

| |
|--------------------------|
| AVIS DES SOCIETES |
|--------------------------|

ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES

**SOCIETE TUNISIENNE DE VERRERIES
-SOTUVER-**

Siège social : Z.I. Djebel Ouest 1111- Bir Mchagua Zaghouan.

La Société Tunisienne de Verreries -SOTUVER- publie, ci-dessous, ses états financiers intermédiaires arrêtés au 30 juin 2009, accompagnés du rapport du commissaire aux comptes, Mr MENJOUR Raouf.

BILAN ARRETE AU 30 Juin 2009

(En Dinars Tunisiens)

BILAN ARRETE AU 30 Juin 2009

(En Dinars Tunisiens)

| ACTIF | NOTES | 30/06/2009 | 30/06/2008 | 31/12/2008 |
|--|--------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
| <u>ACTIFS NON COURANTS</u> | - | <u>21 797 885</u> | <u>24 439 049</u> | <u>23 092 808</u> |
| <i>Actifs Immobilisés</i> | | | | |
| Immobilisations Incorporelles | (1) | 107 991 | 107 661 | 107 991 |
| <i>Moins : Amortissements</i> | | -106 631 | -105 717 | -106 171 |
| | | 1 360 | 1 944 | 1 820 |
| Immobilisations Corporelles | (1) | 46 338 936 | 46 378 204 | 46 207 128 |
| <i>Moins : Amortissements</i> | | -25 088 920 | -22 455 495 | -23 653 436 |
| | | 21 250 016 | 23 922 709 | 22 553 692 |
| Immobilisations Financières | (1) | 674 493 | 604 818 | 627 718 |
| <i>Moins : Provisions</i> | | -127 983 | -90 422 | -90 422 |
| | | 546 509 | 514 396 | 537 296 |
| <u>Total des Actifs Immobilisés</u> | - | <u>21 797 885</u> | <u>24 439 049</u> | <u>23 092 808</u> |
| Autres Actifs non courants | (2) | 0 | 0 | 0 |
| <u>ACTIFS COURANTS</u> | - | <u>15 186 457</u> | <u>18 946 277</u> | <u>20 276 866</u> |
| Stocks | (3) | 6 690 564 | 5 757 283 | 7 106 977 |
| <i>Moins : Provisions</i> | | -513 099 | -21 820 | -382 251 |
| | | 6 177 465 | 5 735 463 | 6 724 726 |
| Clients et comptes rattachés | (4) | 7 896 409 | 6 344 166 | 5 933 998 |
| <i>Moins : Provisions</i> | | -2 094 209 | -2 242 028 | -2 097 478 |
| | | 5 802 200 | 4 102 138 | 3 836 520 |
| Autres actifs courants | (5) | 1 449 603 | 4 419 481 | 4 789 037 |
| <i>Moins : Provisions</i> | | -120 503 | -90 289 | -120 503 |
| | | 1 329 100 | 4 329 192 | 4 668 534 |
| Placements et autres actifs financiers | (6) | 300 000 | 3 500 000 | 3 483 673 |
| Liquidités | (7) | 1 577 692 | 1 279 484 | 1 563 413 |
| Total des Actifs | | 36 984 343 | 43 385 325 | 43 369 673 |

| CAPITRAUX PROPRES ET PASSIFS | NOTES | 30/06/2009 | 30/06/2008 | 31/12/2008 |
|---|--------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
| <u>CAPITAUX PROPRES</u> | - | <u>21 945 325</u> | <u>22 426 344</u> | <u>23 566 364</u> |
| Capital Social | (8) | 12 632 500 | 12 632 500 | 12 632 500 |
| Réserves | (9) | 2 209 977 | 2 098 251 | 2 112 720 |
| Résultats Reportés | | 557 093 | -487 720 | -487 720 |
| Autres capitaux Propres | (10) | 3 202 208 | 7 311 210 | 6 904 992 |
| <u>Capitaux Propres avant Résultat</u> | - | <u>18 601 778</u> | <u>21 554 241</u> | <u>21 162 493</u> |
| <u>Résultat de l'exercice</u> | | <u>3 343 547</u> | <u>872 103</u> | <u>2 403 871</u> |
| <u>PASSIFS</u> | - | <u>15 039 018</u> | <u>20 958 981</u> | <u>19 803 311</u> |
| <u>PASSIFS NON COURANTS</u> | (11) | <u>4 681 098</u> | <u>6 037 817</u> | <u>4 921 462</u> |
| - | - | | | |
| Emprunts | | 4 453 927 | 6 019 938 | 4 694 292 |
| Provisions | | 227 170 | 17 879 | 227 170 |
| <u>PASSIFS COURANTS</u> | - | <u>10 357 920</u> | <u>14 921 165</u> | <u>14 881 849</u> |
| Fournisseurs et comptes rattachés | (12) | 2 554 268 | 1 959 470 | 2 860 424 |
| Autres passifs courants | (13) | 1 402 254 | 1 802 066 | 1 558 017 |
| Concours Bancaires et autres passifs financiers | (14) | 6 401 399 | 11 159 628 | 10 463 408 |
| Total des Capitaux propres & Passifs | | 36 984 343 | 43 385 325 | 43 369 673 |

ETAT DE RESULTAT
ARRETE AU 30 JUIN 2009

(En Dinars Tunisiens)

| | 30/06/2009 | 30/06/2008 | 31/12/2008 |
|--|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
| <u>Produits d'Exploitation</u> | | | |
| Revenus | 14 711 088 | 12 233 470 | 23 396 836 |
| Autres Produits d'exploitation | 576 517 | 664 668 | 1 319 456 |
| Total des Produits d'Exploitation | 15 287 605 | 12 898 138 | 24 716 292 |
| <u>Charges d'Exploitation</u> | | | |
| Variation des Stocks des P. F. | 415 546 | 1 859 941 | 1 520 042 |
| Achats d'approvisionnement consommés | 6 803 982 | 5 546 584 | 11 173 056 |
| Charge de Personnel | 1 488 942 | 1 415 943 | 3 015 918 |
| Dotation aux Amortissements et aux provisions | 1 606 181 | 1 435 996 | 3 493 851 |
| Autres Charges d'Exploitation | 1 068 749 | 1 028 531 | 1 797 944 |
| Total des Charges d'Exploitation | 11 383 400 | 11 286 995 | 21 000 811 |
| Résultat d'Exploitation | <u>3 904 205</u> | <u>1 611 143</u> | <u>3 715 481</u> |
| Charges Financières nettes | -569 413 | -857 430 | -1 605 797 |
| Produits de Placements | 19 308 | 27 082 | 127 298 |
| Autres gains ordinaires | 90 424 | 96 735 | 275 494 |
| Autres pertes ordinaires | -100 976 | -5 427 | -70 415 |
| Résorption subventions | | | |
| Résultat des activités ordinaires avant impôt | <u>3 343 547</u> | <u>872 103</u> | <u>2 442 060</u> |
| Impôts sur les sociétés | 0 | 0 | -38 189 |
| Résultat des activités ordinaires après impôt | <u>3 343 547</u> | <u>872 103</u> | <u>2 403 871</u> |
| Effets de modifications comptables | | | |
| Résultat net après modifications comptables | 3 343 547 | 872 103 | 2 403 871 |
| | | | |

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE
ARRETE AU 30 JUIN 2009

(En Dinars Tunisiens)

| <i>Libellé</i> | <i>30/06/2009</i> | <i>30/06/2008</i> | <i>31/12/2008</i> |
|--|----------------------|-------------------------|-------------------------|
| <i>Flux de trésorerie liés à l'exploitation</i> | | | |
| Résultat Net | 3 343 547 | 872 103 | 2 403 871 |
| Ajustement pour | | | |
| Amortissements et Provisions | 1 606 181 | 1 435 996 | 3 493 851 |
| <u>Variation des :</u> | | | |
| Stocks | 416 413 | 2 497 981 | 1 148 287 |
| Créances | -1 962 411 | -1 722 985 | -1 312 817 |
| Autres actifs | 3 339 434 | -55 729 | -425 285 |
| Fournisseurs et autres dettes | -862 408 | 8 392 | 836 938 |
| Plus ou moins value de cession d'immobilisations | 0 | 0 | -7 500 |
| Produits non encaissables | -404 642 | -409 371 | -815 589 |
| Reprise sur amortissements & provisions | -5 097 | 0 | -166 370 |
| Flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation | 5 471 018 | 2 626 388 | 5 155 386 |
| <i>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement</i> | | | |
| Décassements / acquisitions d'immob. Corp. Et incorp. | -131 808 | -75 786 | -142 744 |
| Décassements / acquisitions d'actif non courant | | | |
| Encaissements / cessions d'immob. corp. et incorp | 0 | 2 970 000 | 2 977 500 |
| Décassement / acquisitions d'immob Fin | -46 775 | -3 039 326 | -3 045 899 |
| Encaissements / cessions placement Fin | 3 183 673 | 0 | 0 |
| Flux de trésorerie provenant des activités D'investissement | 3 005 090 | -145 112 | -211 143 |
| <i>Flux de trésorerie liés aux activités de Financement</i> | | | |
| Encaissement sur fonds social | 1 449 | 0 | 14 469 |
| Encaissements provenant des emprunts | 4 000 000 | 175 000 | 175 000 |
| Remboursements d'emprunts | -7 865 313 | -1 319 487 | -2 913 015 |
| Distribution de dividendes | -1 263 250 | 0 | 0 |
| Reprise des subventions d'investissement non encaissées | -3 298 143 | 0 | 0 |
| Flux de trésorerie liés aux activités de Financement | -8 425 257 | -1 144 487 | -2 723 546 |
| Incidences des variations des taux de change sur les liquidités et équivalents de liquidités | | | |
| <u>Variation de trésorerie</u> | <u>50 851</u> | <u>1 336 789</u> | <u>2 220 697</u> |
| Trésorerie au début de l'exercice | 1 349 977 | -870 720 | -870 720 |
| Trésorerie à la clôture de l'exercice | 1 400 827 | 466 067 | 1 349 977 |

Les notes aux états financiers intermédiaires arrêtés au 30 juin 2009

TABLEAU DES IMMOBILISATIONS AU 30/06/2009

| Libellé | V. Brute au | Acquisition/Reclas | Cession | V. Brute au | Amort. | Dotation | Reprise | Amort. Cumulés | V.N.C AU |
|---|-------------------|--------------------|---------------|-------------------|-------------------|------------------|--------------|-------------------|-------------------|
| | 31/12/2008 | 2009 | 2009 | 30/06/2009 | Antérieurs | 2009 | sur amort. | au 30/06/2009 | 30/06/2009 |
| Immobilisations Incorporables | 107 991 | 0 | 0 | 107 991 | 106 171 | 460 | 0 | 106 631 | 1 359 |
| Investissements de recherche & de développement | 701 | | 0 | 701 | 105 | 23 | 0 | 128 | 573 |
| Licence | 86 440 | | | 86 440 | 85 659 | 319 | | 85 978 | 462 |
| Logiciels | 20 849 | | | 20 849 | 20 407 | 118 | | 20 525 | 324 |
| Immobilisations Corporelles | 46 207 128 | 161 055 | 29 247 | 46 338 936 | 23 653 436 | 1 437 312 | 1 828 | 25 088 923 | 21 250 012 |
| Terrain | 1 359 717 | | | 1 359 717 | 0 | 0 | | 0 | 1 359 717 |
| Constructions : | 13 818 026 | 0 | 0 | 13 818 026 | 2 438 613 | 231 868 | 0 | 2 670 481 | 11 147 546 |
| Constructions Meg. | 0 | 0 | | 0 | 0 | 0 | | 0 | 0 |
| Construc.en Dur DO | 7 572 208 | | | 7 572 208 | 774 178 | 75 722 | | 849 900 | 6 722 308 |
| Construc. Métalliques DO | 6 245 818 | | | 6 245 818 | 1 664 435 | 156 145 | | 1 820 580 | 4 425 238 |
| Matériel Industriel : | 28 742 340 | 100 340 | 29 247 | 28 813 432 | 19 750 172 | 1 116 707 | 1 828 | 20 865 051 | 7 948 381 |
| Matéri. Indus. Meg. | 8 301 717 | | | 8 301 717 | 8 301 717 | | | 8 301 717 | 0 |
| Matéri. Indus. DO | 12 848 761 | 100 340 | 29 247 | 12 919 854 | 6 396 918 | 642 215 | 1 828 | 7 037 305 | 5 882 549 |
| Matéri. Indus. (Réfrac.)DO | 7 591 861 | 0 | | 7 591 861 | 5 051 537 | 474 491 | | 5 526 028 | 2 065 833 |
| Matériel de Transport | 285 905 | 0 | | 285 905 | 258 474 | 2 743 | 0 | 261 217 | 24 688 |
| Équipement de bureau | 183 606 | 45 902 | 0 | 229 508 | 133 087 | 5 918 | 0 | 139 006 | 90 502 |
| Équipe. de bureau Meg. | 108 737 | 0 | | 108 737 | 101 224 | 1 412 | | 102 636 | 6 101 |
| Équipe.t de bureau DO | 74 869 | 45 902 | | 120 771 | 31 863 | 4 506 | | 36 370 | 84 401 |
| Matériel informatique | 397 238 | 9 673 | 0 | 406 911 | 358 734 | 8 933 | 0 | 367 667 | 39 244 |
| Matériel informatique Meg. | 315 281 | 0 | | 315 281 | 312 627 | 2 638 | | 315 265 | 17 |
| Matériel informatique DO | 81 957 | 9 673 | | 91 630 | 46 107 | 6 295 | | 52 402 | 39 228 |
| IGAA | 1 420 295 | 5 140 | 0 | 1 425 435 | 714 356 | 71 143 | 0 | 785 501 | 639 934 |
| Outillages Industriels | 140 695 | | | 140 695 | 62 382 | 7 035 | | 69 417 | 71 278 |
| IGAA DO | 276 238 | 5 140 | | 281 378 | 137 933 | 13 940 | | 151 875 | 129 503 |
| Ins.Technique | 1 003 362 | 0 | | 1 003 362 | 514 041 | 50 168 | | 564 209 | 439 153 |
| Immobilisation en cours | | 0 | | 0 | | | | 0 | 0 |
| Immobilisations Financières | 627 718 | 46 775 | 0 | 674 493 | 90 422 | 37 561 | 0 | 127 983 | 546 510 |
| Titres de participation | 303 230 | | | 303 230 | 90 422 | 37 561 | | 127 983 | 175 247 |
| Dépôt et cautionnement | 324 488 | 46 775 | | 371 263 | | 0 | | 0 | 371 263 |
| TOTAL GENERAL | 46 942 837 | 207 830 | 29 247 | 47 121 420 | 23 850 029 | 1 475 333 | 1 828 | 25 323 537 | 21 797 882 |

NOTE N° 3

STOCKS

| LIBELLE | MONTANT BRUT AU | | PROVISIONS | VARIATION |
|-----------------------|------------------|------------------|-----------------|-----------------|
| | 30/06/2009 | 31/12/2008 | | |
| Matières Premières | 958 757 | 1 091 787 | 0 | -133 030 |
| Matières Consommables | 2 633 429 | 2 472 851 | -327 119 | 160 578 |
| Emballages | 178 318 | 206 733 | 0 | -28 415 |
| Palettes | 161 856 | 161 856 | 0 | 0 |
| TOTAL 1 | 3 932 360 | 3 933 227 | -327 119 | -867 |
| Produits finis | 2 758 205 | 3 173 750 | -185 979 | -415 545 |
| TOTAL 2 | 2 758 205 | 3 173 750 | -185 979 | -415 545 |
| <u>TOTAUX</u> | 6 690 564 | 7 106 977 | -513 099 | -416 413 |

NOTE N° 4

CLIENTS ET COMPTES RATTACHES

| LIBELLE | 30/06/2009 | | | 31/12/2008 | VARIATION |
|---------------------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| | MONTANT BRUT | PROVISIONS | MONTANT NET | MONTANT NET | |
| Clients d'Exploitation | 5 667 413 | 0 | 5 667 413 | 2 031 578 | 3 635 835 |
| Clients, Effets en portefeuille | 19 979 | 0 | 19 979 | 1 575 254 | -1 555 275 |
| Clients, Impayés & Douteux | 2 209 016 | 2 094 209 | 114 807 | 229 687 | -114 880 |
| <u>TOTAUX</u> | 7 896 409 | 2 094 209 | 5 802 200 | 3 836 520 | 1 965 681 |

NOTE N° 5**AUTRES ACTIFS COURANTS**

| LIBELLE | 30/06/2009 | 31/12/2008 | VARIATION |
|---------------------------------------|------------------|------------------|-------------------|
| | MONTANT NET | MONTANT NET | |
| Fournisseurs débiteurs | 244 640 | 186 392 | 58 248 |
| Personnel et comptes rattachés | 286 783 | 313 835 | -27 052 |
| Etat et collectivités publiques | 865 217 | 4 115 709 | -3 250 492 |
| Débiteurs divers | 27 462 | 116 979 | -89 517 |
| Comptes de régularisation actifs | 25 501 | 56 123 | -30 622 |
| Total Brut | 1 449 603 | 4 789 038 | -3 339 435 |
| <i>Provision sur débiteurs divers</i> | <i>-120 503</i> | <i>-120 503</i> | <i>0</i> |
| <u>TOTAL</u> | 1 329 100 | 4 668 535 | -3 339 435 |

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

| LIBELLE | 30/06/2009 | 31/12/2008 | VARIATION |
|---------------------|----------------|------------------|-------------------|
| | MONTANT NET | MONTANT NET | |
| Placement BIAT | 300 000 | 3 483 673 | -3 183 673 |
| <u>TOTAL</u> | 300 000 | 3 483 673 | -3 183 673 |

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

| LIBELLE | 30/06/2009 | 31/12/2008 | VARIATION |
|--------------------------|------------------|------------------|---------------|
| | MONTANT NET | MONTANT NET | |
| Chèques à l'encaissement | 318 464 | 776 391 | -457 927 |
| Banques | 1 253 113 | 781 537 | 471 576 |
| Caisse | 6 115 | 5 485 | 630 |
| <u>TOTAL</u> | 1 577 692 | 1 563 413 | 14 279 |

NOTE N° 8**CAPITAL SOCIAL**

12 632 500

STRUCTURE ACTUELLE DU CAPITAL SOCIAL

| | NOMBRE D' ACTIONS | VALEURS | % |
|--|-------------------|---------|---|
| | | | |

| | | | |
|---------------------|------------------|-------------------|--------------|
| C F I Portefeuille | 1 156 647 | 11 566 470 | 91,6% |
| TOTAL GROUPE | 1 156 647 | 11 566 470 | 91,6% |
| DIVERS | 106 603 | 1 066 030 | 8,4% |
| TOTAL | 1 263 250 | 12 632 500 | 100% |

NOTE N° 9**RESERVES**

| LIBELLE | 30/06/2009 | 31/12/2008 | VARIATIONS |
|---------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Réserve légale | 684 166 | 588 359 | 95 808 |
| Primes d'emission | 808 824 | 808 824 | 0 |
| Autres réserves | 200 000 | 200 000 | 0 |
| Réserve pour fonds social | 516 987 | 515 538 | 1 449 |
| <u>TOTAL</u> | 2 209 977 | 2 112 721 | 97 256 |

RESULTATS REPORTES**557 093****NOTE N° 10****SUBVENTIONS D'INVESTISSEMENT**

| | AFFECTATION | RESORPTION | 30/06/2009 | 31/12/2008 | VARIATIONS |
|------------------|--------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Subvention M A N | 2 696 829 | 1 895 119 | 801 710 | 1 737 963 | -936 253 |
| Subvention A P I | 5 535 539 | 3 135 041 | 2 400 498 | 5 167 030 | -2 766 532 |
| TOTAUX | 8 232 368 | 5 030 160 | 3 202 208 | 6 904 993 | -3 702 785 |

RESULTAT DE L'EXERCICE**3 343 547****NOTE N° 11****PASSIFS NON COURANTS****CREDIT L.M.T.**

| LIBELLE | 30/06/2009 | 31/12/2008 | VARIATIONS |
|-----------------------|------------------|------------------|-----------------|
| | MONTANT NET | MONTANT NET | |
| Crédits STB | 0 | 1 542 806 | -1 542 806 |
| Crédits BIAT | 0 | 256 360 | -256 360 |
| Crédits BTEI | 750 000 | 937 500 | -187 500 |
| Crédits BNA | 0 | 212 500 | -212 500 |
| Crédits AB | 428 572 | 571 429 | -142 857 |
| Crédits BH | 0 | 1 173 697 | -1 173 697 |
| Crédits ATTIJARI BANK | 3 275 356 | 0 | 3 275 356 |
| TOTAL | 4 453 927 | 4 694 292 | -240 365 |

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

| LIBELLE | 30/06/2009 | 31/12/2008 | VARIATIONS |
|----------------------------------|------------------|------------------|-----------------|
| | MONTANT NET | MONTANT NET | |
| Fournisseurs d'exploitation | 1 524 264 | 2 512 516 | -988 252 |
| Fournisseurs effets à payer | 1 028 389 | 346 292 | 682 097 |
| Fournisseurs retenue de garantie | 1 615 | 1 615 | 0 |
| TOTAL | 2 554 268 | 2 860 423 | -306 155 |

NOTE N° 13**AUTRES PASSIFS COURANTS**

| | 30/06/2009 | 31/12/2008 | Variation |
|---|------------------|------------------|-----------------|
| * CLIENTS CRÉDITEURS | 286 382 | 475 021 | -188 639 |
| * PERSONNEL ET COMPTES RATTACHES | | | |
| - Personnel UGTT / RCD | 2 866 | 4 337 | -1 472 |
| - Assurance Groupe | 2 361 | 121 | 2 240 |
| - Remunération dûs | 350 | 0 | 350 |
| - Personnel amicale | 48 525 | 0 | 48 525 |
| - Personnel, cession divers | 9 763 | 9 995 | -232 |
| - Dettes pour congés à payer | 267 168 | 242 118 | 25 050 |
| - Autres charges à payer | 264 310 | 448 135 | -183 825 |
| TOTAL | 595 343 | 704 706 | -109 363 |
| * ÉTAT | | | |
| - État retenue à la source | 71 294 | 38 345 | 32 949 |
| - État TVA à payer | 24 083 | 0 | 24 083 |
| - État, fopros,TFP | 16 639 | 5 771 | 10 868 |
| - État, fodec | 22 979 | 13 630 | 9 349 |
| - État, droit de timbre | 136 | 106 | 30 |
| - TCL | 5 597 | 3 359 | 2 238 |
| - État, autres | 914 | 914 | 0 |
| TOTAL | 141 641 | 62 125 | 79 516 |
| CRÉDITEURS DIVERS | | | |
| * JETONS DE PRESENCE | 41 100 | 12 000 | 29 100 |
| * DIVIDENDES | 4 154 | 4 052 | 102 |
| * ADMINISTRATEURS | 0 | 15 000 | -15 000 |
| * C.N.S.S. | 189 229 | 139 192 | 50 037 |
| * ASSURANCES | 22 556 | 20 086 | 2 470 |
| * AUTRES CREDITEURS | 17 337 | 0 | 17 337 |
| TOTAL | 274 377 | 190 330 | 84 047 |
| - Produits constaté d'avance | 0 | 7412 | -7 412 |
| - CHARGES A PAYER | 104 511 | 118 421 | -13 910 |
| TOTAL | 104 511 | 125 833 | -21 322 |
| TOTAL DES PASSIFS COURANTS | 1 402 254 | 1 558 015 | -155 761 |

NOTE N° 14

| CONCOURS BANCAIRES ET AUTRES PASSIFS FINANCIERS | 30/06/2009 | 31/12/2008 | Variation |
|--|-------------------------|--------------------------|--------------------------|
| - Dettes financement stock | <u>1 170 000</u> | <u>1 170 000</u> | <u>0</u> |
| | 1 170 000 | 1 170 000 | 0 |
| - Échéances à moins d'un an | <u>5 020 083</u> | <u>8 645 031</u> | <u>-3 624 948</u> |
| BH | 0 | 113 303 | -113 303 |
| STB | 0 | 714 286 | -714 286 |
| BTEI | 375 000 | 375 000 | 0 |
| BIAT | 634 724 | 756 728 | -122 004 |
| ATTIJARI B | 724 644 | 0 | 724 644 |
| A B | 285 714 | 285 714 | 0 |
| BNA | 0 | 400 000 | -400 000 |
| Billet de trésorerie | 3 000 000 | 0 | 3 000 000 |
| EMPRUNT OBLIGATAIRE | 0 | 6 000 000 | -6 000 000 |
| - Financement en devises | <u>0</u> | <u>0</u> | <u>0</u> |
| - Intérêts courus sur | <u>34 451</u> | <u>434 941</u> | <u>-400 490</u> |
| crédit BH | 0 | 0 | 0 |
| crédit STB | 0 | 27 026 | -27 026 |
| crédit BTEI | 17 244 | 16 406 | 838 |
| crédit BIAT | 12 790 | 12 060 | 730 |
| crédit A B | 4 563 | 5 387 | -824 |
| crédit BNA | -146 | 4 596 | -4 742 |
| Emprunt Obligataire | 0 | 369 466 | -369 466 |
| - Banques | <u>176 865</u> | <u>213 436</u> | <u>-36 571</u> |
| BTEI | 0 | 3 181 | -3 181 |
| BT | 0 | 0 | 0 |
| B H | 0 | 0 | 0 |
| B.I.A.T. | 91 429 | 118 952 | -27 523 |
| AMEN BANK | 0 | 0 | 0 |
| S.T.B. | 0 | 0 | 0 |
| UBCI | 2 812 | 0 | 2 812 |
| BNA | 82 624 | 91 303 | -8 679 |
| TOTAL DES CONCOURS BANCAIRES ET AUTRES PASSIFS FINANCIERS | <u>6 401 399</u> | <u>10 463 408</u> | <u>-4 062 009</u> |

NOTES A L'ETAT DE RESULTAT

PRODUITS D'EXPLOITATION

| | | |
|--|-----------------------------------|--------------------------|
| * Revenus | | <u>14 711 088</u> |
| - Chiffre d'Affaires Local | 8 697 001 | |
| - Chiffre d'Affaires Export | 6 014 087 | |
| * Autres Produits d'Exploitation | | <u>576 517</u> |
| * Autres Produits Locaux | 139 280 | |
| * Autres Produits Etrangers | 27 498 | |
| * Reprise sur Provisions | 5 097 | |
| * Sbvntion d'investissement inscrite au résultat | 404 642 | |
| | <u>TOTAL AU 30/06/2009</u> | <u>15 287 605</u> |

NOTES A L'ETAT DE RESULTAT

CHARGES D'EXPLOITATION

| | | |
|---|--|-------------------------|
| Variation Des Stocks des P.F. | | <u>-415 546</u> |
| - S.T 1 | <u>3 173 750</u> | |
| - S.T 2 | <u>2 758 205</u> | |
| Achats d'Approvisionnement Consommés | | <u>6 803 982</u> |
| * Matières Premières | | <u>2 797 722</u> |
| - S.T 1 | 1 091 787 | |
| - Achats | 2 664 691 | |
| - S.T 2 | 958 757 | |
| Variation Stock | -133 030 | |
| * Matières Consommables | | <u>1 425 096</u> |
| - S.T 1 | 2 472 851 | |
| - Achats | 1 585 675 | |
| - S.T 2 | 2 633 429 | |
| Variation Stock | 160 578 | |
| * Emballages | | <u>470 759</u> |
| - S.T 1 | 206 733 | |
| - Achats | 442 344 | |
| - S.T 2 | 178 318 | |
| Variation Stock | -28 415 | |
| * Palettes | | <u>147 870</u> |
| - S.T 1 | 161 856 | |
| - Achats | 147 870 | |
| - S.T 2 | 161 856 | |
| Variation Stock | 0 | |
| * Energie | | <u>1 962 535</u> |
| - Eau | 9 150 | |
| - Gaz | 1 297 452 | |
| - Electricité | 655 933 | |
| | <u>TOTAL ACHATS au 30/06/09</u> | 6 803 116 |
| | <u>TOTAL STOCK INITIAL</u> | 3 933 226 |
| | <u>TOTAL STOCK FINAL</u> | <u>3 932 360</u> |
| | | 6 803 982 |
| Charges de Personnel | | 1 488 942 |
| * Salaires & Appointements | 1 222 463 | |
| * Charges Patronales | 266 479 | |
| Autres Charges d'Exploitation | | 1 068 749 |
| * Services extérieurs | 653 690 | |
| * Autres Services extérieurs | 305 926 | |
| * Jetons de présence | 18 750 | |
| * Impôts & Taxes | 90 383 | |

| | | |
|--|-----------|------------------|
| Charges Financières | | 569 413 |
| * Intérêts des emprunts | 296 732 | |
| * Intérêts des comptes courants | 31 135 | |
| * Frais d'escompte & autres | 166 560 | |
| * Pertes de change | 74 986 | |
| Dotation aux Amortissements et aux provisions | | 1 606 181 |
| Amortissement Imm. Incorporelles | 460 | |
| Amortissement Imm. Corporelles | 1 437 312 | |
| Provisions depreciation stock | 130 848 | |
| Provisions depreciation imm fin | 37 561 | |
| Produits de placement | | 19 308 |
| Autres gains ordinaires | | 90 424 |
| Revenue des autres créances | 16 552 | |
| Profit non récurrent | 7 116 | |
| Gain de change | 66 756 | |
| Autres pertes ordinaires | | 100 976 |
| | 636 | 4 234 |
| | 638 | 39 101 |
| | 608 | 9 522 |
| | 618 | 29 247 |
| | 648 | 18 872 |
| Impôt sur les bénéfices | | 0 |

NOTES AUX ETATS DE FLUX

| | | | |
|---|-----------|-------------------|--|
| Résultat net | | 3 343 547 | |
| Amortissements & Provisions | | 1 606 181 | |
| Amortissements Immobilisations Incorporelles | 460 | | |
| Amortissements Immobilisations Corporelles | 1 437 312 | | |
| Provisions dépréciation stock | 130 848 | | |
| Provisions dépréciation immobilisations financières | 37 561 | | |
| Stock | | 416 413 | |
| Stock fin 2008 | 7 106 977 | | |
| Stock 30/06/2009 | 6 690 564 | | |
| Créances | | -1 962 411 | |
| Créances fin 2008 | 5 933 998 | | |
| Créances 30/06/2009 | 7 896 409 | | |
| Autres Actifs | | 3 339 434 | |
| Autres Actifs fin 2008 | 4 789 037 | | |
| Autres Actifs 30/06/2009 | 1 449 603 | | |
| Fournisseurs & autres Dettes | | -862 408 | |
| Fournisseurs & autres Dettes fin 2008 | 4 853 381 | | |
| Fournisseurs & autres Dettes 30/06/2009 | 3 990 973 | | |

| | | | |
|---|--|-----------------|-------------------|
| Reprise sur provisions | | -5 097 | |
| quote part des subventions inscrites aux comptes de resultat | | -404 642 | |
| FLUX DE TRESORERIE PROVENANT DES ACTIVITES D'EXPLOITATION | | | 5 471 018 |
| Décaissements / acquisition d'immobilisations | | -131 808 | |
| Décaissements / acquisitions d'immob.Fin | | -46 775 | |
| Encaissement provenant de la cession de placements financiers | | 3 183 673 | |
| Encaissement provenant de la cession d'immob corporelles | | | |
| FLUX DE TRESORERIE PROVENANT DES ACTIVITES D'INVESTISSEMENT | | | 3 005 090 |
| Encaissements provenant des emprunts | | 4 000 000 | |
| Remboursements d'emprunts | | -7 865 313 | |
| Distribution de dividendes | | -1 263 250 | |
| Encaissement sur fonds social | | 1 449 | |
| Reprise des subventions d'investissement non encaissées | | -3 298 143 | |
| Flux de trésorerie liés aux activités de Financement | | | -8 425 257 |
| | | | |
| VARIATION DE TRESORERIE | | | 50 851 |

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES

Mesdames, Messieurs,

Nous avons procédé à l'examen limité des états financiers de la Société Tunisienne de Verrerie (SOTUVER) au 30 juin 2009. Ces états financiers 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 36.984.343 D et un résultat bénéficiaire de 3.343.547 D.

Tunis, le 23 Juillet 2009

Le commissaire aux Comptes

Raouf MENJOUR

Membre Indépendant de Baker Tilly International