiers intermédiaires arrêtés au 30/06/2013

#### BILAN

Exercice clos au 30/06/2013

(exprimé en dinars tunisiens)

#### ACTIFS

	Note	30/06/2013	30/06/2012	31/12/2012
<b>ACTIFS NON COURANTS</b>				
<i>Actifs Immobilisés</i>				
Immobilisations incorporelles	1	688 308	572 514	593 408
Moins: amortissements		457 582	313 052	387 946
Immobilisations corporelles	2	88 842 382	58 968 697	80 004 772
Moins: amortissements		36 284 850	31 167 356	33 264 811
Immobilisations financières	3	765 357	600 322	600 822
Moins: provisions		42 944	42 944	42 944
<b>Total des actifs immobilisés</b>		<b>53 510 671</b>	<b>28 618 180</b>	<b>47 503 300</b>
Autres actifs non courants	4	495 937	38 505	481 312
<b>Total des actifs non courants</b>		<b>54 006 608</b>	<b>28 656 685</b>	<b>47 984 612</b>
<b>ACTIFS COURANTS</b>				
Stocks	5	16 501 969	10 793 554	13 108 359
Moins: provisions		76 500	180 411	76 500
Clients et comptes rattachés	6	7 734 395	9 000 136	6 584 924
Moins: provisions		2 244 312	2 247 099	2 244 312
Autres actifs courants	7	9 885 779	4 649 039	5 672 656
Moins: provisions		171 431	171 431	171 431
Placements et actifs financiers	8	0	4 000 000	2 500 000
Liquidités et équivalents de liquidités	9	1 952 909	1 243 173	861 289
Moins: provisions				
<b>Total des actifs courants</b>		<b>33 582 808</b>	<b>27 086 961</b>	<b>26 234 985</b>
<b>TOTAL DES ACTIFS</b>		<b>87 589 416</b>	<b>55 743 647</b>	<b>74 219 597</b>

*Exercice clos au 30/06/2013*  
(exprimé en dinars tunisiens)

**CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS**

	Note	30/06/2013	30/06/2012	31/12/2012
<b>Capitaux propres</b>				
Capital social	10	20 049 000	17 542 875	17 542 875
Réserves	11	8 208 435	7 696 323	7 705 150
Résultats reportés		3 305 981	4 942 722	4 942 722
Subvention d'investissement	12	3 652 608	1 596 099	1 833 420
<b>Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice</b>		<b>35 216 025</b>	<b>31 778 018</b>	<b>32 024 167</b>
<b>Résultat de l'exercice</b>		<b>3 121 683</b>	<b>2 257 006</b>	<b>4 868 521</b>
<b>Total des capitaux propres avant affectation</b>		<b>38 337 708</b>	<b>34 035 025</b>	<b>36 892 689</b>
<b>Passifs</b>				
<b>PASSIFS NON COURANTS</b>				
Emprunts	13	12 128 712	4 650 730	13 003 825
Autres passifs financiers				
Provisions		217 987	183 751	214 184
<b>Total des passifs non courants</b>		<b>12 346 699</b>	<b>4 834 481</b>	<b>13 218 009</b>
<b>PASSIFS COURANTS</b>				
Fournisseurs et comptes rattachés	14	8 657 446	5 558 610	8 640 168
Autres passifs courants	15	7 777 684	5 442 309	2 623 596
Concours bancaires et autres passifs financiers	16	20 469 879	5 873 221	12 845 135
<b>Total des passifs courants</b>		<b>36 905 010</b>	<b>16 874 140</b>	<b>24 108 899</b>
<b>Total des passifs</b>		<b>49 251 708</b>	<b>21 708 621</b>	<b>37 326 909</b>
<b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DES PASSIFS</b>		<b>87 589 416</b>	<b>55 743 647</b>	<b>74 219 597</b>

**ETAT DE RÉSULTAT**  
**Exercice clos au 30/06/2013**  
*(exprimé en dinars tunisiens)*

	<i>Note</i>	30/06/2013	30/06/2012	31/12/2012
<b><i>Produits d'exploitation</i></b>				
Revenus	<b>17</b>	18 309 513	14 382 990	28 415 163
Autres produits d'exploitation	<b>18</b>	664 074	678 297	1 843 816
<b><i>Total des produits d'exploitation</i></b>		<b>18 973 587</b>	<b>15 061 287</b>	<b>30 258 978</b>
<b><i>Charges d'exploitation</i></b>				
Variation du stock de produit finis	<b>19</b>	-2 502 697	1 409 831	199 166
Achats d'approvisionnements consommés	<b>20</b>	9 906 062	5 209 286	11 851 064
Charges de personnel	<b>21</b>	2 442 739	2 245 069	4 701 010
Dotations aux amortissements et aux provisions	<b>22</b>	3 388 461	2 118 188	4 340 234
Autres charges d'exploitation	<b>23</b>	1 858 920	1 488 422	3 101 401
<b><i>Total des charges d'exploitation</i></b>		<b>15 093 484</b>	<b>12 470 795</b>	<b>24 192 876</b>
<b><i>Résultat d'exploitation</i></b>		<b>3 880 103</b>	<b>2 590 492</b>	<b>6 066 102</b>
Charges financières nettes	<b>24</b>	-818 349	-394 983	-866 583
Produits des placements	<b>25</b>	25 389	41 106	42 772
Autres gains ordinaires	<b>26</b>	41 733	39 576	135 144
Autres pertes ordinaires	<b>27</b>	-7 194	-19 185	-482 417
<b><i>Résultat des activités ordinaires avant impôt</i></b>		<b>3 121 683</b>	<b>2 257 006</b>	<b>4 895 018</b>
Impôt sur les bénéfices				
<b><i>Résultat des activités ordinaires après impôt</i></b>		<b>3 121 683</b>	<b>2 257 006</b>	<b>4 868 521</b>
Eléments extraordinaires (gains/pertes)				-26 496
<b><i>Résultat net de l'exercice</i></b>		<b>3 121 683</b>	<b>2 257 006</b>	<b>4 868 521</b>
Effet des modifications comptables (net d'impôt)				
<b><i>Résultats après modifications comptables</i></b>		<b>3 121 683</b>	<b>2 257 006</b>	<b>4 868 521</b>

**ETAT DE FLUX DE TRESORERIE***Exercice clos au 30/06/2013**(exprimé en dinars tunisiens)*

	<i>Note</i>	<b>30-juin-13</b>	<b>30-juin-12</b>	<b>31-déc-12</b>
<b><i>Flux de trésorerie liés à l'exploitation</i></b>				
<b><i>Résultat net:</i></b>		3 121 683	2 257 006	4 868 521
Ajustements pour:				
* Amortissements et provisions		3 388 461	2 118 188	4 076 054
* Variation des:				
Stocks		-3 393 610	836 977	- 1 477 829
Créances clients		-1 149 471	-880 223	1 534 989
Autres actifs		-4 213 123	-2 368 864	- 2 473 516
Fournisseurs et autres dettes		11 689 476	1 556 653	7 867 265
Produits non encaissables		-605 274	-342 990	- 881 494
Reprise sur amortissements & provisions			-99 587	
Plus value sur cession des immobilisations		-39 400	-127	- 95 386
<b><i>Flux de trésorerie provenant de l'exploitation</i></b>		<b><u>8 798 742</u></b>	<b><u>3 077 033</u></b>	<b><u>13 418 604</u></b>
<b><i>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement</i></b>				
Décaissement provenant de l'acquisition d'immo corporelles et incorporelles		-9 094 827	-3 457 426	-24 942 063
Encaissement provenant de la cession d'immo corporelles et incorporelles		39 400		118 752
Décaissement provenant de l'acquisition d'immo Financières		-83 801	-4 000 000	- 500
Décaissement provenant de l'acquisition des autres actifs non courants		-164 535		
<b><i>Flux de trésorerie prov des activités d'investissement</i></b>		<b><u>- 9 303 764</u></b>	<b><u>-7 457 426</u></b>	<b><u>- 24 823 810</u></b>
<b><i>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</i></b>				
Encaissement sur fond social		12 723	1 084	9 912
Encaissement suite à l'émission d'actions			5 526 719	631 625
Prime d'émission				4 895 094
Dividendes et autres distributions		-3 508 575		-3 158 125
Encaissement provenant des emprunts				9 270 000
Remboursements d'emprunts		-572 703	-2 781 925	-2 132 391
Encaissements des subventions d'investissement		2 424 462	140 588	140 588
<b><i>Flux de trésorerie prov des activités de financement</i></b>		<b><u>-1 644 093</u></b>	<b><u>2 886 466</u></b>	<b><u>9 656 903</u></b>
<b><i>Incidences des variations des taux de change</i></b>				
<b><i>Variation de trésorerie</i></b>		<b><u>-2 149 114</u></b>	<b><u>-1 493 927</u></b>	<b><u>- 1 748 504</u></b>
Trésorerie au début de l'exercice		-360 114	1 388 390	1 388 390
<b><i>Trésorerie à la clôture de l'exercice</i></b>		<b><u>- 2 509 228</u></b>	<b><u>-105 537</u></b>	<b><u>- 360 114</u></b>

## 5.14.2. Notes aux états financiers intermédiaires arrêtés au 30/06/2013

### I - Présentation de la société :

La société « **SOTUVER SA** » est une société anonyme, ayant un capital de 20 049 000 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 30 Juin 2013 sont établis conformément aux normes comptables tunisiennes telles que définies par la loi N° 96-112 du 30 décembre 1996 relative au système comptable des entreprises et par le décret N° 96-2459 du 30 décembre 1996 portant approbation du cadre conceptuel de la comptabilité.

### III - Règles et méthodes comptables :

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

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

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

#### **1-Immobilisations corporelles :**

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

#### **2-Immobilisations financières :**

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

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

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

### IV- Note d'information relative au redressement social :

Au cours de l'exercice 2012, la société SOTUVER a été soumise à un contrôle CNSS couvrant les exercices 2009 à 2011. Cette vérification a abouti à un redressement de 100.481 dinars en principal et

34.104 dinars en intérêts de retard soit un total de 134.585 dinars. L'opposition émise par la SOTUVER a été refusée par la cour d'appel (Jugement du 04 Avril 2013). Ainsi, la société a comptabilisé une provision pour risque et charge pour montant de 67.292 dinars représentant la moitié du montant de redressement en attendant le jugement définitif de la cour de cassation.

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

### **ACTIFS**

#### 1. Les immobilisations incorporelles:

Au 30 Juin 2013, les immobilisations incorporelles accusent un solde net de 230 726 DT. Elles sont détaillées comme suit :

Libellé	30/06/2013	31/12/2012	Variation	Variation en %
INVEST RECH & DEV	701	701	0	0%
LICENCES	103 810	103 810	0	0%
LOGICIELS	2 761	2 761	0	0%
LOGICIELS D.O	581 036	486 136	94 900	20%
<b>Total brut</b>	<b>688 308</b>	<b>593 408</b>	<b>94 900</b>	<b>16%</b>
<b>Amortissement</b>				
INVEST RECH & DEV	315	292	23	8%
LICENCES	360 657	292 768	67 889	23%
LOGICIELS	96 609	94 887	1 722	2%
<b>Total des amortissements</b>	<b>457 582</b>	<b>387 946</b>	<b>69 634</b>	<b>18%</b>
<b>Total net</b>	<b>230 726</b>	<b>205 462</b>	<b>25 266</b>	<b>12%</b>

#### 2. Les immobilisations corporelles:

Au 30 Juin 2013, les immobilisations corporelles accusent un solde net de 52 557 532 DT. Elles sont détaillées comme suit :

Libellé	30/06/2013	31/12/2012	Variation	Variation en %
TERRAIN	1 315 574	1 315 574	0	0%
CONSTRUCTIONS	18 582 633	15 913 658	2 668 975	17%
MATERIEL INDUSTRIEL	63 972 547	55 785 457	8 187 090	15%
MATERIEL DE TRANSPORT	497 067	521 062	-23 995	-5%
EQUIPEMENTS DE BUREAU	392 556	385 186	7 370	2%

MATERIEL INFORMATIQUE	621 983	594 743	27 240	5%
IGAA	3 341 757	2 821 506	520 251	18%
MATERIEL DE SECURITE	118 264	117 374	890	1%
IMMOB EN COURS		2 550 212	-2 550 212	-100%
<b>Total brut</b>	<b>88 842 382</b>	<b>80 004 772</b>	<b>8 837 610</b>	<b>11%</b>
<b>Amortissement</b>				
CONSTRUCTIONS	4 642 818	4 338 571	304 247	7%
MATERIEL INDUSTRIEL	29 208 702	26 610 641	2 598 061	10%
MATERIEL DE TRANSPORT	215 409	344 373	-128 964	-37%
EQUIPEMENTS DE BUREAU	234 206	220 376	13 830	6%
MATERIEL INFORMATIQUE	470 645	452 871	17 774	4%
IGAA	1 499 697	1 289 434	210 263	16%
MATERIEL DE SECURITE	13 373	8 545	4 828	57%
<b>Total des amortissements</b>	<b>36 284 850</b>	<b>33 264 811</b>	<b>3 020 039</b>	<b>9%</b>
<b>Total net</b>	<b>52 557 532</b>	<b>46 739 961</b>	<b>3 020 039</b>	<b>6%</b>

### 3. Les immobilisations financières:

Au 30 juin 2013, les immobilisations financières accusent un solde net de 722 413 DT. Elles sont détaillées comme suit :

Libellé	Valeur brut	Provision	VCN	
			30/06/2013	31/12/2012
Titres de participations	203 230	- 42 944	160 286	160 286
Dépôts et cautionnements	562 127	-	562 127	397 592
<b>Total</b>	<b>765 357</b>	<b>- 42 944</b>	<b>722 413</b>	<b>557 878</b>

**TABLEAU D'AMORTISSEMENT AU 30/06/2013**

TABLEAU DES IMMOBILISATIONS AU 30/06/2013										
DESIGNATION	TAUX	VALEUR BRUTE				AMORTISSEMENT				VCN
		AU 31/12/2012	ACQ/ RECL 13	CESSION 2013	AU 30/06/2013	ANTERIEUR	DOTATION	REPRISE 13	CUMUL	AU 30/06/2013
<b>INVEST RECH &amp; DEV</b>	6.67%	701	0	0	701	292	23.185	0	315.392	386
<b>LICENCE</b>	33%	103,810	0	0	103,810	94,887	1,722.694	0	96,609.336	7,201
<b>LOGICIEL</b>	33%	488,897	94,900	0	583,797	292,768	67,889.672	0	360,657.478	223,139
<b>TOTAL IMMO INCORPOR</b>		<b>593,408</b>	<b>94,900</b>	<b>0</b>	<b>688,308</b>	<b>387,947</b>	<b>69,635.550</b>	<b>0</b>	<b>457,582.207</b>	<b>230,726</b>
<b>TERRAIN</b>		<b>1,315,574</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1,315,574</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1,315,574</b>
<b>CONSTRUCTIONS</b>		<b>15,913,658</b>	<b>2,668,975</b>	<b>0</b>	<b>18,582,633</b>	<b>4,338,571</b>	<b>304,246.698</b>	<b>0</b>	<b>4,642,817.596</b>	<b>13,939,815</b>
CONSTRUCTIONS EN DUR DO	2%	8,210,249	1,656,794	0	9,867,043	1,392,003	97,261.641	0	1,489,265	8,377,779
CONSTRUCTIONS METAL DO	5%	7,703,409	1,012,181	0	8,715,590	2,946,568	206,985.057	0	3,153,553	5,562,037
<b>MATERIEL INDUSTRIEL</b>		<b>55,526,494</b>	<b>8,466,646</b>	<b>0</b>	<b>63,993,140</b>	<b>26,550,298</b>	<b>2,658,405.117</b>	<b>0.000</b>	<b>29,208,702.649</b>	<b>34,784,437</b>
MAT. IND. MEG.	10%	8,301,717		0	8,301,717	8,301,717			8,301,717	0
MAT. IND. DO.	10%	29,005,759.119	8,411,998	0	37,417,757.406	12,397,078	1,592,355.271		13,989,433	23,428,324
MAT.IND.(REFRACTEUR).DO.	12.5%	18,219,018	54,647	0	18,273,665	5,851,502	1,066,049.846		6,917,552	11,356,113
<b>MATERIEL DE TRANSPORT</b>	20%	<b>521,062</b>	<b>138,322</b>	<b>162,317</b>	<b>497,067</b>	<b>344,373</b>	<b>33,352.493</b>	<b>162,317</b>	<b>215,408.789</b>	<b>281,659</b>
<b>EQUIPEMENT DE BUREAU</b>		<b>385,185</b>	<b>7,370</b>	<b>0</b>	<b>392,556</b>	<b>220,377</b>	<b>13,829.748</b>	<b>0</b>	<b>234,206.929</b>	<b>158,349</b>
EQUIP.DE BUREAU MEG.	10%	108,737			108,737	108,737	0.000		108,737	0
EQUIP.DE BUREAU DO.	10%	276,448	7,370		283,818	111,640	13,829.748		125,470	158,349
<b>MATERIEL INFORMATIQUE</b>		<b>594,744</b>	<b>27,240</b>	<b>0</b>	<b>621,984</b>	<b>452,871</b>	<b>17,774.260</b>	<b>0</b>	<b>470,645.426</b>	<b>151,338</b>
MAT.INFORMATIQUE MEG.	15%	315,281			315,281	315,281	0.000		315,281	0
MAT.INFORMATIQUE DO.	15%	279,462	27,240		306,702.566	137,590	17,774.260		155,364	151,338
<b>IGAA</b>		<b>3,101,061</b>	<b>240,695</b>	<b>0</b>	<b>3,341,756</b>	<b>1,349,775</b>	<b>149,919.528</b>	<b>0</b>	<b>1,499,696.762</b>	<b>1,842,060</b>
AAI DO	10%	493,369	149,873		643,242	288,424	30,925.280		319,351	323,891
OUT IND	10%	279,556	11,623		291,179	136,795	13,605.556		150,400	140,778
INST TEC	10%	2,328,137	79,199		2,407,336	924,556	105,388.692		1,029,945	1,377,391
<b>MATERIEL DE SECURITE</b>	10%	<b>96,781</b>	<b>890</b>		<b>97,672</b>	<b>8,545</b>	<b>4,828.085</b>		<b>13,373</b>	<b>84,299</b>
<b>IMMOB EN COURS</b>		<b>2,550,212</b>		<b>2,550,212</b>	<b>0</b>					<b>0</b>
<b>TOTAL IMMO CORPOR</b>		<b>80,004,772</b>	<b>11,550,138</b>	<b>161,317</b>	<b>88,842,382</b>	<b>33,264,810</b>	<b>3,182,355.929</b>	<b>162,317</b>	<b>36,284,851.239</b>	<b>52,557,531</b>
<b>IMMOBILISATION FINANCIERE</b>		<b>600,822</b>	<b>164,536</b>	<b>0</b>	<b>765,358</b>	<b>42,944</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>42,944</b>	<b>722,414</b>
Titre de participation		203,230			203,230	42,944	0	0	42,944	160,286
Dépôt et cautionnement		397,592	164,536		562,128	0			0	562,128
<b>TOTAL ACTIFS IMMOBILISES</b>		<b>81,199,002</b>	<b>11,809,574</b>	<b>161,317</b>	<b>90,296,048</b>	<b>33,695,700</b>	<b>3,251,991.478</b>	<b>162,317</b>	<b>36,785,377</b>	<b>53,510,670</b>

#### 4. Autres actifs non courants

Au 30/06/2013, les autres actifs non courants accusent un solde net de 495 937 DT détaillés comme suit :

Libellé	Montant brut	Résorption	Montant net au 30/06/2013	Montant net au 31/12/2012	Variation	%
Frais préliminaires	565 113	- 69 177	495 937	481 312	14 625	3%
<b>Total</b>	<b>565 113</b>	<b>- 69 177</b>	<b>495 937</b>	<b>481 312</b>	<b>14 625</b>	<b>3%</b>

#### 5. Stocks

Au 30 juin 2013, le stock accuse un solde net de 16 425 469 DT contre 13 031 859 DT au 31 décembre 2012. Le détail est présenté comme suit :

Libellé	30/06/2013	31/12/2012	Variation	Variation en %
Matières Premières	2 011 680	2 108 255	-96 575	-5%
Matières Consommables	5 393 428	4 948 829	444 599	9%
<b>Moins: Provision sur matières consommables</b>	<b>-30 035</b>	<b>-30 035</b>	0	0%
Emballages	741 095	463 406	277 689	60%
Palettes	898 163	632 963	265 200	42%
<b>Total net</b>	<b>9 014 331</b>	<b>8 123 418</b>	<b>890 913</b>	<b>11%</b>
Produits finis	7 457 603	4 954 906	2 502 697	51%
<b>Moins: Provision sur produits finis</b>	<b>-46 465</b>	<b>-46 465</b>	0	0%
<b>Total net</b>	<b>7 411 138</b>	<b>4 908 441</b>	<b>2 502 697</b>	<b>51%</b>
<b>Total</b>	<b>16 425 469</b>	<b>13 031 859</b>	<b>3 393 610</b>	<b>26%</b>

## 6.Clients et comptes rattachés

Au 30 juin 2013, les clients et comptes rattachés présentent un solde net de 5 490 083 DT. Ils sont détaillés comme suit :

<b>Libellé</b>	<b>30/06/2013</b>	<b>31/12/2012</b>	<b>Variation</b>	<b>Variation en %</b>
Clients d'Exploitation	4 932 516	3 622 032	1 310 484	36%
Clients, Effets à recevoir	531 296	724 627	-193 331	-27%
Clients Impayés Douteux	2 270 584	2 238 265	32 319	1%
<b>Total Brut</b>	<b>7 734 395</b>	<b>6 584 924</b>	<b>1 149 471</b>	<b>17%</b>
Provision	2 244 312	2 244 312	0	0%
<b>Total net</b>	<b>5 490 083</b>	<b>4 340 612</b>	<b>1 149 471</b>	<b>26%</b>

## 7.Autres actifs courants

Au 30 Juin 2013, les autres actifs courants présentent un solde net de 9 714 348 DT. Ils sont détaillés comme suit :

<b>Libellé</b>	<b>30/06/2013</b>	<b>31/12/2012</b>	<b>Variation</b>	<b>Variation en %</b>
Fournisseurs débiteurs	848 122	336 710	511 412	152%
Personnel et comptes rattachés	494 714	435 494	59 220	14%
État et collectivités publiques	8 126 513	4 607 863	3 518 650	76%
Débiteurs divers	359 057	29 040	330 017	1136%
Comptes de régularisation actif	57 374	263 549	-206 175	-78%
<b>Total brut</b>	<b>9 885 779</b>	<b>5 672 656</b>	<b>305 237</b>	<b>5%</b>
Provision	-171 431	-171 431	0	0%
<b>Total net</b>	<b>9 714 348</b>	<b>5 501 225</b>	<b>-206 175</b>	<b>-4%</b>

## 8.Placements et autres actifs financiers

Au 30/06/2013, les placements et autres actifs financiers présentent un solde nul. Ils sont détaillés comme suit :

<b>Libellé</b>	<b>30/06/2013</b>	<b>31/12/2012</b>	<b>VARIATION</b>	<b>%</b>
Placement BIAT	0	2 500 000	-2 500 000	-100%
<b>Total</b>	<b>0</b>	<b>2 500 000</b>	<b>-2 500 000</b>	<b>-100%</b>

## 9.Liquidités et équivalents de liquidités

Au 30 Juin 2013, les liquidités et équivalents de liquidités présentent un solde de 1 952 909 DT. Elles sont détaillées comme suit :

<b>Libellé</b>	<b>30/06/2013</b>	<b>31/12/2012</b>	<b>Variation</b>	<b>Variation en %</b>
Chèques à l'encaissement	313 158	164 564	148 594	90%
Banques	1 618 659	693 148	925 511	134%
Caisse	21 091	3 577	17 514	490%
<b>Total brut</b>	<b>1 952 909</b>	<b>861 289</b>	<b>1 091 620</b>	<b>127%</b>

## ***CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS***

### 10.Capital social

Le capital social s'élève au 30 juin 2013 à 20.049.000 DT composé de 20.049.000 actions d'une valeur nominale de 1 Dinar, contre 17.542.875 DT au 31 décembre 2012.

L'assemblée générale extraordinaire du 27 juin 2013 a décidé d'augmenter le capital social par incorporation des réserves pour un montant de 2.506.125 DT pour le porter de 17.542.875 DT à 20.049.000 DT, et ce, par l'émission de 2.506.125 actions nouvelles gratuites d'une valeur nominale de 1 DT chacune, attribuées aux actionnaires détenteurs de 17.542.875 actions, à raison d'une actions nouvelle gratuite pour 7 actions anciennes.

### 11.Les réserves :

Les réserves de la société s'élèvent au 30 juin 2013 à 8 208 435 DT et se détaillent comme suit :

<b>LIBELLE</b>	<b>30/06/2013</b>	<b>31/12/2012</b>	<b>VARIATION</b>	<b>Variation en %</b>
Réserve légale	1 753 812	1 263 250	490 562	39%
Primes d'émission	5 703 918	5 703 918	0	0%
Autres réserves	200 000	200 000	0	0%
Réserve pour fonds social	550 705	537 982	12 723	2%
<b>Total</b>	<b>8 208 435</b>	<b>7 705 150</b>	<b>503 285</b>	<b>7%</b>

## 12. Les subventions d'investissement :

La valeur nette des subventions d'investissement s'élève au 30 juin 2013 à 3 652 608 DT et se détaille comme suit :

Libellé	30/06/2013		Montant net	Montant net au 31/12/2012
	Montant brut	Résorption		
Subvention M A N	5 897 116	3 235 685	2 661 431	669 699
Subvention A P I	5 535 539	4 730 980	804 559	931 532
Subvention ITP	95 654	28 270	67 384	72 167
Subvention FNME	326 303	207 068	119 235	160 023
<b>Total</b>	<b>11 854 612</b>	<b>8 202 004</b>	<b>3 652 608</b>	<b>1 833 420</b>

## 13. Emprunts

Au 30 juin 2013, les emprunts présentent un solde de 12 128 712 DT. Ils sont détaillés comme suit :

Libellé	30/06/2013	31/12/2012	Variation	Variation en %
Crédits BIAT	4 239 384	4 468 963	-229 579	-5%
Crédits UBCI investissement	7 889 327	8 138 537	-249 210	-3%
Crédits ATTIJARI BANK	0	396 325	-396 325	-100%
<b>Total</b>	<b>12 128 712</b>	<b>13 003 825</b>	<b>-875 113</b>	<b>-7%</b>

## 14. Fournisseurs et comptes rattachés

Au 30 juin 2013, les fournisseurs et comptes rattachés accusent un solde de 8 657 446 DT. Ils sont détaillés comme suit :

Libellé	30/06/2013	31/12/2012	Variation	Variation en %
Fournisseurs d'exploitation	6 006 217	7 340 944	-1 334 727	-18%
Fournisseurs effets à payer	1 097 803	1 212 248	-114 445	-9%
Fournisseurs d'immobilisation	1 253 643		1 253 643	-
Fournisseurs factures non parvenues	212 807		212 807	-
Fournisseurs retenues de garantie	86 976	86 976	0	0%
<b>Total</b>	<b>8 657 446</b>	<b>8 640 168</b>	<b>17 278</b>	<b>0%</b>

## 15. Autres passifs courants :

Au 30 juin 2013, les autres passifs courants accusent un solde de 7 777 684 DT. Ils sont détaillés comme suit :

Libellé	30/06/2013	31/12/2012	Variation	Variation en %
* CLIENTS CRÉDITEURS	794 371	143 660	650 711	453%
* PERSONNEL ET CPT RATT	<b>1 235 615</b>	<b>1 080 190</b>	<b>155 424</b>	<b>14%</b>
- Personnel UGTT	3 486	4 984	-1 499	-30%
- Assurance Groupe	4 716	2 247	2 469	110%
- Assurance Groupe	4 265	3 617	648	18%
- Personnel, cession divers	2 662	2 851	-189	-7%
- Dettes pour congés payés	534 528	491 708	42 820	9%
- Autres charges à payer	685 958	574 784	111 174	19%
* ETAT ET COMPTES RATTACHES	<b>232 074</b>	<b>290 661</b>	<b>-58 587</b>	<b>-20%</b>
- État retenues à la source	165 615	258 234	-92 619	-36%
- État, FOPROLOS, TFP	25 480	9 258	16 222	175%
- État, FODEC	37 518	18 431	19 087	104%
- État, droit de timbre	275	126	149	118%
- TCL	3 186	4 612	-1 426	-31%
* CREDITEURS DIVERS	<b>3 814 006</b>	<b>280 267</b>	<b>3 533 739</b>	<b>1261%</b>
- Jetons de présence	8 650	8 650	0	0%
- Dividendes	3 513 069	4 494	3 508 575	78072%
- C.N.S.S.	267 177	266 740	437	0%
- Assurances	25 110	383	24 727	6456%
* CHARGES A PAYER	<b>1 701 617</b>	<b>828 819</b>	<b>872 798</b>	<b>105%</b>
<b>Total</b>	<b>7 777 684</b>	<b>2 623 597</b>	<b>5 154 086</b>	<b>66%</b>

### 16. Concours bancaires et autres passifs financiers

Au 30 juin 2013, les concours bancaires et autres passifs financiers accusent un solde de 20 469 879 DT.

Ils sont détaillés comme suit :

Libellé	30/06/2013	31/12/2012	Variation	Variation en %
* BILLET DE TRESORERIE	2 950 000	0	2 950 000	-
* FINANCEMENT DE STOCK	2 205 000	2 205 000	0	0%
* ECHEANCES A MOINS D'UN AN	<b>2 119 504</b>	<b>1 817 100</b>	<b>302 404</b>	<b>17%</b>
BIAT	562 344	440 946	121 398	28%
ATTIJARI B	1 058 741	877 736	181 005	21%
UBCI	498 418	498 418	0	0%
* FINANCEMENT EN DEVISES	<b>8 638 737</b>	<b>5 025 762</b>	<b>3 612 975</b>	<b>72%</b>
* INTERETS COURUS SUR CREDITS	97 682	<b>75 870</b>	21 812	29%
* BANQUES	<b>4 458 956</b>	<b>3 721 403</b>	<b>737 553</b>	<b>20%</b>
ATTIJEI	1 059 029	990 386	68 643	7%
AMEN BANK	494 433	219 099	275 334	126%

BTEI	0	3 181	-3 181	-100%
UBCI	707 812	429 269	278 543	65%
STB	1 604	1 215	389	32%
BNA	7 116	6 478	638	10%
BIAT	2 188 962	2 065 006	123 956	6%
ATB	0	6 768	-6 768	-100%
<b>Total</b>	<b>20 469 879</b>	<b>12 845 135</b>	<b>4 674 744</b>	<b>36%</b>

## **ETAT DE RESULTAT**

### 17.Revenus :

Les revenus accusent un solde au 30 juin 2013 de 18 309 513 DT. Ils sont détaillés comme suit :

Libellé	30/06/2013	30/06/2012	Variation	Variation en %
Chiffre d'Affaires Local	8 855 422	8 252 463	602 959	7%
Chiffre d'Affaires Export	9 454 091	6 130 528	3 323 563	54%
<b>Total</b>	<b>18 309 513</b>	<b>14 382 990</b>	<b>3 926 522</b>	<b>27%</b>

### 18.Autres produits d'exploitation :

Les autres produits d'exploitation accusent un solde au 30 juin 2013 de 664 074 DT. Ils sont détaillés comme suit :

Libellé	30/06/2013	30/06/2012	Variation	Variation en %
Autres Produits Locaux	26 698	238 507	-211 809	-89%
Autres Produits étrangers	32 102	0	32 102	-
Reprise sur Provisions	0	96 800	-96 800	-100%
Résorption subvention d'investissement	605 274	342 990	262 284	76%
<b>Total</b>	<b>664 074</b>	<b>678 297</b>	<b>-14 223</b>	<b>-2%</b>

### 19.Variation du stock de produit finis :

La variation du stock de produits finis s'élève au 30 juin 2013 à - 2 502 697 DT. Ils sont détaillés comme suit :

Libellé	30/06/2013	30/06/2012	Variation	Variation en %
Stock initial	4 954 906	5 154 072	-199 166	-4%
Stock final	7 457 603	3 744 241	3 713 362	99%
<b>Total</b>	<b>-2 502 697</b>	<b>1 409 831</b>	<b>-3 912 528</b>	<b>-278%</b>

## 20.Achats d'approvisionnements consommés :

Les achats d'approvisionnement consommés accusent un solde au 30 juin 2013 de 9 906 062 DT. Ils sont détaillés comme suit :

Libellé	30/06/2013	30/06/2012	Variation	Variation en %
* MATIERES PREMIERES	4 048 767	1 926 023	2 122 744	110%
- Stock initial	2 108 255	1 282 255		
- Achats	3 952 192	2 036 322		
- Stock final	2 011 680	1 392 554		
- Variation Stock	-96 575	110 300		
* MATIERES CONSOMMABLES	1 390 947	899 273	491 673	55%
- Stock initial	4 948 829	4 168 746		
- Achats	1 835 546	1 331 730		
- Stock final	5 393 428	4 601 202		
- Variation Stock	444 598	432 457		
* EMBALLAGE	532 910	424 670	108 240	25%
- Stock initial	463 406	589 447		
- Achats	810 599	454 768		
- Stock final	741 095	619 545		
- Variation Stock	277 689	30 098		
* PALETTES	331 775	151 578	180 197	119%
- Stock initial	632 963	436 011		
- Achats	596 975	151 578		
- Stock final	898 163	436 011		
- Variation Stock	265 200	0		
* ENERGIE	3 594 366	1 625 970	1 968 396	121%
- Eau	7 618	7 684		
- Gaz	2 451 237	990 470		
- Electricité	1 135 511	627 816		
* MARCHANDISES	7 296	181 772	-174 476	-96%
<b>Total Achats</b>	<b>10 796 974</b>	<b>5 782 140</b>		
<b>Total du stock initial</b>	<b>8 153 453</b>	<b>6 476 458</b>		
<b>Total du stock final</b>	<b>9 044 366</b>	<b>7 049 312</b>		
<b>Total Achats consommé</b>	<b>9 906 062</b>	<b>5 209 286</b>	<b>4 696 775</b>	<b>90%</b>

## 21.Charges de personnel :

Les charges de personnel accusent un solde au 30 juin 2013 de 2 442 739 DT. Elles sont détaillées comme suit :

Libellé	30/06/2013	30/06/2012	Variation	Variation en %
Salaires & Appointements	1 984 126	1 859 626	124 500	7%
Charges Patronales	458 613	385 443	73 170	19%
<b>Total</b>	<b>2 442 739</b>	<b>2 245 069</b>	<b>197 670</b>	<b>9%</b>

## 22. Dotations aux amortissements et aux provisions :

Au 30 juin 2013, les dotations aux amortissements et aux provisions accusent un solde de 3 388 461 DT. Elles sont détaillées comme suit :

<b>Libellé</b>	<b>30/06/2013</b>	<b>30/06/2012</b>	<b>Variation</b>	<b>Variation en %</b>
Amortissement Immo. Incorporelles	69 636	71 093	-1 457	-2%
Amortissement Immo. Corporelles	3 182 356	2 008 590	1 173 766	58%
Résorption charges à répartir	69 177	38 505	30 672	80%
Provisions pour risques et charges	67 292		67 292	-
<b>Total</b>	<b>3 388 461</b>	<b>2 118 188</b>	<b>1 270 273</b>	<b>60%</b>

## 23. Autres charges d'exploitation :

Les autres charges d'exploitation accusent un solde au 30 juin 2013 de 1 858 920 DT. Elles sont détaillées comme suit :

<b>Libellé</b>	<b>30/06/2013</b>	<b>30/06/2012</b>	<b>Variation</b>	<b>Variation en %</b>
Services extérieurs	558 583	439 930	118 653	27%
Autres Services extérieurs	1 214 478	937 810	276 668	30%
Jetons de présence Administrateurs	18 750	18 750	0	0%
Impôts & Taxes	67 109	91 931	-24 822	-27%
<b>Total</b>	<b>1 858 920</b>	<b>1 488 421</b>	<b>370 499</b>	<b>25%</b>

## 24. Charges financières nettes :

Au 30 juin 2013, les charges financières nettes présentent un solde de 818 349 DT qui se détaille ainsi :

<b>Libellé</b>	<b>30/06/2013</b>	<b>30/06/2012</b>	<b>Variation</b>	<b>Variation en %</b>
Intérêts des emprunts	395 002	150 699	244 303	162%
Intérêts des comptes courants	149 185	38 974	110 211	283%
Intérêts sur opérations de financements	208 399	142 996	65 403	46%
Pertes de change	447 895	147 518	300 377	204%
Gain de change	-382 132	-85 203	-296 929	348%
<b>Total</b>	<b>818 349</b>	<b>394 983</b>	<b>423 365</b>	<b>52%</b>

## 25. Produits des placements :

Au 30 juin 2013, les produits de placements présentent un solde de 25 389 DT qui se détaille ainsi :

<b>Libellé</b>	<b>30/06/2013</b>	<b>30/06/2012</b>	<b>Variation</b>	<b>Variation en %</b>
Produits des placements	25 389	41 106	-15 717	-38%
<b>Total</b>	<b>25 389</b>	<b>41 106</b>	<b>-15 717</b>	<b>-38%</b>

## 26. Autres gains ordinaires :

Au 30 juin 2013, les autres gains ordinaires présentent un solde de 41 733 DT qui se détaille comme suit :

Libellé	30/06/2013	30/06/2012	Variation	Variation en %
Plus value /cession actif	39 400	39 537	-137	0%
Profit exceptionnel	2 333	39	2 294	5883%
<b>Total</b>	<b>41 733</b>	<b>39 576</b>	<b>2 157</b>	<b>5%</b>

## 27. Autres pertes ordinaires :

Au 30 juin 2013, les autres pertes ordinaires présentent un solde de -7 194 DT qui se détaille comme suit :

Libellé	30/06/2013	30/06/2012	Variation	Variation en %
Pertes exceptionnelles	7 194	1 751	5 443	311%
Charges liés à une modification comptable		17 434	-17 434	-100%
<b>Total</b>	<b>7 194</b>	<b>19 185</b>	<b>-11 991</b>	<b>-63%</b>

### 5.14.3. Note sur l'État de flux de trésorerie au 30/06/2013

<b>Résultat net</b>		<b>3,121,683</b>	
<b>Amortissements &amp; Provisions</b>		<b>3,388,461</b>	
Amortissements Immobilisations Incorporelles	69,636		
Amortissements Immobilisations Corporelles	3,182,356		
Dotation pour resorption ch, à répartir	69,177		
Provisions pour risques et charges	67,292		
Provisions depreciation Créances	0		
Provisions depreciation imm fin	0		
<b>Stock</b>		<b>-3,393,610</b>	
Stock fin 2012	13,108,359		
Stock 30/06/2013	16,501,969		
<b>Créances</b>		<b>-1,149,471</b>	
Créances fin 2012	6,584,924		
Créances 30/06/2013	7,734,395		
<b>Autres Actifs</b>		<b>-4,213,123</b>	
Autres Actifs fin 2012	5,672,656		
Autres Actifs 30/06/2013	9,885,779		
<b>Fournisseurs &amp; autres Dettes</b>		<b>11,689,476</b>	
Fournisseurs & autres Dettes fin 2012	18,570,396		
Fournisseurs & autres Dettes 30/06/2013	30,259,872		
<b>quote part des subventions inscrites aux comptes de resultat</b>		<b>-605,274</b>	
<b>Plus value sur cession des immobilisations</b>		<b>-39,400</b>	
<b>FLUX DE TRESORERIE PROVENANT DES ACTIVITES D'EXPLOITATION</b>			<b>8,798,742</b>
Décaissements / acquisitions d'immob. Corp. Et incorp.		-9,094,827	
Encaissements / cessions d'immob. Corp. Et incorp.		39,400	
Décaissements / acquisitions d'immob. Financière		-83,801	
Décaissements / acquisitions des autres actifs non courants		-164,535	
<b>FLUX DE TRESORERIE PROVENANT DES ACTIVITES D'INVESTISSEMENT</b>			<b>-9,303,763</b>
Encaissement sur fonds social		12,723	
Dividendes et autres distributions		-3,508,575	
Remboursements d'emprunts		-572,703	
Encaissements des subventions d'investissement		2,424,462	
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de Financement</b>			<b>-1,644,093</b>
<b>VARIATION DE TRESORERIE</b>			<b>-2,149,114</b>

#### 5.14.4. Notes rectificatives sur les états financiers arrêtés au 30/06/2013

Dans cette partie, toutes les rectifications sont affichées en gras

*NR : État de résultat*

#### **ETAT DE RÉSULTAT** **Exercice clos au 30/06/2013** *(exprimé en dinars tunisiens)*

	<i>Note</i>	30/06/2013	30/06/2012	31/12/2012
<b><i>Produits d'exploitation</i></b>				
Revenus	17	18 309 513	14 382 990	28 415 163
Autres produits d'exploitation	18	664 074	678 297	1 843 816
<b><i>Total des produits d'exploitation</i></b>		<b>18 973 587</b>	<b>15 061 287</b>	<b>30 258 978</b>
<b><i>Charges d'exploitation</i></b>				
Variation du stock de produit finis	19	-2 502 697	1 409 831	199 166
Achats d'approvisionnements consommés	20	9 906 062	5 209 286	11 851 064
Charges de personnel	21	2 442 739	2 245 069	4 701 010
Dotations aux amortissements et aux provisions	22	3 388 461	2 118 188	4 340 234
Autres charges d'exploitation	23	1 858 920	1 488 422	3 101 401
<b><i>Total des charges d'exploitation</i></b>		<b>15 093 484</b>	<b>12 470 795</b>	<b>24 192 876</b>
<b><i>Résultat d'exploitation</i></b>				
		3 880 103	2 590 492	6 066 102
Charges financières nettes	24	-818 349	-394 983	-866 583
Produits des placements	25	25 389	41 106	42 772
Autres gains ordinaires	26	41 733	39 576	135 144
Autres pertes ordinaires	27	-7 194	-19 185	-482 417
<b><i>Résultat des activités ordinaires avant impôt</i></b>		<b>3 121 683</b>	<b>2 257 006</b>	<b>4 895 018</b>
Impôt sur les bénéfices				<b>-26 496</b>
<b><i>Résultat des activités ordinaires après impôt</i></b>		<b>3 121 683</b>	<b>2 257 006</b>	<b>4 868 521</b>
Eléments extraordinaires (gains/pertes)				
<b><i>Résultat net de l'exercice</i></b>		<b>3 121 683</b>	<b>2 257 006</b>	<b>4 868 521</b>
Effet des modifications comptables (net d'impôt)				
<b><i>Résultats après modifications comptables</i></b>		<b>3 121 683</b>	<b>2 257 006</b>	<b>4 868 521</b>

*NR : État de l'état de flux de trésorerie***ETAT DE FLUX DE TRESORERIE***Exercice clos au 30/06/2013**(exprimé en dinars tunisiens)*

	Note	30-juin-13	30-juin-12	31-déc-12
<b>Flux de trésorerie liés à l'exploitation</b>				
<b>Résultat net:</b>		3 121 683	2 257 006	4 868 521
Ajustements pour:				
* Amortissements et provisions		3 388 461	2 118 188	4 076 054
* Variation des:				
Stocks		-3 393 610	836 977	- 1 477 829
Créances clients		-1 149 471	-880 223	1 534 989
Autres actifs		-4 213 123	-2 368 864	- 2 473 516
Fournisseurs et autres dettes		11 689 476	1 556 653	7 867 265
Produits non encaissables		-605 274	-342 990	- 881 494
Reprise sur amortissements & provisions			-99 587	
Plus value sur cession des immobilisations		-39 400	-127	- 95 386
<b>Flux de trésorerie provenant de l'exploitation</b>		<b>8 798 742</b>	<b>3 077 033</b>	<b>13 418 604</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement</b>				
Décassement provenant de l'acquisition d'immo corporelles et incorporelles		-9 094 827	-3 457 426	-24 942 063
Encaissement provenant de la cession d'immo corporelles et incorporelles		39 400		118 752
Décassement provenant de l'acquisition d'immo Financières		-83 801	-4 000 000	- 500
Décassement provenant de l'acquisition des autres actifs non courants		-164 535		
<b>Flux de trésorerie prov des activités d'investissement</b>		<b>- 9 303 764</b>	<b>-7 457 426</b>	<b>- 24 823 810</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>				
Encaissement sur fond social		12 723	1 084	9 912
Encaissement suite à l'émission d'actions			5 526 719	631 625
Prime d'émission				4 895 094
Dividendes et autres distributions		-3 508 575		-3 158 125
Encaissement provenant des emprunts				9 270 000
Remboursements d'emprunts		-572 703	-2 781 925	-2 132 391
Encaissements des subventions d'investissement		2 424 462	140 588	140 588
<b>Flux de trésorerie prov des activités de financement</b>		<b>-1 644 093</b>	<b>2 886 466</b>	<b>9 656 703</b>
<b>Incidences des variations des taux de change</b>				
<b>Variation de trésorerie</b>		<b>-2 149 114</b>	<b>-1 493 927</b>	<b>- 1 748 504</b>
Trésorerie au début de l'exercice		-360 114	1 388 390	1 388 390
<b>Trésorerie à la clôture de l'exercice</b>		<b>- 2 509 228</b>	<b>-105 537</b>	<b>- 360 114</b>

*NR : Les immobilisations corporelles*

Au 30 Juin 2013, les immobilisations corporelles accusent un solde net de 52 557 532 DT.  
Elles sont détaillées comme suit :

<b>Libellé</b>	<b>30/06/2013</b>	<b>31/12/2012</b>	<b>Variation</b>	<b>Variation en %</b>
TERRAIN	1 315 574	1 315 574	0	0%
CONSTRUCTIONS	18 582 633	15 913 658	2 668 975	17%
MATERIEL INDUSTRIEL	63 972 547	55 785 457	8 187 090	15%
MATERIEL DE TRANSPORT	497 067	521 062	-23 995	-5%
EQUIPEMENTS DE BUREAU	392 556	385 186	7 370	2%
MATERIEL INFORMATIQUE	621 983	594 743	27 240	5%
IGAA	3 341 757	2 821 506	520 251	18%
MATERIEL DE SECURITE	118 264	117 374	890	1%
IMMOB EN COURS		2 550 212	-2 550 212	-100%
<b>Total brut</b>	<b>88 842 382</b>	<b>80 004 772</b>	<b>8 837 610</b>	<b>11%</b>
<b>Amortissement</b>				
CONSTRUCTIONS	4 642 818	4 338 571	304 247	7%
MATERIEL INDUSTRIEL	29 208 702	26 610 641	2 598 061	10%
MATERIEL DE TRANSPORT	215 409	344 373	-128 964	-37%
EQUIPEMENTS DE BUREAU	234 206	220 376	13 830	6%
MATERIEL INFORMATIQUE	470 645	452 871	17 774	4%
IGAA	1 499 697	1 289 434	210 263	16%
MATERIEL DE SECURITE	13 373	8 545	4 828	57%
<b>Total des amortissements</b>	<b>36 284 850</b>	<b>33 264 811</b>	<b>3 020 039</b>	<b>9%</b>
<b>Total net</b>	<b>52 557 532</b>	<b>46 739 961</b>	<b>5 817 570</b>	<b>12%</b>

*NR : Tableau d'amortissement*

DESIGNATION	TAUX	VALEUR BRUTE				AMORTISSEMENT				VCN
		AU 31/12/2012	ACQ/ RECL 13	CESSION 2013	AU 30/06/2013	ANTERIEUR	DOTATION	REPRISE 13	CUMUL	AU 30/06/2013
INVEST RECH & DEV	6.67%	701	0	0	701	292	23.185	0	315.392	386
LICENCE	33%	103,810	0	0	103,810	94,887	1,722.694	0	96,609.336	7,201
LOGICIEL	33%	488,897	94,900	0	583,797	292,768	67,889.672	0	360,657.478	223,139
TOTAL IMMO INCORPOR		593,408	94,900	0	688,308	387,947	69,635.550	0	457,582.207	230,726
TERRAIN		1,315,574	0	0	1,315,574	0	0	0	0	1,315,574
CONSTRUCTIONS		15,913,658	2,668,975	0	18,582,633	4,338,571	304,246.698	0	4,642,817.596	13,939,815
CONSTRUCTIONS EN DUR DO	2%	8,210,249	1,656,794	0	9,867,043	1,392,003	97,261.641	0	1,489,265	8,377,779
CONSTRUCTIONS METAL DO	5%	7,703,409	1,012,181	0	8,715,590	2,946,568	206,985.057	0	3,153,553	5,562,037
MATERIEL INDUSTRIEL		55,526,494	8,466,646	0	63,993,140	26,550,298	2,658,405.117	0.000	29,208,702.649	34,784,437
MAT. IND. MEG.	10%	8,301,717		0	8,301,717	8,301,717			8,301,717	0
MAT. IND. DO.	10%	29,005,759.119	8,411,998	0	37,417,757.406	12,397,078	1,592,355.271		13,989,433	23,428,324
MAT.IND.(REFRACTEUR).DO.	12.5%	18,219,018	54,647	0	18,273,665	5,851,502	1,066,049.846		6,917,552	11,356,113
MATERIEL DE TRANSPORT	20%	521,062	138,322	162,317	497,067	344,373	33,352.493	162,317	215,408.789	281,659
EQUIPEMENT DE BUREAU		385,185	7,370	0	392,556	220,377	13,829.748	0	234,206.929	158,349
EQUIP.DE BUREAU MEG.	10%	108,737			108,737	108,737	0.000		108,737	0
EQUIP.DE BUREAU DO.	10%	276,448	7,370		283,818	111,640	13,829.748		125,470	158,349
MATERIEL INFORMATIQUE		594,744	27,240	0	621,984	452,871	17,774.260	0	470,645.426	151,338
MAT.INFORMATIQUE MEG.	15%	315,281			315,281	315,281	0.000		315,281	0
MAT.INFORMATIQUE DO.	15%	279,462	27,240		306,702.566	137,590	17,774.260		155,364	151,338
IGAA		3,101,061	240,695	0	3,341,756	1,349,775	149,919.528	0	1,499,696.762	1,842,060
AAI DO	10%	493,369	149,873		643,242	288,424	30,925.280		319,351	323,891
OUT IND	10%	279,556	11,623		291,179	136,795	13,605.556		150,400	140,778
INST TEC	10%	2,328,137	79,199		2,407,336	924,556	105,388.692		1,029,945	1,377,391
MATERIEL DE SECURITE	10%	96,781	890		97,672	8,545	4,828.085		13,373	84,299
IMMOB EN COURS		2,550,212		2,550,212	0					0
TOTAL IMMO CORPOR		80,004,772	11,550,138	2,712,528	88,842,382	33,264,810	3,182,355.929	162,317	36,284,851.239	52,557,531
IMMIBILISATION FINANCIERE		600,822	164,536	0	765,358	42,944	0	0	42,944	722,414
Titre de participation		203,230			203,230	42,944	0	0	42,944	160,286
Dépôt et cautionnement		397,592	164,536		562,128	0			0	562,128
TOTAL ACTIFS IMMOBILISES		81,199,002	11,809,574	2,712,528	90,296,048	33,695,700	3,251,991	162,317	36,785,377	53,510,670

### *NR : Autres actifs courants*

Au 30 Juin 2013, les autres actifs courants présentent un solde net de 9 714 348 DT. Ils sont détaillés comme suit :

<b>Libellé</b>	<b>30/06/2013</b>	<b>31/12/2012</b>	<b>Variation</b>	<b>Variation en %</b>
Fournisseurs débiteurs	848 122	336 710	511 412	152%
Personnel et comptes rattachés	494 714	435 494	59 220	14%
Etat et collectivités publiques	8 126 513	4 607 863	3 518 650	76%
Débiteurs divers	359 057	29 040	330 017	1136%
Comptes de régularisation actif	57 374	263 549	-206 175	-78%
<b>Total brut</b>	<b>9 885 779</b>	<b>5 672 656</b>	<b>4 213 124</b>	<b>74%</b>
Provision	-171 431	-171 431	0	0%
<b>Total net</b>	<b>9 714 348</b>	<b>5 501 225</b>	<b>4 213 124</b>	<b>77%</b>

### *NR : Autres passifs courants*

Au 30 Juin 2013, les autres passifs courants accusent un solde 7 777 684 DT. Ils sont détaillés comme suit :

<b>Libellé</b>	<b>30/06/2013</b>	<b>31/12/2012</b>	<b>Variation</b>	<b>Variation en %</b>
* CLIENTS CRÉDITEURS	794 371	143 660	650 711	453%
* PERSONNEL ET CPT RATT	1 235 615	1 080 190	155 424	14%
- Personnel UGTT	3 486	4 984	-1 499	-30%
- Assurance Groupe	4 716	2 247	2 469	110%
- Assurance Groupe	4 265	3 617	648	18%
- Personnel, cession divers	2 662	2 851	-189	-7%
- Dettes pour congés payés	534 528	491 708	42 820	9%
- Autres charges à payer	685 958	574 784	111 174	19%
* ETAT ET COMPTES RATTACHES	232 074	290 661	-58 587	-20%
- État retenues à la source	165 615	258 234	-92 619	-36%
- État, FOPROLOS, TFP	25 480	9 258	16 222	175%
- État, FODEC	37 518	18 431	19 087	104%
- État, droit de timbre	275	126	149	118%
- TCL	3 186	4 612	-1 426	-31%
* CREDITEURS DIVERS	3 814 006	280 267	3 533 739	1261%
- Jetons de présence	8 650	8 650	0	0%
- Dividendes	3 513 069	4 494	3 508 575	78072%
- C.N.S.S.	267 177	266 740	437	0%
- Assurances	25 110	383	24 727	6456%
* CHARGES A PAYER	1 701 617	828 819	872 798	105%
<b>Total</b>	<b>7 777 684</b>	<b>2 623 597</b>	<b>5 154 086</b>	<b>196%</b>

### *NR : Concours bancaires et autres passifs financiers*

Au 30 Juin 2013, les concours bancaires et autres passifs financiers accusent un solde de 20 469 879 DT. Ils sont détaillés comme suit :

<b>Libellé</b>	<b>30/06/2013</b>	<b>31/12/2012</b>	<b>Variation</b>	<b>Variation en %</b>
* BILLET DE TRESORERIE	2 950 000	0	2 950 000	-
* FINANCEMENT DE STOCK	2 205 000	2 205 000	0	0%
* ECHEANCES A MOINS D'UN AN	2 119 504	1 817 100	302 404	17%
BIAT	562 344	440 946	121 398	28%
ATTIJARI B	1 058 741	877 736	181 005	21%
UBCI	498 418	498 418	0	0%
* FINANCEMENT EN DEVISES	8 638 737	5 025 762	3 612 975	72%
* INTERETS COURUS SUR CREDITS	97 682	75 870	21 812	29%
* BANQUES	4 458 956	3 721 403	737 553	20%
ATTIJEI	1 059 029	990 386	68 643	7%
AMEN BANK	494 433	219 099	275 334	126%
BTEI	0	3 181	-3 181	-100%
UBCI	707 812	429 269	278 543	65%
STB	1 604	1 215	389	32%
BNA	7 116	6 478	638	10%
BIAT	2 188 962	2 065 006	123 956	6%
ATB	0	6 768	-6 768	-100%
<b>Total</b>	<b>20 469 879</b>	<b>12 845 135</b>	<b>7 624 744</b>	<b>59%</b>

### *NR : Charges financières nettes*

Au 30 Juin 2013, les charges financières nettes présentent un solde de 818 349 DT qui se détaille ainsi :

<b>Libellé</b>	<b>30/06/2013</b>	<b>30/06/2012</b>	<b>Variation</b>	<b>Variation en %</b>
Intérêts des emprunts	395 002	150 699	244 303	162%
Intérêts des comptes courants	149 185	38 974	110 211	283%
Intérêts sur opérations de financements	208 399	142 996	65 403	46%
Pertes de change	447 895	147 518	300 377	204%
Gain de change	-382 132	-85 203	-296 929	348%
<b>Total</b>	<b>818 349</b>	<b>394 983</b>	<b>423 365</b>	<b>107%</b>

#### 5.14.5. Notes rectificatives relatives au respect du principe de comparabilité énoncé dans la norme comptable NC. 19

##### NR : Les immobilisations incorporelles :

Au 30 Juin 2013, les immobilisations incorporelles accusent un solde net de 230 726 DT. Elles sont détaillées comme suit :

Libellé	30/06/2013	30/06/2012	Variation	Variation en %
INVEST RECH & DEV	701	701	0	0%
LICENCES	103 810	103 810	0	0%
LOGICIELS	2 761	2 761	0	0%
LOGICIELS D.O	581 036	465 242	115 794	25%
<b>Total brut</b>	<b>688 308</b>	<b>572 514</b>	<b>115 794</b>	<b>20%</b>
<b>Amortissement</b>				
INVEST RECH & DEV	315	269	46	17%
LICENCES	360 657	93140	267 517	287%
LOGICIELS	96 609	219 643	-123 034	-56%
<b>Total des amortissements</b>	<b>457 582</b>	<b>313 052</b>	<b>144 529</b>	<b>46%</b>
<b>Total net</b>	<b>230 726</b>	<b>259 462</b>	<b>-28 736</b>	<b>-11%</b>

##### NR : Les immobilisations corporelles :

Au 30 Juin 2013, les immobilisations corporelles accusent un solde net de 52 557 532 DT. Elles sont détaillées comme suit :

Libellé	30/06/2013	30/06/2012	Variation	Variation en %
TERRAIN	1 315 574	1 331 482	-15 908	-1%
CONSTRUCTIONS	18 582 633	14 514 149	4 068 484	28%
MATERIEL INDUSTRIEL	63 972 547	37 968 128	26 004 419	68%
MATERIEL DE TRANSPORT	497 067	499 230	-2 163	0%
EQUIPEMENTS DE BUREAU	392 556	369 324	23 232	6%
MATERIEL INFORMATIQUE	621 983	559 224	62 759	11%
IGAA	3 341 757	1 778 609	1 563 148	88%
MATERIEL DE SECURITE	118 264	45 898	72 366	158%
IMMOB EN COURS		1 902 654	-1 902 654	-100%
<b>Total brut</b>	<b>88 842 382</b>	<b>58 968 697</b>	<b>29 873 685</b>	<b>51%</b>
<b>Amortissement</b>				
CONSTRUCTIONS	4 642 818	4 094 288	548 530	13%
MATERIEL INDUSTRIEL	29 208 702	24 814 532	4 394 170	18%
MATERIEL DE TRANSPORT	215 409	350 980	-135 571	-39%
EQUIPEMENTS DE BUREAU	234 206	206 156	28 050	14%
MATERIEL INFORMATIQUE	470 645	437 331	33 314	8%
IGAA	1 499 697	1 259 320	240 377	19%
MATERIEL DE SECURITE	13 373	4 749	8 624	182%
<b>Total des amortissements</b>	<b>36 284 850</b>	<b>31 167 356</b>	<b>5 117 494</b>	<b>16%</b>
<b>Total net</b>	<b>52 557 532</b>	<b>27 801 341</b>	<b>24 756 191</b>	<b>89%</b>

### NR : Les immobilisations financières:

Au 30 Juin 2013, les immobilisations financières accusent un solde net de 722 413 DT. Elles sont détaillées comme suit :

Libellé	Valeur		VCN	
	brut	Provision	30/06/2013	30/06/2012
Titres de participations	203 230	- 42 944	160 286	160 286
Dépôts et cautionnements	562 127	-	562 127	397 092
<b>Total</b>	<b>765 357</b>	<b>- 42 944</b>	<b>722 413</b>	<b>557 378</b>

### NR : Autres actifs non courants

Au 30/06/2013, les autres actifs non courants accusent un solde net de 495 937 DT détaillés comme suit :

Libellé	Montant brut	Résorption	Montant net		Variation	%
			au 30/06/2013	au 30/06/2012		
Frais préliminaires	565 113	- 69 177	495 937	38 505	457 432	1 188%
<b>Total</b>	<b>565 113</b>	<b>- 69 177</b>	<b>495 937</b>	<b>38 505</b>	<b>457 432</b>	<b>1 188%</b>

### NR : Stocks

Au 30 Juin 2013, le stock accuse un solde net de 16 425 469 DT contre 10 613 142 DT au 30 juin 2012. Le détail est présenté comme suit :

Libellé	30/06/2013	30/06/2012	Variation	Variation en %
Matières Premières	2 011 680	1 392 554	619 126	44%
Matières Consommables	5 393 428	4 601 202	792 226	17%
<b>Moins: Provision sur matières consommables</b>	<b>-30 035</b>	<b>-30 035</b>	<b>0</b>	<b>0%</b>
Emballages	741 095	619 545	121 550	20%
Palettes	898 163	436 011	462 152	106%
<b>Total net</b>	<b>9 014 331</b>	<b>7 019 277</b>	<b>1 995 054</b>	<b>28%</b>
Produits finis	7 457 603	3 744 241	3 713 362	99%
<b>Moins: Provision sur produits finis</b>	<b>-46 465</b>	<b>-150 376</b>	<b>103 911</b>	<b>-69%</b>
<b>Total net</b>	<b>7 411 138</b>	<b>3 593 865</b>	<b>3 817 273</b>	<b>105%</b>
<b>Total</b>	<b>16 425 469</b>	<b>10 613 142</b>	<b>5 812 327</b>	<b>55%</b>

## NR : Clients et comptes rattachés

Au 30 Juin 2013, les clients et comptes rattachés présentent un solde net de 5 490 083 DT. Ils sont détaillés comme suit :

Libellé	30/06/2013	30/06/2012	Variation	Variation en %
Clients d'Exploitation	4 932 516	5 728 580	-796 064	-14%
Clients, Effets à recevoir	531 296	1 004 813	-473 517	-47%
Clients Impayés Douteux	2 270 584	2 266 744	3 840	0%
<b>Total Brut</b>	<b>7 734 395</b>	<b>9 000 136</b>	<b>-1 265 741</b>	<b>-14%</b>
Provision	2 244 312	2 247 099	-2 787	0%
<b>Total net</b>	<b>5 490 083</b>	<b>6 753 037</b>	<b>-1 262 954</b>	<b>-19%</b>

## NR : Autres actifs courants

Au 30 Juin 2013, les autres actifs courants présentent un solde net de 9 714 348 DT. Ils sont détaillés comme suit :

Libellé	30/06/2013	30/06/2012	Variation	Variation en %
Fournisseurs débiteurs	848 122	2 630 573	-1 782 451	-68%
Personnel et comptes rattachés	494 714	374 196	120 518	32%
Etat et collectivités publiques	8 126 513	1 255 238	6 871 275	547%
Débiteurs divers	359 057	321 741	37 316	12%
Comptes de régularisation actif	57 374	67 291	-9 917	-15%
<b>Total brut</b>	<b>9 885 779</b>	<b>4 649 039</b>	<b>5 236 740</b>	<b>113%</b>
Provision	-171 431	-171 431	0	0%
<b>Total net</b>	<b>9 714 348</b>	<b>4 477 608</b>	<b>5 236 740</b>	<b>117%</b>

## NR : Placements et autres actifs financiers

Au 30/06/2013, les placements et autres actifs financiers présentent un solde nul. Ils sont détaillés comme suit :

Libellé	30/06/2013	30/06/2012	VARIATION	%
Placement BIAT	0	4 000 000	-4 000 000	-100%
<b>Total</b>	<b>0</b>	<b>4 000 000</b>	<b>-4 000 000</b>	<b>-100%</b>

## NR : Liquidités et équivalents de liquidités

Au 30 Juin 2013, les liquidités et équivalents de liquidités présentent un solde de 1 952 909 DT. Elles sont détaillées comme suit :

<b>Libellé</b>	<b>30/06/2013</b>	<b>30/06/2012</b>	<b>Variation</b>	<b>Variation en %</b>
Chèques à l'encaissement	313 158	186 054	127 104	68%
Banques	1 618 659	1 043 148	575 511	55%
Caisse	21 091	13 971	7 120	51%
<b>Total brut</b>	<b>1 952 909</b>	<b>1 243 173</b>	<b>709 736</b>	<b>57%</b>

## NR : Les réserves :

Les réserves de la société s'élèvent au 30 Juin 2013 à 8 208 435 DT et se détaillent comme suit :

<b>LIBELLE</b>	<b>30/06/2013</b>	<b>30/06/2012</b>	<b>VARIATION</b>	<b>Variation en %</b>
Réserve légale	1 753 812	1 263 250	490 562	39%
Primes d'émission	5 703 918	5 703 918	0	0%
Autres réserves	200 000	200 000	0	0%
Réserve pour fonds social	550 705	529 155	21 550	4%
<b>Total</b>	<b>8 208 435</b>	<b>7 696 323</b>	<b>512 112</b>	<b>7%</b>

## NR : Les subventions d'investissement :

La valeur nette des subventions d'investissement s'élève au 30 Juin 2013 à 3 652 608 DT et se détaille comme suit :

<b>Libellé</b>	<b>30/06/2013</b>			<b>Montant net au 30/06/2012</b>
	<b>Montant brut</b>	<b>Résorption</b>	<b>Montant net</b>	
Subvention M A N	5 897 116	3 235 685	2 661 431	204 728
Subvention A P I	5 535 539	4 730 980	804 559	1 113 071
Subvention ITP	95 654	28 270	67 384	77 490
Subvention FNME	326 303	207 068	119 235	200 810
<b>Total</b>	<b>11 854 612</b>	<b>8 202 004</b>	<b>3 652 608</b>	<b>1 596 099</b>

## NR : Emprunts

Au 30 Juin 2013, les emprunts présentent un solde de 12 128 712 DT. Ils sont détaillés comme suit :

Libellé	30/06/2013	30/06/2012	Variation	Variation en %
Crédits BIAT	4 239 384	692 226	3 547 158	512%
Crédits UBCI investissement	7 889 327	3 117 746	4 771 581	153%
Crédits ATTIJARI BANK	0	840 759	-840 759	-100%
<b>Total</b>	<b>12 128 712</b>	<b>4 650 730</b>	<b>7 477 982</b>	<b>161%</b>

## NR : Fournisseurs et comptes rattachés

Au 30 Juin 2013, les fournisseurs et comptes rattachés accusent un solde de 8 657 446 DT. Ils sont détaillés comme suit :

Libellé	30/06/2013	30/06/2012	Variation	Variation en %
Fournisseurs d'exploitation	6 006 217	3 979 534	2 026 683	51%
Fournisseurs effets à payer	1 097 803	974 135	123 668	13%
Fournisseurs d'immobilisation	1 253 643	492 427	761 216	155%
Fournisseurs factures non parvenues	212 807	76 306	136 501	179%
Fournisseurs retenues de garantie	86 976	36 207	50 769	140%
<b>Total</b>	<b>8 657 446</b>	<b>5 558 610</b>	<b>3 098 836</b>	<b>56%</b>

## NR : Autres passifs courants :

Au 30 Juin 2013, les autres passifs courants accusent un solde 7 777 684 DT. Ils sont détaillés comme suit :

Libellé	30/06/2013	30/06/2012	Variation	Variation en %
* CLIENTS CRÉDITEURS	794 371	254 304	540 067	212%
* PERSONNEL ET CPT RATT	1 235 615	840 526	395 089	47%
- Personnel UGTT	3 486	2 996	490	16%
- Assurance Groupe	4 716	3 609	1 107	31%
- Personnel, Rémunération dues	4 265	4 242	23	1%
- Personnel, cession divers	2 662	1 292	1 370	106%
- Dettes pour congés payés	534 528	440 704	93 824	21%
- Autres charges à payer	685 958	387 683	298 275	77%
* ETAT ET COMPTES RATTACHES	232 074	144 551	87 523	61%
- État retenues à la source	165 615	101 471	64 144	63%
- État, FOPROLOS, TFP	25 480	25 328	152	1%

- État, FODEC	37 518	14 042	23 476	167%
- État, droit de timbre	275	121	154	127%
- TCL	3 186	3 590	-404	-11%
* CREDITEURS DIVERS	3 814 006	3 532 654	281 352	8%
- Jetons de présence	8 650	8 650	0	0%
- Dividendes	3 513 069	3 162 523	350 546	11%
- C.N.S.S.	267 177	299 757	-32 580	-11%
- Assurances	25 110	61 724	-36 614	-59%
* CHARGES A PAYER	1 701 617	670 274	1 031 343	154%
<b>Total</b>	7 777 684	5 442 309	2 335 375	43%

### NR : Concours bancaires et autres passifs financiers

Au 30 Juin 2013, les concours bancaires et autres passifs financiers accusent un solde de 20 469 879 DT. Ils sont détaillés comme suit :

Libellé	30/06/2013	30/06/2012	Variation	Variation en %
* BILLET DE TRESORERIE	2 950 000	0	2 950 000	-
* FINANCEMENT DE STOCK	2 205 000	2 445 000	-240 000	-10%
* ECHEANCES A MOINS D'UN AN	2 119 504	2 025 175	94 329	5%
BIAT	562 344	532 972	29 372	6%
ATTIJARI B	1 058 741	1 061 565	-2 824	0%
UBCI	498 418	430 638	67 780	16%
* FINANCEMENT EN DEVISES	8 638 737	0	8 638 737	-
* INTERETS COURUS SUR CREDITS	97 682	57 519	40 163	70%
* BANQUES	4 458 956	1 345 528	3 113 428	231%
ATTIJEI	1 059 029	99 431	959 598	965%
AMEN BANK	494 433	25 392	469 041	1 847%
BTEI	0	0	0	0%
UBCI	707 812	1 063 433	-355 621	-33%
STB	1 604	1 215	389	32%
BNA	7 116	6 478	638	10%
BIAT	2 188 962	149 579	2 039 383	1 363%
ATB	0	0	0	0%
<b>Total</b>	20 469 879	5 873 221	14 596 658	249%

*5.14.6. Avis du Commissaire aux Comptes sur les états financiers intermédiaires arrêtés au 30/06/2013*

Tunis, le 30 août 2013

Monsieur le Directeur Général  
de la société « **SOTUVER SA** »

**Objet :** Rapport d'examen limité du Commissaire aux comptes  
Etats financiers intermédiaires arrêtés au 30 Juin 2013.

Messieurs,

En exécution de la mission de commissariat aux comptes qui nous a été confiée par votre assemblée générale dans sa réunion du 03 Juin 2011 et en application des dispositions de l'article 21 bis de la loi 94-117 du 14 novembre 1994 portant réorganisation du marché financier tel qu'ajouté par l'article 18 de la loi n° 2005-96 du 18 octobre 2005 relative au renforcement de la sécurité des relations financières, nous avons l'honneur de vous présenter ci-après notre rapport d'examen limité sur le contrôle des états financiers intermédiaires de la société « **SOTUVER SA** » arrêtés au 30 juin 2013 faisant apparaître un total bilan net de **87.589.416** Dinars et un résultat bénéficiaire de **3.121.683** Dinars.

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

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



**Société Tunisienne de Verrerie « SOTUVER »**  
**RAPPORT D'EXAMEN LIMITE DU COMMISSAIRE AUX COMPTES**  
**Etats financiers Intermédiaires arrêtés au 30 Juin 2013**

**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 2013.

**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 2013, 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.

**Étendue de l'examen limité**

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

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

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

*Opinion*

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers intermédiaires de la « **SOTUVER** » SA arrêtés au 30 juin 2013, ne présentent pas sincèrement dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière de la société, ainsi que la performance financière et les flux de trésorerie pour la période close à cette date, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

*Observation post-opinion*

Sans remettre en cause l'opinion exprimée ci-dessus, nous estimons utile d'attirer votre attention sur le contenu de la note **IV** « Redressement social » exposant le litige avec la CNSS. En effet, au cours de l'exercice 2012, la société SOTUVER a été soumise à un contrôle CNSS couvrant les exercices 2009 à 2011. Cette vérification a abouti à un redressement de 100.481 dinars en principal et 34.104 dinars en intérêts de retard soit un total de 134.585 dinars. L'opposition émise par la SOTUVER a été refusé par la cour d'appel (Jugement du 04 Avril 2013). Ainsi, la société a comptabilisé une provision pour risque et charge pour montant de 67.292 dinars représentant la moitié du montant de redressement en attendant le jugement définitif de la cour de cassation.

Tunis, le 30 août 2013

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



5.14.7. Acquisitions et cession d'immobilisations réalisées  
postérieurement au 30/06/2013

	<b>Montant-En DT-</b>
LOGICIELS	49 558
CONSTRUCTION METALIQUE	373
INSTALLATIONS TECHNIQUE	27 923
MATERIELS INDUSTRIELS	230 579
OUTILLAGE INDUSTRIEL	7 950
MATATERIEL TRANSPORT	5 491
INST.GL.A.A.DIV DO	17 351
EQUIPEMENT BUREAU	518
MATERIEL INFORMATIQUE	13 554
LOGICIEL EN COURS	27 003
<b>TOTAL GENERAL</b>	<b>380 300</b>

## 5.15. Tableau des engagements hors bilan au 30/06/2013

Type d'engagements	Valeur totale		Tiers	Dirigeants	Entreprises liées	Associés	Provisions
	Banque	30/06/2013					
		Principal	Intéret				
<b>1- Engagements donnés</b>							
a) garanties personnelles							
• cautionnement							
• aval							
• autres garanties							
b- garanties réelles							
• hypothèques	STB	0					
	BIAT 1	692,226	33,305				
	BTEI	0					
	BNA	0					
	AB	0					
	BH	0					
	ATT B	840,759	26,947				
	UBCI 1	1,965,476	228,156				
	UBCI 2	1,152,269	187,295				
	UBCI 3	5,270,000	899,286				
	BIAT 2	4,000,000	860,115				
• nantissement							
c) effets escomptés et non échus	AB	137,873					
	ATB	371,429					
	ATT B	867,130					
	BIAT	927,327					
	UBCI	1,014,637					
	STB						
	BNA						
d) créances à l'exportation mobilisées							
c) abandon de créances							
f)...							
<b>Total -1</b>		<b>17,239,127</b>	<b>2,235,104</b>				
<b>2- Engagements reçus</b>							
a) garanties personnelles							
• cautionnement							
• aval							
• autres garanties							
b- garanties réelles							
• hypothèques							
• nantissement							
c) effets escomptés et non échus							
d) créances à l'exportation mobilisées							
e) abandon de créances							
f)...							
<b>Total -2</b>				-	-	-	-
<b>3) Engagements réciproques</b>							
• Emprunt obtenu non encore encaissé	ATT B	6,000,000					
• Crédit consenti non encore versé							
• Opération de portage							
• Crédit documentaire	BIAT	1,704,767					
	ATB	0					
	UBCI	0					
	ATT B	0					
• Commande d'immobilisation							
• Commande de longue durée							
• Contrats avec le personnel prévoyant des engagements supérieurs à ceux prévus par la convention collective							
• Etc							
<b>Total -3</b>		<b>7,704,767</b>	<b>0</b>	-	-	-	-

## 5.16. Soldes Intermédiaires de Gestion au 30/06/2013

	30/06/2013	30/06/2012
Ventes Locales	8 855 422	8 252 463
Ventes à l'étranger	9 454 091	6 130 528
<b>Totaux Chiffres d'Affaires nets ( hors TVA )</b>	<b>18 309 513</b>	<b>14 382 991</b>
Autres produits d'exploitations	664 074	678 297
<b>Total des revenus</b>	<b>18 973 587</b>	<b>15 061 288</b>
Productions stockées ou déstockées	2 502 697	-1 409 831
<b>PRODUCTION</b>	<b>21 476 284</b>	<b>13 651 457</b>
Achats consommées	9 906 062	5 209 286
<b>Marge / coût matière</b>	<b>11 570 222</b>	<b>8 442 171</b>
Autres charges d'exploitations	1 791 811	1 396 491
<b>VALEUR AJOUTEE BRUTE</b>	<b>9 778 411</b>	<b>7 045 680</b>
Impôts et taxes	67 109	91 931
Charges de personnel	2 442 739	2 245 069
<b>EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION</b>	<b>7 268 563</b>	<b>4 708 680</b>
Produits financiers	25 389	41 106
Charges financières	-818 349	-394 983
Autres produits ordinaires	41 733	39 576
Autres charges ordinaires	-7 194	-19 185
Impôts sur les résultats ordinaires	0	0
<b>Capacité d'autofinancement ( Cash flow net )</b>	<b>6 510 144</b>	<b>4 375 194</b>
Dotations aux amortissements & provisions	3 388 461	2 118 188
<b>Résultat des activités ordinaires</b>	<b>3 121 683</b>	<b>2 257 006</b>
<b>RESULTAT NET DE L'EXERCICE</b>	<b>3 121 683</b>	<b>2 257 006</b>
Effets des modifications comptables ( net d'impôt)	0	0
<b>RESULTAT NET APRES MODIFICATIONS COMPTABLES</b>	<b>3 121 683</b>	<b>2 257 006</b>

### 5.17. Évolution des bénéfices nets

En DT	2012	30/06/2012	30/06/2013
Bénéfice net	4 868 521	2 257 006	3 121 683

### 5.18. Évolution du fonds de roulement

En DT	2012	30/06/2012	30/06/2013
Capitaux permanents	50 110 698	38 869 506	50 684 407
Actifs non courants	47 984 612	28 656 685	54 006 608
Fonds de roulement	2 126 086	10 212 821	-3 322 201

### 5.19. Évolution du besoin en fonds de roulement

En DT	2012	30/06/2012	30/06/2013
Actifs circulants	22 873 696	25 843 788	31 629 899
Passifs circulants	20 387 496	15 525 430	32 442 873
Besoin en fonds de roulement	2 486 200	10 318 358	-812 974

### 5.20. Évolution de la trésorerie nette

En DT	2012	30/06/2012	30/06/2013
Liq.& Eq.Liq. Et Placements	3 361 289	1 243 173*	1 952 909
Concours bancaires	3 721 403	1 348 710**	4 462 137**
Trésorerie nette	-360 114	-105 537	-2 509 228

\*Au 30/06/2012, la valeur de placement de 4000000DT n'a pas été prise en compte dans la composante de la trésorerie

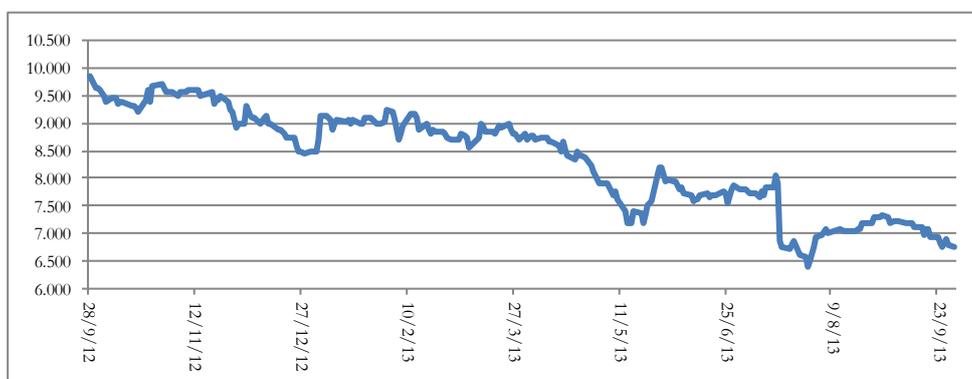
\*\*Le solde du compte BTEI a été présenté au 30/06/2012 parmi les intérêts courus, puis au 30/06/2013 parmi la rubrique Banque. Ce changement de présentation a affecté le calcul de la trésorerie nette.

### 5.21. Évolution de la marge brute d'autofinancement

En DT	2012	30/06/2012	30/06/2013
Résultat net	4 868 521	2 257 006	3 121 683
Dotations aux amortissements et aux provisions	4 340 234	2 118 188	3 388 461
Résorption subvention d'investissement	881 494	342 990	605 274
Reprise/provision	249 278	96 800	
Marge brute d'autofinancement	8 077 983	3 935 404	5 904 870

## 5.22. Comportement Boursier de l'action SOTUVER

L'évolution du cours brut en Bourse de la SOTUVER sur la période s'étalant du 30/09/2012 au 30/09/2013, se présente comme suit :



	2010	2011	2012	30/09/2013
Nominal (Dinars)	1	1	1	1
Nombre d'actions	12,632,500	12,632,500	17,542,875	20,049,000
Cours de clôture (DT)	7.9	9.6	8.49	6.77
Plus haut de la période (DT)	105.04	10.15	14.17	9.23
Plus bas de la période (DT)	7.75	6.70	8.45	6.40
Nombre de titres traités	2,302,752	4,197,339	3,043,790	1,854,920
Volume des capitaux traités (KDT)	26,612	36,816	32,425	15,063
Capitalisation boursière (MDT)	99.8	121.3	148.9	135.7
Rendement (%)	-21.30%	25.70%	20.40%	-6.42%
Div./action (DT)	0.25	0.25	0.20	0.20
D/Y	3.16%	2.60%	2.36%	2.95%
P/E	17.0	19.9	30.6	18.4
Taux de rotation	18.23%	33.23%	17.35%	9.25%

## Chapitre 6 : Organes d'administration et de direction

### 6.1. Conseil d'Administration

#### 6.1.1. Membres des organes d'administration

Membres	Représenté par	Qualité	Mandat	Adresse
M. Yahia BAYAHI	Lui-même	Président	2012-2014	Tunis
M. Tahar BAYAHI	Lui-même	Membre	2012-2014	Tunis
M. Taieb BAYAHI	Lui-même	Membre	2012-2014	Tunis
M. Brahim ANANE	Lui-même	Membre	2012-2014	Tunis
M. Hemdane Ben Othmane	Lui-même	Membre	2012-2014	Tunis
CFI	Mr Ali Ismail	Membre	2012-2014	Tunis

#### 6.1.2. Fonction des membres des organes d'administration et de direction dans la SOTUVER

Membres	Qualité	Date d'entrée en fonction	Adresse
M. Yahia Bayahi	Président Du Conseil	2009	Tunis
M. Hemdane Ben Othmane	Directeur Général	2000	Tunis

Il est à signaler que M. Brahim Anane est Président du comité permanent d'audit et messieurs Taieb Bayahi et Ali Ismail sont des membres du comité permanent d'audit.

Les autres membres du Conseil d'Administration n'ont pas de fonction dans la société.

#### 6.1.3. Principales activités exercées en dehors de SOTUVER au cours des trois dernières années par les membres des organes d'administration et de direction

Membres	Activité exercée en dehors de la banque durant les trois dernières années
M. Yahia BAYAHI	<ul style="list-style-type: none"><li>- PDG de la société de Promotion Immobilière Montfleury</li><li>- PDG de la compagnie Financière d'Investissement « CFI »</li><li>- PDG de Tunisie Profilés Aluminium « TPR »</li><li>- PDG de la société CETRAM</li><li>- PDG de l'hôtel Le Pacha</li><li>- PDG de la société INDINVEST</li><li>- PDG de la société TUNICAST</li><li>- DG de la société CFI SICAR</li><li>- Gérant de la société TEC SOL</li><li>- Gérant de la société TPR TRADE</li><li>- Gérant de la société AGRONORD</li><li>- Gérant de la société SPEIA</li></ul>
M. Tahar BAYAHI	<ul style="list-style-type: none"><li>- DG de la société MED INVEST COMPANY</li><li>- PDG de la Société Magasin Général</li><li>- PDG de la Société Centrale Magasin Général</li><li>- PDG de la Société l'Immobilier Magasin Général</li><li>- DG de la société GSB</li><li>- DG de GIAN</li></ul>
M. Taieb BAYAHI	<ul style="list-style-type: none"><li>- PDG de la société TPS</li></ul>

#### 6.1.4. Mandats d'administrateurs les plus significatifs dans d'autres sociétés

Membres	Mandats d'administrateurs dans d'autres sociétés
M. Yahia BAYAH	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Président du conseil d'administration de la société SICAM</li> <li>- Président du conseil d'administration de la société GSB</li> <li>- Président du conseil d'administration de GIAN</li> <li>- Président du conseil d'administration de la Société TPR</li> <li>- Président du conseil d'administration de la Société CETRAM</li> <li>- Président du conseil d'administration de l'hôtel LE PACHA.</li> <li>- Président du conseil d'administration de la Société CFI</li> <li>- Président du conseil d'administration de la Société INDINVEST</li> <li>- Président du conseil d'administration de la société Montfleury</li> <li>- Président du conseil d'administration de la société TUNICAST</li> <li>- Administrateur à la société CFI SICAR</li> <li>- Administrateur à la Société Magasin Général</li> <li>- Administrateur à la Société TPS</li> <li>- Administrateur à la Société LLOYD TUNISIEN</li> <li>- Administrateur à la Société UNIFACTOR</li> <li>- Administrateur à la Société TNT</li> <li>- Administrateur à la Société SEDAN</li> <li>- Administrateur à la Société MED INVEST COMPANY</li> </ul>
M. Tahar BAYAH	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Président du conseil d'administration de la Société Magasin Général</li> <li>- Président du conseil d'administration de la Société Centrale Magasin Général</li> <li>- Président du conseil d'administration de la Société l'Immobilière Magasin Général</li> <li>- Administrateur à la Société TPR</li> <li>- Administrateur à la Société CFI</li> <li>- Administrateur à LLOYD TUNISIEN</li> <li>- Administrateur à la Société Economie du Nord</li> <li>- Administrateur à GIAN</li> <li>- Administrateur à Tunicast</li> </ul>
M. Taieb BAYAH	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Président du conseil d'administration de la Société TPS</li> <li>- Président du conseil d'administration de la Société LLOYD Tunisien</li> <li>- Administrateur à la Société TPR</li> <li>- Administrateur à la Société MONTFLEURY</li> <li>- Administrateur à la Société CETRAM</li> <li>- Administrateur à l'hôtel LE PACHA</li> <li>- Administrateur à la Société CFI</li> <li>- Administrateur à la Société INDINVEST</li> <li>- Administrateur à la Société CFI SICAR</li> <li>- Administrateur à la Société SICAM</li> <li>- Administrateur à la Société GSB</li> <li>- Administrateur à la Société UNIFACTOR</li> <li>- Administrateur à la Société TNT.</li> <li>- Administrateur à GIAN</li> <li>- Administrateur à la Société SEDAN</li> <li>- Administrateur à la Société MED INVEST COMPANY</li> <li>- Administrateur à la Société Magasin Général</li> </ul>
M. Brahim ANANE	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Administrateur à la société TPR</li> <li>- Administrateur au LLOYD Tunisien</li> <li>- Administrateur à la Société Magasin Général</li> </ul>

### 6.1.5. Fonctions des représentants permanents des personnes morales membres du Conseil d'Administration dans la société qu'ils représentent

Membres	Représenté par	Fonction au sein de la société qu'il représente
SOCIETE CFI	Mr Ali Ismail	Administrateur

## 6.2. Intérêt des dirigeants dans la SOTUVER pour l'exercice 2012

### 6.2.1. Rémunérations et avantages en nature attribués aux membres des organes d'administration et de direction au titre de l'exercice 2012

Membres	Rémunération nette	Avantages en nature
Directeur Général	120 000 Dinars net	une voiture de fonction et charges annexes et le téléphone
Directeur Général Adjoint	55 000 Dinars net	une voiture de fonction et charges annexes et le téléphone
Membres du Conseil d'Administration	37 500 Dinars net	Néant
Comité d'audit	18 750 Dinars net	Néant

	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
<b>Total</b>	<b>168.573</b>	<b>-</b>	<b>86.066</b>	<b>11.500,000</b>	<b>56.250</b>	<b>56.250</b>

(\*) Il s'agit du montant net des retenues sociales et fiscales (montant brut : 17.466 D'T)

### 6.2.2. Prêts et garanties accordés en faveur des membres des organes d'administration et de direction

Néant

## 6.3. Organes de contrôle

Commissaire aux comptes	Adresse	Mandat
Raouf Menjour	40, Rue Docteur Burnet 1082 Mutuelleville	2008-2009-2010
HLB GS Audit & Advisory*	40, Rue Docteur Burnet 1082 Mutuelleville	2011-2012-2013

\*Le 03 juin 2011, l'assemblée générale ordinaire a désigné la société « GS Audit & Advisory » représentée par Mr Sami MENJOUR aux fonctions de commissaire aux comptes pour la période 2011, 2012 et 2013.

La société « SOTUVER » s'engage à ce titre au respect des dispositions de l'article 13 bis du code des sociétés commerciales et du décret d'application 2006-1546 en portant l'application et relatives à la limitation du nombre de mandats successifs du commissaire aux comptes.

La société « SOTUVER » admet, en effet, que la désignation de la société « GS Audit & Advisory » lors de l'AGO du 03 juin 2011 constitue un renouvellement du mandat de Mr Raouf MENJOUR du fait de la participation de ce dernier dans le capital de ladite société.

**6.4. Nature et importance des opérations conclues depuis le début du dernier exercice avec les membres des organes d'administration et de direction ainsi qu'avec un candidat à un poste de membre du Conseil d'Administration ou un actionnaire détenant plus de 5% du capital.**

Néant

## Chapitre 7 : Renseignements concernant l'évolution récente et les perspectives d'avenir

### 7.1. Évolution récente et orientations stratégiques

#### 7.1.1. Évolution récente des activités de la SOTUVER (Ind.Act.30/09/2013)

Indicateurs	Unité	3ème trimestre			Cumul au 30 septembre			Année 2012
		2012	2013	Var	2012	2013	Var	
<b>Revenus :</b>		<b>6 442</b>	<b>10 782</b>	<b>67,4%</b>	<b>21 064</b>	<b>29 150</b>	<b>38,7%</b>	<b>29 106</b>
<i>Marché local</i>		3 157	4 067	28,8%	11 573	12 906	11,5%	16 781
<i>Marché export</i>	1000 dt	3 285	6 715	104,4%	9 491	16 245	71,2%	12 324
<b>Production :</b>	1000 dt	<b>6 816</b>	<b>12 274</b>	<b>80%</b>	<b>19 887</b>	<b>32 260</b>	<b>62,2%</b>	<b>28 906</b>
<b>Structure de l'endettement</b>					<b>19 770</b>	<b>34 516</b>	<b>74,6%</b>	<b>25 849</b>
<i>DMLT</i>					9 498	11 467	20,7%	13 004
<i>DCT</i>	1000 dt				10 272	23 049	124,4%	12 845
<b>Placement &amp; liquidité</b>	1000 dt				<b>4 398</b>	<b>1 708</b>	<b>-61,2%</b>	<b>3 361</b>
<b>Investissement</b>	1000 dt	<b>13 531</b>	<b>1 405</b>		<b>16 897</b>	<b>9 138</b>	<b>-45,9%</b>	<b>24 500</b>

#### Revenus

Les ventes du 3ème trimestre 2013 ont atteint 10,782 millions de dinars, en progression de +67,4% par rapport à la même période 2012.

Le chiffre d'affaires enregistré au 30 septembre 2013 a atteint 29,150 millions de dinars contre 21 064 millions de dinars pour la même période 2012, soit +38,4% et dépassant les réalisations de l'année complète 2012 de 0,15%.

Sur le marché local, les ventes du 3ème trimestre ont atteint 4,067 millions de dinars contre 3,157 millions de dinars soit +28,8% ramenant les réalisations au 30 septembre à 12,906 millions de dinars soit +11,5%.

Pour le marché export, les ventes ont doublé au cours du 3ème trimestre passant de 3,285 millions de dinars à 6,715 millions de dinars. Cette performance porte les réalisations au 30 septembre à 16,245 millions de dinars soit une évolution de +71,2%.

Il est à noter que les exportations représentent 56% du chiffre d'affaires global. Ce taux devra s'améliorer sur les années futures pour atteindre les 65%.

#### Valeur de la production :

Suite au démarrage du 2ème four, la valeur de la production des neufs premiers mois 2013 a atteint 32,260 millions de dinars contre 19,887 millions de dinars pour la même période 2012 soit + 62,2%. Cette valeur dépasse déjà les réalisations de l'année 2012 de 11,6%.

**Endettement :**

L'endettement global au 30 septembre 2013 a atteint 34,516 millions de dinars, soit une augmentation de 8,667 millions de dinars (+33,5%) par rapport au 31/12/2012. Les prêts engagés ont servi au financement de l'installation de la deuxième ligne de production sur le four 2 et du besoin en fonds de roulement supplémentaire résultant de l'augmentation de la capacité de production.

**Investissements :**

Les investissements réalisés en 2013 s'élèvent à 9,138 millions de dinars et portent essentiellement sur la mise en place de la deuxième ligne de production sur le second four.

**Autres faits marquants :**

La SOTUVER, a passé avec succès l'audit de certification de son système de management de la sécurité des denrées alimentaires (SMSDA) selon le référentiel FSSC 22 000 (ISO 22 000 + PAS 223) et devient parmi les toutes premières entreprises maghrébines à obtenir la certification dans son secteur.

### 7.1.2. Orientations stratégiques/stratégie de développement

Les principales orientations générales retenues dans l'élaboration du Business Plan 2013-2017 sont les suivantes:

- ✓ Mise en place de la 2<sup>ème</sup> ligne de production en 2013 sur le four 2
- ✓ Développement d'un nouveau procédé de production pressé-soufflé cols étroits NNPB (Narrow Neck Press & Blow) en 2013.
- ✓ Mise en place d'un nouveau dépôt de stockage de produit fini en 2014.
- ✓ Augmentation de la capacité du four 1 en 2014.
- ✓ Consolider les positions dans les marchés actuels, et conquérir de nouveaux marchés à l'export, en particulier l'Europe.
- ✓ Améliorer la compétitivité de l'entreprise, par l'innovation, la qualité, et les gains de productivité.

## 7.2. Perspectives d'avenir

Les états financiers prévisionnels de la SOTUVER ainsi que les hypothèses sous jacentes relatives à la période 2013-2017, ont été approuvés par le Conseil d'administration du 21 mai 2013.

La société s'engage à actualiser ses prévisions chaque année sur un horizon de 3 ans et à les porter à la connaissance de ses actionnaires et du public.  
Elle est tenue à cette occasion d'informer ses actionnaires et le public sur l'état des réalisations par rapport aux prévisions et l'analyse des écarts qui doivent être insérés au niveau du rapport annuel.  
La société s'engage à tenir une communication financière au moins une fois par an.

## 7.2.1. Analyses des écarts enregistrés et des modifications effectuées des prévisions 2013-2018 par rapport aux informations prévisionnelles 2012-2017

### 7.2.1.1. Analyse des écarts

La confrontation des réalisations de l'exercice 2012 par rapport aux prévisions établies et publiés au niveau du prospectus « SOTUVER Avril 2012 » a fait ressortir des écarts dont les plus significatifs sont les suivants :

EN DT	Réalisation 2012	Prévisions 2012	ECART	Var. en%
Revenus	28,415,163	33,085,338	-4,670,175	-14.1%
Achats d'approvisionnement consommés	11,851,065	13,814,652	-1,963,587	-14.2%
Charge de Personnel	4,701,010	5,531,279	-830,269	-15.0%
Dotation aux Amortissements	4,340,234	4,291,937	48,297	1.1%
Charges Financières	866,583	1,112,230	-245,647	-22.1%
Résultat des activités ordinaires après impôt	4,868,522	6,943,073	-2,074,551	-29.9%

Suite à l'incident survenu sur l'atelier de fusion en janvier 2012, la production a été arrêté 41 jours pour réparation de la voute.

La baisse de la production liée a cet arrêt a impacté les revenus de la société, les achats consommés.

L'augmentation des dotations aux amortissements est liée à l'investissement de réparation du four.

Pour les charges de personnel, il y a eu départ en CCL de certains cadres et optimisation des ressources suite au démarrage du 2<sup>ème</sup> four.

### 7.2.1.2. Analyse des modifications

Les prévisions publiées au niveau du prospectus « SOTUVER Avril 2012 sont différentes de celles publiées dans le présent prospectus. Certaines modifications et mises à jour ont été apportées au niveau des hypothèses sous jacentes relatives aux rubriques suivantes :

#### Investissement

	2012	2013	2014	2015	Commentaire
<b>Investissement BP2012</b>	19 540 000	2 000 000	12 000 000	1 000 000	Avancement de l'installation de la nouvelle ligne de production sur le four 2 en mai 2013 prévu initialement en 2014 et lancement d'un nouveau process de production NNPB,
<b>Investissement BP2013</b>	24 942 063	13 305 000	16 000 000	1 000 000	En 2014, révision générale du four 1 et augmentation de ca capacité nominale de 150T à 220T/ jour.
<b>ECART</b>	5 402 063	11 305 000	4 000 000	0	Construction d'une nouvelle zone de stockage pour les produits finis

## Revenus

	2012	2013	2014	2015	Commentaire
<b>Revenus BP2012</b>	33 085 338	43 368 733	51 955 754	59 449 420	L'augmentation du chiffre d'affaires provient de l'avancement de la date de mise en service de la 2 <sup>ème</sup> ligne de production prévus initialement en 2014, et de l'augmentation de la capacité de production du four 1
<b>Revenus BP2013</b>	28 415 163	44 043 000	56 154 000	66 463 825	
<b>ECART</b>	-4 670 175	674 267	4 198 246	7 014 405	

## Charges de personnel

	2012	2013	2014	2015	Commentaire
<b>Charges de Personnel BP2012</b>	5 531 279	5 807 843	6 273 581	6 587 260	Départ en CCL de certains cadres fin 2011. Optimisation des ressources suite au démarrage du 2 <sup>ème</sup> four.
<b>Charges de Personnel BP2013</b>	4 701 010	5 300 789	5 565 828	5 844 120	
<b>ECART</b>	- 830 269	- 507 054	- 707 753	- 743 140	

## Dotation aux Amortissements et aux Provisions

	2012	2013	2014	2015	Commentaire
<b>Dotation aux Amortissements et aux Provisions BP2012</b>	4 291 937	5 572 433	5 143 053	5 069 929	Augmentation des dotations aux amortissements en fonction de l'augmentation du programme d'investissement
<b>Dotation aux Amortissements et aux Provisions BP2013</b>	4 340 234	6 077 740	6 208 078	6 584 089	
<b>ECART</b>	48 297	505 307	1 065 025	1 514 160	

## Autres Charges d'Exploitation

	2012	2013	2014	2015	Commentaire
<b>Autres Charges d'Exploitation BP2012</b>	2 315 974	3 035 811	3 636 903	4 161 459	L'augmentation des autres charges d'exploitation est en fonction de l'augmentation du chiffre d'affaires
<b>Autres Charges d'Exploitation BP2013</b>	3 101 401	3 523 440	3 930 780	4 652 468	
<b>ECART</b>	785 427	487 629	293 877	491 008	

## Charges Financières nettes

	2012	2013	2014	2015	Commentaire
<b>Charges Financières nettes BP 2012</b>	1 112 230	1 402 861	1 426 671	1 370 331	Augmentation des charges financières provient de l'augmentation des charges d'exploitations, de l'augmentation du TMM et de l'obtention d'un nouveau crédit en 2013 pour financer les investissements.
<b>Charges Financières nettes BP 2013</b>	866 583	1 797 530	2 060 530	1 947 010	
<b>ECART</b>	-245 647	394 669	633 859	576 679	

## Résultat des activités ordinaires après impôts

	2012	2013	2014	2015	Commentaire
Résultat des activités ordinaires après impôts BP 2012	6 943 073	7 486 949	9 973 750	11 724 939	La modification des prévisions des résultats est la résultante de toutes les révisions des estimations des rubriques ci-dessus détaillées
Résultat des activités ordinaires après impôts BP 2013	4 868 522	7 379 323	12 108 004	14 622 141	
ECART	-2 074 551	-107 626	2 134 254	2 897 201	

### 7.2.2. Hypothèses de prévisions retenues

#### I- La production

##### 1. Hypothèses:

##### *Four 1 :*

- Arrêt du four 1 pour révision générale après 11 ans d'exploitation durant novembre, décembre 2014 et janvier 2015 pour 90 jours.
- Augmentation de la capacité du four 1 après la révision générale pour passer de 150T/j à 180 T/j.

##### *Four 2 :*

- Démarrage de la 2ème ligne de production sur le four 2 en fin Mai 2013

	2012	2013	2014	2015	2016	2017
Chiffre d'affaires en mDT	28 415	44 043	56 154	66 464	71 662	74 618
Variation des stocks en mDT	0	1,716	0	0	0	0
<b>VALEUR DE LA PRODUCTION</b>	<b>28 415</b>	<b>45 759</b>	<b>56 154</b>	<b>66 464</b>	<b>71 662</b>	<b>74 618</b>

#### II- Chiffre d'affaires

##### 1. Hypothèses

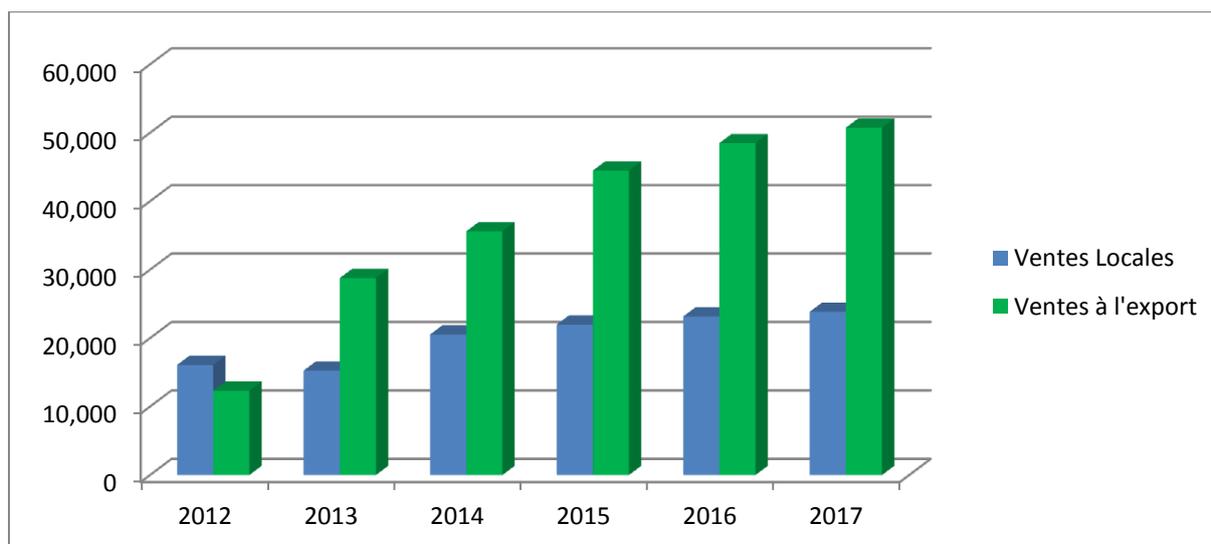
Les principales orientations commerciales retenues dans l'élaboration de ce Business plan 2013-2017 sont les suivantes:

- Consolider notre part du marché local ;
- Limiter les importations d'emballage en verre ;
- Fidéliser nos clients étrangers actuels ;
- Développer de nouvelles opportunités d'exportation sur les marchés européens et maghrébins. ;

## 2. Les ventes

	2012	2013p	2014p	2015p	2016p	2017p
Ventes locales –mDT-	16 091	15 262	20 540	21 980	23 165	23 860
Ventes à l'export-mDT-	12 324	28 781	35 614	44 484	48 497	50 758
<b>Total des Ventes-mDT-</b>	<b>28 415</b>	<b>44 043</b>	<b>56 154</b>	<b>66 464</b>	<b>71 662</b>	<b>74 618</b>

### Évolution du chiffre d'affaires 2012-2017



## III- Les charges

### 1. Achats consommés

Les achats consommés ont été estimés compte tenu de l'évolution des charges de la SOTUVER pendant les exercices précédents.

Le tableau ci après récapitule l'évolution des achats consommés :

	2012	2013p	2014p	2015p	2016p	2017p
Matières Premières-mDT-	4 466	9 218	11 249	14 154	15 584	16 297
Matières Consommables-mDT-	2 038	2 810	3 308	4 073	4 447	4 636
Emballages et palettes-mDT-	1 404	2 605	2 977	3 666	4 002	4 172
Energie-mDT-	3 944	7 038	8 196	10 257	11 386	12 074
<b>TOTAL GENERAL</b>	<b>11 851</b>	<b>21 672</b>	<b>25 731</b>	<b>32 150</b>	<b>35 419</b>	<b>37 179</b>

## 2. Autres charges d'exploitation

Ces charges ont été estimées à 7% du chiffre d'affaires à partir de 2014.

Le tableau ci après récapitule l'évolution de ces charges d'exploitation :

	2012	2013p	2014p	2015p	2016p	2017p
<b>Autres charges d'exploitation-mDT-</b>	3 101	3 083	3 931	4 652	5 016	5 223

## 3. Frais de personnel

Ces charges ont été estimées compte tenu de l'évolution de la masse salariale globale de 5% par an (augmentations conventionnelles) à partir de 2014.

Le tableau ci-après récapitule l'évolution de l amasse salariale :

Rubrique	2012	2013p	2014p	2015p	2016p	2017p
<b>Masse salariale-mDT-</b>	4 701	5 301	5 566	5 844	6 136	6 443

## 4. Charges financières

Le tableau ci-après récapitule l'évolution des charges financières :

Désignation	2012	2013p	2014p	2015p	2016p	2017p
<b>Total charges financières-mDT-</b>	867	1 798	2 061	1 947	1 791	1 228

## 5. Dotations aux amortissements

Les dotations aux amortissements ont été estimées compte tenu des taux d'amortissement généralement retenus.

Le tableau ci après récapitule l'évolution des dotations aux amortissements :

	2012	2013p	2014p	2015p	2016p	2017p
<b>Dotations aux amortissements-mDT-</b>	4 340	6 078	6 208	6 584	6 507	6 482

## IV- Investissement

	2013p	2014p	2015p	2016p	2017p
<b>Investissements –mDT-</b>	13 305 000	16 000 000	1 000 000	1 000 000	1 000 000

### 7.2.3. Etats financiers prévisionnels de la SOTUVER

#### Bilans prévisionnels-En DT-

	2012	2013p	2014p	2015p	2016p	2017p
<b>ACTIF</b>						
<i>Actifs non courants</i>						
Immobilisations incorporelles	593 408	593 408	593 408	593 408	593 408	593 408
Amortissement immob. incorporelles	387 946	511 473	581 083	593 067	593 408	593 408
Immobilisations corporelles	80 004 772	93 309 772	109 309 772	110 309 772	111 309 772	112 309 772
Amortissement immob. corporelles	33 264 811	39 342 551	45 550 628	52 134 717	58 641 962	65 123 999
Immobilisations financières	557 878	557 878	557 878	557 878	557 878	557 878
Total actif immobilisés	47 503 301	54 607 035	64 329 347	58 733 274	53 225 688	47 743 651
Autres actifs non courants	481 312	320 875	160 437	0	0	0
<i>Total actifs non courants</i>	47 984 613	54 927 909	64 489 784	58 733 274	53 225 688	48 337 059
<i>Actifs courants</i>						
Stocks	13 031 859	12 234 167	15 598 333	18 462 174	19 906 014	20 727 000
Clients	4 340 612	7 952 208	10 138 917	12 000 413	12 938 909	13 473 000
autres actifs courants	5 501 225	3 058 542	3 899 583	4 615 543	4 976 503	5 182 000
Sous total	22 873 696	23 244 917	29 636 833	35 078 130	37 821 426	39 382 000
Liquidités & équivalents de liquidités	861 289	744 669	0	0	2 595 521	7 667 291
<i>Total Actifs courants</i>	26 234 985	23 989 586	29 636 833	35 078 130	40 416 947	47 049 291
<b>TOTAL ACTIF</b>	74 219 598	78 917 495	94 126 618	93 811 404	93 642 635	95 386 351
<b>CAPITAUX PROPRES &amp; PASSIF</b>						
Capitaux propres						
Capital & prime d'émission	24 248 025	29 625 345	29 625 345	29 625 345	29 625 345	29 625 345
Résultat reportés	4 942 722	4 732 162	5 000 772	8 982 247	15 477 858	21 973 470
Résultats avant répartition	4 868 521	7 379 323	12 108 004	14 622 141	16 108 503	17 345 975
Subvention	1 833 420	3 226 039	2 781 416	2 443 147	2 108 111	1 773 867
Total Capitaux propres	36 892 689	44 962 869	49 515 537	55 672 879	63 319 817	70 718 656
Passifs non courants						
Dettes à long terme	13 003 825	16 968 825	12 703 682	9 234 539	5 765 396	3 054 254
Provisions risques & charges	214 184	214 184	214 184	214 184	214 184	214 184
Total passifs non courants	13 218 009	17 183 009	12 917 866	9 448 723	5 979 580	214 184
Passifs courants						
Fournisseurs	8 640 168	11 461 861	13 648 569	15 510 065	16 448 561	17 351 946
Emprunt à -1an	2 132 391	2 035 000	4 265 143	3 469 143	3 469 143	2 711 143
Autres passifs courants	2 623 596	3 274 756	3 779 381	4 208 957	4 425 533	4 390 422
Sous total	13 396 155	16 771 617	21 693 093	23 188 165	24 343 237	24 453 511
Conc.bancaires&autres pass. financiers	10 712 791	0	10 000 122	5 501 636	0	0
Total passifs courants	24 108 899	16 771 617	31 693 214	28 689 801	24 343 237	24 453 511
<b>TOTAL DU PASSIF</b>	37 326 909	33 954 626	44 611 081	38 138 524	30 322 818	24 667 695
<b>TOTAL CAP.PROPRES &amp; PASSIFS</b>	74 219 598	78 917 495	94 126 618	93 811 404	93 642 635	95 386 351

## États de résultat prévisionnels-En DT-

	2012	2013p	2014p	2015p	2016p	2017p
<b>Produits d'Exploitation</b>						
Revenus	28 415 163	44 043 000	56 154 000	66 463 825	71 661 650	74 617 912
Autres Produits d'exploitation	713 043					
Reprise sur Provisions	249 278					
Résorption Subventions d'Investissements	881 494	1 031 843	444 623	338 269	335 036	334 245
<b>Total des Produits d'Exploitation</b>	<b>30 258 978</b>	<b>45 074 843</b>	<b>56 598 623</b>	<b>66 802 094</b>	<b>71 996 686</b>	<b>74 952 157</b>
<b>Charges d'Exploitation</b>						
Variation des Stocks des P. F.	199 166	-1 716 414	0	0	0	0
Achats d'approvisionnement consommés	<b>11 851 065</b>	<b>21 671 784</b>	<b>25 730 878</b>	<b>32 150 305</b>	<b>35 418 799</b>	<b>37 179 000</b>
<i>MP consommés</i>	4 465 548	9 218 399	11 248 644	14 154 142	15 584 148	16 296 679
<i>MC consommés</i>	2 037 903	2 810 392	3 308 311	4 073 271	4 446 615	4 635 867
<i>Emb consommés</i>	1 403 897	2 605 395	2 977 480	3 665 944	4 001 954	4 172 281
<i>Energie</i>	3 943 717	7 037 598	8 196 444	10 256 949	11 386 082	12 074 173
Charge de Personnel	4 701 010	5 300 789	5 565 828	5 844 120	6 136 326	6 443 142
Dotation aux Amortissements antérieurs	4 340 234	5 412 490	4 627 578	3 528 589	3 226 745	3 101 537
Dotation aux Amortissements (nouvelles acquisitions)	0	665 250	1 580 500	3 055 500	3 280 500	3 380 500
Dotation aux Provisions	0	250 000	0	0	0	0
Autres Charges d'Exploitation	3 101 401	3 523 440	3 930 780	4 652 468	5 016 316	5 223 254
<b>TOTAL</b>	<b>23 993 710</b>	<b>36 823 752</b>	<b>41 435 564</b>	<b>49 230 982</b>	<b>53 078 685</b>	<b>55 327 433</b>
<b>Total des Charges d'Exploitation</b>	<b>24 192 876</b>	<b>35 107 338</b>	<b>41 435 564</b>	<b>49 230 982</b>	<b>53 078 685</b>	<b>55 327 433</b>
<b>Résultat d'Exploitation</b>	<b>6 066 102</b>	<b>9 967 505</b>	<b>15 163 059</b>	<b>17 571 113</b>	<b>18 918 000</b>	<b>19 624 724</b>
Charges Financières nettes -FFI-	-866 583	-1 797 530	-2 060 530	-1 947 010	-1 790 810	-1 227 898
Produits de Placements	42 772					
Autres gains & pertes ordinaires	-347 273					
Autres pertes ordinaires						
<b>Résultat des activités ordinaires avant impôt</b>	<b>4 895 018</b>	<b>8 169 975</b>	<b>13 102 529</b>	<b>15 624 102</b>	<b>17 127 190</b>	<b>18 396 826</b>
Impôt sur les Sociétés	26 496	790 652	994 525	1 001 962	1 018 687	1 050 851
<b>Résultat des activités ordinaires après impôt</b>	<b>4 868 522</b>	<b>7 379 323</b>	<b>12 108 004</b>	<b>14 622 141</b>	<b>16 108 503</b>	<b>17 345 975</b>
<b>Taux de marge</b>	<b>17,1%</b>	<b>16,8%</b>	<b>21,6%</b>	<b>22,0%</b>	<b>22,5%</b>	<b>23,2%</b>

## États de flux prévisionnels-En DT-

Libellé	2012	2013p	2014p	2015p	2016p	2017p
<b>Flux de trésorerie liés à l'exploitation</b>						
Résultat Net	4,868,522	7,379,323	12,108,004	14,622,141	16,108,503	17,345,975
Ajustement pour						
Amortissements et Provisions	4,076,054	6,077,740	6,208,078	6,584,089	6,507,245	6,482,037
<b>Variation des :</b>						
Stocks	-1,477,829	797,692	-3,364,167	-2,863,840	-1,443,840	-820,986
Créances	1,534,989	-3,611,596	-2,186,708	-1,861,496	-938,496	-534,091
Autres actifs	-2,473,516	2,442,683	-841,042	-715,960	-360,960	-205,497
Fournisseurs et autres dettes	7,867,265	3,472,853	2,691,333	2,291,072	1,155,072	-1,560,574
Subvention d'exploitation						
Produits non encaissables	-881,494	-1,031,843	-444,623	-338,269	-335,036	-334,245
Plus values sur cession d'immobilisation	-95,386					
Reprise sur amortissements & provisions	0	0	0	0	0	0
<b>Flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation</b>	<b>13,418,605</b>	<b>15,526,852</b>	<b>14,170,875</b>	<b>17,717,736</b>	<b>20,692,488</b>	<b>20,372,620</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement</b>						
Décaissements / acquisitions d'immob. Corp. Et incorp.	-24,942,063	-13,305,000	-16,000,000	-1,000,000	-1,000,000	-1,000,000
Décaissements / acquisitions d'actif non courant						
Encaissements / cessions d'immob. corp. et incorp	118,752					
Décaissement / acquisitions d'immob Fin	-500	0	0	0	0	0
Encaissements / cessions d'immob Fin	0	0	0	0	0	0
<b>Flux de trésorerie provenant des activités D'investissement</b>	<b>-24,823,811</b>	<b>-13,305,000</b>	<b>-16,000,000</b>	<b>-1,000,000</b>	<b>-1,000,000</b>	<b>-1,000,000</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de Financement</b>						
Encaissements provenant de l'augmentation du capital	5,526,719	1,871,240				
Encaissements provenant des emprunts	9,270,000	6,000,000	0	0	0	0
Encaissement fond social	9,912					
Remboursements d'emprunts	-2,132,391	-2,035,000	-4,265,143	-3,469,143	-3,469,143	-2,711,143
Distribution de dividendes	-3,158,125	-5,079,081	-7,110,713	-8,126,529	-8,126,529	-8,126,529
Encaissements des subventions d'investissement	140,588	0	0	0	0	0
Reprise des subventions d'investissement non encaissées						
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de Financement</b>	<b>9,656,703</b>	<b>757,159</b>	<b>-11,375,856</b>	<b>-11,595,672</b>	<b>-11,595,672</b>	<b>-10,837,672</b>
Incidences des variations des taux de change sur les liquidités et équivalents de liquidités						
<b>Variation de trésorerie</b>	<b>-1,748,503</b>	<b>2,979,011</b>	<b>-13,204,981</b>	<b>5,122,064</b>	<b>8,096,816</b>	<b>8,534,948</b>
Trésorerie au début de l'exercice	1,388,390	-360,113	2,618,898	-10,586,083	-5,464,019	2,632,797
Trésorerie à la clôture de l'exercice	-360,113	2,618,898	-10,586,083	-5,464,019	2,632,797	11,167,744

## SIG prévisionnel-En KDT-

En KDT	2012	2013	2014	2015	2016	2017
<b>PRODUITS D'EXPLOITATION</b>						
Chiffre d'affaires (hors taxes)	28,415	44,043	56,154	66,464	71,662	74,618
Autres produits d'exploitation	713	0	0	0	0	0
<b>TOTAL DES PRODUITS D'EXPLOIT.</b>	<b>29,128</b>	<b>44,043</b>	<b>56,154</b>	<b>66,464</b>	<b>71,662</b>	<b>74,618</b>
<b>PRODUCTION</b>	<b>28,929</b>	<b>45,759</b>	<b>56,154</b>	<b>66,464</b>	<b>71,662</b>	<b>74,618</b>
- Achats consommés	11,851	21,672	25,731	32,150	35,419	37,179
<b>MARGE BRUTE</b>	<b>17,078</b>	<b>24,088</b>	<b>30,423</b>	<b>34,314</b>	<b>36,243</b>	<b>37,439</b>
- Autres charges d'exploitation	3,101	3,523	3,931	4,652	5,016	5,223
<b>VALEUR AJOUTEE</b>	<b>13,977</b>	<b>20,564</b>	<b>26,492</b>	<b>29,661</b>	<b>31,227</b>	<b>32,216</b>
- Charges de personnel	4,701	5,301	5,566	5,844	6,136	6,443
<b>EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION</b>	<b>9,276</b>	<b>15,263</b>	<b>20,927</b>	<b>23,817</b>	<b>25,090</b>	<b>25,773</b>
- Dotations aux provisions / exploitation	0	250	0	0	0	0
<b>EBITDA</b>	<b>9,276</b>	<b>15,013</b>	<b>20,927</b>	<b>23,817</b>	<b>25,090</b>	<b>25,773</b>
- Dotations aux amortissements	4,340	6,078	6,208	6,584	6,507	6,482
- Resorption Subventions d'investissements	881	1,032	445	338	335	334
- Loyer leasing						
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>	<b>5,817</b>	<b>9,968</b>	<b>15,163</b>	<b>17,571</b>	<b>18,918</b>	<b>19,625</b>
- Charges financières nettes	867	1,798	2,061	1,947	1,791	1,228
- Dotations aux provisions / hors exploitation						
+ Reprise de provisions	249	0	0	0	0	0
+ Produits des placements						
+ Autres gains (pertes) ordinaires	-347	0	0	0	0	0
<b>RES. DES ACT. ORD. AV. IMP</b>	<b>4,852</b>	<b>8,170</b>	<b>13,103</b>	<b>15,624</b>	<b>17,127</b>	<b>18,397</b>
- Impôt sur les bénéfices	26	791	995	1,002	1,019	1,051
<b>RES. DES ACT. ORD. APRES. IMP</b>	<b>4,826</b>	<b>7,379</b>	<b>12,108</b>	<b>14,622</b>	<b>16,109</b>	<b>17,346</b>
+ Gains (pertes) extraordinaires						
<b>RESULTAT NET DE L'EXERCICE</b>	<b>4,826</b>	<b>7,379</b>	<b>12,108</b>	<b>14,622</b>	<b>16,109</b>	<b>17,346</b>
<b>CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT</b>	<b>8,035</b>	<b>12,675</b>	<b>17,871</b>	<b>20,868</b>	<b>22,281</b>	<b>23,494</b>

7.2.4. **Avis du Commissaire aux Comptes sur les états financiers prévisionnels de la SOTUVER sur 2013-2017**

**RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR  
LES ETATS FINANCIERS PREVISIONNELS DES EXERCICES 2013 À 2017  
MESSIEURS LES ACTIONNAIRES DE LA SOCIETE TUNISIENNE DE VERRERIE  
(SOTUVER)**

En notre qualité de commissaire aux comptes, nous avons examiné les comptes prévisionnels couvrant la période du 01/01/2013 au 31/12/2017, tel qu'ils sont joints au présent rapport. Ces comptes prévisionnels ont été établis sous la responsabilité de la direction à partir des hypothèses traduisant la situation future qu'elle a estimé la plus probable à la date de leur établissement.

Nous avons effectué notre examen selon les normes professionnelles applicables en Tunisie, et notamment la norme internationale relative à l'examen d'informations financières prévisionnelles ISAE 3400. Ces normes requièrent une évaluation des procédures mises en place pour le choix des hypothèses et l'établissement des comptes prévisionnels ainsi que la mise en œuvre de diligences permettant d'apprécier si les hypothèses retenues constituent une base acceptable pour l'établissement de ces comptes, de vérifier la traduction chiffrée de ces hypothèses, de s'assurer du respect des principes d'établissement et de présentation applicables aux comptes prévisionnels et de la conformité des méthodes comptables utilisées avec celles suivies pour l'établissement des derniers comptes annuels de la société. Il n'entre pas dans notre mission de mettre à jour le présent rapport pour tenir compte des faits et circonstances postérieurs à sa date de signature.

Sur la base de notre examen des éléments corroborant les hypothèses retenues par la direction, rien ne nous est apparu qui nous conduit à penser que celles-ci ne constituent pas une base raisonnable pour les prévisions. A notre avis, les prévisions sont correctement préparées sur la base des hypothèses décrites et sont présentées conformément aux normes comptables généralement acceptées.

Enfin, nous rappelons que, s'agissant de prévisions présentant par nature un caractère incertain, les réalisations différeront parfois de manière significative, des informations prévisionnelles présentées.

**Tunis le 06 Aout 2013**

**P/GSAUDIT&ADVISORY  
SAMI MENJOUR**



## 7.2.5. Indicateurs de gestion et ratios prévisionnels

### Indicateurs de gestion prévisionnels

En K'TND	2012	2013p	2014p	2015p	2016p	2017p
Actifs non courants	47 985	54 928	64 490	58 733	53 226	48 337
Actifs courants	26 235	23 990	29 637	35 078	40 417	50 104
Stocks	13 032	12 234	15 598	18 462	19 906	20 727
Clients et comptes rattachés	4 341	7 952	10 139	12 000	12 939	13 473
Placements et liquidités	3 361	745	0	0	2 596	10 722
Total bilan	74 220	78 917	94 127	93 811	93 643	95 386
Capitaux propres avant affectation	36 893	44 963	49 516	55 673	63 320	70 719
Passifs non courants	13 218	17 183	12 918	9 449	5 980	3 268
Passifs courants	24 109	16 772	31 693	28 690	24 343	24 454
Fournisseurs et comptes rattachés	8 640	11 462	13 649	15 510	16 449	17 352
Total passifs	37 327	33 955	44 611	38 139	30 323	27 722
Total produits d'exploitation	30 259	45 075	56 599	66 802	71 997	74 952
Charges de personnel	4 701	5 301	5 566	5 844	6 136	6 443
Résultat d'exploitation	6 066	9 968	15 163	17 571	18 918	19 625
Résultat net	4 869	7 379	12 108	14 622	16 109	17 346

### Ratios de gestion prévisionnels

	2012	2013p	2014p	2015p	2016p	2017p
<b>Ratios de structure</b>						
Actifs non courants / Total bilan	65%	70%	69%	63%	57%	51%
Stocks / Total bilan	18%	16%	17%	20%	21%	22%
Actifs courants / Total bilan	35%	30%	31%	37%	43%	53%
Capitaux propres / Total bilan	50%	57%	53%	59%	68%	74%
Capitaux propres / Passifs non courants	279%	262%	383%	589%	1059%	2164%
Passifs non courants / Total bilan	18%	22%	14%	10%	6%	3%
Passifs courants / Total bilan	32%	21%	34%	31%	26%	26%
Passifs / Total bilan	50%	43%	47%	41%	32%	29%
Capiaux permanents / Total bilan	68%	79%	66%	69%	74%	78%
<b>Ratios de gestion</b>						
Charges de personnel / Total produits d'exploitation	16%	12%	10%	9%	9%	9%
Résultat d'exploitation/ Total produits d'exploitation	20%	22%	27%	26%	26%	26%
Total produits d'exploitation/ Capiaux prpores	82%	100%	114%	120%	114%	106%
<b>Ratios de solvabilité</b>						
Capitaux propres / Capitaux permanents	74%	72%	79%	85%	91%	96%
<b>Ratios de liquidité</b>						
Actifs courants / Passifs courants	109%	143%	94%	122%	166%	205%
Liquidité & équiv.Liq. / Passifs courants	4%	4%	0%	0%	11%	44%
Résultat net / Capitaux propres avant affectation	13%	16%	24%	26%	25%	25%
Résultat net / Capitaux permanents avant affectation	10%	12%	19%	22%	23%	23%

### 7.2.6. .Marge brute d'autofinancement prévisionnelle

En KDT	2012	2013p	2014p	2015p	2016p	2017p
Résultat net	4 869	7 379	12 108	14 622	16 109	17 346
Dotations aux amortissements et aux provisions	4 340	6 328	6 208	6 584	6 507	6 482
Résorption subvention d'investissement	881	1 032	445	338	335	334
Reprise / provision	249	0	0	0	0	0
Marge brute d'autofinancement	8 078	12 675	17 871	20 868	22 281	23 494

### 7.2.7. . FR, BFR et TN prévisionnels

En KDT	2012	2013p	2014p	2015p	2016p	2017p
FDR prévisionnel	2 126	7 218	-2 056	6 388	16 074	25 650
BFR prévisionnel	2 486	6 473	7 944	11 890	13 478	14 928
Trésorerie prévisionnelle	-360	745	-10 000	-5 502	2 596	10 722
Ratio d'endettement LT / Fonds propres (en %)	35%	38%	26%	17%	9%	4%

Pour le calcul du BFR, les hypothèses du nombre de jours sont les suivantes :

Stocks : 100 jours

Clients : 65 jours

Autres Actifs Courants : 25 jours

Fournisseurs : 65 jours

Autres Passifs Courants : 15 jours.

# SOTUVER

Société Anonyme au capital de 20 049 000 Dinars

**Siège Social :** Nouvelle Zone Industrielle Djbel El Oust Km21 Route de Zaghouan Délégation Bir M'Chargua 1111 BP n48  
Gouvernorat de Zaghoun  
RC : B061252004

Statuts déposés au greffe du tribunal de première instance de Tunis le 24/09/1963

**Objet social :** la fabrication et la commercialisation en Tunisie et à l'étranger de tout article en verre ou en produits susceptibles de se substituer au verre.

**Augmentation de capital de 267 320 DT portant le capital de 20 049 000 à 20 316 320 dinars, soit 267 320 actions au prix de 7,000 dinars l'action (nominal 1DT et prime d'émission 6,000 DT)**

(Décision de l'Assemblée Générale Extraordinaire des Actionnaires du 27/06/2013)

Dépôt du procès verbal de l'Assemblée Générale Extraordinaire au greffe du tribunal de première instance de Zaghouan le 24/07/2013

**Visa du Conseil du Marché Financier n° 13 - 0843 du 21 NOV. 2013**  
**Notice Légale publiée au JORT n° 143 du 28/11/2013**

Les fonds provenant de la souscription seront déposés au compte indisponible n° 08003000513200950579 ouvert sur les livres de la BIAT agence centre d'affaires (51)

## Bulletin de souscription n°.....

Je (nous) soussigné (s) (nom et prénom ou raison sociale) : .....

Pièce d'identité : (1)  CIN  Carte de séjour  Passeport

N° : ..... Délivrée le : ..... / ..... / ..... à .....

Agissant pour le compte de : ..... Qualité : .....

Nationalité : ..... Age : ..... Sexe (1) : M

Profession : .....

Adresse : ..... Code postal : ..... Pays : .....

Propriétaire de ..... actions.

Déclare (ons) souscrire à : (en toutes lettres) ..... actions nouvelles portant jouissance en dividendes à partir du 01/01/2013.

- à titre irréductible : à raison d'une (1) action nouvelle pour soixante quinze (75) actions anciennes contre la remise de mes (nos) (1) :  
(.....) actions anciennes  
(.....) droits acquis (ou vendus) en bourse (attestation N° ..... du .....)  
(.....) total des droits de souscription donnant droit à ..... actions nouvelles
- à titre réductible à ..... actions nouvelles

Je (nous) certifie (ons) avoir reçu copie du prospectus d'émission et pris connaissance de son contenu. Sur cette base, j'ai (nous avons) accepté de souscrire au nombre d'action ci-dessus indiqué. Étant signalé que cette souscription ne vaut pas renonciation de ma (notre) part au recours par tous moyens pour la réparation des dommages qui pourraient résulter soit de l'insertion d'informations incomplètes ou erronées, soit d'une omission d'informations dont la publication aurait influencé ma (notre) décision de souscrire.

En vertu de tout ce qui précède, je (nous) verse (ons) : (2)

- En espèces ;
- Par chèque n° ..... du ..... tiré sur ..... agence .....
- Par virement en date du ..... effectué sur mon (notre) compte n° ..... ouvert à ..... agence .....

La somme de (en toutes lettres) .....  
représentant le prix d'émission des actions souscrites, soit 7,000 dinars par action.

**Fait en double exemplaire dont un en ma (notre) possession  
le second servant de souche**

A.....le .....2013

Signature (3)

- (1) remplir la case appropriée
- (2) cocher la case correspondante
- (3) faire précéder la signature de la mention manuscrite « lu et approuvé »



Copie

## SOTUVER

Société Anonyme au capital de 20 049 000 Dinars  
Siège Social : Nouvelle Zone Industrielle Djbel El Oust Km21 Route de Zaghoun Délégation Bir M'Chargua 111 BP n48  
Gouvernorat de Zaghoun  
RC : B061252004

Statuts déposés au greffe du tribunal de première instance de Tunis le 24/09/1963  
Objet social : la fabrication et la commercialisation en Tunisie et à l'étranger de tout article en verre ou en produits susceptibles de se substituer au verre.

**Augmentation de capital de 267 320 DT portant le capital de 20 049 000 à 20 316 320 dinars, soit 267 320 actions au prix de 7,000 dinars l'action (nominal 1DT et prime d'émission 6,000 DT)**

(Décision de l'Assemblée Générale Extraordinaire des Actionnaires du 27/06/2013)

Dépôt du procès verbal de l'Assemblée Générale Extraordinaire au greffe du tribunal de première instance de Zaghoun le 24/07/2013

**Visa du Conseil du Marché Financier n° 13 - 08 43 du 21 NOV 2013**  
**Notice Légale publiée au JORT n° 143 du 28/11/2013**

Les fonds provenant de la souscription seront déposés au compte indisponible n° 08003000513200950579 ouvert sur les livres de la BIAT agence centre d'affaires (51)

### Bulletin de souscription n° .....

Je (nous) soussigné (s) (nom et prénom ou raison sociale) : .....

Pièce d'identité : (1)  CIN  Carte de séjour  Passeport

N° ..... Délivrée le : ..... / ..... / ..... à .....

Agissant pour le compte de : ..... Qualité : .....

Nationalité : ..... Age : ..... Sexe (1) : M

Profession : .....

Adresse : ..... Code postal : ..... Pays : .....

Propriétaire de ..... actions.

Déclare (ons) souscrire à : (en toutes lettres) ..... actions nouvelles portant jouissance en dividendes à partir du 01/01/2013.

- à titre irréductible : à raison d'une (1) action nouvelle pour soixante quinze (75) actions anciennes contre la remise de mes (nos) (1) :  
(.....) actions anciennes  
(.....) droits acquis (ou vendus) en bourse (attestation N° ..... du .....)  
(.....) total des droits de souscription donnant droit à ..... actions nouvelles
- à titre réductible à ..... actions nouvelles

Je (nous) certifie (ons) avoir reçu copie du prospectus d'émission et pris connaissance de son contenu. Sur cette base, j'ai (nous avons) accepté de souscrire au nombre d'action ci-dessus indiqué. Étant signalé que cette souscription ne vaut pas renonciation de ma (notre) part au recours par tous moyens pour la réparation des dommages qui pourraient résulter soit de l'insertion d'informations incomplètes ou erronées, soit d'une omission d'informations dont la publication aurait influencé ma (notre) décision de souscrire.

En vertu de tout ce qui précède, je (nous) verse (ons) : (2)

- En espèces ;
- Par chèque n° ..... du ..... tiré sur ..... agence .....
- Par virement en date du ..... effectué sur mon (notre) compte n° ..... ouvert à ..... agence .....

La somme de (en toutes lettres) .....  
représentant le prix d'émission des actions souscrites, soit 7,000 dinars par action.

Fait en double exemplaire dont un en ma (notre) possession  
le second servant de souche

A ..... le ..... 2013

Signature (3)

- (1) remplir la case appropriée
- (2) cocher la case correspondante
- (3) faire précéder la signature de la mention manuscrite « lu et approuvé »



# SOTUVER

Société Anonyme au capital de 20 049 000 Dinars

Siège Social : Nouvelle Zone Industrielle Djbel El Oust Km21 Route de Zaghoun Délégation Bir M'Chargua 1111 BP n48  
Gouvernorat de Zaghoun

RC : B061252004

Statuts déposés au greffe du tribunal de première instance de Tunis le 24/09/1963

Objet social : la fabrication et la commercialisation en Tunisie et à l'étranger de tout article en verre ou en produits susceptibles de se substituer au verre.

**Augmentation de capital de 267 320 DT portant le capital de 20 049 000 à 20 316 320 dinars, soit 267 320 actions au prix de 7,000 dinars l'action (nominal 1DT et prime d'émission 6,000 DT)**

(Décision de l'Assemblée Générale Extraordinaire des Actionnaires du 27/06/2013)

Dépôt du procès verbal de l'Assemblée Générale Extraordinaire au greffe du tribunal de première instance de Zaghoun le 24/07/2013

**Visa du Conseil du Marché Financier n°... 0843 du ...21 NOV. 2013**  
**Notice Légale publiée au JORT n°... du 28/11/2013**

Les fonds provenant de la souscription seront déposés au compte indisponible n° 08003000513200950579 ouvert sur les livres de la BIAT agence centre d'affaires (51)

## Bulletin de souscription n°.....(Souscription publique)

Je (nous) soussigné (s) (nom et prénom ou raison sociale) : .....

Pièce d'identité : (1)  CIN  Carte de séjour  Passeport

N°..... Délivrée le : ...../...../..... à.....

Agissant pour le compte de : ..... Qualité.....

Nationalité : ..... Age : ..... Sexe (1) : M

Profession : .....

Adresse : ..... Code postal : ..... Pays : .....

Propriétaire de .....actions.

Déclare (ons) souscrire à : (en toutes lettres).....actions nouvelles portant jouissance en dividendes à partir du 01/01/2013.

Je (nous) certifie (ons) avoir reçu copie du prospectus d'émission et pris connaissance de son contenu. Sur cette base, j'ai (nous avons) accepté de souscrire au nombre d'action ci-dessus indiqué. Étant signalé que cette souscription ne vaut pas renonciation de ma (notre) part au recours par tous moyens pour la réparation des dommages qui pourraient résulter soit de l'insertion d'informations incomplètes ou erronées, soit d'une omission d'informations dont la publication aurait influencé ma (notre) décision de souscrire.

En vertu de tout ce qui précède, je (nous) verse (ons) : (2)

- En espèces ;
- Par chèque n° ..... du ..... tiré sur .....agence.....
- Par virement en date du ..... effectué sur mon (notre) compte n° ..... ouvert à .....agence .....

La somme de (en toutes lettres) .....  
représentant le prix d'émission des actions souscrites, soit 7,000 dinars par action.

**Fait en double exemplaire dont un en ma (notre) possession  
le second servant de souche**

A.....le .....2013

Signature (3)

- (1) remplir la case appropriée  
(2) cocher la case correspondante  
(3) faire précéder la signature de la mention manuscrite « lu et approuvé »



Copie

### SOTUVER

Société Anonyme au capital de 20 049 000 Dinars  
Siège Social : Nouvelle Zone Industrielle Djbel El Oust Km21 Route de Zaghoun Déléation Bir M'Chargua 1111 BP n48  
Gouvernorat de Zaghoun  
RC : B061252004

Statuts déposés au greffe du tribunal de première instance de Tunis le 24/09/1963  
Objet social : la fabrication et la commercialisation en Tunisie et à l'étranger de tout article en verre ou en produits susceptibles de se substituer au verre.

### Augmentation de capital de 267 320 DT portant le capital de 20 049 000 à 20 316 320 dinars, soit 267 320 actions au prix de 7,000 dinars l'action (nominal 1DT et prime d'émission 6,000 DT)

(Décision de l'Assemblée Générale Extraordinaire des Actionnaires du 27/06/2013)

Dépôt du procès verbal de l'Assemblée Générale Extraordinaire au greffe du tribunal de première instance de Zaghoun le 24/07/2013

Visa du Conseil du Marché Financier n°... **N° 13-0843** du ... **21 NOV. 2013**  
Notice Légale publiée au JORT n° **143** du **28/11/2013**

Les fonds provenant de la souscription seront déposés au compte indisponible n° **08003000513200950579** ouvert sur les livres de la BIAT agence centre d'affaires (51)

### Bulletin de souscription n°.....(Souscription publique)

Je (nous) soussigné (s) (nom et prénom ou raison sociale) : .....  
Pièce d'identité : (1)  CIN  Carte de séjour  Passeport  
N° ..... Délivrée le : ..... / ..... à .....  
Agissant pour le compte de : ..... Qualité : .....  
Nationalité : ..... Age : ..... Sexe (1) : M    
Profession : .....  
Adresse : ..... Code postal : ..... Pays : .....  
Propriétaire de ..... actions.

Déclare (ons) souscrire à : (en toutes lettres) ..... actions nouvelles portant jouissance en dividendes à partir du 01/01/2013.

Je (nous) certifie (ons) avoir reçu copie du prospectus d'émission et pris connaissance de son contenu. Sur cette base, j'ai (nous avons) accepté de souscrire au nombre d'action ci-dessus indiqué. Étant signalé que cette souscription ne vaut pas renonciation de ma (notre) part au recours par tous moyens pour la réparation des dommages qui pourraient résulter soit de l'insertion d'informations incomplètes ou erronées, soit d'une omission d'informations dont la publication aurait influencé ma (notre) décision de souscrire.

En vertu de tout ce qui précède, je (nous) verse (ons) : (2)

- En espèces ;
- Par chèque n° ..... du ..... tiré sur ..... agence .....
- Par virement en date du ..... effectué sur mon (notre) compte n° ..... ouvert à ..... agence .....

La somme de (en toutes lettres) .....  
représentant le prix d'émission des actions souscrites, soit 7,000 dinars par action.

Fait en double exemplaire dont un en ma (notre) possession  
le second servant de souche

A.....le .....2013

Signature (3)

- (1) remplir la case appropriée
- (2) cocher la case correspondante
- (3) faire précéder la signature de la mention manuscrite « lu et approuvé »

