



**SOCIETE DE PRODUCTION AGRICOLE  
TEBOULBA**

**ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES  
AU 30 JUIN 2012**



## **Sommaire**

1. Avis du commissaire aux comptes sur la situation intermédiaire arrêtée au 30 juin 2012
2. Etats financiers arrêtés au 30 juin 2012
3. Notes aux états financiers
4. Annexes



**Hechmi Abdelwahed**

Audit & Consulting  
Cabinet d'Experts Comptables

Bureau A.7.2 Cleopatre Center-Centre Urbain Nord - Tunis - Tunisie  
Tél.: 71 947271-Fax: 71 947276- Email: h.abdelwahed@planet.tn

## ***SOCIETE DE PRODUCTION AGRICOLE TBOULBA***

### ***« SOPAT »***

#### **AVIS DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS SEMESTRIELS ARRETES AU 30 JUIN 2012**

##### **Introduction**

Dans le cadre de notre mandat de commissariat aux comptes et en application des dispositions de l'article 21 bis de la loi n° 94-117 du 14 Novembre 1994 portant réorganisation du marché financier tel qu'ajouté par l'article 18 de la loi n° 2005-96 du 18 Octobre 2005 relative au renforcement de la sécurité des relations financières, nous avons procédé à un examen limité des états financiers semestriels de la Société de Production Agricole Té Boulba « SOPAT » arrêtés au 30 juin 2012, et comprenant le bilan, l'état de résultat, l'état des flux de trésorerie et les notes aux états financiers.

La direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers intermédiaires conformément à la loi 96-112 du 30 décembre 1996 portant promulgation du système comptable des entreprises. Notre responsabilité est d'exprimer un avis sur ces états financiers intermédiaires sur la base de notre examen limité.

##### **Etendue de l'examen limité**

Nous avons conduit notre examen limité selon les normes professionnelles applicables en Tunisie. Un tel examen consiste en la mise en œuvre de procédures analytiques, en des demandes d'informations, principalement auprès des personnes responsables des opérations financières et comptables et en d'autres procédures de revue des comptes. Un examen limité est d'une étendue considérablement inférieure à celle d'un audit effectué selon les normes professionnelles et il ne nous permet pas, de ce fait, d'obtenir l'assurance d'avoir relevé tous les faits significatifs qu'un audit permettrait d'identifier. En conséquence, nous n'exprimons pas d'opinion d'audit.

##### **Bases de notre conclusion avec réserves**

1. La société a procédé au cours du premier semestre 2012, à des facturations à ses propres dépôts et points de ventes, à la place d'une facturation directe aux clients de ces établissements, et ce pour un montant total de 669 093 dinars. Outre le caractère irrégulier de ce procédé de facturation, la société ne dispose pas d'un état détaillé au 30 juin 2012, des créances sur les clients effectifs concernés. Le total des créances sur les dépôts et points de vente s'est élevé à la même date, à 362 731 dinars, et pour certains des dépôts en question, les soldes sont créditeurs de 122 282 dinars. Une telle situation est de nature à laisser une

incertitude quant à la réalité des ventes concernées d'une part et quant à l'existence et à l'exhaustivité de ces créances, d'autre part.

2. Les comptes clients ordinaires, dont le solde comptable s'élève au 30 juin 2012, à 6 989 330 dinars, n'a pas été analysé par la société pour juger de la justification des soldes correspondants. La société ne procède pas en fait, à un rapprochement systématique entre les facturations et les encaissements correspondants des comptes concernés. De ce fait, nous ne pouvons nous prononcer sur la réalité des créances en question, ni sur la valeur recouvrable de cet actif.

En outre, la société a procédé indument, au reclassement parmi les comptes clients de règlements non identifiés, précédemment classés parmi le compte d'attente, pour une valeur de 144 853 dinars.

3. Les passifs non courants comprennent au 30 juin 2012, une dette leasing à plus d'un an pour un montant de 707 758 dinars, et les comptes de concours bancaires et autres passifs financiers comprennent pour leur part, des dettes de leasing à moins d'un an pour un montant de 103 252 dinars, soit un total de 811 011 dinars, alors que l'analyse des échéanciers des contrats de leasing en cours, font apparaître une dette totale au 30 juin 2012, de 1 069 077 dinars. La société n'a pas justifié la dette non constatée de 258 066 dinars.

4. Les comptes fournisseurs et compte rattachés comprennent au 30 juin 2012, des dettes fournisseurs d'exploitation dont le solde qui s'élève à 3 140 307 dinars, n'a pas été analysé par la société pour s'assurer de sa justification. D'un autre côté, parmi les actifs courants arrêtés au 30 juin 2012, figurent des comptes fournisseurs débiteurs dont le solde s'élève à 5 152 743 dinars. Ce solde n'a pas été analysé et aucune justification correspondante ne nous a été présentée. Seul un montant de 1 367 364 dinars, parmi ces soldes, a été provisionné.

La société ne procède pas en fait, à un rapprochement systématique entre les facturations des fournisseurs et les paiements correspondants. Nous ne pouvons, en conséquence, nous prononcer sur la réalité des montants sus-indiqués, ni sur l'exhaustivité des charges correspondantes qui ont été constatées.

5. Les immobilisations financières comprennent au 30 juin 2012, un montant 2 700 000 dinars, à titre de prêt rémunéré à la société NUTRITOP, ayant des administrateurs en commun avec la SOPAT. Ce prêt a été autorisé par le Conseil d'Administration du 9 juillet 2012, qui a soumis cette autorisation à la condition suspensive de doter la SOPAT de garanties suffisantes. La rémunération du prêt n'a pas été constatée et les dites garanties ne sont pas encore mises en place. La société NUTRITOP étant en règlement judiciaire et en l'absence de garanties suffisantes, nous ne pouvons nous prononcer sur le caractère recouvrable dudit prêt. Il en est de même par ailleurs, d'une avance commerciale faite par la SOPAT à la société NUTRITOP, constatée en actif courant, parmi les fournisseurs débiteurs et dont le solde s'élève au 30 juin 2012, à 765 202 dinars.

D'un autre coté les immobilisations financières comprennent un prêt pour un montant de 634 264 dinars, accordé à la société AVITOP ayant des administrateurs en commun avec la SOPAT. Ce prêt a été autorisé par le Conseil d'Administration du 9 juillet 2012, qui a soumis cette autorisation à la condition suspensive de doter la SOPAT de garanties suffisantes. Les dites garanties ne sont pas encore mises en place et nous ne disposons pas d'informations nous permettant d'apprécier la solvabilité de la société AVITOP. Cette société semble, en fait, ne plus être en exploitation, et même les traites tirées sur celle-ci en remboursement partiel du

prêt en question, ont été retournées impayées. Ainsi et en l'absence de garanties suffisantes, un doute pèse sur le caractère recouvrable de la créance sus-indiquée

6. La société a conclu en 2009 avec la partie liée, la société AVITOP, une promesse pour l'achat d'un parc roulant d'une valeur estimée par expertise directe, à 883 500 dinars. Le montant en question a été versé à la société AVITOP dans sa globalité, au cours de l'exercice 2010, mais le transfert de propriété n'a pas eu lieu jusqu'au 30 juin 2012. Cependant la société a procédé à leur constatation comptable parmi ses immobilisations et a constaté l'amortissement relatif à ces biens, à partir du 1<sup>er</sup> janvier 2011. En l'absence d'un transfert de propriété des biens concernés, et de l'incertitude quant à la réalisation future effective de ce transfert, la constatation comptable opérée n'est pas conforme à la réglementation en vigueur et est de nature à fausser la valeur des immobilisations de la société.

### **Conclusion avec réserves**

Sur la base de notre examen limité, et à l'exception de l'effet sur les états financiers que pourrait avoir l'ajustement éventuel qui résulterait de la correction des anomalies citées en 1 à 6, ci-dessus, nous n'avons pas eu connaissance ou relevé d'autres faits qui nous laissent à penser que les états financiers intermédiaires ci-joints ne donnent pas une image fidèle de la situation financière de la Société de Production Agricole Tébouba «SOPAT» au 30 juin 2012, ainsi que de sa performance financière et de ses flux de trésorerie pour la période de six mois se terminant à cette date, conformément à la loi 96-112 du 30 décembre 1996 portant promulgation du système comptable des entreprises.

### **Paragraphes d'observation**

Sans remettre en cause l'opinion exprimée ci-dessus, nous estimons utile d'attirer votre attention sur les points suivants :

- La SOPAT a fait l'objet en 2010 d'un contrôle fiscal au titre du droit d'enregistrement. Ledit contrôle a donné lieu à une notification à la société d'une taxation d'office dont le contenu, du point de vue principe et montant, est contesté par la SOPAT devant les juridictions compétentes. Le montant réclamé par l'administration fiscale s'élève à 328 725 dinars.
- Les cessions intervenues au cours de l'exercice 2007 au profit de la société «LAHMER HOLDING» de 52 462 actions et de 6 000 actions détenues par la SOPAT respectivement dans le capital de la société «FOODCOURT» et «MAVI» n'ont pas donné lieu à l'enregistrement auprès de la bourse des valeurs mobilières de Tunisie et ce conformément aux dispositions de l'article 71 de la loi n° 94-117 portant réorganisation du marché financier.

Tunis, le 7 décembre 2012



**Hechmi ABDELWAHED**



**SOPAT**  
**BILAN**  
*(En Dinars Tunisiens)*

Rubriques	Notes	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
<b><u>ACTIFS NON COURANTS</u></b>				
<b><u>Actifs immobilisés</u></b>		<b><u>23 000 970</u></b>	<b><u>22 933 831</u></b>	<b><u>22 326 777</u></b>
Immobilisations Incorporelles	A1	862 889	803 833	862 889
Amortissement	A11	< 317 648>	< 267 643>	< 291 138>
Valeur nette		<u>545 241</u>	<u>536 190</u>	<u>571 751</u>
Immobilisations Corporelles	A2	35 569 679	32 907 262	33 487 130
Amortissement	A21	< 18 211 957>	< 16 074 672>	< 17 035 610>
Valeur nette		<u>17 357 721</u>	<u>16 832 590</u>	<u>16 451 520</u>
Immobilisations financières	A3	5 098 007	5 565 051	5 303 506
Provision				
Valeur nette		<u>5 098 007</u>	<u>5 565 051</u>	<u>5 303 506</u>
<b><u>Autres actifs non courants</u></b>	A4	<b><u>72 166</u></b>	<b><u>145 183</u></b>	<b><u>166 143</u></b>
<b>Total des actifs non courants</b>		<b><u>23 073 136</u></b>	<b><u>23 079 014</u></b>	<b><u>22 492 920</u></b>
<b><u>ACTIFS COURANTS</u></b>				
Stocks	A5	12 013 914	9 697 529	10 792 631
Provision				
Valeur nette		<u>12 013 914</u>	<u>9 697 529</u>	<u>10 792 631</u>
Clients et comptes rattachés	A6	13 898 352	12 246 263	15 388 395
Provision	A61	< 4 011 434>	< 4 060 418>	< 4 011 434>
Valeur nette		<u>9 886 918</u>	<u>8 185 845</u>	<u>11 376 961</u>
Autres actifs courants	A7	6 519 464	9 467 344	6 861 549
Provision	A71	< 2 068 318>	< 1 248 247>	< 2 241 118>
Valeur nette		<u>4 451 146</u>	<u>8 219 097</u>	<u>4 620 431</u>
Placements et autres actifs financiers	A8	1 759 599	1 541 816	1 691 012
Provision	A81	< 57 073>	< 57 073>	< 57 073>
Valeur nette		<u>1 702 526</u>	<u>1 484 743</u>	<u>1 633 939</u>
Liquidités et équivalents de liquidités	A9	171 420	100 217	275 099
<b>Total des actifs courants</b>		<b><u>28 225 924</u></b>	<b><u>27 687 431</u></b>	<b><u>28 699 061</u></b>
<b>TOTAL DES ACTIFS</b>		<b><u>51 299 060</u></b>	<b><u>50 766 445</u></b>	<b><u>51 191 981</u></b>

Les chiffres au 30/06/2011 ont été retraités pour les besoins de la comparabilité (Voir A7 & P4) (Voir A3 & A6)



**SOPAT**

**BILAN**  
(En Dinars Tunisiens)

<b>Rubriques</b>	<b>Notes</b>	<b>30/06/2012</b>	<b>30/06/2011</b>	<b>31/12/2011</b>
<b><u>CAPITAUX PROPRES</u></b>	<b>P1</b>			
Capital social		11 812 500	11 812 500	11 812 500
Réserves		5 056 269	4 910 875	5 056 269
Autres capitaux propres		4 433	124 095	64 264
Actions propres			< 303 674>	
Amortissements différés				
Résultats reportés		3 760 546	2 907 883	2 053 739
Modifications comptables		< 441 855>		< 216 180>
<b>Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice</b>		<b>20 191 893</b>	<b>19 451 679</b>	<b>18 770 592</b>
Résultat de l'exercice		869 904	744 324	1 706 807
<b>Total des capitaux propres avant affectation</b>		<b>21 061 797</b>	<b>20 196 003</b>	<b>20 477 399</b>
<b><u>PASSIFS</u></b>				
<b><u>Passifs non courants</u></b>		<b>5 815 467</b>	<b>5 638 087</b>	<b>5 770 317</b>
Provision pour risques & Charges	<b>P2</b>	380 037		
Emprunts	<b>P3</b>	5 435 430	5 638 087	5 770 317
<b><u>Passifs courants</u></b>		<b>24 421 796</b>	<b>24 932 355</b>	<b>24 944 265</b>
Fournisseurs et comptes rattachés	<b>P4</b>	9 072 105	9 758 664	10 650 720
Autres passifs courants	<b>P5</b>	3 746 344	2 097 453	3 564 559
Concours bancaires & Autres passifs financiers	<b>P6</b>	11 603 346	13 076 238	10 728 986
<b>Total des passifs</b>		<b>30 237 263</b>	<b>30 570 442</b>	<b>30 714 582</b>
<b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DES PASSIFS</b>		<b>51 299 060</b>	<b>50 766 445</b>	<b>51 191 981</b>

Les chiffres au 30/06/2011 ont été retraités pour les besoins de la comparabilité (Voir A7 & P4)



SOPAT

**ETAT DES RESULTATS**  
*(En Dinars Tunisiens)*

	Notes	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
<b>Produits d'exploitation</b>		<b>31 069 265</b>	<b>28 636 139</b>	<b>59 207 745</b>
Revenus	ER1	31 069 265	28 636 139	59 207 745
Autres produits d'exploitation				
<b>Charges d'exploitation</b>		<b>&lt; 29 228 297&gt;</b>	<b>&lt; 27 507 506&gt;</b>	<b>&lt; 57 391 291&gt;</b>
Variation de stocks des produits finis et des encours	ER2	542 147	< 31 835>	<700 461>
Achats matières premières consommées	ER3	< 22 826 931>	< 21 366 670>	< 43 116 375>
Achats d'approvisionnement consommés	ER4	< 1 583 663>	< 1 596 269>	< 2 791 346>
Charges de personnel	ER5	< 2 001 760>	< 1 692 028>	< 3 675 707>
Dotations aux amortissements et aux provisions	ER6	< 1 465 969>	< 962 222>	< 3 153 499>
Autres charges d'exploitation	ER7	< 1 892 121>	< 1 858 482>	< 3 953 903>
<b>Résultat d'exploitation</b>		<b>1 840 968</b>	<b>1 128 633</b>	<b>1 816 454</b>
Charges financières Nettes	ER8	<838 099>	<726 482>	< 1 554 170>
Produits de placements	ER9	62 638	55 454	143 593
Autres gains ordinaires	ER10	63 831	371 548	1 525 419
Autres pertes ordinaires	ER11	<72 306>	<2 126>	< 33 840>
<b>Résultat des activités ordinaires avant impôt</b>		<b>1 057 033</b>	<b>827 027</b>	<b>1 897 457</b>
Impôts sur les sociétés	ER12	<187 129>	< 82 703>	< 190 650>
<b>Résultat net de l'exercice</b>		<b>869 904</b>	<b>744 324</b>	<b>1 706 807</b>
Effets des modifications comptables	P1	< 225 675>		< 216 180>
Résultat net de l'exercice après modifications comptables		644 229	744 324	1 490 627

Le résultat de l'exercice 2011 n'a pas été retraité pour présenter l'effet de la modification comptable constaté en 2012 telle qu'explicitée au niveau de la note P1.



SOPAT

ETAT DES FLUX DE TRESORERIE  
(En Dinars Tunisiens)

	Notes	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
<b>Flux de trésorerie liés à l'exploitation</b>				
Résultat net de l'exercice		869 904	744 324	1 706 807
<b>Ajustements pour:</b>				
Amortissements & Provisions		1 465 969	651 246	2 667 808
Plus ou moins value				< 52 328>
Revenus financiers non encaissés			< 55 196>	< 106 795>
Effets des modifications comptables				
Autres ajustements	EF1.1	< 16 614>		< 93 539>
<b>Variations :</b>				
Actifs non courants		< 93 977>	15 698	< 109 201>
Stock		< 1 221 283>	3 658	< 1 091 445>
Clients		1 490 043	< 674 073>	< 3 816 206>
Autres actifs courants		342 085	3 479 959	1 319 513
Fournisseurs d'exploitation		< 1 396 830>	< 3 660 532>	1 815 151
Autres passifs courants		181 785	480 182	4 825 936
Quote part de la subvention inscrite au compte de résultat		< 59 831>	< 59 831>	< 119 662>
<b>Flux de trésorerie affectés à l'exploitation</b>		<b>1 561 251</b>	<b>925 435</b>	<b>6 946 039</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement</b>				
Décassements provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles		< 1 266 237>	< 1 110 197>	< 1 749 121>
Encaissement provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles				
Décassements provenant de l'acquisition des immobilisations financières				
Encaissement provenant de la cession d'immobilisations financières				
<b>Flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement</b>		<b>&lt; 1 266 237&gt;</b>	<b>&lt; 1 110 197&gt;</b>	<b>&lt; 1 749 121&gt;</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>				
Dividendes versées				< 708 750>
Encaissement suite à l'émission d'actions				
Primes d'émission				
Cession des actions en propres				356 003
Encaissement d'emprunts / Crédits de gestion		500 000	11 185 391	5 454 836
Remboursement d'emprunts / Crédits de gestion		< 843 228>	< 8 016 017>	< 3 991 717>
<b>Flux de trésorerie affectés aux activités de financement</b>		<b>&lt; 343 228&gt;</b>	<b>3 169 374</b>	<b>1 110 372</b>
<b>VARIATION DE TRESORERIE</b>				
		<b>&lt; 48 215&gt;</b>	<b>2 984 612</b>	<b>6 307 290</b>
Trésorerie au début de l'exercice	EF1	< 2 763 552>	< 9 070 842>	< 9 070 842>
Trésorerie à la clôture de l'exercice	EF1	< 2 811 767>	< 6 086 230>	< 2 763 552>

Les chiffres au 31/12/2011 ont été retraités pour les besoins de la comparabilité (Voir Note EF1.1)



## **NOTES AUX ETATS FINANCIERS ARRETES AU 30 JUIN 2012**

(Les données sont exprimées en Dinars Tunisiens)

### **Présentation de la société, son activité et son capital**

La société SOPAT a été créée en 1987, sous la forme d'une S.A.R.L, avec comme objet principal la production de la viande de poulet, de dinde et de la charcuterie ainsi que la transformation des produits de volaille. En novembre 1989, la "SOPAT" a été transformée en une société anonyme.

Son capital social a connu plusieurs augmentations pour atteindre le 18 novembre 2003, 7 386 290 DT divisés en 738 629 actions de 10 DT chacune, libérées dans leur intégralité. Sur proposition du conseil d'administration du 24/03/2007, l'assemblée générale extraordinaire de la SOPAT tenue le 06/09/2007 a approuvé le principe de l'ouverture du capital de la société et l'introduction de ses titres sur le marché alternatif de la cote à la BVMT. La même assemblée a décidé d'augmenter le capital social de la SOPAT de 2 613 710 DT en numéraire pour le porter à 10 000 000 DT divisés en 2 000 000 actions de 5 DT chacune libérées dans leur intégralité. Ce capital a été ramené en 2008 à 10 500 000 DT par incorporation des réserves. En date du 9 février 2010, il a été décidé de ramener la valeur nominale de l'action à 1 dinar et l'assemblée générale extraordinaire du 27 juillet 2010 a décidé de nouveau d'augmenter le capital en numéraire de 1 312 500 DT pour le porter à 11 812 500 DT.

L'exercice social commence le 1er janvier et finit le 31 décembre.

La SOPAT est assujettie partiellement à la TVA.

### **Principes comptables adoptés**

#### **2.1. Déclaration de conformité**

Les états financiers ont été établis et arrêtés conformément aux dispositions du système comptable des entreprises. Les méthodes d'évaluation les plus significatives se résument comme présentées ci-dessous.

#### **2.2. Immobilisations**

Les immobilisations sont enregistrées à leur coût d'acquisition. Celui-ci comprend le prix d'acquisition majoré de tous les frais accessoires. Les amortissements sont calculés chaque année suivant le mode linéaire et sur les durées d'utilisation suivantes :

Désignation	Amortissements	
	Durée	Pourcentage
Logiciels	3 ans	33%
Fonds de Commerce	20 ans	5%
Droit au bail	20 ans	5%
<u>Constructions</u>		
1- Centres d'élevage	20 ans	5%
2- Abattoir	20 ans	5%
<u>Matériel</u>		
1-D'exploitation	10 ans	10%
2-D'élevage	3 ans	33%
3-Roulant	5 ans	20%
Équipement de bureau	10 ans	10%
Matériel informatique	6,67 ans	15%
Installations Générales, Agencements et Aménagements	10 ans	10%



Les immobilisations de faibles valeurs, inférieures à 200 DT, sont amorties sur une année.

### **2.3. Immobilisations financières**

Sont enregistrés sous cet intitulé, les titres immobilisés (titres de participations) estimés à être détenus par la société de façon durable, les prêts à long et moyen termes et les dépôts et cautionnements versés.

### **2.3. Valeurs d'exploitation**

La société procède à la comptabilisation du stock des produits finis selon la méthode du coût de production. Le cheptel est valorisé au coût d'achat majoré d'une quote-part des coûts directs et indirects pouvant être raisonnablement rattachés au cycle d'élevage des poussins ou des dindonneaux. Les matières premières, les pièces de rechange et les autres approvisionnements sont évalués sur la base des derniers prix d'achat (FIFO).

### **2.4. Taxe sur la valeur ajoutée**

La société procède à la comptabilisation :

- des produits en hors taxes,
- des charges liées directement à la charcuterie en hors taxes,
- des autres charges au prorata du taux de déduction conformément aux dispositions de l'article 9 §2 du code de la TVA.

Il en est de même pour les investissements.

**Note A1 : Immobilisations incorporelles**

Désignation	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
Logiciel	105 262	59 206	105 262
Fonds de commerce	611 526	598 526	611 526
Droit au bail	45 248	45 248	45 248
Marque et brevet	100 853	100 853	100 853
<b>Total</b>	<b>862 889</b>	<b>803 833</b>	<b>862 889</b>
Amortissements	<317 648>	<267 643>	<291 138>
<b>Valeur comptable nette</b>	<b>545 241</b>	<b>536 190</b>	<b>571 751</b>

Pour plus de détails sur le tableau de variation des immobilisations, voir Annexe 1.

**Note A2 : Immobilisations corporelles**

Désignation	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
Terrains	2 530 440	2 530 440	2 530 440
Constructions	14 010 322	13 984 966	13 984 966
Matériel et outillage	12 740 005	12 181 158	12 590 797
Matériel Roulant	2 621 512	1 732 731	1 738 012
Équipement de bureau	202 306	160 681	194 220
Matériel Informatique	327 282	307 291	312 436
Installations générales	1 465 405	1 430 266	1 446 618
Immobilisation en cours	1 672 407	579 726	689 640
<b>Total</b>	<b>35 569 679</b>	<b>32 907 262</b>	<b>33 487 130</b>
Amortissements	<18 211 957>	16 074 672	17 035 610
<b>Valeur comptable nette</b>	<b>17 357 721</b>	<b>16 832 590</b>	<b>16 451 520</b>

**Note A3 : Immobilisations financières**

Désignation	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
Dépôt et cautionnements	2 605	2 605	2 605
Créances financières (Mohamed Lahmar)	1 686 167	2 155 451	1 819 081
Créances financières (Lahmar Holding)	61 275	-	133 858
Avance / participation NUTRITOP	2 700 000	2 700 000	2 700 000
AVITOP (1)	634 264	634 264	634 264
Factoring	13 685	72 721	13 688
Participation	10	10	10
<b>Total</b>	<b>5 098 007</b>	<b>5 565 051</b>	<b>5 303 506</b>



- (1) Le prêt de SOPAT à AVITOP (partie liée), s'élevant à 634 264 DT, a été présenté, au 30 juin 2011 et 31 décembre 2011, dans la rubrique clients et comptes rattachés (Rubrique A6). En 2012, ce prêt a été reclassé dans les immobilisations financières (Rubrique A3). Par conséquent, les chiffres au 30 juin 2011 et 31 décembre 2011 ont été retraités pour les besoins de la comparabilité.

**Note A4 : Autres Actifs non courants**

Désignation	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
Charges à répartir	72 166	145 183	166 143
<b>Total</b>	<b>72 166</b>	<b>145 183</b>	<b>166 143</b>

**Note A5 : Stocks**

Désignation	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
Matières premières	3 654 223	1 659 780	3 230 631
Emballages et Matières consommables	933 825	485 404	678 282
Cheptel	5 406 378	4 268 971	4 882 965
Produits finis (volailles et dérivés)	2 019 488	3 283 374	2 000 753
<b>Total</b>	<b>12 013 914</b>	<b>9 697 529</b>	<b>10 792 631</b>

**Note A6 : Clients & Comptes rattachés**

Désignation	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
Clients ordinaires	6 989 330	5 820 754	8 087 718
Dépôts & points de ventes SOPAT	-	-	1 218 778
Chèques en caisses	1 297 489	531 221	291 733
Clients, effets à recevoir (1)	244 556	768 220	405 422
Effets et chèques impayés	2 594 955	2 354 047	2 612 723
Clients douteux	2 772 021	2 772 021	2 772 021
<b>Total</b>	<b>13 898 352</b>	<b>12 246 263</b>	<b>15 388 395</b>
Provisions	<4 011 434>	<4 060 418>	<4 011 434>
<b>Total</b>	<b>9 886 918</b>	<b>8 185 845</b>	<b>11 376 961</b>

- (1) Le prêt de SOPAT à AVITOP (partie liée), s'élevant à 634 264 DT, a été présenté, au 30 juin 2011 et 31 décembre 2011, dans la rubrique clients et comptes rattachés (Rubrique A6). En 2012, ce prêt a été reclassé dans les immobilisations financières (Rubrique A3). Par conséquent, les chiffres au 30 juin 2011 et 31 décembre 2011 ont été retraités pour les besoins de la comparabilité.

**Note A7 : Autres Actifs Courants**

Désignation	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
Fournisseurs débiteurs (1)	5 152 743	6 184 505	4 779 875
Avance fournisseurs d'immobilisations	128 448	1 017 448	968 056
Personnels, avances et acomptes	29 310	47 300	27 910
Etat subvention à recevoir	27 300	27 300	27 300
État impôt sur les bénéfices (excédent)	473 044	371 259	353 436



Notes aux états financiers au 30/06/2012

TVA déductible	6 059	208 482	40 751
Débiteurs Divers	123 251	222 652	144 065
Société RAVY	498 290	498 290	498 290
Produits à recevoir	9 104	732 585	9 104
Compte d'attente	16 446	99 868	-
Charges constatées d'avance	32 953	25 345	12 762
Prêts aux personnels	-	9 155	-
Régies d'accréditifs et Avances	22 516	23 156	-
<b>Total</b>	<b>6 519 464</b>	<b>9 467 344</b>	<b>6 861 549</b>
Provisions pour dépréciation des autres actifs	<2 068 318>	<1 248 247>	<2 241 118>
<b>Total</b>	<b>4 451 146</b>	<b>8 219 097</b>	<b>4 620 431</b>

(1) : Les fournisseurs débiteurs, s'élevant à 6 184 505 DT, ont été présentés au 30 juin 2011 en déduction des comptes de fournisseurs créditeurs. Fin 2011 et en 2012, les comptes des fournisseurs débiteurs ont été reclassés de la rubrique P4 vers la rubrique A7. Par conséquent, les chiffres du 30 juin 2011 ont été retraités pour les besoins de la comparabilité.

**Note A8 : Placements & Autres actifs financiers**

Désignation	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
Banque Tunisienne de Solidarité (1997)	3 000	3 000	3 000
Banque du Sud (1997)	54 073	54 073	54 073
Créances sur parties liées	1 249 844	997 216	1 173 528
Intérêts courus sur créances	399 742	250 540	337 769
Autres (Factoring, Leasing)	52 940	236 987	122 642
<b>Total</b>	<b>1 759 599</b>	<b>1 541 816</b>	<b>1 691 012</b>
Provision titres BTS et BS	<57 073>	<57 073>	<57 073>
<b>Total</b>	<b>1 702 526</b>	<b>1 484 743</b>	<b>1 633 939</b>

**Note A9 : Liquidités & Equivalents de liquidités**

Désignation	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
Banques	63 496	11 000	247 197
Caisses	107 924	89 217	27 902
<b>Total</b>	<b>171 420</b>	<b>100 217</b>	<b>275 099</b>

**Note P1 : Capitaux propres**

Désignation	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
Capital social	11 812 500	11 812 500	11 812 500
Réserve légale	657 299	511 905	657 299
Prime d'émission	4 398 970	4 398 970	4 398 970
Actions propres	-	<303 674>	-
Autres capitaux propres	4 433	124 095	64 264



Notes aux états financiers au 30/06/2012

Résultats reportés	2 053 739	1 520 465	2 053 739
Résultat en instance d'affectation	1 706 807	1 387 418	-
Modifications comptables (1)	<441 855>	-	<216 180>
<b>Total</b>	<b>20 191 893</b>	<b>19 451 679</b>	<b>18 770 592</b>
Résultat de la période	869 904	744 324	1 706 807
<b>Total</b>	<b>21 061 797</b>	<b>20 196 003</b>	<b>20 477 399</b>

Pour plus de détails sur le tableau de variation des capitaux propres, voir Annexe 2.

(1) : La modification comptable correspond :

- Au montant de la prime de rendement due au personnel en 2010 mais qui n'a pas été constatée au cours de l'exercice concerné. La correction d'erreur qui en découle a été portée en ajustement des capitaux propres d'ouverture de l'exercice 2011 ;
- A des charges comptabilisées de façon erronée en 2012 alors qu'elles concernent l'exercice 2011.
- A une erreur liée à la constatation comptable d'une charge d'amortissement relative à un contrat de leasing annulé.

**Note P2 : Provisions pour risques & charges**

Désignation	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
Provision pour risques & charges (1)	380 037	-	-
<b>Total</b>	<b>380 037</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

(1) La provision a été constituée au titre d'un risque fiscal.

**Note P3 : Emprunts**

Désignation	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
BTE	470 464	153 067	575 012
Attijari bank	1 446 493	1 685 749	1 624 867
Amen bank	910 714	1 125 000	1 017 857
BIAT 2011	1 900 000	1 380 000	1 601 000
Tunisie Leasing	707 759	1 294 271	951 581
<b>Total</b>	<b>5 435 430</b>	<b>5 638 087</b>	<b>5 770 317</b>

**Note P4 : Fournisseurs & Comptes rattachés**

Désignation	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
Fournisseurs d'exploitations (1)	6 292 314	<32 980>	6 706 407
Fournisseurs d'exploitations effets à payer	2 722 619	8 831 025	3 887 140
Fournisseurs d'Immobilisations	57 173	166 173	57 173
Fournisseurs d'exploitation factures non parvenues	-	794 446	-
<b>Total</b>	<b>9 072 106</b>	<b>9 758 664</b>	<b>10 650 720</b>



(1) : Les fournisseurs débiteurs, s'élevant à 6 184 505 DT, ont été présentés au 30 juin 2011 en déduction des comptes de fournisseurs créditeurs. Fin 2011 et en 2012, les comptes des fournisseurs débiteurs ont été reclassés de la rubrique P4 vers la rubrique A7. Par conséquent, les chiffres du 30 juin 2011 ont été retraités pour les besoins de la comparabilité.

**Note P5 : Autres Passifs Courants**

Désignation	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
Avances clients	581 586	3 271	773 968
Personnels, rémunérations dues	379 378	209 112	501 609
Provisions congés à payer	63 215	115 887	119 135
État impôts et taxes	1 992 206	1 005 981	1 338 501
Actionnaires opérations sur capital	2 100	2 100	2 100
Administrateurs jetons de présence	68 250	73 750	97 500
Actionnaires dividendes à payer	53	51	53
CNSS	358 026	330 698	400 385
Créditeurs divers	88 181	166 507	76 379
Charges à payer	213 349	87 867	23 000
Compte d'attente	-	-	110 205
Provisions pour risques et charges	-	102 229	121 722
<b>Total</b>	<b>3 746 344</b>	<b>2 097 453</b>	<b>3 564 559</b>

**Note P6 : Concours Bancaires & Autres Passifs Financiers**

Désignation	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
Crédits de gestion	3 414 448	4 474 402	5 906 414
Crédits à moins d'un an	3 440 937	2 025 159	1 598 020
Crédits échus et non payés	-	260 427	-
Intérêts Courus	129 257	129 803	63 260
Banques	4 618 704	6 186 446	3 161 292
<b>Total</b>	<b>11 603 346</b>	<b>13 076 237</b>	<b>10 728 986</b>

**Note ER1 : Revenus**

Désignation	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
Ventes dérivés de volailles	23 613 678	22 818 771	45 155 671
Ventes aliments pour cheptel	5 591 586	4 666 056	9 963 191
Ventes poussins d'un jour	1 468 291	1 130 134	2 701 205
Ventes à l'export	222 302	-	1 033 711
Revenus de restauration « Chiko's »	223 737	-	353 966
Prestations de service	16 427	21 178	-
Remise Ristournes & Rabais	<66 756>	-	-
<b>Total</b>	<b>31 069 265</b>	<b>28 636 139</b>	<b>59 207 744</b>

**Note ER2 : Variation de stocks des produits finis et des encours**

Désignation	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
Produits finis	18 734	277 208	1 005 413
Cheptel	523 413	<309 043>	<304 952>
<b>Total</b>	<b>542 147</b>	<b>&lt;31 835&gt;</b>	<b>700 461</b>

**Note ER3 : Achats matières premières consommées**

Désignation	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
Achats volailles	8 359 202	7 841 759	16 326 023
Achats Aliments	11 009 900	9 990 191	21 226 557
Achats Poussins	1 478 048	953 872	2 316 724
Achats matières pour produits transformés	1 015 754	1 262 781	2 373 526
Prestations services	1 200 309	1 038 426	2 059 136
Frais de transport sur achat	187 310	312 967	418 584
Variation des stocks	<423 592>	<33 325>	<1 604 175>
<b>Total</b>	<b>22 826 931</b>	<b>21 366 670</b>	<b>43 116 375</b>

**Note ER4 : Achats d'approvisionnement consommés**

Désignation	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
Matières consommables	627 942	684 305	1 323 628
Achats Emballages	490 554	460 869	763 784
Consommation d'électricité	269 562	245 620	519 314
Consommation d'eau	72 196	49 144	104 803
Produits désinfectants	66 473	65 048	120 270
Charge de Gaz	229 814	34 932	53 257
Fournitures de bureau	33 309	23 552	50 911
Achats tenues de travail	49 356	27 651	43 109
Variation des stocks	<255 543>	5 148	<187 730>
<b>Total</b>	<b>1 583 663</b>	<b>1 596 269</b>	<b>2 791 346</b>

**Note ER5 : Charges de personnel**

Désignation	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
Salaires et compléments de salaires	1 763 114	1 462 854	3 203 270
Charges sociales légales	238 646	229 174	472 437
<b>Total</b>	<b>2 001 760</b>	<b>1 692 028</b>	<b>3 675 707</b>

**Note ER6 : Dotations aux amortissements et aux provisions**

Désignation	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
Immobilisations corporelles et incorporelles	1 037 472	940 597	1 901 534
Résorption des frais préliminaires	86 959	21 625	88 241
Provisions pour dépréciation des créances	-	-	100 002
Provisions pour risques et charges	341 538	-	887 021
Provisions pour dépréciation des autres actifs	-	-	176 700
<b>Total</b>	<b>1 465 969</b>	<b>962 222</b>	<b>3 153 498</b>

**Note ER7 : Autres charges d'exploitation**

Désignation	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
Loyer	147 442	109 626	341 164
Entretien	248 457	262 587	445 856
Assurance	30 381	43 396	86 081
Services extérieurs	63 302	57 134	165 344
Honoraires	113 397	89 686	175 125
Publications et relations publiques	119 635	35 048	279 633
Frais de transport sur vente	444 088	520 719	986 042
Carburant	338 478	373 952	701 030
Mission réception et déplacement	44 817	30 134	72 111
Frais postaux et de télécommunication	40 509	40 793	75 408
Services bancaires	111 090	116 926	303 521
Rémunération des administrateurs	38 750	33 750	67 500
Etat impôts, taxes et versements assimilés	151 775	144 731	255 088
<b>Total</b>	<b>1 892 121</b>	<b>1 858 482</b>	<b>3 953 903</b>

**Note ER8 : Charges financières Nettes**

Désignation	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
Emprunts LMT	224 059	191 420	424 333
Billets de trésorerie	54 643	88 486	99 578
Financement de stock	86 719	36 147	126 429
Comptes débiteurs	219 903	142 140	340 375
Créances professionnelles	29 185	-	-
Frais d'escomptes	152 083	239 038	502 024
Intérêts de retard	11 223	374	22 522
Pertes de change	6 093	-	1 187
leasing	54 442	28 877	44 594
Gains de change	<250>	-	<6 872>
<b>Total</b>	<b>838 099</b>	<b>726 482</b>	<b>1 554 170</b>

**Note ER 9 : Produits de placements**

Désignation	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
Intérêts sur Créances financières	61 973	55 196	142 426
Autres	665	258	1 168
<b>Total</b>	<b>62 638</b>	<b>55 454</b>	<b>143 594</b>

**Note ER10 : Autres gains ordinaires**

Désignation	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
Profit exceptionnel	1 500	739	964 768
Reprise sur provisions clients douteux	-	292 003	440 989
Reprise sur provisions fournisseurs débiteurs	2 500	18 973	-
Quote part subvention inscrite au compte résultat	59 831	59 832	119 662
<b>Total</b>	<b>63 831</b>	<b>371 547</b>	<b>1 525 419</b>

**Note ER11 : Autres pertes ordinaires**

Désignation	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
Pertes exceptionnelles	72 306	2 126	30 694
Perte sur cession d'immobilisations	-	-	3 146
<b>Total</b>	<b>72 306</b>	<b>2 126</b>	<b>33 840</b>

**Note ER12 : Décompte fiscal**

Libellé	Taux	Montant
<b>Résultat net</b>		<b>1 057 033</b>
<b>Réintégrations :</b>		
Provision pour risques et charges		341 537
<b>Déductions :</b>		
Reprise de provisions		<2 500>
<b>Résultat fiscal</b>		<b>1 396 070</b>
Déduction Export	1%	<9 989>
Réinvestissement exonéré (extension)	8,78%	<120 732>
<b>Résultat imposable</b>		<b>1 264 383</b>
Taux d'imposition	10%	96 093
Taux d'imposition (1)	30%	91 036
<b>Impôt sur le bénéfice au 30/06/2012</b>		<b>187 129</b>

- (1) La part de l'activité soumise au taux d'imposition de droit commun, telle qu'elle ressort de la balance des comptes, représente 24% du total du chiffre d'affaires de la société.

**Note EF1 de l'état de flux de trésorerie :**

Libellé	Notes	30/06/2012	31/12/2011
<b>Trésorerie Nette de fin d'exercice :</b>	<b>(1)</b>	<b>&lt;2 811 768&gt;</b>	<b>&lt;2 763 552&gt;</b>
Soldes débiteurs		174 220	
Soldes créditeurs		<2 800>	
Découverts bancaires		<4 613 180>	<4 428 860>
Valeurs à l'encaissement		1 629 992	1 665 308

- (1) La méthode utilisée pour l'élaboration de l'état des flux de trésorerie est la méthode indirecte ou autorisée. En 2012, nous avons opéré plusieurs changements de présentation au niveau du bilan au titre des chiffres comparatifs 2011 (Voir Note P4 & A7). De ce fait, l'état de flux de trésorerie, tel que présenté en 2011, doit faire l'objet de retraitements et d'ajustements pour s'assurer de la comparabilité des chiffres. Ce travail nécessite une revue approfondie pour pouvoir apporter les ajustements nécessaires. Nous avons individualisé, au 30 juin 2012, les ajustements dont l'origine est en cours d'identification dans une rubrique « Autres ajustements » dans l'attente d'un travail de justification et de suivi plus approfondie sur l'état de flux au titre de l'exercice 2012. Le solde des ces mouvements totalise un solde respectif de <16 614> DT au 30 Juin 2012 et de <93 539> DT au 31 décembre 2011.

**Note sur l'état des engagements hors bilan :**

Libellé	Notes	30/06/2012	31/12/2011
<b>Engagements donnés</b>		<b>25 423 709</b>	<b>25 423 709</b>
<i>Hypothèques &amp; Nantissements sur fonds de commerce</i>	(1)	23 496 407	23 496 407
Cautions solidaires données :	(2)	1 300 000	1 300 000
Effets escomptés et non échus :	(3)	-	-
Créances professionnelles :	(3)	-	-
Garantie de rachat d'actions :	(4)	627 302	627 302
<b>Engagements reçus</b>		<b>15 930 876</b>	<b>13 623 768</b>
Engagements reçus des frères Lahmar	(5)	7 401 884	7 401 884
Engagement (Hypothèque) reçu de Mohamed Lahmar au profit d'une banque		1 880 300	1 880 300
Engagements reçus de Lahmar Holding	(6)	2 141 584	2 141 584
Cautions solidaires reçues de Nutritop au profit d'une banque		1 050 000	1 050 000
Cautions solidaires reçues de Dindy au profit d'une banque		1 150 000	1 150 000
Hypothèques reçues des clients		728 508	-
Nantissements reçus des clients		12 000	-
Traites de garanties reçues des intégrés		1 566 600	-

(1) : L'évaluation des engagements hors bilan au titre des crédits Long terme et court terme octroyés par les banques se basent sur les inscriptions au niveau des contrats de prêts en vigueur.

(2) : Cautions solidaires données à une banque au profit de la société Nutritop. Les chiffres de 2011 ont été retraités pour les besoins de la comparabilité.

(3) : Les escomptes d'effets et de chèques sont alimentés par des lignes de crédit à court terme octroyées par les banques et qui sont par ailleurs couvertes par des garanties réelles. De ce fait, Les chiffres comparatifs de 2011 ont été retraités.

(4) : La société a garanti des souscripteurs au capital de la société AVITOP, en 2000 et 2001, pour le rachat des actions par eux souscrites. Lors de l'introduction de la SOPAT en bourse, les principaux actionnaires de la société, à cette date, s'étaient engagés à assumer la dite garantie de rachat. Mais à ce jour, et en l'absence d'un accord avec un des souscripteurs concerné, la SOPAT reste redevable de cette garantie, dont le montant réclamé par l'intéressé, s'élève au 31 mars 2012, à 627 302 DT.

(5) : Les principaux actionnaires de la SOPAT à la veille de son introduction en bourse, en 2007, Messieurs Fethi, Rached et Imed LAHMAR se sont engagés à prendre en charge tous les engagements hors bilan de la société à cette date qui se sont élevés à 7 401 884 DT.

(6) : Il s'agit au départ d'un nantissement de la participation de la SOPAT dans le capital des sociétés Nutritop, Avitop et Logitop. Après la cession des dites participations à la société Lahmar Holding, un droit de suite est conféré par la force de la loi aux banques.

**Note sur les modifications comptables :**

Aucun changement de méthodes comptables ou d'estimation comptable n'a été effectué sur les états financiers arrêtés au 30 Juin 2012.

Des ajustements ont été comptabilisés pour la correction d'erreurs comptables (Voir Note P1.1)

Un changement de présentation a été opéré aux chiffres comparatifs au 30 Juin 2011 pour les besoins de la comparabilité. (Voir Note A7 & Note P4).



**Note sur les parties liées :**

**NUTRITOP**

La SOPAT a renouvelé le contrat lui permettant de sous-traiter chez la société NUTRITOP, ayant des administrateurs en commun, la production d'aliments. La rémunération de la prestation de production est fixée à 37 DT par tonne d'aliments produits. La charge supportée par la société au titre de la période close au 30 juin 2012, s'est élevée à 648 554 DT.

La société SOPAT a consenti une avance de 2 700 000 DT à la société NUTRITOP au 31 décembre 2010. La SOPAT a également décidé de convertir la somme en question, en un prêt assorti de garanties et productifs d'intérêts financiers. La décision finale quant au sort de ce prêt a été reportée de neuf mois à partir de la date du 9 juillet 2012.

La SOPAT a accordé des avances à la société NUTRITOP qui s'élèvent au 30 Juin 2012, à 765 202 DT.

**GALLUS**

La SOPAT a souscrit au cours de l'exercice 2011, à des billets de trésorerie émis par sa société mère GALLUS, la charge financière afférente à ces billets s'est élevée au 30 juin 2012 à 14 573 DT, le solde des billets de trésorerie au 30 juin 2012 s'élève à 500 000 DT.

La SOPAT a acquis, auprès de la société GALLUS un stock de maïs et de soja durant l'année 2011 pour une valeur de 394 220 dinars. Ce montant a été réglé durant la période arrêtée au 30 juin 2012.

La SOPAT a fourni à la société GALLUS une assistance pour le démarrage de son projet libyen, pour un montant de 43 703 DT, non encore encaissé au 30 Juin 2012.

**CVR**

La société SOPAT a réalisé au titre de la période arrêtée au 30 juin 2012 des achats auprès de la société CENTRALE DES VIANDES ROUGES d'un montant de 72 368 DT dont un solde restant à payer s'élevant à 27 219 DT et des ventes avec la même société d'un montant de 429 395 DT dont un solde restant à encaisser s'élevant à 47 314 DT.

**AVITOP**

La société SOPAT a conclu avec la société AVITOP en 2009, une promesse de vente pour l'achat d'un parc roulant d'une valeur de 883 500 DT, ce montant a été versé à la société AVITOP dans sa globalité, le contrat de vente, n'a pas, jusqu'à ce jour, été conclu.

La société SOPAT a avancé à la société AVITOP une somme d'argent qui s'est élevée au 31 décembre 2011 à 634 264 DT. Cette avance convertie en un prêt assorti de garantie, a porté des intérêts financiers qui se sont élevés pour le premier semestre 2012, à 19 253 DT.

**LAHMAR HOLDING**

La société SOPAT a conclu avec LAHMAR HOLDING des actes de cession d'actions des sociétés AVITOP, LOGITOP et MAVY pour des montants respectifs de 418 504 DT, 228 078 DT et 79 280 DT, ces montants sont payables sur une durée de cinq ans compte tenu d'un taux d'intérêt égal au taux du marché monétaire.



La créance à plus d'un an s'élève au 30 Juin 2012 à 61 275 DT. La créance à moins d'un an s'élève au 30 Juin 2012 à 407 653 DT. Les intérêts courus et échus au titre de la période arrêté au 30 juin 2012, se sont élevés à 2 939 DT.

Par ailleurs, la société SOPAT détient une créance impayée sur la société LOGITOP d'un montant s'élevant à 10 838 DT qui demeure impayée. Cette créance a été totalement provisionnée depuis 2011.

### **MOHAMED LAHMAR**

La société SOPAT a conclu au cours des exercices antérieurs, avec Monsieur Mohamed LAHMAR, ayant des liens de parenté avec certains de ses administrateurs, un acte de cession des actions de la société DINDY, pour une valeur de 2 677 480 DT, payable sur une durée de 13 années avec une franchise de 3 ans et produisant un intérêt annuel de 5 %.

La créance à plus d'un an s'élève à 1 686 167 DT. Le solde à moins d'un an s'élève à 842 191 DT. Les intérêts courus et échus au titre de la période arrêtée au 30 juin 2012, se sont élevés à 39 778 DT.

### **ATD SICAR**

La SOPAT a émis au cours de l'exercice 2011, des billets de trésorerie souscrits par l'ATD SICAR, membre du conseil d'administration de la société. Au 30 juin 2012, le solde de ces billets de trésorerie s'élève à 500 000 DT.

### **DINDY**

La SOPAT a réalisé des achats auprès de la société DINDY détenu par Monsieur Mohamed LAHMAR d'un montant de 79 839 DT. Le solde restant à payer s'élève au 30 juin 2012 à 18 500 DT.

### **Groupe RAVY**

La SOPAT détient une créance sur le groupe RAVY s'élevant, au 30 juin 2012, à 498 289 DT. Cette créance demeure impayée au 30 juin 2012. Elle a fait l'objet, depuis plusieurs exercices, d'une provision pour dépréciation d'un actif courant.



Annexe 1 : Tableau de variation des immobilisations corporelles & incorporelles

DESIGNATION	VALEUR BRUTE				AMORTISSEMENTS				VALEUR COMPTABLE NETTE
	Début de Période	Acquisition	Cession	Fin de Période	Début de période	Dotation de la période	Régularisation	Fin de période	
Logiciels	105 262			105 262	37 504	7 621		45 124	60 138
Fonds de commerce	611 526			611 526	172 305	15 246		187 551	423 974
Droit au Bail	45 248			45 248	19 155	1 128		20 283	24 965
Marque et brevet	100 853			100 853	62 175	2 514		64 689	36 164
<b>Totaux Immobilisations Incorporelles</b>	<b>862 889</b>			<b>862 889</b>	<b>291 138</b>	<b>26 510</b>		<b>317 648</b>	<b>545 241</b>
Terrains	2 530 440			2 530 440					2 530 440
Constructions	13 984 966	25 356		14 010 322	5 559 083	388 281		5 947 363	8 062 959
Matériel et outillage	12 590 797	539 208	<390 000>	12 740 006	8 723 406	393 387	<37 825>	9 078 968	3 661 037
Matériel Roulant	1 738 012	883 500		2 621 513	952 170	227 985	176 700	1 356 855	1 264 657
Équipement de bureau	194 220	8 085		202 305	150 551	2 833		153 384	48 921
Matériel Informatique	312 436	14 846		327 281	255 197	14 728		269 925	57 357
Installations générales	1 446 618	18 786		1 465 405	1 395 203	10 259		1 405 462	59 943
Immobilisation en cours	689 640	982 766		1 672 406					1 672 406
<b>Totaux Immobilisations Corporelles</b>	<b>33 487 130</b>	<b>2 472 548</b>	<b>&lt;390 000&gt;</b>	<b>35 569 679</b>	<b>17 035 610</b>	<b>1 037 472</b>	<b>138 875</b>	<b>18 211 957</b>	<b>17 357 721</b>

(1) Les soldes d'amortissement de début de période ont été retraités pour les besoins de la comparabilité des exercices. Des reclassements ont été opérés de comptes à comptes sans aucun impact sur le résultat.



## Annexe 2 : Tableau de variation des Capitaux propres

Les capitaux propres sont passés de 20 477 399 DT au 31/12/2011 à 21 061 797 DT au 30/06/2012. Cette variation est détaillée dans le tableau de variation des capitaux propres suivant :

	Capital social	Réserve légale	Prime d'émission	Actions propres	Autres capitaux propres	Résultats reportés	Résultat en instance d'affectation	Résultat de la période	Total
<b>Capitaux propres au 31/12/2011</b>	<b>11 812 500</b>	<b>657 299</b>	<b>4 398 970</b>		<b>64 264</b>	<b>1 837 559</b>		<b>1 706 807</b>	<b>20 477 399</b>
Amortissement de la subvention d'investissement					<59 831>				<59 831>
Reserve légale									
Dividendes									
Résultats reportés						<225 675>			<225 675>
Cession des actions propres							1 706 807	<1 706 807>	
Effets des modifications comptables									
Résultat en instance d'affectation								869 904	869 904
Résultat de la période							<b>1 706 807</b>	<b>869 904</b>	<b>869 904</b>
<b>Capitaux propres au 30/06/2012</b>	<b>11 812 500</b>	<b>657 299</b>	<b>4 398 970</b>		<b>4 433</b>	<b>1 611 884</b>	<b>1 706 807</b>	<b>869 904</b>	<b>21 061 797</b>

Annexe 3 : Soldes Intermédiaires de Gestion

Désignation	30/06/2012	30/06/2011	%	2011*	2010	%
Produits d'exploitation	31 069 265	28 636 139	8,50%	59 207 745	54 957 127	7,73%
Production stockée	542 147	-31 835	-1802,99%	-700 461	3 085 534	-122,70%
<b>Production</b>	<b>31 611 412</b>	<b>28 604 304</b>	<b>10,51%</b>	<b>58 507 284</b>	<b>58 042 661</b>	<b>0,80%</b>
Coût des matières consommées	-24 410 594	-22 962 939	6,30%	-45 113 275	-44 573 715	1,21%
<b>Marge sur coût matière</b>	<b>7 200 818</b>	<b>5 641 365</b>	<b>27,64%</b>	<b>13 394 009</b>	<b>13 468 946</b>	<b>-0,56%</b>
Autres charges externes	-1 740 346	-1 713 751	1,55%	-3 698 770	-3 715 859	-0,46%
<b>Valeur ajoutée brute</b>	<b>5 460 471</b>	<b>3 927 614</b>	<b>39,03%</b>	<b>9 695 239</b>	<b>9 753 087</b>	<b>-0,59%</b>
Charges de personnel	-2 001 760	-1 692 028	18,31%	-3 675 707	-3 412 520	7,71%
Impôt et taxes	-151 774	-144 731	4,87%	-255 132	-276 820	-7,83%
<b>Excédent brut d'exploitation</b>	<b>3 306 937</b>	<b>2 090 855</b>	<b>58,16%</b>	<b>5 764 400</b>	<b>6 063 747</b>	<b>-4,94%</b>
	<b>10,46%</b>	<b>7,31%</b>		<b>9,85%</b>	<b>10,45%</b>	
Dotation d'amortissement & provision	-1 465 969	-962 222	52,35%	-3 153 499	-3 628 981	-13,10%
Charges financières	-838 099	-726 482	15,36%	-1 554 170	-1 289 109	20,56%
Produits financiers	62 638	55 454	12,96%	143 593	108 542	32,29%
Autres gains ordinaires	63 831	371 548	-82,82%	730 974	281 409	159,76%
Autres pertes ordinaires	-72 306	-2 126	3301,02%	-33 840	-62 461	-45,82%
<b>Résultat des activités ordinaires avant impôt</b>	<b>1 057 033</b>	<b>827 027</b>	<b>27,81%</b>	<b>1 897 458</b>	<b>1 473 147</b>	<b>28,80%</b>
Impôt sur le bénéfice	-187 129	-82 703	126,27%	-190 650	-85 728	122,39%
<b>Résultat net de la période</b>	<b>869 904</b>	<b>744 324</b>	<b>16,87%</b>	<b>1 706 808</b>	<b>1 387 419</b>	<b>23,02%</b>
	<b>2,75%</b>	<b>2,60%</b>		<b>2,92%</b>	<b>2,39%</b>	

(\*) Les chiffres de 2011 ont été retraités pour les besoins de la comparabilité