

## AVIS DES SOCIETES

ETATS FINANCIERS PROVISOIRES

### Société Tunisienne de Verreries -SOTUVER-

Siège social : Avenue Taïeb Mehiri - 2014 MEGRINE RIADH -

La Société Tunisienne de Verreries - SOTUVER - publie, ci-dessous, ces états financiers provisoires arrêtés au 30 juin 2003, accompagnés de l'avis du commissaire aux comptes, Mr. Raouf MENJOUR sur les résultats provisoires.

#### BILAN ARRÊTE AU 30 JUIN 2003 (En Dinars Tunisiens)

ACTIF	NOTES	30/06/2003	30/06/2002
<b>ACTIFS NON COURANTS</b>	-	<b><u>31 708 156</u></b>	<b><u>8 788 050</u></b>
<i>Actifs Immobilisés</i>			
Immobilisations Incorporelles	(1)	27 392	2 430
Moins : Amortissements		-6 549	-1 993
Immobilisations Corporelles	(1)	41 182 430	21 069 411
Moins : Amortissements		-13 595 126	-13 282 882
Immobilisations Financières	(1)	369 808	369 808
<b>Total des Actifs Immobilisés</b>	-	<b><u>27 977 955</u></b>	<b><u>8 156 774</u></b>
<b>Autres Actifs non courants</b>	(2)	<b>3 730 201</b>	<b>631 276</b>
Charges à répartir		3 840 346	649 813
Moins Amortissement		-110 145	-18 537
<b>ACTIFS COURANTS</b>	-	<b><u>13 604 823</u></b>	<b><u>13 847 152</u></b>
Stocks	(3)	4 106 984	3 932 759
Moins Provisions		-38 796	-38 796
Stocks nets		4 068 188	3 893 963
Clients et comptes rattachés	(4)	4 377 902	5 504 818
Moins : Provisions		-1 440 286	-1 240 286
Valeur Nette des Clients		2 937 616	4 264 532
Autres actifs courants	(5)	6 330 868	1 313 578
Placements et autres actifs financiers	(6)	112 500	3 462 500
Liquidités	(7)	155 651	912 579
<b>Total des Actifs</b>		<b>45 312 979</b>	<b>22 635 202</b>

CAPIRAUX PROPRES ET PASSIFS	NOTES	30/06/2003	30/06/2002
<b>CAPITAUX PROPRES</b>	-	<b><u>15 956 496</u></b>	<b><u>13 626 514</u></b>
Capital Social	(8)	10 595 000	10 595 000
Réserves	(9)	2 054 258	1 995 375
Résultats Reportés		511 623	248 814

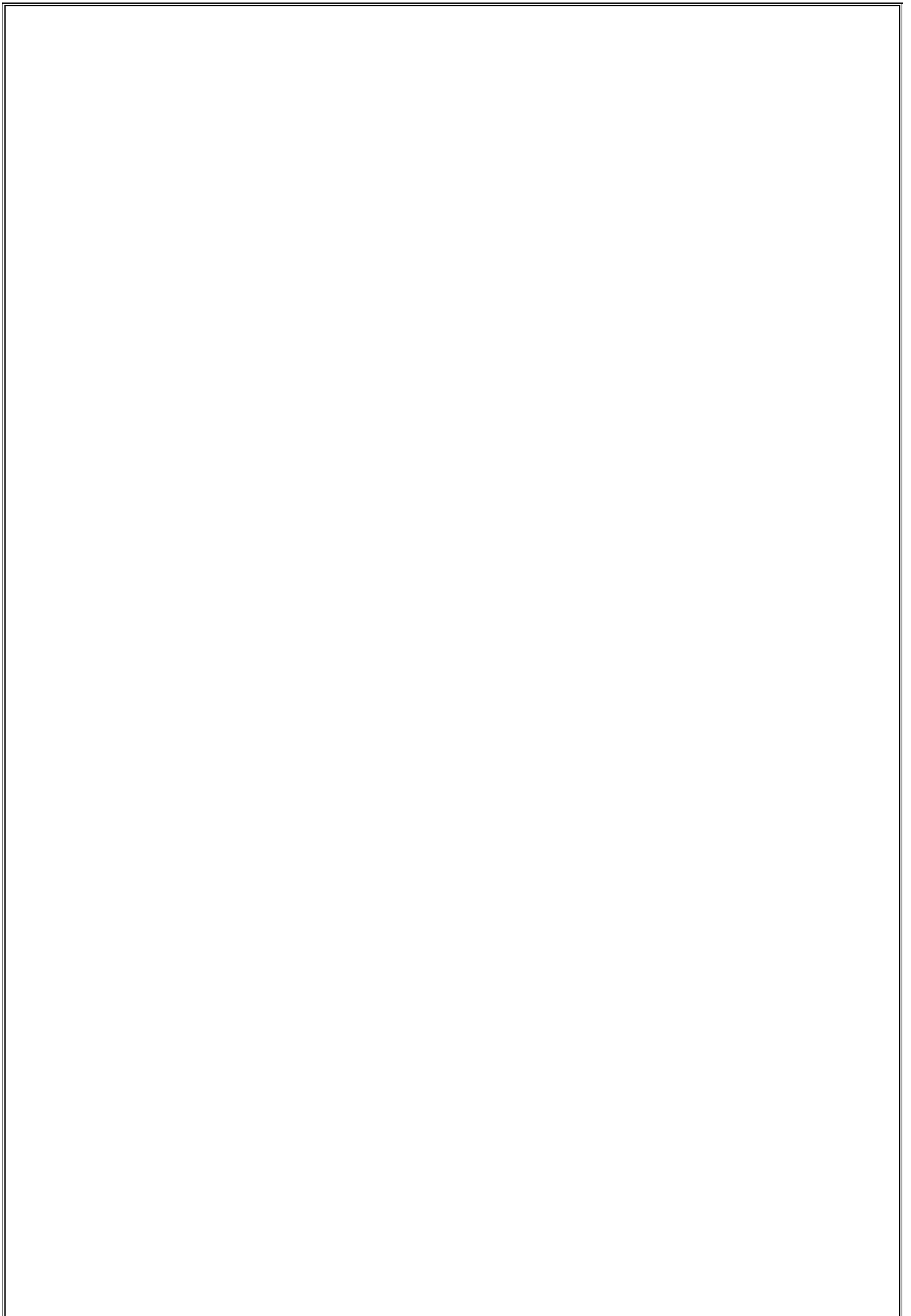
Subventions d'investissement	(10)	2 075 827	0
Provisions pour risques et charges		150 000	150 000
<b><u>Capitaux Propres avant Résultat</u></b>	-	<b><u>15 386 708</u></b>	<b><u>12 989 189</u></b>
Résultat de l'exercice (avant l'impôt)		569 788	637 325
<b>PASSIFS</b>	-	<b><u>29 356 483</u></b>	<b><u>9 008 688</u></b>
<b><u>PASSIFS NON COURANTS</u></b>	(11)	<b><u>17 825 972</u></b>	<b><u>6 000 000</u></b>
- Emprunts	-	6 000 000	6 000 000
Crédits		11 825 972	0
<b><u>PASSIFS COURANTS</u></b>	-	<b><u>11 530 511</u></b>	<b><u>3 008 688</u></b>
Fournisseurs et comptes rattachés	(12)	3 788 581	1 965 250
Autres passifs courants	(13)	917 690	963 025
Concours Bancaires et autres passifs financiers	(14)	6 824 240	80 413
<b>Total des Capitaux propres &amp; Passifs</b>		<b>45 312 979</b>	<b>22 635 202</b>

**ETAT DE RESULTAT**  
**ARRETE AU 30 JUIN 2003**  
*En Dinars Tunisiens)*

	30/06/2003	30/06/2002
<b>Produits d'Exploitation</b>		
Revenus	5 125 535	5 955 931
Autres Produits d'exploitation		65 487
<b>Total des Produits d'Exploitation</b>	<b>5 125 535</b>	<b>6 021 418</b>
<b>Charges d'Exploitation</b>		
Variation des Stocks des P. F.	-93 235	273 771
Achats d'approvisionnement consommés	2 693 257	2 918 218
Charge de Personnel	1 275 086	1 321 702
Dotation aux Amortissements et aux résorptions	332 501	424 383
Autres Charges d'Exploitation	423 890	497 304
<b>Total des Charges d'Exploitation</b>	<b>4 631 499</b>	<b>5 435 378</b>
<b>Résultat d'Exploitation</b>	<b><u>494 036</u></b>	<b><u>586 040</u></b>
Charges Financières nettes	-124 248	-92 754
Produits de Placements	0	73 451
Autres gains ordinaires	200 000	70 588
Autres pertes ordinaires		
<b>Résultat des activité ordinaires</b>	<b><u>569 788</u></b>	<b><u>637 325</u></b>
Impôt sur les bénéfiques		
<b>Résultat sur activité ordinaire avant impôt</b>	<b>569 788</b>	<b>637 325</b>

**ETAT DE FLUX DE TRESORERIE**  
**ARRETE AU 30-06-2003**  
(En Dinars Tunisiens)

<i>Libellé</i>	<b>30/06/2003</b>	<b>30/06/2002</b>
<b>Flux de trésorerie liés à l'exploitation</b>		
Résultat Net	569 788	637 325
Ajustement pour		
Amortissements et Provisions	332 501	424 383
<b>Variation des :</b>		
Stocks	-84 848	-308 400
Créances	-462 440	-1 633 726
Autres actifs	-1 575 799	-514 484
Fournisseurs et autres dettes	-2 595 127	-653 616
Plus ou moins value		
Produits non encaissables		
Transfert de Charges		
<b>Flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation</b>	<b>-3 815 925</b>	<b>-2 048 518</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement</b>		
Décassements / acquisitions d'immob. Corp. Et incorp.	-9 008 564	-2 121 580
Encaissements / cessions d'immob. corp. et incorp		
<b>Flux de trésorerie provenant des activités D'investissement</b>	<b>-9 008 564</b>	<b>-2 121 580</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de Financement</b>		
Encaissements suite à l'émission d'actions		2 830 884
Décassements suite au placements		-3 350 000
Dividendes et autres distributions		-339 180
Encaissements provenant des emprunts	8 842 146	6 000 000
Remboursements d'emprunts		
Encaissements des subventions d'investissement		
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de Financement</b>	<b>8 842 146</b>	<b>5 141 704</b>
Incidences des variations des taux de change sur les liquidités et équivalents de liquidités		-26 284
<b>Variation de trésorerie</b>	<b><u>-3 982 343</u></b>	<b><u>884 355</u></b>
Trésorerie au début de l'exercice	-1 023 106	-52 189
Trésorerie à la clôture de l'exercice	-5 005 449	832 166



**NOTE N° 1****TABLEAU DES IMMOBILISATIONS AU 30-06-2003**

Libellé	V. Brute au 31/12/2002	Acquisition 2003	Cession/Reclas. 2003	V. Brute au 30/06/2003	Amort. Antérieurs	Dotation 2003	Reprise sur amort.	Amort. Cumulés au 30/06/2003	V.N.C au 30/06/2003
<b>Immobilisations Incorporelles</b>	<b>2 430</b>	<b>24 962</b>	<b>0</b>	<b>27 392</b>	<b>2 430</b>	<b>4 119</b>	<b>0</b>	<b>6 549</b>	<b>20 843</b>
Logiciels	2 430	24 962	0	27 392	2 430	4 119		6 549	<b>20 843</b>
<b>Immobilisations Corporelles</b>	<b>34 313 629</b>	<b>9 215 406</b>	<b>2 346 605</b>	<b>41 182 430</b>	<b>13 472 670</b>	<b>291 667</b>	<b>169 211</b>	<b>13 595 126</b>	<b>27 587 304</b>
Terrain	1 368 315	0	0	1 368 315	0				1 368 315
Constructions	994 425	0	0	994 425	981 305	6 560		987 865	6 560
Matériel Industriel	8 668 217	17 954	166 500	8 519 671	7 346 993	265 121	148 125	7 463 989	1 055 682
Matériel de Transport	616 917		196 828	420 089	399 003	0	21 086	377 917	42 172
Équipement de bureau	108 737	296	0	109 033	80 218	1 827		82 045	26 988
Matériel informatique	315 282	140	0	315 422	200 002	10 444		210 446	104 976
Ins. Gle. A. A.	268 479		0	268 479	161 136	7 715		168 851	99 628
Ins. Technique	4 304 013	0	0	4 304 013	4 304 013	0		4 304 013	0
Immobilisation en cours	17 669 244	9 197 016	1 983 277	24 882 983	0	0			24 882 983
<b>Immobilisations Financières</b>	<b>369 808</b>	<b>0</b>		<b>369 808</b>	<b>0</b>				<b>369 808</b>
Titres de participation	262 900			262 900					262 900
Dépôt et cautionnement	106 908	0		106 908					106 908
<b>TOTAL GENERAL</b>	<b>34 685 867</b>	<b>9 240 368</b>	<b>2 346 605</b>	<b>41 579 630</b>	<b>13 475 100</b>	<b>295 786</b>	<b>169 211</b>	<b>13 601 675</b>	<b>27 977 955</b>

**NOTE N° 2 : CHARGES A REPARTIR**

<b>LIBELLE</b>	<b>MONTANT BRUT</b>	<b>PROVISIONS</b>	<b>MONTANT NET</b>
Frais de réparation du four de Megrine	146 860	110 145	36 715
Frais préliminaires liés au Projet	3 693 486		3 693 486
<b><u>TOTAUX</u></b>	<b>3 840 346</b>	<b>110 145</b>	<b>3 730 201</b>

**NOTE N° 3 : STOCKS**

<b>LIBELLE</b>	<b>MONTANT BRUT</b>	<b>PROVISIONS</b>	<b>MONTANT NET</b>
Matières Premières	575 000		575 000
Matières Consommables	1 530 000	38 796	1 491 204
Emballages	135 000		135 000
Palettes	65 000		65 000
Produits finis	1 801 984		1 801 984
<b><u>TOTAUX</u></b>	<b>4 106 984</b>	<b>38 796</b>	<b>4 068 188</b>

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

<b>LIBELLE</b>	<b>MONTANT BRUT</b>	<b>PROVISIONS</b>	<b>MONTANT NET</b>
Clients d'Exploitation	1 910 121	0	1 910 121
Clients, Effets en portefeuille	658 040	0	658 040
Clients, Effets impayés	1 396 070	-1 041 441	354 629
Clients Douteux	413 671	-398 845	14 826
<b><u>TOTAUX</u></b>	<b>4 377 902</b>	<b>-1 440 286</b>	<b>2 937 616</b>

**NOTE N° 5 : AUTRES ACTIFS COURANTS**

<b>LIBELLE</b>	<b>MONTANT NET</b>
Fournisseurs débiteurs	1 708 558
Personnel et comptes rattachés	161 502
Etat et collectivités publiques	2 394 101
Débiteurs divers	29 205
Comptes de régularisation actifs	2 037 502
<b><u>TOTAL</u></b>	<b>6 330 868</b>

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

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

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

LIBELLE	MONTANT NET
Banques	129 355
Caisse	26 295
<b>TOTAL</b>	<b>155 650</b>

**NOTE N° 8 : CAPITAL SOCIAL****10 595 000****A/ STRUCTURE ACTUELLE DU CAPITAL SOCIAL**

	NOMBRE D' ACTIONS	VALEURS	%
KHALED CHAHED	228 662	2 286 620	21,6%
NOUREDDINE CHAHED	167 703	1 677 030	15,8%
EURO ART	144 162	1 441 620	13,6%
SOGIMCO	151 203	1 512 030	14,3%
<b>TOTAL GROUPE</b>	<b>691 730</b>	<b>6 917 300</b>	<b>65,3%</b>
DIVERS	367 770	3 677 700	34,7%
<b>TOTAL</b>	<b>1 059 500</b>	<b>10 595 000</b>	<b>100%</b>

**NOTE N° 9 : RESERVES**

LIBELLE	2003	2002	VARIATIONS
Réserve légale	588 358	541 069	-47 289
Primes d'emission	808 824	808 824	0
Autres reserves	200 000	200 000	0
Reserve pour fonds social	457 076	457 076	0
<b>TOTAL</b>	<b>2 054 258</b>	<b>2 006 969</b>	<b>-47 289</b>

**RESULTATS REPORTES****511 623****NOTE N° 10 : SUBVENTIONS D'INVESTISSEMENT****2 075 827****REPARTITION DES SUBVENTIONS DE DECENTRALISATION**

	AFFECTATION	TAUX	QUOTTE PART 2002
Terrain	35 910	10%	3 591
Construction	313 875	5%	15 694
Aménagement	147 375	10%	14 737
Equipements Etrangers	1 233 720	20%	246 744
Equipements Locaux	106 110	20%	21 222
Materiels de Transport	7 132	20%	1 426
Autres	231 705	10%	23 171
<b>TOTAUX</b>	<b>2 075 827</b>		<b>326 585</b>

**RESULTAT DE L'EXERCICE AVANT IMPOT****569 788****NOTE N°1 1 : PASSIFS NON COURANTS****CREDIT L.M.T.**

LIBELLE	MONTANT NET
crédits STB	5 000 000
crédits BIAT	3 200 000
crédits BNA	1 750 000
crédits AB	1 875 972
Emprunt obligataire	6 000 000
<b>TOTAL</b>	<b>17 825 972</b>

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

LIBELLE	MONTANT NET
Fournisseurs d'exploitation	633 670
Fournisseurs d'immobilisation	1 079 188
Fournisseurs effets à payer	1 863 461
Fournisseurs retenue de garantie	212 262
<b>TOTAL</b>	<b>3 788 581</b>

**NOTE N° 13 : AUTRES PASSIFS COURANTS**

* CLIENTS CRÉDITEURS	<b><u>25 585</u></b>
* PERSONNEL ET COMPTES RATTACHES	
- Personnel UGTT	2 768
- Personnel remuneration dûe	221 768
- Personnel amicale	39 569
- Personnel, cession divers	34 578
- Dettes pour congés à payer	183 108
- Autres charges à payer	251 082
<b><u>TOTAL</u></b>	<b><u>732 873</u></b>
* ÉTAT	
- État retenue à la source	34 662
- État, foprolos	1 966
- État, fodec	6 506
- État, droit de timbre	65
- État, TCL	1 558
<b><u>TOTAL</u></b>	<b><u>44 757</u></b>
<b>CRÉDITEURS DIVERS</b>	
* JETONS DE PRESENCE	13 456
* DIVIDENDES	639 444
* C.N.S.S.	137 020
* LA VERRIERE	88 491
* ASSURANCES	47 536
<b><u>TOTAL</u></b>	<b><u>925 947</u></b>
* CHARGES A PAYER	
- Agios bancaires	100 000
- Commissaire aux comptes	7 000
- Téléphones	11 000
<b><u>TOTAL</u></b>	<b><u>118 000</u></b>
<b><u>TOTAL DES PASSIF COURANTS</u></b>	<b><u>917 690</u></b>



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

- Dettes à court terme	<b><u>1 273 140</u></b>
crédit STB	398 657
crédit BIAT	282 818
crédit AB	67 290
crédit BNA	74 375
Intérêts sur Emprunt Obligataire	450 000
- Financement stock	<b><u>390 000</u></b>
STB	135 000
BIAT	135 000
AB	75 000
BT	45 000
- Banques	<b><u>5 161 100</u></b>
B. SUD	80
B.N.A.	306 315
B.T.	548 640
B.I.A.T.	1 997 299
AMEN BANK	235 105
S.T.B.	2 073 661

**TOTAL DES CONCOURS BANCAIRES ET AUTRES  
PASSIFS FINANCIERS** **6 824 240**

**AVIS DU COMMISSAIRE AUX COMPTES**

Messieurs les Actionnaires de la Société Tunisienne de Verrerie,

Nous avons procédé à l'examen limité des états financiers de la Société Tunisienne de Verrerie (**SOTUVER**) au 30 juin 2003. 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.

Tunis le, 1 août 2003

Le Commissaire aux comptes  
Raouf MENJOUR