



الشركة التونسية للبلور
SOCIÉTÉ TUNISIENNE DE VERRERIES

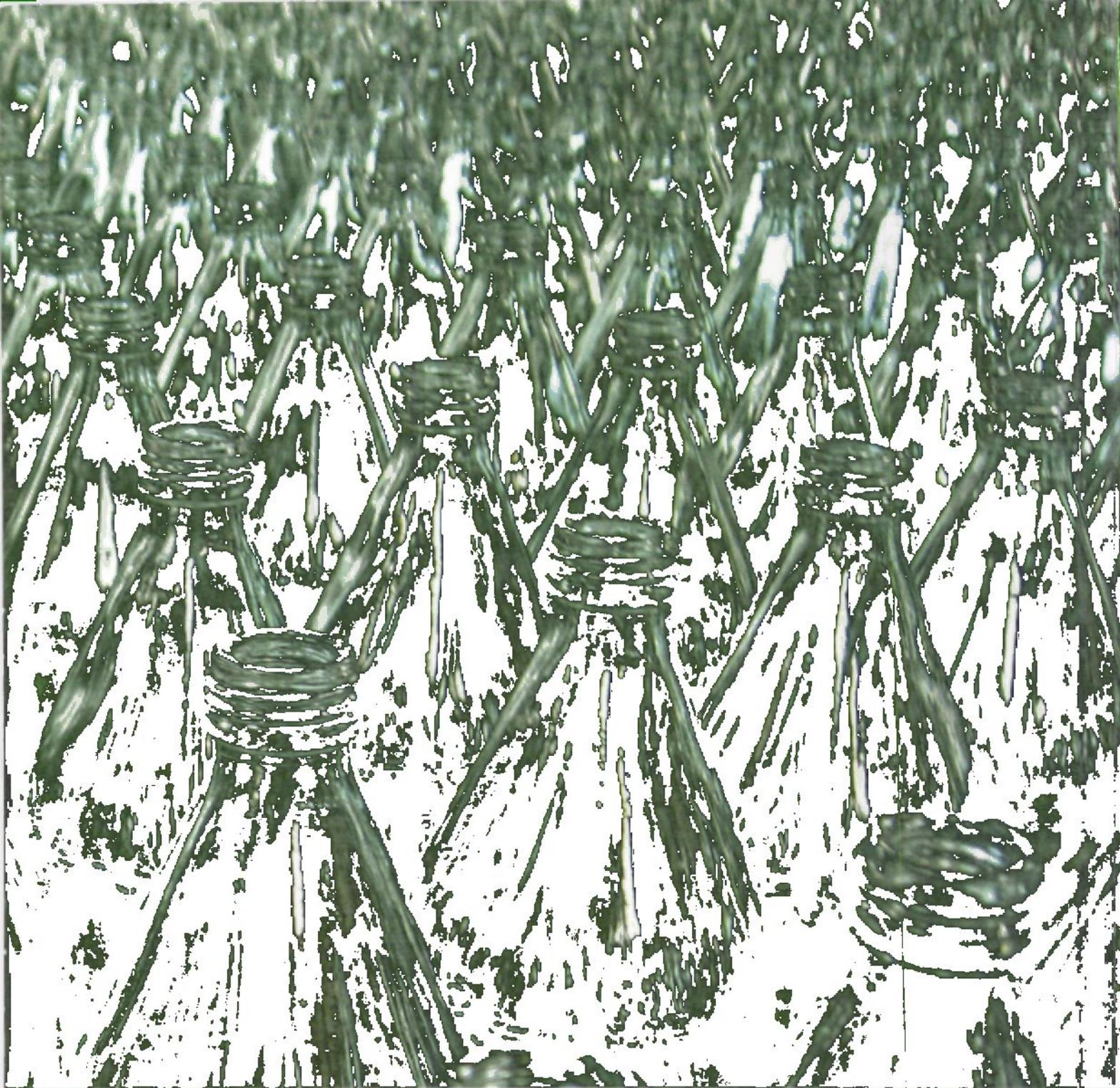
SOTUVER

Entreprise Responsable



Rapport Annuel 2013





facebook.com +216 71 236 143



الشركة التونسية للبلور
SOCIÉTÉ TUNISIENNE DE VERRERIES

Siège Social : Nouvelle Zone Industrielle 1111 Djbel El Oust Km 21 Route de Zaghoun
Délégation Bir M'Chargua BP n48 Gouvernorat de Zaghoun
Tél : 72 640 650 – Fax : 72 640 701
Site web: www.sotuver.com.tn E-mail: contact@sotuver.com.tn



SOMMAIRE

❖ MESSAGE DU PRESIDENT DU CONSEIL D'ADMINISTRATION	3
❖ INFORMATIONS AUX ACTIONNAIRES	5
❖ RAPPORT D'ACTIVITE EXERCICE 2013	9
❖ RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES	25
❖ ORDRE DU JOUR ET PROJET DE RESOLUTIONS DE L'AGO	57
❖ ORDRE DU JOUR ET PROJET DE RESOLUTIONS DE L'AGE	61





Message du Président du Conseil d'Administration

Chers Actionnaires,

Nous nous réunissons en cette Assemblée Générale Ordinaire de la Sotuver pour vous rendre compte de l'activité de notre société au cours de l'exercice 2013 et soumettre à votre approbation conformément à la loi et à nos statuts, les comptes et les états financiers arrêtés au 31 décembre 2013.

Cet exercice, qui coïncide avec le 50^{ème} anniversaire de la Sotuver, a été marqué par l'achèvement, dans des conditions de coûts et de délais optimisées, des programmes de mise à niveau avec l'entrée en production en pleine capacité du second four.

Au niveau technique le tirage brut a connu une évolution de 46 559 tonnes à 88 690 tonnes, soit une croissance de 90% et ce suite à l'entrée en exploitation du four N°2. Cette marche optimale, conjuguée avec les performances technologiques de ce nouveau four, a permis de faire des économies substantielles au niveau consommation énergétique et d'effacer l'impact des augmentations des tarifs du gaz.

Concernant le four N°1, la révision programmée pour 2014, sera reportée au courant de l'année 2015, grâce à un entretien et un suivi rigoureux en collaboration avec nos partenaires constructeurs, soit une durée de vie supérieure à 12 ans.

Sur le plan commercial, l'entreprise a réalisé un chiffre d'affaires de 40,6 millions de dinars, soit une croissance positive de +40% par rapport aux revenus de 2012. Le chiffre d'affaires export arrêté à 23 MD, a dépassé pour la 1^{ère} fois depuis la création de la Sotuver, celui du marché local (17,540 MD). La part des exportations représente ainsi 57 % du revenu global permettant à la société de bénéficier du statut d'entreprise majoritairement exportatrice avec paiement partiel de la TVA.

Cette performance a été rendue possible grâce aux importants efforts de prospection commerciale et d'amélioration de la qualité, renforçant ainsi le positionnement international de la Sotuver et faisant d'elle un acteur de référence auprès des clients et groupes internationaux les plus exigeants.

Coté managérial, la Sotuver continue d'optimiser son système de gestion, de consolider son système d'information, et d'enrichir son management de la qualité en y ayant intégré le référentiel FSSC 22 000 répondant aux exigences de la sécurité des denrées alimentaires. Ces démarches ont été couronnées par l'obtention du 3^{ème} prix du concours national de la qualité organisé par le Ministère de l'Industrie.

Sur le plan financier, la marge opérationnelle est passée de 5,7 à 8 millions de dinars soit une hausse de 40% permettant de maintenir le taux de marge au même niveau que 2012 soit 20%. Le résultat net de l'exercice a atteint 5,568 millions de dinars en amélioration de 14,4% par rapport à l'année précédente.

Pour 2014, les perspectives sont très encourageantes ; en effet, les indicateurs d'activité des cinq premiers mois de 2014 sont en nette progression.

Coté énergie, et afin de pallier aux ajustements de tarifs énergétiques décidés par les Autorités Publiques, un grand travail de réflexion et d'études a été entamé depuis fin 2013, sur les énergies de substitution moins coûteuses à savoir le pet coke en substitution au gaz naturel et le photovoltaïque pour les besoins en électricité. Les résultats appuyés par des visites à des verreries chinoises fonctionnant au pet coke et à des centrales solaires sont encourageants et des consultations sont déjà lancées auprès de fournisseurs spécialisés.

Par ailleurs, la Sotuver continue ses efforts pour la mise en place du process NNPB, permettant la fabrication à grandes cadences de bouteilles allégées pour renforcer l'accès de l'entreprise au marché des bouteilles de bière. Les pourparlers avec les fournisseurs spécialisés sont assez avancés et devraient aboutir courant 2014.

Nous saisissons cette occasion pour présenter à la Direction Générale et à l'ensemble du personnel nos sincères félicitations pour les performances enregistrées et leur dévouement pour réaliser les objectifs tracés et le maintien de cet élan de développement dans une ambiance sereine et motivante.

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 engagerons 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 20 316 320D divisés en 20 316 320actions de valeur nominale de 1 dinar chacune.
- **.Evolution du capital de la Sotuver :**

Date de PAGE	Année de réalisation	Nature de l'opération	Évolution du capital		Capital en circulation	
			Montant en Dinars	Nombre d'actions	Montant en Dinars	Nombre d'actions
15/02/1996	1996	Capital initial*			2 738 000	273 800
17/06/1997	1997		342 250	34 225	3 080 250	208 025
09/06/1998	1998		385 030	38 503	3 465 280	346 528
06/10/1998	1998		1 732 640	173 264	5 197 920	519 792
25/06/1999	1999		216 580	21 658	5 414 500	541 450
08/06/2000	2000		496 860	49 686	6 127 940	612 794
11/10/2001	2001	Augmentation du capital par voie de souscription publique	2 022 060	202 206	8 150 000	815 000
12/06/2002	2002	Incorporation de réserves	2 445 000	244 500	10 595 000	1 059 500
12/12/2003	2003	Augmentation en numéraire	2 037 500	203 750	12 632 500	1 263 250
08/06/2010	2010	nominale de 10 DT à 1 DT	-	-	12 632 500	12 632 500
10/01/2012	2012	Augmentation en numéraire	631 625	631 625	13 264 125	13 264 125
25/06/2012	2012	Incorporation de réserves	4 278 750	4 278 750	17 542 875	17 542 875
27/06/2013	2013	Incorporation de réserves	2 506 125	2 506 125	20 049 000	20 049 000
27/06/2013	2013	Augmentation en numéraire	267 320	267 320	20 316 320	20 316 320



CONSEIL D'ADMINISTRATION

Membres	Qualité	Représenté par	Mandat
Monsieur Yahia Bayahi	Président du Conseil	Lui-même	2012-2014
Monsieur Taher Bayahi	Administrateur	Lui-même	2012-2014
Monsieur Taieb Bayahi	Administrateur	Lui-même	2012-2014
Monsieur Brahim Anane	Administrateur	Lui-même	2012-2014
Monsieur Hemdane Ben Othman	Administrateur	Lui-même	2012-2014
Compagnie Financière d'Investissement	Administrateur	Monsieur Ali Ismail	2012-2014

COMMISSAIRES AUX COMPTES

Commissaires aux comptes	Adresse	Mandat
GS Audit & Advisory	67, Av Jugurtha Mutuelle Ville 1082 Tunis	
Représentée par Monsieur Sami Menjour	Tel.: + 216 71 844 850 Fax: + 216 71 844 808	2011-2013
AMC Ernst & Young	EY Building, Boulevard de la terre, Centre Urbain Nord, 1003 Tunis	
Représentée par Monsieur Mohamed Zinelabidine Cherif	Tel.: + 216 70 749 111 Fax: + 216 70 749 045	2013-2015

COMITE PERMANENT D'AUDIT

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

REPARTITION DU CAPITAL ET DES DROITS DE VOTE :

Le capital social s'élève à la fin de l'exercice 2013 à 20 316 320 D divisé en 20 316 320 actions de valeur nominale de 1 dinar chacune entièrement libéré.

La structure du capital s'établit, au 31/12/2013 comme suit :

Actionnaire	Nombre d'actions	Participation en dinars	Taux de Participation
Compagnie Financière d'Investissement (CFI)	16 610 596	16 610 596	81,76%
Public	3 705 724	3 705 724	18,24%
Total	20 316 320	20 316 320	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. Le mandataire doit être muni d'un mandat spécial.

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	2009	2010	2011	2012	2013
Capitaux propres	24 320 395	27 162 434	29 610 743	36 892 688	43 192 032
Actifs non courants	23 396 645	25 781 761	27 317 321	47 984 613	51 882 600
Total passifs	16 546 920	14 876 795	18 721 383	37 326 909	46 482 885
Total bilan	40 867 315	42 039 229	48 323 126	74 219 597	89 674 917
Chiffre d'affaires	26 473 777	24 530 329	26 617 032	29 105 644	40 648 176
Taux de croissance	11%	-7%	9%	9%	40%
Résultat d'exploitation	6 974 826	7 283 349	6 748 082	6 066 102	7 648 852
Résultat net	6 123 245	6 133 340	6 081 254	4 868 521	5 568 382



الشركة التونسية للبلور
SOCIÉTÉ TUNISIENNE DE VERRERIES



الشركة التونسية للبلور
SOCIÉTÉ TUNISIENNE DE VERRERIES

SOTUVER, l'entreprise tunisienne



Photo: P. BOUTIN - www.illustration3d.com

AMANDINE DUV - FRANCE



ACTIVITE 2013

I. VOLET TECHNIQUE

1-1 Investissements

L'année 2013, a été marquée par le démarrage, au mois de juin, de la 2^{ème} ligne de fabrication de bouteilles sur le four 2 permettant son exploitation en pleine capacité. Le coût total de cette extension, réalisée dans des conditions de prix et de délais optimisés, se situe à environ 7,5 millions de dinars.

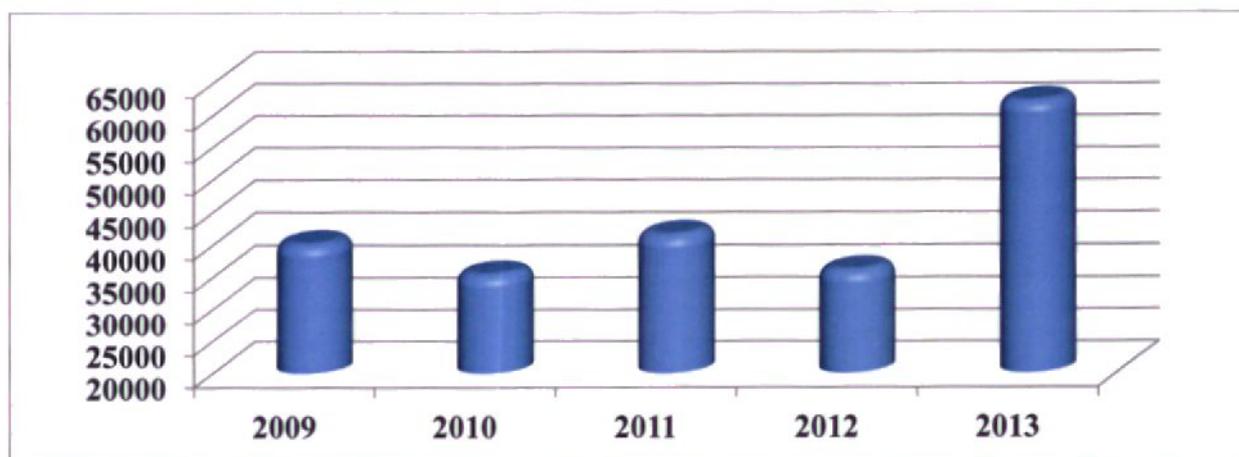
Cet investissement rentre dans le cadre du 3^{ème} programme de mise à niveau de la Sotuver, agréé par le COPIL en date du 25 juin 2013. Ce plan porte sur un investissement total de 11,8MD dont 10,9MD éligibles à la subvention de mise à niveau.

La subvention accordée pour la mise à niveau est estimée à environ 1,4 millions de dinars, dont le déblocage de la première tranche de 758 milles dinars est en cours.

1-2 Production

Durant l'année 2013, le tirage global a atteint **88 690 T** contre 46 559 T pour l'année 2012 soit une augmentation de **90,5%**. Cette hausse s'explique par le démarrage des deux nouvelles lignes de production, la première en janvier 2013 et la deuxième en juin 2013

Evolution de la production nette en (T)



II. VOLET COMMERCIAL

Le chiffre d'affaires a connu une hausse de 40% pour atteindre 40,648 MD en 2013 contre 29,106MD en 2012. Les revenus export (22,953 MD) ont dépassé pour la 1^{ère} fois depuis la création de la Sotuver ceux du marché local (17,695 MD) d'environ 30 %. Ainsi la part des exportations représente 57 % du revenu global permettant à la Sotuver d'accéder au statut d'entreprise exportatrice.

Cette réalisation a été rendue possible grâce à l'augmentation de la capacité de production induite par le démarrage du 2^{ème} four et par l'aboutissement concluant des efforts de prospection et de maîtrise de la qualité.

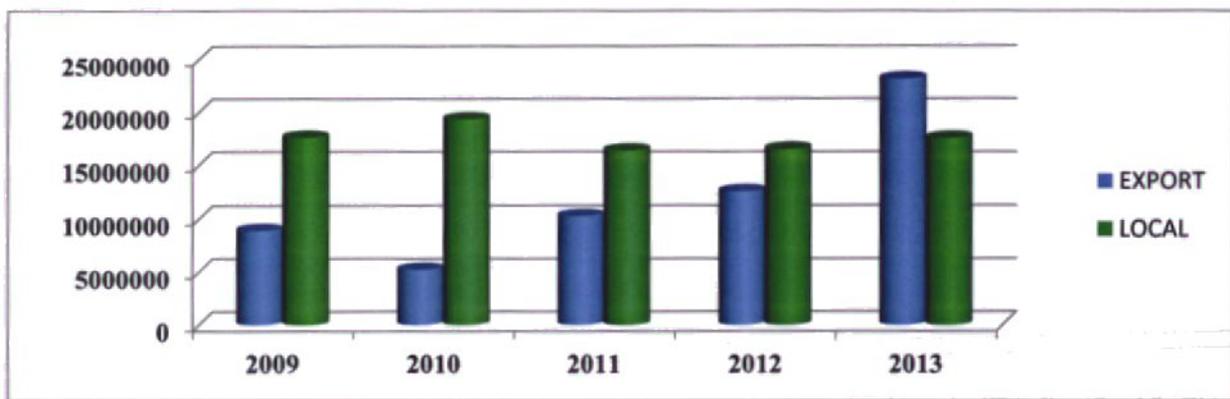
Marchés exports:

- Sur le Marché Maghrébin, la Sotuver, devenue un acteur majeur, poursuit ses efforts au niveau qualité des produits et services pour répondre aux besoins de ses clients, et renforce ses opérations de prospection afin de toucher la totalité ou presque des principaux embouteilleurs.
- La diversification de notre gamme sur le Marché Européen a été récompensée par une hausse des exportations sur ce marché de 161% passant de 1,148MD en 2012 à 2,992MD en 2013.

Sur le marché local, nous enregistrons une amélioration de +6,3% par rapport à 2012.

Cette tendance positive se poursuivra sur les années à venir. La nouvelle capacité de production nous permettra en effet de récupérer une part des importations en emballage verre pour l'industrie agroalimentaire, les acteurs sont déjà identifiés et démarchés (huile d'olive, pot...).

Ventes par marché



Développement de nouveaux produits

L'année 2013 a connu le développement d'une large gamme de nouveaux produits (28 nouveaux articles contre 8 seulement en 2012).

Parmi ces 28 articles, 21 ont été lancés en 2013 représentant **21 %** de la gamme fabriquée durant cette année.

Ces développements ont touché plusieurs secteurs d'activités, à savoir:

- 13 Bouteilles de vin
- 4 Bouteilles de jus
- 3 Bouteilles d'eau
- 1 Bouteille d'huile

III. VOLET RESSOURCES HUMAINES

3.1 Variation de l'effectif :

	2012	2013	En %
Titulaires	171	174	1,8%
Contractuels et stagiaires	94	212	28,7%
TOTAL	265	295	11,3%

Durant l'année 2013 et dans le cadre de la mise en place de la deuxième ligne de production relative au deuxième four, la Sotuver a procédé au recrutement de 12 personnes exclusivement pour la deuxième ligne du four 2.

En plus, et dans le cadre du renforcement de l'effectif, il y a eu le recrutement de 12 autres techniciens pour la production, l'emballage et le contrôle qualité.

Vu les spécificités de la technologie verrière et afin d'élever le niveau de compétence et être à l'abri de toute démission ou départ, il y a eu également le recrutement de deux techniciens supérieurs et de 3 ingénieurs afin de renforcer les services techniques.

Taux d'encadrement

	2012	2013
Cadres	30	34
Taux d'encadrement	11,3%	11,5%

En 2013 la société a enregistré :

- le départ à la retraite d'un cadre supérieur
- la démission de 4 cadres
- le recrutement de 5 cadres supérieurs
- la promotion de 4 cadres moyens à la catégorie cadre supérieur.

3.2 / Masse salariale

La masse salariale est passée de 4 701 010DT en 2012 à 5 192 182DT en 2013 soit une augmentation de 10%. Cette augmentation est expliquée principalement par :

- Les recrutements réalisés en 2013
- Les promotions et les augmentations de primes effectuées lors de la mise en place du deuxième four
- L'augmentation conventionnelle des salaires

3.3/Accidents de travail :

	Nombre Accidents de travail	Total Jours Perdus
Année 2013	58	673
Année 2012	58	745

Le nombre d'accidents courant l'année 2013 est resté au même niveau que l'année 2012. Ce nombre très élevé d'accidents fera l'objet d'une analyse et un suivi particulier durant l'année 2014 et ce, entre autres, dans le cadre de la mise en place de la norme OHSAS 18000 traitant de la santé et la sécurité au travail.

3.4/ Gestion de la formation

Durant l'année 2013, 16 actions de formations ont été effectuées couvrant différents domaines et touchant plusieurs catégories de salariés.

Les objectifs de ces formations ont concerné principalement :

- l'amélioration des compétences techniques relatives au métier verrier,
- la consolidation de l'ouverture à l'export et au commerce international et
- la consolidation du système de management qualité et en particulier les formations relatives à la norme ISO 22000.

Pour l'année 2014, la Sotuver poursuivra sa politique de formation en insistant sur les axes relatifs aux nouveaux défis engagés par la société (Process NNPB, nouvelle teinte feuille morte, étude moule, OHSAS 18001, ISO 50001...)



الشركة التونسية للبلور
SOCIÉTÉ TUNISIENNE DE VERRERIES



الشركة التونسية للبلور
SOCIÉTÉ TUNISIENNE DE VERRERIES

SOTUVER, Entreprise Responsable



HAMOUD BOUALEM - ALGÉRIE



IV / Management de la qualité

- **Certification ISO 22000 :**

Courant le premier semestre 2013, la Sotuver a couronné son Système de Management de la Qualité par la certification ISO 22000 : 2005 et le PAS 223, l'audit de certification a été réalisé par le cabinet Suisse ProCert.



- **Certification ISO 9001 :**

Courant le mois de Juillet, la société a passé avec succès le deuxième audit de suivi relatif à son système de management ISO 9001 : 2008.

- **Prix national de la qualité :**

En Novembre 2013, la Sotuver a obtenu le troisième prix national de la qualité suite à une évaluation réalisée, le 01/11/2013, par deux experts nationaux.

- **Autres Certifications :**

Fin de 2013, la Société a déclenché les consultations relatives à la mise en place des systèmes OHSAS 18001 : management de la santé et sécurité au travail, de management de l'énergie selon la norme ISO 50001 et du système ISO 14000 management de l'environnement visant la qualité totale.



V. VOLET FINANCIER

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

En Dinars

Libellée	2009	2010	2011	2012	2013	Var13/12
Chiffre d'affaires	26 473 777	24 530 329	26 617 031	29 105 644	40 648 176	39,7%
Chiffre d'affaires local	17 623 672	19 434 629	16 701 240	16 781 338	17 695 420	5,4%
Chiffre d'affaires étranger	8 850 105	5 095 700	9 915 791	12 324 306	22 952 756	86,2%
Produits d'exploitation	26 473 777	24 530 329	26 617 031	29 105 644	40 648 176	39,7%
Variation des stocks des produits finis	1 129 683	6 225	844 414	-199 166	5 050 098	
Production	27 603 460	24 536 554	27 461 445	28 906 478	45 698 274	58,1%
Achats consommés	12 587 825	8 931 257	10 356 464	11 851 064	22 117 326	86,6%
Marge sur coût de matière	15 015 635	15 605 297	17 104 981	17 055 413	23 580 948	38,3%
Taux de marge brute	57%	64%	64%	59%	58%	-1 point
Autres charges d'exploitation	2 661 908	2 140 030	2 533 962	3 101 401	4 329 113	39,6%
Valeur Ajoutée	12 353 727	13 465 267	14 571 019	13 954 012	19 251 835	38,0%
Frais de personnel	3 199 112	3 571 837	5 013 920	4 701 010	5 192 182	10,4%
Excédent brut d'exploitation	9 154 615	9 893 430	9 557 099	9 253 002	14 059 653	51,9%
Marge d'EBE	35%	40%	36%	32%	35%	+3 points
Dotations aux provisions	236 818	703 700	248 076	24 088	900 515	
EBITDA	8 917 797	9 189 730	9 309 023	9 228 914	13 159 138	42,6%
Dotations aux amortissements	2 896 622	3 095 807	4 013 691	4 290 476	6 780 567	58,0%
Résorptions aux Subventions et reprise sur provisi	953 651	1 189 427	1 452 749	1 127 664	1 270 280	12,6%
Résultat d'exploitation	6 974 826	7 283 350	6 748 081	6 066 102	7 648 851	26,1%
Marge d'exploitation	26%	30%	25%	21%	19%	-2 points
Autres gains	19 951	364 827	43 043	177 915	468 847	163,5%
Autres Pertes	117 373	619 931	19 779	482 417	73 570	-84,7%
Marge opérationnelle	6 877 404	7 028 246	6 771 345	5 761 601	8 044 128	39,6%
Marge opérationnelle en %	26%	29%	25%	20%	20%	0 point
Charges financières nettes	1 075 763	850 690	690 092	866 583	2 464 385	184,4%
Produits financiers	329 103	8 162	0	0	0	-
Résultat des activités ordinaires avant impôt	6 130 744	6 185 718	6 081 253	4 895 018	5 579 743	14,0%
IS	7 500	52 378	0	26 496	11 361	-57,1%
Résultat net	6 123 245	6 133 341	6 081 254	4 868 521	5 568 381	14,4%
Marge nette	23%	25%	23%	17%	14%	-3 points

- **La valeur de la production** (ventes + variation des stocks de produits finis) a connu une progression de 58% suite à l'entrée en exploitation du four 2 en pleine capacité.
- **Achats consommés:** Les achats consommés ont enregistré une hausse de 86,6% et ce suite au dédoublement de la capacité de production de la société, l'augmentation des prix des principaux intrants et l'amélioration de la qualité de l'emballage répondant aux exigences de nos clients.
- **La marge Brute :** grâce à une bonne maîtrise de ses coûts et malgré la hausse des prix de certains intrants, la Sotuver a réussi, à maintenir le taux de marge brute à 58% presque au même niveau que l'année précédente.
- **L'Excédent Brut d'Exploitation (EBE) :** ce taux a augmenté de 3 points passant de 32% en 2012 à 35% en 2013.

- **La marge opérationnelle** : passe de 5 761 601 à 8 044 128 soit une hausse de 39,6% ce qui a permis de maintenir le taux de marge au même niveau que l'année 2012 soit 20%.
- **Charges Financières**: les charges financières ont augmenté de 1 597 802 dinars par rapport à l'année 2012 provenant essentiellement de la variation du taux de change et les intérêts relatifs aux financements des investissements réalisés.
- En conséquence le **taux de marge nette** a régressé passant de 17% en 2012 à 14% en 2013.

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	2009	2010	2011	2012	2013	Var (13/12)
Capital Social	12 632 500	12 632 500	12 632 500	17 542 875	20 316 320	15,8%
primes d'émission	808 824	808 824	808 824	5 703 918	7 307 838	28,1%
Réserves	1 401 168	1 712 080	1 991 321	2 001 232	2 503 240	25,1%
Résultats reportés	557 093	3 596 049	6 298 343	4 942 722	3 305 981	-33,1%
Subvention d'investissement	2 797 566	2 279 641	1 798 501	1 833 420	4 190 271	128,5%
Capitaux propres avant résultat	18 197 151	21 029 094	23 529 489	32 024 167	37 623 650	17,5%
Résultat de l'exercice	6 123 245	6 133 340	6 081 254	4 868 521	5 568 382	14,4%
Capitaux propres avant affectation	24 320 396	27 162 434	29 610 743	36 892 688	43 192 032	17,1%
Total bilan	40 867 315	42 039 229	48 323 126	74 219 597	89 674 917	20,8%
Fonds propres/Total bilan	59,5%	64,6%	61,3%	49,7%	48,2%	1,2 point

Le tableau ci-dessus montre l'amélioration remarquable au niveau des fonds propres passant de 36,893 MD au 31/12/2012 à 43,192 MD au 31/12/2013 soit une augmentation de 17,1 % et ce suite aux :

- Bénéfice réalisé (5,568MD)
- L'augmentation de capital réalisé en 2013 (1,871MD)
- l'encaissement de la subvention d'investissement (3,568MD).

5.1.2 Distribution de dividendes :

En Dinars

Libellé	2009	2010	2011	2012	2013	Var (13/12)
Résultat net	6 123 245	6 133 340	6 081 254	4 868 521	5 568 382	14,4%
Nombre d'actions	1 263 250	12 632 500	12 632 500	17 542 875	20 316 320	15,8%
Valeur nominale/action	10	1	1	1	1	0,0%
Dividendes distribuées	2 526 500	3 158 125	3 158 125	3 508 575	4 063 264	15,8%
Dividende/action	2,000	0,250	0,250	0,200	0,200	0%
% des dividendes distribués	20%	25%	25%	20%	20%	0%
PER= valeur de l'action/Bce par action	20,42	16,27	19,94	30,59	24,04	-21,4%

Le conseil d'administration propose à l'Assemblée Générale Ordinaire la distribution de 200 millimes par action de nominal 1 dinar soit 20% du nominal.

5.1.3 Evolution de la structure financière:

En Dinars

Libellée	2009	2010	2011	2012	2013	Var (13/12)
Capitaux propres avant affectation (1)	24 320 395	27 162 434	29 610 743	36 892 689	43 192 032	17,1%
Passifs non courants (2)	3 974 709	3 942 337	5 764 626	13 218 009	10 989 335	-16,9%
Capitaux permanents (1)+(2)	28 295 104	31 104 771	35 375 369	50 110 698	54 181 367	8,1%
Actifs non courants (3)	23 396 645	25 781 761	27 317 321	47 984 612	51 882 600	8,1%
Fonds de roulement (1)+(2)-(3)	4 898 459	5 323 010	8 058 048	2 126 086	2 298 767	8,1%
Stocks (a)	8 262 125	8 842 629	11 353 319	13 031 859	20 103 687	54,3%
Clients et comptes rattachés (b)	4 245 239	4 334 233	5 870 027	4 340 612	9 249 907	113,1%
Autres actifs courants (c)	1 533 102	1 543 304	2 251 884	5 501 225	7 832 737	42,4%
Fournisseurs et comptes rattachés (d)	4 264 395	3 117 600	4 324 000	8 640 168	7 744 614	-10,4%
Autres passifs courants (e)	1 627 564	1 564 933	2 104 074	2 623 596	3 542 333	35,0%
Besoin en fond de roulement (a)+(b)+(c)-(d)-(e)	8 148 507	10 037 633	13 047 156	11 609 932	25 899 384	123,1%
Variation du BFR	-2 662 832	1 889 126	3 009 523	-1 437 224	14 289 452	-1094,2%
Chiffres d'affaire hors taxe	26 474	24 530	26 617	29 106	40 648	39,7%
BFR en nombre de jour	111	147	176	144	229	59,7%

5.1.4 Indicateurs de gestion :

En Dinars

Libellée	2009	2010	2011	2012	2013	Var (13/12)
Actifs non courant	23 396 645	25 781 761	27 317 321	47 984 612	51 882 600	8,1%
Actifs courants	17 470 670	16 257 468	21 005 805	26 234 985	37 792 317	44,1%
Stock	8 262 125	8 842 629	11 353 319	13 031 859	20 103 687	54,3%
Clients et comptes rattachés	4 245 239	4 334 233	5 870 027	4 340 612	9 249 907	113,1%
Autres actifs courants	1 533 102	1 543 304	2 251 884	5 501 225	7 832 737	42,4%
Placements et liquidité	3 430 204	1 537 302	1 530 575	3 361 289	605 986	-82,0%
Total Bilan	40 867 315	42 039 229	48 323 126	74 219 597	89 674 917	20,8%
Capitaux propres	24 320 396	27 162 434	29 610 743	36 892 689	43 192 032	17,1%
Passifs non courants	3 974 709	3 942 337	5 764 626	13 218 009	10 989 335	-16,9%
Passifs courants	12 572 211	10 934 458	12 947 757	24 108 899	35 493 550	47,2%
Fournisseurs et comptes rattachés	4 264 395	3 117 600	4 324 000	8 640 168	7 744 614	-10,4%
Autres passifs courants	1 627 564	1 564 933	2 104 074	2 623 596	3 542 333	35,0%
Concours bancaire et autres passifs financiers	6 680 252	6 251 925	6 519 683	12 845 135	24 206 602	88,4%
Total passifs	16 546 920	14 876 795	18 712 383	37 326 908	46 482 885	24,5%
Produits d'exploitation	27 427 429	25 719 756	28 069 781	30 258 978	40 648 176	34,3%
Achats consommés	12 587 825	8 931 257	10 356 464	11 851 064	22 117 326	86,6%
Charges de personnel	3 199 112	3 571 837	5 013 920	4 701 010	5 192 182	10,4%
Résultat d'exploitation	6 974 826	7 283 350	6 748 082	6 066 102	7 648 852	26,1%
Résultat net	6 123 245	6 133 340	6 081 254	4 868 521	5 568 382	14,4%

5.2 Indicateurs spécifiques:

En Dinars

Libellée	2009	2010	2011	2012	2013	Var (13/12)
Chiffres d'affaires local	17 623 672	19 434 629	16 701 000	16 781 338	17 695 420	5,4%
Chiffres d'affaires à l'export	8 850 105	5 095 700	9 916 000	12 324 306	22 952 756	86,2%
Autres revenus	953 652	1 189 427	1 453 000	1 153 334	1 270 280	10,1%
Total des revenus	27 427 429	25 719 756	28 070 000	30 258 978	41 918 456	38,5%
Production en valeur	27 603 460	24 530 335	27 461 000	28 906 478	45 698 274	58,1%
Investissement (enDT)	3 268 421	6 193 823	5 488 630	24 499 821	10 041 665	-59,0%
Investissement corporel et incorporel	3 268 421	6 193 823	5 488 630	24 499 821	10 041 665	-59,0%
Investissement Financier	0	0	0	0	0	
Placements (Fonds Gérés)	300 000	0	0	0	0	
Structure de l'endettement (en DT)	10 399 983	9 836 708	12 045 015	25 773 091	34 938 767	35,6%
Endettement à long et moyen terme	3 744 651	3 621 570	5 580 875	13 003 825	10 732 166	-17,5%
Financement en devise	0	2 360 887	1 774 514	5 025 763	8 669 766	72,5%
Endettement à - d'un an	1 747 518	1 942 291	2 102 441	1 817 100	2 575 518	41,7%
Crédit de gestion	1 905 000	1 905 000	2 445 000	2 205 000	4 875 000	121,1%
Banques (découvert)	2 814	6 960	142 185	3 721 403	8 086 317	117,3%
Placement				2 500 000		-100,0%
Placements en billets de trésorerie et bons de trésor	3 000 000	0	0	0	0	0,0%

L'endettement global situé au 31/12/2013 à 34,939 MD, contre 25,773MD fin 2012 soit une variation de +36%, s'explique par la hausse des crédits courts terme justifiée par :

- ✓ L'augmentation des charges d'exploitation en raison de l'accroissement de la valeur de production (+58%).
- ✓ Le crédit de la TVA assujettie aux investissements et dont les démarches de recouvrement sont en cours auprès de l'Administration.
- ✓ Le financement des investissements qui ont atteint 10,041MD en 2013

5.3 Le changement des 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 relatifs à l'exercice allant du premier janvier au 31 décembre 2013 sont établis conformément aux normes comptables Tunisiennes telles que définies par la loi N° 96-112 du 30 décembre 1996 relative au système comptable des entreprises et par le décret N° 96-2459 du 30 décembre 1996 portant approbation du cadre conceptuel de la comptabilité.

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

Pour l'établissement de ses états financiers, la société respecte les hypothèses sous-jacentes et les principes et méthodes comptables de base préconisés par le système comptable Tunisien, à savoir :

- ✓ L'hypothèse de la continuité de l'exploitation
- ✓ L'hypothèse de la comptabilité d'engagement
- ✓ La convention de l'entité
- ✓ La convention de l'unité monétaire
- ✓ La convention de la périodicité
- ✓ La convention du coût historique
- ✓ La convention de réalisation de revenu
- ✓ La convention de la permanence des méthodes
- ✓ La convention de l'information complète
- ✓ La convention de prudence
- ✓ La convention de l'importance relative
- ✓ La convention de la prééminence du fond sur la forme.

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 :

- Le renforcement de notre présence sur les marchés extérieurs.
- La diversification par la fabrication de nouveaux produits et le lancement du process de production de bouteilles allégées (NNPB).
- Les études et prospections sur les énergies renouvelables et de substitution permettant d'alléger la facture énergétique.
- La construction de nouvelles aires de stockage pour les produits finis
- L'optimisation et amélioration du système d'information.
- Le démarrage de la mise en place du système de management de l'énergie selon la norme ISO 50001.
- Le démarrage de la mise en place du système de management de l'environnement selon la norme ISO 14000.
- Le démarrage de la mise en place du système de management de la santé et de la sécurité au travail selon les normes OHSAS 18001.

VII. EVOLUTION DU TITRE EN BOURSE

Cours au 31/12/2012	8,490	Cours au 31/12/2013	6,590
+Haut	9,230	+Bas	6,400
Capitaux traités	19 362 897	Volume moyen journalier	78 392
Titres admis	20 316 320	Titres traités	2 477 675
Capitalisation Boursière	133 884 549		
Rendement Global	-22,38%	PER (au 31/12/2013)	24,04

Le titre Sotuver, qui a amorcé l'année 2013 à 8,490 dinars, a atteint les 9,230 dinars le 01/02/2013 pour clôturer l'année à 6,590 dinars soit une baisse de -22,38% contre une baisse du Tunindex de 4,33%. La capitalisation boursière de l'entreprise est passée de 148,939 MD à 133,885MD soit une baisse de 10,10%.

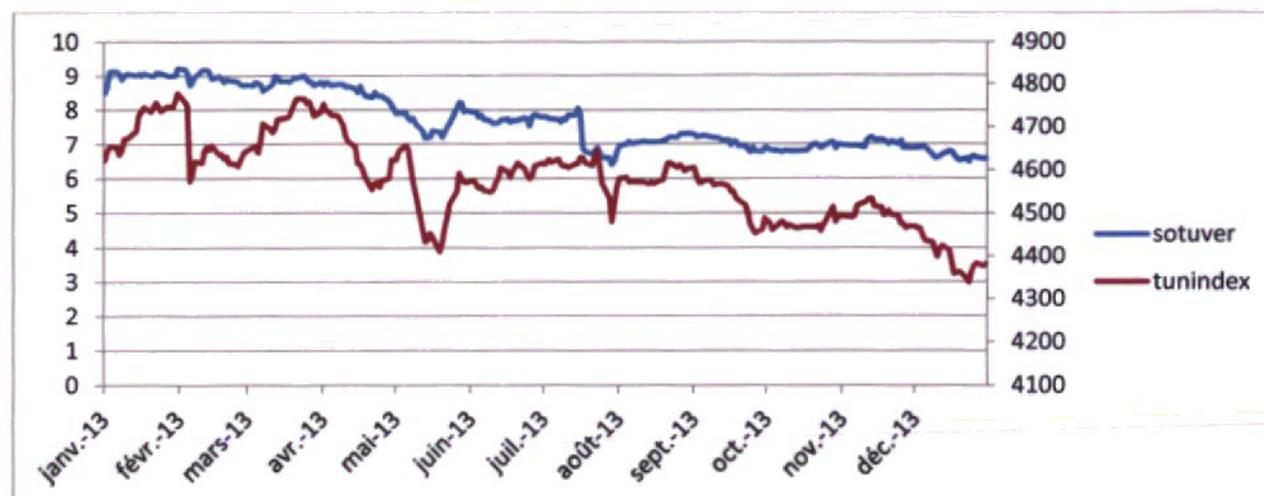
Ces baisses s'expliquent par la morosité générale du marché et par l'orientation des boursicoteurs vers les nombreuses nouvelles introductions (12 introductions et 7 augmentations de capital).

Sur le plan des échanges, le volume des transactions du titre Sotuver a baissé pour atteindre 19,363MD contre 32,529MD en 2012 soit une régression de 40,5%.

Il est à noter que la Sotuver a procédé en 2013, par décision de l'AGE du 27 juin aux augmentations de capital suivantes:

- Augmentation en juillet de 2 506 125 dinars par l'incorporation des résultats reportés ramenant le capital de 17 542 875 à 20 049 000 dinars.
- Augmentation en décembre de 267320 dinars en numéraire, ramenant le capital de 20 049 000 à 20 316 320 dinars.

Evolution du titre Sotuver par rapport à l'indices du Tunindex



VIII. EVOLUTION DES CAPITAUX PROPRES

Libellé	Capital social	Réserve légale	Réserves pour fond social	Resultats reportés	Subventions d'investissement	Autres réserves	Subvention inscrite au résultat	Réserve spéciale de réinvestissement	Prime d'émission	Résultat de l'exercice	Total
Capitaux propres au 31/12/2012 avant affectation	17 542 875	1 263 250	537 982	4 942 722	1 833 420	200 000	-	-	5 703 918	4 868 521	36 892 689
Résultat reportés				869 384						-869 384	-
Distribution des dividendes										-3 508 575	-3 508 575
Réserves légales		490 562								-490 562	-
Fond social											-
Actions propres											-
Réserves de réinvestissement											-
Subvention accordée											-
Amortissement de la subvention											-
Augmentation du capital											-
Capitaux propres au 31/12/2012 après affectation	17 542 875	1 753 812	537 982	5 812 106	1 833 420	200 000	-	-	5 703 918	-	33 384 114
Résultat de l'exercice 2013										5 568 382	5 568 382
Résultat reportés				-2 506 125							-2 506 125
Augmentation du capital par incorporation des réserves	2 506 125										2 506 125
Augmentation du capital en numéraire	267 320										267 320
Distribution des dividendes											-
Réserves légales											-
Fond social			11 445								11 445
Actions propres											-
Réserves de réinvestissement											-
Subvention accordée					3 568 138						3 568 138
Amortissement de la subvention					-1 211 287						-1 211 287
Prime d'émission									1 603 920		1 603 920
Capitaux propres au 31/12/2013	20 316 320	1 753 812	549 427	3 305 981	4 190 271	200 000	-	-	7 307 838	5 568 382	43 192 032



الشركة التونسية للبلور
SOCIÉTÉ TUNISIENNE DE VERRERIES



الشركة التونسية للبلور
SOCIÉTÉ TUNISIENNE DE VERRERIES

SOTUVER, Entreprise Capitaux



BOURGOGNE RASTEAU - FRANCE





**RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES
EXERCICE CLOS LE 31/12/2013**



SOMMAIRE

RAPPORT GENERAL	27
RAPPORT SPECIAL	30
ETATS FINANCIERS	33



SOCIÉTÉ TUNISIENNE DE VERRERIE S.A « SOTUVER »
RAPPORT GENERAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES
EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2013

Messieurs les actionnaires de la société SOTUVER S.A,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par vos assemblées générales du 08 avril 2014 pour AMC Ernst & Young et du 03 juin 2011 pour GSAUDIT&ADVISORY, nous vous présentons notre rapport sur le contrôle des états financiers de la société «SOTUVER S.A» relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2013, tels qu'annexés au présent rapport, ainsi que sur les vérifications et informations spécifiques prévues par la loi et les normes professionnelles.

I. Rapport sur les états financiers

Nous avons effectué l'audit des états financiers de la société «SOTUVER S.A», comprenant le bilan arrêté au 31 décembre 2013, l'état de résultat et l'état des flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, ainsi qu'un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives. Ces états financiers font ressortir des capitaux propres positifs de 43 192 032 DT, y compris le résultat bénéficiaire de l'exercice s'élevant à 5 568 382 DT.

1. Responsabilité de la direction pour les états financiers

La direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère des états financiers conformément au Système Comptable des Entreprises, cette responsabilité comprend la conception, la mise en place et le suivi d'un contrôle interne qu'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, ainsi que la détermination d'estimations comptables raisonnables au regard des circonstances.

2. Responsabilité des commissaires aux comptes

Notre responsabilité est d'exprimer une opinion sur ces états financiers sur la base de notre audit. Nous avons effectué notre audit selon les normes professionnelles applicables en Tunisie. Ces normes requièrent de notre part de nous conformer aux règles d'éthique et de planifier et de réaliser l'audit pour 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 du risque que les états financiers contiennent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs. En procédant à ces évaluations du risque, l'auditeur prend en compte le contrôle interne en vigueur dans l'entité relatif à l'établissement et la présentation sincère des états financiers afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité de celui-ci. 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 que nous avons recueillis sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

3. Opinion sur les états financiers

A notre avis, les états financiers sont réguliers et sincères et donnent, pour tout aspect significatif, une image fidèle de la situation financière de la société « SOTUVER SA », ainsi que des résultats de ses opérations et de ses flux de trésorerie pour l'exercice clos le 31 décembre 2013, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

II. Rapport sur les vérifications spécifiques

Nous avons également procédé aux vérifications spécifiques prévues par la loi et les normes professionnelles.

Sur la base de ces vérifications, nous n'avons pas d'observations à formuler sur la sincérité et la concordance avec les états financiers des informations d'ordre comptable données dans le rapport du conseil d'administration sur la gestion de l'exercice.

Nous avons également, dans le cadre de notre audit, procédé à l'examen des procédures de contrôle interne relatives au traitement de l'information comptable et à la préparation des états financiers. Nous signalons, conformément à ce qui est requis par l'article 3 de la loi 94-117 du 14 novembre 1994 tel que modifié par la loi 2005-96 du 18 octobre 2005, que nous n'avons pas

relevé, sur la base de notre examen, d'insuffisances majeures susceptibles d'impacter notre opinion sur les états financiers.

Par ailleurs et en application des dispositions de l'article 19 du décret n° 2001-2728 du 20 novembre 2001, nous avons procédé aux vérifications nécessaires et nous n'avons pas d'observations à formuler sur la conformité de la tenue des comptes en valeurs mobilières émises par la société à la réglementation en vigueur.

Tunis, le 09 mai 2014

Les commissaires aux comptes

AMC ERNST& YOUNG
Mohamed Zinelabidine CHERIF

GSAUDIT&ADVISORY
Sami MENJOUR



SOCIÉTÉ TUNISIENNE DE VERRERIE S.A « SOTUVER »
RAPPORT SPECIAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES
EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2013

Messieurs les actionnaires de la société SOTUVER S.A.,

En application des dispositions de l'article 200 et suivants et l'article 475 du Code des Sociétés Commerciales, nous reportons ci-dessous sur les conventions conclues et les opérations réalisées au cours de l'exercice clos le 31 Décembre 2013.

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 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 de nos procédures d'audit, leurs 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 à la réalisation de ces opérations en vue de leur approbation.

I. Conventions et opérations nouvellement conclues au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2013

Votre Conseil d'Administration nous a informés des conventions suivantes nouvellement conclues au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2013 :

1. Courant l'exercice 2013, la société « Hôtel Le Pacha », société ayant des administrateurs en commun avec la « SOTUVER S.A », a facturé à cette dernière des prestations pour un montant global TTC de 5 695 DT. Ces opérations ont été autorisées par le Conseil d'Administration en date du 24 mars 2014.
2. Courant l'exercice 2013, la société « Lloyd Tunisien », société ayant des administrateurs en commun avec la « SOTUVER S.A », a facturé à cette dernière des primes d'assurance pour un montant global TTC de 345 607 DT. Le solde au 31 décembre 2013 s'élève à 313 DT. Ces opérations ont été autorisées par le Conseil d'Administration en date du 24 mars 2014.
3. Courant l'exercice 2013, la société « CETRAM », société ayant des administrateurs en commun avec la « SOTUVER S.A », a facturé à cette dernière un montant global TTC de 95 179 DT relatif à la fourniture de matériaux de construction. Le solde au 31 décembre 2013

s'élève à 130 960 DT. Ces opérations ont été autorisées par le Conseil d'Administration en date du 24 mars 2014.

4. Courant l'exercice 2013, la société « SOTUVER SA » a établi une note de débit à la société « CETRAM » au titre de divers achats relatifs à la construction d'un nouveau magasin pour un montant de 199 526 DT totalement réglé en 2013. Cette opération a été autorisée par le Conseil d'Administration en date du 24 mars 2014.
5. Courant l'exercice 2013, la « SOTUVER S.A » a établi à la société « ALUFOND », société ayant des administrateurs en commun, des notes de débit au titre de la consommation d'électricité, eau et autres consommables pour un montant global de 777 955 DT. Le solde au 31 décembre 2013 s'élève à 73 617 DT. Cette opération a été autorisée par le Conseil d'Administration en date du 24 mars 2014.

II. Obligations et engagements de la société envers ses dirigeants

1. Les obligations et engagements de la société envers ses dirigeants, tels que visés par l'article 200 nouveau II § 5 du Code des Sociétés Commerciales se détaillent comme suit:
 - La rémunération et les avantages accordés au Directeur Général sont fixés par décision du Conseil d'Administration en date du 28 Avril 2008. La rémunération est composée d'un salaire net mensuel de 8 000 DT et d'une prime annuelle nette de 24 000 DT.
Le Conseil d'Administration du 30 Mai 2012 a décidé de maintenir la rémunération mensuelle du Directeur Général et de transférer la prime annuelle à son compte assurance vie.
Par ailleurs, le Directeur Général bénéficie d'une voiture de fonction avec prise en charge des frais s'y rattachant et un téléphone.
 - La rémunération et les avantages accordés au Directeur Général Adjoint sont fixés par décision du Conseil d'Administration en date du 03 Avril 2009. La rémunération est composée d'un salaire net mensuel de 3 000 DT et d'une prime annuelle nette de 10 000 DT.
Par ailleurs, le Directeur Général Adjoint bénéficie d'une voiture de fonction avec prise en charge des frais s'y rattachant et un téléphone.
2. Les obligations et engagements de la société SOTUVER SA envers ses dirigeants, tels qu'ils ressortent des états financiers de l'exercice clos le 31 décembre 2013, sont détaillés au niveau du tableau ci-après :



Montants bruts en Dinars, hors charges sociales	Directeur Général		Directeur Général Adjoint	
	Charges de l'exercice	Passif au 31 décembre 2013	Charges de l'exercice	Passif au 31 décembre 2013
Avantages à court terme	134 858	-	81 189	11 500
Charges pour congés payés	11 770	99 989	4 317	19 601
Indemnité de départ à la retraite	-	-	504	2 591
Total	146 628	99 989	86 010	33 692

III. Autres engagements pris par la société envers ses dirigeants

- La somme allouée aux membres du Conseil d'Administration de la société à titre de jetons de présence a été fixée par l'Assemblée Générale Ordinaire en date du 27 Juin 2013 à un montant global de 30 000 DT.
- La somme allouée aux membres du Comité Permanent d'Audit de la société à titre de jetons de présence a été fixée par l'Assemblée Générale Ordinaire en date du 27 Juin 2013 à un montant global de 15 000 DT.

En dehors des conventions et opérations précitées, nos travaux n'ont pas révélé l'existence d'autres conventions ou opérations rentrant dans le cadre des dispositions de l'article 200 et suivants et l'article 475 du Code des Sociétés Commerciales.

Tunis, le 09 mai 2014

Les commissaires aux comptes

AMC ERNST& YOUNG
Mohamed Zinelabidine CHERIF

GSAUDIT&ADVISORY
Sami MENJOUR



ETATS FINANCIERS



SOTUVER S.A
BILAN
(Exprimé en Dinar Tunisien)

		Exercice clos au 31 décembre	
	Notes	2013	2012
Actifs			
Actifs non courants			
Actifs immobilisés			
Immobilisations incorporelles		844 046	593 408
- Amortissements des immobilisations incorporelles		(542 537)	(387 946)
Immobilisations incorporelles nettes	(B.1)	301 509	205 462
Immobilisations corporelles		89 795 799	80 004 772
- Amortissements des immobilisations corporelles		(39 555 633)	(33 264 811)
Immobilisations corporelles nettes	(B.1)	50 240 165	46 739 961
Immobilisations financières		990 462	600 822
- Provisions pour dépréciation des immobilisations financières		(44 307)	(42 944)
Immobilisations financières nettes	(B.2)	946 155	557 877
Total des actifs immobilisés		51 487 830	47 503 300
Autres actifs non courants	(B.3)	394 770	481 312
Total des actifs non courants		51 882 600	47 984 612
Actifs courants			
Stocks		20 598 896	13 108 359
- Provisions pour dépréciation des stocks		(495 209)	(76 500)
Stocks nets	(B.4)	20 103 687	13 031 859
Clients et comptes rattachés		11 811 064	6 584 924
- Provisions pour dépréciation des comptes clients		(2 561 157)	(2 244 312)
Clients et comptes rattachés nets	(B.5)	9 249 907	4 340 612
Autres actifs courants		8 016 055	5 672 656
- Provisions pour dépréciation des autres actifs courants		(183 318)	(171 431)
Autres actifs courants nets	(B.6)	7 832 737	5 501 225
Placements et autres actifs financiers	(B.7)	-	2 500 000
Liquidités et équivalents de liquidités	(B.8)	605 986	861 289
Total des actifs courants		37 792 317	26 234 985
Total des actifs		89 674 917	74 219 597



SOTUVER S.A
BILAN
(Exprimé en Dinar Tunisien)

	Notes	Exercice clos au 31 décembre	
		2013	2012
Capitaux propres et passifs			
Capitaux propres			
Capital social		20 316 320	17 542 875
Réserves		9 811 077	7 705 150
Résultats reportés		3 305 981	4 942 722
Subvention d'investissement		4 190 271	1 833 420
Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice		37 623 650	32 024 167
Résultat de l'exercice		5 568 382	4 868 521
Réserve spéciale de réinvestissement		1 486 560	-
Résultat net affectable		4 081 822	-
Total des capitaux propres	(B.9)	43 192 032	36 892 689
Passifs			
Passifs non courants			
Emprunts et dettes assimilées	(B.10)	10 732 166	13 003 825
Provisions pour risques et charges	(B.11)	257 169	214 184
Total des passifs non courants		10 989 335	13 218 009
Passifs courants			
Fournisseurs et comptes rattachés	(B.12)	7 744 614	8 640 168
Autres passifs courants	(B.13)	3 542 333	2 623 596
Concours bancaires et autres passifs financiers	(B.14)	24 206 602	12 845 135
Total des passifs courants		35 493 550	24 108 899
Total des passifs		46 482 885	37 326 909
Total des capitaux propres et des passifs		89 674 917	74 219 597



SOTUVER S.A
Etat de résultat
(Exprimé en Dinar Tunisien)

	Notes	Exercice clos le 31 décembre	
		2013	2012
Produits d'exploitation			
Revenus	(R.1)	40 538 123	28 415 163
Autres produits d'exploitation	(R.2)	1 380 333	1 843 816
Total des produits d'exploitation		41 918 456	30 258 978
Charges d'exploitation			
Variation des stocks de produits finis et des encours		5 050 098	(199 166)
Achats d'approvisionnements consommés	(R.3)	(22 117 326)	(11 851 064)
Charges de personnel	(R.4)	(5 192 182)	(4 701 010)
Dotations aux amortissements et aux provisions	(R.5)	(7 681 082)	(4 340 234)
Autres charges d'exploitation	(R.6)	(4 329 113)	(3 101 401)
Total des charges d'exploitation		(34 269 604)	(24 192 876)
Résultat d'exploitation		7 648 852	6 066 102
Charges financières nettes	(R.7)	(2 464 385)	(866 583)
Produits des placements	(R.8)	48 136	42 772
Autres gains ordinaires	(R.9)	420 711	135 144
Autres pertes ordinaires	(R.10)	(73 570)	(482 417)
Résultat des activités ordinaires avant impôt		5 579 743	4 895 018
Impôt sur les bénéfices		(11 361)	(26 496)
Résultat des activités ordinaires après impôt		5 568 382	4 868 521
Eléments extraordinaires (gains/pertes)		-	-
Résultat net de l'exercice		5 568 382	4 868 521



SOTUVER

Etat des flux de trésorerie
(Exprimé en Dinar Tunisien)

	Notes	Exercice clos le 31 décembre	
		2013	2012
Flux de trésorerie liés aux opérations d'exploitation			
Résultat net		5 568 382	4 868 521
Ajustements pour			
* Amortissements et provisions	F.1	7 681 082	4 076 054
* Reprises sur provisions	F.2	(52 478)	-
* Variation des:			
- Stock	F.3	(7 490 537)	(1 477 829)
- Créances clients	F.3	(5 226 139)	1 534 989
- Autres actifs	F.3	(2 343 400)	(2 473 516)
- Fournisseurs et autres dettes	F.4	(31 685)	7 867 265
* Autres ajustements:			
- Résorption subvention d'investissement		(1 211 287)	(881 494)
- Plus ou moins-values de cession		(43 400)	(95 386)
Flux de trésorerie affectés aux opérations d'exploitation		(3 149 462)	13 418 604
Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement			
Décaissement affectés à l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles		(10 203 981)	(24 942 063)
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	F.5	43 400	118 752
Décaissement affectés à l'acquisition d'immobilisations financières		(389 641)	(500)
Décaissement affectés à acquisition des autres actifs non courants		(86 294)	-
Flux de trésorerie affectés aux opérations d'investissement		(10 636 516)	(24 823 811)
Flux de trésorerie liés aux opérations de financement			
Encaissements suite à l'émission d'actions		267 320	631 625
Prime d'émission		1 603 920	4 895 094
Encaissement sur fonds social		10 065	9 912
Encaissements provenant des emprunts		-	9 270 000
Remboursements d'emprunts		(1 593 408)	(2 132 391)
Distributions de dividendes		(3 508 575)	(3 158 125)
Encaissements provenant des subventions d'investissement		3 568 138	140 588
Encaissements provenant des crédits de financement		6 314 004	-
Intérêts courus		4 297	-
Flux de trésorerie provenant des opérations de financement		6 665 761	9 656 703
Variation de trésorerie		(7 120 217)	(1 748 504)
Trésorerie au début de l'exercice		(360 114)	1 388 390
Trésorerie à la clôture de l'exercice	F.6	(7 480 331)	(360 114)



NOTES AUX ETATS FINANCIERS

I. PRESENTATION DE LA SOCIETE

La société « SOTUVER SA » est une société anonyme, ayant un capital de 20 316 320 dinars Tunisiens.

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

II. FAITS SAILLANTS DE L'EXERCICE:

L'année 2013 a été marquée par le démarrage d'une cinquième ligne de production le 22 mai 2013 pour une valeur totale de 7 070 059 dinars.

III. REFERENTIEL COMPTABLE

III.1 DECLARATION DE CONFORMITE

Les états financiers relatifs à l'exercice allant du premier janvier au 31 décembre 2013 sont établis conformément aux normes comptables Tunisiennes telles que définies par la loi N° 96-112 du 30 décembre 1996 relative au système comptable des entreprises et par le décret N° 96-2459 du 30 décembre 1996 portant approbation du cadre conceptuel de la comptabilité.

III.2. PRINCIPES COMPTABLES APPLIQUES

Pour l'établissement de ses états financiers, la société respecte les hypothèses sous-jacentes et les principes et méthodes comptables de base préconisés par le système comptable Tunisien, à savoir :

- L'hypothèse de la continuité de l'exploitation
- L'hypothèse de la comptabilité d'engagement
- La convention de l'entité
- La convention de l'unité monétaire
- La convention de la périodicité
- La convention du coût historique
- La convention de réalisation de revenu
- La convention de la permanence des méthodes
- La convention de l'information complète

- La convention de prudence
- La convention de l'importance relative
- La convention de la prééminence du fond sur la forme.

- Unité monétaire

Les livres comptables de la société sont tenus en dinars Tunisiens. Les transactions réalisées en devises étrangères sont converties en Dinars Tunisiens au cours du jour de l'opération ou au cours de couverture lorsqu'un instrument de couverture existe. Au 31 décembre, les éléments monétaires figurant au bilan de l'entreprise sont convertis au taux de clôture, s'ils ne font pas l'objet d'un contrat à terme. Les différences de change sont portées en résultat de l'exercice.

- Immobilisations corporelles et incorporelles

Les immobilisations corporelles et incorporelles acquises par SOTUVER S.A. sont comptabilisées à leur coût d'acquisition hors taxes récupérables. Les dotations aux amortissements des immobilisations de la société sont calculées selon la méthode linéaire. Les taux appliqués sont les suivants:

Nature	Taux annuels
Constructions	De 2% à 5 %
Matériel Industriel	De 10% à 12,5%
Matériels de transport	20%
Agencements, aménagements et installations	10%
Mobiliers, matériels de bureau	10%
Matériels informatiques	15%
Matériel de sécurité	10%
Logiciels et Licences	33%

- Immobilisations financières

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

- 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.

- Charges reportées

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

- Subvention d'investissement

Les subventions d'investissement ne sont comptabilisées que lorsqu'il existe une assurance raisonnable que :

- a. l'entreprise pourra se conformer aux conditions attachées aux subventions ;
- b. les subventions seront perçues par l'entreprise.

Les subventions d'investissement relatives à des biens amortissables sont à rapporter aux résultats des exercices pendant lesquels sont constatées les charges d'amortissement relatives à ces immobilisations. Ces subventions sont rapportées proportionnellement à ces charges d'amortissement.

Les subventions accordées en 2013 totalisent un montant de 3 568 138 DT dont 1 143 676 DT ne sont pas encore encaissées.

- Prise en compte des revenus

Les revenus provenant des ventes de marchandises sont comptabilisés lors du transfert par SOTUVER S.A à l'acheteur, des principaux risques et avantages inhérents à la propriété (transfert de propriété) ou lorsque elle ne conserve qu'une part insignifiante des risques inhérents à la propriété dans l'unique but de protéger la recouvrabilité de la somme due.

- Stocks

Les produits finis de la SOTUVER sont évalués à la valeur inférieure entre le coût de production et la valeur de réalisation nette déterminée à la date de clôture. Une provision pour dépréciation est constatée sur les articles à rotation lente ou obsolètes.

Le stock des palettes a été comptabilisé sur la base des états théoriques au 31 décembre 2013.

IV. NOTES EXPLICATIVES

(Chiffres exprimés en Dinar Tunisien)

IV.1. Notes sur le bilan

B.1. Immobilisations corporelles et incorporelles

Le tableau de variation des immobilisations corporelles et incorporelles se présente au 31 décembre 2013 comme suit:

Désignations	Valeurs brutes au 31/12/2012	Acquisitions 2013	Cessions/ Transferts 2013	Valeurs brutes au 31/12/2013	Amortissements Cumulés au 31/12/2012	Dotations 2013	Extournes 2013	Amortissements Cumulés au 31/12/2013	Valeurs comptables nettes au 31/12/2013
Investissements, Recherches et développements	701	-	-	701	292	47	-	339	362
Licences	103 810	-	-	103 810	94 887	3 474	-	98 361	5 449
Logiciels	488 897	159 169	91 469	739 535	292 768	151 069	-	443 837	295 698
Immobilisations incorporelles	593 408	159 169	91 469	844 046	387 946	154 590	-	542 537	301 509
Terrains	1 315 574	-	-	1 315 574	-	-	-	-	1 315 574
Constructions	15 913 658	380 768	2 205 078	18 499 504	4 338 571	572 548	-	4 911 119	13 588 385
Equipements de bureau	385 186	9 092	-	394 278	220 376	27 269	-	247 645	146 633
Installations techniques	2 328 137	153 714	84 540	2 566 391	1 289 434	265 527	-	1 554 961	1 011 430
Matériel de sécurité	117 374	16 881	-	134 255	8 545	10 184	-	18 729	115 526
Matériel de transport	521 062	187 082	(162 317)	545 827	344 373	90 495	(162 317)	272 552	273 275
Matériel Industriel	55 999 271	9 342 847	-	65 342 118	26 550 297	5 422 665	-	31 972 962	33 369 156
Matériel Informatique	594 743	63 833	-	658 576	452 871	37 489	-	490 361	168 215
Outillage Industriel	279 556	59 720	-	339 276	60 344	26 961	-	87 304	251 972
Immobilisations corporelles en cours	2 550 212	-	(2 550 212)	-	-	-	-	-	-
Immobilisations corporelles	80 004 772	10 213 937	(422 911)	89 795 799	33 264 811	6 453 138	(162 317)	39 555 633	50 240 165
Total Immobilisations corporelles et incorporelles	80 598 180	10 373 106	(331 442)	90 639 845	33 652 758	6 607 728	(162 317)	40 098 170	50 541 674



B.2. Immobilisations financières

Les immobilisations financières nettes s'élèvent au 31 décembre 2013 à 946 155 DT contre 557 877 DT au 31 décembre 2012 et se détaillent comme suit:

Libellé	Valeurs brutes au 31/12/2013	Provisions	Valeurs nettes au 31/12/2013	Valeurs nettes au 31/12/2012	Variations en DT	Variation en %
Dépôts et cautionnements	787 232	-	787 232	397 592	389 641	98%
Titres de participations	203 230	(44 307)	158 923	160 286	(1 363)	(1)%
Total	990 462	(44 307)	946 155	557 877	388 278	70%

B.3. Autres actifs non courants

Les autres actifs non courants s'élèvent au 31 décembre 2013 à 394 770 DT contre 481 312 DT au 31 décembre 2012 et se détaillent comme suit :

Libellé	31/12/2012	Capitalisations 2013	Résorptions 2013	31/12/2013	Variations en DT	Variation s en %
Frais préliminaires liés au projet	481 312	86 294	(172 837)	394 770	(86 542)	(18)%
Total	481 312	86 294	(172 837)	394 770	(86 542)	(18)%

B.4. Stocks

Les stocks nets s'élèvent au 31 décembre 2013 à 20 103 687 DT contre 13 031 859 DT au 31 décembre 2012 et se détaillent comme suit:

Libellé	31/12/2013	31/12/2012	Variation en DT	Variation en %
Produits finis	10 005 004	4 954 906	5 050 098	102%
Moules	3 441 799	2 550 537	891 263	35%
Matières consommables	2 718 029	2 398 292	319 737	13%
Matières premières	2 504 967	2 108 255	396 712	19%
Palettes	1 078 334	632 963	445 371	70%
Emballages	850 762	463 406	387 356	84%
Total brut	20 598 896	13 108 359	7 490 537	57%
Provision pour dépréciation des stocks	(495 209)	(76 500)	(418 708)	547%
Stock net	20 103 687	13 031 859	7 071 828	54%

B.5. Clients et comptes rattachés

Les clients et comptes rattachés nets s'élèvent au 31 décembre 2013 à 9 249 907 DT contre 4 340 612 DT au 31 décembre 2012 et se détaillent comme suit:

Libellé	31/12/2013	31/12/2012	Variation en DT	Variation en %
Clients d'exploitation	9 144 163	3 622 032	5 522 131	152%
Clients douteux et impayés	2 666 900	2 238 265	428 635	19%
Clients effets à recevoir	-	724 627	(724 627)	(100)%
Total brut	11 811 064	6 584 924	5 226 139	79%
Provisions pour dépréciation des créances	(2 561 157)	(2 244 312)	(316 845)	14%
Clients et comptes rattachés nets	9 249 907	4 340 612	4 909 294	113%

B.6. Autres actifs courants

Les autres actifs courants nets s'élèvent au 31 décembre 2013 à 7 832 737 DT contre 5 501 225 DT au 31 décembre 2012 et se détaillent comme suit:

Libellé	31/12/2013	31/12/2012	Variation en DT	Variation en %
Etat et collectivités publiques	6 658 672	4 607 863	2 062 170	45%
Fournisseurs débiteurs	542 275	336 710	205 566	61%
Personnel et comptes rattachés	436 375	435 494	880	0%
Comptes de régularisation actifs	353 069	263 549	89 520	34%
Débiteurs divers	25 664	29 040	(3 375)	(12)%
Total brut	8 016 055	5 672 656	2 354 761	42%
Provision pour dépréciation	(183 318)	(171 431)	(11 887)	7%
Autres actifs courants nets	7 832 737	5 501 225	2 342 874	43%

B.7. Placements et autres actifs financiers

Les placements et autres actifs financiers présentent au 31 décembre 2013 un solde nul contre 2 500 000 DT au 31 décembre 2012 qui correspondait à des placements à court terme auprès de la BIAT.

B.8. Liquidités et équivalents de liquidités

Les liquidités et équivalents de liquidités s'élèvent au 31 décembre 2013 à 605 986 DT contre 861 289 DT au 31 décembre 2012 et se détaillent comme suit :

Libellé	31/12/2013	31/12/2012	Variation DT	Variation en %
Valeurs à l'encaissement	463 362	164 564	298 798	182%
Banques	133 558	693 148	(559 591)	(81)%
Caisse	9 067	3 577	5 490	153%
Total	605 986	861 289	(255 303)	(30)%

B.9. Capitaux propres

Les capitaux propres de la société totalisent au 31 décembre 2013 une valeur de 43 192 032 DT. Les variations intervenues au cours de l'exercice sur cette rubrique se détaillent comme suit:

Libellé	Capital social	Réserve légale	Réserves pour fond social	Résultats reportés	Subventions d'investissement	Autres réserves	Subvention inscrite au résultat	Réserve spéciale de réinvestissement	Prime d'émission	Résultat de l'exercice	Total
Capitaux propres au 31/12/2012 avant affectation	17 542 875	1 263 250	537 982	4 942 722	1 833 420	200 000	-	-	5 703 918	4 868 521	36 892 689
Résultat reportés				869 384						(869 384)	-
Distribution des dividendes										(3 508 575)	(3 508 575)
Réserves légales		490 562								(490 562)	-
Fond social											-
Actions propres											-
Réserves de réinvestissement											-
Subvention accordée											-
Amortissement de la subvention											-
Augmentation du capital											-
Capitaux propres au 31/12/2012 après affectation	17 542 875	1 753 812	537 982	5 812 106	1 833 420	200 000	-	-	5 703 918	-	33 384 114
Résultat de l'exercice 2013										5 568 382	5 568 382
Résultat reportés				(2 506 125)							(2 506 125)
Augmentation du capital par incorporation des réserves	2 506 125										2 506 125
Augmentation du capital en numéraire	267 320										267 320
Distribution des dividendes											-
Réserves légales											-
Fond social			11 445								11 445
Actions propres											-
Réserves de réinvestissement											-
Subvention accordée					3 568 138						3 568 138
Amortissement de la subvention					(1 211 287)						(1 211 287)
Prime d'émission									1 603 920		1 603 920
Capitaux propres au 31/12/2013	20 316 320	1 753 812	549 427	3 305 981	4 190 271	200 000	-	-	7 307 838	5 568 382	43 192 032



En application des dispositions de l'article 19 de la loi n° 2013-54 du 30 décembre 2013 portant loi de finances pour la gestion de l'année 2014, les fonds propres distribuables en franchise de retenues à la source totalisent, au 31 décembre 2013, la somme de 18 136 013 DT et se détaillent comme suit :

Libellé	Solde en DT
Réserves légales	1 753 812
Primes d'émission	7 307 838
Autres réserves	200 000
Résultats reportés 2012 et antérieurs	3 305 981
Résultat 2013 (*)	5 568 382
Total Résultats reportés	18 136 013

(*)Ce montant ne tient pas compte de la distribution des dividendes prévue au titre du même exercice.

Par ailleurs, les subventions d'investissement nettes s'élèvent au 31 décembre 2013 à 4 190 271 DT contre 1 833 420 DT au 31 décembre 2012 et se détaillent comme suit :

Libellé	Valeurs brutes au 31/12/2013	Résorptions 2013	Valeurs nettes au 31/12/2013	Valeurs nettes au 31/12/2012	Variations en DT	Variations en %
Subvention M A N	6 655 279	(3 541 068)	3 114 211	669 699	2 444 512	365%
Subvention A P I	5 921 052	(4 986 040)	935 012	931 532	3 480	0%
Subvention ITP	95 654	(33 053)	62 601	72 167	-9 565	(13)%
Subvention FNME	326 303	(247 856)	78 447	160 023	-81 576	(51)%
Total	12 998 288	(8 808 017)	4 190 271	1 833 420	2 356 851	129%

B.10. Emprunts et dettes assimilées

Les emprunts et dettes assimilées s'élèvent au 31 décembre 2013 à 10 732 166 DT contre 13 003 825 DT au 31 décembre 2012 et se détaillent comme suit :

Emprunt	31/12/2013	31/12/2012	Variation DT	Variation en
Emprunt UBCI	7 113 118	8 138 537	(1 025 418)	(13)%
Emprunt BIAT	3 619 048	4 468 963	(849 916)	(19)%
Emprunt ATTIJARI	-	396 325	(396 325)	(100)%
Total	10 732 166	13 003 825	(2 271 659)	(17)%

B.11. Provisions pour risques et charges

Les provisions pour risques et charges s'élèvent au 31 décembre 2013 à 257 169 DT contre 214 184 DT au 31 décembre 2012 et se détaillent comme suit :



Libellé	31/12/2013	31/12/2012	Variation DT	Variation en
Provisions pour départ à la retraite	154 983	143 940	11 043	8%
Provisions pour autres risques	81 420	-	81 420	100%
Provisions pour litiges	20 766	70 245	(49 478)	-70%
Total	257 169	214 184	42 985	20%

B.12. Fournisseurs et comptes rattachés

Les fournisseurs et comptes rattachés s'élèvent au 31 décembre à 7 744 614 DT contre 8 640 168 DT au 31 décembre 2012 et se détaillent comme suit:

Libellé	31/12/2013	31/12/2012	Variation	Variation en
Fournisseurs d'exploitation	5 649 349	5 697 877	(48 528)	(1)%
Fournisseurs effets à payer	1 565 203	1 212 248	352 955	29%
Fournisseurs d'immobilisation	292 399	1 502 303	(1 209 905)	(81)%
Fournisseurs, factures non parvenues	150 687	140 764	9 923	7%
Retenues de garantie	86 976	86 976	-	0%
Total	7 744 614	8 640 168	(895 554)	-10%

B.13. Autres passifs courants

Les autres passifs courants s'élèvent au 31 décembre 2013 à 3 542 333 DT contre 2 623 596 DT au 31 décembre 2012 et se détaillent comme suit:

Libellé	31/12/2013	31/12/2012	Variation DT	Variation en
Clients créditeurs	132 461	143 660	(11 198)	(8)%
Personnel et comptes rattachés	1 004 834	1 080 190	(75 356)	(7)%
Personnel UGTT	5 400	4 984	416	8%
Assurance Groupe	4 707	3 617	1 089	30%
Rémunération due	4 601	2 247	2 354	105%
Personnel, cession divers	1 790	2 851	(1 061)	(37)%
Dettes pour congés payés	547 356	491 708	55 649	11%
Autres charges à payer	440 980	574 784	(133 803)	(23)%
Etat et comptes rattachés	209 473	290 661	(81 188)	(28)%
État retenues à la source	153 947	258 234	(104 287)	(40)%
État, FOPROLOS, TFP	14 836	9 258	5 578	60%
État, FODEC	32 310	18 431	13 880	75%
État, droit de timbre	283	126	157	125%
TCL	8 097	4 612	3 485	76%
Créditeurs divers	299 703	280 267	19 436	7%
Jetons de présence	8 650	8 650	-	0%
Dividendes	5 186	4 494	692	15%
C.N.S.S.	285 554	266 740	18 814	7%
Assurances	313	383	(70)	(18)%
Charges à payer	1 895 862	828 819	1 067 043	129%
Total	3 542 333	2 623 596	918 738	35%



B.14. Concours bancaires et autres passifs financiers

Les concours bancaires et autres passifs financiers s'élèvent au 31 décembre 2013 à 24 206 602 DT contre 12 845 135 DT au 31 décembre 2012 et se détaillent comme suit:

Libellé	31/12/2013	31/12/2012	Variation DT	Variation en %
Crédit de financement	4 875 000	2 205 000	2 670 000	121%
Crédit financement Stock	1 545 000	1 075 000	470 000	44%
Crédit financement Export	1 730 000	1 130 000	600 000	53%
Crédit de gestion	1 600 000	-	1 600 000	100%
Emprunt à moins d'un an	2 495 351	1 817 100	678 251	37%
ATTIJARI BANK	620 017	877 736	(257 719)	-29%
BIAT	849 916	440 946	408 970	93%
UBCI	1 025 418	498 418	527 000	106%
Financement en devise	8 669 766	5 025 762	3 644 004	73%
Intérêts courus sur crédits	80 167	75 870	4 297	6%
ATTIJARI BANK	8 287	-	8 287	100%
UBCI	71 880	75 870	(3 990)	-5%
Banques	8 086 317	3 721 403	4 364 914	117%
ATTIJARI BANK	1 188 328	990 386	197 941	20%
B.N.A	1 317	6 478	(5 161)	-80%
B.I.A.T	3 313 477	2 065 006	1 248 472	60%
AMEN BANK	548 808	219 099	329 709	150%
A T B	2 066 174	6 768	2 059 406	30427%
S T B	1 676	1 215	461	38%
UBCI	963 356	429 269	534 087	124%
BTEI	3 181	3 181	-	0%
Total	24 206 602	12 845 135	16 408 930	128%

IV.2. Notes sur l'état de résultat

R.1. Revenus

Les revenus s'élèvent à 40 538 123 DT au cours de l'exercice 2013 contre 28 415 163 DT au cours de l'exercice 2012 et se détaillent comme suit:

Libellé	2013	2012	Variation en	Variation en %
Chiffre d'affaires Export	22 952 756	12 324 306	10 628 450	86%
Chiffre d'affaires Local	17 585 367	16 090 857	1 494 510	9%
Total	40 538 123	28 415 163	12 122 960	43%

R.2. Autres produits d'exploitation

Les autres produits d'exploitation s'élèvent à 1 380 333 DT au cours de l'exercice 2013 contre 1 843 816 DT au cours de l'exercice 2012 et se détaillent comme suit:

Libellé	2013	2012	Variation en DT	Variation en %
Résorption subvention d'investissement	1 211 287	881 494	329 793	37%
Autres Produits Locaux	110 053	690 481	(580 428)	(84)%
Reprises sur Provisions	52 478	227 586	(175 108)	(77)%
Produits liés à des exercices antérieurs	6 305	-	6 305	100%
Transferts de charges	211	21 692	(21 481)	(99)%
Subventions d'exploitation	-	22 562	(22 562)	(100)%
Total	1 380 333	1 843 816	(463 482)	(25)%

R.3. Achats d'approvisionnements consommés

Les achats d'approvisionnement consommés s'élèvent à 22 117 326 DT au cours de l'exercice 2013 contre 11 851 064 DT au cours de l'exercice 2012 et se détaillent comme suit:

Libellé	2013	2012	Variation en DT	Variation en %
Matières premières	8 524 039	4 183 545	4 340 494	104%
Stock initial	2 108 255	1 282 255	826 001	64%
Achats 2013	8 920 751	5 018 286	3 902 466	78%
Stock final	(2 504 967)	(2 116 996)	(387 972)	18%
Matières consommables	3 075 482	2 037 903	1 037 579	51%
Stock initial	4 948 829	4 168 746	780 084	19%
Achats 2013	3 955 459	2 817 986	1 137 473	40%
Stock final	(5 828 807)	(4 948 829)	(879 978)	18%
Emballages	1 855 720	1 350 971	504 749	37%
Stock initial	463 406	589 447	(126 041)	-21%
Achats 2013	2 243 075	1 224 930	1 018 145	83%
Stock final	(850 762)	(463 406)	(387 356)	84%
Palettes	886 476	334 929	551 547	165%
Stock initial	632 963	436 011	196 952	45%
Achats 2013	1 331 847	531 880	799 967	150%
Stock final	(1 078 334)	(632 963)	(445 371)	70%
Energie	7 775 610	3 943 717	3 831 892	97%
Eau	32 817	22 337	10 480	47%
Gaz	5 142 760	2 611 652	2 531 108	97%
Electricité	2 600 033	1 309 728	1 290 305	99%
Total	22 117 326	11 851 064	10 266 262	87%

R.4. Charges de personnel

Les charges de personnel s'élèvent à 5 192 182 DT au cours de l'exercice 2013 contre 4 701 010 DT au cours de l'exercice 2012 et se détaillent comme suit:

Libellé	2013	2012	Variation en DT	Variation en %
Salaires & Appointements	4 426 695	3 998 512	428 183	11%
Charges Patronales	765 487	702 498	62 989	9%
Total	5 192 182	4 701 010	491 171	10%

R.5. Dotations aux amortissements et aux provisions

Les dotations aux amortissements et aux provisions s'élèvent à 7 681 082 DT au cours de l'exercice 2013 contre 4 340 234 DT au cours de l'exercice 2012 et se détaillent comme suit:

Libellé	2013	2012	Variation en DT	Variation en %
Dotations aux amortissements des immobilisations	6 780 566	4 316 146	2 464 420	57%
Provisions pour dépréciation des stocks	418 708	24 088	394 620	1638%
Provisions pour dépréciation des créances	331 732	-	331 732	100%
Provisions pour risques et charges	148 712	-	148 712	100%
Provisions pour dépréciation immobilisations financières	1 363	-	1 363	100%
Total	7 681 082	4 340 234	3 340 848	77%

R.6. Autres charges d'exploitation

Les autres charges d'exploitation s'élèvent à 4 329 113 DT au cours de l'exercice 2013 contre 3 101 401 DT au cours de l'exercice 2012 et se détaillent comme suit:

Libellé	2013	2012	Variation en DT	Variation en %
Honoraires	1 406 395	997 575	408 821	41%
Entretiens et réparations	611 663	323 275	288 388	47%
Transport	487 570	462 536	25 034	5%
Assistance	461 526	316 164	145 362	31%
Locations	289 276	220 467	68 809	24%
Réceptions et missions	258 050	216 095	41 955	16%
Autres charges	182 902	149 974	32 928	22%
Sous-traitance	170 548	101 194	69 354	41%
Assurances	149 355	66 109	83 246	56%
Impôts et taxes	147 388	131 354	16 034	11%
Frais bancaires	123 219	82 098	41 122	33%
Télécommunications	41 220	34 560	6 661	16%
Total	4 329 113	3 101 401	1 227 713	40%

R.7. Charges financières nettes

Les charges financières nettes s'élèvent à 2 464 385 DT au cours de l'exercice 2013 contre 866 583 DT au cours de l'exercice 2012 et se détaillent comme suit:

Libellé	2013	2012	Variation en DT	Variation en %
Intérêts des emprunts	781 016	296 702	484 314	62%
Différence de change	616 145	152 345	463 800	75%
Intérêts des comptes courants	555 628	170 680	384 948	69%
Intérêts Opérations de financement	365 992	109 407	256 585	70%
Frais d'escompte	145 604	137 449	8 155	6%
Total	2 464 385	866 583	1 597 802	184%

R.8. Produits des placements

Les produits des placements s'élèvent à 48 136 DT au cours de l'exercice 2013 contre 42 772 DT au cours de l'exercice 2012 et se détaillent comme suit:

Libellé	2013	2012	Variation en DT	Variation en %
Revenus des valeurs mobilières	48 136	-	48 136	100%
Revenus des autres créances	-	42 772	(42 772)	(100)%
Total	48 136	42 772	5 364	13%

R.9. Autres gains ordinaires

Les autres gains ordinaires s'élèvent à 420 711 DT au cours de l'exercice 2013 contre 135 144 DT au cours de l'exercice 2012 et se détaillent comme suit:

Libellé	2013	2012	Variation en DT	Variation en %
Produits liés à des exercices antérieurs	326 705	-	326 705	100%
Profit exceptionnel	50 606	286	50 321	99%
Plus-value sur cession actif	43 400	134 858	-91 458	(211)%
Total	420 711	135 144	285 567	211%

R.10. Autres pertes ordinaires

Les autres pertes ordinaires s'élèvent à 73 570 DT au cours de l'exercice 2013 contre 482 417 DT au cours de l'exercice 2012 et se détaillent comme suit:

Libellé	2013	2012	Variation en DT	Variation en %
Achats liées à des exercices antérieurs	65 516	475 900	(410 384)	(626)%
Pertes exceptionnelles	8 054	6 517	1 538	19%
Total	73 570	482 417	(408 846)	(85)%

IV.3. Notes sur l'état des flux de trésorerie

F.1. Amortissements et provisions

Libellé	Montant en
Dotations aux amortissements des immobilisations	6 780 566
Provisions pour dépréciation des stocks	418 708
Provisions pour dépréciation des clients	331 732
Provisions pour risques et charges	148 712
Provisions pour dépréciation immobilisations financières	1 363
Total	7 681 082

F.2. Reprises sur provisions

Libellé	Montant en DT
Reprises sur provisions pour litiges	52 478
Total	52 478

F.3. Variation des actifs

Libellé	Solde au 31/12/2013 (a)	Solde au 31/12/2012 (b)	Variation (b)-(a)
Stock	20 598 896	13 108 359	(7 490 537)
Créances clients	11 811 064	6 584 924	(5 226 139)
Autres actifs	8 016 055	5 672 656	(2 343 400)
Total	40 426 015	25 365 940	(15 060 076)

F.4. Variation des passifs

Libellé	Solde au 31/12/2013 (a)	Solde au 31/12/2012 (b)	Variation (a)-(b)
Fournisseurs et autres dettes	11 232 079	11 263 764	(31 685)
Total	11 232 079	11 263 764	(31 685)

F.5. Décaissements affectés à l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles

Libellé	Montant en DT
Décaissements affectés à l' acquisition d'immobilisations corporelles	(9 953 343)
Décaissements affectés à l' acquisition d'immobilisations incorporelles	(250 638)
Total	(10 203 981)

F.6. Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles

Libellé	Montants en DT
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles	43 400
Total	43 400



F.7.Trésorerie à la clôture de l'exercice

Libellé	Solde au 31/12/2013
Valeurs à l'encaissement	463 362
Caisse	9 067
Comptes courants bancaires débiteurs	133 558
ATTIJARI BANK	42 010
B.N.A	452
B.I.A.T	65 184
AMEN BANK	1 573
A T B	14 152
BH	5 432
UBCI	4 755
Comptes courants bancaires créditeurs	(8 086 317)
ATTIJARI BANK	(1 188 328)
B.N.A	(1 317)
B.I.A.T	(3 313 477)
AMEN BANK	(548 808)
A T B	(2 066 174)
S T B	(1 676)
UBCI	(963 356)
BTEI	(3 181)
Total	(7 480 331)

IV. Engagements hors bilan

Les engagements hors bilan de la société SOTUVER S.A se détaillent comme suit :

V.1. Engagements donnés

A- Hypothèques et nantissements :

La société SOTUVER SA a affecté spécialement au profit de la BIAT, et en pari-passu avec UBCI et ATTIJARI BANK :

a. En Hypothèque Immobilière de Premier Rang :

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

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

b. En Nantissement de Premier Rang :

Conformément à la loi N° 2001-19 du 6 Février 2001 relative au nantissement de l'outillage et du matériel d'équipement professionnel, l'ensemble du matériel servant à l'exploitation du dit Fonds.

Conformément au décret du 7 Novembre 1935 modifié par le décret du 10 Février 1955, sont en nantissement de premier rang : les machines, marchandises, matériels, matières premières, outillages et véhicules automobiles ou autres moyens de transport quelconques qui pourraient se trouver dans le dit fonds lors de la réalisation éventuelle du gage.

B- Crédits :

Banque	Montant Crédit	Principal restant dû	Intérêts restants
BIAT 1	2 000 000	468 963	15 958
ATT B	4 000 000	396 325	7 423
UBCI 1	2 540 000	1 784 048	188 190
UBCI 2	1 220 050	1 084 489	166 443
UBCI 3	5 270 000	5 270 000	774 984
BIAT 2	4 000 000	4 000 000	744 604
TOTAL	19 030 050	13 003 825	1 897 602

C- Effets escomptés non échus :

Les effets escomptés non échus s'élèvent au 31/12/2013 à 2 599 690 DT et se détaillent comme suit :

Banque	Montant
AB	240 231
ATB	434 320
ATT B	768 983
BIAT	233 162
UBCI	922 994
Total	2 599 690

V. Notes sur les parties liées

1. Transactions avec les parties liées

✓ Conventions et opérations nouvellement conclues au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2013

- a. Courant l'exercice 2013, la société « Hôtel Le Pacha », société ayant des administrateurs en commun avec la « SOTUVER S.A », a facturé à cette dernière des prestations pour un montant global TTC de 5 695 DT. Ces opérations ont été autorisées par le Conseil d'Administration en date du 24 mars 2014.

- b. Courant l'exercice 2013, la société « Lloyd Tunisien », société ayant des administrateurs en commun avec la « SOTUVER S.A », a facturé à cette dernière des primes d'assurance pour un montant global TTC de 345 607 DT. Le solde au 31 décembre 2013 s'élève à 313 DT. Ces opérations ont été autorisées par le Conseil d'Administration en date du 24 mars 2014.
- c. Courant l'exercice 2013, la société « CETRAM », société ayant des administrateurs en commun avec la « SOTUVER S.A », a facturé à cette dernière un montant global TTC de 95 179 DT relatif à la fourniture de matériaux de construction. Le solde au 31 décembre 2013 s'élève à 130 960 DT. Ces opérations ont été autorisées par le Conseil d'Administration en date du 24 mars 2014.
- d. Courant l'exercice 2013, la société « SOTUVER SA » a établi une note de débit à la société « CETRAM » au titre de divers achats relatifs à la construction d'un nouveau magasin pour un montant de 199 526 DT totalement réglé en 2013. Cette opération a été autorisée par le Conseil d'Administration en date du 24 mars 2014.
- e. Courant l'exercice 2013, la « SOTUVER S.A » a établi à la société « ALUFOND », société ayant des administrateurs en commun, des notes de débit au titre de la consommation d'électricité, eau et autres consommables pour un montant global de 777 955 DT. Le solde au 31 décembre 2013 s'élève à 73 617 DT. Cette opération a été autorisée par le Conseil d'Administration en date du 24 mars 2014.

2. Obligations et engagements de la société envers ses dirigeants

Les obligations et engagements de la société envers ses dirigeants, tels que visés par l'article 200 nouveau II § 5 du Code des Sociétés Commerciales se détaillent comme suit:

- La rémunération et les avantages accordés au Directeur Général sont fixés par décision du Conseil d'Administration en date du 28Avril 2008. La rémunération est composée d'un salaire net mensuel de 8 000 DT et d'une prime annuelle nette de 24 000 DT.
Le Conseil d'administration du 30 Mai 2012 a décidé de maintenir la rémunération mensuelle du Directeur Général et de transférer la prime annuelle à son compte assurance vie.
Par ailleurs, le Directeur Général bénéficie d'une voiture de fonction, les charges annexes à la voiture et un téléphone.
- La rémunération et les avantages accordés au Directeur Général Adjoint sont fixés par décision du Conseil d'Administration en date du 03Avril 2009. La rémunération est

composée d'un salaire net mensuel de 3 000 DT et d'une prime annuelle nette de 10 000 DT.

Par ailleurs, le Directeur Général Adjoint bénéficie d'une voiture de fonction, les charges annexes à la voiture et un téléphone.

- Les obligations et engagements de la société SOTUVER SA envers ses dirigeants, tels qu'ils ressortent des états financiers de l'exercice clos le 31 décembre 2013, sont détaillés au niveau du tableau ci-après :

Montants bruts en Dinars, hors charges sociales	Directeur Général		Directeur Général Adjoint	
	Charges de l'exercice	Passif au 31 décembre 2013	Charges de l'exercice	Passif au 31 décembre 2013
Avantages à court terme	134 858	0	81 189	11 500
Dettes provisionnées pour Congés à payer	11 770	99 989	4 317	19 601
Indemnités de départ à la retraite	0	0	504	2 591
Total	146 628	99 989	86 010	33 692

3. Autres engagements pris par la société envers ses dirigeants

- La somme allouée aux membres du Conseil d'Administration de la société à titre de jetons de présence a été fixée par l'Assemblée Générale Ordinaire en date du 27 Juin 2013 à un montant global de 30 000 DT.
- La somme allouée aux membres du Comité Permanent d'Audit de la société à titre de jetons de présence a été fixée par l'Assemblée Générale Ordinaire en date du 27 Juin 2013 à un montant global de 15 000 DT.

VI. Evénements postérieurs

Ces états financiers sont autorisés pour la publication par le Conseil d'Administration du 24 mars 2014. Par conséquent, ils ne reflètent pas les événements survenus postérieurement à cette date.



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

ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

Le 16 Juin 2014 à 15h

ORDRE DU JOUR

- 1- Lecture et approbation du rapport du Conseil d'Administration sur l'activité de la société pour l'exercice clos au 31/12/2013.
- 2- Lecture et approbation des rapports général et spécial des commissaires aux comptes relatifs aux états financiers pour l'exercice clos au 31/12/2013.
- 3- Lecture et approbation des états financiers arrêtés par le Conseil d'Administration au titre de l'exercice clos au 31/12/2013
- 4- Quitus aux Administrateurs de leur gestion au titre de l'exercice 2013
- 5- Affectation des résultats de l'exercice 2013
- 6- Fixation des jetons de présence à allouer aux membres du Conseil d'Administration
- 7- Fixation de la rémunération des membres du comité permanent d'audit
- 8- Autorisation au Conseil d'Administration d'acheter et de revendre les propres actions de la société.
- 9- Nomination d'un co-commissaire aux comptes
- 10- 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 des Commissaires Aux Comptes relatifs à l'exercice 2013, approuve sans aucune réserve celui du Conseil ainsi que les états financiers de l'exercice 2013

Cette résolution, mise au vote, est adoptée à

Deuxième Résolution

L'Assemblée Générale Ordinaire, après avoir pris connaissance du rapport spécial des Commissaires 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 à

Troisième Résolution

L'Assemblée Générale Ordinaire donne quitus entier définitif et sans réserves aux membres du Conseil d'Administration pour leurs gestions de l'exercice 2013.

Cette résolution, mise au vote, est adoptée à

Quatrième Résolution

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

Résultat de l'exercice 2013	5 568 381,701
Résultat reporté 2012	3 305 981,336
Bénéfice distribuable	8 874 363,037
Réserve légale (5%)	277 819,825
Réserves spéciales d'investissement	1 486 560,000
Dividende statutaire (6%)	1 218 979,200
Super dividende (14%)	2 844 284,800
Report à nouveau	3 046 719,212

Les dividendes de l'exercice 2013 sont ainsi fixés à **200** millimes par action de nominal de 1dinar. L'Assemblée Générale Ordinaire décide la mise en paiement des dividendes à partir du

.....

Cette résolution, mise au vote, est adoptée à

Cinquième Résolution

L'Assemblée Générale Ordinaire décide de fixer l'enveloppe nette des jetons de présence pour l'exercice 2013 à trente milles dinars.

Cette résolution, mise au vote, est adoptée à

Sixième Résolution

L'Assemblée Générale Ordinaire décide de fixer la rémunération nette des membres du comité permanent d'audit pour l'exercice 2013 à cinq milles dinars par membre.

Cette résolution, mise au vote, est adoptée à

Septième Résolution

Dans le cadre des dispositions de l'article 19 (nouveau) de la loi 94-117 du 14 novembre 1994 portant réorganisation du marché financier, telle que modifiée par la loi 99-92 du 17 août 1999 relative à la relance du marché financier et l'arrêté du ministère des finances du 17 novembre 2000, l'Assemblée Générale Ordinaire autorise expressément le conseil d'administration d'acheter et de revendre les actions propres de la société, et lui délègue en conséquence les pouvoirs nécessaires à l'effet de fixer notamment les conditions d'achat et de vente des actions sur le marché, le nombre maximum d'action à acquérir et les délais dans les quel l'acquisition doit être effectuée et en général accomplir toutes les formalités et les procédures nécessaires pour la bonne fin et la réussite de cette opération conformément à la réglementation en vigueur.

Cette résolution, mise au vote, est adoptée à

Huitième Résolution

L'Assemblée Générale Ordinaire décide de nommer Monsieur
comme co-commissaire aux comptes pour une période de trois ans à partir de l'exercice 2014.
Le mandat du co-commissaire aux comptes viendra à expiration à l'issue de l'Assemblée Générale statuant sur les comptes de l'exercice 2016.

Cette résolution, mise au vote, est adoptée à

Neuvième 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 à



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



ASSEMBLEE GENERALE EXTRORDINAIRE

Le 16 Juin 2014 à 16h

ORDRE DU JOUR

1. Augmentation du capital.
2. Modification corrélative de l'article 6 des statuts
3. 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 vingt-millions-trois-cent-seize-mille-trois-cent-vingt (20 316 320) Dinars à vingt-et-un millions huit-cent-deux-mille-huit-cent-quatre-vingts (21 802 880) Dinars par incorporation des réserves spéciales d'investissement constituées en vertu des dispositions de l'article 7 du code d'Incitations aux investissements d'un montant d'un million quatre-cent-quatre-vingt-six-mille-cinq-cent-soixante (1 486 560) Dinars par l'émission d'un million quatre-cent-quatre-vingt-six-mille-cinq-cent-soixante (1 486 560) actions nouvelles nominatives gratuites d'une valeur nominale de un dinar (1DT) chacune à répartir entre les anciens actionnaires à raison de trois (03) actions nouvelles gratuites pour quarante et un (41) actions anciennes.

La jouissance des actions nouvelles gratuites est fixée à partir du 1er Janvier 2014.

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 partir2014

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

Deuxième Résolution

L'Assemblée Générale décide, sous la condition suspensive de la réalisation des augmentations du capital ci-dessus autorisés, de modifier l'article 6 des statuts comme suit :

« Le capital social est fixé à vingt-et-un millions huit-cent-deux-mille-huit-cent-quatre-vingts (21 802 880) Dinars divisé en vingt-et-un millions huit-cent-deux-mille-huit-cent-quatre-vingts (21 802 880) actions de 1 Dinar chacune entièrement libérées. »

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

Troisième 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.....