

AVIS DES SOCIETES

ETATS FINANCIERS

SOCIETE TUNISIENNE DE VERRERIE -SOTUVER

Siège social : Nouvelle Z.I Djebel El Oust km 21, route de Zaghouan BP n° 48

La Société Tunisienne de Verreries –SOTUVER- , publie ci-dessous, ses états financiers arrêtés au 31 Décembre 2003 tels qu'ils seront soumis à l'approbation de l'assemblée générale ordinaire qui se tiendra le 20 juillet 2004 . Ces états sont accompagnés des rapports général et spécial du commissaire aux comptes Mr. Raouf MANJOUR qui a émis une réserve.

BILAN ARRÊTE AU 31 DECEMBRE 2003 (En Dinars Tunisiens)

ACTIF	NOTES	31/12/2003	31/12/2002	CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS	NOTES	31/12/2003	31/12/2002
ACTIFS NON COURANTS	-	39 927 911	23 219 914	CAPITAUX PROPRES	-	21 510 499	15 973 574
Actifs Immobilisés							
Immobilisations Incorporelles	(2)	70 089	2 430	Capital Social	(9)	10 595 000	10 595 000
Moins : Amortissements		-20 183	-2 430	Réserves	(10)	2 060 524	2 006 969
				Autre capitaux propres	(11)	11 228 772	2 075 827
Immobilisations Corporelles	(2)	50 878 641	34 313 629	Résultats Reportés	(12)	462 787	248 814
Moins : Amortissements		-14 871 123	-13 472 670	Provisions pour risques et charges	(13)	0	150 000
Immobilisations Financières	(2)	369 808	369 808				
Provision Dep T Participation		-27 008					
Total des Actifs Immobilisés	-	36 400 224	21 210 767	Capitaux Propres avant Résultat	-	24 347 083	15 076 610
Autres Actifs non courants	(3)	3 527 687	2 009 147	Résultat de l'exercice		-2 836 584	896 964
Charges à répartir		5 629 937	2 178 350				
Moins Amortissement		-2 102 250	-169 203				
	-	-	-	PASSIFS	-	37 575 411	18 802 061
ACTIFS COURANTS	-	19 157 999	11 555 721				
Stocks	(4)	4 990 937	4 022 136	PASSIFS NON COURANTS	(14)	22 074 255	8 983 826
Moins Provisions		-64 653	-38 796				
Stocks nets		4 926 284	3 983 340	Crédits STB		4 970 222	2 983 826
Clients et comptes rattachés	(5)	4 499 470	3 915 462	Crédits BIAT		4 000 000	0
Moins : Provisions		-1 440 286	-1 440 286	Crédits BTEI		2 812 500	0
Valeur Nette des Clients		3 059 184	2 475 176	Crédits BNA		2 000 000	0
				Crédits AB		2 140 976	0
Autres actifs courants	(6)	10 786 647	4 755 069	Emprunts		6 000 000	6 000 000
Placements et autres actifs financiers	(7)	112 500	112 500	Provisions pour risques et charges		150 557	0
Liquidités	(8)	273 384	229 636				
				PASSIFS COURANTS	-	15 501 156	9 818 235
				Fournisseurs et comptes rattachés	(15)	8 331 095	6 528 316
				Autres passifs courants	(16)	1 119 593	917 690
				Concours Bancaires et autres passifs financiers	(17)	6 050 468	2 372 229
Total des Actifs		59 085 910	34 775 635	Total des Capitaux propres & Passifs		59 085 910	34 775 635

SOTUVER-(suite)-

ETAT DE RESULTAT ARRETE AU 31 DECEMBRE 2003 (En Dinars Tunisiens)

	31/12/2003	31/12/2002
Produits d'Exploitation		
Revenus	10 297 232	11 580 171
Autres Produits d'exploitation	13 564	65 387
Total des Produits d'Exploitation	10 310 796	11 645 558
Charges d'Exploitation		
Variation des Stocks des P. F.	-611 455	86 515
Achats d'approvisionnement consommés	5 429 332	6 121 360
Charge de Personnel	2 450 934	2 344 211
Dotation aux Amortissements et aux résorptions	3 597 665	965 275
Autres Charges d'Exploitation	1 029 317	1 254 362
Total des Charges d'Exploitation	11 895 793	10 771 723
Résultat d'Exploitation	<u>-1 584 997</u>	<u>873 835</u>
Charges Financières nettes	-856 853	-188 086
Produits de Placements	0	135 097
Autres gains ordinaires	186 880	77 367
Autres pertes ordinaires	-881 353	-1 249
Amortissement subventions	301 739	
Résultat des activités ordinaires avant impôt	<u>-2 834 584</u>	<u>896 964</u>
Impôt sur les bénéfices	2 000	0
Résultat sur activité ordinaire après impôt	<u>-2 836 584</u>	<u>896 964</u>
Résultat net de l'exercice	<u>-2 836 584</u>	
Effet des modifications comptables	-48 835	
Résultat après modifications comptables	<u>-2 885 419</u>	

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE ARRETE AU 31-12-2003 (En Dinars Tunisiens)

Libellé	31/12/2003	31/12/2002
Flux de trésorerie liés à l'exploitation		
Résultat Net	-2 836 584	896 964
Ajustement pour		
Amortissements et Provisions	3 597 665	965 275
Variation des :		
Stocks	-968 801	180 226
Créances	-584 008	-44 370
Autres actifs	-6 031 578	-3 955 974
Fournisseurs et autres dettes	2 004 682	3 874 578
Plus ou moins value		
Produits non encaissables		
Transfert de Charges		
Flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation	-4 818 624	1 916 699
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement		
Décassements / acquisitions d'immob. Corp. Et incorp.	-12 882 907	-16 075 571
Encaissements / cessions d'immob. corp. et incorp		
Flux de trésorerie provenant des activités D'investissement	-12 882 907	-16 075 571
Flux de trésorerie liés aux activités de Financement		
Encaissements suite à l'émission d'actions		2 830 884
Décassements suite au placements		
Dividendes et autres distributions	-539 620	-490 006

SOTUVER-(suite)-

Encaissements provenant des emprunts	13 157 149	8 983 826
Remboursements d'emprunts	-1 122 581	-170 413
Encaissements des subventions d'investissement	4 772 656	2 075 827
Flux de trésorerie liés aux activités de Financement	16 267 604	13 230 118
Incidences des variations des taux de change sur les liquidités et équivalents de liquidités		
Variation de trésorerie	-1 433 927	-928 754
Trésorerie au début de l'exercice	-1 023 106	-94 352
Trésorerie à la clôture de l'exercice	-2 457 033	-1 023 106

TABLEAU DES IMMOBILISATIONS AU 31-12-2003

Libellé	V. Brute au 31/12/2002	Acquisition 2003	Reclasse. 2003	Cession 2003	V. Brute au 31/12/2003	Amort. Antérieurs	Dotations 2003	Reprise sur amort.	Amort. Cumulés au 31/12/2003	V.N.C au 31/12/2003
Immobilisations Incorporelles	2 430	0	67 659	0	70 089	2 430	17 753	0	20 183	49 906
Licence			67 659		67 659		17 753		17 753	49 906
Logiciels	2 430	0	0		2 430	2 430			2 430	0
Immobilisations Corporelles	34 313 629	18 560 724	350 892	2 346 605	50 878 641	13 472 670	1 443 441	44 988	14 871 123	36 007 518
Terrain	1 368 315				1 368 315				0	1 368 315
Constructions :	994 425	0	13 339 819	0	14 334 244	981 305	148 754	0	1 130 059	13 204 185
Constructions Meg.	994 425				994 425	981 305	1 000		982 305	12 120
Construc.en Dur DO			7 123 253		7 123 253		44 376		44 376	7 078 877
Construc. Métalliques DO			6 216 566		6 216 566		103 378		103 378	6 113 188
Matériel Industriel :	8 668 217	0	21 402 283	2 149 777	27 920 723	7 346 993	1 197 003	18 374	8 525 622	19 395 101
Matéri. Indus. Meg.	8 668 217				8 668 217	7 346 993	496 351	18 374	7 824 970	843 247
Matéri. Indus. DO			13 829 391	2 149 777	11 679 614		394 263		394 263	11 285 351
Matéri. Indus. (Réfrac.)DO			7 572 892		7 572 892		306 389		306 389	7 266 503
Matériel de Transport	616 917			196 828	420 089	399 003	18 707	26 614	391 096	28 993
Équipement de bureau	108 737	0	31 436	0	140 174	80 218	4 963	0	85 181	54 993
Équipe. de bureau Meg.	108 737				108 738	80 218	3 619		83 837	24 901
Équipe.t de bureau DO			31 436		31 436		1 344		1 344	30 092
Matériel informatique	315 282	0	33 932	0	349 214	200 002	26 361	0	226 363	122 851
Matériel informatique Meg.	315 282				315 282	200 002	23 718		223 720	91 562
Matériel informatique DO			33 932		33 932		2 643		2 643	31 289
IGAA	268 479	0	1 354 839	0	1 623 318	161 136	47 653	0	208 789	1 414 529
IGAA Meg.	268 479				268 479	161 136	15 275		176 411	92 068
IGAA DO			1 354 839		1 354 839		32 378		32 378	1 322 461
Ins.Technique	4 304 013				4 304 013	4 304 013			4 304 013	0
Immobilisation en cours	17 669 244	18 560 724	-35 811 417		418 551				0	418 551
Immobilisations Financières	369 808				369 808		27 008	0	27 008	342 800
Titres de participation	262 900				262 900		27 008		27 008	235 892
Dépôt et cautionnement	106 908				106 908					106 908
TOTAL GENERAL	34 685 867	18 560 724	418 551	2 346 605	51 318 538	13 475 100	1 488 202	44 988	14 918 314	36 400 224

SOTUVER-(suite)-

NOTE N° 3**CHARGES A REPARTIR**

LIBELLE	MONTANT BRUT	PROVISIONS	MONTANT NET 2003	MONTANT NET 2002
Frais de réparation du four de Megrine	338 407	338 407	0	169 203
Frais préliminaires liés au Projet	5 291 530	1763843	3 527 687	1 839 944
TOTAL	5 629 937	2 102 250	3 527 687	2 009 147

NOTE N° 4**STOCKS**

LIBELLE	MONTANT BRUT	PROVISIONS	MONTANT NET 2003	MONTANT NET 2002
Matières Premières	110 057		110 057	520 228
Matières Consommables	2 321 545	64 653	2 256 892	1 555 584
Emballages	105 750		105 750	132 279
Palettes	133 381		133 381	66 500
Produits finis	2 320 204		2 320 204	1 708 749
TOTAL	4 990 937	64 653	4 926 284	3 983 340

NOTE N°5**CLIENTS ET COMPTES RATTACHES**

LIBELLE	MONTANT BRUT	PROVISIONS	MONTANT NET 2003	MONTANT NET
Clients d'Exploitation	2 753 877	0	2 753 877	1 309 153
Clients, Effets en portefeuille	133 166	0	133 166	925 371
Clients, Effets impayés	1 198 756	-1 041 441	157 315	225 826
Clients Douteux	413 671	-398 845	14 826	14 826
TOTAL	4 499 470	-1 440 286	3 059 184	2 475 176

5-1 Clients d'exploitation

LIBELLE	MONTANT NET
Clients locaux	2 338 514
Clients étrangers	415 363
TOTAL	2 753 877

NOTE N° 6**AUTRES ACTIFS COURANTS**

LIBELLE	MONTANT NET 2003	MONTANT NET 2002
Fournisseurs débiteurs	278 067	1 990 545
Personnel et comptes rattachés	107 923	129 588
Etat et collectivités publiques	8 220 946	1 851 705
Débiteurs divers	521 122	29 205
Comptes de régularisation actifs	1 658 589	754 026
TOTAL	10 786 647	4 755 069

SOTUVER-(suite)-

6-1 Personnel et comptes rattachés

LIBELLE	MONTANT NET
Personnel avances et acomptes	7 175
Personnel prêts fonds social	90 932
Personnel divers prêts	9 816
TOTAL	107 923

6-2 Etat et collectivités publiques

LIBELLE	MONTANT NET
Etat retenue à la source	84 291
Impôts sur les bénéfices (report)	176 237
Etat TVA déductible	3 231 553
Etat TFP	46 837
Etat subventions à recevoir	4 682 028
TOTAL	8 220 946

*Etat subventions à recevoir :	4 682 028
- Etat subventions à recevoir API	2 767 771
-Etat subventions à recevoir MAN	1 914 257

6-3 Débiteurs divers

LIBELLE	MONTANT NET
Débiteurs divers	23 850
Compte d'attente	497 272
TOTAL	521 122

*Compte d'attente :	497 272
-Amen Banque retenue de garantie	203 737
- Consignation TVA	293 535

6-4 Compte de régularisation Actif

LIBELLE	MONTANT NET
Charges comptabilisées d'avance	1 626 874
Produits à recevoir	31 715
TOTAL	1 658 589

SOTUVER-(suite)-

Les charges comptabilisées d'avance se rapportent principalement aux échéances en intérêt CMLT,
dont détail ci-après :

- STB	388 809
- BTEI	147 656
- BIAT	309 395
- AB	133 474
- BNA	175 507
- EO	435 000

TOTAL 1 589 841

NOTE N° 7**PLACEMENTS ET AUTRES ACTIFS FINANCIERS**

LIBELLE	MONTANT 2003	MONTANT 2002
International Tourisme Investissement (ITI)	100 000	100 000
Nord-sud développement	12 500	12 500
TOTAL	112 500	112 500

NOTE N°8**LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES**

LIBELLE	MONTANT NET 2 003	MONTANT NET 2 002
Cheques à l'encaissement	134 702	0
Banques	131 865	227 906
Caisse	6 817	1 730
TOTAL	273 384	229 636

NOTE N° 9**CAPITAL SOCIAL****10 595 000****A/ STRUCTURE DU CAPITAL SOCIAL au 31/12/2003**

	NOMBRE D' ACTIONS	VALEURS	%
KHALED CHAHED	228 662	2 286 620	21,6%
NOUREDDINE CHAHED	167 703	1 677 030	15,8%
EURO ART	141 223	1 412 230	13,6%
SOGIMCO	151 203	1 512 030	14,3%
TOTAL GROUPE	688 791	6 887 910	65,3%
DIVERS	370 709	3 707 090	34,7%
TOTAL	1 059 500	10 595 000	100%

NOTE N° 10**RESERVES**

LIBELLE	2003	2002	VARIATIONS
Réserve légale	588 359	541 069	47 290
Primes d'émission	808 824	808 824	0
Autres réserves	200 000	200 000	0
Reserve pour fonds social	463 341	457 076	6 265
TOTAL	2 060 524	2 006 969	53 555

SOTUVER-(suite)-

NOTE N° 11**Autres capitaux propres**

LIBELLE	AFFECTATION	RESORPTION	SUBVENTIONS NETTES
Subvention M A N	6 919 425	119 431	6 799 994
Subvention A P I	4 611 086	182 308	4 428 778
TOTAL	11 530 511	301 739	11 228 772

NOTE N° 12**RESULTATS REPORTEES****462 787**

LIBELLE	Montant
Affectation bénéfice 2002	511 622
Modification comptable 2003	-48 835
TOTAL	462 787

NOTE N° 13**Provisions pour risques et charge**

Les provisions pour risques et charges constatées au niveau de cette rubrique à la clôture de l'exercice précédent, a fait l'objet de reprise suite à la réception du jugement définitif relatif au contrôle fiscal, qui a porté sur les exercices 1997 à 1999.

Les provisions pour risques et charges relatives à l'exercice 2003, figurent parmi les passifs non courants, pour 150.557 D, elles se rapportent principalement au contrôle fiscal relatif aux exercices 2000 à 2003.

RESULTAT DE L'EXERCICE (PERTE)**-2 836 584****PASSIFS NON COURANTS****NOTE N° 14****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
TOTAL	21 923 698

14-1/ CREDIT STB INVESTISSEMENT

Désignation	Principal à plus	Intérêts à plus
	d'un an	d'un an
STB 1	387 112,886	109 873,888
STB 2	1 222 185,420	346 975,258
STB 3	805 250,624	200 037,677
STB 4	539 499,334	164 076,303
STB 5	1 617 847,135	525 106,954
STB 6	398 326,687	129 253,850
TOTAL	4 970 222,086	1 475 323,930

SOTUVER-(suite)-

14-2/ CREDIT BIAT INVESTISSEMENT

<u>Désignation</u>	<u>Principal à plus d'un an</u>	<u>Intérêts à plus d'un an</u>
BIAT 1	1 500 000,000	360 599,781
BIAT 2	1 700 000,000	354 623,540
BIAT 3	800 000,000	170 535,625
TOTAL	4 000 000,000	885 758,946

14-3/ CREDIT BTEI INVESTISSEMENT

<u>Désignation</u>	<u>Principal à plus d'un an</u>	<u>Intérêts à plus d'un an</u>
BTEI 1	2 812 500,000	562 500,000
TOTAL	2 812 500,000	562 500,000

14-4/ CREDIT BNA INVESTISSEMENT

<u>Désignation</u>	<u>Principal à plus d'un an</u>	<u>Intérêts à plus d'un an</u>
BNA 1	350 000,000	94 266,170
BNA 2	1 400 000,000	377 081,242
BNA 3	250 000,000	68 419,436
TOTAL	2 000 000,000	539 766,848

14-5/ CREDIT AMEN BANK INVESTISSEMENT

<u>Désignation</u>	<u>Principal à plus d'un an</u>	<u>Intérêts à plus d'un an</u>
AB 1	681 469,932	129 533,374
AB 2	953 466,074	181 234,228
AB 3	175 232,384	33 308,063
AB 4	65 803,674	12 507,923
AB 5	16 566,284	3 148,908
AB 6	248 437,414	46 712,828
TOTAL	2 140 975,762	406 445,324

CREDIT BNA INVESTISSEMENT

<u>Désignation</u>	<u>Principal à plus d'un an</u>	<u>Intérêts à plus d'un an</u>
BNA 1	350 000,000	94 266,170
BNA 2	1 400 000,000	377 081,242
BNA 3	250 000,000	68 419,436
Total	2 000 000,000	539 766,848

CREDIT BIAT INVESTISSEMENT

<u>Désignation</u>	<u>Principal à plus d'un an</u>	<u>Intérêts à plus d'un an</u>
BIAT 1	1 500 000,000	360 599,781
BIAT 2	1 700 000,000	354 623,540
BIAT 3	800 000,000	170 535,625
Total	4 000 000,000	885 758,946

SOTUVER-(suite)-

CREDIT AMEN BANK INVESTISSEMENT

<u>Désignation</u>	<u>Principal à plus d'un an</u>	<u>Intérêts à plus d'un an</u>
AB 1	681 469,932	129 533,374
AB 2	953 466,074	181 234,228
AB 3	175 232,384	33 308,063
AB 4	65 803,674	12 507,923
AB 5	16 566,284	3 148,908
AB 6	248 437,414	46 712,828
Total	2 140 975,762	406 445,324

CREDIT STB INVESTISSEMENT

<u>Désignation</u>	<u>Principal à plus d'un an</u>	<u>Intérêts à plus d'un an</u>
STB 1	387 112,886	109 873,888
STB 2	1 222 185,420	346 975,258
STB 3	805 250,624	200 037,677
STB 4	539 499,334	164 076,303
STB 5	1 617 847,135	525 106,954
STB 6	398 326,687	129 253,850
Total	4 970 222,086	1 475 323,930

CREDIT BTEI INVESTISSEMENT

<u>Désignation</u>	<u>Principal à plus d'un an</u>	<u>Intérêts à plus d'un an</u>
BTEI 1	2 812 500,000	562 500,000
Total	2 812 500,000	562 500,000

CREDIT BNA 1**350 000,000**

<u>Échéance</u>	<u>Principal</u>	<u>AMRT. PR.</u>	<u>Tot. Intérêts</u>	<u>SEMEST. TOT.</u>
31/01/2005	0,000	350 000,000	7 602,777	7 602,777
30/04/2005	0,000	350 000,000	7 354,861	7 354,861
31/07/2005	17 500,000	332 500,000	7 602,777	25 102,777
31/10/2005	17 500,000	315 000,000	7 222,638	24 722,638
31/01/2006	17 500,000	297 500,000	6 842,500	24 342,500
30/04/2006	17 500,000	280 000,000	6 251,631	23 751,631
31/07/2006	17 500,000	262 500,000	6 082,222	23 582,222
31/10/2006	17 500,000	245 000,000	5 702,083	23 202,083
31/01/2007	17 500,000	227 500,000	5 321,944	22 821,944
30/04/2007	17 500,000	210 000,000	4 780,659	22 280,659
31/07/2007	17 500,000	192 500,000	4 561,666	22 061,666
31/10/2007	17 500,000	175 000,000	4 181,527	21 681,527
31/01/2008	17 500,000	157 500,000	3 801,388	21 301,388
30/04/2008	17 500,000	140 000,000	3 346,875	20 846,875
31/07/2008	17 500,000	122 500,000	3 041,111	20 541,111
31/10/2008	17 500,000	105 000,000	2 660,972	20 160,972
31/01/2009	17 500,000	87 500,000	2 280,833	19 780,833
30/04/2009	17 500,000	70 000,000	1 838,715	19 338,715
31/07/2009	17 500,000	52 500,000	1 520,555	19 020,555
31/10/2009	17 500,000	35 000,000	1 140,416	18 640,416
31/01/2010	17 500,000	17 500,000	760,277	18 260,277
30/04/2010	17 500,000		367,743	17 867,743
TOTAL	350 000,000		94 266,170	444 266,170

SOTUVER-(suite)-

CREDIT BNA 2**1.400.000,000 DT**

Échéance	Principal	AMRT. PR.	Tot. Intérêts	SEMEST. TOT.
28/02/2005	0,000	1 400 000,000	29 750,000	29 750,000
31/05/2005	0,000	1 400 000,000	30 411,111	30 411,111
31/08/2005	70 000,000	1 330 000,000	30 411,111	100 411,111
30/11/2005	70 000,000	1 260 000,000	28 576,527	98 576,527
28/02/2006	70 000,000	1 190 000,000	26 775,000	96 775,000
31/05/2006	70 000,000	1 120 000,000	25 849,444	95 849,444
31/08/2006	70 000,000	1 050 000,000	24 328,888	94 328,888
30/11/2006	70 000,000	980 000,000	22 560,416	92 560,416
28/02/2007	70 000,000	910 000,000	20 825,000	90 825,000
31/05/2007	70 000,000	840 000,000	19 767,222	89 767,222
31/08/2007	70 000,000	770 000,000	18 246,666	88 246,666
30/11/2007	70 000,000	700 000,000	16 544,305	86 544,305
28/02/2008	70 000,000	630 000,000	15 040,277	85 040,277
31/05/2008	70 000,000	560 000,000	13 685,000	83 685,000
31/08/2008	70 000,000	490 000,000	12 164,444	82 164,444
30/11/2008	70 000,000	420 000,000	10 528,194	80 528,194
29/02/09	70 000,000	350 000,000	8 925,000	78 925,000
31/05/2009	70 000,000	280 000,000	7 602,777	77 602,777
31/08/2009	70 000,000	210 000,000	6 082,222	76 082,222
30/11/2009	70 000,000	140 000,000	4 512,083	74 512,083
28/02/2010	70 000,000	70 000,000	2 975,000	72 975,000
31/05/2010	70 000,000		1 520,555	71 520,555
TOTAL	1 400 000,000		377 081,242	1 777 081,242

CREDIT BNA 3**250.000.000 DT**

Échéance	Principal	AMRT. PR.	Tot. Intérêts	SEMEST. TOT.
31/03/2005	0,000	250 000,000	5 000,000	5 000,000
30/06/2005	0,000	250 000,000	5 055,555	5 055,555
30/09/2005	0,000	250 000,000	5 111,111	5 111,111
31/12/2005	12 500,000	237 500,000	5 111,111	17 611,111
31/03/2006	12 500,000	225 000,000	4 750,000	17 250,000
30/06/2006	12 500,000	212 500,000	4 550,000	17 050,000
30/09/2006	12 500,000	200 000,000	4 344,444	16 844,444
31/12/2006	12 500,000	187 500,000	4 088,888	16 588,888
31/03/2007	12 500,000	175 000,000	3 750,000	16 250,000
30/06/2007	12 500,000	162 500,000	3 538,888	16 038,888
30/09/2007	12 500,000	150 000,000	3 322,222	15 822,222
31/12/2007	12 500,000	137 500,000	3 066,666	15 566,666
31/03/2008	12 500,000	125 000,000	2 780,555	15 280,555
30/06/2008	12 500,000	112 500,000	2 527,777	15 027,777
30/09/2008	12 500,000	100 000,000	2 300,000	14 800,000
31/12/2008	12 500,000	87 500,000	2 044,444	14 544,444
31/03/2009	12 500,000	75 000,000	1 750,000	14 250,000
30/06/2009	12 500,000	62 500,000	1 516,666	14 016,666
30/09/2009	12 500,000	50 000,000	1 277,777	13 777,777
31/12/2009	12 500,000	375 000,000	1 022,222	13 522,222
31/03/2010	12 500,000	25 000,000	750,000	13 250,000
30/06/2010	12 500,000	12 500,000	505,555	13 005,555
30/09/2010	12 500,000		255,555	12 755,555
TOTAL	250 000,000		68 419,436	318 419,436

SOTUVER-(suite)-

CREDIT BIAT 1**1.500.000,000 DT**

Échéance	NB J	Principal	AMRT. PR.	Tot. Intérêts	SEMEST. TOT.
28/02/2005	181	1 500 000,000	136 364,000	59 625,925	195 989,925
31/08/2005	184	1 363 636,000	136 364,000	55 103,803	191 467,803
28/02/2006	181	1 227 272,000	136 364,000	48 784,819	185 148,819
31/08/2006	184	1 090 908,000	136 364,000	44 083,010	180 447,010
28/02/2007	181	954 544,000	136 364,000	37 943,713	174 307,713
31/08/2007	184	818 180,000	136 364,000	33 062,217	169 426,217
29/02/2008	182	681 816,000	136 364,000	27 252,345	163 616,345
31/08/2008	184	545 452,000	136 364,000	22 041,424	158 405,424
28/02/2009	181	409 088,000	136 364,000	16 261,500	152 625,500
31/08/2009	184	272 724,000	136 364,000	11 020,631	147 384,631
28/02/2010	181	136 360,000	136 360,000	5 420,394	141 780,394
TOTAL			1 500 000,000	360 599,781	1 860 599,781

CREDIT BIAT 2**1.700.000,000 DT**

Échéance	NB J	Principal	AMRT. PR.	Tot. Intérêts	SEMEST. TOT.
31/03/2005	90	1 700 000,000	81 000,000	31 875,000	112 875,000
30/06/2005	91	1 619 000,000	81 000,000	30 693,542	111 693,542
30/09/2005	92	1 538 000,000	81 000,000	29 478,333	110 478,333
31/12/2005	92	1 457 000,000	81 000,000	27 925,833	108 925,833
31/03/2006	90	1 376 000,000	81 000,000	25 800,000	106 800,000
30/06/2006	91	1 295 000,000	81 000,000	24 551,042	105 551,042
30/09/2006	92	1 214 000,000	81 000,000	23 268,333	104 268,333
31/12/2006	92	1 133 000,000	81 000,000	21 715,833	102 715,833
31/03/2007	90	1 052 000,000	81 000,000	19 725,000	100 725,000
30/06/2007	91	971 000,000	81 000,000	18 408,542	99 408,542
30/09/2007	92	890 000,000	81 000,000	17 058,333	98 058,333
31/12/2007	92	809 000,000	81 000,000	15 505,833	96 505,833
31/03/2008	91	728 000,000	81 000,000	13 801,667	94 801,667
30/06/2008	91	647 000,000	81 000,000	12 266,042	93 266,042
30/09/2008	92	566 000,000	81 000,000	10 848,333	91 848,333
31/12/2008	92	485 000,000	81 000,000	9 295,833	90 295,833
31/03/2009	90	404 000,000	81 000,000	7 575,000	88 575,000
30/06/2009	91	323 000,000	81 000,000	6 123,542	87 123,542
30/09/2009	92	242 000,000	81 000,000	4 638,333	85 638,333
31/12/2009	92	161 000,000	81 000,000	3 085,833	84 085,833
28/02/2010	59	80 000,000	80 000,000	983,333	80 983,333
TOTAL			1 700 000,000	354 623,540	2 054 623,540

CREDIT BIAT 3**800.000,000 DT**

Échéance	NB J	Principal	AMRT. PR.	Tot. Intérêts	SEMEST. TOT.
28/02/2005	90	800 000,000	0,000	14 625,000	14 625,000
31/05/2005	92	800 000,000	40 000,000	14 950,000	54 950,000
31/08/2005	92	760 000,000	40 000,000	14 202,500	54 202,500
30/11/2005	91	720 000,000	40 000,000	13 308,750	53 308,750
28/02/2006	90	680 000,000	40 000,000	12 431,250	52 431,250
31/05/2006	92	640 000,000	40 000,000	11 960,000	51 960,000
31/08/2006	92	600 000,000	40 000,000	11 212,500	51 212,500
30/11/2006	91	560 000,000	40 000,000	10 351,250	50 351,250
28/02/2007	90	520 000,000	40 000,000	9 506,250	49 506,250
31/05/2007	92	480 000,000	40 000,000	8 970,000	48 970,000
31/08/2007	92	440 000,000	40 000,000	8 222,500	48 222,500

SOTUVER-(suite)-

30/11/2007	91	400 000,000	40 000,000	7 393,750	47 393,750
29/02/2008	91	360 000,000	40 000,000	6 654,375	46 654,375
31/05/2008	92	320 000,000	40 000,000	5 980,000	45 980,000
31/08/2008	92	280 000,000	40 000,000	5 232,500	45 232,500
30/11/2008	91	240 000,000	40 000,000	4 436,250	44 436,250
28/02/2009	90	200 000,000	40 000,000	3 656,250	43 656,250
31/05/2009	92	160 000,000	40 000,000	2 990,000	42 990,000
31/08/2009	92	120 000,000	40 000,000	2 242,500	42 242,500
30/11/2009	91	80 000,000	40 000,000	1 478,750	41 478,750
28/02/2010	90	40 000,000	40 000,000	731,250	40 731,250
TOTAL			800 000,000	170 535,625	970 535,625

CREDIT AMEN BANK 1**681.469.932 DT**

Échéance	NB J	Principal	AMRT. PR.	Tot. Intérêts	SEMEST. TOT.
15/05/2005	181	681 469,932	48 676,423	17 131,397	65 807,820
15/11/2005	184	632 793,509	48 676,423	16 171,390	64 847,813
15/05/2006	181	584 117,086	48 676,423	14 684,055	63 360,478
15/11/2006	184	535 440,663	48 676,423	13 683,484	62 359,907
15/05/2007	181	486 764,240	48 676,423	12 236,712	60 913,135
15/11/2007	184	438 087,817	48 676,423	11 195,578	59 872,001
15/05/2008	182	389 411,394	48 676,423	9 843,455	58 519,878
15/11/2008	184	340 734,971	48 676,423	8 707,671	57 384,094
15/05/2009	181	292 058,548	48 676,423	7 342,027	56 018,450
15/11/2009	184	243 382,125	48 676,423	6 219,765	54 896,188
15/05/2010	181	194 705,702	48 676,423	4 894,685	53 571,108
15/11/2010	184	146 029,279	48 676,423	3 731,859	52 408,282
15/05/2011	181	97 352,856	48 676,423	2 447,343	51 123,766
15/11/2011	184	48 676,433	48 676,433	1 243,953	49 920,386
TOTAL			681 469,932	129 533,374	811 003,306

CREDIT AMEN BANK 2**953.466.074 DT**

Échéance	NB J	Principal	AMRT. PR.	Tot. Intérêts	SEMEST. TOT.
15/05/2005	181	953 466,074	68 104,719	23 969,078	92 073,797
15/11/2005	184	885 361,355	68 104,719	22 625,901	90 730,620
15/05/2006	181	817 256,636	68 104,719	20 544,924	88 649,643
15/11/2006	184	749 151,917	68 104,719	19 144,993	87 249,712
15/05/2007	181	681 047,198	68 104,719	17 120,770	85 225,489
15/11/2007	184	612 942,479	68 104,719	15 664,086	83 768,805
15/05/2008	182	544 837,760	68 104,719	13 772,288	81 877,007
15/11/2008	184	476 733,041	68 104,719	12 183,178	80 287,897
15/05/2009	181	408 628,322	68 104,719	10 272,462	78 377,181
15/11/2009	184	340 523,603	68 104,719	8 702,270	76 806,989
15/05/2010	181	272 418,884	68 104,719	6 848,308	74 953,027
15/11/2010	184	204 314,165	68 104,719	5 221,362	73 326,081
15/05/2011	181	136 209,446	68 104,719	3 424,154	71 528,873
15/11/2011	184	68 104,727	68 104,727	1 740,454	69 845,181
TOTAL			953 466,074	181 234,228	1 134 700,302

SOTUVER-(suite)-

CREDIT AMEN BANK 3**175.232,384 DT**

Échéance	NB J	Principal	AMRT. PR.	Tot. Intérêts	SEMEST. TOT.
15/05/2005	181	175 323,384	12 516,598	4 405,147	16 921,745
15/11/2005	184	162 715,786	12 516,598	4 158,292	16 674,890
15/05/2006	181	150 199,188	12 516,598	3 775,841	16 292,439
15/11/2006	184	137 682,590	12 516,598	3 518,555	16 035,153
15/05/2007	181	125 165,992	12 516,598	3 146,534	15 663,132
15/11/2007	184	112 694,394	12 516,598	2 878,818	15 395,416
15/05/2008	182	100 132,796	12 516,598	2 531,135	15 047,733
15/11/2008	184	87 616,198	12 516,598	2 239,081	14 755,679
15/05/2009	181	75 099,600	12 516,598	1 887,921	14 404,519
15/11/2009	184	62 583,002	12 516,598	1 599,343	14 115,941
15/05/2010	181	50 066,404	12 516,598	1 258,614	13 775,212
15/11/2010	184	37 549,806	12 516,598	959,606	13 476,204
15/05/2011	181	25 033,208	12 516,598	629,307	13 145,905
15/11/2011	184	12 516,610	12 516,610	319,869	12 836,479
TOTAL			175 232,384	33 308,063	208 540,447

CREDIT AMEN BANK 4**65.803,674 DT**

Échéance	NB J	Principal	AMRT. PR.	Tot. Intérêts	SEMEST. TOT.
15/05/2005	181	65 803,674	4 700,262	1 654,231	6 354,493
15/11/2005	184	61 103,412	4 700,262	1 561,532	6 261,794
15/05/2006	181	56 403,150	4 700,262	1 417,913	6 118,175
15/11/2006	184	51 702,888	4 700,262	1 321,296	6 021,558
15/05/2007	181	47 002,626	4 700,262	1 181,594	5 881,856
15/11/2007	184	42 302,364	4 700,262	1 081,060	5 781,322
15/05/2008	182	37 602,102	4 700,262	950,498	5 650,760
15/11/2008	184	32 901,840	4 700,262	840,825	5 541,087
15/05/2009	181	28 201,578	4 700,262	708,956	5 409,218
15/11/2009	184	23 501,316	4 700,262	600,589	5 300,851
15/05/2010	181	18 801,054	4 700,262	472,638	5 172,900
15/11/2010	184	14 100,792	4 700,262	360,354	5 060,616
15/05/2011	181	9 400,530	4 700,262	236,319	4 936,581
15/11/2011	184	4 700,268	4 700,268	120,118	4 820,386
TOTAL			65 803,674	12 507,923	78 311,597

CREDIT AMEN BANK 5**16.566,284 DT**

Échéance	NB J	Principal	AMRT. PR.	Tot. Intérêts	SEMEST. TOT.
15/05/2005	181	16 566,284	1 183,306	416,458	1 599,764
15/11/2005	184	15 382,978	1 183,306	393,121	1 576,427
15/05/2006	181	14 199,872	1 183,306	356,964	1 540,270
15/11/2006	184	13 816,386	1 183,306	332,640	1 515,946
15/05/2007	181	11 833,060	1 183,306	297,470	1 480,776
15/11/2007	184	10 649,754	1 183,306	272,160	1 455,466
15/05/2008	182	9 466,448	1 183,306	239,291	1 422,597
15/11/2008	184	8 283,142	1 183,306	211,680	1 394,986
15/05/2009	181	7 099,836	1 183,306	178,482	1 361,788
15/11/2009	184	5 916,530	1 183,306	151,200	1 334,506
15/05/2010	181	4 733,224	1 183,306	118,988	1 302,294
15/11/2010	184	3 549,918	1 183,306	90,720	1 274,026
15/05/2011	181	2 366,612	1 183,306	59,494	1 242,800
15/11/2011	184	1 183,306	1 183,306	30,240	1 213,546
TOTAL			16 566,284	3 148,908	19 715,192

SOTUVER-(suite)-

CREDIT AMEN BANK 6**248.437,414 DT**

Échéance	NB J	Principal	AMRT. PR.	Tot. Intérêts	SEMEST. TOT.
15/05/2005	181	248 437,414	17 745,529	6 245,441	23 990,970
15/11/2005	184	230 391,885	17 745,529	5 895,459	23 640,988
15/05/2006	181	212 946,356	17 745,529	5 353,235	23 098,764
15/11/2006	184	195 200,327	17 745,529	4 988,466	22 733,995
15/05/2007	181	177 455,296	17 745,529	4 461,029	22 206,558
15/11/2007	184	159 709,769	17 745,529	4 081,472	21 827,001
15/05/2008	182	141 964,240	17 745,529	3 588,541	21 334,070
15/11/2008	184	124 218,711	17 745,529	3 174,478	20 920,007
15/05/2009	181	106 473,182	17 745,529	2 676,617	20 422,146
15/11/2009	184	88 727,653	17 745,529	2 267,484	20 013,013
15/05/2010	181	70 982,124	17 745,529	1 784,412	19 529,941
15/11/2010	184	53 236,595	17 745,529	1 350,491	19 096,020
15/05/2011	181	36 491,066	17 745,529	392,206	18 137,735
15/11/2011	184	17 745,537	17 745,537	453,497	18 199,034
TOTAL			248 437,414	46 712,828	295 150,242

CREDIT STB 1**416.890,800 DT**

Échéance	NB J	Principal	Intérêts	Total	Solde/Amort.
31/03/2005	90	0,000	7 742,258	7 742,258	0,000
30/06/2005	91	29 777,914	7 828,283	37 606,197	357 334,972
30/09/2005	92	0,000	7 305,515	7 305,515	0,000
31/12/2005	92	29 777,914	7 305,515	37 083,429	327 557,058
31/03/2006	90	0,000	6 551,141	6 551,141	0,000
30/06/2006	91	29 777,914	6 623,932	36 401,846	297 779,144
30/09/2006	92	0,000	6 087,929	6 087,929	0,000
31/12/2006	92	29 777,914	6 087,929	35 865,843	268 001,230
31/03/2007	90	0,000	5 360,025	5 360,025	0,000
30/06/2007	91	29 777,914	5 419,580	35 197,494	238 223,316
30/09/2007	92	0,000	4 870,343	4 870,343	0,000
31/12/2007	92	29 777,914	4 870,343	34 648,257	208 445,402
31/03/2008	91	0,000	4 215,229	4 215,229	0,000
30/06/2008	91	29 777,914	4 215,229	33 993,143	187 667,488
30/09/2008	92	0,000	3 652,758	3 652,758	0,000
31/12/2008	92	29 777,914	3 652,758	33 430,672	148 889,574
31/03/2009	90	0,000	2 977,791	2 977,791	0,000
30/06/2009	91	29 777,914	3 010,878	32 788,792	119 111,660
30/09/2009	92	0,000	2 435,172	2 435,172	0,000
31/12/2009	92	29 777,914	2 435,172	32 213,086	89 333,746
31/03/2010	90	0,000	1 786,675	1 786,675	0,000
30/06/2010	91	29 777,914	1 806,527	31 584,441	59 555,832
30/09/2010	92	0,000	1 217,586	1 217,586	0,000
31/12/2010	92	29 777,914	1 217,586	30 995,500	29 777,918
31/03/2011	90	0,000	595,558	595,558	0,000
30/06/2011	91	29 777,918	602,176	30 380,094	0,000
TOTAL		387 112,886	109 873,888	496 986,774	

SOTUVER-(suite)-

CREDIT STB 2**1.222.185,420 DT**

Échéance	NB J	Principal	Intérêts	Total	Solde/Amort.
28/02/2005	90	87 298,959	24 443,708	111 742,667	1 134 886,461
31/05/2005	92	0,000	23 202,123	23 202,123	0,000
31/08/2005	92	87 298,959	23 202,123	110 501,082	1 047 587,502
30/11/2005	91	0,000	21 184,547	21 184,547	0,000
28/06/2006	90	87 298,959	20 951,750	108 250,709	960 288,543
31/05/2006	92	0,000	19 632,566	19 632,566	0,000
31/08/2006	92	87 298,959	19 632,566	106 931,525	872 989,584
30/11/2006	91	0,000	17 653,789	17 653,789	0,000
28/02/2007	90	87 298,959	17 459,792	104 758,751	785 690,625
31/05/2007	92	0,000	16 063,008	16 063,008	0,000
31/08/2007	92	87 298,959	16 063,008	103 361,967	698 391,666
30/11/2007	91	0,000	14 123,031	14 123,031	0,000
29/02/2008	91	87 298,959	14 123,031	101 421,990	611 092,707
31/05/2008	92	0,000	12 493,451	12 493,451	0,000
31/08/2008	92	87 298,959	12 493,451	99 792,410	523 793,748
30/11/2008	91	0,000	10 592,274	10 592,274	0,000
28/02/2009	90	87 298,959	10 475,875	97 774,834	436 494,789
31/05/2009	92	0,000	8 923,893	8 923,893	0,000
31/08/2009	92	87 298,959	8 923,893	96 222,852	349 195,830
30/11/2009	91	0,000	7 061,516	7 061,516	0,000
28/02/2010	90	87 298,959	6 983,917	94 282,876	261 896,871
31/05/2010	92	0,000	5 345,336	5 345,336	0,000
31/08/2010	92	87 298,959	5 354,336	92 653,295	174 597,912
30/11/2010	91	0,000	3 530,758	3 530,758	0,000
28/02/2011	90	87 298,959	3 491,958	90 790,917	87 298,953
31/05/2011	92	0,000	1 784,779	1 784,779	0,000
31/08/2011	92	87 298,953	1 784,779	89 083,732	0,000
TOTAL		1 222 185,420	346 975,258	1 569 160,678	

CREDIT STB 3**805.250,624 DT**

Échéance	NB J	Principal	Intérêts	Total	Solde/Amort.
28/02/2005	90	57 517,902	14 091,886	71 609,788	747 732,722
31/05/2005	92	0,000	13 376,108	13 376,108	0,000
31/08/2005	92	57 517,902	13 376,108	70 894,010	690 214,820
30/11/2005	91	0,000	12 212,968	12 212,968	0,000
28/02/2006	90	57 517,902	12 078,759	69 596,661	632 696,918
31/05/2006	92	0,000	11 318,245	11 318,245	0,000
31/08/2006	92	57 517,902	11 318,245	68 836,147	575 179,016
30/11/2006	91	0,000	10 177,473	10 177,473	0,000
28/02/2007	90	57 517,902	10 065,633	67 583,535	517 661,114
31/05/2007	92	0,000	9 260,382	9 260,382	0,000
31/08/2007	92	57 517,902	9 260,382	66 778,284	460 143,212
30/11/2007	117	0,000	8 141,979	8 141,979	0,000
29/02/2008	91	57 517,902	8 141,979	65 659,881	402 625,310
31/05/2008	92	0,000	7 202,519	7 202,519	0,000
31/08/2008	92	57 517,902	7 202,519	64 720,421	345 107,408
30/11/2008	91	0,000	6 106,484	6 106,484	0,000
28/02/2009	90	57 517,902	6 039,380	63 557,282	287 589,506
31/05/2009	92	0,000	5 144,657	5 144,657	0,000
31/08/2009	92	57 517,902	5 144,657	62 662,559	230 071,604
30/11/2009	91	0,000	4 070,989	4 070,989	0,000
28/02/2010	90	57 517,902	4 026,253	61 544,155	172 553,702
31/05/2010	92	0,000	3 086,794	3 086,794	0,000

SOTUVER-(suite)-

31/08/2010	92	57 517,902	3 086,794	60 604,696	115 035,800
30/11/2010	91	0,000	2 035,495	2 035,495	0,000
28/02/2011	90	57 517,902	2 013,127	59 531,029	57 517,898
31/05/2011	92	0,000	1 028,931	1 028,931	0,000
31/08/2011	92	57 517,898	1 028,931	58 546,829	0,000
TOTAL		805 250,624	200 037,677	1 005 288,301	

CREDIT STB 4**539.499,334 DT**

Échéance	NB J	Principal	Intérêts	Total	Solde/Amort.
					539 499,334
31/03/2005	90	0,000	10 789,987	10 789,987	0,000
30/06/2005	91	38 535,667	10 909,875	49 445,542	500 963,667
30/09/2005	92	0,000	10 241,924	10 241,924	0,000
31/12/2005	92	38 535,667	10 241,924	48 777,591	462 428,000
31/03/2006	90	0,000	9 248,560	9 248,560	0,000
30/06/2006	91	38 535,667	9 351,322	47 886,989	423 892,333
30/09/2006	92	0,000	8 666,243	8 666,243	0,000
31/12/2006	92	38 535,667	8 666,243	47 201,910	385 356,666
31/03/2007	90	0,000	7 707,133	7 707,133	0,000
30/06/2007	91	38 535,667	7 792,768	46 328,435	346 820,999
30/09/2007	92	0,000	7 090,563	7 090,563	0,000
31/12/2007	92	38 535,667	7 090,563	45 626,230	308 285,332
31/03/2008	91	0,000	6 234,214	6 234,214	0,000
0/06/2008	91	38 535,667	6 234,214	44 769,881	269 749,665
30/09/2008	92	0,000	5 514,882	5 514,882	0,000
31/12/2008	92	38 535,667	5 514,882	44 050,549	231 213,998
31/03/2009	90	0,000	4 624,280	4 624,280	0,000
30/06/2009	91	38 535,667	4 675,661	43 211,328	192 678,331
30/09/2009	92	0,000	3 939,201	3 939,201	0,000
31/12/2009	92	38 535,667	3 939,201	42 474,868	154 142,664
31/03/2010	90	0,000	3 082,853	3 082,853	0,000
30/06/2010	91	38 535,667	3 117,107	41 652,774	115 606,997
30/09/2010	92	0,000	2 363,521	2 363,521	0,000
31/12/2010	92	38 535,667	2 363,521	40 899,188	77 071,330
31/03/2011	90	0,000	1 541,427	1 541,427	0,000
30/06/2011	91	38 535,667	1 558,554	40 094,221	38 535,663
30/09/2011	92	0,000	787,840	787,840	0,000
31/12/2011	92	38 535,663	787,840	39 323,503	0,000
TOTAL		539 499,334	164 076,303	703 575,637	

CREDIT STB 5**1.617.847,135 DT**

Échéance	NB J	Principal	Intérêts	Total	Solde/Amort.
31/01/2005	92	0,000	33 075,986	33 075,986	0,000
30/04/2005	89	0,000	31 997,421	31 997,421	0,000
31/07/2005	92	115 560,510	33 075,986	148 636,496	1 502 286,625
31/10/2005	92	0,000	30 713,415	30 713,415	0,000
31/01/2006	92	115 560,510	30 713,415	146 273,925	1 386 726,115
30/04/2006	89	0,000	27 426,361	27 426,361	0,000
31/07/2006	92	115 560,510	28 350,845	143 911,355	1 271 165,605
31/10/2006	92	0,000	25 988,275	25 988,275	0,000
31/01/2007	92	115 560,510	25 988,275	141 548,785	1 155 605,095

SOTUVER-(suite)-

30/04/2007	89	0,000	22 855,301	22 855,301	0,000
31/07/2007	92	115 560,510	23 625,704	139 186,214	1 040 044,585
31/10/2007	92	0,000	21 263,134	21 263,134	0,000
31/01/2008	92	115 560,510	21 263,134	136 823,644	924 484,075
30/04/2008	90	0,000	18 489,682	18 489,682	0,000
31/07/2008	92	115 560,510	18 900,563	134 461,073	808 923,565
31/10/2008	92	0,000	16 537,993	16 537,993	0,000
31/01/2009	92	115 560,510	16 537,993	132 098,503	693 363,055
30/04/2009	89	0,000	13 713,180	13 713,180	0,000
31/07/2009	92	115 560,510	14 175,422	129 735,932	577 802,545
31/10/2009	92	0,000	11 812,852	11 812,852	0,000
31/01/2010	92	115 560,510	11 812,852	127 373,362	462 242,035
30/04/2010	89	0,000	9 142,120	9 142,120	0,000
31/07/2010	92	115 560,510	9 450,282	125 010,792	346 681,525
31/10/2010	92	0,000	7 087,711	7 087,711	0,000
31/01/2011	92	115 560,510	7 087,711	122 648,221	231 121,015
30/04/2011	89	0,000	4 571,060	4 571,060	0,000
31/07/2011	92	115 560,510	4 725,141	120 285,651	115 560,505
31/10/2011	92	0,000	2 362,570	2 362,570	0,000
31/01/2012	92	115 560,505	2 362,570	117 923,075	0,000
TOTAL		1 617 847,135	525 106,954	2 142 954,089	

CREDIT STB 6**398.326.687 DT**

Échéance	NB J	Principal	Intérêts	Total	Solde/Amort.
28/02/2005	90	0,000	7 966,534	7 966,534	0,000
31/05/2005	92	0,000	8 143,568	8 143,568	0,000
31/08/2005	92	28 451,906	8 143,568	36 595,474	369 874,781
30/11/2005	91	0,000	7 479,690	7 479,690	0,000
28/02/2006	90	28 451,906	7 397,496	35 849,402	341 422,875
31/05/2006	92	0,000	6 980,201	6 980,201	0,000
31/08/2006	92	28 451,906	6 980,201	35 432,107	312 970,969
30/11/2006	92	0,000	6 328,968	6 328,968	0,000
28/02/2007	92	28 451,906	6 259,419	34 711,325	284 519,063
31/05/2007	89	0,000	5 816,834	5 816,834	0,000
31/08/2007	92	28 451,906	5 816,834	34 268,740	256 067,157
30/11/2007	92	0,000	5 178,247	5 178,247	0,000
29/02/2008	92	28 451,906	5 178,247	33 630,153	227 615,251
31/05/2008	90	0,000	4 653,467	4 653,467	0,000
31/08/2008	92	28 451,906	4 653,467	33 105,373	199 163,345
30/11/2008	92	0,000	4 027,525	4 027,525	0,000
28/02/2009	92	28 451,906	3 983,267	32 435,173	170 711,439
31/05/2009	89	0,000	3 490,101	3 490,101	0,000
31/08/2009	92	28 451,906	3 490,101	31 942,007	142 259,533
30/11/2009	92	0,000	2 876,804	2 876,804	0,000
28/02/2010	92	28 451,906	2 845,191	31 297,097	113 807,627
31/05/2010	89	0,000	2 326,734	2 326,734	0,000
31/08/2010	92	28 451,906	2 326,734	30 778,640	85 355,721
30/11/2010	92	0,000	1 726,082	1 726,082	0,000
28/02/2011	92	28 451,906	1 707,114	30 159,020	56 903,815
31/05/2011	89	0,000	1 163,367	1 163,367	0,000
31/08/2011	92	28 451,906	1 163,367	29 615,273	28 451,909
30/11/2011	92	0,000	575,361	575,361	0,000
29/02/2012	92	28 451,909	575,361	29 027,270	0,000
TOTAL		398 326,687	129 253,850	527 580,537	

SOTUVER-(suite)-

CREDIT BTEI 1**3.000.000,000 DT**

Échéance	NB J	Principal	Intérêts	Total	Solde/Amort.
30/03/2005	180	187 500,000	70 312,500	257 812,500	2 625 000,000
30/09/2005	180	187 500,000	65 625,000	253 125,000	2 437 500,000
30/03/2006	180	187 500,000	60 937,500	248 437,500	2 250 000,000
30/09/2006	180	187 500,000	56 250,000	243 750,000	2 062 500,000
30/03/2007	180	187 500,000	51 562,500	239 062,500	1 875 000,000
30/09/2007	180	187 500,000	46 875,000	234 375,000	1 687 500,000
30/03/2008	180	187 500,000	42 187,500	229 687,500	1 500 000,000
30/09/2008	180	187 500,000	37 500,000	225 000,000	1 312 500,000
30/03/2009	180	187 500,000	32 812,500	220 312,500	1 125 000,000
30/09/2009	180	187 500,000	28 125,000	215 625,000	937 500,000
30/03/2010	180	187 500,000	23 437,500	210 937,500	750 000,000
30/09/2010	180	187 500,000	18 750,000	206 250,000	562 500,000
30/03/2011	180	187 500,000	14 062,500	201 562,500	375 000,000
30/09/2011	180	187 500,000	9 375,000	196 875,000	187 500,000
30/03/2012	180	187 500,000	4 687,500	192 187,500	0,000
TOTAL		2 812 500,000	562 500,000	3 375 000,000	

NOTE N° 15**FOURNISSEURS ET COMPTES RATTACHES**

LIBELLE	2003	2002
Fournisseurs d'exploitation	1 719 469	1 351 224
Fournisseurs d'immobilisation	1 848 487	2 912 601
Fournisseurs effets à payer	4 331 036	2 138 598
Fournisseurs retenue de garantie	432 103	125 893
TOTAL	8 331 095	6 528 316

15-1 Fournisseurs d'Exploitation

LIBELLE	MONTANT
Fournisseurs locaux	1 152 622
Fournisseurs étrangers	271 588
Fournisseurs facture non parvenue	295 259
TOTAL	1 719 469

15-2 Fournisseurs d'Immobilisation

LIBELLE	MONTANT
Fournisseurs locaux	1 446 937
Fournisseurs étrangers	401 550
TOTAL	1 848 487

NOTE N° 16**AUTRES PASSIFS COURANTS**

LIBELLE	2003	2002
Clients créditeurs	43 156	37 047
Personnel & compte rattachées	419 231	470 085
Etat créditeur	50 547	51 006
Créditeurs divers	372 777	313 897
Charges à payer	233 882	45 655
TOTAL	1 119 593	917 690

SOTUVER-(suite)-

16-1 Personnel et Comptes Rattachés

LIBELLE	MONTANT
Personnel UGTT	3 990
Personnel RCD	917
Personnel rémunération due	29 939
Personnel, cession divers	7 389
Dettes pour congés à payer	239 790
Autres charges à payer	137 206
TOTAL	419 231

16-2 Etat

LIBELLE	MONTANT
Etat retenue à la source	33 295
Etat, FOPROLOS	2 226
Etat, FODEC	14 930
Etat, droit de timbre	96
TOTAL	50 547

16-3 Créiteurs Divers

LIBELLE	MONTANT
JETONS DE PRESENCE	25 455
DIVIDENDES	99 824
C.N.S.S.	150 794
LA VERRIERE	88 411
ASSURANCES	8 293
TOTAL	372 777

16-4 Charges à Payer

LIBELLE	MONTANT
Agios bancaires	65 093
Commissaire aux comptes	15 000
Téléphones	7 777
Constatation	95 314
Divers	50 698
TOTAL	233 882

NOTE N° 17**CONCOURS BANCAIRES ET AUTRES PASSIFS FINANCIERS**

LIBELLE	2003	2002
Dettes financement stock	247 500	0
Échéance en principal CMLT	217 278	0
Crédit financement en devise	768 190	0
ÉchéanceS en intérêt CMLT	2 087 083	1 119 488
Comptes courants bancaires créditeurs	2 730 417	1 252 741
TOTAL	6 050 468	2 372 229

SOTUVER-(suite)-

17-1 Dettes Financement Stock

LIBELLE	MONTANT
BT	45 000
BIAT	135 000
AB	67 500
TOTAL	247 500

17-2 Échéance en principal CMLT

LIBELLE	MONTANT
STB	29 778
BTEI	187 500
TOTAL	217 278

17-3 Échéances en intérêt CMLT

LIBELLE	ICN.E 2003	INC/N.E 2004	TOTAL
Crédit STB 1	0	33 907	33 907
Crédit STB 2	8 238	99 314	107 552
Crédit STB 3	4 749	47 756	52 505
Crédit STB 4	0	43 879	43 879
Crédit STB 5	22 051	131 585	153 636
Crédit STB 6	2 685	32 368	35 053
Crédit BTEI	6 753	147 656	154 409
Crédit BIAT	44 900	309 395	354 295
Crédit AB	19 396	133 474	152 870
Crédit BNA	15 095	175 507	190 602
Intérêt./Empr. Obliga.	373 375	435 000	808 375
TOTAL	497 242	1 589 841	2 087 083

17-4 Banques

LIBELLE	MONTANT
B. SUD	104
B.N.A.	139 702
B.T.	538 202
B.I.A.T.	739 435
AMEN BANK	284 400
S.T.B.	949 789
B.T.E.I	78 785
TOTAL	2 730 417

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

* Revenus		10 297 232
- Chiffre d'Affaires Local	9 399 340	
- Chiffre d'Affaires Export	897 892	
* Autres Produits d'Exploitation		13 564
	TOTAL AU 31/12/2002	10 310 796

SOTUVER-(suite)-

CHARGES D'EXPLOITATION

Variation Des Stocks des P.F.		<u>611 455</u>
- S.T 1	<u>1 708 749</u>	
- S.T 2	<u>2 320 204</u>	
Achats d'Approvisionnement Consommés		<u>5 429 332</u>
* Matières Premières		<u>2 141 456</u>
- S.T 1	520 228	
- Achats	1 731 285	
- S.T 2	110 057	
* Matières Consommables		<u>645 677</u>
- S.T 1	1 604 681	
- Achats	1 372 842	
- S.T 2	2 331 846	
* Emballages		<u>826 598</u>
- S.T 1	132 279	
- Achats	800 069	
- S.T 2	105 750	
* Palettes		<u>81 917</u>
- S.T 1	66 500	
- Achats	148 798	
- S.T 2	133 381	
* Energie		<u>1 733 684</u>
- Petit Outillage	4 030	
- Eau	32 974	
- Electricité	463 178	
- Gaz	1 233 502	
	<u>TOTAL ACHATS 2003</u>	5 786 678
	<u>TOTAL STOCK INITIAL</u>	2 323 688
	<u>TOTAL STOCK FINAL</u>	<u>2 681 034</u>
		5 429 332

NOTE A L'ETAT DE FLUX

Résultat net		-2 836 584
Amortissements & Provisions		3 597 665
Amortissements Immobilisations Incorporelles	17 753	
Amortissements Immobilisations Corporelles	1 443 442	
Resorption Charges à Repartir	1 933 047	
Provisions pour Risque & Charges	150 557	
Provisions pour Depreciation du stock	25 858	
Provisions pour Depreciation Immobilisation Financière	27 008	
Stock		-968 801
Stock fin 2002	4 022 136	
Stock fin 2003	4 990 937	
Créances		-584 008
Créances fin 2002	3 915 462	
Créances fin 2003	4 499 470	

SOTUVER-(suite)-

Autres Actifs		-6 031 578	
Autres Actifs fin 2002	4 755 069		
Autres Actifs fin 2003	10 786 647		
Fournisseurs & autres Dettes		2 004 682	
Fournisseurs & autres Dettes fin 2002	7 446 006		
Fournisseurs & autres Dettes fin 2003	9 450 688		
FLUX DE TRESO.PROVENANT DES ACTIVITES D'EXPLOI.			<u>-4 818 624</u>
Décaissements / acquisition d'immobilisations		-12 882 907	
FLUX DE TRESO.PROVENANT DES ACTIVITES D'INVESTIS.			<u>-12 882 907</u>
Dividendes et autres distributions		-539 620	
Encaissements provenant des emprunts		13 157 149	
Remboursements d'emprunts		-1 122 581	
Encaissements des subventions d'investissement		4 772 656	
Encaissements des subventions d'investissement API	2 075 827		
Encaissements des subventions d'investissement MAN	2 696 829		
FLUX DE TRESO. LIES AUX ACTIVITES DE FINAN.			<u>16 267 604</u>
VARIATION DE TRESORERIE			<u>-1 433 927</u>

**RAPPORT GENERAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES
SUR LES ETATS FINANCIERS ARRETES AU 31/12/2003**

Messieurs les actionnaires de la Société Tunisienne de Verrerie,

En exécution de notre mandat de Commissaire aux comptes que vous avez bien voulu nous confier lors de votre Assemblée Générale Ordinaire tenue le 12 juin 2002, nous avons l'honneur de vous présenter notre rapport sur le contrôle des comptes annuels arrêtés au 31 décembre 2003.

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

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

Nos travaux de contrôle et de vérification opérés tant en cours de l'exercice 2003 qu'après la clôture des comptes annuels au 31 décembre 2003, n'ont pas dégagé d'irrégularités significatives.

A ce niveau il convient de signaler que les stocks de produits finis n'ont pas été valorisés à leur coût de production, conformément au paragraphe 11 de la norme comptable n°4 prévue par l'arrêté du ministre des finances du 31 décembre 1996.

Compte tenu des diligences que nous avons accomplies, et sous réserve de la remarque indiquée ci-dessus, nous estimons être en mesure de certifier que les états financiers de la SOTUVER arrêtés au 31 décembre 2003 tels qu'annexés aux pages suivantes du présent rapport sont sincères et réguliers et donnent une image fidèle du patrimoine et de la situation financière de la société.

Le total net du bilan soumis à votre approbation s'établit à 59.085.910 DT et dégage un résultat net déficitaire de 2.836.584 DT.

Tunis le, 28 juin 2004
Le Commissaire aux Comptes
Raouf MENJOUR
Membre de Baker Tilly International

SOTUVER-(suite)-

**RAPPORT SPECIAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES
SUR LES ETATS FINANCIERS ARRETES AU 31/12/2003**

En application de l'article 200 du code des sociétés commerciales, nous avons l'honneur de vous informer que votre conseil d'Administration ne nous a informé, au cours de l'exercice 2003, d'aucune convention particulière entrant dans le cadre dudit texte légal.

D'autre part, nous n'avons relevé au cours de nos investigations aucune opération à caractère particulier effectuée par l'un de vos administrateurs ou directeurs généraux adjoints avec la société.

Tunis le, 28 juin 2004

Le Commissaire aux Comptes

Raouf MENJOUR

Membre de Baker Tilly International