

## AVIS DES SOCIETES

### ETATS FINANCIERS

### SOCIETE TUNISIENNE DE VERRERIE -SOTUVER

Siège social : Nouvelle Z.I Djebel El Oust km 21, route de Zaghouan BP n° 48

La Société Tunisienne de Verreries –SOTUVER- , publie ci-dessous, ses états financiers arrêtés au 31 Décembre 2003 tels qu'ils seront soumis à l'approbation de l'assemblée générale ordinaire qui se tiendra le 20 juillet 2004 . Ces états sont accompagnés des rapports général et spécial du commissaire aux comptes Mr. Raouf MANJOUR qui a émis une réserve.

#### BILAN ARRÊTE AU 31 DECEMBRE 2003 (En Dinars Tunisiens)

ACTIF	NOTES	31/12/2003	31/12/2002	CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS	NOTES	31/12/2003	31/12/2002
<b>ACTIFS NON COURANTS</b>	-	<b>39 927 911</b>	<b>23 219 914</b>	<b>CAPITAUX PROPRES</b>	-	<b>21 510 499</b>	<b>15 973 574</b>
<b>Actifs Immobilisés</b>							
Immobilisations Incorporelles	(2)	70 089	2 430	Capital Social	(9)	10 595 000	10 595 000
Moins : Amortissements		-20 183	-2 430	Réserves	(10)	2 060 524	2 006 969
				Autre capitaux propres	(11)	11 228 772	2 075 827
Immobilisations Corporelles	(2)	50 878 641	34 313 629	Résultats Reportés	(12)	462 787	248 814
Moins : Amortissements		-14 871 123	-13 472 670	Provisions pour risques et charges	(13)	0	150 000
Immobilisations Financières	(2)	369 808	369 808				
Provision Dep T Participation		-27 008					
<b>Total des Actifs Immobilisés</b>	-	<b>36 400 224</b>	<b>21 210 767</b>	<b>Capitaux Propres avant Résultat</b>	-	<b>24 347 083</b>	<b>15 076 610</b>
<b>Autres Actifs non courants</b>	(3)	<b>3 527 687</b>	<b>2 009 147</b>	Résultat de l'exercice		-2 836 584	896 964
Charges à répartir		5 629 937	2 178 350				
Moins Amortissement		-2 102 250	-169 203				
	-	-	-	<b>PASSIFS</b>	-	<b>37 575 411</b>	<b>18 802 061</b>
<b>ACTIFS COURANTS</b>	-	<b>19 157 999</b>	<b>11 555 721</b>				
Stocks	(4)	4 990 937	4 022 136	<b>PASSIFS NON COURANTS</b>	(14)	<b>22 074 255</b>	<b>8 983 826</b>
Moins Provisions		-64 653	-38 796				
Stocks nets		4 926 284	3 983 340	Crédits STB		4 970 222	2 983 826
Clients et comptes rattachés	(5)	4 499 470	3 915 462	Crédits BIAT		4 000 000	0
Moins : Provisions		-1 440 286	-1 440 286	Crédits BTEI		2 812 500	0
Valeur Nette des Clients		3 059 184	2 475 176	Crédits BNA		2 000 000	0
				Crédits AB		2 140 976	0
Autres actifs courants	(6)	10 786 647	4 755 069	Emprunts		6 000 000	6 000 000
Placements et autres actifs financiers	(7)	112 500	112 500	Provisions pour risques et charges		150 557	0
Liquidités	(8)	273 384	229 636				
				<b>PASSIFS COURANTS</b>	-	<b>15 501 156</b>	<b>9 818 235</b>
				Fournisseurs et comptes rattachés	(15)	8 331 095	6 528 316
				Autres passifs courants	(16)	1 119 593	917 690
				Concours Bancaires et autres passifs financiers	(17)	6 050 468	2 372 229
<b>Total des Actifs</b>		<b>59 085 910</b>	<b>34 775 635</b>	<b>Total des Capitaux propres &amp; Passifs</b>		<b>59 085 910</b>	<b>34 775 635</b>

SOTUVER-(suite)-

## ETAT DE RESULTAT ARRETE AU 31 DECEMBRE 2003 (En Dinars Tunisiens)

	31/12/2003	31/12/2002
<b>Produits d'Exploitation</b>		
Revenus	10 297 232	11 580 171
Autres Produits d'exploitation	13 564	65 387
<b>Total des Produits d'Exploitation</b>	<b>10 310 796</b>	<b>11 645 558</b>
<b>Charges d'Exploitation</b>		
Variation des Stocks des P. F.	-611 455	86 515
Achats d'approvisionnement consommés	5 429 332	6 121 360
Charge de Personnel	2 450 934	2 344 211
Dotation aux Amortissements et aux résorptions	3 597 665	965 275
Autres Charges d'Exploitation	1 029 317	1 254 362
<b>Total des Charges d'Exploitation</b>	<b>11 895 793</b>	<b>10 771 723</b>
<b>Résultat d'Exploitation</b>	<b><u>-1 584 997</u></b>	<b><u>873 835</u></b>
Charges Financières nettes	-856 853	-188 086
Produits de Placements	0	135 097
Autres gains ordinaires	186 880	77 367
Autres pertes ordinaires	-881 353	-1 249
Amortissement subventions	301 739	
<b>Résultat des activités ordinaires avant impôt</b>	<b><u>-2 834 584</u></b>	<b><u>896 964</u></b>
Impôt sur les bénéfices	2 000	0
<b>Résultat sur activité ordinaire après impôt</b>	<b><u>-2 836 584</u></b>	<b><u>896 964</u></b>
<b>Résultat net de l'exercice</b>	<b><u>-2 836 584</u></b>	
Effet des modifications comptables	-48 835	
<b>Résultat après modifications comptables</b>	<b><u>-2 885 419</u></b>	

## ETAT DE FLUX DE TRESORERIE ARRETE AU 31-12-2003 (En Dinars Tunisiens)

Libellé	31/12/2003	31/12/2002
<b>Flux de trésorerie liés à l'exploitation</b>		
Résultat Net	-2 836 584	896 964
Ajustement pour		
Amortissements et Provisions	3 597 665	965 275
<b>Variation des :</b>		
Stocks	-968 801	180 226
Créances	-584 008	-44 370
Autres actifs	-6 031 578	-3 955 974
Fournisseurs et autres dettes	2 004 682	3 874 578
Plus ou moins value		
Produits non encaissables		
Transfert de Charges		
<b>Flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation</b>	<b>-4 818 624</b>	<b>1 916 699</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement</b>		
Décaissements / acquisitions d'immob. Corp. Et incorp.	-12 882 907	-16 075 571
Encaissements / cessions d'immob. corp. et incorp		
<b>Flux de trésorerie provenant des activités D'investissement</b>	<b>-12 882 907</b>	<b>-16 075 571</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de Financement</b>		
Encaissements suite à l'émission d'actions		2 830 884
Décaissements suite au placements		
Dividendes et autres distributions	-539 620	-490 006

SOTUVER-(suite)-

Encaissements provenant des emprunts	13 157 149	8 983 826
Remboursements d'emprunts	-1 122 581	-170 413
Encaissements des subventions d'investissement	4 772 656	2 075 827
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de Financement</b>	<b>16 267 604</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>-1 433 927</b>	<b>-928 754</b>
Trésorerie au début de l'exercice	-1 023 106	-94 352
Trésorerie à la clôture de l'exercice	-2 457 033	-1 023 106

**TABLEAU DES IMMOBILISATIONS AU 31-12-2003**

Libellé	V. Brute au 31/12/2002	Acquisition 2003	Reclasse. 2003	Cession 2003	V. Brute au 31/12/2003	Amort. Antérieurs	Dotations 2003	Reprise sur amort.	Amort. Cumulés au 31/12/2003	V.N.C au 31/12/2003
<b>Immobilisations Incorporelles</b>	<b>2 430</b>	<b>0</b>	<b>67 659</b>	<b>0</b>	<b>70 089</b>	<b>2 430</b>	<b>17 753</b>	<b>0</b>	<b>20 183</b>	<b>49 906</b>
Licence			67 659		67 659		17 753		17 753	49 906
Logiciels	2 430	0	0		2 430	2 430			2 430	0
<b>Immobilisations Corporelles</b>	<b>34 313 629</b>	<b>18 560 724</b>	<b>350 892</b>	<b>2 346 605</b>	<b>50 878 641</b>	<b>13 472 670</b>	<b>1 443 441</b>	<b>44 988</b>	<b>14 871 123</b>	<b>36 007 518</b>
<b>Terrain</b>	<b>1 368 315</b>				<b>1 368 315</b>				<b>0</b>	<b>1 368 315</b>
<b>Constructions :</b>	<b>994 425</b>	<b>0</b>	<b>13 339 819</b>	<b>0</b>	<b>14 334 244</b>	<b>981 305</b>	<b>148 754</b>	<b>0</b>	<b>1 130 059</b>	<b>13 204 185</b>
Constructions Meg.	994 425				994 425	981 305	1 000		982 305	12 120
Construc.en Dur DO			7 123 253		7 123 253		44 376		44 376	7 078 877
Construc. Métalliques DO			6 216 566		6 216 566		103 378		103 378	6 113 188
<b>Matériel Industriel :</b>	<b>8 668 217</b>	<b>0</b>	<b>21 402 283</b>	<b>2 149 777</b>	<b>27 920 723</b>	<b>7 346 993</b>	<b>1 197 003</b>	<b>18 374</b>	<b>8 525 622</b>	<b>19 395 101</b>
Matéri. Indus. Meg.	8 668 217				8 668 217	7 346 993	496 351	18 374	7 824 970	843 247
Matéri. Indus. DO			13 829 391	2 149 777	11 679 614		394 263		394 263	11 285 351
Matéri. Indus. (Réfrac.)DO			7 572 892		7 572 892		306 389		306 389	7 266 503
<b>Matériel de Transport</b>	<b>616 917</b>			<b>196 828</b>	<b>420 089</b>	<b>399 003</b>	<b>18 707</b>	<b>26 614</b>	<b>391 096</b>	<b>28 993</b>
<b>Équipement de bureau</b>	<b>108 737</b>	<b>0</b>	<b>31 436</b>	<b>0</b>	<b>140 174</b>	<b>80 218</b>	<b>4 963</b>	<b>0</b>	<b>85 181</b>	<b>54 993</b>
Équipe. de bureau Meg.	108 737				108 738	80 218	3 619		83 837	24 901
Équipe.t de bureau DO			31 436		31 436		1 344		1 344	30 092
<b>Matériel informatique</b>	<b>315 282</b>	<b>0</b>	<b>33 932</b>	<b>0</b>	<b>349 214</b>	<b>200 002</b>	<b>26 361</b>	<b>0</b>	<b>226 363</b>	<b>122 851</b>
Matériel informatique Meg.	315 282				315 282	200 002	23 718		223 720	91 562
Matériel informatique DO			33 932		33 932		2 643		2 643	31 289
<b>IGAA</b>	<b>268 479</b>	<b>0</b>	<b>1 354 839</b>	<b>0</b>	<b>1 623 318</b>	<b>161 136</b>	<b>47 653</b>	<b>0</b>	<b>208 789</b>	<b>1 414 529</b>
IGAA Meg.	268 479				268 479	161 136	15 275		176 411	92 068
IGAA DO			1 354 839		1 354 839		32 378		32 378	1 322 461
<b>Ins.Technique</b>	<b>4 304 013</b>				<b>4 304 013</b>	<b>4 304 013</b>			<b>4 304 013</b>	<b>0</b>
<b>Immobilisation en cours</b>	<b>17 669 244</b>	<b>18 560 724</b>	<b>-35 811 417</b>		<b>418 551</b>				<b>0</b>	<b>418 551</b>
<b>Immobilisations Financières</b>	<b>369 808</b>				<b>369 808</b>		<b>27 008</b>	<b>0</b>	<b>27 008</b>	<b>342 800</b>
Titres de participation	262 900				262 900		27 008		27 008	235 892
Dépôt et cautionnement	106 908				106 908					106 908
<b>TOTAL GENERAL</b>	<b>34 685 867</b>	<b>18 560 724</b>	<b>418 551</b>	<b>2 346 605</b>	<b>51 318 538</b>	<b>13 475 100</b>	<b>1 488 202</b>	<b>44 988</b>	<b>14 918 314</b>	<b>36 400 224</b>

SOTUVER-(suite)-

**NOTE N° 3****CHARGES A REPARTIR**

<b>LIBELLE</b>	<b>MONTANT BRUT</b>	<b>PROVISIONS</b>	<b>MONTANT NET 2003</b>	<b>MONTANT NET 2002</b>
Frais de réparation du four de Megrine	338 407	338 407	0	169 203
Frais préliminaires liés au Projet	5 291 530	1763843	3 527 687	1 839 944
<b>TOTAL</b>	<b>5 629 937</b>	<b>2 102 250</b>	<b>3 527 687</b>	<b>2 009 147</b>

**NOTE N° 4****STOCKS**

<b>LIBELLE</b>	<b>MONTANT BRUT</b>	<b>PROVISIONS</b>	<b>MONTANT NET 2003</b>	<b>MONTANT NET 2002</b>
Matières Premières	110 057		110 057	520 228
Matières Consommables	2 321 545	64 653	2 256 892	1 555 584
Emballages	105 750		105 750	132 279
Palettes	133 381		133 381	66 500
Produits finis	2 320 204		2 320 204	1 708 749
<b>TOTAL</b>	<b>4 990 937</b>	<b>64 653</b>	<b>4 926 284</b>	<b>3 983 340</b>

**NOTE N°5****CLIENTS ET COMPTES RATTACHES**

<b>LIBELLE</b>	<b>MONTANT BRUT</b>	<b>PROVISIONS</b>	<b>MONTANT NET 2003</b>	<b>MONTANT NET</b>
Clients d'Exploitation	2 753 877	0	2 753 877	1 309 153
Clients, Effets en portefeuille	133 166	0	133 166	925 371
Clients, Effets impayés	1 198 756	-1 041 441	157 315	225 826
Clients Douteux	413 671	-398 845	14 826	14 826
<b>TOTAL</b>	<b>4 499 470</b>	<b>-1 440 286</b>	<b>3 059 184</b>	<b>2 475 176</b>

**5-1 Clients d'exploitation**

<b>LIBELLE</b>	<b>MONTANT NET</b>
Clients locaux	2 338 514
Clients étrangers	415 363
<b>TOTAL</b>	<b>2 753 877</b>

**NOTE N° 6****AUTRES ACTIFS COURANTS**

<b>LIBELLE</b>	<b>MONTANT NET 2003</b>	<b>MONTANT NET 2002</b>
Fournisseurs débiteurs	278 067	1 990 545
Personnel et comptes rattachés	107 923	129 588
Etat et collectivités publiques	8 220 946	1 851 705
Débiteurs divers	521 122	29 205
Comptes de régularisation actifs	1 658 589	754 026
<b>TOTAL</b>	<b>10 786 647</b>	<b>4 755 069</b>

SOTUVER-(suite)-

**6-1 Personnel et comptes rattachés**

LIBELLE	MONTANT NET
Personnel avances et acomptes	7 175
Personnel prêts fonds social	90 932
Personnel divers prêts	9 816
<b>TOTAL</b>	<b>107 923</b>

**6-2 Etat et collectivités publiques**

LIBELLE	MONTANT NET
Etat retenue à la source	84 291
Impôts sur les bénéfices (report)	176 237
Etat TVA déductible	3 231 553
Etat TFP	46 837
Etat subventions à recevoir	4 682 028
<b>TOTAL</b>	<b>8 220 946</b>

*Etat subventions à recevoir :	4 682 028
- Etat subventions à recevoir API	2 767 771
-Etat subventions à recevoir MAN	1 914 257

**6-3 Débiteurs divers**

LIBELLE	MONTANT NET
Débiteurs divers	23 850
Compte d'attente	497 272
<b>TOTAL</b>	<b>521 122</b>

*Compte d'attente :	497 272
-Amen Banque retenue de garantie	203 737
- Consignation TVA	293 535

**6-4 Compte de régularisation Actif**

LIBELLE	MONTANT NET
Charges comptabilisées d'avance	1 626 874
Produits à recevoir	31 715
<b>TOTAL</b>	<b>1 658 589</b>

SOTUVER-(suite)-

Les charges comptabilisées d'avance se rapportent principalement aux échéances en intérêt CMLT,  
dont détail ci-après :

- STB	388 809
- BTEI	147 656
- BIAT	309 395
- AB	133 474
- BNA	175 507
- EO	435 000
<b>TOTAL</b>	<b>1 589 841</b>

**NOTE N° 7****PLACEMENTS ET AUTRES ACTIFS FINANCIERS**

LIBELLE	MONTANT 2003	MONTANT 2002
International Tourisme Investissement ( ITI )	100 000	100 000
Nord-sud développement	12 500	12 500
<b>TOTAL</b>	<b>112 500</b>	<b>112 500</b>

**NOTE N°8****LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES**

LIBELLE	MONTANT NET 2 003	MONTANT NET 2 002
Cheques à l'encaissement	134 702	0
Banques	131 865	227 906
Caisse	6 817	1 730
<b>TOTAL</b>	<b>273 384</b>	<b>229 636</b>

**NOTE N° 9****CAPITAL SOCIAL****10 595 000****A/ STRUCTURE DU CAPITAL SOCIAL au 31/12/2003**

	NOMBRE D' ACTIONS	VALEURS	%
KHALED CHAHED	228 662	2 286 620	21,6%
NOUREDDINE CHAHED	167 703	1 677 030	15,8%
EURO ART	141 223	1 412 230	13,6%
SOGIMCO	151 203	1 512 030	14,3%
<b>TOTAL GROUPE</b>	<b>688 791</b>	<b>6 887 910</b>	<b>65,3%</b>
DIVERS	370 709	3 707 090	34,7%
<b>TOTAL</b>	<b>1 059 500</b>	<b>10 595 000</b>	<b>100%</b>

**NOTE N° 10****RESERVES**

LIBELLE	2003	2002	VARIATIONS
Réserve légale	588 359	541 069	47 290
Primes d'émission	808 824	808 824	0
Autres réserves	200 000	200 000	0
Reserve pour fonds social	463 341	457 076	6 265
<b>TOTAL</b>	<b>2 060 524</b>	<b>2 006 969</b>	<b>53 555</b>

SOTUVER-(suite)-

**NOTE N° 11****Autres capitaux propres**

LIBELLE	AFFECTATION	RESORPTION	SUBVENTIONS NETTES
Subvention M A N	6 919 425	119 431	6 799 994
Subvention A P I	4 611 086	182 308	4 428 778
<b>TOTAL</b>	<b>11 530 511</b>	<b>301 739</b>	<b>11 228 772</b>

**NOTE N° 12****RESULTATS REPORTEES****462 787**

LIBELLE	Montant
Affectation bénéfice 2002	511 622
Modification comptable 2003	-48 835
<b>TOTAL</b>	<b>462 787</b>

**NOTE N° 13****Provisions pour risques et charge**

Les provisions pour risques et charges constatées au niveau de cette rubrique à la clôture de l'exercice précédent, a fait l'objet de reprise suite à la réception du jugement définitif relatif au contrôle fiscal, qui a porté sur les exercices 1997 à 1999.

Les provisions pour risques et charges relatives à l'exercice 2003, figurent parmi les passifs non courants, pour 150.557 D, elles se rapportent principalement au contrôle fiscal relatif aux exercices 2000 à 2003.

**RESULTAT DE L'EXERCICE (PERTE)****-2 836 584****PASSIFS NON COURANTS****NOTE N° 14****CREDIT L.M.T.**

LIBELLE	MONTANT NET
crédits STB	4 970 222
crédits BIAT	4 000 000
crédits BTEI	2 812 500
crédits BNA	2 000 000
crédits AB	2 140 976
Emprunt obligataire	6 000 000
<b>TOTAL</b>	<b>21 923 698</b>

**14-1/ CREDIT STB INVESTISSEMENT**

Désignation	Principal à plus	Intérêts à plus
	d'un an	d'un an
STB 1	387 112,886	109 873,888
STB 2	1 222 185,420	346 975,258
STB 3	805 250,624	200 037,677
STB 4	539 499,334	164 076,303
STB 5	1 617 847,135	525 106,954
STB 6	398 326,687	129 253,850
<b>TOTAL</b>	<b>4 970 222,086</b>	<b>1 475 323,930</b>

SOTUVER-(suite)-

**14-2/ CREDIT BIAT INVESTISSEMENT**

<u>Désignation</u>	<u>Principal à plus d'un an</u>	<u>Intérêts à plus d'un an</u>
BIAT 1	1 500 000,000	360 599,781
BIAT 2	1 700 000,000	354 623,540
BIAT 3	800 000,000	170 535,625
<b>TOTAL</b>	<b>4 000 000,000</b>	<b>885 758,946</b>

**14-3/ CREDIT BTEI INVESTISSEMENT**

<u>Désignation</u>	<u>Principal à plus d'un an</u>	<u>Intérêts à plus d'un an</u>
BTEI 1	2 812 500,000	562 500,000
<b>TOTAL</b>	<b>2 812 500,000</b>	<b>562 500,000</b>

**14-4/ CREDIT BNA INVESTISSEMENT**

<u>Désignation</u>	<u>Principal à plus d'un an</u>	<u>Intérêts à plus d'un an</u>
BNA 1	350 000,000	94 266,170
BNA 2	1 400 000,000	377 081,242
BNA 3	250 000,000	68 419,436
<b>TOTAL</b>	<b>2 000 000,000</b>	<b>539 766,848</b>

**14-5/ CREDIT AMEN BANK INVESTISSEMENT**

<u>Désignation</u>	<u>Principal à plus d'un an</u>	<u>Intérêts à plus d'un an</u>
AB 1	681 469,932	129 533,374
AB 2	953 466,074	181 234,228
AB 3	175 232,384	33 308,063
AB 4	65 803,674	12 507,923
AB 5	16 566,284	3 148,908
AB 6	248 437,414	46 712,828
<b>TOTAL</b>	<b>2 140 975,762</b>	<b>406 445,324</b>

**CREDIT BNA INVESTISSEMENT**

<u>Désignation</u>	<u>Principal à plus d'un an</u>	<u>Intérêts à plus d'un an</u>
BNA 1	350 000,000	94 266,170
BNA 2	1 400 000,000	377 081,242
BNA 3	250 000,000	68 419,436
<b>Total</b>	<b>2 000 000,000</b>	<b>539 766,848</b>

**CREDIT BIAT INVESTISSEMENT**

<u>Désignation</u>	<u>Principal à plus d'un an</u>	<u>Intérêts à plus d'un an</u>
BIAT 1	1 500 000,000	360 599,781
BIAT 2	1 700 000,000	354 623,540
BIAT 3	800 000,000	170 535,625
<b>Total</b>	<b>4 000 000,000</b>	<b>885 758,946</b>



SOTUVER-(suite)-

**CREDIT AMEN BANK INVESTISSEMENT**

<u>Désignation</u>	<u>Principal à plus d'un an</u>	<u>Intérêts à plus d'un an</u>
AB 1	681 469,932	129 533,374
AB 2	953 466,074	181 234,228
AB 3	175 232,384	33 308,063
AB 4	65 803,674	12 507,923
AB 5	16 566,284	3 148,908
AB 6	248 437,414	46 712,828
<b>Total</b>	<b>2 140 975,762</b>	<b>406 445,324</b>

**CREDIT STB INVESTISSEMENT**

<u>Désignation</u>	<u>Principal à plus d'un an</u>	<u>Intérêts à plus d'un an</u>
STB 1	387 112,886	109 873,888
STB 2	1 222 185,420	346 975,258
STB 3	805 250,624	200 037,677
STB 4	539 499,334	164 076,303
STB 5	1 617 847,135	525 106,954
STB 6	398 326,687	129 253,850
<b>Total</b>	<b>4 970 222,086</b>	<b>1 475 323,930</b>

**CREDIT BTEI INVESTISSEMENT**

<u>Désignation</u>	<u>Principal à plus d'un an</u>	<u>Intérêts à plus d'un an</u>
BTEI 1	2 812 500,000	562 500,000
<b>Total</b>	<b>2 812 500,000</b>	<b>562 500,000</b>

**CREDIT BNA 1****350 000,000**

<u>Échéance</u>	<u>Principal</u>	<u>AMRT. PR.</u>	<u>Tot. Intérêts</u>	<u>SEMEST. TOT.</u>
31/01/2005	0,000	350 000,000	7 602,777	7 602,777
30/04/2005	0,000	350 000,000	7 354,861	7 354,861
31/07/2005	17 500,000	332 500,000	7 602,777	25 102,777
31/10/2005	17 500,000	315 000,000	7 222,638	24 722,638
31/01/2006	17 500,000	297 500,000	6 842,500	24 342,500
30/04/2006	17 500,000	280 000,000	6 251,631	23 751,631
31/07/2006	17 500,000	262 500,000	6 082,222	23 582,222
31/10/2006	17 500,000	245 000,000	5 702,083	23 202,083
31/01/2007	17 500,000	227 500,000	5 321,944	22 821,944
30/04/2007	17 500,000	210 000,000	4 780,659	22 280,659
31/07/2007	17 500,000	192 500,000	4 561,666	22 061,666
31/10/2007	17 500,000	175 000,000	4 181,527	21 681,527
31/01/2008	17 500,000	157 500,000	3 801,388	21 301,388
30/04/2008	17 500,000	140 000,000	3 346,875	20 846,875
31/07/2008	17 500,000	122 500,000	3 041,111	20 541,111
31/10/2008	17 500,000	105 000,000	2 660,972	20 160,972
31/01/2009	17 500,000	87 500,000	2 280,833	19 780,833
30/04/2009	17 500,000	70 000,000	1 838,715	19 338,715
31/07/2009	17 500,000	52 500,000	1 520,555	19 020,555
31/10/2009	17 500,000	35 000,000	1 140,416	18 640,416
31/01/2010	17 500,000	17 500,000	760,277	18 260,277
30/04/2010	17 500,000		367,743	17 867,743
<b>TOTAL</b>	<b>350 000,000</b>		<b>94 266,170</b>	<b>444 266,170</b>

SOTUVER-(suite)-

**CREDIT BNA 2****1.400.000,000 DT**

Échéance	Principal	AMRT. PR.	Tot. Intérêts	SEMEST. TOT.
28/02/2005	0,000	1 400 000,000	29 750,000	29 750,000
31/05/2005	0,000	1 400 000,000	30 411,111	30 411,111
31/08/2005	70 000,000	1 330 000,000	30 411,111	100 411,111
30/11/2005	70 000,000	1 260 000,000	28 576,527	98 576,527
28/02/2006	70 000,000	1 190 000,000	26 775,000	96 775,000
31/05/2006	70 000,000	1 120 000,000	25 849,444	95 849,444
31/08/2006	70 000,000	1 050 000,000	24 328,888	94 328,888
30/11/2006	70 000,000	980 000,000	22 560,416	92 560,416
28/02/2007	70 000,000	910 000,000	20 825,000	90 825,000
31/05/2007	70 000,000	840 000,000	19 767,222	89 767,222
31/08/2007	70 000,000	770 000,000	18 246,666	88 246,666
30/11/2007	70 000,000	700 000,000	16 544,305	86 544,305
28/02/2008	70 000,000	630 000,000	15 040,277	85 040,277
31/05/2008	70 000,000	560 000,000	13 685,000	83 685,000
31/08/2008	70 000,000	490 000,000	12 164,444	82 164,444
30/11/2008	70 000,000	420 000,000	10 528,194	80 528,194
29/02/09	70 000,000	350 000,000	8 925,000	78 925,000
31/05/2009	70 000,000	280 000,000	7 602,777	77 602,777
31/08/2009	70 000,000	210 000,000	6 082,222	76 082,222
30/11/2009	70 000,000	140 000,000	4 512,083	74 512,083
28/02/2010	70 000,000	70 000,000	2 975,000	72 975,000
31/05/2010	70 000,000		1 520,555	71 520,555
<b>TOTAL</b>	<b>1 400 000,000</b>		<b>377 081,242</b>	<b>1 777 081,242</b>

**CREDIT BNA 3****250.000.000 DT**

Échéance	Principal	AMRT. PR.	Tot. Intérêts	SEMEST. TOT.
31/03/2005	0,000	250 000,000	5 000,000	5 000,000
30/06/2005	0,000	250 000,000	5 055,555	5 055,555
30/09/2005	0,000	250 000,000	5 111,111	5 111,111
31/12/2005	12 500,000	237 500,000	5 111,111	17 611,111
31/03/2006	12 500,000	225 000,000	4 750,000	17 250,000
30/06/2006	12 500,000	212 500,000	4 550,000	17 050,000
30/09/2006	12 500,000	200 000,000	4 344,444	16 844,444
31/12/2006	12 500,000	187 500,000	4 088,888	16 588,888
31/03/2007	12 500,000	175 000,000	3 750,000	16 250,000
30/06/2007	12 500,000	162 500,000	3 538,888	16 038,888
30/09/2007	12 500,000	150 000,000	3 322,222	15 822,222
31/12/2007	12 500,000	137 500,000	3 066,666	15 566,666
31/03/2008	12 500,000	125 000,000	2 780,555	15 280,555
30/06/2008	12 500,000	112 500,000	2 527,777	15 027,777
30/09/2008	12 500,000	100 000,000	2 300,000	14 800,000
31/12/2008	12 500,000	87 500,000	2 044,444	14 544,444
31/03/2009	12 500,000	75 000,000	1 750,000	14 250,000
30/06/2009	12 500,000	62 500,000	1 516,666	14 016,666
30/09/2009	12 500,000	50 000,000	1 277,777	13 777,777
31/12/2009	12 500,000	375 000,000	1 022,222	13 522,222
31/03/2010	12 500,000	25 000,000	750,000	13 250,000
30/06/2010	12 500,000	12 500,000	505,555	13 005,555
30/09/2010	12 500,000		255,555	12 755,555
<b>TOTAL</b>	<b>250 000,000</b>		<b>68 419,436</b>	<b>318 419,436</b>

SOTUVER-(suite)-

**CREDIT BIAT 1****1.500.000,000 DT**

Échéance	NB J	Principal	AMRT. PR.	Tot. Intérêts	SEMEST. TOT.
28/02/2005	181	1 500 000,000	136 364,000	59 625,925	195 989,925
31/08/2005	184	1 363 636,000	136 364,000	55 103,803	191 467,803
28/02/2006	181	1 227 272,000	136 364,000	48 784,819	185 148,819
31/08/2006	184	1 090 908,000	136 364,000	44 083,010	180 447,010
28/02/2007	181	954 544,000	136 364,000	37 943,713	174 307,713
31/08/2007	184	818 180,000	136 364,000	33 062,217	169 426,217
29/02/2008	182	681 816,000	136 364,000	27 252,345	163 616,345
31/08/2008	184	545 452,000	136 364,000	22 041,424	158 405,424
28/02/2009	181	409 088,000	136 364,000	16 261,500	152 625,500
31/08/2009	184	272 724,000	136 364,000	11 020,631	147 384,631
28/02/2010	181	136 360,000	136 360,000	5 420,394	141 780,394
<b>TOTAL</b>			<b>1 500 000,000</b>	<b>360 599,781</b>	<b>1 860 599,781</b>

**CREDIT BIAT 2****1.700.000,000 DT**

Échéance	NB J	Principal	AMRT. PR.	Tot. Intérêts	SEMEST. TOT.
31/03/2005	90	1 700 000,000	81 000,000	31 875,000	112 875,000
30/06/2005	91	1 619 000,000	81 000,000	30 693,542	111 693,542
30/09/2005	92	1 538 000,000	81 000,000	29 478,333	110 478,333
31/12/2005	92	1 457 000,000	81 000,000	27 925,833	108 925,833
31/03/2006	90	1 376 000,000	81 000,000	25 800,000	106 800,000
30/06/2006	91	1 295 000,000	81 000,000	24 551,042	105 551,042
30/09/2006	92	1 214 000,000	81 000,000	23 268,333	104 268,333
31/12/2006	92	1 133 000,000	81 000,000	21 715,833	102 715,833
31/03/2007	90	1 052 000,000	81 000,000	19 725,000	100 725,000
30/06/2007	91	971 000,000	81 000,000	18 408,542	99 408,542
30/09/2007	92	890 000,000	81 000,000	17 058,333	98 058,333
31/12/2007	92	809 000,000	81 000,000	15 505,833	96 505,833
31/03/2008	91	728 000,000	81 000,000	13 801,667	94 801,667
30/06/2008	91	647 000,000	81 000,000	12 266,042	93 266,042
30/09/2008	92	566 000,000	81 000,000	10 848,333	91 848,333
31/12/2008	92	485 000,000	81 000,000	9 295,833	90 295,833
31/03/2009	90	404 000,000	81 000,000	7 575,000	88 575,000
30/06/2009	91	323 000,000	81 000,000	6 123,542	87 123,542
30/09/2009	92	242 000,000	81 000,000	4 638,333	85 638,333
31/12/2009	92	161 000,000	81 000,000	3 085,833	84 085,833
28/02/2010	59	80 000,000	80 000,000	983,333	80 983,333
<b>TOTAL</b>			<b>1 700 000,000</b>	<b>354 623,540</b>	<b>2 054 623,540</b>

**CREDIT BIAT 3****800.000,000 DT**

Échéance	NB J	Principal	AMRT. PR.	Tot. Intérêts	SEMEST. TOT.
28/02/2005	90	800 000,000	0,000	14 625,000	14 625,000
31/05/2005	92	800 000,000	40 000,000	14 950,000	54 950,000
31/08/2005	92	760 000,000	40 000,000	14 202,500	54 202,500
30/11/2005	91	720 000,000	40 000,000	13 308,750	53 308,750
28/02/2006	90	680 000,000	40 000,000	12 431,250	52 431,250
31/05/2006	92	640 000,000	40 000,000	11 960,000	51 960,000
31/08/2006	92	600 000,000	40 000,000	11 212,500	51 212,500
30/11/2006	91	560 000,000	40 000,000	10 351,250	50 351,250
28/02/2007	90	520 000,000	40 000,000	9 506,250	49 506,250
31/05/2007	92	480 000,000	40 000,000	8 970,000	48 970,000
31/08/2007	92	440 000,000	40 000,000	8 222,500	48 222,500

SOTUVER-(suite)-

30/11/2007	91	400 000,000	40 000,000	7 393,750	47 393,750
29/02/2008	91	360 000,000	40 000,000	6 654,375	46 654,375
31/05/2008	92	320 000,000	40 000,000	5 980,000	45 980,000
31/08/2008	92	280 000,000	40 000,000	5 232,500	45 232,500
30/11/2008	91	240 000,000	40 000,000	4 436,250	44 436,250
28/02/2009	90	200 000,000	40 000,000	3 656,250	43 656,250
31/05/2009	92	160 000,000	40 000,000	2 990,000	42 990,000
31/08/2009	92	120 000,000	40 000,000	2 242,500	42 242,500
30/11/2009	91	80 000,000	40 000,000	1 478,750	41 478,750
28/02/2010	90	40 000,000	40 000,000	731,250	40 731,250
<b>TOTAL</b>			<b>800 000,000</b>	<b>170 535,625</b>	<b>970 535,625</b>

**CREDIT AMEN BANK 1****681.469.932 DT**

Échéance	NB J	Principal	AMRT. PR.	Tot. Intérêts	SEMEST. TOT.
15/05/2005	181	681 469,932	48 676,423	17 131,397	65 807,820
15/11/2005	184	632 793,509	48 676,423	16 171,390	64 847,813
15/05/2006	181	584 117,086	48 676,423	14 684,055	63 360,478
15/11/2006	184	535 440,663	48 676,423	13 683,484	62 359,907
15/05/2007	181	486 764,240	48 676,423	12 236,712	60 913,135
15/11/2007	184	438 087,817	48 676,423	11 195,578	59 872,001
15/05/2008	182	389 411,394	48 676,423	9 843,455	58 519,878
15/11/2008	184	340 734,971	48 676,423	8 707,671	57 384,094
15/05/2009	181	292 058,548	48 676,423	7 342,027	56 018,450
15/11/2009	184	243 382,125	48 676,423	6 219,765	54 896,188
15/05/2010	181	194 705,702	48 676,423	4 894,685	53 571,108
15/11/2010	184	146 029,279	48 676,423	3 731,859	52 408,282
15/05/2011	181	97 352,856	48 676,423	2 447,343	51 123,766
15/11/2011	184	48 676,433	48 676,433	1 243,953	49 920,386
<b>TOTAL</b>			<b>681 469,932</b>	<b>129 533,374</b>	<b>811 003,306</b>

**CREDIT AMEN BANK 2****953.466.074 DT**

Échéance	NB J	Principal	AMRT. PR.	Tot. Intérêts	SEMEST. TOT.
15/05/2005	181	953 466,074	68 104,719	23 969,078	92 073,797
15/11/2005	184	885 361,355	68 104,719	22 625,901	90 730,620
15/05/2006	181	817 256,636	68 104,719	20 544,924	88 649,643
15/11/2006	184	749 151,917	68 104,719	19 144,993	87 249,712
15/05/2007	181	681 047,198	68 104,719	17 120,770	85 225,489
15/11/2007	184	612 942,479	68 104,719	15 664,086	83 768,805
15/05/2008	182	544 837,760	68 104,719	13 772,288	81 877,007
15/11/2008	184	476 733,041	68 104,719	12 183,178	80 287,897
15/05/2009	181	408 628,322	68 104,719	10 272,462	78 377,181
15/11/2009	184	340 523,603	68 104,719	8 702,270	76 806,989
15/05/2010	181	272 418,884	68 104,719	6 848,308	74 953,027
15/11/2010	184	204 314,165	68 104,719	5 221,362	73 326,081
15/05/2011	181	136 209,446	68 104,719	3 424,154	71 528,873
15/11/2011	184	68 104,727	68 104,727	1 740,454	69 845,181
<b>TOTAL</b>			<b>953 466,074</b>	<b>181 234,228</b>	<b>1 134 700,302</b>

SOTUVER-(suite)-

**CREDIT AMEN BANK 3****175.232,384 DT**

Échéance	NB J	Principal	AMRT. PR.	Tot. Intérêts	SEMEST. TOT.
15/05/2005	181	175 323,384	12 516,598	4 405,147	16 921,745
15/11/2005	184	162 715,786	12 516,598	4 158,292	16 674,890
15/05/2006	181	150 199,188	12 516,598	3 775,841	16 292,439
15/11/2006	184	137 682,590	12 516,598	3 518,555	16 035,153
15/05/2007	181	125 165,992	12 516,598	3 146,534	15 663,132
15/11/2007	184	112 694,394	12 516,598	2 878,818	15 395,416
15/05/2008	182	100 132,796	12 516,598	2 531,135	15 047,733
15/11/2008	184	87 616,198	12 516,598	2 239,081	14 755,679
15/05/2009	181	75 099,600	12 516,598	1 887,921	14 404,519
15/11/2009	184	62 583,002	12 516,598	1 599,343	14 115,941
15/05/2010	181	50 066,404	12 516,598	1 258,614	13 775,212
15/11/2010	184	37 549,806	12 516,598	959,606	13 476,204
15/05/2011	181	25 033,208	12 516,598	629,307	13 145,905
15/11/2011	184	12 516,610	12 516,610	319,869	12 836,479
<b>TOTAL</b>			<b>175 232,384</b>	<b>33 308,063</b>	<b>208 540,447</b>

**CREDIT AMEN BANK 4****65.803,674 DT**

Échéance	NB J	Principal	AMRT. PR.	Tot. Intérêts	SEMEST. TOT.
15/05/2005	181	65 803,674	4 700,262	1 654,231	6 354,493
15/11/2005	184	61 103,412	4 700,262	1 561,532	6 261,794
15/05/2006	181	56 403,150	4 700,262	1 417,913	6 118,175
15/11/2006	184	51 702,888	4 700,262	1 321,296	6 021,558
15/05/2007	181	47 002,626	4 700,262	1 181,594	5 881,856
15/11/2007	184	42 302,364	4 700,262	1 081,060	5 781,322
15/05/2008	182	37 602,102	4 700,262	950,498	5 650,760
15/11/2008	184	32 901,840	4 700,262	840,825	5 541,087
15/05/2009	181	28 201,578	4 700,262	708,956	5 409,218
15/11/2009	184	23 501,316	4 700,262	600,589	5 300,851
15/05/2010	181	18 801,054	4 700,262	472,638	5 172,900
15/11/2010	184	14 100,792	4 700,262	360,354	5 060,616
15/05/2011	181	9 400,530	4 700,262	236,319	4 936,581
15/11/2011	184	4 700,268	4 700,268	120,118	4 820,386
<b>TOTAL</b>			<b>65 803,674</b>	<b>12 507,923</b>	<b>78 311,597</b>

**CREDIT AMEN BANK 5****16.566,284 DT**

Échéance	NB J	Principal	AMRT. PR.	Tot. Intérêts	SEMEST. TOT.
15/05/2005	181	16 566,284	1 183,306	416,458	1 599,764
15/11/2005	184	15 382,978	1 183,306	393,121	1 576,427
15/05/2006	181	14 199,872	1 183,306	356,964	1 540,270
15/11/2006	184	13 816,386	1 183,306	332,640	1 515,946
15/05/2007	181	11 833,060	1 183,306	297,470	1 480,776
15/11/2007	184	10 649,754	1 183,306	272,160	1 455,466
15/05/2008	182	9 466,448	1 183,306	239,291	1 422,597
15/11/2008	184	8 283,142	1 183,306	211,680	1 394,986
15/05/2009	181	7 099,836	1 183,306	178,482	1 361,788
15/11/2009	184	5 916,530	1 183,306	151,200	1 334,506
15/05/2010	181	4 733,224	1 183,306	118,988	1 302,294
15/11/2010	184	3 549,918	1 183,306	90,720	1 274,026
15/05/2011	181	2 366,612	1 183,306	59,494	1 242,800
15/11/2011	184	1 183,306	1 183,306	30,240	1 213,546
<b>TOTAL</b>			<b>16 566,284</b>	<b>3 148,908</b>	<b>19 715,192</b>

SOTUVER-(suite)-

**CREDIT AMEN BANK 6****248.437,414 DT**

Échéance	NB J	Principal	AMRT. PR.	Tot. Intérêts	SEMEST. TOT.
15/05/2005	181	248 437,414	17 745,529	6 245,441	23 990,970
15/11/2005	184	230 391,885	17 745,529	5 895,459	23 640,988
15/05/2006	181	212 946,356	17 745,529	5 353,235	23 098,764
15/11/2006	184	195 200,327	17 745,529	4 988,466	22 733,995
15/05/2007	181	177 455,296	17 745,529	4 461,029	22 206,558
15/11/2007	184	159 709,769	17 745,529	4 081,472	21 827,001
15/05/2008	182	141 964,240	17 745,529	3 588,541	21 334,070
15/11/2008	184	124 218,711	17 745,529	3 174,478	20 920,007
15/05/2009	181	106 473,182	17 745,529	2 676,617	20 422,146
15/11/2009	184	88 727,653	17 745,529	2 267,484	20 013,013
15/05/2010	181	70 982,124	17 745,529	1 784,412	19 529,941
15/11/2010	184	53 236,595	17 745,529	1 350,491	19 096,020
15/05/2011	181	36 491,066	17 745,529	392,206	18 137,735
15/11/2011	184	17 745,537	17 745,537	453,497	18 199,034
<b>TOTAL</b>			<b>248 437,414</b>	<b>46 712,828</b>	<b>295 150,242</b>

**CREDIT STB 1****416.890,800 DT**

Échéance	NB J	Principal	Intérêts	Total	Solde/Amort.
31/03/2005	90	0,000	7 742,258	7 742,258	0,000
30/06/2005	91	29 777,914	7 828,283	37 606,197	357 334,972
30/09/2005	92	0,000	7 305,515	7 305,515	0,000
31/12/2005	92	29 777,914	7 305,515	37 083,429	327 557,058
31/03/2006	90	0,000	6 551,141	6 551,141	0,000
30/06/2006	91	29 777,914	6 623,932	36 401,846	297 779,144
30/09/2006	92	0,000	6 087,929	6 087,929	0,000
31/12/2006	92	29 777,914	6 087,929	35 865,843	268 001,230
31/03/2007	90	0,000	5 360,025	5 360,025	0,000
30/06/2007	91	29 777,914	5 419,580	35 197,494	238 223,316
30/09/2007	92	0,000	4 870,343	4 870,343	0,000
31/12/2007	92	29 777,914	4 870,343	34 648,257	208 445,402
31/03/2008	91	0,000	4 215,229	4 215,229	0,000
30/06/2008	91	29 777,914	4 215,229	33 993,143	187 667,488
30/09/2008	92	0,000	3 652,758	3 652,758	0,000
31/12/2008	92	29 777,914	3 652,758	33 430,672	148 889,574
31/03/2009	90	0,000	2 977,791	2 977,791	0,000
30/06/2009	91	29 777,914	3 010,878	32 788,792	119 111,660
30/09/2009	92	0,000	2 435,172	2 435,172	0,000
31/12/2009	92	29 777,914	2 435,172	32 213,086	89 333,746
31/03/2010	90	0,000	1 786,675	1 786,675	0,000
30/06/2010	91	29 777,914	1 806,527	31 584,441	59 555,832
30/09/2010	92	0,000	1 217,586	1 217,586	0,000
31/12/2010	92	29 777,914	1 217,586	30 995,500	29 777,918
31/03/2011	90	0,000	595,558	595,558	0,000
30/06/2011	91	29 777,918	602,176	30 380,094	0,000
<b>TOTAL</b>		<b>387 112,886</b>	<b>109 873,888</b>	<b>496 986,774</b>	

SOTUVER-(suite)-

**CREDIT STB 2****1.222.185,420 DT**

Échéance	NB J	Principal	Intérêts	Total	Solde/Amort.
28/02/2005	90	87 298,959	24 443,708	111 742,667	1 134 886,461
31/05/2005	92	0,000	23 202,123	23 202,123	0,000
31/08/2005	92	87 298,959	23 202,123	110 501,082	1 047 587,502
30/11/2005	91	0,000	21 184,547	21 184,547	0,000
28/06/2006	90	87 298,959	20 951,750	108 250,709	960 288,543
31/05/2006	92	0,000	19 632,566	19 632,566	0,000
31/08/2006	92	87 298,959	19 632,566	106 931,525	872 989,584
30/11/2006	91	0,000	17 653,789	17 653,789	0,000
28/02/2007	90	87 298,959	17 459,792	104 758,751	785 690,625
31/05/2007	92	0,000	16 063,008	16 063,008	0,000
31/08/2007	92	87 298,959	16 063,008	103 361,967	698 391,666
30/11/2007	91	0,000	14 123,031	14 123,031	0,000
29/02/2008	91	87 298,959	14 123,031	101 421,990	611 092,707
31/05/2008	92	0,000	12 493,451	12 493,451	0,000
31/08/2008	92	87 298,959	12 493,451	99 792,410	523 793,748
30/11/2008	91	0,000	10 592,274	10 592,274	0,000
28/02/2009	90	87 298,959	10 475,875	97 774,834	436 494,789
31/05/2009	92	0,000	8 923,893	8 923,893	0,000
31/08/2009	92	87 298,959	8 923,893	96 222,852	349 195,830
30/11/2009	91	0,000	7 061,516	7 061,516	0,000
28/02/2010	90	87 298,959	6 983,917	94 282,876	261 896,871
31/05/2010	92	0,000	5 345,336	5 345,336	0,000
31/08/2010	92	87 298,959	5 354,336	92 653,295	174 597,912
30/11/2010	91	0,000	3 530,758	3 530,758	0,000
28/02/2011	90	87 298,959	3 491,958	90 790,917	87 298,953
31/05/2011	92	0,000	1 784,779	1 784,779	0,000
31/08/2011	92	87 298,953	1 784,779	89 083,732	0,000
<b>TOTAL</b>		<b>1 222 185,420</b>	<b>346 975,258</b>	<b>1 569 160,678</b>	

**CREDIT STB 3****805.250,624 DT**

Échéance	NB J	Principal	Intérêts	Total	Solde/Amort.
28/02/2005	90	57 517,902	14 091,886	71 609,788	747 732,722
31/05/2005	92	0,000	13 376,108	13 376,108	0,000
31/08/2005	92	57 517,902	13 376,108	70 894,010	690 214,820
30/11/2005	91	0,000	12 212,968	12 212,968	0,000
28/02/2006	90	57 517,902	12 078,759	69 596,661	632 696,918
31/05/2006	92	0,000	11 318,245	11 318,245	0,000
31/08/2006	92	57 517,902	11 318,245	68 836,147	575 179,016
30/11/2006	91	0,000	10 177,473	10 177,473	0,000
28/02/2007	90	57 517,902	10 065,633	67 583,535	517 661,114
31/05/2007	92	0,000	9 260,382	9 260,382	0,000
31/08/2007	92	57 517,902	9 260,382	66 778,284	460 143,212
30/11/2007	117	0,000	8 141,979	8 141,979	0,000
29/02/2008	91	57 517,902	8 141,979	65 659,881	402 625,310
31/05/2008	92	0,000	7 202,519	7 202,519	0,000
31/08/2008	92	57 517,902	7 202,519	64 720,421	345 107,408
30/11/2008	91	0,000	6 106,484	6 106,484	0,000
28/02/2009	90	57 517,902	6 039,380	63 557,282	287 589,506
31/05/2009	92	0,000	5 144,657	5 144,657	0,000
31/08/2009	92	57 517,902	5 144,657	62 662,559	230 071,604
30/11/2009	91	0,000	4 070,989	4 070,989	0,000
28/02/2010	90	57 517,902	4 026,253	61 544,155	172 553,702
31/05/2010	92	0,000	3 086,794	3 086,794	0,000

SOTUVER-(suite)-

31/08/2010	92	57 517,902	3 086,794	60 604,696	115 035,800
30/11/2010	91	0,000	2 035,495	2 035,495	0,000
28/02/2011	90	57 517,902	2 013,127	59 531,029	57 517,898
31/05/2011	92	0,000	1 028,931	1 028,931	0,000
31/08/2011	92	57 517,898	1 028,931	58 546,829	0,000
<b>TOTAL</b>		<b>805 250,624</b>	<b>200 037,677</b>	<b>1 005 288,301</b>	

**CREDIT STB 4****539.499,334 DT**

Échéance	NB J	Principal	Intérêts	Total	Solde/Amort.
					539 499,334
31/03/2005	90	0,000	10 789,987	10 789,987	0,000
30/06/2005	91	38 535,667	10 909,875	49 445,542	500 963,667
30/09/2005	92	0,000	10 241,924	10 241,924	0,000
31/12/2005	92	38 535,667	10 241,924	48 777,591	462 428,000
31/03/2006	90	0,000	9 248,560	9 248,560	0,000
30/06/2006	91	38 535,667	9 351,322	47 886,989	423 892,333
30/09/2006	92	0,000	8 666,243	8 666,243	0,000
31/12/2006	92	38 535,667	8 666,243	47 201,910	385 356,666
31/03/2007	90	0,000	7 707,133	7 707,133	0,000
30/06/2007	91	38 535,667	7 792,768	46 328,435	346 820,999
30/09/2007	92	0,000	7 090,563	7 090,563	0,000
31/12/2007	92	38 535,667	7 090,563	45 626,230	308 285,332
31/03/2008	91	0,000	6 234,214	6 234,214	0,000
0/06/2008	91	38 535,667	6 234,214	44 769,881	269 749,665
30/09/2008	92	0,000	5 514,882	5 514,882	0,000
31/12/2008	92	38 535,667	5 514,882	44 050,549	231 213,998
31/03/2009	90	0,000	4 624,280	4 624,280	0,000
30/06/2009	91	38 535,667	4 675,661	43 211,328	192 678,331
30/09/2009	92	0,000	3 939,201	3 939,201	0,000
31/12/2009	92	38 535,667	3 939,201	42 474,868	154 142,664
31/03/2010	90	0,000	3 082,853	3 082,853	0,000
30/06/2010	91	38 535,667	3 117,107	41 652,774	115 606,997
30/09/2010	92	0,000	2 363,521	2 363,521	0,000
31/12/2010	92	38 535,667	2 363,521	40 899,188	77 071,330
31/03/2011	90	0,000	1 541,427	1 541,427	0,000
30/06/2011	91	38 535,667	1 558,554	40 094,221	38 535,663
30/09/2011	92	0,000	787,840	787,840	0,000
31/12/2011	92	38 535,663	787,840	39 323,503	0,000
<b>TOTAL</b>		<b>539 499,334</b>	<b>164 076,303</b>	<b>703 575,637</b>	

**CREDIT STB 5****1.617.847,135 DT**

Échéance	NB J	Principal	Intérêts	Total	Solde/Amort.
31/01/2005	92	0,000	33 075,986	33 075,986	0,000
30/04/2005	89	0,000	31 997,421	31 997,421	0,000
31/07/2005	92	115 560,510	33 075,986	148 636,496	1 502 286,625
31/10/2005	92	0,000	30 713,415	30 713,415	0,000
31/01/2006	92	115 560,510	30 713,415	146 273,925	1 386 726,115
30/04/2006	89	0,000	27 426,361	27 426,361	0,000
31/07/2006	92	115 560,510	28 350,845	143 911,355	1 271 165,605
31/10/2006	92	0,000	25 988,275	25 988,275	0,000
31/01/2007	92	115 560,510	25 988,275	141 548,785	1 155 605,095



## SOTUVER-(suite)-

30/04/2007	89	0,000	22 855,301	22 855,301	0,000
31/07/2007	92	115 560,510	23 625,704	139 186,214	1 040 044,585
31/10/2007	92	0,000	21 263,134	21 263,134	0,000
31/01/2008	92	115 560,510	21 263,134	136 823,644	924 484,075
30/04/2008	90	0,000	18 489,682	18 489,682	0,000
31/07/2008	92	115 560,510	18 900,563	134 461,073	808 923,565
31/10/2008	92	0,000	16 537,993	16 537,993	0,000
31/01/2009	92	115 560,510	16 537,993	132 098,503	693 363,055
30/04/2009	89	0,000	13 713,180	13 713,180	0,000
31/07/2009	92	115 560,510	14 175,422	129 735,932	577 802,545
31/10/2009	92	0,000	11 812,852	11 812,852	0,000
31/01/2010	92	115 560,510	11 812,852	127 373,362	462 242,035
30/04/2010	89	0,000	9 142,120	9 142,120	0,000
31/07/2010	92	115 560,510	9 450,282	125 010,792	346 681,525
31/10/2010	92	0,000	7 087,711	7 087,711	0,000
31/01/2011	92	115 560,510	7 087,711	122 648,221	231 121,015
30/04/2011	89	0,000	4 571,060	4 571,060	0,000
31/07/2011	92	115 560,510	4 725,141	120 285,651	115 560,505
31/10/2011	92	0,000	2 362,570	2 362,570	0,000
31/01/2012	92	115 560,505	2 362,570	117 923,075	0,000
<b>TOTAL</b>		<b>1 617 847,135</b>	<b>525 106,954</b>	<b>2 142 954,089</b>	

**CREDIT STB 6****398.326.687 DT**

Échéance	NB J	Principal	Intérêts	Total	Solde/Amort.
28/02/2005	90	0,000	7 966,534	7 966,534	0,000
31/05/2005	92	0,000	8 143,568	8 143,568	0,000
31/08/2005	92	28 451,906	8 143,568	36 595,474	369 874,781
30/11/2005	91	0,000	7 479,690	7 479,690	0,000
28/02/2006	90	28 451,906	7 397,496	35 849,402	341 422,875
31/05/2006	92	0,000	6 980,201	6 980,201	0,000
31/08/2006	92	28 451,906	6 980,201	35 432,107	312 970,969
30/11/2006	92	0,000	6 328,968	6 328,968	0,000
28/02/2007	92	28 451,906	6 259,419	34 711,325	284 519,063
31/05/2007	89	0,000	5 816,834	5 816,834	0,000
31/08/2007	92	28 451,906	5 816,834	34 268,740	256 067,157
30/11/2007	92	0,000	5 178,247	5 178,247	0,000
29/02/2008	92	28 451,906	5 178,247	33 630,153	227 615,251
31/05/2008	90	0,000	4 653,467	4 653,467	0,000
31/08/2008	92	28 451,906	4 653,467	33 105,373	199 163,345
30/11/2008	92	0,000	4 027,525	4 027,525	0,000
28/02/2009	92	28 451,906	3 983,267	32 435,173	170 711,439
31/05/2009	89	0,000	3 490,101	3 490,101	0,000
31/08/2009	92	28 451,906	3 490,101	31 942,007	142 259,533
30/11/2009	92	0,000	2 876,804	2 876,804	0,000
28/02/2010	92	28 451,906	2 845,191	31 297,097	113 807,627
31/05/2010	89	0,000	2 326,734	2 326,734	0,000
31/08/2010	92	28 451,906	2 326,734	30 778,640	85 355,721
30/11/2010	92	0,000	1 726,082	1 726,082	0,000
28/02/2011	92	28 451,906	1 707,114	30 159,020	56 903,815
31/05/2011	89	0,000	1 163,367	1 163,367	0,000
31/08/2011	92	28 451,906	1 163,367	29 615,273	28 451,909
30/11/2011	92	0,000	575,361	575,361	0,000
29/02/2012	92	28 451,909	575,361	29 027,270	0,000
<b>TOTAL</b>		<b>398 326,687</b>	<b>129 253,850</b>	<b>527 580,537</b>	

SOTUVER-(suite)-

**CREDIT BTEI 1****3.000.000,000 DT**

Échéance	NB J	Principal	Intérêts	Total	Solde/Amort.
30/03/2005	180	187 500,000	70 312,500	257 812,500	2 625 000,000
30/09/2005	180	187 500,000	65 625,000	253 125,000	2 437 500,000
30/03/2006	180	187 500,000	60 937,500	248 437,500	2 250 000,000
30/09/2006	180	187 500,000	56 250,000	243 750,000	2 062 500,000
30/03/2007	180	187 500,000	51 562,500	239 062,500	1 875 000,000
30/09/2007	180	187 500,000	46 875,000	234 375,000	1 687 500,000
30/03/2008	180	187 500,000	42 187,500	229 687,500	1 500 000,000
30/09/2008	180	187 500,000	37 500,000	225 000,000	1 312 500,000
30/03/2009	180	187 500,000	32 812,500	220 312,500	1 125 000,000
30/09/2009	180	187 500,000	28 125,000	215 625,000	937 500,000
30/03/2010	180	187 500,000	23 437,500	210 937,500	750 000,000
30/09/2010	180	187 500,000	18 750,000	206 250,000	562 500,000
30/03/2011	180	187 500,000	14 062,500	201 562,500	375 000,000
30/09/2011	180	187 500,000	9 375,000	196 875,000	187 500,000
30/03/2012	180	187 500,000	4 687,500	192 187,500	0,000
<b>TOTAL</b>		<b>2 812 500,000</b>	<b>562 500,000</b>	<b>3 375 000,000</b>	

**NOTE N° 15****FOURNISSEURS ET COMPTES RATTACHES**

LIBELLE	2003	2002
Fournisseurs d'exploitation	1 719 469	1 351 224
Fournisseurs d'immobilisation	1 848 487	2 912 601
Fournisseurs effets à payer	4 331 036	2 138 598
Fournisseurs retenue de garantie	432 103	125 893
<b>TOTAL</b>	<b>8 331 095</b>	<b>6 528 316</b>

**15-1 Fournisseurs d'Exploitation**

LIBELLE	MONTANT
Fournisseurs locaux	1 152 622
Fournisseurs étrangers	271 588
Fournisseurs facture non parvenue	295 259
<b>TOTAL</b>	<b>1 719 469</b>

**15-2 Fournisseurs d'Immobilisation**

LIBELLE	MONTANT
Fournisseurs locaux	1 446 937
Fournisseurs étrangers	401 550
<b>TOTAL</b>	<b>1 848 487</b>

**NOTE N° 16****AUTRES PASSIFS COURANTS**

LIBELLE	2003	2002
Clients créditeurs	43 156	37 047
Personnel & compte rattachées	419 231	470 085
Etat créditeur	50 547	51 006
Créditeurs divers	372 777	313 897
Charges à payer	233 882	45 655
<b>TOTAL</b>	<b>1 119 593</b>	<b>917 690</b>

SOTUVER-(suite)-

**16-1 Personnel et Comptes Rattachés**

LIBELLE	MONTANT
Personnel UGTT	3 990
Personnel RCD	917
Personnel rémunération due	29 939
Personnel, cession divers	7 389
Dettes pour congés à payer	239 790
Autres charges à payer	137 206
<b>TOTAL</b>	<b>419 231</b>

**16-2 Etat**

LIBELLE	MONTANT
Etat retenue à la source	33 295
Etat, FOPROLOS	2 226
Etat, FODEC	14 930
Etat, droit de timbre	96
<b>TOTAL</b>	<b>50 547</b>

**16-3 Créiteurs Divers**

LIBELLE	MONTANT
JETONS DE PRESENCE	25 455
DIVIDENDES	99 824
C.N.S.S.	150 794
LA VERRIERE	88 411
ASSURANCES	8 293
<b>TOTAL</b>	<b>372 777</b>

**16-4 Charges à Payer**

LIBELLE	MONTANT
Agios bancaires	65 093
Commissaire aux comptes	15 000
Téléphones	7 777
Constatation	95 314
Divers	50 698
<b>TOTAL</b>	<b>233 882</b>

**NOTE N° 17****CONCOURS BANCAIRES ET AUTRES PASSIFS FINANCIERS**

LIBELLE	2003	2002
Dettes financement stock	247 500	0
Échéance en principal CMLT	217 278	0
Crédit financement en devise	768 190	0
ÉchéanceS en intérêt CMLT	2 087 083	1 119 488
Comptes courants bancaires créditeurs	2 730 417	1 252 741
<b>TOTAL</b>	<b>6 050 468</b>	<b>2 372 229</b>

SOTUVER-(suite)-

**17-1 Dettes Financement Stock**

<b>LIBELLE</b>	<b>MONTANT</b>
BT	45 000
BIAT	135 000
AB	67 500
<b>TOTAL</b>	<b>247 500</b>

**17-2 Échéance en principal CMLT**

<b>LIBELLE</b>	<b>MONTANT</b>
STB	29 778
BTEI	187 500
<b>TOTAL</b>	<b>217 278</b>

**17-3 Échéances en intérêt CMLT**

<b>LIBELLE</b>	<b>ICN.E 2003</b>	<b>INC/N.E 2004</b>	<b>TOTAL</b>
Crédit STB 1	0	33 907	33 907
Crédit STB 2	8 238	99 314	107 552
Crédit STB 3	4 749	47 756	52 505
Crédit STB 4	0	43 879	43 879
Crédit STB 5	22 051	131 585	153 636
Crédit STB 6	2 685	32 368	35 053
Crédit BTEI	6 753	147 656	154 409
Crédit BIAT	44 900	309 395	354 295
Crédit AB	19 396	133 474	152 870
Crédit BNA	15 095	175 507	190 602
Intérêt./Empr. Obliga.	373 375	435 000	808 375
<b>TOTAL</b>	<b>497 242</b>	<b>1 589 841</b>	<b>2 087 083</b>

**17-4 Banques**

<b>LIBELLE</b>	<b>MONTANT</b>
B. SUD	104
B.N.A.	139 702
B.T.	538 202
B.I.A.T.	739 435
AMEN BANK	284 400
S.T.B.	949 789
B.T.E.I	78 785
<b>TOTAL</b>	<b>2 730 417</b>

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

* Revenus		<b>10 297 232</b>
- Chiffre d'Affaires Local	9 399 340	
- Chiffre d'Affaires Export	897 892	
* Autres Produits d'Exploitation		<b>13 564</b>
	<b>TOTAL AU 31/12/2002</b>	<b>10 310 796</b>

SOTUVER-(suite)-

**CHARGES D'EXPLOITATION**

<b>Variation Des Stocks des P.F.</b>		<b><u>611 455</u></b>
- S.T 1	<b><u>1 708 749</u></b>	
- S.T 2	<b><u>2 320 204</u></b>	
<b>Achats d'Approvisionnement Consommés</b>		<b><u>5 429 332</u></b>
* Matières Premières		<b><u>2 141 456</u></b>
- S.T 1	520 228	
- Achats	1 731 285	
- S.T 2	110 057	
* Matières Consommables		<b><u>645 677</u></b>
- S.T 1	1 604 681	
- Achats	1 372 842	
- S.T 2	2 331 846	
* Emballages		<b><u>826 598</u></b>
- S.T 1	132 279	
- Achats	800 069	
- S.T 2	105 750	
* Palettes		<b><u>81 917</u></b>
- S.T 1	66 500	
- Achats	148 798	
- S.T 2	133 381	
* Energie		<b><u>1 733 684</u></b>
- Petit Outillage	4 030	
- Eau	32 974	
- Electricité	463 178	
- Gaz	1 233 502	
	<b><u>TOTAL ACHATS 2003</u></b>	<b>5 786 678</b>
	<b><u>TOTAL STOCK INITIAL</u></b>	<b>2 323 688</b>
	<b><u>TOTAL STOCK FINAL</u></b>	<b><u>2 681 034</u></b>
		<b>5 429 332</b>

**NOTE A L'ETAT DE FLUX**

<b>Résultat net</b>		<b>-2 836 584</b>
<b>Amortissements &amp; Provisions</b>		<b>3 597 665</b>
Amortissements Immobilisations Incorporelles	17 753	
Amortissements Immobilisations Corporelles	1 443 442	
Resorption Charges à Repartir	1 933 047	
Provisions pour Risque & Charges	150 557	
Provisions pour Depreciation du stock	25 858	
Provisions pour Depreciation Immobilisation Financière	27 008	
<b>Stock</b>		<b>-968 801</b>
Stock fin 2002	4 022 136	
Stock fin 2003	4 990 937	
<b>Créances</b>		<b>-584 008</b>
Créances fin 2002	3 915 462	
Créances fin 2003	4 499 470	

SOTUVER-(suite)-

<b>Autres Actifs</b>		<b>-6 031 578</b>	
Autres Actifs fin 2002	4 755 069		
Autres Actifs fin 2003	10 786 647		
<b>Fournisseurs &amp; autres Dettes</b>		<b>2 004 682</b>	
Fournisseurs & autres Dettes fin 2002	7 446 006		
Fournisseurs & autres Dettes fin 2003	9 450 688		
<b>FLUX DE TRESO.PROVENANT DES ACTIVITES D'EXPLOI.</b>			<b><u>-4 818 624</u></b>
Décaissements / acquisition d'immobilisations		-12 882 907	
<b>FLUX DE TRESO.PROVENANT DES ACTIVITES D'INVESTIS.</b>			<b><u>-12 882 907</u></b>
Dividendes et autres distributions		-539 620	
Encaissements provenant des emprunts		13 157 149	
Remboursements d'emprunts		-1 122 581	
Encaissements des subventions d'investissement		4 772 656	
Encaissements des subventions d'investissement API	2 075 827		
Encaissements des subventions d'investissement MAN	2 696 829		
<b>FLUX DE TRESO. LIES AUX ACTIVITES DE FINAN.</b>			<b><u>16 267 604</u></b>
<b>VARIATION DE TRESORERIE</b>			<b><u>-1 433 927</u></b>

**RAPPORT GENERAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES  
SUR LES ETATS FINANCIERS ARRETES AU 31/12/2003**

Messieurs les actionnaires de la Société Tunisienne de Verrerie,

En exécution de notre mandat de Commissaire aux comptes que vous avez bien voulu nous confier lors de votre Assemblée Générale Ordinaire tenue le 12 juin 2002, nous avons l'honneur de vous présenter notre rapport sur le contrôle des comptes annuels arrêtés au 31 décembre 2003.

Nous avons eu à notre disposition les états financiers présentés conformément aux prescriptions de la loi 96-112 du 30 décembre 1996, du décret 96-2459 du 30 décembre 1996 ainsi que des normes prévues par l'arrêté du ministre des finances du 31 décembre 1996.

Notre examen à été effectué conformément aux normes d'audit des comptes généralement admises et nous avons procédé à toutes les vérifications que nous avons jugées nécessaires eu égard aux circonstances et conformément aux règles de diligence normale.

Nos travaux de contrôle et de vérification opérés tant en cours de l'exercice 2003 qu'après la clôture des comptes annuels au 31 décembre 2003, n'ont pas dégagé d'irrégularités significatives.

A ce niveau il convient de signaler que les stocks de produits finis n'ont pas été valorisés à leur coût de production, conformément au paragraphe 11 de la norme comptable n°4 prévue par l'arrêté du ministre des finances du 31 décembre 1996.

Compte tenu des diligences que nous avons accomplies, et sous réserve de la remarque indiquée ci-dessus, nous estimons être en mesure de certifier que les états financiers de la SOTUVER arrêtés au 31 décembre 2003 tels qu'annexés aux pages suivantes du présent rapport sont sincères et réguliers et donnent une image fidèle du patrimoine et de la situation financière de la société.

Le total net du bilan soumis à votre approbation s'établit à 59.085.910 DT et dégage un résultat net déficitaire de 2.836.584 DT.

**Tunis le, 28 juin 2004**  
**Le Commissaire aux Comptes**  
**Raouf MENJOUR**  
**Membre de Baker Tilly International**

SOTUVER-(suite)-

**RAPPORT SPECIAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES  
SUR LES ETATS FINANCIERS ARRETES AU 31/12/2003**

En application de l'article 200 du code des sociétés commerciales, nous avons l'honneur de vous informer que votre conseil d'Administration ne nous a informé, au cours de l'exercice 2003, d'aucune convention particulière entrant dans le cadre dudit texte légal.

D'autre part, nous n'avons relevé au cours de nos investigations aucune opération à caractère particulier effectuée par l'un de vos administrateurs ou directeurs généraux adjoints avec la société.

**Tunis le, 28 juin 2004**

**Le Commissaire aux Comptes**

**Raouf MENJOUR**

**Membre de Baker Tilly International**