

AVIS DES SOCIETES

ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES

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 intermédiaires arrêtés au 30 juin 2006 accompagnés du rapport du commissaire aux comptes M. Raouf MENJOUR.

BILAN INTERMEDIAIRE ARRÊTE AU 30 JUIN 2006

(En Dinars Tunisiens)

ACTIF	NOTES	30/06/2006	30/06/2005	31/12/2005
ACTIFS NON COURANTS	-	30 128 652	33 612 514	31 543 113
Actifs Immobilisés				
Immobilisations Incorporelles	(1)	104 989	104 516	104 516
Moins : Amortissements		-84 669	-57 776	-76 350
		20 320	46 740	28 166
Immobilisations Corporelles	(1)	51 384 946	51 246 273	51 231 055
Moins : Amortissements		-22 232 426	-19 534 184	-20 775 840
		29 152 520	31 712 089	30 455 215
Immobilisations Financières	(1)	648 455	734 402	644 088
Moins : Provision		0	-43 656	0
		648 455	690 746	644 088
Total des Actifs Immobilisés	-	29 821 295	32 449 575	31 127 469
Autres Actifs non courants	(2)	307 357	1 162 939	415 644
ACTIFS COURANTS	-	16 626 577	19 183 831	17 153 896
Stocks	(3)	7 998 985	7 516 959	6 993 133
Moins : Provisions		0	-157 533	0
		7 998 985	7 359 426	6 993 133
Clients et comptes rattachés	(4)	5 450 045	7 873 249	6 770 725
Moins : Provisions		-1 634 308	-1 475 606	-1 639 508
		3 815 737	6 397 643	5 131 217
Autres actifs courants	(5)	4 328 559	5 044 432	4 680 824
Placements et autres actifs financiers		0	0	0
Liquidités & équivalents	(6)	483 296	382 330	348 722
Total des Actifs		46 755 229	52 796 345	48 697 009

BILAN INTERMEDIAIRE ARRÊTE AU 30 JUIN 2006

(En Dinars Tunisiens)

CAPIRAUX PROPRES ET PASSIFS	NOTES	30/06/2006	30/06/2005	31/12/2005
CAPITAUX PROPRES	-	19 989 201	21 864 845	20 394 254
Capital Social	(7)	12 632 500	12 632 500	12 632 500
Réserves	(8)	2 060 524	2 060 524	2 060 524
Résultats Reportés		-3 717 106	-1 861 388	-1 861 388
Subventions d'investissement	(9)	8 965 728	9 870 946	9 418 336
Capitaux Propres avant Résultat	-	19 941 646	22 702 582	22 249 972

Résultat de l'exercice		47 555	-837 737	-1 855 718
<u>PASSIFS</u>	-	<u>26 766 028</u>	<u>30 931 501</u>	<u>28 302 755</u>
<u>PASSIFS NON COURANTS</u>	(10)	<u>16 034 460</u>	<u>18 387 044</u>	<u>17 404 418</u>
-	-			
Emprunts		16 016 581	18 381 643	17 382 446
Provisions		17 879	5 401	21 972
<u>PASSIFS COURANTS</u>	-	<u>10 731 568</u>	<u>12 544 457</u>	<u>10 898 337</u>
Fournisseurs et comptes rattachés	(11)	2 747 792	4 418 649	3 181 701
Autres passifs courants	(12)	1 003 932	1 531 695	685 698
Concours Bancaires et autres passifs financiers	(13)	6 979 844	6 594 113	7 030 938
Total des Capitaux propres & Passifs		46 755 229	52 796 345	48 697 009

ETAT DE RESULTAT INTERMEDIAIRE ARRETE AU 30 JUIN 2006

(En Dinars Tunisiens)

	30/06/2006	30/06/2005	31/12/2005
<u>Produits d'Exploitation</u>			
Revenus	7 285 953	8 996 312	17 654 307
Autres Produits d'exploitation	706 323	663 294	1 362 700
Total des Produits d'Exploitation	7 992 276	9 659 606	19 017 007
<u>Charges d'Exploitation</u>			
Variation des Stocks des P. F.	-814 899	-115 371	469 725
Achats d'approvisionnement consommés	4 221 080	4 196 111	8 159 392
Charge de Personnel	1 098 903	1 546 203	2 719 855
Dotation aux Amortissements et aux résorptions	1 573 193	2 527 602	5 085 742
Autres Charges d'Exploitation	889 359	1 113 302	2 108 484
Total des Charges d'Exploitation	6 967 636	9 267 847	18 543 198
Résultat d'Exploitation	1 024 640	391 759	473 809
Charges Financières nettes	-1 000 077	-1 092 053	-2 136 134
Produits de Placements	0	0	0
Autres gains ordinaires	44 800	30 617	166 544
Autres pertes ordinaires	-21 808	-168 060	-359 937
Résultat des activités ordinaires avant impôt	47 555	-837 737	-1 855 718
Impôts sur les sociétés	0	0	0
Résultat des activités ordinaires après impôt	47 555	-837 737	-1 855 718

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE INTERMEDIAIRE ARRETE AU 30-06-2006

(En Dinars Tunisiens)

Libellé	30/06/2006	31/12/2005
<u>Flux de trésorerie liés à l'exploitation</u>		
Résultat Net	47 555	-1 855 718
Ajustement pour		
Amortissements et Provisions	1 573 193	5 085 742
<u>Variation des :</u>		
Stocks	-1 005 852	-2 491
Créances	1 320 680	-415 207
Autres actifs	352 265	609 531
Fournisseurs et autres dettes	233 737	-1 772 774
Plus ou moins value de cession d'immobilisations		-25 000
Produits non encaissables (quote-part de sub/RT)	-452 608	-905 218
Reprise / amortissements & provisions	-9 296	-347 221
Flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation	2 059 674	371 644

Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement		
Décassements / acquisitions d'immob. Corp. Et incorp.	-154 364	-211 084
Décassements / acquisitions d'actif non courant		-597 208
Encaissements / cessions d'immob. corp. et incorp	0	25 000
Décassements / acquisitions d'immob.Fin	-4 367	-66 548
Encaissements / cessions d'immob. Fin.	0	53 744
Flux de trésorerie affectés aux activités D'investissement	-158 731	-796 096
Flux de trésorerie liés aux activités de Financement		
Encaissements suite à l'émission d'actions		
Dividendes et autres distributions		
Encaissements provenant des emprunts	693 472	785 000
Remboursements d'emprunts	-1 365 863	-2 390 746
Encaissements des subventions d'investissement		
Flux de trésorerie affectés aux activités de Financement	-672 391	-1 605 746
Incidences des variations des taux de change sur les liquidités et équivalents de liquidités		
Variation de trésorerie	1 228 552	-2 030 198
Trésorerie au début de l'exercice	-2 711 833	-681 635
Trésorerie à la clôture de l'exercice	-1 483 281	-2 711 833

NOTE N° 1

TABLEAU DES IMMOBILISATIONS AU 30 JUIN 2006

Libellé	V. Brute au 31/12/2005	Acquisition 2006	Reclasse ment 2006	Cession 2006	V. Brute au 31/12/2006	Amort. Antérieurs	Dotation 2006	Reprise sur amort.	Amort. Cumulés au 30/06/2006	V.N.C au 30/06/2006
Immobilisations	104 516	473	0	0	104 989	76 350	8 319	0	84 669	20 320
Licence	84 377	473			84 850	68 126	5 397		73 523	11 327
Logiciels	20 139				20 139	8 223	2 922		11 145	8 993
Immobilisations Corporelles	51 231 055	153 890		0	51 384 945	20 775 841	1 456 585		22 232 426	29 152 520
Terrain	1 368 315				1 368 315	0			0	1 368 315
Constructions :	14 347 503	8 197		0	14 355 700	2 040 491	228 155		2 268 646	12 087 054
Constructions Meg.	994 425				994 425	984 304	500		984 804	9 621
Construc.en Dur DO	7 107 260	8 197			7 115 457	328 625	71 510		400 135	6 715 322
Construc. Métalliques DO	6 245 818	0			6 245 818	727 562	156 145		883 707	5 362 111
Matériel Industriel :	27 737 509	135 883		0	27 873 392	13 239 344	1 124 641		14 363 985	13 509 407
Matéri. Indus. Meg.	8 501 717				8 501 717	8 373 933	50 690		8 424 623	77 094
Matéri. Indus. DO	11 653 238	126 576			11 779 814	2 673 476	589 739		3 263 215	8 516 599
Matéri. Indus. (Réfrac.)DO	7 582 554	9 307			7 591 861	2 191 935	484 212		2 676 147	4 915 714
Matériel de Transport	296 172			0	296 172	296 172	0		296 172	0
Équipement de bureau	168 750	3 860		0	172 610	107 041	4 526		111 567	61 043
Équipe. de bureau Meg.	108 737				108 737	95 744	1 445		97 189	11 549
Équipe.t de bureau DO	60 013	3 860			63 873	11 298	3 081		14 379	49 494
Matériel informatique	372 470	4 491		0	376 961	275 875	16 874		292 749	84 212
Matériel informatique Meg.	315 281				315 281	259 502	12 378		271 880	43 401
Matériel informatique DO	57 189	4 491			61 680	16 373	4 496		20 869	40 811
IGAA	1 666 155	1 459		0	1 667 614	512 903	82 389		595 292	1 072 322
IGAA Meg.	268 480				268 480	192 935	12 511		205 446	63 033
IGAA DO	1 397 676	1 459			1 399 135	319 968	69 878		389 846	1 009 289
Ins.Technique	4 304 013				4 304 013	4 304 013	0		4 304 013	0
Immobilisation en cours	970 167	0			970 167	0			0	970 167
Immobilisations Financières	644 088	4 367		0	648 455	0	0		0	648 455
Titres de participation	303 230	0		0	303 230	0	0		0	303 230
Dépôt et cautionnement	340 858	4 367			345 225					345 225
TOTAL GENERAL	51 979 659	158 730		0	52 138 389	20 852 190	1 464 904	0	22 317 094	29 821 295

NOTE N° 2**CHARGES A REPARTIR**

LIBELLE	MONTANT BRUT	RESORPTIONS	MONTANT NET
Frais de réparation du four de Megrine	338 407	338 407	0
Frais préliminaires liés au Projet	5 843 981	5 536 624	307 357
<u>TOTAUX</u>	6 182 388	5 875 031	307 357

NOTE N° 3**STOCKS**

LIBELLE	MONTANT BRUT AU		PROVISIONS	VARIATION
	30/06/2006	31/12/2005		
Matières Premières	430 728	362 663		68 065
Matières Consommables	2 960 304	2 799 307	0	160 997
Emballages	285 477	326 086		-40 609
Palettes	200 000	197 500		2 500
TOTAL 1	3 876 509	3 685 556	0	190 953
Produits finis	4 122 476	3 307 577	0	814 899
TOTAL 2	4 122 476	3 307 577	0	814 899
<u>TOTAUX</u>	7 998 985	6 993 133	0	1 005 852

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

LIBELLE	30/06/2006		31/12/2005	VARIATION
	MONTANT BRUT	PROVISIONS	MONTANT NET	
Clients d'Exploitation	3 418 732	0	3 418 732	-695 258
Clients, Effets en portefeuille	92 430	0	92 430	-368 910
Clients, Impayés & Douteux	1 938 883	-1 634 308	304 575	-251 312
<u>TOTAUX</u>	5 450 045	-1 634 308	3 815 737	-1 315 480

NOTE N° 5**AUTRES ACTIFS COURANTS**

LIBELLE	30/06/2006	31/12/2005	VARIATION
	MONTANT NET	MONTANT NET	
Fournisseurs débiteurs	139 587	225 855	-86 268
Personnel et comptes rattachés	260 401	208 263	52 138
Etat et collectivités publiques	3 848 913	4 031 844	-182 931
Débiteurs divers	4 304	28 981	-24 677
Comptes de régularisation actifs	75 354	185 881	-110 527
<u>TOTAL</u>	4 328 559	4 680 824	-352 265

NOTE N° 6**LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES**

LIBELLE	30/06/2006	31/12/2005	VARIATION
Chèques à l'encaissement	385 838	231 550	154 288
Banques	86 292	100 837	-14 545
Caisse	11 166	16 335	-5 169
<u>TOTAL</u>	483 296	348 722	134 574

NOTE N° 7

CAPITAL SOCIAL**12 632 500****STRUCTURE ACTUELLE DU CAPITAL SOCIAL**

	NOMBRE D'ACTIONS	VALEURS	%
KHALED CHAHED	379 869	3 798 690	30,1%
NOUREDDINE CHAHED	167 705	1 677 050	13,3%
EURO ART	161 832	1 618 320	12,8%
SIM SICAR	120 715	1 207 150	9,6%
TOTAL GROUPE	830 121	8 301 210	65,7%
DIVERS	433 129	4 331 290	34,3%
TOTAL	1 263 250	12 632 500	100%

NOTE N° 8**RESERVES**

LIBELLE	30/06/2006	31/12/2005	VARIATION
Réserve légale	588 359	588 359	0
Primes d'émission	808 824	808 824	0
Autres réserves	200 000	200 000	0
Réserve pour fonds social	463 341	463 341	0
TOTAL	2 060 524	2 060 524	0

RESULTATS REPORTES**-3 717 106****NOTE N° 9****SUBVENTIONS D'INVESTISSEMENT**

	AFFECTATION	RESORPTION	30/06/2006	31/12/2005	VARIATION Résorp.2005
Subvention M A N	4 611 086	1 015 162	3 595 924	3 775 071	-179 147
Subvention A P I	6 919 425	1 549 621	5 369 804	5 643 265	-273 461
TOTAUX	11 530 511	2 564 783	8 965 728	9 418 336	-452 608

NOTE N° 10**PASSIFS NON COURANTS****CREDIT L.M.T.**

	30/06/2006	31/12/2005	VARIATION
LIBELLE			
crédits STB	3 328 520	3 685 663	-357 143
crédits BIAT	2 148 180	2 526 544	-378 364
crédits BTEI	1 875 000	2 062 500	-187 500
crédits BNA	1 212 500	1 412 500	-200 000
crédits AB	1 452 381	1 695 239	-242 858
Emprunt obligataire	6 000 000	6 000 000	0
TOTAL	16 016 581	17 382 446	-1 365 865

NOTE N° 11**FOURNISSEURS ET COMPTES RATTACHES**

	30/06/2006	31/12/2005	VARIATION
LIBELLE			
Fournisseurs d'exploitation	1 661 058	1 955 327	-294 269
Fournisseurs effets à payer	880 614	1 020 254	-139 640
Fournisseurs retenue de garantie	206 120	206 120	0
TOTAL	2 747 792	3 181 701	-433 909

NOTE N° 12

AUTRES PASSIFS COURANTS	30/06/2006	31/12/2005	Variation
* CLIENTS CRÉDITEURS	40 949	37 889	3 060
* PERSONNEL ET COMPTES RATTACHES			
- Personnel UGTT / RCD	2 559	3 806	-1 247
- Assurance Groupe	2 533	121	2 412
- Personnel remuneration dûe	0	1 654	-1 654
- Personnel amicale	55 728	9 249	46 479
- Personnel, cession divers	9 489	8 775	714
- Dettes pour congés à payer	196 761	196 761	0
- Autres charges à payer	147 320	121 443	25 877
<u>TOTAL</u>	414 390	341 809	72 581
* ÉTAT			
- État retenue à la source	38 056	21 336	16 720
- État, obligations cautionnées	120 282		120 282
- État, TVA à payer	81 441		81 441
- État TFP	1 923	977	946
- État, foprols	47	47	0
- État, fodec	12 795	14 216	-1 421
- État, droit de timbre	124	92	32
- État, autres droits	914	914	0
<u>TOTAL</u>	255 582	37 582	218 000
* CRÉDITEURS DIVERS			
- JETONS DE PRESENCE	22 455	16 455	6 000
- DIVIDENDES	4 283	4 283	0
- C.N.S.S.	106 932	119 369	-12 437
- ASSURANCES	33 135	273	32 862
<u>TOTAL</u>	166 805	140 380	26 425
* CHARGES A PAYER	126 206	128 038	-1 832
<u>TOTAL</u>	126 206	128 038	-1 832
<u>TOTAL DES PASSIFS COURANTS</u>	1 003 932	685 698	318 234

NOTE N° 13

CONCOURS BANCAIRES ET AUTRES PASSIFS FINANCIERS	30/06/2006	31/12/2005	Variation
- Dettes financement stock	630 000	315 000	315 000
BIAT	210 000	210 000	0
STB	210 000		210 000
BNA	105 000		105 000
A B	105 000	105 000	0
- Dettes préfinancement export	540 000	180 000	360 000
BIAT	180 000	180 000	0
STB	180 000		180 000
BNA	90 000		90 000
AB	90 000		90 000
- crédit en principal à moins d'un an	2 731 728	2 731 728	0
STB	714 286	714 286	

BTEI	375 000	375 000	
BIAT	756 728	756 728	
AB	485 714	485 714	
BNA	400 000	400 000	
- Financement en devises	<u>859 567</u>	<u>556 095</u>	<u>303 472</u>
- Intérêts courus et non échus	<u>251 972</u>	<u>487 560</u>	<u>-235 588</u>
crédit STB	31 544	33 952	-2 408
crédit BTEI	28 125	30 469	-2 344
crédit BIAT	18 432	36 667	-18 235
crédit A B	10 040	11 318	-1 278
crédit BNA	12 164	13 487	-1 323
Intérêts sur Emprunt Obligataire	151 667	361 667	-210 000
- Banques	<u>1 966 577</u>	<u>2 760 555</u>	<u>-793 979</u>
B. SUD	104	104	0
B H	240 559	450 086	-209 527
B.T.	339 351	353 527	-14 176
B.I.A.T.	477 925	455 325	22 600
AMEN BANK	308 642	162 985	145 657
S.T.B.	365 408	880 325	-514 917
UIB	86	58	28
BNA	234 501	458 145	-223 644
TOTAL DES CONCOURS BANCAIRES ET AUTRES PASSIFS FINANCIERS	<u>6 979 844</u>	<u>7 030 938</u>	<u>-51 094</u>

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

* Revenus	<u>7 285 953</u>
- Chiffre d'Affaires Local	6 688 487
- Chiffre d'Affaires Export	597 466
* Autres Produits d'Exploitation	<u>706 323</u>
* Autres Produits Locaux	218 782
* Autres Produits Etrangers	23 733
* Reprise sur Provisions	11 200
* Resorption subventions d'investissement	452 609
TOTAL AU 30/06/2006	<u>7 992 276</u>

CHARGES D'EXPLOITATION

Variation Des Stocks des P.F.	<u>814 899</u>
- S.T 1	<u>3 307 577</u>
- S.T 2	<u>4 122 476</u>
Achats d'Approvisionnement Consommés	<u>4 221 080</u>
* Matières Premières	<u>1 806 135</u>
- S.T 1	362 663
- Achats	1 874 200
- S.T 2	430 728
Variation Stock	<u>68 065</u>

* Matières Consommables		<u>638 011</u>
- S.T 1	2 799 306	
- Achats	798 214	
- S.T 2	2 960 304	
- Petit Outillage	795	
Variation Stock	160 998	
* Emballages		<u>550 567</u>
- S.T 1	326 086	
- Achats	509 958	
- S.T 2	285 477	
Variation Stock	-40 609	
* Palettes		<u>60 250</u>
- S.T 1	197 500	
- Achats	62 750	
- S.T 2	200 000	
Variation Stock	2 500	
* Energie		<u>1 166 117</u>
- Eau	7 366	
- Gaz	774 085	
- Electricité	384 666	

TOTAL ACHATS au 30/06/06 **4 412 034**

TOTAL STOCK INITIAL **3 685 555**

TOTAL STOCK FINAL **3 876 509**

Charges de Personnel **1 098 903**

* Salaires & Appointements	937 393
* Charges Patronales	161 510

Autres Charges d'Exploitation **889 359**

* Services extérieurs	626 963
* Autres Services extérieurs	234 783
* Autres Charges Ordinaires	0
* Impôts & Taxes	27 613

Charges Financières **1 000 077**

* Intérêts des emprunts	656 448
* Intérêts des comptes courants	134 304
* Frais d'escompte & autres	169 764
* Pertes de change	39 561

Dotation aux Amortissements et provisions **1 573 193**

Amortissement Imm. Incorporelles	8 319
Amortissement Imm. Corporelles	1 456 587
Resorption Charges à Repartir	108 287
Provision pour risque & charges	0
Provision Dep. Imm. Financieres	0
Provision pour créances douteuses	0

Autres gains ordinaires **44 800**

Autres gains ordinaires	5 226
Revenus des autres créances	0
Profits non récurrents	3 403
Gains de change	36 171

Autres pertes ordinaires**21 808****NOTES A L' ETAT DE FLUX DE TRESORERIE**

Résultat net		47 555	
Amortissements & Provisions		1 573 193	
Amortissements Immobilisations Incorporelles	8 319		
Amortissements Immobilisations Corporelles	1 456 587		
Résorption Charges à Repartir	108 287		
Provisions pour Risque & Charges	0		
Provisions pour clients impayés	0		
Provisions pour Dépréciation Immobilisation Financière	0		
Stock		-1 005 852	
Stock début 2005	6 993 133		
Stock fin 2005	7 998 985		
Créances		1 320 680	
Créances début 2005	6 770 725		
Créances fin 2005	5 450 045		
Autres Actifs		352 265	
Autres Actifs début 2005	4 680 824		
Autres Actifs fin 2005	4 328 559		
Fournisseurs & autres Dettes		233 737	
Fournisseurs & autres Dettes début 2005	3 867 399		
Fournisseurs & autres Dettes fin 2005	4 101 136		
Plus ou moins value de cession		-452 608	
Quote part de subvention d'investissement inscrite au résultat de l'exercice		-9 296	
Reprise / amortissements & provisions			
FLUX DE TRESORERIE PROVENANT DES ACTIVITES D'EXPLOITATION			2 059 674
Décaissements / acquisition d'immobilisations		-154 364	
Décaissements / acquisitions d'actif non courant			
Encaissements / cessions d'immob. corp. et incorp			
Décaissements / acquisitions d'immob.Fin		-4 367	
Encaissements / cessions d'immob. Fin.		0	
FLUX DE TRESORERIE AFFECTES AUX ACTIVITES D'INVESTISSEMENT			158 731
Dividendes et autres distributions		0	
Encaissements provenant des emprunts		693 472	
Remboursements d'emprunts		-1 365 863	
Encaissements des subventions d'investissement		0	
FLUX DE TRESORERIE AFFECTES AUX ACTIVITES DE FINANCEMENT			-672 391
VARIATION DE TRESORERIE			1 228 552

**AVIS DU COMMISSAIRE AUX COMPTES
SUR LES ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES
ARRETES AU 30 JUIN 2006**

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 2006. 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 de bilan de **D. 46 755 229** et un résultat bénéficiaire de **D. 47 555**.

Tunis, le 28 août 2006

Le commissaire aux comptes

Raouf MENJOUR