

AVIS DES SOCIETES*

ETATS FINANCIERS PROVISOIRES

**SOCIETE TUNISIENNE DE VERRERIES
-SOTUVER-**

Siège social : Nelle Z.I 111 Djebel El Oust K 21 Route de Zaghouan Bp n° 48

La Société Tunisienne de Verreries –SOTUVER- publie ci-dessous, ses états financiers provisoires arrêtés au 30 juin 2004 accompagnés de l'avis du commissaire aux comptes M. Raouf MENJOUR, membre de Baker Tilly International sur les résultats provisoires.

BILAN ARRÊTE AU 30 JUIN 2004

(En Dinars Tunisiens)

ACTIF	NOTES	30/06/2004	30/06/2003	31/12/2003
ACTIFS NON COURANTS	-	<u>37 584 165</u>	<u>31 708 156</u>	<u>39 927 911</u>
<i>Actifs Immobilisés</i>				
Immobilisations Incorporelles	(1)	71 557	27 392	70 089
Moins : Amortissements		-33 873	-6 549	-20 183
Immobilisations Corporelles	(1)	50 942 376	41 182 430	50 878 641
Moins : Amortissements		-16 455 179	-13 595 126	-14 871 123
Immobilisations Financières	(1)	440 527	369 808	369 808
Provision Dep T Participation		-27 008		-27 008
Total des Actifs Immobilisés	-	<u>34 938 400</u>	<u>27 977 955</u>	<u>36 400 224</u>
				72 800 449
Autres Actifs non courants	(2)	2 645 765	3 730 201	3 527 687
Charges à répartir		5 629 937	3 840 346	5 629 937
Moins Amortissement		-2 984 172	-110 145	-2 102 250
-	-			
ACTIFS COURANTS	-	<u>22 694 237</u>	<u>13 604 823</u>	<u>19 157 999</u>
Stocks	(3)	5 431 082	4 106 984	4 990 938
Moins Provisions		-64 653	-38 796	-64 653
Stocks nets		5 366 429	4 068 188	4 926 284
Clients et comptes rattachés	(4)	7 559 144	4 377 902	4 499 470
Moins : Provisions		-1 440 286	-1 440 286	-1 440 286
Valeur Nette des Clients		6 118 858	2 937 616	3 059 184
Autres actifs courants	(5)	9 248 468	6 330 868	10 786 647
Placements et autres actifs financiers	(6)	112 500	112 500	112 500
Liquidités	(7)	1 847 983	155 651	273 384
Total des Actifs		60 278 402	45 312 979	59 085 910

CAPIRAUX PROPRES ET PASSIFS	NOTES	30/06/2004	30/06/2003	31/12/2003
CAPITAUX PROPRES	-	<u>23 954 889</u>	<u>15 956 496</u>	<u>21 510 499</u>
Capital Social	(8)	12 632 500	10 595 000	10 595 000
Réserves	(9)	2 060 524	2 054 258	2 060 524
Résultats Reportés		-2 373 797	511 623	462 787
Subventions d'investissement	(10)	10 776 163	2 075 827	11 228 772
Provisions pour risques et charges			150 000	
Capitaux Propres avant Résultat	-	<u>23 095 390</u>	<u>15 386 708</u>	<u>24 347 083</u>
Résultat de l'exercice		859 499	569 788	-2 836 584

* Les états financiers intermédiaires de la société ne sont pas conformes à la norme comptable relative aux états financiers intermédiaires dans la mesure où ils ont été établis compte non tenue de la charge d'impôt sur les sociétés afférente à la période.

SOTUVER (Suite)

PASSIFS	-	36 323 513	29 356 483	37 575 411
<u>PASSIFS NON COURANTS</u>	(11)	21 929 099	17 825 972	22 074 255
-	-			
Emprunts		6 000 000	6 000 000	6 000 000
Crédits STB		4 970 222	5 000 000	4 970 222
Crédits BIAT		4 000 000	3 200 000	4 000 000
Crédits BTEI		2 812 500	0	2 812 500
Crédits BNA		2 000 000	1 750 000	2 000 000
Crédits AB		2 140 976	1 875 972	2 140 976
Provisions pour risques et charges		5 401		150 558
<u>PASSIFS COURANTS</u>	-	14 394 414	11 530 511	15 501 156
Fournisseurs et comptes rattachés	(12)	5 702 425	3 788 581	8 331 095
Autres passifs courants	(13)	1 303 703	917 690	1 119 593
Concours Bancaires et autres passifs financiers	(14)	7 388 287	6 824 240	6 050 468
Total des Capitaux propres & Passifs		60 278 402	45 312 979	59 085 910

**ETAT DE RESULTAT
ARRETE AU 30 JUIN 2004**

(En Dinars Tunisiens)

	30/06/2004	30/06/2003	31/12/2003
Produits d'Exploitation			
Revenus	9 619 156	5 125 535	10 297 233
Autres Produits d'exploitation	146 541	0	13 564
Total des Produits d'Exploitation	9 765 697	5 125 535	10 310 797
Charges d'Exploitation			
Variation des Stocks des P. F.	-467 605	-93 235	-611 455
Achats d'approvisionnement consommés	3 988 870	2 693 257	5 429 332
Charge de Personnel	1 390 392	1 275 086	2 450 934
Dotation aux Amortissements et aux résorptions	2 479 668	332 501	3 597 665
Autres Charges d'Exploitation	978 157	423 890	1 029 317
Total des Charges d'Exploitation	8 369 482	4 631 499	11 895 793
Résultat d'Exploitation	1 396 215	494 036	-1 584 997
Charges Financières nettes	-889 829	-124 248	-856 853
Produits de Placements		0	0
Autres gains ordinaires	11 976	200 000	186 880
Autres pertes ordinaires	-111 472		-881 353
resorption subventions	452 609		301 739
Résultat des activité ordinaires avant impôt	859 499	569 788	-2 834 584

SOTUVER (Suite)

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE
ARRETE AU 30-06-2004

(En Dinars Tunisiens)

Libellé	30/06/2004	30/06/2003	31/12/2003
Flux de trésorerie liés à l'exploitation			
Résultat Net	859 499	569 788	-2 836 584
Ajustement pour			
Amortissements et Provisions	2 479 668	332 501	3 597 665
Variation des :			
Stocks	-440 145	-84 848	-968 802
Créances	-3 059 674	-462 440	-584 008
Autres actifs	1 538 179	-1 575 799	-6 031 578
Fournisseurs et autres dettes	-2 444 560	-2 595 127	2 044 304
Plus ou moins value			
Produits non encaissables			
Transfert de Charges			
Flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation	-1 067 032	-3 815 925	-4 779 003
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement			
Décaissements / acquisitions d'immob. Corp. Et incorp.	-577 840	-9 008 564	-13 056 401
Encaissements / cessions d'immob. corp. et incorp			
Flux de trésorerie provenant des activités D'investissement	-577 840	-9 008 564	-13 056 401
Flux de trésorerie liés aux activités de Financement			
Encaissements suite à l'émission d'actions	2 037 500		
Décaissements suite au placements			
Dividendes et autres distributions			-539 620
Encaissements provenant des emprunts	3 000 000	8 842 146	13 157 150
Remboursements d'emprunts	-1 028 953		-1 122 582
Encaissements des subventions d'investissement			4 771 827
Flux de trésorerie liés aux activités de Financement	4 008 547	8 842 146	16 266 775
Incidences des variations des taux de change sur les liquidités et équivalents de liquidités			
Variation de trésorerie	<u>2 363 675</u>	<u>-3 982 343</u>	<u>-1 568 629</u>
Trésorerie au début de l'exercice	-2 591 735	-1 023 106	-1 023 106
Trésorerie à la clôture de l'exercice	-228 060	-5 005 449	-2 591 735

NOTES AUX ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES ARRETES AU 30 JUIN 2004

NOTE N° 1 TABLEAU DES IMMOBILISATIONS AU 30-06-2004

Libellé	V. Brute au 31/12/2003	Acquisition 2004	Cession 2004	V. Brute au 30/06/2004	Amort. Antérieurs	Dotation 2004	Reprise sur amort.	Amort. Cumulés au 30/06/2004	V.N.C au 30/06/2004
Immobilisations Incorporelles	70 089	1 468	0	71 557	20 183	13 690	0	33 873	37 684
Licence	67 659	315		67 974	17 753	13 690		31 443	36 531
Logiciels	2 430	1 153		3 583	2 430			2 430	1 153
Immobilisations Corporelles	50 878 641	63 735	0	50 942 376	14 871 123	1 584 056	0	16 455 179	34 487 197
Terrain	1 368 315			1 368 315				0	1 368 315
Constructions :	14 334 244	29 566	0	14 363 810	1 130 059	227 660	0	1 357 719	13 006 091
Constructions Meg.	994 425			994 425	982 305	500		982 805	11 620
Construc.en Dur DO	7 123 253	11 851		7 135 104	44 376	71 331		115 707	7 019 397
Construc. Métalliques DO	6 216 566	17 715		6 234 281	103 378	155 829		259 207	5 975 074
Matériel Industriel :	27 920 723	25 143	0	27 945 866	8 525 622	1 263 662	0	9 789 284	18 156 583
Matéri. Indus. Meg.	8 501 717			8 501 717	7 824 970	196 830		8 021 800	479 917
Matéri. Indus. DO	11 846 114	25 143		11 871 257	394 263	593 527		987 790	10 883 468
Matéri. Indus. (Réfrac.)DO	7 572 892			7 572 892	306 389	473 306		779 695	6 793 197
Matériel de Transport	420 089		0	420 089	391 096	9 353		400 449	19 640
Équipement de bureau	140 174	4 682	0	144 856	85 181	4 579	0	89 760	55 096
Équipe. de bureau Meg.	108 738			108 738	83 837	1 474		85 311	23 427
Équipe.t de bureau DO	31 436	4 682		36 118	1 344	3 105		4 449	31 669
Matériel informatique	349 214	0	0	349 214	226 363	9 363	0	235 726	113 488
Matériel informatique Meg.	315 282			315 282	223 720	6 818		230 538	84 744
Matériel informatique DO	33 932			33 932	2 643	2 545		5 188	28 744
IGAA	1 623 318	4 343	0	1 627 661	208 789	69 438	0	278 227	1 349 434
IGAA Meg.	268 479			268 479	176 411	806		177 217	91 262
IGAA DO	1 354 839	4 343		1 359 182	32 378	68 632		101 010	1 258 172
Ins.Technique	4 304 013			4 304 013	4 304 013			4 304 013	0
Immobilisation en cours	418 551			418 551				0	418 551
Immobilisations Financières	369 808	70 719		440 527	27 008	0	0	27 008	413 519
Titres de participation	262 900			262 900	27 008			27 008	235 892
Dépôt et cautionnement	106 908	70 719		177 627					177 627
TOTAL GENERAL	51 318 538	135 923	0	51 454 461	14 918 314	1 597 746	0	16 516 060	34 938 400

NOTE N° 2

CHARGES A REPARTIR

LIBELLE	MONTANT BRUT	PROVISIONS	MONTANT NET
Frais de réparation du four de Megrine	338 407	338 407	0
Frais préliminaires liés au Projet	5 291 530	2 645 765	2 645 765
TOTAUX	5 629 937	2 984 172	2 645 765

SOTUVER (Suite)

NOTE N° 3**STOCKS**

LIBELLE	MONTANT BRUT	PROVISIONS	MONTANT NET
Matières Premières	460 970		460 970
Matières Consommables	1 824 239	64 653	1 759 585
Emballages	181 679		181 679
Palettes	176 386		176 386
Produits finis	2 787 809		2 787 809
<u>TOTAUX</u>	5 431 082	64 653	5 366 429

2 643 273

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

LIBELLE	MONTANT BRUT	PROVISIONS	MONTANT NET
Clients d'Exploitation	5 275 176	0	5 275 176
Clients, Effets en portefeuille	339 019	0	339 019
Clients, Impayés & Douteux	1 944 949	-1 440 286	504 663
<u>TOTAUX</u>	7 559 144	-1 440 286	6 118 858

NOTE N° 5**AUTRES ACTIFS COURANTS**

LIBELLE	MONTANT NET
Fournisseurs débiteurs	273 230
Personnel et comptes rattachés	187 786
Etat et collectivités publiques	7 260 152
Débiteurs divers	522 370
Comptes de régularisation actifs	1 004 929
<u>TOTAL</u>	9 248 468

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

LIBELLE	MONTANT
International Tourisme Investissement (ITI)	100 000
Nord-sud développement	12 500
<u>TOTAL</u>	112 500

SOTUVER (Suite)

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

LIBELLE	MONTANT NET
Cheques à l'encaissement	489 610
Banques	1 344 736
Caisse	13 636
<u>TOTAL</u>	1 847 983

NOTE N° 9**RESERVES**

LIBELLE	2004	2003	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	463 341	463 341	0
<u>TOTAL</u>	2 060 524	2 060 524	0

RESULTATS REPORTEES**-2 373 797****NOTE N° 10****SUBVENTIONS D'INVESTISSEMENT**

	AFFECTATION	RESORPTION	Au 30 / 06 /04
Subvention M A N	6 919 425	298 577	6 620 848
Subvention A P I	4 611 086	455 771	4 155 315
TOTAUX	11 530 511	754 348	10 776 163

NOTE N° 11**PASSIFS NON COURANTS****CREDIT L.M.T.**

LIBELLE	MONTANT NET
crédits STB	4 970 222
crédits BIAT	4 000 000
crédits BTEI	2 812 500
crédits BNA	2 000 000
crédits AB	2 140 976
Emprunt obligataire	6 000 000
<u>TOTAL</u>	21 923 698

SOTUVER (Suite)

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

LIBELLE	MONTANT NET
Fournisseurs d'exploitation	3 569 416
Fournisseurs effets à payer	1 700 475
Fournisseurs retenue de garantie	432 534
TOTAL	5 702 425

NOTE N° 13**AUTRES PASSIFS COURANTS**

* CLIENTS CRÉDITEURS	84 691
- Personnel UGTT	5 159
- Personnel RCD	2
- Assurance Groupe	16 910
- Personnel remuneration dûe	64 704
- Personnel, cession divers	48 210
- Dettes pour congés à payer	239 790
- Autres charges à payer	253 247
TOTAL	628 021
* ÉTAT	
- État retenue à la source	120 989
- État, foprolos	1 584
- État, fodec	19 473
- État, droit de timbre	90
TOTAL	142 136
CRÉDITEURS DIVERS	
* JETONS DE PRESENCE	13 455
* DIVIDENDES	4 283
* C.N.S.S.	141 326
* LA VERRIERE	88 411
* ASSURANCES	7 312
TOTAL	254 786
* CHARGES A PAYER	
- Agios bancaires	37 717
- Commissaire aux comptes	28 038
- Téléphones	15 000
- Constatation impôt en principal	95 314
- Jetonsde présence	18 000
TOTAL	194 069
TOTAL DES PASSIF COURANTS	1 303 703

NOTE N° 14**CONCOURS BANCAIRES ET AUTRES PASSIFS FINANCIERS**

- Dettes financement stock	382 500
BT	45 000
BIAT	135 000
STB	135 000
AB	67 500
- Remboursement crédit en principal	217 278

SOTUVER (Suite)

	STB	29 778
	BTEI	187 500
	BIAT	
	AB	
- Billets de trésorerie		<u>3 000 000</u>
- Financement en devises		<u>554 900</u>
- Dettes à court terme		<u>1 157 566</u>
crédit STB		227 864
crédit BTEI		112 852
crédit BIAT		232 373
crédit A B		105 031
crédit BNA		106 070
Intérêts sur Emprunt Obligataire		373 375
- Banques		<u>2 076 043</u>
B. SUD		104
B.T.		485 098
B.I.A.T.		955 973
AMEN BANK		200 060
S.T.B.		434 807
BTEI		
TOTAL DES CONCOURS BANCAIRES ET AUTRES PASSIFS FINANCIERS		<u>7 388 287</u>

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

* Revenus			<u>9 619 156</u>
- Chiffre d'Affaires Local	9 354 257		
- Chiffre d'Affaires Export	264 899		
* Autres Produits d'Exploitation			<u>146 541</u>
* Ventes des déchets	1 385		
* Reprise sur Provisions	145 156		
	<u>TOTAL AU</u>		
	<u>30/06/2004</u>		<u>9 765 697</u>

CHARGES D'EXPLOITATION

Variation Des Stocks des P.F.			<u>467 605</u>
- S.T 1	<u>2 320 204</u>		
- S.T 2	<u>2 787 809</u>		
Achats d'Approvisionnement Consommés			<u>3 988 870</u>
* Matières Premières			<u>1 523 934</u>
- S.T 1	110 057		
- Achats	1 874 846		
- S.T 2	460 970		
* Matières Consommables			<u>1 060 932</u>
- S.T 1	2 321 545		
- Achats	563 625		
- S.T 2	1 824 239		
* Emballages			<u>332 381</u>
- S.T 1	105 750		
- Achats	408 309		
- S.T 2	181 679		
* Palettes			<u>49 767</u>
- S.T 1	133 381		
- Achats	92 771		
- S.T 2	176 386		
* Energie			<u>1 021 857</u>

SOTUVER (Suite)			
- Petit Outillage		3 121	
- Eau		7 738	
- Electricité		307 542	
- Gaz		703 456	
	<u>TOTAL ACHATS au 30/06/04</u>		3 961 409
	<u>TOTAL STOCK INITIAL</u>		2 670 734
	<u>TOTAL STOCK FINAL</u>		2 643 273
			3 988 870
Charges de Personnel			1 390 391
* Salaires & Appointements		1 137 738	
* Charges Patronales		252 653	
Autres Charges d'Exploitation			978 157
* Services extérieurs		544 988	
* Autres Services extérieurs		357 717	
* Autres Charges Ordinaires		6 000	
* Impôts & Taxes		69 453	
Charges Financières			
* Interets des emprunts		657 844	
* Interets des comptes courants		116 590	
* Frais d'escompte & autres		83 571	
* Pertes de change		8 204	

NOTES A L' ETAT DES FLUX DE TRESORERIE

Résultat net		859 499	
Amortissements & Provisions		2 479 668	
Amortissements Immobilisations Incorporelles	13 690		
Amortissements Immobilisations Corporelles	1 584 056		
Resorption Charges à Repartir			
Provisions pour Risque & Charges	0		
Provisions pour Depreciation du stock	0		
Provisions pour Depreciation Immobilisation Financière	0		
Stock		-440 145	
Stock fin 2003	4 990 938		
Stock fin juin 2004	5 431 082		
Créances		-3 059 674	
Créances fin 2003	4 499 470		
Créances fin juin 2004	7 559 144		
Autres Actifs		1 538 179	
Autres Actifs fin 2003	10 786 647		
Autres Actifs fin juin 2004	9 248 468		
Fournisseurs & autres Dettes		-2 444 560	
Fournisseurs & autres Dettes fin 2003	9 450 688		
Fournisseurs & autres Dettes fin juin 2004	7 006 128		
FLUX DE TRESORERIE PROVENANT DES ACTIVITES D'EXPLOITATION			-1 067 032

SOTUVER (Suite)

Décaissements / acquisition d'immobilisations		-577 840	
FLUX DE TRESORERIE PROVENANT DES ACTIVITES D'INVESTISSEMENT			-577 840
Dividendes et autres distributions		0	
Encaissements suite à l'émission d'actions		2 037 500	
Encaissements provenant des emprunts		3 000 000	
Remboursements d'emprunts		-1 028 953	
Encaissements des subventions d'investissement			
Flux de trésorerie liés aux activités de Financement			4 008 547
VARIATION DE TRESORERIE			2 363 675

**AVIS DU COMMISSAIRE AUX COMPTES
SUR LES ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES
ARRETES AU 30 JUIN 2004**

Messieurs les actionnaires
de la Société Tunisienne de verrerie

Messieurs, Mesdames,

Nous avons procédé à l'examen limité des états financiers de la Société Tunisienne de Verrerie (SOTUVER) au 30 juin 2004. Ces états relèvent de la responsabilité de votre conseil d'administration. Notre responsabilité consiste à émettre un rapport sur ces états financiers sur la base de notre examen.

Nous avons effectué nos travaux selon les normes de la profession applicables en Tunisie et relatives aux missions d'examen limité. Ces normes requièrent que cet examen soit planifié et réalisé en vue d'obtenir une assurance modérée que les états financiers ne comportent pas d'anomalies significatives. Cet examen comporte essentiellement des entretiens avec le personnel de la société et des procédures analytiques appliquées aux données financières ; il fournit donc un niveau d'assurance moins élevé qu'un audit.

Nous n'avons pas effectué un audit et, en conséquence, nous n'exprimons donc pas d'opinion d'audit.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers ci-joints ne donnent pas une image fidèle conformément aux normes comptables généralement admises en Tunisie.

Tunis, le 30 juillet 2004
Le commissaire aux comptes
Raouf MENJOUR