

SOCIETE TUNISIENNE DE VERRERIE

***RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES
RELATIF A L'EXERCICE 2008***

Le Commissaire aux Comptes

Raouf MENJOUR

MEMBRE INDEPENDANT DE BAKER TILLY INTERNATIONAL

SOMMAIRE

- **INTRODUCTION**
- **AVIS DU COMMISSAIRE AUX COMPTES**
- **RAPPORT SPECIAL**
- **SITUATION ARRETEE AU 31/12/2008**
- **NOTES AUX ETATS FINANCIERS**

INTRODUCTION

Tunis, le 28 avril 2009

Messieurs les actionnaires

Conformément à la loi tunisienne en vigueur et aux dispositions de l'article 258 et suivants du code des sociétés commerciales et conformément à notre mandat de commissariat aux comptes de votre établissement, que vous avez bien voulu nous confier au titre des exercices 2008, 2009 et 2010 suivant P.V. de votre Assemblée Générale Ordinaire du 27 mai 2008, et en exécution de notre mission au titre de l'exercice 2008, nous avons l'honneur de vous présenter dans le présent rapport, les résultats de nos travaux de révision des comptes comme suit :

I- COMPTE RENDU DE LA MISSION

(O1) Notre mission, accomplie conformément aux normes de révision comptable généralement admises, a comporté les contrôles et vérifications, considérés par nous comme nécessaires eu égard aux règles de diligence normale.

(O2) Les contrôles et investigations que nous avons effectués, par sondage, sur les documents comptables, les bilans et les comptes annexes de la société, nous ont permis de formuler notre avis concernant, la régularité et la sincérité de l'ensemble des états financiers arrêtés au 31 Décembre 2008. Notre avis vous est présenté ci-après.

(O3) Les états financiers sont établis conformément aux prescriptions du système comptable tel que prévu par la loi 96-112 du 30/12/1996, le décret 96-2459 du 30/12/1996 ainsi que les normes prévues par l'arrêté du ministre des finances du 31/12/1996.

(O4) La méthode autorisée a été choisie par la direction générale aussi bien pour l'élaboration de l'état de résultat que pour l'état de flux de trésorerie.

(O5) Les états financiers (bilan, état de résultat et état de flux de trésorerie figurant ci-après) afférents à l'exercice 2008 qui ont fait l'objet de notre audit présentent les valeurs suivantes :

Total Net du Bilan	43.369.673 DT
Amortissements et Dépréciations	26.450.261 DT
Revenus Hors TVA	23.396.836 DT
Résultat Net de l'Exercice (Bénéfice)	2.403.871 DT
Effectif	252

(O6) Les contrôles et investigations que nous avons effectués, ont porté sur les modules et échantillons suivants :

Autres actifs non courants	100 %
Achats Fournisseurs	90 %
Ventes Clients	90 %
Personnel et charges sociales	100 %
Capitaux propres	100 %
Autres tiers et autres charges	80 %

(O7) Les contrôles opérés par nos soins aussi bien sur les documents juridiques, financiers et comptables, que dans la quasi-totalité des services relevant de votre société et sur les états financiers de 2008, nous ont permis de faire quelques constatations que nous devons porter à votre connaissance.

II- SYNTHÈSE DES CONCLUSIONS DES TESTS DE VALIDATION :

II-1 – CAPITAL SOCIAL

(O8) L'appel de la deuxième tranche de l'augmentation du capital de la société et qui s'élève à 1.010.600 D, telle que décidée par l'Assemblée Générale Extraordinaire du 12 Décembre 2003, n'a pas encore été réalisée.

II- 2 - CONVENTIONS ET PRINCIPES COMPTABLES

(09) Les états financiers de *la Société Tunisienne de Verrerie* relatifs à l'exercice allant du 01-01-2008 au 31-12-2008, sont établis conformément aux prescriptions du système comptable tel que prévu par la loi 96-112 du 30/12/1996, le décret 96-2459 du 30/12/1996 ainsi que les normes prévues par l'arrêté du ministre des finances du 31/12/1996.

II- 3 - METHODES D'INVENTAIRE

(10) L'inventaire physique effectué par la société au 31-12-2008 et auquel nous avons assisté, a couvert aussi bien les stocks de matières premières, de matières consommables, des emballages, des pièces de rechange, des produits finis et des valeurs en caisse.

(11) Les stocks de produits finis ont été évalués à la clôture de cette année au coût de production tel que recommandé par la norme 4 pgf 11 du système comptable des entreprises.

(12) Les annuités d'amortissements de 2008 (dotations), ont été calculées sur la base des taux et systèmes suivants :

IMMOBILISATIONS	TAUX
Licence	33%
Logiciel	33%
Constructions en dur	2%
Constructions métalliques	5%
Matériel Industriel	10%
Matériel Industriel Réfractaire	12,5%
Matériel de transport	20%
Mobilier et matériel de bureau	10%
Matériel informatique	15%
Installations Générales Agenc. Aménag.	10%
Révision générale	20%

Le tableau des Immobilisations et des amortissements au 31/12/2008 figure parmi les notes aux états financiers du présent rapport.

II -4- EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE DE L'EXERCICE :

(13) Aucun événement significatif de nature à affecter l'activité et la situation financière de « LA SOTUVER » n'est intervenu entre la date de clôture et celle d'établissement des états financiers.

Cependant il y a lieu de signaler que l'affaire d'assurance relative au sinistre intervenu durant le 25 juillet 2003 à l'usine de Mégrine, est portée devant l'arbitrage et n'a trouvée, encore, aucune issue. Aucune estimation de l'indemnité n'est encore possible.

II - 5-RESULTATS

(14) Le résultat net de l'exercice 2008 est bénéficiaire de 2.403.871 DT.

II- 6- INCIDENCES DE LA QUALITE DU CONTROLE INTERNE ET DU SYSTEME COMPTABLE

(15) Nos recommandations et suggestions formulées dans ce sens ont été communiquées à la direction de la société, dans le cadre de notre rapport sur les procédures, qui fait partie intégrante du présent rapport.

II- 7-ANOMALIES COMPTABLES

(16) les résultats de nos tests de validation (constatations, remarques, anomalies relevées) effectués sur les états financiers de l'exercice 2008, ont été présentés à la direction financière de la SOTUVER et les corrections nécessaires ont été convenablement effectuées par le service comptable de la société.

II- 8 – Confirmation des soldes

(17) Nous avons procédé, dans le cadre de notre mission de contrôle des comptes, à la circularisation de la majorité des clients et fournisseurs de la société, locaux et étrangers, ainsi qu'aux établissements financiers et avocats et ce afin de pouvoir confirmer les soldes portés aux livres de la SOTUVER.

Les quelques réponses qui nous sont parvenues n'ont pas dégagé d'anomalies particulières.

II-9 - ENGAGEMENTS HORS BILAN

(18) Les engagements hors Bilan de la Société au 31 décembre 2008 se présentent comme suit :

A/ ENGAGEMENT DONNES :

La société *SOTUVER* a affecté spécialement au profit de la société Tunisienne de Banque, et en pari-passu avec la BIAT, la BNA, l'Amen 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 « Hen chir 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.

5) 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.

II- 10- SAUVEGARDE DU PATRIMOINE SOCIAL

(19) Les efforts déployés par la Direction permettent une sauvegarde rassurante du patrimoine de la société.

II- 11-RESPECT DE LA LEGISLATION, DES PRINCIPES ET NORMES RECONNUS

(20) Nous nous sommes assurés de la bonne application de la législation en vigueur, des principes et normes prévus par l'arrêté du Ministre des Finances en date du 31/12/96.

OPINION

Tunis, le 04 avril 2009

***MESSIEURS LES ACTIONNAIRES DE LA
SOCIETE TUNISIENNE DE VERRERIE***

RAPPORT GENERAL

En exécution de notre mandat de Commissaire aux comptes que vous avez bien voulu nous confier lors de votre Assemblée Générale Ordinaire tenue le 27 mai 2008, nous avons l'honneur de vous présenter notre rapport sur le contrôle des comptes annuels arrêtés au 31 Décembre 2008.

Nous avons eu à notre disposition les états financiers présentés conformément aux prescriptions de la loi 96-112 du 30 décembre 1996, du décret 96-2459 du 30 décembre 1996 ainsi que des normes prévues par l'arrêté du ministre des finances du 31 décembre 1996.

Notre examen a été effectué conformément aux normes d'audit des comptes généralement admises et nous avons procédé à toutes les vérifications que nous avons jugées nécessaires eu égard aux circonstances et conformément aux règles de diligence normale.

Nos travaux de contrôle et de vérification opérés tant en cours de l'exercice 2008 qu'après la clôture des comptes annuels au 31 décembre 2008, n'ont pas dégagé d'irrégularités significatives.

Nous avons vérifié le respect par *la SOTUVER* des conventions comptables de base telles que prévues par le décret 96-2459 du 30 décembre 1996.

Compte tenu des diligences que nous avons accomplies, nous estimons être en mesure de certifier que les états financiers de la *SOTUVER* arrêtés au 31 décembre 2008 tels qu'annexés aux pages suivantes du présent rapport sont sincères et réguliers et donnent une image fidèle du patrimoine et de la situation financière de la société.

Le total net du bilan soumis à votre approbation s'établit à **43.369.673 DT** et dégage un résultat net bénéficiaire de **2.403.871 DT**.

Le Commissaire aux Comptes

RAOUF MENJOUR

Membre Indépendant de Baker Tilly International

Tunis, le 04 avril 2009

***MESSIEURS LES ACTIONNAIRES DE LA
SOCIETE TUNISIENNE DE VERRERIE***

RAPPORT SPECIAL

En application de l'article 200 du code des sociétés commerciales, nous avons l'honneur de vous informer que votre conseil ne nous a informé d'aucune convention entrant dans le cadre du texte légal.

D'autre part, nous n'avons pas relevé au cours de nos investigations, de conventions particulières entre la société et l'un de ses administrateurs ou dirigeant. Toutes les conventions rentrent dans le cadre normal de l'activité de la société.

Le Commissaire aux Comptes

RAOUF MENJOUR

Membre Indépendant de Baker Tilly International

SITUATION ARRETEE

AU 31-12-2008

20

BILAN ARRETE AU 31 DECEMBRE 2008

ACTIF	NOTES	(En Dinars Tunisiens)		
		31/12/2008	31/12/2007	CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS
ACTIFS NON COURANTS		23 092 808	25 759 932	CAPITAUX PROPRES
Actifs Immobilisés				
Immobilisations Incorporelles	(1)	107 991	107 661	Capital Social
Moins : Amortissements		-106 171	-104 701	Réserves
		1 820	2 960	Résultats Reportés
Immobilisations Corporelles	(1)	46 207 128	46 302 417	Subventions d'investissement
Moins : Amortissements		-23 653 436	-21 020 515	
		22 553 692	25 281 902	Capitaux Propres avant Résultat
Immobilisations Financières	(1)	627 718	565 492	
Moins : Provisions		-90 422	-90 422	Résultat de l'exercice
		537 296	475 070	
Total des Actifs Immobilisés		23 092 808	25 759 932	
Autres Actifs non courants	(2)	0	0	PASSIFS
ACTIFS COURANTS		20 276 865	18 823 418	
Stocks	(3)	7 106 977	8 255 264	
Moins : Provisions		-382 251	-21 820	PASSIFS NON COURANTS
		6 724 726	8 233 444	
Clients et comptes rattachés	(4)	5 933 998	4 621 181	Emprunts
Moins : Provisions		-2 097 478	-2 242 028	Provisions
		3 836 520	2 379 153	PASSIFS COURANTS
Autres actifs courants	(5)	4 789 037	7 333 752	Fournisseurs et comptes rattachés
Moins : Provisions		-120 503	-90 289	Autres passifs courants
		4 668 534	7 243 463	Concours Bancaires et autres passifs financiers
Placements et autres actifs financiers	(6)	3 483 673	500 000	
Liquidités	(7)	1 563 413	467 358	
Total des Actifs		43 369 673	44 583 350	Total des Capitaux propres & Passifs
				43 369 673
				44 583 350

ETAT DE RESULTAT
ARRETE AU 31 DECEMBRE 2008

	31/12/2008	31/12/2007
<u>Produits d'Exploitation</u>		
Revenus	23 396 836	17 171 950
Autres Produits d'exploitation	1 319 456	1 240 904
<i>Total des Produits d'Exploitation</i>	<i>24 716 292</i>	<i>18 412 854</i>
<u>Charges d'Exploitation</u>		
Variation des Stocks des P. F.	1 520 042	-548 135
Achats d'approvisionnement consommés	11 173 056	8 959 623
Charge de Personnel	3 015 917	2 581 863
Dotation aux Amortissements et aux provisions	3 493 851	3 681 881
Autres Charges d'Exploitation	1 797 944	1 677 725
<i>Total des Charges d'Exploitation</i>	<i>21 000 811</i>	<i>16 352 958</i>
Résultat d'Exploitation	<u>3 715 481</u>	<u>2 059 896</u>
Charges Financières nettes	-1 605 797	-1 962 285
Produits de Placements	127 298	
Autres gains ordinaires	275 494	4 661 696
Autres pertes ordinaires	-70 415	-548 395
Résultat des activités ordinaires avant impôt	<u>2 442 060</u>	<u>4 210 912</u>
Impôts sur les sociétés	-38 189	-139 653
Résultat des activités ordinaires après impôt	<u>2 403 871</u>	<u>4 071 259</u>
Effets de modifications comptables		
Résultat net après modifications comptables	2 403 871	4 071 259

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE
ARRETE AU 31 DECEMBRE 2008

(En Dinars Tunisiens)

<i>Libellé</i>	<i>31/12/2008</i>	<i>31/12/2007</i>
Flux de trésorerie liés à l'exploitation		
Résultat Net	2 403 871	4 071 259
Ajustement pour		
Amortissements et Provisions	3 493 851	3 681 881
Variation des :		
Stocks	1 148 287	-226 663
Créances	-1 312 817	1 067 701
Autres actifs	-425 285	160 875
Fournisseurs et autres dettes	836 938	32 805
Plus ou moins value de cession d'immobilisations	-7 500	-4 415 794
Produits non encaissables	-815 589	-818 743
Reprise sur amortissements & provisions	-166 370	-96 591
Flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation	5 155 386	3 456 730
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement		
Décaissements / acquisitions d'immob. Corp. Et incorp.	-142 744	-437 675
Décaissements / acquisitions d'actif non courant		
Encaissements / cessions d'immob. corp. et incorp	2 977 500	1 500 000
Décaissement / acquisitions d'immob Fin	-3 045 899	-500 000
Encaissements / cessions d'immob Fin	0	93 716
Flux de trésorerie affectés aux activités D'investissement	-211 143	656 041
Flux de trésorerie liés aux activités de Financement		
Encaissement sur fonds social	14 469	7 215
Encaissements provenant des emprunts	175 000	1 112 000
Remboursements d'emprunts	-2 913 015	-4 003 993
Encaissements des subventions d'investissement		
Flux de trésorerie affectés aux activités de Financement	-2 723 546	-2 884 778
Incidences des variations des taux de change sur les liquidités et équivalents de liquidités		
Variation de trésorerie	2 220 697	1 227 993
Trésorerie au début de l'exercice	-870 720	-2 098 713
Trésorerie à la clôture de l'exercice	1 349 977	-870 720

ANNEXE 1

TABLEAU DES IMMOBILISATIONS AU 31/12/2008

DESIGNATION	TAUX	VALEUR BRUT			AMORTISSEMENT			VCN AU 31/12/2008		
		AU 31/12/2007	ACQ/ RECL. 08	CESSION 2008	AU 31/12/2008	ANTERIEUR	DOTATION		REPRISE 08	CUMUL
INVEST RECH & DEV	6,67%	701	0	0	701	58	47	0	105	596
LICENCE	33%	86 440	0	0	86 440	84 836	822	0	85 659	782
LOGICIEL	33%	20 519	330	0	20 849	19 806	601	0	20 407	443
TOTAL IMMO INCORPOR		107 661	330	0	107 991	104 701	1 470	0	106 171	1 820
TERRAIN		1 359 717	0	0	1 359 717	0	0	0	0	1 359 717
CONSTRUCTIONS		13 361 275	456 751	0	13 818 027	1 965 742	463 735	0	2 429 478	11 388 549
CONSTRUCTIONS EN DUR DO	2%	7 115 457	456 751	0	7 572 208	613 598	151 444	0	765 043	6 807 166
CONSTRUCTIONS METAL DO	5%	6 245 818	0	0	6 245 818	1 352 144	312 291	0	1 664 435	4 581 383
MATERIEL INDUSTRIEL		28 303 352	638 987	200 000	28 742 340	17 663 654	2 231 882	200 000	19 695 537	9 046 803
MAT. IND. MEG.	10%	8 501 717		200 000	8 301 717			200 000	8 301 717	0
MAT. IND. DO.	10%	12 209 774	638 987		12 848 761	5 059 383	1 282 900		6 342 283	6 506 479
MAT.IND.(REFRACTEUR).DO.	10%	7 591 861			7 591 861	4 102 554	948 983		5 051 537	2 540 324
MATERIEL DE TRANSPORT	20%	296 172	27 436	37 703	285 905	296 172	5	37 703	258 474	27 431
EQUIPEMENT DE BUREAU		181 247	2 359	0	183 607	122 659	10 428	0	133 088	50 519
EQUIP.DE BUREAU MEG.	10%	108 737			108 737	98 140	3 084		101 224	7 513
EQUIP.DE BUREAU DO.	10%	72 510	2 359		74 869	24 519	7 344		31 863	43 006
MATERIEL INFORMATIQUE		382 451	14 787	0	397 238	335 950	22 784	0	358 735	38 504
MAT.INFORMATIQUE MEG.	15%	315 281			315 281	300 875	11 752		312 627	2 654
MAT.INFORMATIQUE DO.	15%	67 170	14 787		81 957	35 075	11 032		46 107	35 850
IGAA		1 415 099	5 196	0	1 420 295	572 566	141 788	0	714 356	705 940
AAI DO	10%	276 238			276 238	110 307	27 624		137 933	138 305
OUT IND	10%	135 499	5 196		140 695	48 553	13 828		62 382	78 314
INST TEC	10%	1 003 362			1 003 362	413 705	100 336		514 041	489 321
Immobilisation en cours		1 003 103	-1 003 103		0	63 770	0		63 770	0
TOTAL IMMO CORPOR		46 302 417	142 414	237 703	46 207 129	21 020 514	2 870 623	237 703	23 653 436	22 553 692
IMMOBILISATION FINANCIERE		565 492	62 226	0	627 718	90 422	0	0	90 422	537 296
Titre de participation		303 230			303 230	90 422			90 422	212 808
Dépôt et cautionnement		262 262	62 226		324 488	0		0	0	324 488
MMOB CORP ET INCORP		46 975 570	204 971	237 703	46 942 837	21 215 637	2 872 093	237 703	23 850 029	23 092 808

NOTE N° 2**CHARGES A REPARTIR**

LIBELLE	MONTANT BRUT	RESORPTIONS	MONTANT NET
Frais de réparation du four de Megrine	338 407	338 407	0
Frais préliminaires liés au Projet	5 843 981	5 843 981	0
TOTAUX	6 182 388	6 182 388	0

NOTE N° 3**STOCKS**

LIBELLE	MONTANT BRUT AU		PROVISIONS	VARIATION
	31/12/2008	31/12/2007		
Matières Premières	1 091 787	423 580	0	668 207
Matières Consommables	2 472 851	2 649 067	-196 272	-176 216
Emballages	206 733	276 325	0	-69 592
Palettes	161 856	212 500	0	-50 644
TOTAL 1	3 933 226	3 561 472	-196 272	371 754
Produits finis	3 173 750	4 693 793	-185 979	-1 520 043
TOTAL 2	3 173 750	4 693 793	-185 979	-1 520 043
TOTAUX	7 106 977	8 255 265	-382 251	-1 148 288

NOTE N° 4**CLIENTS ET COMPTES RATTACHES**

LIBELLE	31/12/2008			31/12/2007	
	MONTANT BRUT	PROVISIONS	MONTANT NET	MONTANT NET	VARIATION
Clients d'Exploitation	2 031 578	0	2 031 578	2 029 657	1 921
Clients, Effets en portefeuille	1 575 254	0	1 575 254	219 314	1 355 940
Clients, Impayés & Douteux	2 327 165	-2 097 478	229 687	130 181	99 506
TOTAUX	5 933 998	-2 097 478	3 836 520	2 379 152	1 457 368

NOTE N° 5**AUTRES ACTIFS COURANTS**

LIBELLE	31/12/2008	31/12/2007	VARIATION
	MONTANT NET	MONTANT NET	
Fournisseurs débiteurs	186 392	157 196	29 196
Personnel et comptes rattachés	313 835	217 760	96 075
Etat et collectivités publiques	4 115 709	3 864 224	251 485
Débiteurs divers	116 979	3 008 984	-2 892 005
Comptes de régularisation actifs	56 123	85 588	-29 465
Total Brut	4 789 037	7 333 752	-2 544 715
Provisions pour dépréciation débiteurs divers	-120 503	-90 289	-30 214
TOTAL	4 668 534	7 243 463	-2 914 271

NOTE N° 6**PLACEMENTS ET AUTRES ACTIFS FINANCIERS**

LIBELLE	31/12/2008	31/12/2007
Placement BIAT-STB - AB	3 483 673	500 000
TOTAL	3 483 673	500 000

NOTE N° 7**LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES**

LIBELLE	MONTANT NET 31/12/2008	MONTANT NET 31/12/2007	VARIATION
Chèques à l'encaissement	776 391	297 960	478 431
Banques	781 537	158 623	622 914
Caisse	5 485	10 775	-5 290
TOTAL	1 563 413	467 358	1 096 055

NOTE N° 8**CAPITAL SOCIAL**

12 632 500

STRUCTURE ACTUELLE DU CAPITAL SOCIAL

	NOMBRE D' ACTIONS	VALEURS	%
C F I PORTEFEUILLE	1 208 271	12 082 710	95,6%
TOTAL GROUPE	1 208 271	12 082 710	95,6%
DIVERS	54 979	549 790	4,4%
TOTAL	1 263 250	12 632 500	100%

NOTE N° 9**RESERVES**

LIBELLE	31/12/2008	31/12/2007	VARIATIONS
Réserve légale	588 359	588 359	0
Primes d'émission	808 824	808 824	0
Autres réserves	200 000	200 000	0
Reserve pour fonds social	515 538	501 069	14 469
TOTAL	2 112 720	2 098 252	14 469

RESULTATS REPOTES**-487 720**

NOTE N° 10**SUBVENTIONS D'INVESTISSEMENT**

	AFFECTATION	RESORPTION	31/12/2008	31/12/2007	VARIATIONS
Subvention M A N	4 611 086	2 873 123	1 737 963	3 147 275	-1 409 312
Subvention A P I	6 919 425	1 752 395	5 167 030	4 573 307	593 723
TOTAUX	11 530 511	4 625 519	6 904 992	7 720 582	-815 590

RESULTAT DE L'EXERCICE**2 403 871****NOTE N° 11****PASSIFS NON COURANTS****CREDIT L.M.T.**

LIBELLE	31/12/2008	31/12/2007	VARIATIONS
	MONTANT NET	MONTANT NET	
Crédits STB	1 542 806	2 257 092	-714 286
Crédits BIAT	256 360	1 013 088	-756 728
Crédits BTEI	937 500	1 312 500	-375 000
Crédits BNA	212 500	612 500	-400 000
Crédits AB	571 429	857 143	-285 714
Crédits BH	1 173 697	1 112 000	61 697
Emprunt obligataire	0	6 000 000	-6 000 000
TOTAL	4 694 292	13 164 323	-8 470 031

NOTE N° 12**FOURNISSEURS ET COMPTES RATTACHES**

LIBELLE	31/12/2008	31/12/2007	VARIATIONS
	MONTANT NET	MONTANT NET	
Fournisseurs d'exploitation	2 512 516	1 814 122	698 394
Fournisseurs effets à payer	346 292	658 231	-311 939
Fournisseurs retenue de garantie	1 615	1 615	0
TOTAL	2 860 424	2 473 968	386 456

NOTE N° 13

AUTRES PASSIFS COURANTS	31/12/2008	31/12/2007	Variation
* CLIENTS CRÉDITEURS	475 021	233 226	241 795
* PERSONNEL ET COMPTES RATTACHES			0
- Personnel UGTT / RCD	4 337	3 762	575
- Assurance Groupe	121	2 220	-2 099
- Personnel amicale		762	-762
- Personnel cessions diverses	9 995	9 704	291
- Dettes pour congés à payer	242 118	279 075	-36 957
- Autres charges à payer	448 135	37 491	410 644
TOTAL	704 707	333 014	371 693
* ÉTAT			
- État retenue à la source	38 345	78 567	-40 222
- État TVA à payer			0
- État, FOPROLOS TFP	5 771	4 941	830
- État, FODEC	13 630	9 175	4 455
- État, droit de timbre	106	114	-8
- TCL	3 359	0	3 359
- État, autres charges	914	914	0
TOTAL	62 125	93 711	-31 586
CRÉDITEURS DIVERS			
* JETONS DE PRESENCE	12 000	16 455	-4 455
* DIVIDENDES	4 052	4 283	-230
* ADMINISTRATEURS	15 000	15 000	0
* C.N.S.S.	139 192	138 243	949
* ASSURANCES	20 086	22 168	-2 082
* AUTRES CREDITEURS		0	0
TOTAL	190 331	196 148	-5 818
- Produits constatés d'avance	7 412	0	7 412
- Produits à recevoir	0	0	0
- charges à payer	118 421	233 160	-114 739
TOTAL	125 834	233 160	-107 326
TOTAL DES PASSIFS COURANTS	1 558 017	1 089 259	468 758

NOTE N° 14

CONCOURS BANCAIRES ET AUTRES PASSIFS FINANCIERS

	31/12/2008	31/12/2007	Variation
- Dettes financement stock	<u>1 170 000</u>	<u>1 170 000</u>	<u>0</u>
	1 170 000	1 170 000	0
- Échéances à moins d'un an	<u>8 645 031</u>	<u>2 598 395</u>	<u>6 046 637</u>
BH	113 303	0	113 303
STB	714 286	714 286	0
BTEI	375 000	375 000	0
BIAT	756 728	756 728	0
A B	285 714	352 381	-66 667
BNA	400 000	400 000	0
EMPRUNT OBLIGATAIRE	6 000 000	0	6 000 000
- Financement en devises	<u>0</u>	<u>314 620</u>	<u>-314 620</u>
- Intérêts cours sur	<u>434 940</u>	<u>453 216</u>	<u>-18 276</u>
crédit BH	0	0	0
crédit STB	27 026	23 323	3 703
crédit BTEI	16 406	21 094	-4 688
crédit BIAT	12 060	19 793	-7 733
crédit A B	5 387	7 316	-1 929
crédit BNA	4 596	7 624	-3 028
Emprunt Obligataire	369 466	374 066	-4 600
- Banques	<u>213 436</u>	<u>1 338 078</u>	<u>-1 124 642</u>
BTEI	3 181	0	3 181
UIB	0	24 569	-24 569
B H	0	254 076	-254 076
B.I.A.T.	118 952	0	118 952
AMEN BANK		230 391	-230 391
S.T.B.		545 609	-545 609
BNA	91 303	283 433	-192 130
TOTAL DES CONCOURS BANCAIRES ET AUTRES PASSIFS FINANCIERS	<u>10 463 408</u>	<u>5 874 309</u>	<u>4 589 099</u>

NOTES A L'ETAT DE RESULTAT**PRODUITS D'EXPLOITATION**

* Revenus		<u>23 396 836</u>
- Chiffre d'Affaires Local	16 278 946	
- Chiffre d'Affaires Export	7 117 890	
* Autres Produits d'Exploitation		<u>1 319 456</u>
* Autres Produits Locaux	317 190	
* Autres Produits Etrangers	2 795	
* Reprise sur Provisions	166 370	
* Subvention d'investissement inscrite aux résultats	815 589	
* Transfert des charges	17 512	

TOTAL AU 31/12/2008 **24 716 292**

NOTES A L'ETAT DE RESULTAT**CHARGES D'EXPLOITATION**

Variation Des Stocks des P.F.		<u>-1 520 042</u>
- S.T 1	<u>4 693 793</u>	
- S.T 2	<u>3 173 750</u>	
Achats d'Approvisionnement Consommés		<u>11 173 056</u>
* Matières Premières		<u>4 322 625</u>
- S.T 1	423 580	
- Achats	4 990 833	
- S.T 2	1 091 787	
Variation Stock	<u>668 207</u>	
* Matières Consommables		<u>2 300 988</u>
- S.T 1	2 649 067	
- Achats	2 124 772	
- S.T 2	2 472 851	
Variation Stock	<u>-176 216</u>	
* Emballages		<u>837 397</u>
- S.T 1	276 325	
- Achats	767 805	
- S.T 2	206 733	
Variation Stock	<u>-69 592</u>	
* Palettes		<u>308 105</u>
- S.T 1	212 500	
- Achats	257 461	
- S.T 2	161 856	
Variation Stock	<u>-50 644</u>	
* Energie		<u>3 403 941</u>
- Eau	18 188	
- Gaz	2 236 778	
- Electricité	1 148 976	

TOTAL ACHATS au 31/12/08 **11 544 812**

TOTAL STOCK INITIAL **3 561 471**

TOTAL STOCK FINAL **3 933 226**

11 173 056

Charges de Personnel		3 015 917
* Salaires & Appointements	2 549 282	
* Charges Patronales	466 636	
Autres Charges d'Exploitation		1 797 944
* Services extérieurs	1 036 595	
* Autres Services extérieurs	645 782	
* Impôts & Taxes	115 567	
Charges Financières		1 605 797
* Interets des emprunts	1 050 471	
* Interets des comptes courants	170 981	
* Frais d'escompte & autres	276 784	
* Pertes de change	107 561	
Dotation aux Amortissements et aux résorptions		3 493 851
Amortissement Imm. Incorporelles	1 475	
Amortissement Imm. Corporelles	2 870 619	
DOT/RESOR CHGE REPARTIR		
DOT AUX PROV RISQUES ET CHARGES	239 506	
DOT AUX PRO DEP stock	382 251	
DOT AUX PRO DEP CREANCES	0	
DOT.PROV.DEP.IMMO.FINANC		
Produits de placement		127 298
Autres gains ordinaires		275 494
Revenue des autres créances	153 949	
Profit exceptionnel	16 891	
Gain de change	104 654	
Autres pertes ordinaires		70 415
636	104	
608	11 790	
	46 339	
628	10 022	
648	2 160	
Impôt sur les bénéfices	38 189	

NOTES AUX ETATS DE FLUX

Résultat net		2 403 871	
Amortissements & Provisions		3 493 851	
Amortissements Immobilisations Incorporelles	1 475		
Amortissements Immobilisations Corporelles	2 870 619		
Provisions pour risques et charges	239 506		
Provisions pour dépréciation stocks	382 251		
Stock		1 148 287	
Stock fin 2007	8 255 264		
Stock 31/12/2008	7 106 977		
Créances		-1 312 817	
Créances fin 2007	4 621 181		
Créances 31/12/2008	5 933 998		
Autres Actifs		-425 285	
Autres Actifs fin 2007	4 363 752		
Autres Actifs 31/12/2008	4 789 037		
Fournisseurs & autres Dettes		836 938	
Fournisseurs & autres Dettes fin 2007	4 016 443		
Fournisseurs & autres Dettes 31/12/2008	4 853 381		
Plus value de cession d'immobilisations		-7 500	
Reprise sur provisions		-166 370	
quote part des subventions inscrites aux comptes de resultat		-815 589	
FLUX DE TRESORERIE PROVENANT DES ACTIVITES D'EXPLOITATION			5 155 386
Décaissements / acquisition d'immobilisations		-142 744	
Décaissements / acquisitions d'immob.Fin		-62 226	
Décaissement pour placement financiers		-2 983 673	
Encaissement provenant de la cession d'immob corporelles		2 977 500	
FLUX DE TRESORERIE PROVENANT DES ACTIVITES D'INVESTISSEMENT			-211 143
Encaissements provenant des emprunts		175 000	
Remboursements d'emprunts		-2 913 015	
Encaissements sur fonds social		14 469	
Flux de trésorerie liés aux activités de Financement			-2 723 546
VARIATION DE TRESORERIE			2 220 697