

SOCIETE « SOTUVER ».SA

*RAPPORT D'EXAMEN LIMITE DU
COMMISSAIRE AUX COMPTES
SITUATION INTERMEDIAIRE AU
30 JUIN 2010*

Tunis, le 12 Août 2010

**Monsieur le Directeur Général
De la Société « SOTUVER » SA**

**Objet : Rapports d'examen limité du Commissaire aux comptes
Etats financiers intermédiaires arrêtés au 30 Juin 2010.**

Monsieur,

En exécution de la mission de commissariat aux comptes qui nous a été confiée par votre assemblée générale dans sa réunion du 27 mai 2008 et en application des dispositions de la loi n° 2000-93 du 3 novembre 2000 portant promulgation du code des sociétés commerciales, nous avons l'honneur de vous présenter ci-après notre rapport d'examen limité sur le contrôle des états financiers intermédiaires de la société « **SOTUVER** ».SA arrêtés au 30 Juin 2010 faisant apparaître un total bilan net de **40 476 653** Dinars et un résultat bénéficiaire de **4 306 009** Dinars.

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

***P/GSAUDIT&ADVISORY
Raouf MENJOUR***

SOMMAIRE

	<u>Page</u>
Rapport d'examen limité du Commissaire aux comptes	3
Etats financiers	5
Bilan	
Etat de résultat	
Etat des flux de trésorerie	
Notes aux états financiers	

Société Tunisienne de Verrerie SA
RAPPORT D'EXAMEN LIMITE DU COMMISSAIRE AUX COMPTES
Etats financiers Intermédiaires arrêtés au 30 Juin 2010

Messieurs les Actionnaires,

Messieurs les Actionnaires,

En exécution de la mission de commissariat aux comptes qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale, nous avons procédé à une revue limitée des états financiers intermédiaires de la **Société « SOTUVER ».SA** pour la période allant du premier Janvier au 30 Juin 2010.

Introduction

Nous avons effectué l'examen limité des états financiers ci-joints de la « **SOTUVER ».SA**, comprenant le bilan au 30 Juin 2010, l'état des résultat, ainsi que l'état des flux de trésorerie pour la période close à cette date, et des notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives.

La direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers intermédiaires, conformément au système comptable des entreprises. Notre responsabilité consiste à exprimer une conclusion sur ces états financiers intermédiaires sur la base de notre examen limité.

Etendue de l'examen limité

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

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

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

Opinion

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers intermédiaires de la « **SOTUVER** ».SA arrêtés au 30 Juin 2010, ne présentent pas sincèrement dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière de la société, ainsi que la performance financière et les flux de trésorerie pour la période close à cette date, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

Tunis, le 12 Août 2010

P/GSAUDIT&ADVISORY
Raouf MENJOUR

SOCIETE « SOTUVER» SA

**ETATS FINANCIERS INTERMIDIAIRES
AU 30/06/2010**

BILAN ARRETE AU 30 Juin 2010

En Dinars Tunisien

ACTIF	NOTES	30/06/2010	30/06/2009	31/12/2009
<u>ACTIFS NON COURANTS</u>		<u>22 084 765</u>	<u>21 797 885</u>	<u>23 396 645</u>
<i>Actifs Immobilisés</i>				
Immobilisations Incorporelles	(1)	188 082	107 991	160 480
<i>Moins : Amortissements</i>		-121 236	-106 631	-110 213
		66 847	1 360	50 267
Immobilisations Corporelles	(1)	49 930 160	46 338 936	49 393 813
<i>Moins : Amortissements</i>		-28 408 998	-25 088 920	-26 544 191
		21 521 162	21 250 016	22 849 622
Immobilisations Financières	(1)	577 192	674 493	577 192
<i>Moins : Provisions</i>		-80 436	-127 983	-80 436
		496 756	546 509	496 756
<u>Total des Actifs Immobilisés</u>		<u>22 084 765</u>	<u>21 797 885</u>	<u>23 396 645</u>
<u>ACTIFS COURANTS</u>		<u>18 391 888</u>	<u>15 186 457</u>	<u>17 470 671</u>
Stocks	(2)	10 123 732	6 690 564	8 663 353
<i>Moins : Provisions</i>		-401 228	-513 099	-401 228
		9 722 503	6 177 465	8 262 125
Clients et comptes rattachés	(3)	7 687 345	7 896 409	6 412 428
<i>Moins : Provisions</i>		-2 166 456	-2 094 209	-2 167 188
		5 520 889	5 802 200	4 245 240
Autres actifs courants	(4)	1 469 021	1 449 603	1 679 351
<i>Moins : Provisions</i>		-146 221	-120 503	-146 249
		1 322 799	1 329 100	1 533 102
Placements et autres actifs financiers	(5)	300 000	300 000	300 000
Liquidités	(6)	1 525 696	1 577 692	3 130 204
Total des Actifs		40 476 653	36 984 343	40 867 315

BILAN ARRETE AU 30 Juin 2010*(En Dinars Tunisien)*

CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS	NOTES	30/06/2010	30/06/2009	31/12/2009
<u>CAPITAUX PROPRES</u>		<u>25 695 813</u>	<u>21 945 325</u>	<u>24 320 397</u>
Capital Social	(7)	12 632 500	12 632 500	12 632 500
Réserves	(8)	2 516 703	2 209 977	2 209 992
Résultats Reportés		3 847 676	557 093	557 093
Subventions d'investissement	(9)	2 392 925	3 202 208	2 797 566
<u>Capitaux Propres avant Résultat</u>		<u>21 389 804</u>	<u>18 601 778</u>	<u>18 197 152</u>
<u>Résultat de l'exercice</u>		<u>4 306 009</u>	<u>3 343 547</u>	<u>6 123 245</u>
<u>PASSIFS</u>		<u>14 780 840</u>	<u>15 039 017</u>	<u>16 546 920</u>
<u>PASSIFS NON COURANTS</u>	(10)	<u>5 258 151</u>	<u>4 681 097</u>	<u>3 974 709</u>
Emprunts		4 937 384	4 453 927	3 744 651
Provisions		320 766	227 170	230 058
<u>PASSIFS COURANTS</u>		<u>9 522 689</u>	<u>10 357 920</u>	<u>12 572 211</u>
Fournisseurs et comptes rattachés	(11)	3 073 777	2 554 268	4 264 395
Autres passifs courants	(12)	1 857 521	1 402 254	1 627 564
Concours Bancaires et autres passifs financiers	(13)	4 591 392	6 401 399	6 680 252
Total des Capitaux propres & Passifs		40 476 653	36 984 343	40 867 315

ETAT DE RESULTAT
ARRETE AU 30 JUIN 2010

(En Dinars Tunisien)

	30/06/2010	30/06/2009	31/12/2009
<u>Produits d'Exploitation</u>			
Revenus	12 946 879	14 711 088	26 215 313
Autres Produits d'exploitation	677 704	576 517	1 212 116
<u>Total des Produits d'Exploitation</u>	<u>13 624 583</u>	<u>15 287 605</u>	<u>27 427 429</u>
<u>Charges d'Exploitation</u>			
Variation des Stocks des P. F.	-721 469	415 546	-1 129 683
Achats d'approvisionnement consommés	4 548 930	6 803 982	12 587 825
Charge de Personnel	1 897 287	1 488 942	3 199 112
Dotation aux Amortissements et aux provisions	2 175 830	1 606 181	3 133 440
Autres Charges d'Exploitation	1 018 345	1 068 749	2 661 908
<u>Total des Charges d'Exploitation</u>	<u>8 918 923</u>	<u>11 383 400</u>	<u>20 452 602</u>
<u>Résultat d'Exploitation</u>	<u>4 705 660</u>	<u>3 904 205</u>	<u>6 974 827</u>
Charges Financières nettes	-457 999	-569 413	-1 075 763
Produits de Placements	5 424	19 308	329 103
Autres gains ordinaires	80 537	90 424	19 951
Autres pertes ordinaires	-27 613	-100 977	-117 373
<u>Résultat des activité ordinaires avant impôt</u>	<u>4 306 009</u>	<u>3 343 547</u>	<u>6 130 745</u>
Impôts sur les sociétés	0	0	-7 500
<u>Résultat des activité ordinaires après impôt</u>	<u>4 306 009</u>	<u>3 343 547</u>	<u>6 123 245</u>
Effets de modifications comptables	0	0	0
<u>Résultat net après modifications comptables</u>	<u>4 306 009</u>	<u>3 343 547</u>	<u>6 123 245</u>

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE
ARRETE AU 30 JUIN 2010

(En Dinars Tunisiens)

<i>Libellé</i>	<i>30/06/2010</i>	<i>30/06/2009</i>	<i>31/12/2009</i>
Flux de trésorerie liés à l'exploitation			
Résultat Net	4 306 009	3 343 547	6 123 245
Ajustement pour			
Amortissements et Provisions	2 175 830	1 606 181	3 133 440
Variation des :			
Stocks	-1 460 379	416 413	-1 556 376
Créances	-1 274 917	-1 962 411	-478 430
Autres actifs	210 330	3 339 434	3 109 686
Fournisseurs et autres dettes	-960 662	-862 408	1 063 498
Plus ou moins valeur de cession d'immobilisations	0	0	0
Produits non encaissables	-404 642	-404 642	-809 283
Reprise sur amortissements & provisions	-210 051	-5 097	-131 311
Flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation	2 381 519	5 471 018	10 454 469
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement			
Décaissements / acquisitions d'immob. Corp. Et incorp.	-563 949	-131 808	-3 239 174
Décaissement / acquisitions d'immob Fin	0	-46 775	0
Encaissements / cessions d'immob Fin	0	3 183 673	3 234 199
Flux de trésorerie provenant des activités D'investissement	-563 949	3 005 090	-4 975
Flux de trésorerie liés aux activités de Financement			
Encaissement sur fonds social	549	1 449	1 464
Encaissements provenant des emprunts	2 000 000	4 000 000	4 000 000
Remboursements d'emprunts	-3 134 416	-7 865 313	-8 112 153
Distribution de dividendes	-2 526 500	-1 263 250	-1 263 250
Encaissements des subventions d'investissement			
Reprise des subventions d'investissement non encaissées		-3 298 143	-3 298 143
Flux de trésorerie liés aux activités de Financement	-3 660 367	-8 425 257	-8 672 082
Incidences des variations des taux de change sur les liquidités et équivalents de liquidités			
Variation de trésorerie	-1 842 797	50 851	1 777 413
Trésorerie au début de l'exercice	3 127 390	1 349 977	1 349 977
Trésorerie à la clôture de l'exercice	1 284 593	1 400 827	3 127 390

SOCIETE « SOTUVER » SA

**NOTES AUX ETATS FINANCIERS
INTERMEDIAIRES AU 30/06/2010**

TABLEAU DES IMMOBILISATIONS AU 30/06/2010

DESIGNATION	TAUX	VALEUR BRUT				AMORTISSEMENT					VCN
		AU 31/12/2009	ACQ/ RECL 10	CESSION 2010	AU 30/06/2010	ANTERIEUR	DOTATION	PROVISION	REPRISE 10	CUMUL	AU 30/06/2010
INVEST RECH & DEV	6,67%	701	0	0	701	152	23	0	0	175	526
LICENCE	33%	97 275	0	0	97 275	86 245	1 973	0	0	88 218	9 057
LOGICIEL	33%	62 504	27 602	0	90 107	23 816	9 027	0	0	32 843	57 264
TOTAL IMMO INCORPOR		160 480	27 602	0	188 083	110 213	11 023	0	0	121 236	66 847
TERRAIN		1 359 717	0	0	1 359 717	0	0	0	0	0	1 359 717
CONSTRUCTIONS		13 818 027	125 201	0	13 943 228	2 902 348	230 928	0	0	3 133 276	10 809 952
CONSTRUCTIONS EN DUR DO	2%	7 572 208	0	0	7 572 208	925 622	75 100	0	0	1 000 721	6 571 487
CONSTRUCTIONS METAL DO	5%	6 245 818	125 201	0	6 371 020	1 976 726	155 828	0	0	2 132 554	4 238 466
MATERIEL INDUSTRIEL		29 004 613	2 910 284	0	31 914 898	21 992 140	1 129 474	400 000	0	23 521 614	8 393 283
MAT. IND. MEG.	10%	8 301 717		0	8 301 717	8 301 717				8 301 717	0
MAT. IND. DO.	10%	13 111 035	2 910 284	0	16 021 319	7 689 903	658 883	400 000	0	8 748 786	7 272 533
MAT.IND.(REFRACTEUR).DO.	10%	7 591 861			7 591 861	6 000 520	470 591	0	0	6 471 111	1 120 750
MATERIEL DE TRANSPORT	20%	395 482	0	0	395 482	269 146	13 588			282 734	112 747
EQUIPEMENT DE BUREAU		249 156	31 601	0	280 757	146 936	8 686	0	0	155 622	125 135
EQUIP.DE BUREAU MEG.	10%	108 737			108 737	103 992	1 251	0	0	105 243	3 494
EQUIP.DE BUREAU DO.	10%	140 419	31 601		172 020	42 944	7 435	0	0	50 379	121 641
MATERIEL INFORMATIQUE		445 686	41 892	0	487 579	375 910	9 786	0	0	385 695	101 883
MAT.INFORMATIQUE MEG.	15%	315 281			315 281	315 281	0	0	0	315 281	0
MAT.INFORMATIQUE DO.	15%	130 405	41 892		172 297	60 629	9 786	0	0	70 414	101 883
IGAA		1 453 541	15 363	0	1 468 905	857 706	72 344	0	0	930 053	538 852
AAI DO	10%	308 101	11 756		319 858	166 878	15 488	0	0	182 367	137 490

DESIGNATION	TAUX	VALEUR BRUT				AMORTISSEMENT					VCN
		AU 31/12/2009	ACQ/ RECL 10	CESSION 2010	AU 30/06/2010	ANTERIEUR	DOTATION	PROVISION	REPRISE 10	CUMUL	AU 30/06/2010
OUT IND	10%	140 695	3 607		144 303	76 451	7 032	0	0	83 483	60 819
INST TEC	10%	1 004 745	0		1 004 745	614 378	49 824	0	0	664 202	340 543
IMMOBILISATIONS EN COURS		2 667 590		2 587 996	79 594			0	0		79 594
TOTAL IMMO CORPOR		49 393 813	3 124 343	2 587 996	49 930 159	26 544 191	1 464 807	400 000	0	28 408 998	21 521 162
IMMOBILISATIONS FINANCIERES		577 192	0	0	577 192	80 436	0	0	0	80 436	496 756
Titres de participation		203 230			203 230	80 436	0	0	0	80 436	122 794
Dépôts et cautionnements		373 962	0		373 962	0		0	0	0	373 962
MMOB CORP ET INCORP		50 131 485	3 151 945	2 587 996	50 695 434	26 734 840	1 475 830	400 000	0	28 610 670	22 084 765

NOTE N° 2**STOCKS**

LIBELLE	MONTANT BRUT AU		PROVISIONS	VARIATION
	30/06/2010	31/12/2009		
Matières Premières	1 584 424	1 052 889	0	531 535
Matières Consommables	3 130 067	2 977 421	-245 902	152 646
Emballages	222 482	167 754	0	54 728
Palettes	161 856	161 856	0	0
TOTAL 1	5 098 829	4 359 920	-245 902	738 909
Produits finis	5 024 902	4 303 433	-155 326	721 469
TOTAL 2	5 024 902	4 303 433	-155 326	721 469
<u>TOTAUX</u>	10 123 732	8 663 353	-401 228	1 460 379

NOTE N° 3**CLIENTS ET COMPTES RATTACHES**

LIBELLE	30/06/2010			31/12/2009	VARIATION
	MONTANT BRUT	PROVISIONS	MONTANT NET	MONTANT NET	
Clients d'exploitation	5 071 807	0	5 071 807	3 774 156	1 297 651
Clients, Effets en portefeuille	444 534	0	444 534	458 422	-13 888
Clients impayés & douteux	2 171 005	2 166 456	4 548	12 662	-8 114
<u>TOTAUX</u>	7 687 345	2 166 456	5 520 889	4 245 240	1 275 649

NOTE N° 4**AUTRES ACTIFS COURANTS**

LIBELLE	30/06/2010	31/12/2009	VARIATION
	MONTANT NET	MONTANT NET	
Fournisseurs débiteurs	259 116	225 112	34 004
Personnel et comptes rattachés	265 125	324 042	-58 917
Etat et collectivités publiques	863 709	1 037 743	-174 034
Débiteurs divers	23 011	27 496	-4 485
Comptes de régularisation actifs	58 060	64 957	-6 897
Total Brut	1 469 021	1 679 351	-210 329
<i>Provision sur débiteurs divers</i>	<i>-146 221</i>	<i>-146 249</i>	<i>28</i>
<u>TOTAL</u>	1 322 799	1 533 102	-210 302

NOTE N° 5**PLACEMENTS ET AUTRES ACTIFS FINANCIERS**

LIBELLE	MONTANT NET 30/06/2010	MONTANT NET 31/12/2009	VARIATION
Placement BIAT	300 000	300 000	0
<u>TOTAL</u>	300 000	300 000	0

NOTE N° 6**LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES**

LIBELLE	MONTANT NET 30/06/2010	MONTANT NET 31/12/2009	VARIATION
Chèques à l'encaissement	175 609	936 862	-761 253
Banques	1 336 934	2 187 101	-850 167
Caisse	13 153	6 241	6 912
<u>TOTAL</u>	1 525 696	3 130 204	-1 604 508

NOTE N° 7**CAPITAL SOCIAL****12 632 500****STRUCTURE ACTUELLE DU CAPITAL SOCIAL**

	NOMBRE D' ACTIONS	VALEURS	%
C F I Portefeuille	11 026 510	11 026 510	87,3%
TOTAL GROUPE	11 026 510	11 026 510	87,3%
DIVERS	1 605 990	1 605 990	12,7%
TOTAL	12 632 500	12 632 500	100%

NOTE N°8**RESERVES**

LIBELLE	30/06/2010	31/12/2009	VARIATIONS
Réserve légale	990 328	684 166	306 162
Primes d'émission	808 824	808 824	0
Autres réserves	200 000	200 000	0
Réserve pour fonds social	517 551	517 002	549
<u>TOTAL</u>	2 516 703	2 209 992	306 711

NOTE N°9**SUBVENTIONS D'INVESTISSEMENT**

	AFFECTATION	RESORPTION	30/06/2010	31/12/2009	VARIATIONS
Subvention M A N	2 696 829	2 180 567	516 262	658 986	-142 724
Subvention A P I	5 535 539	3 658 876	1 876 663	2 138 580	-261 917
TOTAUX	8 232 368	5 839 443	2 392 925	2 797 566	-404 641

NOTE N° 10**PASSIFS NON COURANTS****CREDIT L.M.T.**

LIBELLE	30/06/2010	31/12/2009	VARIATIONS
	MONTANT NET	MONTANT NET	
Crédits BIAT	1 913 452	0	1 913 452
Crédits BTEI	375 000	562 500	-187 500
Crédits AB	142 857	285 714	-142 857
Crédits ATTIJARI BANK	2 506 075	2 896 437	-390 362
<u>TOTAL</u>	4 937 384	3 744 651	1 192 733

NOTE N° 11**FOURNISSEURS ET COMPTES RATTACHES**

LIBELLE	30/06/2010	31/12/2009	VARIATIONS
	MONTANT NET	MONTANT NET	
Fournisseurs d'exploitation	2 447 567	3 498 037	-1 050 470
Fournisseurs effets à payer	624 595	764 743	-140 148
Fournisseurs retenue de garantie	1 615	1 615	0
TOTAL	3 073 777	4 264 395	-1 190 618

NOTE N° 12**AUTRES PASSIFS COURANTS**

	30/06/2010	31/12/2009	Variation
* CLIENTS CRÉDITEURS	<u>182 256</u>	<u>245 114</u>	<u>-62 858</u>
* PERSONNEL ET COMPTES RATTACHES			
- Personnel UGTT / RCD	3 064	4 844	-1 781
- Assurance Groupe	2 788	2 471	317
- Rémunérations dus	4 605	3 838	767
- Personnel amicale	46 707	0	46 707
- Personnel, cession divers	3 392	9 863	-6 471
- Dettes pour congés à payer	267 885	307 822	-39 937
- Autres charges à payer	303 507	346 944	-43 437
TOTAL	<u>631 947</u>	<u>675 782</u>	<u>-43 835</u>
* ÉTAT			
- État retenue à la source	99 262	99 649	-387
- État TVA à payer	245 623		245 623
- État, fopros,TFP	20 412	11 031	9 381
- État, fodec	40 137	27 812	12 325
- État, droit de timbre	220	229	-9
- TCL	9 653	6 806	2 847
TOTAL	<u>415 307</u>	<u>145 527</u>	<u>269 780</u>
CRÉDITEURS DIVERS			
* JETONS DE PRESENCE	2 400	39 900	-37 500
* DIVIDENDES	4 301	4 154	147
* ADMINISTRATEURS	0	0	0
* C.N.S.S.	235 953	170 671	65 282
* ASSURANCES	273	55 316	-55 043
* AUTRES CREDITEURS	385 083	26390	358 693
TOTAL	<u>628 011</u>	<u>296 431</u>	<u>331 580</u>
- CHARGES À PAYER	0	264 710	-264 710
TOTAL	<u>0</u>	<u>264 710</u>	<u>-264 710</u>
TOTAL DES PASSIFS COURANTS	<u>1 857 521</u>	<u>1 627 564</u>	<u>229 957</u>

NOTE N° 13

CONCOURS BANCAIRES ET AUTRES PASSIFS FINANCIERS	30/06/2010	31/12/2009	Variation
- Dettes financement stock	<u>1 905 000</u>	<u>1 905 000</u>	<u>0</u>
	1 905 000	1 905 000	0
- Échéances à moins d'un an	<u>2 429 995</u>	<u>4 747 518</u>	<u>-2 317 523</u>
<i>BTEI</i>	375 000	375 000	0
<i>BIAT</i>	0	337 360	-337 360
<i>ATTIJARI B</i>	769 280	749 444	19 836
<i>A B</i>	285 714	285 714	0
<i>Billet de trésorerie</i>	1 000 000	3 000 000	-2 000 000
- Intérêts courus sur	<u>15 294</u>	<u>24 920</u>	<u>-9 626</u>
crédit STB	0	14 900	-14 900
crédit BTEI	12 556	6 429	6 127
crédit BIAT	0	3 591	-3 591
crédit A B	2 738	0	2 738
- Banques	<u>241 103</u>	<u>2 813</u>	<u>238 290</u>
B.I.A.T.	234 353	0	234 353
S.T.B.	1 100	633	467
BNA	5 650	2 180	3 470
TOTAL DES CONCOURS BANCAIRES ET AUTRES PASSIFS FINANCIERS	<u>4 591 392</u>	<u>6 680 251</u>	<u>-2 088 859</u>

NOTES A L'ETAT DE RESULTAT

PRODUITS D'EXPLOITATION	2010		2009		EVOLUTION	
* Revenus		12 946 879		14 711 088	-1 764 209	-12%
- Chiffre d'Affaires Local	10 640 834		8 697 001			
- Chiffre d'Affaires Export	2 306 045		6 014 087			
* Autres Produits d'Exploitation		677 704		576 517	101 187	18%
* Autres Produits Locaux	69 419		139 280			
* Autres Produits Etrangers	202		27 498			
* Reprise sur Provisions	203 442		5 097			
* Résorptions subvention d'investissement	404 642		404 642			
TOTAL AU 30/06/		13 624 583		15 287 605	-1 663 022	-11%

CHARGES D'EXPLOITATION	2010		2009		EVOLUTION	
Variation Des Stocks des P.F.		721 469		-415 546	1 137 015	-274%
- S.T 1	4 303 433		3 173 750			
- S.T 2	5 024 902		2 758 205			
Achats d'Approvisionnement Consommés		4 548 930		6 803 982	-2 255 052	-33%
* Matières Premières		1 391 011		2 797 721	-1 406 710	-50%
- S.T 1	1 052 889		1 091 787			
- Achats	1 922 547		2 664 691			
- S.T 2	1 584 424		958 757			
Variation Stock	531 536		-133 030			
* Matières Consommables		713 679		1 425 097	-711 418	-50%
- S.T 1	2 977 421		2 472 851			
- Achats	866 325		1 585 675			
- S.T 2	3 130 067		2 633 429			
Variation Stock	152 646		160 578			
* Emballages		358 897		470 759	-111 862	-24%
- S.T 1	167 754		206 733			
- Achats	413 626		442 344			
- S.T 2	222 482		178 318			
Variation Stock	54 728		-28 415			
* Palettes		188 002		147 870	40 132	27%
- S.T 1	161 856		161 856			
- Achats	188 002		147 870			
- S.T 2	161 856		161 856			
Variation Stock	0		0			

* Energie		1 897 340		1 962 535	-65 195	-3%
- Eau	6 912		9 150			
- Gaz	1 265 666		1 297 452			
- Electricité	624 762		655 933			
TOTAL ACHATS au 30/06/		5 287 840		6 803 116	-1 515 276	-22%
TOTAL STOCK INITIAL		4 359 920		3 933 226	426 694	11%
TOTAL STOCK FINAL		5 098 829		3 932 360	1 166 469	30%
		4 548 930		6 803 982	-2 255 052	-33%

CHARGES D'EXPLOITATION	2010	2009	EVOLUTION	
Charges de Personnel	1 897 287	1 488 942	408 345	27%
* Salaires & Appointements	1 634 018	1 222 463		
* Charges Patronales	263 270	266 479		

Dotation aux Amortissements et aux résorptions	2010	2009	569 649	35%
Amortissement Imm. Incorpor.	11 023	460		
Amortissement Imm. Corpor.	1 464 807	1 437 312		
Provisions dépréciation stock	0	130 848		
Provision dépréciation créances	0	0		
Provisions dépréciation imm. fin.	400 000	37 561		
Provision pour risques & charges	300 000	0		

Autres Charges d'Exploitation	2010	2009	-50 404	-5%
* Services extérieurs	482 982	653 690		
* Autres Services extérieurs	436 156	305 926		
* Jetons de présence	18 750	18 750		
* Impôts & Taxes	80 457	90 383		
Charges Financières	457 999	569 413	-111 414	-20%
* Intérêts des emprunts	162 549	296 732		
* Intérêts des comptes courants	5 227	31 135		
* Frais d'escompte & autres	150 418	166 560		
* Pertes de change	139 805	74 986		
Produits de placement	5 424	19 308	-13 884	-72%
Autres gains ordinaires	80 537	90 424	-9 887	-11%
Revenue des autres créances	3 092	16 552		
Profit exceptionnel	19 341	7 116		
Gain de change	58 103	66 756		
Autres pertes ordinaires	27 613	100 976	-73 363	-73%

	2010	2009	EVOLUTION
RESULTAT AU 30 JUIN	4 306 009	3 343 547	29%

NOTES AUX ETATS DE FLUX

Résultat net		4 306 009	
Amortissements & Provisions		2 175 830	
Amortissements Immobilisations Incorporelles	11 023		
Amortissements Immobilisations Corporelles	1 464 807		
Provisions constituées	700 000		
Stock		-1 460 379	
Stock fin 2009	8 663 353		
Stock 30/06/2010	10 123 732		
Créances		-1 274 917	
Créances fin 2009	6 412 428		
Créances 30/06/2010	7 687 345		
Autres Actifs		210 330	
Autres Actifs fin 2009	1 679 351		
Autres Actifs 30/06/2010	1 469 021		
Fournisseurs & autres Dettes		-960 662	
Fournisseurs & autres Dettes fin 2009	5 891 959		
Fournisseurs & autres Dettes 30/06/2010	4 931 297		
quote part des subventions inscrites aux comptes de résultat		-404 642	
Reprise sur amortissements & provisions		-210 051	
FLUX DE TRESORERIE PROVENANT DES ACTIVITES D'EXPLOITATION			2 381 519
Décaissements / acquisition d'immobilisations		-563 949	
Décaissements / acquisitions d'immobilisations .Fin		0	
Décaissement pour placement financier			
Encaissement provenant de la cession d'immobs corporelles			
FLUX DE TRESORERIE PROVENANT DES ACTIVITES D'INVESTISSEMENT			-563 949
Encaissements provenant des emprunts		2 000 000	
Remboursements d'emprunts		-3 134 416	
Distribution de dividendes		-2 526 500	
Encaissements sur fonds social		549	
Encaissements des subventions d'investissement			
Flux de trésorerie liés aux activités de Financement			-3 660 367
VARIATION DE TRESORERIE			-1 842 797