

AVIS DES SOCIETES

ETATS FINANCIERS PROVISOIRES**SOCIETE TUNISIENNE DE VERRERIES –SOTUVER-**

Siège social : Z.I. Djebel Ouest – Bir Mchargua Gouvernorat Zaghouan

La Société Tunisienne de Verreries , publie ci-dessous, ses états financiers provisoires arrêtés au 31 Décembre 2004. Ces états sont accompagnés de l'avis du commissaire aux comptes, Mr Raouf MENJOUR sur les résultats provisoires.

BILAN ARRETE AU 31 DECEMBRE 2004*(Provisoire)**(En Dinars Tunisiens)*

ACTIF	NOTES	31/12/2004	31/12/2003
<u>ACTIFS NON COURANTS</u>	-	<u>35 536 009</u>	<u>39 927 911</u>
<i>Actifs Immobilisés</i>			
Immobilisations Incorporelles	(1)	85 235	70 089
<i>Moins : Amortissements</i>		-43 058	-20 183
		42 177	49 906
Immobilisations Corporelles	(1)	51 227 238	50 878 641
<i>Moins : Amortissements</i>		-18 006 832	-14 871 123
		33 220 406	36 007 519
Immobilisations Financières	(1)	504 757	369 808
<i>Moins : Provisions</i>		-30 286	-27 008
		474 471	342 799
<u>Total des Actifs Immobilisés</u>	-	<u>33 737 054</u>	<u>36 400 224</u>
Autres Actifs non courants	(2)	1 798 955	3 527 687
<u>ACTIFS COURANTS</u>	-	<u>19 383 162</u>	<u>19 157 999</u>
Stocks	(3)	6 990 642	4 990 938
<i>Moins : Provisions</i>		-127 533	-64 653
		6 863 109	4 926 284
Clients et comptes rattachés	(4)	7 010 753	4 499 470
<i>Moins : Provisions</i>		-1 477 406	-1 440 286
		5 533 347	3 059 184
Autres actifs courants	(5)	5 308 482	10 786 647
Placements et autres actifs financiers	(6)	112 500	112 500
Liquidités	(7)	1 565 724	273 384
Total des Actifs		54 919 171	59 085 910

Sotuver - (Suite)

BILAN ARRETE AU 31 DECEMBRE 2004

(Provisoire)

(En Dinars Tunisiens)

CAPITRAUX PROPRES ET PASSIFS	NOTES	31/12/2004	31/12/2003
<u>CAPITRAUX PROPRES</u>	-	<u>23 158 699</u>	<u>21 510 499</u>
Capital Social	(8)	12 632 500	10 595 000
Réserves	(9)	2 060 524	2 060 524
Résultats Reportés		-2 373 797	462 787
Subventions d'investissement	(10)	10 323 554	11 228 772
Provisions pour risques et charges			
<i>Capitiaux Propres avant Résultat</i>	-	<u>22 642 781</u>	<u>24 347 083</u>
<i>Résultat de l'exercice</i>		515 917	-2 836 584
<u>PASSIFS</u>	-	<u>31 760 472</u>	<u>37 575 411</u>
<u>PASSIFS NON COURANTS</u>	(11)	<u>19 652 908</u>	<u>22 074 256</u>
-	-		
Emprunts		19 647 507	21 923 698
Provisions		5 401	150 558
<u>PASSIFS COURANTS</u>	-	<u>12 107 564</u>	<u>15 501 156</u>
Fournisseurs et comptes rattachés	(12)	5 664 977	8 331 095
Autres passifs courants	(13)	1 369 784	1 119 593
Concours Bancaires et autres passifs financiers	(14)	5 072 803	6 050 468
Total des Capitiaux propres & Passifs		54 919 171	59 085 910

ETAT DE RESULTAT**ARRETE AU 31 DECEMBRE 2004**

(Provisoire)

(En Dinars Tunisiens)

	31/12/2004	31/12/2003
<u>Produits d'Exploitation</u>		
Revenus	17 947 517	10 297 233
Autres Produits d'exploitation	505 277	13 564
<i>Total des Produits d'Exploitation</i>	<u>18 452 794</u>	<u>10 310 797</u>
<u>Charges d'Exploitation</u>		
Variation des Stocks des P. F.	-1 457 099	-611 455
Achats d'approvisionnement consommés	8 220 201	5 429 332
Charge de Personnel	2 756 261	2 450 934
Dotation aux Amortissements et aux provisions	5 076 671	3 597 665
Autres Charges d'Exploitation	1 966 705	1 029 317
<i>Total des Charges d'Exploitation</i>	<u>16 562 739</u>	<u>11 895 793</u>

Sotuver - (Suite)

Résultat d'Exploitation	1 890 055	-1 584 997
Charges Financières nettes	-2 044 314	-856 853
Produits de Placements		0
Autres gains ordinaires	47 644	186 880
Autres pertes ordinaires	-280 686	-881 353
Résorption subventions	905 218	301 739
Résultat des activité ordinaires avant impôt	517 917	-2 834 584
Impôts sur les sociétés	-2 000	-2 000
Résultat des activité ordinaires après impôt	515 917	-2 836 584
Effets de modifications comptables		-48 835
Résultat net après modifications comptables	515 917	-2 885 419

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE**ARRETE AU 31DECEMBRE 2004**

(Provisoire)

(En Dinars Tunisiens)

<i>Libellé</i>	<i>31/12/2004</i>	<i>31/12/2003</i>
Flux de trésorerie liés à l'exploitation		
Résultat Net	515 917	-2 836 584
Ajustement pour		
Amortissements et Provisions	5 076 671	3 597 665
Variation des :		
Stocks	-1 999 704	-968 801
Créances	-2 511 283	-584 008
Autres actifs	5 478 165	-6 031 578
Fournisseurs et autres dettes	-2 415 927	2 004 682
Plus ou moins value		
Produits non encaissables		
Transfert de Charges		
Flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation	4 143 838	-4 818 624
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement		
Décassements / acquisitions d'immob. Corp. Et incorp.	-2 986 192	-12 882 907
Encaissements / cessions d'immob. corp. et incorp		
Flux de trésorerie provenant des activités D'investissement	-2 986 192	-12 882 907
Flux de trésorerie liés aux activités de Financement		
Encaissements suite à l'émission d'actions	2 037 500	
Décassements suite au placements		
Dividendes et autres distributions		-539 620
Encaissements provenant des emprunts		13 157 149
Remboursements d'emprunts	-1 561 128	-1 122 581
Encaissements des subventions d'investissement	1 383 885	4 772 656
Flux de trésorerie liés aux activités de Financement	1 860 257	16 267 604

Sotuver - (Suite)

Incidences des variations des taux de change sur les liquidités et équivalents de liquidités		
Variation de trésorerie	3 017 903	-1 433 927
Trésorerie au début de l'exercice	-2 457 033	-1 023 106
Trésorerie à la clôture de l'exercice	560 870	-2 457 033

NOTE N° 1

TABLEAU DES IMMOBILISATIONS ABL-12-2004

Libellé	V. Brute au 31/12/2003	Acquisition 2004	V. Brute au 31/12/2004	Amort Antérieurs	Dotations 2004	Amort Cumulés au 31/12/2004	V.N.C au 31/12/2004
Immobilisations Incorporelles	70 089	15 146	85 235	20 183	22 875	43 058	42 177
Licence	67 659	2 565	70 224	17 753	22 529	40 282	29 942
Logiciels	2 430	12 581	15 011	2 430	346	2 776	12 235
Immobilisations Corporelles	50 883 641	343 597	51 227 238	14 871 123	3 135 709	18 006 832	33 220 406
Terrain	1 368 315		1 368 315			0	1 368 315
Constructions:	14 339 244	40 503	14 379 747	1 130 059	455 556	1 585 615	12 794 132
Constructions Meg	994 425		994 425	982 305	1 000	983 305	11 120
Construcen Dur DO	7 128 253	11 851	7 140 104	44 376	142 660	187 036	6 953 068
Construc. Métalliques DO	6 216 566	28 652	6 245 218	103 378	311 896	415 274	5 829 944
Matériel Industriel:	27 920 723	234 932	28 155 655	8 525 622	2 511 256	11 036 878	17 118 777
Matéri. Indus. Meg	8 501 717		8 501 717	7 824 970	390 612	8 215 582	286 135
Matéri. Indus. DO	11 846 114	225 270	12 071 384	394 263	1 182 917	1 577 180	10 494 204
Matéri. Indus. (Réfrac.)DO	7 572 892	9 662	7 582 554	306 389	937 727	1 244 116	6 338 438
Matériel de Transport	420 089		420 089	391 096	18 707	409 803	10 286
Équipement de bureau	140 174	22 845	163 019	85 181	7 119	92 300	70 719
Équipe. de bureau Meg	108 738		108 738	83 837	2 949	86 786	21 952
Équipet. de bureau DO	31 436	22 845	54 281	1 344	4 170	5 514	48 767
Matériel informatique	349 214	9 787	359 001	226 363	19 369	245 732	113 269
Matériel informatique Meg	315 282		315 282	223 720	13 637	237 357	77 925
Matériel informatique DO	33 932	9 787	43 719	2 643	5 732	8 375	35 344
IGAA	1 623 318	35 530	1 658 848	208 789	123 702	332 491	1 326 357
IGAA Meg	268 479		268 479	176 411	1 612	178 023	90 456
IGAA DO	1 354 839	35 530	1 390 369	32 378	122 090	154 468	1 235 901
Ins. Technique	4 304 013		4 304 013	4 304 013		4 304 013	0
Immobilisation en cours	418 551		418 551			0	418 551
Immobilisations Financières	369 808	134 949	504 757	27 008	3 278	30 286	474 471
Titres de participation	262 900		262 900	27 008	3 278	30 286	232 614
Dépôt et cautionnement	106 908	134 949	241 857				241 857
TOTAL GENERAL	51 323 538	493 692	51 817 230	14 918 314	3 161 862	18 080 176	33 737 054

Sotuver - (Suite)

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	5 344 047	3 545 092	1 798 955
TOTAUX	5 682 454	3 883 499	1 798 955

NOTE N° 3**STOCKS**

LIBELLE	MONTANT BRUT AU		PROVISIONS	VARIATION
	31/12/2004	31/12/2003		
Matières Premières	509 845	110 057		399 788
Matières Consommables	2 224 344	2 256 892	64 653	-32 548
Emballages	244 286	105 750		138 536
Palettes	234 864	133 381		101 483
TOTAL 1	3 213 339	2 606 080	64 653	607 259
Produits finis	3 777 303	2 320 204	62 880	1 457 099
TOTAL 2	3 777 303	2 320 204	62 880	1 457 099
TOTAUX	6 990 642	4 926 284	127 533	2 064 358

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

LIBELLE	2004			2003	VARIATION
	MONTANT BRUT	PROVISIONS	MONTANT NET	MONTANT NET	
Clients d'Exploitation	4 277 167	0	4 277 167	2 753 877	1 523 290
Clients, Effets en portefeuille	929 291	0	929 291	133 166	796 125
Clients, Impayés & Douteux	1 804 295	-1 477 406	326 889	172 141	154 748
TOTAUX	7 010 753	-1 477 406	5 533 347	3 059 184	2 474 163

NOTE N° 5**AUTRES ACTIFS COURANTS**

LIBELLE	2004	2003	VARIATION
	MONTANT NET	MONTANT NET	
Fournisseurs débiteurs	245 300	278 067	-32 767
Personnel et comptes rattachés	208 188	107 923	100 265
Etat et collectivités publiques	4 425 888	8 220 946	-3 795 058
Débiteurs divers	334 772	521 122	-186 350
Comptes de régularisation actifs	94 334	1 658 589	-1 564 255
TOTAL	5 308 482	10 786 647	-5 478 165

Sotuver - (Suite)

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

LIBELLE	MONTANT
International Tourisme Investissement (ITI)	100 000
Nord-sud développement	12 500
<u>TOTAL</u>	112 500

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

LIBELLE	MONTANT NET		VARIATION
	2 004	2 003	
Chèques à l'encaissement	595 676	134 702	460 974
Banques	968 782	131 865	836 917
Caisse	1 266	6 817	-5 551
<u>TOTAL</u>	1 565 724	273 384	1 292 340

NOTE N° 8**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° 9**RESERVES**

LIBELLE	2004	VALEURS	VARIATIONS
Réserve légale	588 359	588 359	0
Primes d'émission	808 824	808 824	0
Autres réserves	200 000	200 000	0
Reserve pour fonds social	463 341	463 341	0
<u>TOTAL</u>	2 060 524	2 060 524	0

Sotuver - (Suite)

RESULTATS REPORTEES**- 2 373 797****NOTE N° 10****SUBVENTIONS D'INVESTISSEMENT**

	AFFECTATION	RESORPTION	Au 31 / 12 /04	Au 31 / 12 /03	VARIATIONS
Subvention A P I	6 919 425	477 723	6 441 702	6 799 994	-358 292
Subvention M A N	4 611 086	729 234	3 881 852	4 428 778	-546 926
TOTAUX	11 530 511	1 206 957	10 323 554	11 228 772	-905 218

RESULTAT DE L'EXERCICE**515 917****NOTE N° 11****PASSIFS NON COURANTS****CREDIT L.M.T.**

	MONTANT NET		VARIATIONS
	2004	2003	
crédits STB	4 399 949	4 970 222	-570 273
crédits BIAT	3 283 272	4 000 000	-716 728
crédits BTEI	2 437 500	2 812 500	-375 000
crédits BNA	1 812 500	2 000 000	-187 500
crédits AB	1 714 286	2 140 976	-426 690
Emprunt obligataire	6 000 000	6 000 000	0
TOTAL	19 647 507	21 923 698	-2 276 191

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

LIBELLE	2004	2003	VARIATIONS
	MONTANT NET	MONTANT NET	
Fournisseurs d'exploitation	3 442 506	3 567 956	-125 450
Fournisseurs effets à payer	1 763 439	4 331 036	-2 567 597
Fournisseurs retenue de garantie	459 032	432 103	26 929
TOTAL	5 664 977	8 331 095	-2 666 118

NOTE N° 13**AUTRES PASSIFS COURANTS**

* CLIENTS CRÉDITEURS

332 214

* PERSONNEL ET COMPTES RATTACHES

- Personnel UGTT / RCD

6 306

- Assurance Groupe

5 241

- Personnel remuneration dûe

31 390

Sotuver - (Suite)

- Personnel, cession divers	14 034
- Dettes pour congés à payer	239 789
- Autres charges à payer	287 086

TOTAL **583 846**

* ÉTAT

- État retenue à la source	40 385
- État, foprolos	1 563
- État, fodec	27 167
- État, droit de timbre	202

TOTAL **69 317**

CRÉDITEURS DIVERS

* JETONS DE PRESENCE	4 454
* DIVIDENDES	4 282
* C.N.S.S.	50 020
* LA VERRIERE	0
* ASSURANCES	273

TOTAL **59 029**

* CHARGES A PAYER **325 378**

TOTAL **325 378**

TOTAL DES PASSIFS COURANTS **1 369 784**

NOTE N° 14**CONCOURS BANCAIRES ET AUTRES PASSIFS FINANCIERS**

- Dettes financement stock	<u>390 000</u>
	BT 45 000
	BIAT 345 000
- Remboursement crédit en principal	<u>2 164 994</u>
- Financement en devises	<u>824 352</u>
- Dettes à court terme	<u>688 603</u>

crédit STB	104 123
crédit BTEI	35 156
crédit BIAT	124 580
crédit A B	12 569
crédit BNA	50 507
Intérêts sur Emprunt Obligataire	361 667

- Banques **1 004 854**

B. SUD	104
B H	473 009
B.T.	285 987
B.I.A.T.	
AMEN BANK	86 024
S.T.B.	159 729
BTEI	
BNA	

TOTAL DES CONCOURS BANCAIRES ET AUTRES PASSIFS FINANCIERS **5 072 803**

Sotuver - (Suite)

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

* Revenus		<u>17 947 517</u>
- Chiffre d'Affaires Local	16 918 424	
- Chiffre d'Affaires Export	1 029 093	
* Autres Produits d'Exploitation		<u>505 277</u>
* Autres Produits Locaux	144 828	
* Autres Produits Etrangers	97 734	
* Reprise sur Provisions	262 715	
<u>TOTAL AU 31/12/2004</u>		<u>18 452 794</u>

CHARGES D'EXPLOITATION

Variation Des Stocks des P.F.		<u>1 457 099</u>
- S.T 1	<u>2 320 204</u>	
- S.T 2	<u>3 777 303</u>	
Achats d'Approvisionnement Consommés		<u>8 220 201</u>
* Matières Premières		<u>3 119 354</u>
- S.T 1	110 057	
- Achats	3 519 142	
- S.T 2	509 845	
Variation Stock	<u>399 788</u>	
* Matières Consommables		<u>1 954 578</u>
- S.T 1	2 321 545	
- Achats	1 857 378	
- S.T 2	2 224 345	
Variation Stock	<u>-97 200</u>	
* Emballages		<u>888 344</u>
- S.T 1	105 750	
- Achats	1 026 880	
- S.T 2	244 286	
Variation Stock	<u>138 536</u>	
* Palettes		<u>99 883</u>
- S.T 1	133 381	
- Achats	201 366	
- S.T 2	234 864	
Variation Stock	<u>101 483</u>	
* Energie		<u>2 158 042</u>
- Petit Outillage	7 395	
- Eau	16 898	
- Gaz	1 546 943	
- Electricité	586 806	

<u>TOTAL ACHATS au 31/12/04</u>	<u>8 762 808</u>
<u>TOTAL STOCK INITIAL</u>	<u>2 670 733</u>
<u>TOTAL STOCK FINAL</u>	<u>3 213 340</u>
	<u>8 220 201</u>

Sotuver - (Suite)

Charges de Personnel		2 756 261
* Salaires & Appointements	2 317 960	
* Charges Patronales	438 301	
Autres Charges d'Exploitation		1 966 705
* Services extérieurs	1 131 031	
* Autres Services extérieurs	645 224	
* Autres Charges Ordinaires	87 000	
* Impôts & Taxes	103 450	
Charges Financières		2 044 314
* Intérêts des emprunts	1 561 128	
* Intérêts des comptes courants	281 904	
* Frais d'escompte & autres	164 346	
* Pertes de change	36 936	
Dotation aux Amortissements et aux résorptions		5 076 671
Amortissement Imm. Incorporelles	22 875	
Amortissement Imm. Corporelles	3 169 269	
Résorption Charges à Repartir	1 781 249	
Provision Dep. Imm. Financières	3 278	
Provision sur Impayés	37 120	
Provision sur Stocks	62 880	
Autres gains ordinaires		47 644
Autres gains ordinaires	10 290	
Revenue des autres créances	8 422	
Profit exceptionnel	1 582	
Gain de change	27 350	
Autres pertes ordinaires		280 686
	608	775
	618	129 947
	628	26 833
	638	111 873
	648	1 199
	658	10 059

NOTES AUX ETATS DE FLUX

Résultat net		515 917	
Amortissements & Provisions		5 076 671	
Amortissements Immobilisations Incorporelles	22 875		
Amortissements Immobilisations Corporelles	3 169 269		
Resorption Charges à Repartir	1 781 249		
Provisions pour Risque & Charges	0		
Provisions pour Depreciation du stock	100 000		
Provisions pour Depreciation Immobilisation Financière	3 278		
Stock		-1 999 704	
Stock fin 2003	4 990 938		

Sotuver - (Suite)

Stock fin 2004	6 990 642		
Créances		-2 511 283	
Créances fin 2003	4 499 470		
Créances fin 2004	7 010 753		
Autres Actifs		5 478 165	
Autres Actifs fin 2003	10 786 647		
Autres Actifs fin 2004	5 308 482		
Fournisseurs & autres Dettes		-2 415 927	
Fournisseurs & autres Dettes fin 2003	9 450 688		
Fournisseurs & autres Dettes fin juin 2004	7 034 761		
FLUX DE TRESORERIE PROVENANT DES ACTIVITES D'EXPLOITATION			4 143 838
Décaissements / acquisition d'immobilisations		-2 986 192	
FLUX DE TRESORERIE PROVENANT DES ACTIVITES D'INVESTISSEMENT			-2 986 192
Dividendes et autres distributions		0	
Encaissements suite à l'émission d'actions		2 037 500	
Encaissements provenant des emprunts		0	
Remboursements d'emprunts		-1 561 128	
Encaissements des subventions d'investissement		1 383 885	
Flux de trésorerie liés aux activités de Financement			1 860 257
VARIATION DE TRESORERIE			3 017 903

**AVIS SUR LES ETATS FINANCIERS PROVISOIRES
DE LA SOCIETE TUNISIENNE DE VERRERIE AU 31 DECEMBRE 2004**

Mesdames, Messieurs.

Nous avons procédé à l'examen limité des états financiers de la Société Tunisienne de Verrerie (**SOTUVER**) au 31 décembre 2004. 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 **54.919.171 D** et un résultat bénéficiaire net de **515.917 D**.

Tunis, le 26 Janvier 2005

Le Commissaire aux Comptes

Raouf MENJOUR