

## 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 compte tenu de l'impôt de la période et accompagnés de l'avis du commissaire aux comptes M. Raouf MENJOUR, membre de Baker Tilly International sur les résultats provisoires. **Ces états financiers complètent ceux publiés aux bulletin officiel du CMF n°2152 du 5 août 2004.**

#### BILAN ARRÊTE AU 30 JUIN 2004

(En Dinars Tunisiens)

ACTIF	NOTES	30/06/2004	30/06/2003	31/12/2003
<b>ACTIFS NON COURANTS</b>	-	<b><u>37 584 165</u></b>	<b><u>31 708 156</u></b>	<b><u>39 927 911</u></b>
<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
<b>Total des Actifs Immobilisés</b>	-	<b><u>34 938 400</u></b>	<b><u>27 977 955</u></b>	<b><u>36 400 224</u></b>
				<b>72 800 449</b>
<b>Autres Actifs non courants</b>	(2)	<b>2 645 765</b>	<b>3 730 201</b>	<b>3 527 687</b>
Charges à répartir		5 629 937	3 840 346	5 629 937
Moins Amortissement		-2 984 172	-110 145	-2 102 250
-	-			
<b>ACTIFS COURANTS</b>	-	<b><u>22 694 237</u></b>	<b><u>13 604 823</u></b>	<b><u>19 157 999</u></b>
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
<b>Total des Actifs</b>		<b>60 278 402</b>	<b>45 312 979</b>	<b>59 085 910</b>

CAPIRAUX PROPRES ET PASSIFS	NOTES	30/06/2004	30/06/2003	31/12/2003
<b>CAPITAUX PROPRES</b>	-	<b><u>23 952 889</u></b>	<b><u>15 956 496</u></b>	<b><u>21 510 499</u></b>
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	
<b>Capitaux Propres avant Résultat</b>	-	<b><u>23 095 390</u></b>	<b><u>15 386 708</u></b>	<b><u>24 347 083</u></b>
Résultat de l'exercice		857499	569 788	-2 836 584

SOTUVER (Suite)

<b>PASSIFS</b>	-	<b>36 325 513</b>	<b>29 356 483</b>	<b>37 575 411</b>
<b>PASSIFS NON COURANTS</b>	(11)	<b>21 929 099</b>	<b>17 825 972</b>	<b>22 074 255</b>
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
<b>PASSIFS COURANTS</b>	-	<b>14 396 414</b>	<b>11 530 511</b>	<b>15 501 156</b>
Fournisseurs et comptes rattachés	(12)	5 702 425	3 788 581	8 331 095
Autres passifs courants	(13)	1 305 703	917 690	1 119 593
Concours Bancaires et autres passifs financiers	(14)	7 388 287	6 824 240	6 050 468
<b>Total des Capitaux propres &amp; Passifs</b>		<b>60 278 402</b>	<b>45 312 979</b>	<b>59 085 910</b>

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

(En Dinars Tunisiens)

	30/06/2004	30/06/2003	31/12/2003
<b>Produits d'Exploitation</b>			
Revenus	9 619 156	5 125 535	10 297 233
Autres Produits d'exploitation	146 541	0	13 564
<b>Total des Produits d'Exploitation</b>	<b>9 765 697</b>	<b>5 125 535</b>	<b>10 310 797</b>
<b>Charges d'Exploitation</b>			
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
<b>Total des Charges d'Exploitation</b>	<b>8 369 482</b>	<b>4 631 499</b>	<b>11 895 793</b>
<b>Résultat d'Exploitation</b>	<b>1 396 215</b>	<b>494 036</b>	<b>-1 584 997</b>
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
<b>Résultat des activités ordinaires avant impôt</b>	<b>859 499</b>	<b>569 788</b>	<b>-2 834 584</b>
<b>Impôt sur les bénéfiques</b>	<b>-2 000</b>		<b>-2 000</b>
<b>Résultat net de l'exercice</b>	<b>857 499</b>	<b>569 788</b>	<b>-2 836 584</b>
<b>Effets des modifications comptables</b>	<b>0</b>		<b>48 835</b>
<b>Résultat après modifications comptables</b>	<b>857 499</b>	<b>569 788</b>	<b>2 885 419</b>

SOTUVER (Suite)

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

(En Dinars Tunisiens)

<b>Libellé</b>	<b>30/06/2004</b>	<b>30/06/2003</b>	<b>31/12/2003</b>
<b>Flux de trésorerie liés à l'exploitation</b>			
Résultat Net	857 499	569 788	-2 836 584
Ajustement pour			
Amortissements et Provisions	2 479 668	332 501	3 597 665
<b>Variation des :</b>			
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	-2 577 262	-2 595 127	2 044 682
Plus ou moins value			
Produits non encaissables			
Transfert de Charges			
<b>Flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation</b>	<b>-1 201 734</b>	<b>-3 815 925</b>	<b>-4 818 624</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement</b>			
Décaissements / acquisitions d'immob. Corp. Et incorp.	-577 840	-9 008 564	-12 882 907
Encaissements / cessions d'immob. corp. et incorp			
<b>Flux de trésorerie provenant des activités D'investissement</b>	<b>-577 840</b>	<b>-9 008 564</b>	<b>-12 882 907</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de Financement</b>			
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			4 772 656
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de Financement</b>	<b>4 008 547</b>	<b>8 842 146</b>	<b>16 267 604</b>
Incidences des variations des taux de change sur les liquidités et équivalents de liquidités			
<b>Variation de trésorerie</b>	<b><u>2 228 973</u></b>	<b><u>-3 982 343</u></b>	<b><u>-1 433 927</u></b>
Trésorerie au début de l'exercice	-2 457 033	-1 023 106	-1 023 106
Trésorerie à la clôture de l'exercice	-228 060	-5 005 449	-2 457 033

**NOTES AUX ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES ARRETES AU 30 JUIN 2004****NOTE N° 13****AUTRES PASSIFS COURANTS**

* CLIENTS CRÉDITEURS	<b><u>84 691</u></b>
- 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

## SOTUVER (Suite)

	<b><u>TOTAL</u></b>	<b><u>628 021</u></b>
* ÉTAT		
- État retenue à la source		120 989
- État, foprolos		1 584
- État, fodec		19 473
- État, droit de timbre		90
- Etat, impôt sur le bénéfice		2 000
	<b><u>TOTAL</u></b>	<b><u>144 136</u></b>
<b>CRÉDITEURS DIVERS</b>		
* JETONS DE PRESENCE		13 455
* DIVIDENDES		4 283
* C.N.S.S.		141 326
* LA VERRIERE		88 411
* ASSURANCES		7 312
	<b><u>TOTAL</u></b>	<b><u>254 786</u></b>
* 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
	<b><u>TOTAL</u></b>	<b><u>194 069</u></b>
<b><u>TOTAL DES PASSIF COURANTS</u></b>		<b><u>1 305 703</u></b>

## NOTES A L' ETAT DES FLUX DE TRESORERIE

<b>Résultat net</b>		<b>857 499</b>	
<b>Amortissements &amp; Provisions</b>		<b>2 479 668</b>	
Amortissements Immobilisations Incorporelles	13 690		
Amortissements Immobilisations Corporelles	1 584 056		
Resorption Charges à Repartir	881 922		
Provisions pour Risque & Charges	0		
Provisions pour Depreciation du stock	0		
Provisions pour Depreciation Immobilisation Financière	0		
<b>Stock</b>		<b>-440 145</b>	
Stock fin 2003	4 990 938		
Stock fin juin 2004	5 431 082		
<b>Créances</b>		<b>-3 059 674</b>	
Créances fin 2003	4 499 470		
Créances fin juin 2004	7 559 144		
<b>Autres Actifs</b>		<b>1 538 179</b>	
Autres Actifs fin 2003	10 786 647		
Autres Actifs fin juin 2004	9 248 468		
<b>Fournisseurs &amp; autres Dettes</b>		<b>-2 577 262</b>	
Fournisseurs & autres Dettes fin 2003	9 450 688		

SOTUVER (Suite)

Fournisseurs & autres Dettes fin juin 2004	6 873 426		
<b>FLUX DE TRESORERIE PROVENANT DES ACTIVITES D'EXPLOITATION</b>			<b>-1 201 734</b>
Décaissements / acquisition d'immobilisations		-577 840	
<b>FLUX DE TRESORERIE PROVENANT DES ACTIVITES D'INVESTISSEMENT</b>			<b>-577 840</b>
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			
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de Financement</b>			<b>4 008 547</b>
<b>VARIATION DE TRESORERIE</b>			<b>2 228 973</b>

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

Messieurs les actionnaires de la Société Tunisienne de verrerie

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.

Ces états dégagent un total net du bilan de 60.278.402 D et un résultat bénéficiaire net de 857.499 D.

**Le commissaire aux comptes**  
**Raouf MENJOUR**