

## AVIS DES SOCIETES

### ETATS FINANCIERS PROVISOIRES

### SOCIETE TUNISIENNE DE VERRERIES -SOTUVER-

Siège social : Nouvelle Zone Industrielle 1111 Djebel El Ouest K21 Route de Zaghouan BPn°48

La Société Tunisienne de Verreries publie ci-dessous, ses états financiers provisoires arrêtés au 31 décembre 2003 . Ces états sont accompagnés de l'avis du commissaire aux comptes, M. Raouf MENJOUR sur les résultats provisoires.

#### BILAN PROVISOIRE ARRETE AU 31 DECEMBRE 2003

(En Dinars Tunisien)

ACTIF	31/12/2003	31/12/2002
<b><u>ACTIFS NON COURANTS</u></b>	<b><u>38 159 939</u></b>	<b><u>23 124 141</u></b>
<b>Actifs Immobilisés</b>		
Immobilisations Incorporelles	92 097	2 430
Mois : Amortissements	-12 393	-2 430
Immobilisations Corporelles	49 754 806	34 313 629
Mois : Amortissements	-14 876 495	-13 472 670
Immobilisations Financières	369 808	369 808
<b><u>Total des Actifs Immobilisés</u></b>	<b><u>35 327 823</u></b>	<b><u>21 210 767</u></b>
<b>Autres Actifs non courants</b>	<b>2 832 116</b>	<b>1 913 374</b>
Charges à répartir	4 395 034	1 986 804
Moins Provisions	-1 562 918	-73 430
<b><u>Total des Actifs non courants</u></b>	<b><u>38 159 939</u></b>	<b><u>23 124 141</u></b>
<b><u>ACTIFS COURANTS</u></b>	<b><u>12 991 677</u></b>	<b><u>11 555 721</u></b>
Stocks	3 993 025	4 022 136
Provisions	-38 796	-38 796
Stock net	3 954 229	3 983 340
Clients et comptes rattachés	4 867 300	3 915 462
Moins : Provisions	-1 536 794	-1 440 286
Valeur Nette des Clients	3 330 506	2 475 176
Autres actifs courants	5 489 913	4 755 069
Placements et autres actifs financiers	112 500	112 500
Liquidités	104 529	229 636
<b>Total des Actifs</b>	<b>51 151 616</b>	<b>34 679 862</b>

(En Dinars Tunisien)

CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS	31/12/2003	31/12/2002
<b><u>CAPITAUX PROPRES</u></b>	<b><u>19 881 600</u></b>	<b><u>16 022 409</u></b>
Capital Social	10 595 000	10 595 000
Réserves	1 245 435	1 198 145
Résultats Reportés	511 623	248 814
Prime d'émission	808 824	808 824
Subventions d'investissement	9 397 404	2 075 827
Provisions pour impôts	150 000	150 000
<b><u>Capitaux Propres avant Résultat</u></b>	<b><u>22 708 286</u></b>	<b><u>15 076 610</u></b>
Résultat de l'exercice	-2 826 686	945 799
<b><u>PASSIFS</u></b>	<b><u>31 270 016</u></b>	<b><u>18 657 453</u></b>
<b><u>PASSIFS NON COURANTS</u></b>	<b><u>21 712 218</u></b>	<b><u>8 983 826</u></b>
Emprunt obligataire	6 000 000	6 000 000
Crédit STB	4 970 222	2 983 826
Crédit BIAT	4 000 000	

-----  
Le CMF a invité la société à établir les notes relatives à l'état des flux de trésorerie conformément au système comptable en vigueur.

SOTUVER-(Suite)-

Crédit BNA	2 000 000	
Crédit AB	1 892 538	
Crédit BTEI	2 849 458	
<b>PASSIFS COURANTS</b>	<b>9 557 798</b>	<b>9 673 627</b>
Fournisseurs et comptes rattachés	5 717 545	6 383 708
Autres passifs courants	1 050 148	917 690
Concours Bancaires et autres	2 790 105	2 372 229
<b>Total des Capitaux propres &amp; Passifs</b>	<b>51 151 616</b>	<b>34 679 862</b>

## ETAT DE RESULTAT PROVISOIR ARRETE AU 31 DECEMBRE

	31/12/2003	31/12/2002
<b>Produits d'Exploitation</b>		
Revenus	10 408 500	11 580 171
Autres Produits d'exploitation	11 348	65 387
<b>Total des Produits d'Exploitation</b>	<b>10 419 848</b>	<b>11 645 558</b>
<b>Charges d'Exploitation</b>		
Variation des Stocks des P. F.	-379 058	86 515
Achats d'approvisionnement consommés	5 580 785	6 168 298
Charge de Personnel	2 655 478	2 344 211
Dotation aux Amortissements et aux résorptions	2 999 784	869 502
Autres Charges d'Exploitation	1 285 539	1 254 362
<b>Total des Charges d'Exploitation</b>	<b>12 142 528</b>	<b>10 722 888</b>
<b>Résultat d'Exploitation</b>	<b>-1 722 680</b>	<b>922 670</b>
Charges Financières nettes	-769 396	-188 086
Produits de Placements		135 097
Subventions d'invest. inscrites compte de résultat	218 850	
Autres gains ordinaires	9 829	77 367
Autres pertes ordinaires	-563 289	-1 249
<b>Résultat des activités ordinaires</b>	<b>-2 826 686</b>	<b>945 799</b>
Impôt sur les bénéfices		0
<b>Résultat sur activité ordinaire après impôt</b>	<b>-2 826 686</b>	<b>945 799</b>

## Etat de Flux de Trésorerie arrêté au 31-12-2003

(En Dinars Tunisien)

Libellé	31/12/2003	31/12/2002
<b>Flus de trésorerie liés à l'exploitation</b>		
Résultat Net	-2 826 686	945 799
Ajustement pour		
Amortissement et Provisions	2 999 784	869 502
Variation des :		
Stocks	29 111	180 226
Créances	-855 330	-44 370
Autres actifs	-734 844	-3 955 974
Fournisseurs et autres dettes	-533 705	3 729 970
Plus ou moins value	563 289	
Produits non encaissables	-218 850	
Transfert de Charges		
<b>Flus de trésorerie provenant des activités d'exploitation</b>	<b>-1 577 231</b>	<b>1 725 153</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement</b>		
Décaissements / acquisition d'immob. Corp. Et incorp.	-17 803 409	-15 884 025
Encaissement / cession d'immob. corp. et incorp	1 436 186	
<b>Flux de trésorerie provenant des activités D'investissement</b>	<b>-16 367 223</b>	<b>-15 884 025</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de Financement</b>		

SOTUVER-(Suite)-

Encaissement suite à l'émission d'actions		2 830 884
Decaissements suite aux placements		
Dividendes et autres distributions	-539 620	-490 006
Encaissements provenant des emprunts	12 758 170	8 983 826
Remboursements d'emprunts		-170 413
Encaissement des subventions d'investissement	4 553 806	2 075 827
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de Financement</b>	<b>16 772 355</b>	<b>13 230 118</b>
Incidences des variations des taux de change sur les liquidités et équivalents de liquidités		
<b>Variation de trésorerie</b>	<b>-1 172 099</b>	<b>-928 754</b>
Trésorerie au début de l'exercice	-1 023 106	-94 352
Trésorerie à la clôture de l'exercice	-2 195 205	-1 023 106

### Les principes et méthodes comptables:

Les états financiers de la SOTUVER relatifs à l'exercice allant du 1 janvier au 31 décembre 2003 sont établis conformément aux prescriptions du système comptable tel que prévu par la loi 96-112 et le décret 96-2459 du 30 décembre 1996.

#### 1- Les immobilisations :

Les immobilisations de la SOTUVER arrêtés provisoirement ont totalisé 35.327.824 D à la clôture de l'exercice 2003 contre 21.210.767 D au 31 décembre 2002, soit une augmentation de 14.117.057 D. Les immobilisations de la SOTUVER sont enregistrées à leur valeur d'acquisition en hors taxes et sont amorties linéairement conformément à l'arrêté du ministre du plan et des finances du 16 janvier 1990.

#### 2- Changement d'estimation

Il est à noter que les taux d'amortissement appliqués aux constructions et aux matériels d'exploitation sont modifiés comme suit:

	Nouveau Taux	Ancien Taux
Batiments en dur	2%	5%
Réfractaire	12,50%	20%
Mat d'exploit	10%	20%

L'incidence de ce changement d'estimation a entraîné une diminution au niveau de la dotation aux amortissements arrêtée à 698.943 D.

#### 3- Les immobilisations financières:

Sont inscrits sous cette rubrique les titres de participations ainsi que les dépôts et cautionnements.

#### 4- Stocks:

Les stocks de matières premières, matières consommables, emballages et des pièces de rechange sont évalués au coût moyen pondéré, alors que le stock de produits finis est évalué au coût de revient

#### 5- Subventions

Le total net des subventions est arrêté à 9.397.404 D à la clôture de l'exercice 2003, sur lesquels reste à percevoir 2.767.771 D.

#### 6- Emprunt obligataire:

Les caractéristiques de l'emprunt obligataire contracté par la SOTUVER en 2002 sont:

Montant:	6.000.000 de dinars divisé en 60.000 obligations
Nominal:	100 dinars
Prix d'émission:	au pair payable intégralement à la souscription
Durée :	7 ans

Taux d'intérêt: TMM + 2 %

SOTUVER-(Suite)-

Amortissement: in fine, l'emprunt sera amorti en totalité le 20 février 2009

forme des obligations: les obligations sont toutes nominatives

Date de jouissance en intérêts: fixée à la date limite de clôture des souscriptions à l'emprunt,  
soit le 20 février 2002

Paiement: le paiement annuel des intérêts sera effectué à terme échu  
le 20 février de chaque année

Les intérêts de l'exercice 2003 totalisent 350.000 D dont 210.000 D sont relatifs à la période préalable au démarrage du projet et portés en charges à répartir.

#### 7- Crédits:

Les crédits débloqués jusqu'au 31 décembre 2003 totalisent 15.741.996 D. Le total des intérêts de l'exercice 2003 est de 880.523 D dont 520.360 D sont relatifs à la période antérieure au démarrage du projet et porté au compte charges à répartir.

#### 8- Arrêt de la production:

Au courant de l'exercice 2003, la production de la SOTUVER a été arrêté pendant deux mois à cause: d'une part de l'incendie qui a lieu à Megrine au mois de juillet, et d'autre part à la période d'essai avant démarrage effectif de la production dans la nouvelle usine à Jbel El Ouest.

#### 9- Remboursement du sinistre:

Ala suite du sinistre qui a eu lieu au mois de juillet 2003 et jusqu'à la date d'établissement de notre rapport, aucun remboursement n'a eu lieu par la compagnie d'assurance.

#### 10- Eventualité postérieure à la clôture de l'exercice:

Le remboursement partiel ou total par la compagnie d'assurance à la suite du sinistre modifierait le résultat enregistré au bilan provisoire.

### IMMOBILISATIONS ET AMORTISSEMENTS AU 31.12.2003

	Valeur Brut au 31/12/02	Acquisitions 2003	Reclassement 2003	Cession 2003	Valeur Brut au 31/12/03	Amortis- sements au 31/12/02	Dotations 2003	Reprise/ cession	TOTAL Amortis- sements	V C N au 31/12/03
<b>IMMOBILISATIONS INCORPORELLES</b>	<b>2 430</b>	<b>27 116</b>	<b>62 551</b>		<b>92 097</b>	<b>2 430</b>	<b>9 963</b>	<b>0</b>	<b>12 393</b>	<b>79 704</b>
Logiciel	2 430	27 116	62 551		92 097	2 430	9 963		12 393	79 704
<b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES</b>	<b>34 313 629</b>	<b>17 850 332</b>	<b>-62 551</b>	<b>2 346 605</b>	<b>49 754 805</b>	<b>13 472 670</b>	<b>1 750 955</b>	<b>347 130</b>	<b>14 876 495</b>	<b>34 878 310</b>
Terrain	1 368 315	0			1 368 315	0			0	1 368 315
Constructions	994 425		9 817 787		10 812 212	981 305	101 943		1 083 248	9 728 964
Constructions (Réfractaires)			7 373 116		7 373 116		307 213		307 213	7 065 903
Matériel Industriel	8 668 217	226 327	15 541 140	2 149 777	22 285 907	7 346 993	1 255 824	318 375	8 284 442	14 001 465
Matériel de Transport	616 917	0		196 828	420 089	399 003	2 141	28 755	372 389	47 700
Equipements de Bureau	108 737	13 366	2 415		124 518	80 218	4 145		84 363	40 155
Matériel Informatique	315 282	140	23 863		339 285	200 002	25 052		225 054	114 231
<b>I G A A</b>	<b>268 479</b>	<b>26 293</b>	<b>1 154 572</b>		<b>1 449 344</b>	<b>161 136</b>	<b>54 637</b>		<b>215 773</b>	<b>1 233 571</b>
I. Technique(grosses réparations)	4 304 013				4 304 013	4 304 013			4 304 013	0
I. en cours	17 669 244	17 584 206	-33 975 444		1 278 006	0			0	1 278 006
<b>IMMOBILISATIONS FINANCIERES</b>	<b>369 808</b>	<b>0</b>			<b>369 808</b>	<b>0</b>	<b>0</b>		<b>0</b>	<b>369 808</b>
<b>TITRES DE PARTICIPATION</b>	<b>262 900</b>				<b>262 900</b>	<b>0</b>				
<b>DEPOT ET CAUTIONNEMENT</b>	<b>106 908</b>				<b>106 908</b>	<b>0</b>				
<b>TOTAL</b>	<b>34 685 867</b>	<b>17 877 448</b>	<b>0</b>	<b>2 346 605</b>	<b>50 216 710</b>	<b>13 475 100</b>	<b>1 760 918</b>	<b>347 130</b>	<b>14 888 888</b>	<b>35 327 822</b>



SOTUVER-(Suite)-

**Autres Passifs Courants****Personnel Et Comptes Rattachés**

Personnel Rémunérations Dues	93 922
Personnel, Cession Divers	26 944
Personnel, Dettes Congés A Payer	240 820
Personnel, Autres Charges A Payer	83 498
<b>Solde Au 31-12-2003</b>	<b>445 183</b>

**Etat, Impôts et Taxes**

Etat, Retenues A La Source	25 554
Etat, Impôts Sur Bénéfice	2 000
Etat, FOPROLOS	2 179
Etat, Fodec	15 052
Etat, Droit De Timbre	96
<b>Solde Au 31-12-2003</b>	<b>44 881</b>

**Créditeurs Divers**

Dividendes	99 824
Jetons de presence	25 455
CNSS / CAVIS	155 350
La Verriere	88 411
Autres Créditeurs Divers	37 824
<b>Solde Au 31-12-2003</b>	<b>406 863</b>

**Compte de regul passif**

Agios Bancaire	88 198
Hono Commissaire aux Comptes	15 000
Hono Medecin	2 100
Hono Conseille	6 100
Maghreb Raiting	17 500
Tél/SONEDE	24 322
<b>Solde Au 31-12-2003</b>	<b>153 221</b>

**Solde Autres Passifs Courants Au 31-12-2003** **1 050 148**

**Concours bancaires et autres passifs financiers**

BIAT	736.727
STB	684.953
A B	283.478
B N A	56.374
B T	538 202
<b>Total banques avec soldes créditeurs</b>	<b>2.299.734</b>
<b>Echéance à - d'un an STB</b>	<b>29 778</b>
<b>Intérêts courus</b>	<b>460 593</b>
<b>Total</b>	<b>2.790.105</b>

SOTUVER-(Suite)-

## Note à l'état de résultat

<b><u>Produits d'exploitation</u></b>		<b><u>10 419 848</u></b>
<b>Revenus</b>	<b>10 408 500</b>	
Chiffre D'Affaire Local	9 394 708	
Chiffre D'Affaire Export	1 013 792	
<b>Autres Produits D'Exploitation</b>	<b>11 348</b>	
Ventes Produits Résiduels locaux	11 348	
<b><u>Charges d'exploitation</u></b>		<b><u>12 142 528</u></b>
<b>Variation des stocks de produits finis:</b>	<b>-379 058</b>	
Stock Initial	1 708 749	
Stock Final	-2 087 807	
<b>Achats consommés:</b>	<b>5 580 785</b>	
Stock Initial matières premières et consommables	2 313 386	
Achats	3 414 965	
Energie	1 757 652	
Stock Final matières premières et consommables	-1 905 219	
<b>Charges de personnel</b>	<b>2 655 478</b>	
Appointements, Indemnités & Compléments	2 137 427	
Charges Sociales Legales	453 173	
Autres Charges De Personnel	64 879	
<b>Dotation aux amortissements et aux résorptions</b>	<b>2 999 784</b>	
<b>Autres charges d'exploitation</b>	<b>1 285 539</b>	
<b>Services Extérieurs</b>	<b>724 142</b>	
Sous traitance générale	410 199	
Location	78 316	
Entretien et réparation	73 397	
Primes d'assurance	45 910	
Etudes et recherches	55 032	
Assistance	61 287	
<b>Autres Services Extérieurs</b>	<b>449 622</b>	
Rémunération d'intermédiaire et honoraires	98 208	
Publicité et foires	5 766	
Subventions	24 674	
Transport sur vente et frêt sur export	32 458	
Missions et réceptions	31 875	
Frais postaux et Télécom	54 366	
Transport collectif et autres	115 878	
Commissions bancaires	79 940	
Autres services extérieurs	6 457	
<b>Charges Diverses Ordinaires</b>	<b>12 000</b>	
Jetons de présence	12 000	
<b>Impôts taxes et versements assimilés</b>	<b>99 774</b>	
TFP & FOPROLOS	47 572	
TCL	22 822	
Droits d'enregistrement et de Timbres	12 000	
Taxes sur les véhicules	16 084	
Timbres de voyages	1 080	
Autres	215	
<b><u>Charges financières nettes</u></b>		<b><u>769 396</u></b>
Charges d'intérêts	167 964	
Escomptes accordés	63 571	
Pêrtes de change	37 839	
Autres	500 022	
<b><u>Autres gains ordinaires</u></b>		<b><u>9 829</u></b>
Gains de change	9 829	
<b><u>Autres pertes ordinaires</u></b>		<b><u>563 289</u></b>

**AVIS DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR  
LES ETATS FINANCIERS PROVISOIRES ARRETES AU 31-12-2003**

Mesdames Messieurs,

En exécution du mandat qui nous a été confié par votre Assemblée Générale Ordinaire du 12 juin 2002, nous avons procédé à l'examen limité des états financiers provisoires de la Société Tunisienne de Verrerie pour l'exercice clos le 31 décembre 2003.

La préparation de ces états financiers relève de la responsabilité de la direction générale de la société. Notre responsabilité consiste à remettre un rapport sur ces états financiers sur la base de notre examen.

Nous avons effectué notre examen conformément aux 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 vous laissent à penser que les états financiers provisoires ci-joints ne donnent pas une image fidèle conformément aux normes comptables applicables en Tunisie.

Le total net du bilan provisoire arrêté au 31 décembre 2003 s'établit à 51.151.616 D et dégage un résultat déficitaire de 2.826.686 D.

**Tunis le 25 février 2004**  
**Le Commissaire Aux Comptes**  
**Raouf MANJOUR**