

AVIS DES SOCIETES

ETATS FINANCIERS

**SOCIETE TUNISIENNE DE VERRERIES
-SOTUVER-**

Siège social : Z.I. Djebel Ouest 1111- Bir Mchargua Zaghouan.

La Société Tunisienne de Verreries -SOTUVER- publie, ci-dessous, ses états financiers arrêtés au 31 décembre 2010 tels qu'ils seront soumis à l'approbation de l'Assemblée Générale Ordinaire statuant sur l'exercice 2010. Ces états sont accompagnés des rapports général et spécial du commissaire aux comptes, Mr MENJOUR Raouf.

BILAN

Exercice clos au 31/12/2010

(exprimé en dinars tunisiens)

ACTIFS

	Note	31-déc-10	31-déc-09
<i>ACTIFS NON COURANTS</i>			
<i>Actifs Immobilisés</i>			
Immobilisations incorporelles	1	283 805	160 480
Moins: Amortissements		149 058	110 213
Immobilisations corporelles	2	50 423 616	49 393 813
Moins: Amortissements		25 273 358	26 544 191
Immobilisations financières	3	577 192	577 192
Moins: provisions		80 436	80 436
<i>Total des actifs immobilisés</i>		<u>25 781 761</u>	<u>23 396 645</u>
Autres actifs non courants			
<i>Total des actifs non courants</i>		<u>25 781 761</u>	<u>23 396 645</u>
<i>ACTIFS COURANTS</i>			
Stocks	4	9 401 181	8 663 353
Moins: provisions		558 552	401 228
Clients et comptes rattachés	5	6 546 791	6 412 428
Moins: provisions		2 212 558	2 167 188
Autres actifs courants	6	1 692 925	1 679 351
Moins: provisions		149 621	146 249
Placements et actifs financiers		0	300 000
Liquidités et équivalents de liquidités	7	1 537 302	3 130 204
Moins: provisions		-	
<i>Total des actifs courants</i>		<u>16 257 468</u>	<u>17 470 671</u>
TOTAL DES ACTIFS		<u>42 039 229</u>	<u>40 867 315</u>

BILAN
Exercice clos au 31/12/2010
(exprimé en dinars tunisiens)

CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS

	Note	31-déc-10	31-déc-09
Capitaux propres			
Capital social	8	12 632 500	12 632 500
Réserves	9	2 520 904	2 209 992
Résultats reportés		3 596 049	557 093
Subvention d'investissement	10	2 279 641	2 797 566
Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice		<u>21 029 094</u>	<u>18 197 152</u>
Résultat de l'exercice		6 133 340	6 123 245
Total des capitaux propres avant affectation		<u>27 162 434</u>	<u>24 320 397</u>
Passifs			
<u>PASSIFS NON COURANTS</u>			
Emprunts	11	3 621 570	3 744 651
Autres passifs financiers			
Provisions		320 766	230 058
Total des passifs non courants		<u>3 942 337</u>	<u>3 974 709</u>
<u>PASSIFS COURANTS</u>			
Fournisseurs et comptes rattachés	12	3 117 600	4 264 395
Autres passifs courants	13	1 564 933	1 627 564
Concours bancaires et autres passifs financiers	14	6 251 925	6 680 252
Total des passifs courants		<u>10 934 458</u>	<u>12 572 211</u>
Total des passifs		<u>14 876 795</u>	<u>16 546 920</u>
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DES PASSIFS		<u>42 039 229</u>	<u>40 867 315</u>

ETAT DE RÉSULTAT
Exercice clos au 31/12/2010
(exprimé en dinars tunisiens)

	<i>Note</i>	31-déc-10	31-déc-09
<i>Produits d'exploitation</i>			
Revenus	15	24 349 553	26 215 313
Autres produits d'exploitation	16	1 370 203	1 212 116
<i>Total des produits d'exploitation</i>		<u>25 719 756</u>	<u>27 427 429</u>
<i>Charges d'exploitation</i>			
Variation du stock de produit finis	17	-6 225	-1 129 683
Achats d'approvisionnement consommés	18	8 931 257	12 587 825
Charges de personnel	19	3 571 837	3 199 112
Dotations aux amortissements et aux provisions	20	3 799 508	3 133 440
Autres charges d'exploitation	21	2 140 030	2 661 908
<i>Total des charges d'exploitation</i>		<u>18 436 407</u>	<u>20 452 602</u>
<i>Résultat d'exploitation</i>		<u>7 283 349</u>	<u>6 974 827</u>
Charges financières nettes	22	-850 690	-1 075 763
Produits des placements	23	187 212	329 103
Autres gains ordinaires	24	185 778	19 951
Autres pertes ordinaires	25	-619 931	-117 373
<i>Résultat des activités ordinaires avant impôt</i>		<u>6 185 718</u>	<u>6 130 745</u>
Impôt sur les bénéfices		-52 378	-7 500
<i>Résultat des activités ordinaires après impôt</i>		<u>6 133 340</u>	<u>6 123 245</u>
Eléments extraordinaires (gains/pertes)			
<i>Résultat net de l'exercice</i>		<u>6 133 340</u>	<u>6 123 245</u>
Effet des modifications comptables (net d'impôt)	26	251 627	
<i>Résultats après modifications comptables</i>		<u>5 881 713</u>	<u>6 123 245</u>

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE*Exercice clos au 31/12/2010**(exprimé en dinars tunisiens)*

	<i>Note</i>	31-déc-10	31-déc-09
<i>Flux de trésorerie liés à l'exploitation</i>			
<i>Résultat net:</i>		6 133 340	6 123 245
Ajustement pour:			
* Amortissement et provisions		3 799 508	3 133 440
* Variation des:			
Stocks		-737 828	-1 556 376
Créances clients		-134 363	-478 430
Autres actifs		-13 574	3 109 686
Fournisseurs et autres dettes		-1 209 426	1 063 498
Produits non encaissables		-769 552	-809 283
Reprise sur amortissements & provisions		-415 920	-131 311
		<u>6 652 185</u>	<u>10 454 469</u>
<i>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement</i>			
Décaissement provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles		-5 340 458	-3 239 174
Encaissement provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles		185 000	0
Encaissement provenant de la cession d'immobilisations financières et de remboursement des placements			3 234 199
		<u>-5 155 458</u>	<u>-4 975</u>
<i>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</i>			
Encaissement sur fond social			1 464
Encaissement suite à l'émission d'actions			
Dividendes et autres distributions		-2 526 352	-1 263 250
Encaissement provenant des emprunts		3 883 275	4 000 000
Remboursements d'emprunts		-4 450 696	-8 112 153
Reprise des subventions d'investissement non encaissées			-3 298 143
		<u>-3 093 773</u>	<u>-8 672 082</u>
<i>Incidences des variations des taux de change</i>			
<i>Variation de trésorerie</i>		<u>-1 597 047</u>	<u>1 777 412</u>
Trésorerie au début de l'exercice		3 127 389	1 349 977
		<u>1 530 342</u>	<u>3 127 389</u>
<i>Trésorerie à la clôture de l'exercice</i>			

NOTES AUX ETATS FINANCIERS ARRETES AU 31/12/2010

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 2010 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 2010, il a été tenu compte des traitements et estimations comptables suivants :

- L'opération de rénovation du matériel industriel ayant eu lieu au cours du mois de novembre 2010 a permis de récupérer 50% des réfractaires du four ayant une valeur comptable nette de 803.053 DT. La valeur non récupérable, soit 401.526 DT a été constaté en perte.

- Le remplacement d'une machine de production (IS4'' ¼) par une nouvelle (IS 5 '' ½) a permis de récupérer 25% de la valeur de l'ancienne machine ayant une valeur comptable nette de 515.149 DT. La différence entre le prix de cession de l'ancienne machine (247.071 DT) et 75% sa la valeur comptable nette (386.362 DT) a été constaté en perte pour 139.290 DT.

Les montants non dé-comptabilisés ont été jugés récupérables sur la base d'études et d'estimations faites par la direction technique de la société.

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 :

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

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

ACTIFS

1. Les immobilisations incorporelles :

Au 31 décembre 2010, les immobilisations incorporelles accusent un solde net de 134.746 DT.

Elles sont détaillées comme suit :

Libellé	31/12/2010	31/12/2009	Variation	Variation en %
INVEST RECH & DEV	701	701	0	0%
LICENCE	98 610	97 275	1 335	1%
LOGICIEL	184 494	62 504	121 989	195%
Total brut	<u>283 805</u>	<u>160 480</u>	<u>123 325</u>	<u>77%</u>
Amortissement				
INVEST RECH & DEV	199	152	47	31%
LICENCE	88 737	86 245	2 492	3%
LOGICIEL	60 123	23 816	36 307	152%
Total des amortissements	<u>149 058</u>	<u>110 213</u>	<u>38 845</u>	<u>35%</u>
Total net	<u>134 746</u>	<u>50 267</u>	<u>84 479</u>	<u>-65%</u>

2. Les immobilisations corporelles :

Au 31 décembre 2010, les immobilisations corporelles accusent un solde de 25.150.258 DT.

Elles sont détaillées comme suit :

Libellé	31/12/2010	31/12/2009	Variation	Variation en %
TERRAIN	1 331 482	1 359 717	-28 235	-2%
CONSTRUCTIONS	13 959 579	13 818 027	141 552	1%
MATERIEL INDUSTRIEL	31 799 198	28 984 021	2 815 177	10%
MATERIEL DE TRANSPORT	534 485	395 482	139 003	35%
EQUIPEMENT DE BUREAU	323 334	249 156	74 178	30%
MATERIEL INFORMATIQUE	512 702	445 686	67 016	15%
IGAA	1 534 101	1 453 541	80 560	6%

MATERIEL DE SECURITE	36 128	20 592	15 535	75%
IMMOB EN COURS	392 607	2 667 590	-2 274 983	-85%
Total brut	50 423 615	49 393 813	1 029 803	2%
Amortissement				
TERRAIN	0	0	-	
CONSTRUCTIONS	3 370 398	2 902 348	468 051	16%
MATERIEL INDUSTRIEL	20 029 839	21 992 140	- 1 962 301	-9%
MATERIEL DE TRANSPORT	303 584	269 146	34 438	13%
EQUIPEMENT DE BUREAU	166 694	146 936	19 757	13%
MATERIEL INFORMATIQUE	397 489	375 910	21 579	6%
IGAA	1 005 101	857 711	147 390	17%
MATERIEL DE SECURITE	255	0	255	
Total des amortissements	25 273 359	26 544 191	-1 270 832	-5%
Total net	25 150 258	22 849 622	2 300 634	-65%

3. Les immobilisations financières:

Au 31 décembre 2010, les immobilisations financières accusent un solde net de 496.756 DT. Elles sont détaillées comme suit :

Libellé	Valeur brut	Provision	VCN	
			31/12/2010	31/12/2009
Titre de participation	203 230	80 436	122 794	122 794
Dépôt et cautionnement	373 962		373 962	373 962
Total	577 192	80 436	496 756	496 756

Le tableau ci-dessous présente le total des actifs immobilisés au 31 décembre 2010 :

DESIGNATION	VALEUR BRUT			AMORTISSEMENT			VCN	
	TAUX AU 31/12/2009	ACQ/RECL 10	CESSION 2010	AU 31/12/2010	ANTERIEUR DOTATION REPRISE 10	CUMUL		AU 31/12/2010
INVEST RECH & DEV	6,67%	701	0	701	152	47	199	503
LICENCE	33%	97 275	1 335	98 610	86 245	2 492	88 737	9 873
LOGICIEL	33%	62 504	121 989	184 494	23 816	36 307	60 123	124 371
TOTAL IMMO INCORPOR		160 480	123 325	283 805	110 213	38 845	149 058	134 746
TERRAIN		1 359 717	0	1 331 482	0	0	0	1 331 482
CONSTRUCTIONS		13 818 027	141 552	13 959 579	2 902 348	468 051	3 370 398	10 589 180
CONSTRUCTIONS EN DUR DO	2%	7 572 208	0	7 572 208	925 622	151 444	1 077 066	6 495 142
CONSTRUCTIONS METAL DO	5%	6 245 818	141 552	6 387 371	1 976 726	316 606	2 293 332	4 094 038
MATERIEL INDUSTRIEL		28 984 021	8 702 329	5 887 151	21 992 140	2 262 270	20 029 839	11 769 359
MAT. IND. MEG.	10%	8 301 717	0	8 301 717	8 301 717	0	8 301 717	0
MAT. IND. DO.	10%	13 090 442	4 267 497	1 215 358	7 689 903	1 418 019	828 996	7 863 655
MAT.IND.(REFRACTEUR).DO.	10%	7 591 861	4 434 832	4 671 794	6 000 520	844 251	3 395 574	3 905 704
MATERIEL DE TRANSPORT		395 482	139 003	1	534 485	269 146	34 438	230 901
EQUIPEMENT DE BUREAU		249 156	74 178	0	323 334	146 936	19 757	166 694
EQUIP.DE BUREAU MEG.	10%	108 737	0	108 737	103 992	2 389	106 382	2 355
EQUIP.DE BUREAU DO.	10%	140 419	74 178	214 596	42 944	17 368	60 312	154 285
MATERIEL INFORMATIQUE		445 686	67 016	0	512 702	375 910	21 579	115 214
MAT.INFORMATIQUE MEG.	15%	315 281	0	315 281	315 281	0	315 281	0
MAT.INFORMATIQUE DO.	15%	130 405	67 016	197 421	60 629	21 579	82 207	115 214
IGAA		1 453 541	80 560	0	1 534 101	147 390	0	529 000
AAI DO	10%	308 101	65 243	373 344	166 878	32 343	199 223	174 121
OUT IND	10%	140 695	15 317	156 012	76 451	14 572	91 023	64 989
INST TEC	10%	1 004 745	0	1 004 745	614 380	100 474	714 855	289 890
MATERIEL DE SECURITE		20 592	15 535	36 128	0	255	255	35 872
IMMOB EN COURS		2 667 590	0	2 274 983	392 607	0	392 607	0
TOTAL IMMO CORPOR		49 393 813	9 220 173	8 190 370	26 544 191	2 953 739	25 273 359	25 150 256
IMMOBILISATION FINANCIERE		577 192	0	0	577 192	80 436	80 436	496 756
Titre de participation		203 230	0	203 230	80 436	0	80 436	122 794
Dépôt et cautionnement		373 962	0	373 962	0	0	0	373 962
Total des actifs immobilisés		50 131 485	9 343 498	8 190 370	26 734 840	2 992 584	25 502 853	25 781 759

4. Stocks

Au 31 décembre 2010, le stock accuse un solde de 9.401.181 DT contre 8.663.353 DT au 31 décembre 2009. Le détail est présenté comme suit :

Libellé	31/12/2010	Provision	31/12/2009	Variation	Variation en %
Matières Premières	1 151 693	0	1 052 889	98 804	9%
Matières Consommables	3 449 683	245 902	2 977 421	472 262	16%
Emballages	242 134	0	167 754	74 380	44%
Palettes	248 013	0	161 856	86 157	53%
Total	5 091 523	245 902	4 359 920	731 603	17%
Produits finis	4 309 658	312 650	4 303 433	6 225	0%
Total	4 309 658	312 650	4 303 433	6 225	0
Total	9 401 181	558 552	8 663 353	737 828	9%

5. Clients et comptes rattachés

Au 31 décembre 2010, les clients et comptes rattachés présentent un solde net de 4.334.233 DT. Ils sont détaillés comme suit :

Libellé	31/12/2010		Montant net	Montant net au 31/12/2009	Variation	Variation en %
	Montant brut	Provision				
Clients d'Exploitation	3 896 785	0	3 896 785	3 774 156	122 629	3%
Clients, Effets a recevoir	430 556	0	430 556	458 422	-27 866	-6%
Clients, Impayés Douteux	2 219 450	2 212 558	6 892	12 662	-5 770	-46%
Total	6 546 791	2 212 558	4 334 233	4 245 240	88 993	2%

6. Autres actifs courants

Au 31 décembre 2010, les autres actifs courants présentent un solde de 1.543.304 DT. Ils sont détaillés comme suit :

Libellé	31/12/2010	31/12/2009	Variation	Variation en %
Fournisseurs débiteurs	291 718	225 112	66 606	30%
Personnel et comptes rattachés	348 643	324 042	24 601	8%
Etat et collectivités publiques	962 621	1 037 743	-75 122	-7%
Débiteurs divers	31 291	27 496	3 795	14%
Comptes de régularisation actifs	58 652	64 957	-6 305	-10%
<i>Total brut</i>	<u>1 692 925</u>	<u>1 679 350</u>	<u>13 575</u>	<u>1%</u>
Provision	149 621	146 249	3 372	2%
<i>Total net</i>	<u>1 543 304</u>	<u>1 533 101</u>	<u>10 203</u>	<u>1%</u>

7. Liquidités et équivalents de liquidités

Au 31 décembre 2010, les liquidités et équivalents de liquidités présentent un solde de 1.537.302 DT. Ils sont détaillés comme suit :

Libellé	31/12/2010	31/12/2009	Variation	Variation en %
Chèques à l'encaissement	311 539	936 862	-625 323	-67%
Banques	1 219 340	2 187 101	-967 761	-44%
Caisse	6 423	6 241	182	3%
<i>Total brut</i>	<u>1 537 302</u>	<u>3 130 204</u>	<u>-1 592 902</u>	<u>-51%</u>

CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS

8. Capital social

Le capital social s'élève au 31 décembre 2010 à 12.632.500 DT et réparti comme suit :

Libellé	Nombre d'action	Valeur	Pourcentage
C F I Portefeuille	10 403 893	10 403 893	82%
HEMAYED HAFEDH	662 122	662 122	5%
DIVERS	1 566 485	1 566 485	12%
Total brut	<u>12 632 500</u>	<u>12 632 109</u>	<u>100%</u>

9. Les réserves :

Les réserves de la société s'élèvent au 31 décembre 2010 à 2.520.904 DT et se détaillent comme suit :

Libellé	31/12/2010	31/12/2009	Variation	Variation en %
Réserve légale	990 328	684 166	306 162	45%
Primes d'émission	808 824	808 824	0	0%
Autres réserves	200 000	200 000	0	0%
Reserve pour fonds social	521 751	517 002	4 749	1%
Total	<u>2 520 904</u>	<u>2 209 992</u>	<u>310 912</u>	<u>14%</u>

10. Les subventions d'investissement :

La valeur nette des subventions d'investissement s'élève au 31 Décembre 2010 à 2.279.641 DT contre 2.797.566 DT au 31 Décembre 2009

Libellé	31/12/2010		Montant net au		Variation	Variation en %
	Montant brut	Résorption	Montant net	31/12/2009		
Subvention M A N	2 696 829	2 183 484	513 345	658 986	-145 641	-22%
Subvention A P I	5 535 539	3 769 243	1 766 296	2 138 580	-372 284	-17%
Total	<u>8 232 368</u>	<u>5 952 727</u>	<u>2 279 641</u>	<u>2 797 566</u>	<u>-517 925</u>	<u>-19%</u>

11. Emprunts

Au 31 décembre 2010, les emprunts présentent un solde de 3.621.570 DT. Ils sont détaillés comme suit :

Libellé	31/12/2010	31/12/2009	Variation	Variation en %
Crédits BIAT	1 327 615	0	1 327 615	
Crédits BTEI	187 500	562 500	-375 000	-67%
Crédits AB	0	285 714	-285 714	-100%
Crédits ATTIJARI BANK	2 106 455	2 896 437	-789 982	-27%
Total	<u>3 621 570</u>	<u>3 744 651</u>	<u>-123 081</u>	<u>-3%</u>

12. Fournisseurs et comptes rattachés

Au 31 décembre 2010, les fournisseurs et comptes rattachés accusent un solde de 3.117.600 DT. Ils sont détaillés comme suit :

Libellé	31/12/2010	31/12/2009	Variation	Variation en %
Fournisseurs d'exploitation	2 473 187	3 498 037	-1 024 850	-29%
Fournisseurs effets à payer	642 797	764 743	-121 946	-16%
Fournisseurs retenue de garantie	1 615	1 615	0	0%
Total	<u>3 117 600</u>	<u>4 264 395</u>	<u>-1 146 795</u>	<u>-27%</u>

13. Autres passifs courants :

Au 31 décembre 2010, les autres passifs courants accusent un solde 1.564.933 DT. Ils sont détaillés comme suit :

Libellé	31/12/2010	31/12/2009	Variation	Variation en %
* CLIENTS CRÉDITEURS	<u>139 976</u>	<u>245 114</u>	<u>-105 138</u>	<u>-43%</u>
* PERSONNEL ET CPT RATT	<u>734 915</u>	<u>675 782</u>	<u>59 133</u>	<u>9%</u>
- Personnel UGTT / RCD	4 382	4 844	-463	-10%
- Assurance Groupe	2 733	2 471	262	11%
- Rémunération dus	0	3 838	-3 838	-100%

- Personnel, cession divers	2 315	9 863	-7 548	-77%
- Dettes pour congés à payer	345 584	307 822	37 762	12%
- Autres charges à payer	379 901	346 944	32 957	9%
* ETAT ET COMPTES RATTA	<u>99 668</u>	<u>145 527</u>	<u>-45 859</u>	<u>-32%</u>
- État retenue à la source	65 261	99 649	-34 388	-35%
- État, FOPROLOS, TFP	7 544	11 031	-3 487	-32%
- État, FODEC	21 516	27 812	-6 296	-23%
- État, droit de timbre	103	229	-126	-55%
- TCL	5 243	6 806	-1 563	-23%
* CREDITEURS DIVERS	<u>590 375</u>	<u>296 431</u>	<u>293 944</u>	<u>99%</u>
- Jetons de présence	2 400	39 900	-37 500	-94%
- Dividendes	4 301	4 154	147	4%
- C.N.S.S.	170 202	170 671	-469	0%
- Assurances	17 396	55 316	-37 920	-69%
- Autres créditeurs	396 075	26 390	369 685	1401%
* CHARGES A PAYER	<u>0</u>	<u>264 710</u>	<u>-264 710</u>	<u>-100%</u>
Total	<u>1 564 933</u>	<u>1 627 564</u>	<u>-62 630</u>	<u>-4%</u>

14. Concours bancaires et autres passifs financiers

Au 31 décembre 2010, les concours bancaires et autres passifs financiers accusent un solde de 6.251.925 DT. Ils sont détaillés comme suit :

Libellé	31/12/2010	31/12/2009	Variation	Variation en %
* FINANCEMENT DE STOCK	<u>1 905 000</u>	<u>1 905 000</u>	<u>0</u>	<u>0%</u>
* ECHEANCE A MOINS D'UN AN	<u>1 942 291</u>	<u>4 747 518</u>	<u>-2 805 227</u>	<u>-59%</u>
BTEI	375 000	375 000	0	0%
BIAT	491 595	337 360	154 235	46%
ATTIJARI B	789 982	749 444	40 538	5%
A B	285 714	285 714	0	0%
Billet de trésorerie	0	3 000 000	-3 000 000	-100%
* FINANCEMENT EN DEVISE	<u>2 360 887</u>	<u>0</u>	<u>2 360 887</u>	<u>-</u>
INTERETS COURUS SUR CREDIT	<u>36 788</u>	<u>24 920</u>	<u>11 868</u>	<u>48%</u>
STB	0	14 900	-14 900	-100%
BTEI	10 212	6 429	3 783	59%
BIAT	24 780	3 591	21 189	590%
AB	1 796	0	1 796	
* BANQUES	<u>6 960</u>	<u>2 813</u>	<u>4 147</u>	<u>147%</u>
STB	1 253	633	620	98%
BNA	5 707	2 180	3 527	162%
Total	<u>6 251 925</u>	<u>6 680 251</u>	<u>-428 326</u>	<u>-6%</u>

ETAT DE RESULTAT

15. Revenus :

Les revenus accusent un solde au 31 décembre 2010 de 24.349.553 DT. Ils sont détaillés comme suit :

Libellé	31/12/2010	31/12/2009	Variation	Variation en %
Chiffre d'Affaires Local	19 254 055	17404883	1 849 172	11%
Chiffre d'Affaires Export	5 095 498	8 810 430	-3 714 932	-42%
Total	<u>24 349 553</u>	<u>26 215 313</u>	<u>-1 865 760</u>	<u>-7%</u>

16. Autres produits d'exploitation :

Les autres produits d'exploitation accusent un solde au 31 décembre 2010 de 1.370.203 DT. Ils sont détaillés comme suit :

Libellé	31/12/2010	31/12/2009	Variation	Variation en %
Autres Produits Locaux	180 574	218 789	-38 215	-17%
Autres Produits Etrangers	202	39 675	-39 473	-99%
Reprise sur Provisions	415 920	131 311	284 609	217%
Transfert de charges		13 057	-13 057	-100%
Résorption subvention d'investissement	769 552	809 283	-39 731	-5%
Subventions d'exploitation	3 955	0	3 955	
Total	<u>1 370 203</u>	<u>1 212 115</u>	<u>158 088</u>	<u>13%</u>

17. Variation du stock de produit finis :

La variation du stock de produits finis s'élève au 31 décembre 2010 à -6.225 DT. Ils sont détaillés comme suit :

Libellé	31/12/2010	31/12/2009	Variation	Variation en %
Stock initial	4 303 433	3 173 750	1 129 683	36%
Stock final	4 309 658	4 303 433	6 225	0%
Total	<u>-6 225</u>	<u>-1 129 683</u>	<u>1 123 458</u>	<u>-99%</u>

18. Achats d'approvisionnements consommés :

Les achats de marchandises consommés accusent un solde au 31 décembre 2010 de 8.931.257 DT. Ils sont détaillés comme suit :

Libellé	31/12/2010	31/12/2009	Variation	Variation en %
* MATIERES PREMIERES	2 893 530	5 266 697	-2 373 167	-45%
- Stock initial	1 052 889	1 091 787	-38 898	-4%
- Achats 2010	2 992 335	5 227 799	-2 235 464	-43%
- Stock final	1 151 693	1 052 889	98 804	9%
- Variation Stock	98 805	-38 898	137 703	-354%
* MATIERES CONSOMMABLES	1 669 229	2 145 642	-476 413	-22%
- Stock initial	2 977 421	2 472 851	504 570	20%
- Achats 2010	2 141 491	2 650 212	-508 721	-19%
- Stock final	3 449 683	2 977 421	472 262	16%
- Variation Stock	472 262	504 570	-32 308	-6%
* EMBALLAGE	620 286	896 311	-276 025	-31%
- Stock initial	167 754	206 733	-38 979	-19%
- Achats 2010	694 666	857 332	-162 666	-19%
- Stock final	242 134	167 754	74 380	44%
- Variation Stock	74 380	-38 979	113 359	-291%
* PALETTES	271 652	345 781	-74 129	-21%
- Stock initial	161 856	161 856	0	0%
- Achats 2010	357 809	345 781	12 028	3%
- Stock final	248 013	161 856	86 157	53%
- Variation Stock	86 157	0	86 157	
* ENERGIE	3 476 559	3 933 395	-456 836	-12%
- Eau	17 794	19 510	-1 716	-9%
- Gaz	2 287 757	2 573 330	-285 573	-11%
- Electricité	1 171 009	1 340 555	-169 546	-13%
Total Achats 2010	9 662 861	13 014 519	-3 351 658	-26%
Total du stock initial	4 359 920	3 933 227	426 693	11%
Total du stock final	5 091 523	4 359 920	731 603	17%
Total Achats consommé	8 931 257	12 587 826	-3 656 569	-29%

19. Charges de personnel :

Les charges de personnel accusent un solde au 31 décembre 2010 de 3.571.837 DT. Elles sont détaillées comme suit :

Libellé	31/12/2010	31/12/2009	Variation	Variation en %
Salaires & Appointements	3 073 440	2 694 935	378 505	14%
Charges Patronales	498 397	504 177	-5 780	-1%
Total	<u>3 571 837</u>	<u>3 199 112</u>	<u>372 725</u>	<u>12%</u>

20. Dotations aux amortissements et aux provisions :

Au 31 décembre 2010, les dotations aux amortissements et aux provisions accusent un solde de 3.799.508 DT. Elles sont détaillées comme suit :

Libellé	31/12/2010	31/12/2009	Variation	Variation en %
Amortissement Immo. Incorporelles	38 845	4 042	34 803	861%
Amortissement Immo. Corporelles	2 953 739	2 892 580	61 159	2%
Résorption charges à répartir	103 223		103 223	
Provisions pour risques et charges	303 000	2 887	300 113	10395%
Provisions dépréciation stock	293 106	52 329	240 777	460%
Provision dépréciation créances	107 594	141 588	-33 994	-24%
Provisions dépréciation immo financière		40 014	-40 014	-100%
Total	<u>3 799 508</u>	<u>3 133 440</u>	<u>666 068</u>	<u>21%</u>

21. Autres charges d'exploitation :

Les autres charges d'exploitation accusent un solde au 31 décembre 2010 de 2.140.030 DT. Elles sont détaillées comme suit :

Libellé	31/12/2010	31/12/2009	Variation	Variation en %
Services extérieurs	1 054 705	1 398 700	-343 995	-25%
Autres Services extérieurs	918 241	1 083 628	-165 387	-15%
Jetons de présence Administrateurs	37 500	37 500	0	0%
Impôts & Taxes	129 584	142 080	-12 496	-9%
Total	<u>2 140 030</u>	<u>2 661 908</u>	<u>-521 878</u>	<u>-20%</u>

22. Charges financières nettes :

Au 31 décembre 2010, les charges financières nettes présentent un solde de 850.690 DT contre 1.075.764 DT au 31 décembre 2009. Elles sont détaillées comme suit :

Libellé	31/12/2010	31/12/2009	Variation	Variation en %
Intérêts des emprunts	333 225	459 806	-126 581	-28%
Intérêts des comptes courants	12 007	75 469	-63 462	-84%
Frais d'escompte & autres	322 951	431 114	-108 163	-25%
Pertes de change	182 507	109 375	73 132	67%
Total	<u>850 690</u>	<u>1 075 764</u>	<u>-225 074</u>	<u>-21%</u>

23. Produits des placements:

Au 31 décembre 2010, les produits des placements accusent un solde de 187.212 DT contre 329.103 DT au 31 décembre 2009. Ils sont détaillés comme suit :

Libellé	31/12/2010	31/12/2009	Variation	Variation en %
Revenue des valeurs mobilières	8 162	25 102	-16 940	-67%
Revenue des autres créances	6 209	68 417	-62 208	-91%
Gain de change	172 841	235 584	-62 743	-27%
Total	<u>187 212</u>	<u>329 103</u>	<u>-141 891</u>	<u>-43%</u>

24. Autres gains ordinaires :

Au 31 décembre 2010, les autres gains ordinaires accusent un solde de 185.778 DT contre 19.951 DT au 31 décembre 2009. Ils sont détaillés comme suit :

Libellé	31/12/2010	31/12/2009	Variation	Variation en %
Plus value /cession actif	166 431	0	166 431	
Profit exceptionnel	19 347	19 951	-604	-3%
Total	<u>185 778</u>	<u>19 951</u>	<u>165 827</u>	<u>831%</u>

25. Autres pertes ordinaires :

Au 31 décembre 2010, les autres pertes ordinaires accusent un solde de 619.931 DT contre 117.373 au 31 décembre 2009. Elles sont détaillées comme suit :

Libellé	31/12/2010	31/12/2009	Variation	Variation en %
Pertes sur cession des immo et sur créances	587 726	10 142	577 584	5695%
Charges liés à une modification comptable	32 205	107 231	- 75 026	-70%
Total	<u>619 931</u>	<u>117 373</u>	<u>502 558</u>	<u>428%</u>

26. Effet des modifications comptable :

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.

NOTE SUR L'ETAT DE FLUX DE TRESORERIE

Libellé	
Résultat Nest	6 133 340
Amortissements & Provisions	3 799 508
Amortissements Immobilisations Incorporelles	38 845
Amortissements Immobilisations Corporelles	2 953 739
Provisions	703 701
Resorption charges à répartir	103 223
Stock	-737 828
Stock fin 2009	8 663 353
Stock 31/12/2010	9 401 181
Créances	-134 363
Créances fin 2009	6 412 428
Créances 31/12/2010	6 546 791
Autres Actifs	-13 574
Autres Actifs fin 2009	1 679 351
Autres Actifs 31/12/2010	1 692 925
Fournisseurs & autres Dettes	-1 209 426
Fournisseurs & autres Dettes fin 2009	5 891 959
Fournisseurs & autres Dettes 31/12/2010	4 682 533
quote part des subventions inscrites aux comptes de resultat	-769 552
Reprise sur amortissements & provisions	-415 920
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	6 652 185
Décassements / acquisition d'immobilisations	-5 340 458
Encaissement provenant de la cession d'immob corporelles	185 000
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement	-5 155 458
Encaissements provenant des emprunts	3 883 275
Remboursements d'emprunts	-4 450 696
Distribution de dividendes	-2 526 352
Encaissements sur fonds social	
Flux de trésorerie liés aux activités de Financement	-3 093 773
VARIATION DE TRESORERIE	-1 597 047

ENGAGEMENTS HORS BILAN

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

A/ ENGAGEMENT DONNES :

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

1. 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 ».

2. 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.

3. 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.

RAPPORT GENERAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES
Etats financiers annuels – exercice clos le 31 décembre 2010

Messieurs les Actionnaires,

Nous avons effectué l'audit des états financiers ci-joints de la société « **SOTUVER SA** », comprenant le bilan au 31 décembre 2010, ainsi que l'état de résultat, l'état de flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, et les notes aux états financiers.

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 2010 sont réguliers et sincères et donnent une image fidèle, pour tout aspect significatif, du résultat des opérations de la société pour l'exercice 2010, de son patrimoine, ainsi que de ses flux de trésorerie à la fin de cet exercice conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

Vérifications spécifiques

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

2. Nous avons également procédé à l'examen du système de contrôle interne et ce conformément à l'article 266 du Code des Sociétés Commerciales. Nos principales conclusions ont été portées à la connaissance du Conseil d'administration au niveau de la lettre de direction.

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

Tunis, le 29 avril 2011

P/GSAUDIT&ADVISORY
RAOUF MENJOUR

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

Votre Conseil d'Administration nous a informé des conventions et opérations suivantes conclues au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2010 :

Administrateur	Fournisseur	Objet	Montant TTC	Solde 31/12/2010
- Mr Yahia BAYAH - Mr Taher BAYAH - Mr Taieb BAYAH	Hôtel le Pacha	Hôtellerie	34.995.100 DT	10.011,900 DT
- Mr Yahia BAYAH - Mr Taher BAYAH - Mr Taieb BAYAH - C F I	Lloyd Tunisien	Assurances	116.498,013 DT	17.396,415 DT
- Mr Yahia BAYAH - Mr Taher BAYAH - Mr Taieb BAYAH	CETRAM	Construction dur	268.673,904 DT	46.183,961 DT

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 2010, se présentent comme suit (en DT) :

	DG		DGA		Administrateurs	
	Charges de l'exercice	Passif au 31/12/10	Charges de l'exercice	Passif au 31/12/10	Charges de l'exercice	Passif au 31/12/10
Avantages à court terme (rémunération brute)	168.649,635	-	86.065,867	12.500,000 (*)	-	-
Jetons de présence	-	-	-	-	37 500,000	37 500,000
Comité d'Audit	-	-	-	-	18 750,00	18 750,000
Total	168.649,635	-	86.065,067	12.500,000	56.250,000	56.250,000

(*) Il s'agit du montant net des retenues sociales et fiscales (montant brut : 19.560,424 DT)

Tunis, le 29 avril 2011

***P/GSAUDIT&ADVISORY
RAOUF MENJOUR***