

SOMMAIRE

➤ MESSAGE DU PRESIDENT DU CONSEIL D'ADMINISTRATION	3
➤ INFORMATIONS AUX ACTIONNAIRES	5
➤ RAPPORT D'ACTIVITE EXERCICE 2011	8
➤ RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES	22
➤ ORDRE DU JOUR ET PROJET DE RESOLUTIONS DE L'AGO	54
➤ ORDRE DU JOUR ET PROJET DE RESOLUTIONS DE L'AGE	58

Message du Président du Conseil d'Administration



Chers Actionnaires,

Nous nous réunissons en cette Assemblée Générale Ordinaire pour vous rendre compte de l'activité de notre société au cours de l'exercice 2011 et soumettre à votre approbation conformément à la loi et à nos statuts, les comptes et les états financiers arrêtés au 31 décembre 2011.

L'année 2011 a enregistré des perturbations politiques, économiques et sociales qui ont laissé des retombées négatives au niveau du fonctionnement de l'économie nationale. Néanmoins, la Sotuver a été préservée grâce à sa capacité d'adaptation, à l'engagement et à l'esprit de responsabilité de son personnel.

Nonobstant ces difficultés conjoncturelles, la Sotuver a réussi à enregistrer des performances au niveau de ses principaux indicateurs d'activité. En effet :

- La production nette est passée de 35 334T en 2010 à 41 460T en 2011 soit **une progression de 17,3%** et les rendements moyens en progression continue ont atteint des performances au deuxième semestre (moyenne 77,4%) avec un record d'environ **85%** pour le quatrième trimestre.
- Le chiffre d'affaires a **progressé de 8,5%** passant de 24,530MD en 2010 à 26,617MD en 2011 enregistrant un record historique.

Cependant, le ralentissement général des activités industrielles, commerciales et surtout touristiques dans le pays, a eu des répercussions néfastes sur les ventes locales (-15%). Cette baisse a été compensée par une évolution considérable des exportations (+101%), pour passer de 5,096MD à 10,245MD portant sa contribution à **39%** du chiffre d'affaires global.

Ces réalisations à l'export ont renforcé le positionnement régional de la Sotuver et ont fait d'elle un acteur de référence auprès des clients et groupes internationaux les plus exigeants.

Par ailleurs, il est à signaler que des contrats de vente ont été signés avec des distributeurs européens (France, Italie et Espagne) pour la commercialisation notamment de bouteilles haut de gamme en teinte blanche et AG. Les premières opérations entamées fin 2011 ont abouti à des résultats concluants.

Au niveau managérial, la Société a poursuivi sa stratégie de développement et de mobilisation de ses ressources humaines considérées comme pilier essentiel de la croissance. Elle s'est attelée au renforcement des compétences par la formation, l'assistance technique et le recrutement ciblé de personnel qualifié.

Les efforts déployés dans la mise en place d'un système qualité moderne et efficace ont été couronnés par l'obtention de la certification ISO 9001 en juillet 2011.

La Sotuver continue également d'une part de consolider son système d'information par le développement d'un système de reporting et par l'intégration de nouveaux modules de gestion et d'autre part de mettre en place le système de management de la sécurité des denrées alimentaires selon les normes ISO 22000.

Sur le plan financier, la Sotuver a pu enregistrer, malgré l'augmentation des coûts de certains intrants de base, des charges du personnel et des dotations aux amortissements liées aux investissements réalisés, **un résultat net de 6,081MD**. Cette performance a été rendue possible grâce à une politique rigoureuse de maîtrise des coûts et de gestion des dépenses.

Au niveau investissements, la Sotuver a maintenu ses efforts de modernisation de ses équipements de production et de renforcement de son parc de machines de contrôles qualité pour répondre aux exigences de la clientèle nationale et internationale. Ces investissements ont dépassé le seuil de **5MD** pour 2011.

L'année 2011 a été également riche en études, consultations et visites de verreries, et de mobilisation de l'ensemble des cadres dans le but de garantir les meilleurs choix et décisions pour la construction de notre second four.

Les consultations élargies et les rudes négociations ont permis d'obtenir de très bonnes conditions de prix et de délais.

A titre d'information, les travaux de mise en place du 2^{ème} four avancent à bon train et le démarrage est prévu au 4^{ème} trimestre 2012.

Nous saisissons cette occasion pour présenter à la Direction Générale et à l'ensemble du personnel nos sincères félicitations pour les performances enregistrées, pour leur dévouement et leur engagement pour maintenir cet élan de développement dans un climat social sain.

Nos remerciements s'adressent également à l'ensemble des administrateurs, à notre clientèle pour sa fidélité, à nos actionnaires pour leur confiance et à tous nos partenaires pour leur soutien.

Enfin, nous nous engageons de notre côté à déployer tous les efforts pour assurer le développement de notre société et pérenniser cette dynamique de croissance dans les années à venir.

Yahia Bayahi
Président du Conseil d'Administration

INFORMATIONS AUX ACTIONNAIRES

PRESENTATION DE LA SOTUVER

- **Dénomination Sociale** : Société Tunisienne de Verreries « Sotuver »
- **Forme juridique** : Société Anonyme
- **Date de Création** : 1963
- **Objet social** : La Société Tunisienne de Verreries est une entreprise de fabrication de verre creux. Elle produit principalement du verre d'emballage pour le conditionnement des produits agroalimentaires, les produits pharmaceutiques et la parfumerie.
- **Date d'introduction en bourse** : décembre 1998
- **Date de délocalisation sur le site de Djebel El Oust** : septembre 2003

Cette délocalisation a permis à l'entreprise d'augmenter sa capacité de production, d'élargir sa gamme, de répondre aux besoins du marché local et de s'ouvrir encore plus à l'international.
- **Le Capital Social** : il s'élève à 13 264 125 D divisés en 13 264 125 actions de valeur nominale de 1 dinar chacune. (Décision de l'AGE du 10/01/2012)

CONSEIL D'ADMINISTRATION

Membres	Qualité	Représenté par	Mandat
Mr Yahia Bayahi	Président du Conseil	Lui-même	2009-2011
Mr Taher Bayahi	Administrateur	Lui-même	2009-2011
Mr Taieb Bayahi	Administrateur	Lui-même	2009-2011
Mr Brahim Anane	Administrateur	Lui-même	2009-2011
Mr Hemdane Ben Othman	Administrateur	Lui-même	2009-2011
Compagnie Financière d'Investissement	Administrateur	Mr Ali Ismaïl	2009-2011

COMMISSAIRE AUX COMPTES

	Adresse	Mandat
GSAUDIT&ADVISORY Représenté par Monsieur Sami Menjour	40, Rue Docteur Burnet 1082 Mutuelleville Tunis (Tél.): 71 844 850 / (fax) : 71 844 808	2011-2013

COMITE PERMANENT D'AUDIT

Membres	Qualité
Mr Brahim Anane	Président
Mr Taieb Bayahi	Membre
Mr Ali Ismaïl	Membre

REPARTITION DU CAPITAL ET DES DROITS DE VOTE :

Le capital social s'élève à la fin de l'exercice 2011 à 12 632 500 D divisé en 12 632 500 actions de valeur nominale de 1 dinar chacune entièrement libéré.

La structure du capital s'établit, au 31/12/2011 comme suit :

Actionnaire	Nombre d'actions	Participation en dinars	Taux de Participation
Compagnie Financière d'Investissement (CFI)	10 285 621	10 285 621	81,42%
Public	2 346 879	2 346 879	18,58%
Total	12 632 500	12 632 500	100,00%

Les délibérations de l'Assemblée Générale Ordinaire sont prises à la majorité des voix des membres présents ou représentés. Chaque membre de la société a autant de voix qu'il possède et représente d'actions sans limites

CONDITIONS D'ACCES AUX ASSEMBLEES GENERALES

Les titulaires d'actions nominatives peuvent assister à l'Assemblée sans formalité préalable, ils peuvent s'y faire représenter par un mandataire, pourvu que celui ci soit lui même membre de l'Assemblée ou représentant légal d'un membre de l'Assemblée.

Les sociétés sont valablement représentées par leur président Directeur Général ou gérant ou par un mandataire spécial.

CHIFFRES CLES ET DONNEES SUR 5 ANS

En Dinars

Indicateurs	2007	2008	2009	2010	2011
Capitaux propres	17 892353	23 566363	24 320 395	27 162434	29 610 743
Actifs immobilisés	25 759932	23 093239	23 396 645	25 781 761	27 317 321
Total passifs	22 619738	19 803310	16 546 920	14 876795	18 721 383
Total bilan	44 583350	43 369673	40 867 315	42 039229	48 323 126
Chiffre d'affaires	17 445459	23 716821	26 473 777	24 530 329	26 617 032
Taux de croissance	11,66%	36%	11%	-7%	9%
Résultat d'exploitation	2 059896	3 715481	6 974 826	7 283349	6 748 082
Résultat net	4 071 259*	2 403871	6 123 245	6 133340	6 081 254

*Ce résultat est bonifié par le profit exceptionnel net résultant de la cession du terrain (4 281 822 dinars) sans lequel il aurait été de - 210 835 dinars

RAPPORT D'ACTIVITE 2011

I. VOLET TECHNIQUE

Au cours de l'année 2011, et dans le cadre du programme de mise à niveau, la Sotuver continue son plan de développement et de renouvellement des équipements.

➤ Investissements

Dans le cadre de la mise à niveau de ses installations de production actuelles et de la réalisation de son second four de capacité nominale de 150 tonnes par jour, la Sotuver a eu l'accord de la COPIL en 2011 pour un programme de mise à niveau pour la période 2009 / 2012, portant sur des investissements de l'ordre de 33 millions de dinars répartis comme suit :

Investissements matériels 2009 /2010	: 9 171 310 dinars
Investissements immatériels 2009 / 2010	: 892 200 dinars
Investissements matériels 2011 /2012	: 21 739 000 dinars
Investissements immatériels 2011 / 2012	: 1 301 000 dinars

Ces montants concernent la mise à niveau de l'installation actuelle pour environ 16,4 millions de dinars, le solde soit 16,6 MD concerne le second four

Suivi des réalisations

a) Mise à niveau installation actuelle :

La Sotuver a réalisé en 2011 des investissements d'un montant de 5,489MD qui portent sur la modernisation de l'outil de production, le renforcement des contrôles qualité sur ligne et au laboratoire et la mise en- place d'une zone de stockage. Les principaux investissements sont les suivants :

- Installation d'une nouvelle machine IS 4'' ¼ 8 sections double Gob en remplacement d'une ancienne 6 sections.
- Ligne de convoyage avec inverseur

- Acquisition de deux machines de contrôle d'aspect, fond et bague des bouteilles par caméra sur ligne et d'équipements de laboratoire.
- Achat d'une cerceuse automatique pour les palettes.
- Installation d'un Stirrer sur feeder pour améliorer la qualité du verre
- Acquisition d'un logiciel VERTECH qui permet de recueillir en temps réel l'ensemble des données relatives à la production sur lignes (la liste des défauts par moule, les éjections visuelles ainsi que les autres pertes tout au long des lignes de fabrication).
- Construction d'une nouvelle zone de stockage couverte de 7500 m2

b) Second four

Plusieurs études, consultations, visites de verreries et négociations techniques et commerciales, avec large implication de l'ensemble des cadres, ont été engagées courant 2011, dans le but de garantir les meilleurs choix et de prendre les bonnes décisions pour la construction de notre second four.

Ces consultations élargies et ces négociations rudes ont permis d'obtenir de très bonnes conditions de prix et de délais et d'envisager de respecter le budget et ce malgré les variations des taux de changes et l'incorporation de nouveaux investissements non prévus initialement, mais rendus nécessaires par les nouvelles exigences de la clientèle internationale.

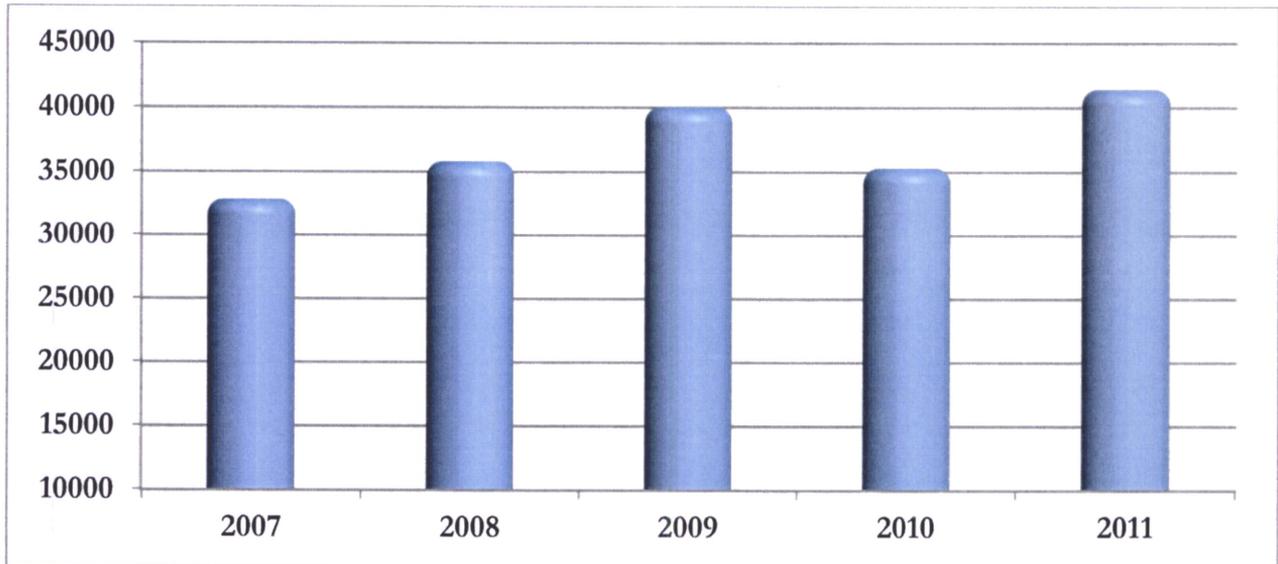
A titre d'information, les travaux de mise en place du 2ème four avancent à bon train et le démarrage est prévu au 4ème trimestre 2012.

➤ **Production**

Durant l'année 2011, le tirage total a atteint 55 774T contre 47 790T en 2010 soit une hausse de 16,7% (l'année 2010 est réduite de 15% du temps de travail). Le tirage journalier s'est amélioré de 2% passant de 150T/j en 2010 à 153T/j en 2011.

Le rendement global a enregistré une progression de 0,4% par rapport à 2010 due essentiellement à la hausse des rendements durant le quatrième trimestre qui a atteint 84,6%.

Evolution de la production nette en (T)



II. VOLET COMMERCIAL

L'année 2011 a été marquée par un ralentissement général des activités industrielles, commerciales et surtout touristiques dans le pays ce qui a engendré des répercussions négatives sur le volume des ventes du marché national.

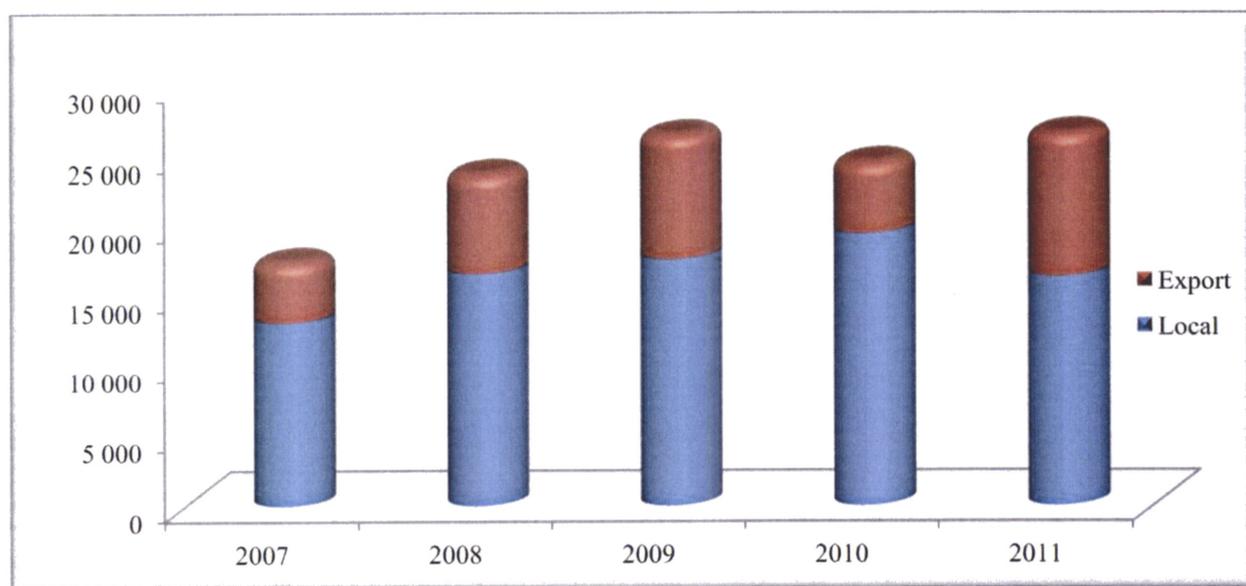
Le chiffre d'affaires de l'année 2011 a atteint 26,617MD représentant un record historique contre 24,530MD en 2010 soit une progression de 8,5%.

Vu la conjoncture nationale, le chiffre d'affaires local de l'année est passé de 19,435MD à 16,372MD, enregistrant ainsi une régression de 15%.

Quant à l'export, les revenus ont enregistré une évolution considérable, ils ont pratiquement doublé par rapport à 2010, pour passer de 5,096MD à 10,245MD soit un taux d'exportation d'environ 39% du chiffre d'affaires total.

Cette tendance d'évolution du chiffre d'affaires à l'export, sera maintenue sur les années à venir du fait que la SOTUVER a réussi à pénétrer les marchés européens où la demande est très importante avec des gammes d'articles dites premium.

Ventes par marché



Développement de nouveaux produits

Durant l'année 2011, la SOTUVER a diversifié la gamme de produits vin et a procédé au lancement de 6 nouveaux articles en teinte AG pour les bouteilles de cette gamme (les bordelaises Bouargoub 75 cl, Hammamet 75 cl, Mahdia 75 cl et VIP 75 cl). Egalement pour les bouteilles d'huile d'olive. Cette teinte AG a permis de répondre aux besoins de nos clients pour les bouteilles haut de gamme et réduire leurs importations.

Aussi, elle a permis de donner une nouvelle dimension à la Société et l'autorise de se positionner à l'international sur de nouveaux créneaux.

III. VOLET RESSOURCES HUMAINES

La Sotuver a poursuivi sa politique de renforcement des compétences du personnel par la formation, l'assistance technique et le recrutement ciblé de personnel qualifié.

3.1 Recrutement

Au cours de l'année 2011, il y a eu création des postes de :

- Responsable Environnement, Hygiène et Sécurité et ce dans le cadre entre autres de la mise en place d'un système de management de la sécurité des denrées alimentaires selon la norme ISO 22000 et d'un système de management de la santé et de la sécurité au travail selon la norme OHSAS 18000.

- Responsable Gestion de la Maintenance dans le cadre de l'implantation d'un ERP assurant la mise en place d'une Gestion de Maintenance Assistée par Ordinateur.

3.2 Encadrement

	2010	2011	Var
Effectif global	245	266	+21
Cadres supérieurs	29	33	+4
Taux d'encadrement	11,8%	12,4%	+0,6%

Le taux d'encadrement est resté relativement stable passant de 11,8% en 2010 à 12,4% en 2011.

En 2011, il y a eu rajeunissement et renforcement de l'encadrement par le recrutement de 8 cadres supérieurs en remplacement de 4 cadres partis volontairement à la retraite anticipée.

3.3 Assistance et formation

La formation a été axée autour de deux projets stratégiques de développement de nos compétences :

- Le premier volet a visé le système qualité qui a porté sur :
 - ✓ la sensibilisation de l'ensemble du personnel sur la qualité et sur les exigences de la Norme ISO-9001 version 2008, qui a été couronné par l'obtention de la certification qualité.
 - ✓ la création d'une équipe HACCP pluridisciplinaires qui bénéficie d'une formation sur les exigences du Système de Management de la Sécurité des Denrées Alimentaires visant la certification ISO 22000.
- Le second volet assuré par des experts verriers qui a porté sur l'amélioration des procédés de fabrication.

	2010	2011	Variation
Formation	71 865	29 542	-59%
Assistance	88 085	353 300	301%
Total	159 950	382 842	139%

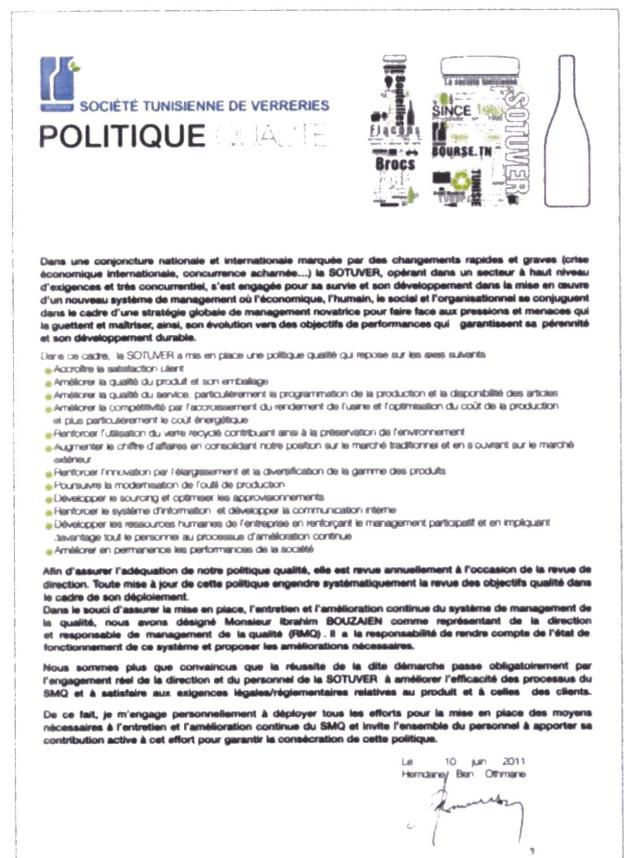
3.3 Actions Sociales

- Octroi des dons : Scolarisation et Aid Elkebir
- Organisation des repas de rupture de jeune quotidiennement lors du mois de Ramadan
- Organisation de plusieurs excursions au profit des enfants des employés
- Organisation d'une réception en honneur des salariés partis à la retraite.
- Renforcement du contact avec les universités

IV / Management de la qualité

L'année 2011 s'est caractérisé par l'obtention de la Sotuver de la certification du management de la qualité ISO 9001 version 2008 en juillet. Cette certification a couronné un travail de 24 mois qui a mobilisé l'ensemble du personnel.

D'autre part, la Sotuver a démarré, fin septembre 2011, la mise en place du système de management de la sécurité des denrées alimentaires (SMSDA) selon FSSC 22000 dont la certification est prévue avant la fin de l'année 2012. Au cours du 2^{ème} semestre, la Sotuver lancera la mise en place du système de management de la santé et sécurité au travail (SMSST) conforme au référentiel OHSAS 18001 Version 2007 pour l'obtention de la certification ISO 18 001.



V. VOLET FINANCIER

Les indicateurs de gestion de la Sotuver ont atteint presque le même niveau que l'année 2010 générant un résultat net au 31 décembre 2011 de 6,081MD contre 6,133MD l'année précédente.

Les ratios de gestion sont présentés dans le tableau ci-dessous :

Libellé	2007	2008	2009	2010	2011	Var11/10
Chiffres d'affaires	17 445 460	23 716 821	26 473 777	24 530 329	26 617 031	8,5%
Chiffres d'affaires local	13 554 734	16 596 136	17 623 672	19 434 629	16 701 240	-14,1%
Chiffres d'affaires étranger	3 890 726	7 120 685	8 850 105	5 095 700	9 915 791	94,6%
Produit d'exploitation	17 445 460	23 716 821	26 473 777	24 530 329	26 617 031	8,5%
Variation des stocks des produits finis	548 135	-1 520 042	1 129 683	6 225	844 414	13464,9%
Production	17 993 595	22 196 779	27 603 460	24 536 554	27 461 445	11,9%
Achats consommés	8 959 623	11 173 055	12 587 825	8 931 257	10 356 464	16,0%
Marge sur coût de matière	9 033 972	11 023 724	15 015 635	15 605 297	17 104 981	9,6%
Taux de marge brute	52%	46%	57%	64%	64%	0 point
Autres charges d'exploitation	1 677 725	1 797 944	2 661 908	2 140 030	2 533 962	18,4%
Valeur Ajoutée	7 356 247	9 225 780	12 353 727	13 465 267	14 571 019	8,2%
Frais de personnel	2 581 863	3 015 917	3 199 112	3 571 837	5 013 920	40,4%
Excédent brute d'exploitation	4 774 384	6 209 863	9 154 615	9 893 430	9 557 099	-3,4%
Marge d'EBE	27%	26%	35%	40%	36%	-4 points
Dotations aux provisions	568 411	621 757	236 818	703 700	248 076	-64,7%
EBITDA	4 205 973	5 588 106	8 917 797	9 189 730	9 309 023	1,3%
Dotations aux amortissements	3 113 470	2872094	2 896 622	3 095 807	4 013 691	29,6%
Resorption Subvention et reprise sur provisions	967 396	999471	953 651	1 189 427	1 452 749	22,1%
Résultat d'exploitation	2 059 896	3 715 481	6 974 826	7 283 350	6 748 081	-7,3%
Marge opérationnelle	12%	16%	26%	30%	25%	-14,6%
Autres gains	4 661 696,00	275494	19 951	364 827	43 043	-88,2%
Autres Pertes	548395	70415	117 373	619 931	19 779	-96,8%
Marge opérationnelle	6 173 197	3 920 560	6 877 404	7 028 246	6 771 345	-3,7%
Marge opérationnelle en %	35%	17%	26%	29%	25%	-11,2%
Charges financières nettes	1 962 285	1 605 797	1 075 763	850 690	690 092	-18,9%
Produits financiers	0	127 298	329 103	8 162	0	-100,0%
Résultat des activités ordinaires avant impôt	4 210 912	2 442 061	6 130 744	6 185 718	6 081 253	-1,7%
IS	139 653	38 189	7 500	52 378	0	-100,0%
Résultat net	4 071 259*	2 403 871	6 123 245	6 133 341	6 081 254	-0,8%
Marge nette	23%	10%	23%	25%	23%	-2 points

En Dinars

*Ce résultat est bonifié par le profit exceptionnel net résultant de la cession du terrain (4 281 822 dinars) sans lequel il aurait été de - 210 835 dinars

- **La valeur de la production** (ventes + variation des stocks de produits finis) a connu une progression de 11.9% suite à l'amélioration des rendements.
- **Achats consommés:** La Sotuver a maintenu en 2010 sa politique de compression et de maîtrise des coûts de ses intrants. Les achats consommés ont enregistré une hausse de 16% contre une amélioration du tonnage produit de 17%.
- **La marge Brute :** Malgré la hausse des prix des intrants, essentiellement le carbonate de soude, la Sotuver a réussi, grâce à une bonne maîtrise de ses coûts et à l'augmentation de ses

rendements, à améliorer sa marge brute passant de 15,605MD en 2010 à 17,105MD en 2011 soit une progression de 9.6%. Le taux de marge brute au 31 décembre 2011 est maintenu à 64% au même niveau que 2010.

- **L'Excédent Brut d'Exploitation (EBE) :** ce taux a régressé de 4 points suite à l'évolution des autres charges d'exploitation d'une part, et l'augmentation des charges du personnel d'autres parts.
- **Charges Financières:** les charges financières ont diminué d'environ 161 000 dinars par rapport à l'année 2010 soit une baisse de 19% et ce suite à la bonne maîtrise des conditions bancaires et le bon suivi des recouvrements. Ces charges représentent 3% du chiffre d'affaires.
- En conséquence le **taux de marge nette** a légèrement régressé passant de 25% en 2010 à 23% en 2011.

5.1 Evolution de la société et de ses performances au cours des 5 dernières années

5.1.1 Evolution des fonds propres :

En Dinars

Libellé	2007	2008	2009	2010	2011	Var (11/10)
Capital Social	12 632 500	12 632 500	12 632 500	12 632 500	12 632 500	0,0%
primes d'émission	808 824	808 824	808 824	808 824	808 824	0,0%
Réserves	1 289 428	1 303 897	1 401 168	1 712 080	1 991 321	16,3%
Résultats reportés	-4 558 980	-487 720	557 093	3 596 049	6 298 343	75,1%
Subvention d'investissement	7 720 581	6 904 992	2 797 566	2 279 641	1 798 501	-21,1%
Capitaux propres avant résultat	17 892 353	21 162 493	18 197 151	21 029 094	23 529 489	11,9%
Résultat de l'exercice	4 071 259	2 403 871	6 123 245	6 133 340	6 081 254	-0,8%
Capitaux propres avant affectation	21 963 612	23 566 364	24 320 396	27 162 434	29 610 743	9,0%
Total bilan	44 583 350	43 369 673	40 867 315	42 039 229	48 323 126	14,9%
Fonds propres/Total bilan	49%	54%	60%	65%	61%	-4 points

Le tableau ci-dessus montre l'amélioration remarquable au niveau :

- Des résultats reportés passant de 3,596MD à 6,298MD soit une amélioration de 75%.
- Des fonds propres passant de 27,162 MD au 31/12/2010 à 29,610MD au 31/12/2011 soit une augmentation de 12%.

5.1.2 Distribution de dividendes :

En Dinars

Libellée	2007	2008	2009	2010	2011	Var (11/10)
Résultat net	4 071 259	2 403 871	6 123 245	6 133 340	6 081 254	-0,8%
Nombre d'actions	1 263 250	1 263 250	1 263 250	12 632 500	12 632 500	0,0%
Valeur nominale/action	10	10	10	1	1	0,0%
Dividendes distribués	-	1 263 250	2 526 500	3 158 125	3 158 125 *	0,0%
Dividende/action		1	2	0,250	0,250 *	0,0%
% des dividendes distribués		10%	20%	25%	25%*	0,0%
PER= valeur de l'action/Bce par action		11,04	20,42	16,27	19,94	22,6%

*Proposition du conseil d'administration soumis à l'Assemblée Générale Ordinaire

Les dividendes seront portés à 250 millimes par action de nominal 1 dinar soit 25% du nominal.

5.1.3 Evolution de la structure financière :

En Dinars

Libellée	2007	2008	2009	2010	2011	Var (11/10)
Capitaux propres avant affectation (1)	21 964 000	23 566 363	24 320 395	27 162 434	29 610 743	9,0%
Passifs non courants (2)	13 182 202	4 921 462	3 974 709	3 942 337	5 764 626	46,2%
Capitaux permanents (1)+(2)	35 146 202	28 487 825	28 295 104	31 104 771	35 375 369	13,7%
Actifs non courants (3)	25 759 932	23 092 808	23 396 645	25 781 761	27 317 321	6,0%
Fonds de roulement (1)+(2)-(3)	9 386 270	5 395 017	4 898 459	5 323 010	8 058 048	51,4%
Stocks (a)	8 233 444	6 724 726	8 262 125	8 842 629	11 353 319	28,4%
Clients et comptes rattachés (b)	2 379 153	3 836 520	4 245 239	4 334 233	5 870 027	35,4%
Autres actifs courants (c)	7 243 463	4 668 534	1 533 102	1 543 304	2 251 884	45,9%
Fournisseurs et comptes rattachés (d)	2 473 968	2 860 424	4 264 395	3 117 600	4 324 000	38,7%
Autres passifs courants (e)	1 089 259	1 558 017	1 627 564	1 564 933	2 104 074	34,5%
Besoin en fond de roulement (a)+(b)+(c)-(d)-(e)	14 292 833	10 811 339	8 148 507	10 037 633	13 047 156	30,0%
Variation du BFR	1 657 769	-3 481 494	-2 662 832	1 889 126	3 009 523	
Chiffre d'affaire hors taxe	17 445,46	23 716,82	26 473,78	24 530,33	26 617,03	
BFR en nombre du jour	295	164	111	147	176	32,9%

5.1.4 Indicateurs de gestion :

En Dinars

Libellée	2007	2008	2009	2010	2011	Var (11/10)
Actifs non courant	25 759 932	23 092 808	23 396 645	25 781 761	27 317 321	6,0%
Actifs courants	18 823 418	20 276 866	17 470 670	16 257 468	21 005 805	29,2%
Stock	8 233 444	6 724 726	8 262 125	8 842 629	11 353 319	28,4%
Clients et comptes rattachés	2 379 153	3 836 520	4 245 239	4 334 233	5 870 027	35,4%
Autres actifs courants	7 243 463	4 668 534	1 533 102	1 543 304	2 251 884	45,9%
Placements et liquidité	967 358	5 047 086	3 430 204	1 537 302	1 530 575	-0,4%
Total Bilan	44 583 350	43 369 674	40 867 315	42 039 229	48 323 126	14,9%
Capitaux propres	21 963 612	23 566 363	24 320 396	27 162 434	29 610 743	9,0%
Passifs non courants	13 182 202	4 921 462	3 974 709	3 942 337	5 764 626	46,2%
Passifs courants	9 437 536	14 881 849	12 572 211	10 934 458	12 947 757	18,4%
Fournisseurs et comptes rattachés	2 473 968	2 860 424	4 264 395	3 117 600	4 324 000	38,7%
Autres passifs courants	1 089 259	1 558 017	1 627 564	1 564 933	2 104 074	34,5%
Concours bancaire et autres passifs financiers	5 874 309	10 463 408	6 680 252	6 251 925	6 519 683	4,3%
Total passifs	22 619 738	19 803 311	16 546 920	14 876 795	18 712 383	25,8%
Produits d'exploitation	18 412 854	24 716 290	27 427 429	25 719 756	28 069 781	9,1%
Achats consommés	8 959 623	11 173 056	12 587 825	8 931 257	10 356 464	16,0%
Charges de personnel	2 581 863	3 015 917	3 199 112	3 571 837	5 013 920	40,4%
Résultat d'exploitation	2 059 896	3 715 481	6 974 826	7 283 350	6 748 082	-7,3%
Résultat net	4 071 259*	2 403 871	6 123 245	6 133 340	6 081 254	-0,8%

*Ce résultat est bonifié par le profit exceptionnel net résultant de la cession du terrain (4 281 822 dinars) sans lequel il aurait été de - 210 835 dinars

5.2 Les indicateurs spécifiques par secteur :

En Dinars

Libellée	2009	2010	2011	Var (11/10)
Chiffres d'affaires local	17 623 672	19 434 629	16 701 240	-14,1%
Chiffres d'affaires à l'export	8 850 105	5 095 700	9 915 791	94,6%
Autres revenus	953 652	1 189 427	1 452 749	22,1%
Total des revenus	27 427 429	25 719 756	28 069 780	9,1%
Production en valeur	27 603 460	24 536 554	27 461 445	11,9%
Investissement	3 268 421	6 193 823	5 488 630	-11,4%
Investissement corporel et incorporel	3 268 421	6 193 823	5 488 630	-11,4%
Investissement Financier				
Placements (Fonds Gérés)	300 000	0	0	
Structure de l'endettement	10 399 983	9 836 708	12 045 015	22,4%
Endettement à long et moyen terme	3 744 651	3 621 570	5 580 875	54,1%
Financement en devise	0	2 360 887	1 774 514	-24,8%
Endettement à - d'un an	1 747 518	1 942 291	2 102 441	8,2%
Crédit de gestion	1 905 000	1 905 000	2 445 000	28,3%
Banques (découvert)	2 814	6 960	142 185	1942,9%
Placements en billets de trésorerie et bons de trésor	3 000 000	0	0	

L'endettement global est passé de 9,836 millions de dinars en 2010 à 12,045 millions de dinars en 2011, soit une progression de +22,4%. Ces crédits ont servi aux financements des investissements réalisés.

5.3 Les changements de méthodes d'élaboration et de présentation des états financiers

Les méthodes d'élaboration et de présentation des états financiers furent et sont toujours conformes à l'indication ci-après :

5.3.1 Référentiel d'élaboration des états financiers

Les états financiers de la SOTUVER arrêtés au 31 décembre 2011 sont établis conformément aux prescriptions de la loi 96-112 du 30 décembre 1996 relative au système comptable des entreprises, du décret n°96-2459 du 30 décembre 1996 portant approbation du cadre conceptuel de la comptabilité ainsi que des normes prévues par l'arrêté du ministre des finances du 31 décembre 1996.

5.3.2 Note sur les bases de mesure et les principes comptables pertinents appliqués

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

Aucune dérogation n'a été apportée aux méthodes comptables sus mentionnées.

5.4 Affectation du résultat

5.4.1 Rappel des dispositions statutaires concernant l'affectation des résultats

Le bénéfice distribuable est constitué du résultat comptable net majoré ou minoré des résultats reportés des exercices antérieurs, et ce, après déduction de ce qui suit :

- une fraction égale à 5% du bénéfice déterminé comme ci-dessus indiqué au titre de réserve légale. Ce prélèvement cesse d'être obligatoire lorsque la réserve légale atteint le dixième de capital social.
- La somme nécessaire pour payer aux actionnaires, à titre de premier dividende, 6% des sommes dont leurs actions sont libérées en vertu des appels de fonds et non amortis, sans que, si les bénéfices de l'année ne permettent pas d'y faire face, ce paiement puisse être réclamé sur les bénéfices des années subséquentes.
- les dividendes sont payés aux dates et aux lieux fixés par l'assemblée générale ou par le conseil d'administration, entre les mains des actionnaires ou les mandataires.

5.5 Eléments sur le contrôle interne :

L'activité du contrôle interne mis en place au sein de la SOTUVER est axée sur l'application de l'ensemble des procédures mises en œuvre par la direction afin d'assurer une gestion rigoureuse et efficace de ses activités.

Ces procédures impliquent :

- La maîtrise des activités de la société, l'efficacité de ses opérations et l'utilisation efficiente de ses ressources.
- La conformité aux lois et règlements.
- La sauvegarde du patrimoine.
- La prévention et la maîtrise des risques liés à l'activité de l'entreprise.
- La qualité, la fiabilité et la pertinence des informations internes et externes.

VI. PERSPECTIVES D'AVENIR

La Sotuver poursuivra ses efforts de développement notamment sur les axes suivants :

- Mise en place du deuxième four qui démarrera au cours du 4^{ème} trimestre 2012
- Amélioration de la productivité et consolidation de la qualité des produits
- Le renforcement de notre présence sur les marchés extérieurs
- La diversification par la fabrication et le lancement des produits premiums
- La mise en place des systèmes de management de la sécurité des denrées alimentaires et de la santé et sécurité au travail pour l'obtention des certifications ISO 22 0000 et 18 001.
- Développement des ressources humaines par l'intensification de la formation, l'assistance technique et le recrutement ciblé de personnel qualifié
- Développement du système d'information de gestion et informatisation de la supervision de la production et des contrôles.

Etat des résultats prévisionnels

Libellée	2010	2011	2012	2013	2014	2015
Chiffres d'affaires	24 530 329	26 617 031	33 085 338	43 368 733	51 955 754	59 449 420
Chiffres d'affaires local	19 434 629	16 701 240	19 161 097	21 692 597	23 637 673	25 106 701
Chiffres d'affaires étranger	5 095 700	9 915 791	13 924 241	21 676 136	28 318 081	34 342 719
Produit d'exploitation	24 530 329	26 617 031	33 085 338	43 368 733	51 955 754	59 449 420
Variation des stocks des produits finis	6 225	844 414	0	0	0	0
Production	24 536 554	27 461 445	33 085 338	43 368 733	51 955 754	59 449 420
Achats consommés	8 931 257	10 356 464	13 814 652	19 690 547	24 670 237	29 568 347
Marge sur coût de matière	15 605 297	17 104 981	19 270 686	23 678 186	27 285 517	29 881 073
Taux de marge brute	64%	64%	58%	55%	53%	50%
Autres charges d'exploitation	2 140 030	2 533 962	2 315 974	3 035 811	3 636 903	4 161 459
Valeur Ajoutée	13 465 267	14 571 019	16 954 712	20 642 375	23 648 614	25 719 614
Frais de personnel	3 571 837	5 013 920	5 531 279	5 807 843	6 273 581	6 587 260
Excédent brute d'exploitation	9 893 430	9 557 099	11 423 433	14 834 530	17 375 031	19 132 351
Marge d'EBE	40%	36%	35%	34%	33%	32%
Dotations aux provisions	703 700	248 076	0	0	0	0
EBITDA	9 189 730	9 309 023	11 423 433	14 834 530	17 375 031	19 132 351
Dotations aux amortissements	3 095 807	4 013 691	4 291 936	5 572 432	5 143 052	5 069 928
Resorption Subvention et reprise sur provisions	1 189 427	1 452 749	923 806	595 174	221 743	100 789
Résultat d'exploitation	7 283 350	6 748 081	8 055 303	9 857 272	12 453 722	14 163 212
Marge opérationnelle	30%	25%	24%	23%	24%	24%
Autres gains	364 827	43 043				
Autres Pertes	619 931	19 779				
Marge opérationnelle	7 028 246	6 771 345	8 055 303	9 857 272	12 453 722	14 163 212
Marge opérationnelle en %	29%	25%	24%	23%	24%	24%
Charges financières nettes	850 690	690 092	1 112 230	1 402 861	1 426 671	1 370 331
Produits financiers	8 162	0				
Résultat des activités ordinaires avant impôt	6 185 718	6 081 253	6 943 073	8 454 411	11 027 051	12 792 881
IS	52 378	0	0	967 461	1 053 301	1 067 942
Résultat net	6 133 341	6 081 254	6 943 073	7 486 950	9 973 750	11 724 939
Marge nette	25%	23%	21%	17%	19%	20%

VII. EVOLUTION DU TITRE EN BOURSE

	2010		2011
Cours au 31/12/2010	7,900 DT	Cours au 31/12/2011	9,600 DT
+Haut	10,050DT	+Bas	6,850 DT
Capitaux traités	36 815 683	Volume moyen journalier	154 688
Titres admis	12 632 500	Titres traités	4 197 339
Capitalisation Boursière	121 272 000		
Rendement Global	+21,52%	PER (au 31/12/2011)	19,94

Le titre Sotuver, qui a amorcé l'année 2011 à 7,900D, a atteint les 10D050 le 13/10/2011 pour clôturer l'année 2011 à 9,600D soit une augmentation de +21,52% surperformant les indices Tunindex et de l'industrie qui ont connu une évolution de -7,63% et +17,73%.

Sur le plan des échanges, le volume des transactions du titre Sotuver a augmenté pour atteindre 36816 milles dinars contre 26 778 milles dinars en 2010 soit une progression de 37,5%.. Le volume quotidien moyen des capitaux échangés est passé de 106 685DT à 154 688DT en 2011.

Evolution du titre Sotuver par rapport aux indices Tunindex et de l'industrie



VIII. EVOLUTION DES CAPITAUX PROPRES

En Dinars

Désignation	Capital	Réserve légale	Fond social	Résultats reportés	Subvention d'investissement	Autres réserves	Subvention inscrite au résultat	Réserve spéciale réinvesti	Prime d'émission	Résultat de l'exercice	Total
Solde au 31/12/2009 avant affectation	12 632 500	684 166	521 752	557 093	2 797 566	200 000	-	-	808 824	6 123 245	24 320 396
Résultats reportés				3 290 582						- 3 290 582	-
Distribution des dividendes										- 2 526 500	- 2 526 500
Réserve légale		306 163								- 306 163	-
Fond Social											-
Actions propres											-
Réserve de réinvestissement											-
Amortissement de la subvention											-
Augmentation du capital											-
Solde au 31/12/2009 après affectation	12 632 500	990 329	521 752	3 847 675	2 797 566	200 000	-	-	808 824	-	21 793 896
Solde au 31/12/2010 avant affectation	12 632 500	990 329	521 752	3 596 049	2 279 641	200 000	-	-	808 824	6 133 340	27 162 434
Résultats reportés				2 702 294						- 2 702 294	-
Distribution des dividendes										- 3 158 125	- 3 158 125
Réserve légale		272 921								- 272 921	-
Fond Social											-
Actions propres											-
Réserve de réinvestissement											-
Amortissement de la subvention											-
Augmentation du capital											-
Solde au 31/12/2010 après affectation	12 632 500	1 263 250	521 752	6 298 343	2 279 641	200 000	-	-	808 824	-	24 004 309
Résultats reportés											-
Distribution des dividendes											-
Réserve légale											-
Fond Social			6 319								6 319
Actions propres											-
Réserve de réinvestissement											-
Amortissement de la subvention					481 140						481 140
Augmentation du capital											-
Solde au 31/12/2011 avant affectation	12 632 500	1 263 250	528 071	6 298 343	1 798 501	200 000	-	-	808 824	6 081 254	29 610 743

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES
EXERCICE CLOS LE 31/12/2011

Tunis, le 20 avril 2012

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

**Objet : Rapports du Commissaire aux Comptes
Exercice clos le 31 décembre 2011**

Messieurs,

En exécution de la mission de commissariat aux comptes qui nous a été confiée par votre assemblée générale dans sa réunion du 03 Juin 2011, et en application des dispositions de la Loi n° 2000-93 du 03 novembre 2000 portant promulgation du code des sociétés commerciales, nous avons l'honneur de vous présenter ci-après notre rapport général sur le contrôle des comptes de la Société Tunisienne de Verrerie arrêtés au 31 décembre 2011 faisant apparaître un total bilan net de 48.323.126 Dinars et un résultat bénéficiaire de 6.081.254 Dinars, ainsi que notre rapport spécial.

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

P/GSAUDIT&ADVISORY
Sami Menjour

Société Tunisienne de Verrerie « SOTUVER »
RAPPORT GENERAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES
Etats financiers annuels – exercice clos le 31 décembre 2011

Messieurs les Actionnaires,

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.

Responsabilité de la direction pour les états financiers

La direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers conformément au référentiel comptable généralement admis en Tunisie ainsi que d'un contrôle interne qu'elle 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.

Responsabilité de l'auditeur

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 Internationales d'Audit. Ces normes requièrent de notre part de nous conformer aux règles d'éthique et 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 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.

Tunis, le 20 avril 2012

P/GSAUDIT&ADVISORY
Sami Menjour

ETATS FINANCIERS DE L'EXERCICE 2011

BILAN
Exercice clos au 31/12/2011
(exprimé en dinars tunisiens)

ACTIFS	Note	31-déc-11	31-déc-10
ACTIFS NON COURANTS			
<i>Actifs Immobilisés</i>			
Immobilisations incorporelles	<i>1</i>	525 279	283 805
Moins: amortissements		-241 959	-149 058
Immobilisations corporelles	<i>2</i>	55 635 516	50 423 616
Moins: amortissements		-29 158 893	-25 273 358
Immobilisations financières	<i>3</i>	600 322	577 192
Moins: provisions		-42 944	-80 436
Total des actifs immobilisés		27 317 321	25 781 761
Autres actifs non courants			
Total des actifs non courants		27 317 321	25 781 761
ACTIFS COURANTS			
Stocks	<i>4</i>	11 630 530	9 401 181
Moins: provisions		-277 211	-558 552
Clients et comptes rattachés	<i>5</i>	8 119 913	6 546 791
Moins: provisions		-2 249 886	-2 212 558
Autres actifs courants	<i>6</i>	2 423 315	1 692 925
Moins: provisions		-171 431	-149 621
Placements et actifs financiers		0	0
Liquidités et équivalents de liquidités	<i>7</i>	1 530 575	1 537 302
Moins: provisions			
Total des actifs courants		21 005 805	16 257 468
TOTAL DES ACTIFS		48 323 126	42 039 229

BILAN
Exercice clos au 31/12/2011
(exprimé en dinars tunisiens)

CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS

	Note	31-déc-11	31-déc-10
<i>Capitaux propres</i>			
Capital social	8	12 632 500	12 632 500
Réserves	9	2 800 145	2 520 904
Résultats reportés		6 298 343	3 596 049
Subvention d'investissement	10	1 798 501	2 279 641
<i>Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice</i>		<u>23 529 489</u>	<u>21 029 094</u>
Résultat de l'exercice		6 081 254	6 133 340
<i>Total des capitaux propres avant affectation</i>		<u>29 610 743</u>	<u>27 162 434</u>
<i>Passifs</i>			
<u>PASSIFS NON COURANTS</u>			
Emprunts	11	5 580 875	3 621 570
Autres passifs financiers			
Provisions		183 751	320 766
<i>Total des passifs non courants</i>		<u>5 764 626</u>	<u>3 942 337</u>
<u>PASSIFS COURANTS</u>			
Fournisseurs et comptes rattachés	12	4 324 000	3 117 600
Autres passifs courants	13	2 104 074	1 564 933
Concours bancaires et autres passifs financiers	14	6 519 683	6 251 925
<i>Total des passifs courants</i>		<u>12 947 757</u>	<u>10 934 458</u>
<i>Total des passifs</i>		<u>18 712 383</u>	<u>14 876 795</u>
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DES PASSIFS		<u>48 323 126</u>	<u>42 039 229</u>

ETAT DE RÉSULTAT
Exercice clos au 31/12/2011
(exprimé en dinars tunisiens)

	Note	31-déc-11	31-déc-10
Produits d'exploitation			
Revenus	15	26 224 825	24 349 553
Autres produits d'exploitation	16	1 844 956	1 370 203
Total des produits d'exploitation		28 069 781	25 719 756
Charges d'exploitation			
Variation du stock de produit finis	17	-844 414	-6 225
Achats d'approvisionnement consommés	18	10 356 464	8 931 257
Charges de personnel	19	5 013 920	3 571 837
Dotations aux amortissements et aux provisions	20	4 261 768	3 799 508
Autres charges d'exploitation	21	2 533 962	2 140 030
Total des charges d'exploitation		21 321 700	18 436 407
Résultat d'exploitation		6 748 082	7 283 349
Charges financières nettes	22	-690 092	-677 849
Produits des placements	23		14 371
Autres gains ordinaires	24	43 043	185 778
Autres pertes ordinaires	25	-19 779	-619 931
Résultat des activités ordinaires avant impôt		6 081 254	6 185 718
Impôt sur les bénéfices			-52 378
Résultat des activités ordinaires après impôt		6 081 254	6 133 340
Eléments extraordinaires (gains/pertes)			
Résultat net de l'exercice		6 081 254	6 133 340
Effet des modifications comptables (net d'impôt)	26		-251 627
Résultats après modifications comptables		6 081 254	5 881 713

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE

Exercice clos au 31/12/2011

(exprimé en dinars tunisiens)

	Note	31-déc-11	31-déc-10
Flux de trésorerie liés à l'exploitation			
Résultat net:		6 081 254	6 133 340
Ajustement pour:			
* Amortissement et provisions		4 261 768	3 799 508
* Variation des:			
Stocks		-2 229 349	-737 828
Créances clients		-1 573 122	-134 363
Autres actifs		-662 697	-13 574
Fournisseurs et autres dettes		1 536 252	-1 209 426
Produits non encaissables		-762 509	-769 552
Reprise sur amortissements & provisions		-644 787	-415 920
Plus value sur cession des immobilisations		-15 300	
Flux de trésorerie provenant de l'exploitation		5 991 509	6 652 185
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement			
Décaissement provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles		-5 325 097	-5 340 458
Encaissement provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles		15 300	185 000
Décaissement provenant de l'acquisition d'immobilisations financières		-23 130	
Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement		-5 332 926	-5 155 458
Flux de trésorerie liés aux activités de financement			
Encaissement suite à l'émission d'actions			
Dividendes et autres distributions		-3 158 125	-2 526 352
Encaissement provenant des emprunts		4 064 885	3 883 275
Remboursements d'emprunts		-1 988 664	-4 450 696
Encaissement des subventions d'investissement		281 369	
Flux de trésorerie provenant des activités de financement		-800 535	-3 093 773
Incidences des variations des taux de change			
Variation de trésorerie		-141 952	-1 597 047
Trésorerie au début de l'exercice		1 530 342	3 127 389
Trésorerie à la clôture de l'exercice		1 388 390	1 530 342

NOTES AUX ETATS FINANCIERS ARRETES AU 31/12/2011

I - Présentation de la société :

La société « SOTUVER SA » est une société anonyme, ayant un capital de 12 632 500 dinars tunisiens.

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

II - Référentiel d'élaboration des états financiers :

Les états financiers relatifs à l'exercice allant du premier janvier au 31 décembre 2011 sont établis conformément aux normes comptables tunisiennes telles que définies par la loi N° 96-112 du 30 décembre 1996 relative au système comptable des entreprises et par le décret N° 96-2459 du 30 décembre 1996 portant approbation du cadre conceptuel de la comptabilité.

III - Règles et méthodes comptables :

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

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

Il y a lieu de signaler que pour l'établissement des états financiers clos au 31 décembre 2011, il a été tenu compte des traitements et estimations comptables suivants :

Provision pour dépréciation des stocks de pièces de rechange :

La société a procédé à un changement d'estimation concernant le calcul de la provision sur les stocks des pièces de rechange.

La méthode d'estimation des provisions au 31 décembre 2010 et les années antérieures était basée sur l'ancienneté de l'article en stock.

La nouvelle méthode utilisée à partir de cet exercice est basée sur la possibilité d'utilisation des articles en stock dans le cycle de production et donc de leur utilité et leur degré d'obsolescence par rapport aux équipements de la société. Cette analyse a été faite sur la base de l'avis des responsables techniques de l'entreprise.

Ce changement d'estimation a permis de dégager un stock à rotation lente de 30.035 DT contre un stock de 245.902 DT au cours des exercices antérieurs. Par conséquent, une reprise sur les provisions antérieures pour 215.867 DT a été constatée en 2011.

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- Evénements postérieurs à la clôture :

Un incident technique est survenu en date du 20 janvier 2012 au niveau de l'atelier de fusion et a engendré l'arrêt de l'outil de production pour une durée de 41 Jours. La production a repris ensuite de manière normale.

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

ACTIFS

1. Les immobilisations incorporelles :

Au 31 décembre 2011, les immobilisations incorporelles accusent un solde net de 283.320 DT.

Elles sont détaillées comme suit :

Libellé	31/12/2011	31/12/2010	Variation	Variation en %
INVEST RECH & DEV	701	701	0	0%
LICENCES	103 810	98 610	5 200	5%
LOGICIELS	420 768	184 494	236 274	128%
Total brut	525 279	283 805	241 474	85%
Amortissements				
INVEST RECH & DEV	245	199	46	23%
LICENCES	91 413	88 737	2 676	3%
LOGICIELS	150 301	60 123	90 178	150%
Total des amortissements	241 959	149 059	92 900	62%
Total net	283 320	134 746	148 574	110%

2. Les immobilisations corporelles :

Au 31 décembre 2011, les immobilisations corporelles accusent un solde de 26.476.623 DT.

Elles sont détaillées comme suit :

Libellé	31/12/2011	31/12/2010	Variation	Variation en %
TERRAIN	1 331 482	1 331 482	0	0%
CONSTRUCTIONS	14 514 149	13 959 579	554 570	4%
MATERIEL INDUSTRIEL	35 522 135	31 799 198	3 722 937	12%
MATERIEL DE TRANSPORT	499 230	534 485	-35 255	-7%
EQUIPEMENTS DE BUREAU	364 512	323 334	41 178	13%
MATERIEL INFORMATIQUE	550 836	512 702	38 134	7%
IGAA	1 748 877	1 534 101	214 776	14%
MATERIEL DE SECURITE	64 990	36 128	28 862	80%
IMMOB EN COURS	1 039 304	392 607	646 697	165%
Total brut	55 635 516	50 423 615	5 211 900	10%

Amortissements

CONSTRUCTIONS	3 852 660	3 370 398	482 262	14%
MATERIEL INDUSTRIEL	23 191 852	20 029 839	3 162 013	16%
MATERIEL DE TRANSPORT	323 530	303 584	19 946	7%
EQUIPEMENTS DE BUREAU	192 797	166 694	26 103	16%
MATERIEL INFORMATIQUE	423 889	397 489	26 400	7%
IGAA	1 171 682	1 005 101	166 581	17%
MATERIEL DE SECURITE	2 484	255	2 229	874%
Total des amortissements	29 158 893	25 273 359	3 885 534	15%
Total net	26 476 623	25 150 258	1 326 365	5%

3. Les immobilisations financières:

Au 31 décembre 2011, les immobilisations financières accusent un solde net de 557.377 DT.

Elles sont détaillées comme suit :

Libellé	Valeur brute	Provision	VCN 31/12/2011	VCN 31/12/2010	Variation	Variation en %
Titres de participations	203 230	42 944	160 286	122 794	37 492	31%
Dépôts et cautionnements	397 092		397 092	373 962	23 130	6%
Total	600 322	42 944	557 377	496 756	60 621	12%

Le tableau ci-dessous présente le total des actifs immobilisés au 31 décembre 2011 :

TABLEAU DES IMMOBILISATIONS AU 31/12/2011

DESIGNATION	TAUX	VALEUR BRUT				AMORTISSEMENT				VCN 31/12/2011
		AU 31/12/2010	ACQ/ RECL 11	CESSION 2011	AU 31/12/2011	ANTERIEUR	DOTATION	REPRISE 11	CUMUL	
INVEST RECH & DEV	6,67%	701	0	0	701	199	47	0	245	456
LICENCE	33%	98 610	5 200	0	103 810	88 737	2 676	0	91 413	12 397
LOGICIEL	33%	184 494	236 274	0	420 768	60 123	90 178	0	150 301	270 467
TOTAL IMMO INCORPOR		283 805	241 475	0	525 279	149 058	92 901	0	241 959	283 320
TERRAIN		1 331 482	0	0	1 331 482	0	0	0	0	1 331 482
CONSTRUCTIONS		13 959 579	554 570	0	14 514 149	3 370 398	482 262	0	3 852 660	10 661 489
CONSTRUCTIONS EN DUR DO	2%	7 572 208	421 004	0	7 993 212	1 077 066	155 073	0	1 232 139	6 761 073
CONSTRUCTIONS METAL DO	5%	6 387 371	133 566	0	6 520 937	2 293 332	327 189	0	2 620 521	3 900 416
MATERIEL INDUSTRIEL		31 819 790	3 722 937	0	35 542 727	20 029 839	3 162 013		23 191 852	12 350 875
MAT. IND. MEG.	10%	8 301 717		0	8 301 717	8 301 717			8 301 717	0
MAT. IND. DO.	10%	16 163 173	3 722 937	0	19 886 111	8 278 926	1 871 037		10 149 963	9 736 148
MAT.IND.(REFRACTEUR).DO.	12,5%	7 354 900	0	0	7 354 900	3 449 196	1 290 976		4 740 172	2 614 728
MATERIEL DE TRANSPORT	20%	534 485	0	35 255	499 230	303 583	55 202	35 255	323 530	175 700
EQUIPEMENT DE BUREAU		323 334	41 179	0	364 512	166 694	26 103	0	192 797	171 715
EQUIP.DE BUREAU MEG.	10%	108 737			108 737	106 382	1 662		108 044	694
EQUIP.DE BUREAU DO.	10%	214 596	41 179		255 775	60 312	24 442		84 754	171 021
MATERIEL INFORMATIQUE		512 703	38 133	0	550 836	397 489	26 400	0	423 889	126 947
MAT.INFORMATIQUE MEG.	15%	315 281			315 281	315 281	0		315 281	0
MAT.INFORMATIQUE DO.	15%	197 421	38 133		235 555	82 207	26 400		108 607	126 947
IGAA		1 534 101	214 776	0	1 748 877	1 005 099	166 582	0	1 171 682	577 194
AAI DO	10%	373 344	73 246		446 590	199 221	42 103		241 326	205 264
OUT IND	10%	156 012	90 697		246 709	91 023	20 334		111 357	135 352
INST TEC	10%	1 004 745	50 833		1 055 577	714 855	104 144		818 999	236 578
MATERIEL DE SECURITE	10%	15 535	28 863		44 398	255	2 228		2 484	41 914
IMMOB EN COURS		392 607	646 697		1 039 304					1 039 304
TOTAL IMMO CORPOR		50 423 616	5 247 155	35 255	55 635 515	25 273 357	3 920 790	35 255	29 158 894	26 476 622
IMMOBILISATION FINANCIERE		577 192	23 129	0	600 322	80 436	0	37 492	42 944	557 377
Titre de participation		203 230			203 230	80 436	0	37 492	42 944	160 286
Dépôt et cautionnement		373 962	23 129		397 092	0			0	397 092
IMMOB CORP ET INCORP		51 284 612	5 511 759	35 255	56 761 116	25 502 851	4 013 691	72 747	29 443 797	27 317 321

4. Stocks

Au 31 décembre 2011, le stock accuse un solde net de 11.353.319 DT contre 8.842.629 DT au

31 décembre 2010. Le détail est présenté comme suit :

Libellé	31/12/2011	31/12/2010	Variation	Variation en %
Matières Premières	1 282 255	1 151 693	130 562	11%
Matières Consommables	4 168 746	3 449 683	719 063	21%
Moins: Provision sur matières consommables	-30 035	-245 902	215 867	-88%
Emballages	589 447	242 134	347 313	143%
Palettes	436 011	248 013	187 998	76%
Total net	6 446 423	4 845 621	1 600 802	33%
Produits finis	5 154 072	4 309 658	844 414	20%
Moins: Provision sur produits finis	-247 176	-312 650	65 474	-21%
Total net	4 906 896	3 997 008	909 888	23%
Total	11 353 319	8 842 629	2 510 690	28%

Les stocks des palettes et des moules n'ont pas été inventoriés et ont été comptabilisés sur la base des états théorique au 31/12/2011.

5. Clients et comptes rattachés

Au 31 décembre 2011, les clients et comptes rattachés présentent un solde net de 5.870.028 DT. Ils sont détaillés comme suit :

Libellé	31/12/2011	31/12/2010	Variation	Variation en %
Clients d'Exploitation	5 841 573	3 896 785	1 944 788	50%
Clients, Effets à recevoir	16 007	430 556	-414 549	-96%
Clients Impayés Douteux	2 262 334	2 219 450	42 884	2%
Total Brut	8 119 913	6 546 791	1 573 122	24%
Provisions	2 249 886	2 212 558	37 328	2%
Total net	5 870 028	4 334 233	1 535 795	35%

6. Autres actifs courants

Au 31 décembre 2011, les autres actifs courants présentent un solde net de 2.251.884 DT. Ils sont détaillés comme suit :

Libellé	31/12/2011	31/12/2010	Variation	Variation en %
Fournisseurs débiteurs	719 749	291 718	428 031	147%
Personnel et comptes rattachés	443 566	348 643	94 923	27%
Etat et collectivités publiques	1 136 686	962 621	174 065	18%
Débiteurs divers	97 924	31 291	66 633	213%
Comptes de régularisation actifs	25 390	58 652	-33 262	-57%
Total brut	2 423 315	1 692 925	730 390	43%
Provisions	171 431	149 621	21 810	15%
Total net	2 251 884	1 543 304	708 580	46%

7. Liquidités et équivalents de liquidités

Au 31 décembre 2011, les liquidités et équivalents de liquidités présentent un solde de 1.530.575 DT. Elles sont détaillées comme suit :

Libellé	31/12/2011	31/12/2010	Variation	Variation en %
Chèques à l'encaissement	348 434	311 539	36 895	12%
Banques	1 175 447	1 219 340	-43 893	-4%
Caisse	6 694	6 423	271	4%
Total brut	1 530 575	1 537 302	-6 727	0%

CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS

8. Capital social

Le capital social s'élève au 31 décembre 2011 à 12.632.500 DT et est réparti comme suit :

Libellé	Nombre d'action	Valeur	Pourcentage
C F I Portefeuille	10 285 621	10 285 621	81%
DIVERS	2 346 879	2 346 879	19%
Total brut	12 632 500	12 632 500	100%

9. Les réserves :

Les réserves de la société s'élèvent au 31 décembre 2011 à 2.800.145 DT et se détaillent comme suit :

0

Libellé	31/12/2011	31/12/2010	Variation	Variation en %
Réserve légale	1 263 250	990 328	272 922	28%
Primes d'émission	808 824	808 824	0	0%
Autres réserves	200 000	200 000	0	0%
Réserve pour fonds social	528 071	521 751	6 320	1%
Total	2 800 145	2 520 903	279 242	11%

10. Les subventions d'investissement :

La valeur nette des subventions d'investissement s'élève au 31 décembre 2011 à 1.798.501 DT contre 2.279.641 DT au 31 décembre 2010

Libellé	31/12/2011		Montant net	Montant net au 31/12/2010	Variation	Variation en %
	Montant brut	Résorption				
Subvention M A N	2 696 829	2 404 357	292 472	513 345	-220 873	-43%
Subvention A P I	5 535 539	4 240 928	1 294 611	1 766 296	-471 685	-27%
Subvention ITP	61 369	12 842	48 527	0	48 527	
Subvention FNME	220 000	57 110	162 890	0	162 890	
Total	8 513 737	6 715 236	1 798 501	2 279 641	-481 140	-21%

11. Emprunts

Au 31 décembre 2011, les emprunts présentent un solde de 5.580.875 DT. Ils sont détaillés comme suit :

Libellé	31/12/2011	31/12/2010	Variation	Variation en %
Crédits BIAT	909 909	1 327 615	-417 706	-31%
Crédits BTEI	0	187 500	-187 500	-100%
Crédits UBCI investissement	3 396 905	0	3 396 905	
Crédits ATTIJARI BANK	1 274 062	2 106 455	-832 393	-40%
Total	5 580 875	3 621 570	1 959 305	54%

12. Fournisseurs et comptes rattachés

Au 31 décembre 2011, les fournisseurs et comptes rattachés accusent un solde de 4.324.000 DT. Ils sont détaillés comme suit :

Libellé	31/12/2011	31/12/2010	Variation	Variation en %
Fournisseurs d'exploitation	1 726 648	2 172 293	-445 645	-21%
Fournisseurs effets à payer	2 049 344	642 797	1 406 546	219%
Fournisseurs d'immobilisation	431 851	268 317	163 533	61%
Fournisseurs factures non parvenues	114 542	32 576	81 965	252%
Fournisseurs retenues de garantie	1 615	1 615	0	0%
Total	4 324 000	3 117 600	1 206 400	39%

13. Autres passifs courants :

Au 31 décembre 2011, les autres passifs courants accusent un solde de 2.104.074 DT. Ils sont détaillés comme suit :

Libellé	31/12/2011	31/12/2010	Variation	Variation en %
* CLIENTS CRÉDITEURS	<u>235 152</u>	<u>139 976</u>	<u>95 176</u>	<u>68%</u>
* PERSONNEL ET CPT RATT	<u>897 215</u>	<u>734 915</u>	<u>162 300</u>	<u>22%</u>
- Personnel UGTT / RCD	4 092	4 382	-291	-7%
- Assurance Groupe	3 652	2 733	919	34%
- Personnel, cession divers	2 504	2 315	189	8%
- Dettes pour congés payés	399 721	345 584	54 137	16%
- Autres charges à payer	487 247	379 901	107 346	28%
* ETAT ET COMPTES RATTACHES	<u>185 519</u>	<u>99 667</u>	<u>85 852</u>	<u>86%</u>
- État retenues à la source	150 161	65 261	84 900	130%
- État, FOPROLOS, TFP	10 864	7544	3 320	44%
- État, FODEC	19 549	21516	-1 967	-9%
- État, droit de timbre	103	103	0	0%
- TCL	4 842	5 243	-401	-8%
* CREDITEURS DIVERS	<u>292 900</u>	<u>194 299</u>	<u>98 601</u>	<u>51%</u>
- Jetons de présence	8 650	2 400	6 250	260%
- Dividendes	4 398	4 301	97	2%
- C.N.S.S.	270 021	170 202	99 819	59%
- Assurances	9 831	17 396	-7 565	-43%
* CHARGES A PAYER	<u>493288,74</u>	<u>396 077</u>	<u>97 212</u>	<u>25%</u>
Total	<u>2 104 074</u>	<u>1 564 933</u>	<u>539 141</u>	<u>34%</u>

14. Concours bancaires et autres passifs financiers

Au 31 décembre 2011, les concours bancaires et autres passifs financiers accusent un solde de 6.519.683 DT. Ils sont détaillés comme suit :

Libellé	31/12/2011	31/12/2010	Variation	Variation en %
* FINANCEMENT DE STOCK	<u>2 445 000</u>	<u>1 905 000</u>	<u>540 000</u>	<u>28%</u>
* ECHEANCES A MOINS D'UN AN	<u>2 102 441</u>	<u>1 942 291</u>	<u>160 150</u>	<u>8%</u>
BTEI	187 500	375 000	-187 500	-50%
BIAT	518 554	491 595	26 959	5%
ATTIJARI B	1 033 530	789 982	243 548	31%
A B	0	285 714	-285 714	-100%
UBCI	362 857	0	362 857	
* FINANCEMENT EN DEVICES	<u>1 774 514</u>	<u>2 360 887</u>	<u>-586 373</u>	<u>-25%</u>
* INTERETS COURUS SUR CREDIT	<u>55 543</u>	<u>36 788</u>	<u>18 755</u>	<u>51%</u>
ATTIJARI	30 842	0	30 842	
BTEI	2 344	10 212	-7 868	-77%
BIAT	19 457	24 780	-5 323	-21%
AB	0	1 796	-1 796	-100%
UBCI	2 900	0	2 900	
* BANQUES	<u>142 185</u>	<u>6 960</u>	<u>135 225</u>	<u>1943%</u>
ATTIJEI	28 785	0	28 785	
AMEN BANK	19 952	0	19 952	
BTEI	3 181	0	3 181	
UBCI	82 573	0	82 573	
STB	1 215	1 253	-38	-3%
BNA	6 478	5 707	771	14%
Total	<u>6 519 683</u>	<u>6 251 926</u>	<u>267 757</u>	<u>-4%</u>

ETAT DE RESULTAT

15. Revenus :

Les revenus accusent un solde au 31 décembre 2011 de 26.224.825 DT. Ils sont détaillés comme suit :

Libellé	31/12/2011	31/12/2010	Variation	Variation en %
Chiffre d'affaires Local	16 309 033	19 254 055	-2 945 022	-15%
Chiffre d'affaires Export	9 915 791	5 095 498	4 820 293	95%
Total	26 224 825	24 349 553	1 875 272	8%

16. Autres produits d'exploitation :

Les autres produits d'exploitation accusent un solde au 31 décembre 2011 de 1.844.956 DT. Ils sont détaillés comme suit :

Libellé	31/12/2011	31/12/2010	Variation	Variation en %
Autres Produits Locaux	392 207	180 574	211 633	117%
Autres Produits Etrangers		202	-202	-100%
Reprise sur Provisions	644 787	406 926	237 861	58%
Transfert de charges	11 473	8 994	2 480	28%
Résorption subvention d'investissement	762 509	769 552	-7 043	-1%
Subventions d'exploitation	33 980	3 955	30 025	759%
Total	1 844 956	1 370 203	474 754	35%

17. Variation du stock de produit finis :

La variation du stock de produits finis s'élève au 31 décembre 2011 à -844.414 DT. Elle est détaillée comme suit :

Libellé	31/12/2011	31/12/2010	Variation	Variation en %
Stock initial	4 309 658	4 303 433	6 225	0%
Stock final	5 154 072	4 309 658	844 414	20%
Total	-844 414	-6 225	-838 189	13465%

18. Achats d'approvisionnements consommés :

Les achats de marchandises consommés accusent un solde au 31 décembre 2011 de 10.356.464 DT.
Ils sont détaillés comme suit :

Libellé	31/12/2011	31/12/2010	Variation	Variation en %
* MATIERES PREMIERES	<u>3 824 414</u>	<u>2 893 530</u>	<u>930 884</u>	<u>32%</u>
- Stock initial	1 151 693	1 052 889	98 804	9%
- Achats 2011	3 954 976	2 992 335	962 641	32%
- Stock final	1 282 255	1 151 693	130 562	11%
- Variation Stock	130 562	98 805	31 757	32%
* MATIERES CONSOMMABLES	<u>1 389 762</u>	<u>1 669 229</u>	<u>-279 467</u>	<u>-17%</u>
- Stock initial	3 449 683	2 977 421	472 262	16%
- Achats 2011	2 108 825	2 141 491	-32 666	-2%
- Stock final	4 168 746	3 449 683	719 063	21%
- Variation Stock	719 063	472 262	246 801	52%
* EMBALLAGES	<u>976 461</u>	<u>620 286</u>	<u>356 175</u>	<u>57%</u>
- Stock initial	242 134	167 754	74 380	44%
- Achats 2011	1 323 774	694 666	629 108	91%
- Stock final	589 447	242 134	347 313	143%
- Variation Stock	347 312	74 380	272 932	367%
* PALETTES	<u>286 368</u>	<u>271 652</u>	<u>14 716</u>	<u>5%</u>
- Stock initial	248 013	161 856	86 157	53%
- Achats 2011	474 366	357 809	116 557	33%
- Stock final	436 011	248 013	187 998	76%
- Variation Stock	187 998	86 157	101 841	118%
* ENERGIE	<u>3 879 458</u>	<u>3 476 559</u>	<u>402 899</u>	<u>12%</u>
- Eau	19 966	17 794	2 172	12%
- Gaz	2 615 324	2 287 757	327 567	14%
- Electricité	1 244 167	1 171 009	73 158	6%
Total Achats 2011	<u>11 741 398</u>	<u>9 662 861</u>	<u>2 078 537</u>	<u>22%</u>
Total du stock initial	<u>5 091 523</u>	<u>4 359 920</u>	<u>731 603</u>	<u>17%</u>
Total du stock final	<u>6 476 458</u>	<u>5 091 523</u>	<u>1 384 935</u>	<u>27%</u>
Total Achats consommés	<u>10 356 464</u>	<u>8 931 257</u>	<u>1 425 207</u>	<u>16%</u>

19. Charges de personnel :

Les charges de personnel accusent un solde au 31 décembre 2011 de 5.013.920 DT. Elles sont détaillées comme suit :

Libellé	31/12/2011	31/12/2010	Variation	Variation en %
Salaires & Appointements	4 292 302	3 073 440	1 218 862	40%
Charges Patronales	721 617	498 397	223 220	45%
Total	5 013 920	3 571 837	1 442 083	40%

20. Dotations aux amortissements et aux provisions :

Au 31 décembre 2011, les dotations aux amortissements et aux provisions accusent un solde de 4.261.768 DT. Elles sont détaillées comme suit :

Libellé	31/12/2011	31/12/2010	Variation	Variation en %
Amortissement Immo. Incorporelles	92 901	38 845	54 056	139%
Amortissement Immo. Corporelles	3 920 790	2 953 739	967 051	33%
Résorption charges à répartir		103 223	-103 223	-100%
Provisions pour risques et charges	176 425	303 000	-126 575	-42%
Provisions pour dépréciation de stocks	22 954	293 106	-270 152	-92%
Provision pour dépréciation de créances	48 697	107 594	-58 897	-55%
Total	4 261 768	3 799 508	462 260	12%

21. Autres charges d'exploitation :

Les autres charges d'exploitation accusent un solde au 31 décembre 2011 de 2.533.962 DT. Elles sont détaillées comme suit :

Libellé	31/12/2011	31/12/2010	Variation	Variation en %
Services extérieurs	963 538	1 054 705	-91 167	-9%
Autres Services extérieurs	1 384 331	918 241	466 090	51%
Jetons de présence	37 500	37 500	0	0%
Impôts & Taxes	148 594	129 584	19 010	15%
Total	2 533 962	2 140 030	393 932	18%

24. Autres gains ordinaires :

Au 31 décembre 2011, les autres gains ordinaires accusent un solde de 43.043 DT contre 185.778 DT au 31 décembre 2010. Ils sont détaillés comme suit :

Libellé	31/12/2011	31/12/2010	Variation	Variation en %
Plus value /cession actif		166 431	-166 431	-100%
Profit exceptionnel	43 043	19 347	23 696	122%
Total	43 043	185 778	-142 735	-77%

25. Autres pertes ordinaires :

Au 31 décembre 2011, les autres pertes ordinaires accusent un solde de 19.779 DT contre 619.931 au 31 décembre 2010. Elles sont détaillées comme suit :

Libellé	31/12/2011	31/12/2010	Variation	Variation en %
Pertes sur cession des immo et sur créances	0	587 726	-587 726	-100%
Pertes exceptionnelles	9 137	0	9 137	
Charges liés à une modification comptable	10 642	32 205	-21 563	-67%
Total	19 779	619 931	-600 152	-97%

26. Effet des modifications comptables :

Les modifications comptables qui s'élèvent au 31/12/2010 à 251.627 DT représentent la correction de l'amortissement des subventions d'investissement pour les années 2003 à 2009.

22. Charges financières nettes :

Au 31 décembre 2011, les charges financières nettes présentent un solde de 690.092 DT et sont détaillées comme suit :

Libellé	31/12/2011	31/12/2010	Variation	Variation en %
Intérêts des emprunts	272 082	333 225	-61 143	-18%
Intérêts des comptes courants	86 569	12 007	74 562	621%
Frais d'escompte & autres	368 279	322 951	45 328	14%
Pertes de change	225 243	182 507	42 736	23%
Gains de change	-262 081	-172 841	-89 240	52%
Total	690 092	(a) 677 849	12 243	2%

23. Produits des placements:

Au 31 décembre 2011, les produits des placements accusent un solde de nul DT et se détaillent comme suit :

Libellé	31/12/2011	31/12/2010	Variation	Variation en %
Revenus des valeurs mobilières	0	8 162	-8 162	-100%
Revenus des autres créances	0	6 209	-6 209	-100%
Total	0	(a) 14 371	-14 371	-100%

(a) Les gains de change qui étaient présentés en 2010 parmi les produits des placements, sont reclassés en 2011 en diminution des charges financières nettes. Ainsi, l'incidence de ce reclassement sur les deux rubriques se présente comme suit :

Rubrique	31/12/2010 avant reclassement	reclassement des gains de change	31/12/2010 après reclassement
Charges financières nettes	-850 690	172 841	-677 849
Produits des placements	187 212	-172 841	14 371
Total	-663 478	0	-663 478

NOTE SUR L'ETAT DE FLUX DE TRESORERIE

Résultat net		6 081 254
Amortissements & Provisions		4 261 768
Dotation aux amortissement et aux provisions	4 261 768	
Stock		-2 229 349
Stock fin 2010	9 401 181	
Stock 31/12/2011	11 630 530	
Créances		-1 573 122
Créances fin 2010	6 546 791	
Créances 31/12/2011	8 119 913	
Autres Actifs		-662 697
Autres Actifs fin 2010	1 692 925	
Autres Actifs 31/12/2011	2 355 622	
Fournisseurs & autres Dettes		1 536 252
Fournisseurs & autres Dettes fin 2010	4 447 822	
Fournisseurs & autres Dettes 31/12/2011	5 984 074	
quote part des subventions inscrites aux comptes de resultat		-762 509
Reprise sur amortissements & provisions		-644 787
plus value sur cession des immob		-15 300
FLUX DE TRESORERIE PROVENANT DES ACTIVITES D'EXPLOITATION		5 991 509
Décassements / acquisition d'immobilisations		-5 325 097
Décassements / acquisitions d'immob.Fin		-23 130
Encaissement provenant de la cession d'immob corporelles		15300
FLUX DE TRESORERIE PROVENANT DES ACTIVITES D'INVESTISSEMENT		-5 332 926
Encaissements provenant des emprunts		4 064 885
Remboursements d'emprunts		-1 988 664
Distribution de dividendes		-3 158 125
Encaissements sur fonds social		
Encaissements des subventions d'investissement		281 369
Flux de trésorerie liés aux activités de Financement		-800 535
VARIATION DE TRESORERIE		-141 952
TRESORERIE DEBUT DE L'EXERCICE		1 530 342
TRESORERIE A LA FIN DE L'EXERCICE		1 388 390

ENGAGEMENTS HORS BILAN

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

A/ ENGAGEMENT DONNES :

1. Hypothèques et nantissement :

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

a. En Hypothèque Immobilière de Premier Rang :

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

La totalité des parts indivises lui appartenant dans la propriété sise à Jebel El Ouest, Délégation de ZAGOUAN, d'une superficie de 11.999 Ha 55 Ares 01 Ca, 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.

c. En Nantissement de Premier Rang :

Conformément au décret du 7 Novembre 1935 modifié par le décret du 10 Février 1955.

- Un Trax

- Un Camion

Ainsi que 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. Intérêts sur emprunts :

Les intérêts non payés sur emprunts s'élèvent au 31/12/2011 à 277 556 Dt et se détaillent comme suit :

Banque	Montant
BIAT	119 744
BTEI	4 688
ATT B	153 124
Total	277 556

3. Effets escompté non échus :

Les effets escomptés non échus s'élèvent au 31/12/2011 à 3 778 073 DT et se détaillent comme suit :

Banque	Montant
AB	564 066
ATB	384 021
ATT B	967 258
BIAT	1 218 885
UBCI	643 843
Total	3 778 073

A/ ENGAGEMENT RECIPROQUE :

4. Crédits documentaires :

Banque	Montant
BIAT	1 654 582
ATB	136 937
UBCI	764 155
Total	2 555 674

SOCIETE SOTUVER SA

RAPPORT SPECIAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES

**SOCIÉTÉ 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 2011 :

Administrateur	Fournisseur	Objet	Nature de l'opération	Montant TTC	Solde 31/12/2011
- Mr Yahia BAYAH - Mr Taher BAYAH - Mr Taieb BAYAH	Hôtel le Pacha	Hôtellerie	Achat de services	3.640 DT	0 DT
- Mr Yahia BAYAH - Mr Taher BAYAH - Mr Taieb BAYAH - C F I	Lloyd Tunisien	Assurances	Achat de services	173.158 DT	9.831 DT

Administrateur	Fournisseur	Objet	Nature de l'opération	Montant TTC	Solde 31/12/2011
- Mr Yahia BAYAHI - Mr Taher BAYAHI - Mr Taieb BAYAHI - Mr Brahim ANANE	TPR	Aluminium	Achat de biens	439 DT	0 DT
- Mr Yahia BAYAHI - Mr Taher BAYAHI - Mr Taieb BAYAHI	CETRAM	Construction en cours	Achat de services	1.259.380 DT	261.705 DT

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

- La société SOTUVER a établi au cours de l'année 2011 en faveur de la société ALUFOND des notes de débit qui totalisent 276.749,915 Dinars objet de la consommation d'ALUFOND en eau, gaz et électricité durant l'exercice 2011. Au 31 décembre 2011 le solde restant à encaisser est de 68.193,237 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 :

- 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.

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.

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

A ce titre, le Directeur Général Adjoint perçoit 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.

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 2011, se présentent comme suit (en Dinars) :

	DG		DGA		Administrateurs	
	Charges de l'exercice	Passif au 31/12/11	Charges de l'exercice	Passif au 31/12/11	Charges de l'exercice	Passif au 31/12/11
Avantages à court terme (rémunération brute)	168.572,993	-	81.188,919	11.500,000	-	-
Jetons de présence	-	-	-	-	37 500,000	37 500,000
Comité d'Audit	-	-	-	-	18 750,00	18 750,000
Total	168.572,635	-	81.188,919	11.500,000(*)	56.250,000	56.250,000

(*) Il s'agit du montant net des retenues sociales et fiscales (montant brut : 17.466,308 Dinars)

Tunis, le 20 avril 2012

P/GSAUDIT&ADVISORY
Sami Menjour

**ORDRE DU JOUR & PROJET DE RESOLUTIONS
DE L'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE**

ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

A la Maison de l'Entreprise

Le 25 Juin 2012 à 15h

ORDRE DU JOUR

- 1- Lecture et approbation du rapport du Conseil d'Administration relatif à la gestion de l'exercice 2011.
- 2- Lecture des rapports général et spécial du Commissaire Aux Comptes relatifs à l'exercice 2011.
- 3- Approbation des états financiers arrêtés par le Conseil d'Administration au titre de l'exercice clos au 31/12/2011
- 4- Quitus aux Administrateurs de leur gestion au titre de l'exercice 2011
- 5- Affectation des résultats de l'exercice 2011
- 6- Fixation des jetons de présence à allouer aux membres du Conseil d'Administration
- 7- Fixation de rémunération des membres du Comité Permanent d'Audit
- 8- Renouvellement des mandats des Administrateurs
- 9- Pouvoirs en vue des formalités de dépôt et de publication.

PROJET DE RESOLUTIONS DE L'AGO

Première Résolution

L'Assemblée Générale Ordinaire, après avoir entendu lecture du rapport du Conseil d'Administration et du rapport général du Commissaire Aux Comptes relatifs à l'exercice 2011, approuve sans aucune réserve celui du Conseil ainsi que les états financiers de l'exercice 2011.

Cette résolution, mise au vote, est adoptée.....

Deuxième Résolution

L'Assemblée Générale Ordinaire, après avoir pris connaissance du rapport spécial du Commissaire Aux Comptes sur les conventions prévues par l'article 200 du Code des Sociétés Commerciales, approuve ces conventions dans leur intégralité.

Cette résolution, mise au vote, est adoptée.....

Troisième Résolution

L'Assemblée Générale Ordinaire donne quitus entier définitif et sans réserves au Conseil d'Administration pour leur gestion de l'exercice 2011.

Cette résolution, mise au vote, est adoptée.....

Quatrième Résolution

L'Assemblée Générale Ordinaire, approuve l'affectation du résultat tel que proposé par le Conseil d'Administration :

Résultat de l'exercice 2011	6 081 254
Résultat reporté 2010	6 298 343
Bénéfice distribuable	12 379 597
Réserve légale	0
Dividende statutaire (6%)	757 950
Super dividende (19%)	2 400 175
Report à nouveau	9 221 472

Les dividendes de l'exercice 2011 sont ainsi fixés à 250 millimes par action de nominal de 1dinar. L'Assemblée Générale Ordinaire décide la mise en paiement des dividendes à partir du2012.

Cette résolution, mise au vote, est adoptée.....

Cinquième Résolution

L'Assemblée Générale Ordinaire décide de fixer l'enveloppe nette des jetons de présence pour l'exercice 2011 à trente milles dinars.

Cette résolution, mise au vote, est adoptée.....

Sixième Résolution :

L'Assemblée Générale Ordinaire décide de fixer la rémunération nette des membres du comité permanent d'audit pour l'exercice 2011 à cinq milles dinars par membre.

Cette résolution, mise au vote, est adoptée.....

Septième Résolution :

L'Assemblée Générale Ordinaire décide de renouveler les mandats des Administrateurs cité ci-après pour une période de 3 ans allant jusqu'à l'Assemblée Générale Ordinaire devant statuer sur l'exercice 2014.

- Monsieur Yahia Bayahi
- Monsieur Taieb Bayahi
- Monsieur Tahar Bayahi
- Monsieur Brahim Anane
- Monsieur Hemdane Ben Othmane
- Monsieur Ali Ismail représentant de la Compagnie Financière d'Investissement (CFI)

Cette résolution, mise au vote, est adoptée.....

Huitième Résolution

L'Assemblée Générale Ordinaire donne tout pouvoir au représentant légal de la société ou à son mandataire pour effectuer les dépôts et publications prévus par la loi.

Cette résolution, mise au vote, est adoptée.....

**ORDRE DU JOUR & PROJET DE RESOLUTIONS
DE L'ASSEMBLEE GENERALE EXTRAORDINAIRE**

ASSEMBLEE GENERALE EXTRORDINAIRE

A la Maison de l'Entreprise

Le 25 Juin 2012 à 16h

ORDRE DU JOUR

1. Augmentation du capital par incorporation des résultats reportés.
2. Modification corrélative de l'article 6 des statuts
3. Mise à jour des statuts
4. Pouvoirs en vue des formalités de dépôt et de publication.

PROJET DE RESOLUTIONS DE L'AGE

Première Résolution

L'Assemblée Générale Extraordinaire, après avoir entendu lecture du rapport du Conseil d'Administration, décide d'augmenter le capital social de treize millions deux cent soixante-quatre mille cent vingt-cinq (13 264 125) Dinars à dix-sept millions cinq cent quarante-deux mille huit cent soixante-quinze (17 542 875) Dinars par incorporation du report à nouveau d'un montant de quatre millions deux cent soixante-dix-huit mille sept cent cinquante (4 278 750) Dinars par l'émission de quatre millions deux cent soixante-dix-huit mille sept cent cinquante (4 278 750) actions nouvelles nominatives gratuites d'une valeur nominale de un dinar (1DT) chacune à répartir entre les anciens actionnaires à raison de dix (10) actions nouvelles gratuites pour trente et un (31) actions anciennes.

La jouissance des actions nouvelles gratuites est fixée à partir du 1er Janvier 2013.

L'Assemblée Générale Extraordinaire donne pouvoir au Conseil d'Administration pour la réalisation et la constatation de cette augmentation du capital.

L'attribution des actions gratuites est fixée à partir du 2012

Cette résolution, mise au vote, est adoptée.....

Deuxième Résolution

Sous réserve de la réalisation de l'augmentation du capital par incorporation de du report à nouveau, l'Assemblée Générale Extraordinaire décide de modifier l'article 6 des statuts comme suit :

« Le capital social est fixé à dix-sept millions cinq cent quarante-deux mille huit cent soixante-quinze (17 542 875) Dinars divisé en dix-sept millions cinq cent quarante-deux mille huit cent soixante-quinze actions (17 542 875) de 1 Dinars chacune entièrement libérées. »

Cette résolution, mise au vote, est adoptée.....

Troisième Résolution

Afin de mettre en conformité les statuts de notre société avec les dispositions de la loi n° 2009-16 du 16 Mars 2009, modifiant et complétant le code des sociétés commerciales nous vous proposons de modifier les articles 9, 11, 19, 32, 33, 36, 42, 43, 46, 49 et 50 des statuts ci après comme suit :

ARTICLE 9 : LIBERATION DES ACTIONS

1/ le montant des actions à souscrire en numéraire sont déposés dans un établissement bancaire au compte de la Société :

a) Lors de la constitution de la société, un quart au moment de la souscription

b) Lors des augmentations ultérieures du capital en numéraire et sauf décisions contraires des Assemblées Générales Extraordinaires, un quart lors de la souscription.

Et le surplus en une ou plusieurs fois, au fur et à mesure des besoins de la société en vertu de délibération du Conseil d'Administration qui fixeront l'importance de la somme appelée ainsi que le lieu et l'époque des versements à effectuer.

2/ Les appels de fonds sont portés à la connaissance des actionnaires un mois avant l'époque fixée pour chaque versement, soit par lettre recommandée avec accusé de réception, soit par un avis inséré au journal officiel de la République Tunisienne.

3/ Les actionnaires ont, à toute époque, le droit de libérer leurs actions par anticipation, mais ils ne peuvent prétendre à raison des versements par eux faits avant la date fixée pour les appels de fonds, à aucun intérêt au premier dividende.

4/ Les dispositions de l'article 10 ci-après sont applicables aux augmentations de capital par l'émission d'actions de numéraire.

5/A défaut par l'actionnaire de libérer aux termes fixés par le conseil d'administration ou le directoire le reliquat du montant des actions par lui souscrites, la société lui adresse une mise en demeure par lettre recommandée avec accusé de réception.

A l'expiration du délai d'un mois de la mise en demeure resté sans effet, la société procède à la vente en bourse des dites actions sans autorisation judiciaire.

6/ Les titulaires, les cessionnaires intermédiaires et les souscripteurs sont tenus solidairement responsables du montant de l'action, tout souscripteur qui a cédé son titre cesse, deux ans après la cession d'être responsable des versements non encore appelés.

ARTICLE 11 : CONSTATATIONS DES VERSEMENTS -TITRES

1/ Les souscriptions et les versements sont constatés par un certificat délivré par l'établissement auprès duquel les fonds sont déposés, sur présentation des bulletins de souscription.

2/ Les valeurs mobilières sont dématérialisées et sont représentées par une inscription au compte de leur propriétaire auprès de la personne morale émettrice ou d'un intermédiaire agréé. Elles se transmettront par transfert d'un compte à un autre.

La personne morale émettrice ou l'intermédiaire agréé délivrera à l'intéressé une attestation portant sur le nombre des titres qu'il y détient.

3/ Les valeurs mobilières quelle que soit leur nature, émises sur le territoire tunisien et soumises à la législation tunisienne, doivent être nominatives et inscrites dans des comptes tenus par la personne morale émettrice ou par un intermédiaire agréé.

Les comptes sont tenus exclusivement par la personne morale émettrice lorsque la société ne fait pas appel public à l'épargne.

Les valeurs mobilières enregistrées auprès de la personne morale émettrice ou de l'intermédiaire agréé sont considérées comme étant remises à titre de dépôt.

ARTICLE 19 : DUREE DES FONCTIONS DES ADMINISTRATEURS

1/ sauf l'effet des dispositions suivantes, la durée des fonctions des Administrateurs est de trois(3) ans, chaque année s'entendant de l'intervalle entre deux Assemblées annuelles

2/ les fonctions d'un administrateur prennent fin à l'issue de la réunion de l'assemblée générale devant statuer sur les comptes de l'exercice écoulé tenue dans l'année au cours de laquelle expire son mandat

3/ A l'expiration de leur mandat, les administrateurs sont indéfiniment rééligibles.

4/ En cas de vacance par décès ou par démission d'un ou de plusieurs sièges d'administrateur et même malgré ces événements, le nombre des administrateurs reste au moins égale au minimum statutaire, le conseil d'administration peut, entre deux assemblée générale, procéder à la nomination à titre provisoire, d'un nouvel ou de nouveau administrateur (s), en remplacement du ou des administrateur (s) décédés ou démissionnaire (s). Au cas ou l'assemblée générale ne ratifierait pas ces nominations provisoires, les délibérations du conseil auxquelles auraient participé les administrateurs dont la nomination n'aurait pas été ratifiée, ainsi que les actes passées par le conseil, n'en demeureront pas moins valables.

5/ l'administrateur nommé en remplacement d'un autre demeure en fonction durant la période restant à courir du mandat de son prédécesseur.

6/ lorsque le nombre des administrateurs devient inférieur à trois, les administrateurs restants sont habilités à réunir immédiatement l'assemblée générale ordinaire, extraordinairement convoquée, en vue de compléter l'effectif du conseil d'administration, En pareil cas, l'ordre du jour de l'assemblée doit se limiter la nomination d'un ou plusieurs administrateurs.

7/ Lorsque le conseil d'administration omet de procéder à la nomination requise ou de convoquer l'assemblée générale, tout actionnaire ou commissaire aux comptes peuvent demander au juge des référés la désignation d'un mandataire chargé de convoquer l'assemblée générale en vue de procéder aux nominations nécessaires ou ratifier les nominations prévues.

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 36 : PROCES VERBAUX

1/ Les délibérations de l'assemblée générale sont constatées par des procès verbaux inscrits sur un registre spécial et 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 42 : COMPOSITION-MAJORITE

1/ L'assemblée générale extraordinaire se compose de tous les actionnaires quelque soit le nombre de leurs actions pourvu qu'elles aient été libérées des versements exigibles.

2/ L'assemblée générale ordinaire discute, approuve ou redresse le bilan et les comptes et approuve s'il y a lieu les modifications apportées soit à leur représentation, soit aux méthodes d'évaluation.

Les délibérations de l'assemblée générale ne sont considérées valables que si les actionnaires présents ou représentants au droit de vote détiennent au moins sur première convocation, la moitié du capital et sur deuxième convocation le tiers du capital.

ARTICLE 43 : POUVOIRS –QUORUM

1/ L'Assemblée Générale extraordinaire peut sur la proposition du conseil d'Administration, d'apporter aux statuts toutes modifications qu'elles soient autorisées par les lois et décrets sur les sociétés.

Un ou plusieurs actionnaires représentant au moins cinq pour cent du capital social peuvent demander l'inscription de projets supplémentaires de résolutions à l'ordre du jour.

2/ Elle est convoquée et statut en conformité des dispositions légales en vigueur à la date de sa convocation.

ARTICLE 46: REPARTITION DES BENEFICES

Les produits annuels de la société, constatés par l'inventaire, après déduction des dépenses d'exploitation, des frais généraux, des charges fiscales, sociales et financières, de tous amortissements, de toutes provisions pour risques commerciaux et industriels ainsi que des prélèvements nécessaires pour la constitution de tous fonds de prévoyance que le conseil jugera utiles, constituent les bénéfices nets.

Le bénéfice distribuable est constitué du résultat comptable net majoré ou minoré des résultats reportés des exercices antérieurs, et ce, après déduction de ce qui suit :

- 5% (cinq pour cent) au moins pour la constitution de fonds de réserves légales. Ce prélèvement cesse d'être obligatoire lorsque ce fonds de réserves légales a atteint une somme égale à un dixième du capital social..
- La somme nécessaire pour payer aux actionnaires, à titre de premier dividende, 6% (six pour cent) sur le capital libéré et non amorti, sans que , si les bénéfices d'une année n'en permettent pas le paiement , les actionnaires puissent le réclamer sur les bénéfices des années subséquentes .
- Sur l'excédent disponible , l'assemblée générale ordinaire peut prélever toutes sommes qu'elle juge convenable , soit pour être portées à un ou plusieurs fonds de réserves généraux ou spéciaux dont elle règle l'affectation ou l'emploi , soit pour reportées à nouveau sur l'exercice suivant.

Le solde est réparti entre les actionnaires à titre de superdividende

En cas d'amortissement du capital, il est délivré des actions de jouissance qui, sauf droit au premier dividende stipulé, confèrent aux propriétaires tous les droits attachés aux actions non amorties quant au partage des bénéfices, quant à l'actif et quant au droit de vote aux assemblées.

Les dividendes sont payés aux époques et aux lieux fixés par l'assemblée générale ou par le conseil d'administration, entre les mains des actionnaires.

Toutes dividendes régulièrement perçus ne peuvent faire l'objet de report ou de restitution sauf si la distribution des dividendes a eu lieu contrairement aux

dispositions ci-dessus ou s'il est établi que les actionnaires savaient le caractère fictif de la distribution ou ne pouvaient l'ignorer compte tenu des circonstances de fait.

Les dividendes non réclamés dans les cinq (5) ans de leur exigibilité sont prescrits conformément à la loi.

- des sommes dont leurs actions sont libérées en vertu des appels de fonds et non amortis, sans que, si les bénéfices de l'année ne permettent pas d'y faire face, ce paiement puisse être réclamé sur les bénéfices des années subséquentes.
- les dividendes sont payés aux dates et aux lieux fixés par l'assemblée générale ou par le conseil d'administration, entre les mains des actionnaires ou les mandataires.

ARTICLE 49 : LIQUIDATION

1/ A l'expiration de la société, ou en cas de dissolution anticipée par quelque cause que ce soit, l'Assemblée Générale règle sur la proposition du conseil d'administration, le mode de liquidation dont elle détermine les pouvoirs.

2/ La nomination des liquidateurs met fin aux pouvoirs des administrateurs.

3/ l'Assemblée Générale, régulièrement constituée conserve, pendant la liquidation, les mêmes attributions que durant le cours de la société, elle approuve notamment les comptes sur tous les intérêts sociaux. Elle est présidée par le liquidateur ou l'un des liquidateurs, et en cas d'absence ou d'empêchement du ou des liquidateurs, elle élit elle même son Président.

4/ Les liquidateurs, ont pour mission de réaliser, même à l'amiable tout l'actif de la société et d'éteindre son passif, sauf les restrictions que l'Assemblée Générale peut y apporter, ils ne peuvent compromettre ou consentir des sûretés, toutefois, ils peuvent transiger s'il y est expressément autorisé par l'assemblée générale ou le cas échéant par juge. En outre, ils peuvent en vertu d'une délibération de l'Assemblée Générale Extraordinaire faire l'apport à une autre société de tout ou partie des biens, droits et obligations de la société dissoute, ou consentir la cession à une société ou à toutes autres personnes, de l'ensemble de ces biens, droits et obligations.

5/ l'Assemblée Générale peut toujours révoquer et remplacer les liquidateurs et étendre ou restreindre leurs pouvoirs.

6/ Après le règlement du passif et des charges de la société, le produit net de la liquidation est employé d'abord à amortir complètement le capital des actions, si cet amortissement n'a pas encore eu lieu ; puis à distribuer aux actionnaires une somme égale au montant du fonds de

réserve spéciale qui aurait pu être constitué sur leur part dans les bénéfices .Le surplus est réparti entre les actionnaires au prorata du nombre d'actions détenues par chacun d'eux.

ARTICLE 50 : CONTESTATIONS ENTRE ASSOCIES

1/ Toutes contestations qui peuvent s'élever pendant le cours de la société ou de sa liquidation, soit entre les actionnaires et la société, soit entre les actionnaires eux mêmes au sujet des affaires sociales, sont jugées conformément à la loi, et soumises à la juridiction des tribunaux compétents du lieu du siège social.

2/ A cet effet, en cas de contestations tout actionnaire doit faire élection de domicile dans le ressort du siège social et toutes assignations ou significations sont régulièrement notifiées à ce domicile.

3/ Si aucun domicile ne lui est connu, deux exemplaires de l'exploit sont affichés, l'un au tribunal saisi et l'autre au siège du gouvernorat du lieu de ce tribunal.

Cette résolution, mise au vote, est adoptée.....

Quatrième Résolution

L'Assemblée Générale Extraordinaire donne tout pouvoir au représentant légal de la société ou à son mandataire pour effectuer les dépôts et publications prévus par la loi.

Cette résolution, mise au vote, est adoptée.....