

SOTUVER

1- ETATS FINANCIERS AU 31-12-2005

2- NOTES AUX ETATS FINANCIERS

BILAN ARRÊTE AU 31 DECEMBRE 2005

(En Dinars Tunisiens)

ACTIF	NOTES	31/12/2005	31/12/2004	CAPIRAUX PROPRES ET PASSIFS	NOTES	31/12/2005	31/12/2004
<u>ACTIFS NON COURANTS</u>	-	<u>31 543 113</u>	<u>35 595 099</u>	<u>CAPITAUX PROPRES</u>	-	<u>20 394 254</u>	<u>23 155 189</u>
<i>Actifs Immobilisés</i>							
Immobilisations Incorporelles	(1)	104 516	99 387	Capital Social	(8)	12 632 500	12 632 500
<i>Moins : Amortissements</i>		-76 350	-43 058	Réserves	(9)	2 060 524	2 060 524
		28 166	56 329	Résultats Reportés		-1 861 388	-2 373 797
Immobilisations Corporelles	(1)	51 231 055	51 213 935	Subventions d'investissement	(10)	9 418 336	10 323 554
<i>Moins : Amortissements</i>		-20 775 840	-18 006 275				
		30 455 215	33 207 660				
Immobilisations Financières	(1)	644 088	562 441	<i>Capitaux Propres avant Résultat</i>	-	<u>22 249 972</u>	<u>22 642 781</u>
<i>Moins : Provision</i>		0	-30 286				
		644 088	532 155	<i>Résultat de l'exercice</i>		-1 855 718	512 408
<u>Total des Actifs Immobilisés</u>	-	<u>31 127 469</u>	<u>33 796 144</u>				
<u>Autres Actifs non courants</u>	(2)	<u>415 644</u>	<u>1 798 955</u>	<u>PASSIFS</u>	-	<u>28 302 755</u>	<u>29 975 579</u>
<u>ACTIFS COURANTS</u>	-	<u>17 153 896</u>	<u>17 535 669</u>	<u>PASSIFS NON COURANTS</u>	(11)	<u>17 404 418</u>	<u>19 652 908</u>
Stocks	(3)	6 993 133	6 990 642	-	-		
<i>Moins : Provisions</i>		0	-127 533	Emprunts		17 382 446	19 647 507
		6 993 133	6 863 109	Provisions		21 972	5 401
Clients et comptes rattachés	(4)	6 770 725	6 355 518				
<i>Moins : Provisions</i>		-1 639 508	-1 475 606	<u>PASSIFS COURANTS</u>	-	<u>10 898 337</u>	<u>10 322 671</u>
		5 131 217	4 879 912				
Autres actifs courants	(5)	4 680 824	5 290 355	Fournisseurs et comptes rattachés	(12)	3 181 701	4 369 522
Placements et autres actifs financiers	(6)	0	112 500	Autres passifs courants	(13)	685 698	1 194 409
Liquidités & équivalents	(7)	348 722	389 793	Concours Bancaires et autres passifs financiers	(14)	7 030 938	4 758 740
<u>Total des Actifs</u>		<u>48 697 009</u>	<u>53 130 768</u>	<u>Total des Capitaux propres & Passifs</u>		<u>48 697 009</u>	<u>53 130 768</u>

ETAT DE RESULTAT
ARRETE AU 31 DECEMBRE 2005

(En Dinars Tunisiens)

	31/12/2005	31/12/2004
<u>Produits d'Exploitation</u>		
Revenus	17 654 307	17 981 421
Autres Produits d'exploitation	1 362 700	1 459 492
<i>Total des Produits d'Exploitation</i>	<i>19 017 007</i>	<i>19 440 913</i>
<u>Charges d'Exploitation</u>		
Variation des Stocks des P. F.	469 725	-1 457 099
Achats d'approvisionnement consommés	8 159 392	8 244 843
Charge de Personnel	2 719 855	2 803 529
Dotation aux Amortissements et aux résorptions	5 085 742	5 076 114
Autres Charges d'Exploitation	2 108 484	1 962 726
<i>Total des Charges d'Exploitation</i>	<i>18 543 198</i>	<i>16 630 113</i>
Résultat d'Exploitation	473 809	2 810 800
Charges Financières nettes	-2 136 134	-2 081 469
Produits de Placements	0	8 837
Autres gains ordinaires	166 544	56 679
Autres pertes ordinaires	-359 937	-282 439
Résultat des activité ordinaires avant impôt	<u>-1 855 718</u>	<u>512 408</u>
Impôts sur les sociétés	0	0
Résultat des activité ordinaires après impôt	<u>-1 855 718</u>	<u>512 408</u>

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE
ARRETE AU 31 DECEMBRE 2005
(En Dinars Tunisiens)

<i>Libellé</i>	31/12/2005	31/12/2004
<i>Flux de trésorerie liés à l'exploitation</i>		
Résultat Net	-1 855 718	512 408
Ajustement pour		
Amortissements et Provisions	5 085 742	5 076 114
<u>Variation des :</u>		
Stocks	-2 491	-1 999 704
Créances	-415 207	-1 856 048
Autres actifs	609 531	5 496 292
Fournisseurs et autres dettes	-1 772 774	-5 410 037
Plus ou moins value de cession d'immobilisations	-25 000	0
Produits non encaissables (quote-part de sub/RT)	-905 218	-905 218
Reprise / amortissements & provisions	-347 221	0
Flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation	371 644	913 805
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement		
Décaissements / acquisitions d'immob. Corp. Et incorp.	-211 084	-2 231 317
Décaissements / acquisitions d'actif non courant	-597 208	
Encaissements / cessions d'immob. corp. et incorp	25 000	
Décaissements / acquisitions d'immob.Fin	-66 548	
Encaissements / cessions d'immob. Fin.	53 744	
Flux de trésorerie affectés aux activités D'investissement	-796 096	-2 231 317
Flux de trésorerie liés aux activités de Financement		
Encaissements suite à l'émission d'actions		2 037 500
Dividendes et autres distributions		
Encaissements provenant des emprunts	785 000	
Remboursements d'emprunts	-2 390 746	-328 475
Encaissements des subventions d'investissement		1 383 885
Flux de trésorerie affectés aux activités de Financement	-1 605 746	3 092 910
Incidences des variations des taux de change sur les liquidités et équivalents de liquidités		
<u>Variation de trésorerie</u>	<u>-2 030 198</u>	<u>1 775 398</u>
Trésorerie au début de l'exercice	-681 635	-2 457 033
Trésorerie à la clôture de l'exercice	-2 711 833	-681 635

NOTE N° 1**TABLEAU DES IMMOBILISATIONS AU 31 DECEMBRE 2005**

Libellé	V. Brute au 31/12/2004	Acquisition 2005	Reclassement 2005	Cession 2005	V. Brute au 31/12/2005	Amort. Antérieurs	Dotation 2005	Reprise sur amort.	Amort. Cumulés au 31/12/2005	V.N.C au 31/12/2005
Immobilisations Incorporelles	99 387,600	5 128,100	0,000	0,000	104 515,700	43 058,235	33 292	0	76 349,856	28 165,844
Licence	84 377,000				84 377,000	40 282	27 844		68 126,484	16 250,516
Logiciels	15 010,600	5 128,100			20 138,700	2 776,161	5 447		8 223,372	11 915,328
Immobilisations Corporelles	51 213 935,998	142 310,552	-1 274,061	123 917,020	51 231 055,469	18 006 275	2 961 938	192 372	20 775 840,358	30 455 215,111
Terrain	1 368 315,000				1 368 315,000				0,000	1 368 315,000
Constructions :	14 351 903,445	600,000	-5 000,000	0,000	14 347 503,445	1 585 057,709	455 433	0	2 040 491,106	12 307 012,339
Constructions Meg.	994 425,110				994 425,110	983 304,186	999,778		984 303,964	10 121,146
Construc.en Dur DO	7 112 259,954	0,000	-5 000,000		7 107 259,954	186 479,740	142 145,200		328 624,940	6 778 635,014
Construc. Métalliques DO	6 245 218,381	600,000			6 245 818,381	415 273,783	312 288,419		727 562,202	5 518 256,179
Matériel Industriel :	28 170 196	38 823	-471 510	0	27 737 509	11 036 878	2 270 921	68 455	13 239 344	14 498 165
Matéri. Indus. Meg.	8 501 717				8 501 717	8 215 582	158 351		8 373 933	127 784
Matéri. Indus. DO	12 085 925	38 823	-471 510		11 653 238	1 577 180	1 164 751	68 455	2 673 476	8 979 762
Matéri. Indus. (Réfrac.)DO	7 582 554				7 582 554	1 244 116	947 819		2 191 935	5 390 619
Matériel de Transport	420 089			123 917	296 172	409 803	10 286	123 917	296 172	0
Équipement de bureau	163 019	5 731	0	0	168 750	92 300	14 742	0	107 041	61 709
Équipe. de bureau Meg.	108 737				108 737	86 786	8 957		95 744	12 994
Équipe.t de bureau DO	54 282	5 731			60 013	5 513	5 784		11 298	48 715
Matériel informatique	359 000	13 471	0	0	372 470	245 732	30 143	0	275 875	96 595
Matériel informatique Meg.	315 281				315 281	237 357	22 145		259 502	55 779
Matériel informatique DO	43 718	13 471			57 189	8 375	7 999		16 373	40 816
IGAA	1 658 849	50 486	-43 180	0	1 666 155	332 491	180 412	0	512 903	1 153 252
IGAA Meg.	268 480				268 480	178 023	14 913		192 935	75 544
IGAA DO	1 390 370	50 486	-43 180		1 397 676	154 468	165 499		319 968	1 077 708
Ins. Technique	4 304 013				4 304 013	4 304 013	0		4 304 013	0
Immobilisation en cours	418 551	33 200	518 416		970 167				0	970 167
Immobilisations Financières	562 441	66 548	112 500	97 400	644 088	30 286	13 370	43 656	0	644 088
Titres de participation	262 900	25 230	112 500	97 400	303 230	30 286	13 370	43 656	0	303 230
Dépôt et cautionnement	299 541	41 318			340 858					340 858
TOTAL GENERAL	51 875 764	213 986	111 226	221 317	51 979 659	18 079 619	3 008 599	236 028	20 852 190	31 127 469

NOTE N° 2

CHARGES A REPARTIR

LIBELLE	MONTANT BRUT	PROVISI ONS	MONTANT NET
Frais de réparation du four de Megrine	338 407	338 407	0
Frais préliminaires liés au Projet	5 843 981	5 428 337	415 644
<u>TOTAUX</u>	6 182 388	5 766 744	415 644

NOTE N° 3

STOCKS

LIBELLE	MONTANT BRUT AU		PROVISIONS	VARIATION
	31/12/2005	31/12/2004		
Matières Premières	362 663	509 845		-147 182
Matières Consommables	2 799 307	2 224 345	0	574 962
Emballages	326 086	244 286		81 800
Palettes	197 500	234 864		-37 364
TOTAL 1	3 685 556	3 213 341	0	472 215
Produits finis	3 307 577	3 777 303	0	-469 726
TOTAL 2	3 307 577	3 777 303	0	-469 726
<u>TOTAUX</u>	6 993 133	6 990 644	0	2 489

NOTE N° 4

CLIENTS ET COMPTES RATTACHES

LIBELLE	31/12/2005			31/12/2004	VARIATI ON
	MONTANT BRUT	PROVISI ONS	MONTANT NET	MONTANT NET	
Clients d'Exploitation	4 113 990	0	4 113 990	3 701 247	412 743
Clients, Effets en portefeuille	461 340	0	461 340	733 441	-272 101
Clients, Impayés & Douteux	2 195 395	-1 639 508	555 887	443 423	112 464
<u>TOTAUX</u>	6 770 725	-1 639 508	5 131 217	4 878 111	253 106

NOTE N° 5

AUTRES ACTIFS COURANTS

LIBELLE			31/12/2005	31/12/2004	VARIATION
			MONTANT NET	MONTANT NET	
Fournisseurs débiteurs			225 855	249 682	-23 827
Personnel et comptes rattachés			208 263	171 865	36 398
Etat et collectivités publiques			4 031 844	4 447 472	-415 628
Débiteurs divers			28 981	327 002	-298 021
Comptes de régularisation actifs			185 881	94 334	91 547
<u>TOTAL</u>	-	-	4 680 824	5 290 355	-609 531

NOTE N° 6

PLACEMENTS ET AUTRES ACTIFS FINANCIERS

LIBELLE			31/12/2004
International Tourisme Investissement (ITI)			100 000
Nord-sud développement			12 500
<u>TOTAL</u>	-	-	112 500

Ces participations ont été reclassées parmi les immobilisations financières

NOTE N° 7

LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES

LIBELLE	31/12/2005	31/12/2004	VARIATION
Chèques à l'encaissement	231 550	252 044	-20 494
Banques	100 837	137 419	-36 582
Caisse	16 335	331	16 004
<u>TOTAL</u>	348 722	389 794	-41 072

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	31/12/2005	31/12/2004	VARIATION
Réserve légale	588 359	588 359	0
Primes d'émission	808 824	808 824	0
Autres réserves	200 000	200 000	0
Réserve pour fonds social	463 341	463 341	0
<u>TOTAL</u>	2 060 524	2 060 524	0

RESULTATS REPORTEES

-1 861 388

NOTE N° 10

SUBVENTIONS D'INVESTISSEMENT

	AFFECTATION	RESORPTION	31/12/2005	31/12/2004	VARIATION Résorp.2005
Subvention M A N	4 611 086	836 015	3 775 071	6 441 702	-2 666 631 0
Subvention A P I	6 919 425	1 276 160	5 643 265	3 881 852	1 761 413
TOTAUX	11 530 511	2 112 175	9 418 336	10 323 554	-905 218

RESULTAT DE L'EXERCICE

-1 855 718

NOTE N° 11

PASSIFS NON COURANTS

CREDIT L.M.T.

	31/12/2005	31/12/2004	VARIATION
LIBELLE			
crédits STB	3 685 663	4 399 949	-714 286
crédits BIAT	2 526 544	3 283 272	-756 728
crédits BTEI	2 062 500	2 437 500	-375 000
crédits BNA	1 412 500	1 812 500	-400 000
crédits AB	1 695 239	1 714 286	-19 047
Emprunt obligataire	6 000 000	6 000 000	0
<u>TOTAL</u>	17 382 446	19 647 507	-2 265 061

NOTE N° 12

FOURNISSEURS ET COMPTES RATTACHES

	31/12/2005	31/12/2004	VARIATION
LIBELLE			
Fournisseurs d'exploitation	1 955 327	2 576 115	-620 788
Fournisseurs effets à payer	1 020 254	1 385 440	-365 186
Fournisseurs retenue de garantie	206 120	407 967	-201 847
TOTAL	3 181 701	4 369 522	-1 187 821

NOTE N° 13

AUTRES PASSIFS COURANTS	31/12/2005	31/12/2004	Variation
* CLIENTS CRÉDITEURS	<u>37 889</u>	216 133	-178 244
* PERSONNEL ET COMPTES RATTACHES	-		
- Personnel UGTT / RCD	3 806	6 306	-2 500
- Assurance Groupe	121	5 353	-5 232
- Personnel remuneration dûe	1 654	30 225	-28 571
- Personnel amicale	9 249		9 249
- Personnel, cession divers	8 775	12 704	-3 929
- Dettes pour congés à payer	196 761	260 312	-63 551
- Autres charges à payer	121 443	162 362	-40 919
TOTAL	<u>341 809</u>	<u>477 262</u>	<u>-135 453</u>
* ÉTAT			
- État retenue à la source	21 336	34 461	-13 125
- État TFP	977		
- État, fopros	47	2 976	-2 929
- État, fodec	14 216	17 841	-3 625
- État, droit de timbre	92	124	-32
- État, autres droits	914		914
TOTAL	<u>37 582</u>	<u>55 402</u>	<u>-18 797</u>
* CRÉDITEURS DIVERS	-		
* JETONS DE PRESENCE	16 455	4 455	12 000
* DIVIDENDES	4 283	4 283	0
* C.N.S.S.	119 369	161 078	-41 709
* ASSURANCES	273	273	0
TOTAL	<u>140 380</u>	<u>170 089</u>	<u>-29 709</u>
* CHARGES A PAYER	-		
TOTAL	<u>128 038</u>	275 523	-147 485
TOTAL DES PASSIFS COURANTS	<u>685 698</u>	<u>1 194 409</u>	<u>-509 688</u>

NOTE N° 14

<u>CONCOURS BANCAIRES ET AUTRES PASSIFS FINANCIERS</u>	<u>31/12/2005</u>	<u>31/12/2004</u>	<u>Variation</u>
- Dettes financement stock	<u>315 000</u>	<u>210 000</u>	<u>105 000</u>
BIAT	210 000	210 000	0
STB		0	0
A B	105 000	0	105 000
- Dettes préfinancement export	<u>180 000</u>	<u>0</u>	<u>180 000</u>
BIAT	180 000	0	180 000
STB		0	0
- crédit en principal à moins d'un an	<u>2 731 728</u>	<u>2 211 284</u>	<u>520 444</u>
STB	714 286	600 051	
BTEI	375 000	375 000	
BIAT	756 728	716 728	
AB	485 714	285 714	
BNA	400 000	233 791	
- Financement en devises	<u>556 095</u>	<u>702 224</u>	<u>-146 129</u>
- Intérêts courus et non échus	<u>487 560</u>	<u>563 801</u>	<u>-76 241</u>
crédit STB	33 952	57 104	-23 152
crédit BTEI	30 469	35 156	-4 687
crédit BIAT	36 667	77 209	-40 542
crédit A B	11 318	12 569	-1 251
crédit BNA	13 487	20 096	-6 609
Intérêts sur Emprunt Obligataire	361 667	361 667	0
- Banques	<u>2 760 555</u>	<u>1 071 428</u>	<u>1 689 127</u>
B. SUD	104	104	0
B H	450 086	48 660	401 426
B.T.	353 527	357 023	-3 496
B.I.A.T.	455 325	178 307	277 018
AMEN BANK	162 985	61 346	101 639
S.T.B.	880 325	378 900	501 425
UIB	58		58
BNA	458 145	47 088	411 057
TOTAL DES CONCOURS BANCAIRES ET AUTRES PASSIFS FINANCIERS	<u>7 030 938</u>	<u>4 758 737</u>	<u>2 272 201</u>

NOTES A L'ETAT DE RESULTAT

PRODUITS D'EXPLOITATION

* Revenus		<u>17 654 307</u>
- Chiffre d'Affaires Local	14 548 657	
- Chiffre d'Affaires Export	3 105 650	
* Autres Produits d'Exploitation		<u>1 362 700</u>
* Autres Produits Locaux	110 261	
* Autres Produits Etrangers		
* Reprise sur Provisions	347 221	
* Resorption subventions d'investissement	905 218	
	<u>TOTAL AU 31/12/2005</u>	<u>19 017 007</u>

La Quote part de subvention d'investissement inscrite au résultat, a été présentée au niveau de l'état de résultat de cet exercice parmi les autres produits d'exploitation.
L'état de résultat de 2004 a été modifié afin de permettre la comparaison.

NOTES A L'ETAT DE RESULTAT

CHARGES D'EXPLOITATION

Variation Des Stocks des P.F.		<u>-469 725</u>
- S.T 1	<u>3 777 302</u>	
- S.T 2	<u>3 307 577</u>	
Achats d'Approvisionnement Consommés		<u>8 159 392</u>
* Matières Premières		<u>3 387 341</u>
- S.T 1	509 845	
- Achats	3 240 159	
- S.T 2	362 663	
Variation Stock	-147 182	
* Matières Consommables		<u>1 321 985</u>
- S.T 1	2 224 345	
- Achats	1 882 830	
- S.T 2	2 799 307	
- Petit Outillage	14 117	
Variation Stock	574 962	
* Emballages		<u>980 524</u>
- S.T 1	244 286	
- Achats	1 062 324	
- S.T 2	326 086	
Variation Stock	81 800	
* Palettes		<u>278 784</u>
- S.T 1	234 864	
- Achats	241 420	
- S.T 2	197 500	
Variation Stock	-37 364	
* Energie		<u>2 190 758</u>
- Eau	19 290	
- Gaz	1 423 159	
- Electricité	748 309	

<u>TOTAL ACHATS au</u>	
<u>31/12/05</u>	8 631 608
<u>TOTAL STOCK INITIAL</u>	3 213 340
<u>TOTAL STOCK FINAL</u>	<u>3 685 556</u>

<u>Charges de Personnel</u>		<u>2 719 855</u>
* Salaires & Appointements	2 231 643	
* Charges Patronales	488 212	
<u>Autres Charges d'Exploitation</u>		<u>2 108 484</u>
* Services extérieurs	1 278 568	
* Autres Services extérieurs	753 891	
* Autres Charges Ordinaires	12 000	
* Impôts & Taxes	64 025	
<u>Charges Financières</u>		<u>2 136 134</u>
* Intérêts des emprunts	1 452 339	
* Intérêts des comptes courants	336 138	
* Frais d'escompte & autres	297 345	
* Pertes de change	50 312	
<u>Dotations aux Amortissements et provisions</u>		<u>5 085 742</u>
Amortissement Imm. Incorporelles	33 292	
Amortissement Imm. Corporelles	2 961 938	
Resorption Charges à Repartir	1 883 154	
Provision pour risque & charges	16 571	
Provision Dep. Imm. Financieres	13 370	
Provision pour créances douteuses	177 417	
<u>Autres gains ordinaires</u>		<u>166 544</u>
Autres gains ordinaires	100 680	
Revenus des autres créances	582	
Profits non récurrents	24 967	
Gains de change	40 315	
<u>Autres pertes ordinaires</u>		<u>359 937</u>
Charges liées à des modifications comptables		
	608	77 707
	618	133 512
	628	33 721
	638	52 665
	648	56 085
	658	6 247

NOTES A L' ETAT DE FLUX DE TRESORERIE

Résultat net		-1 855 718	
Amortissements & Provisions		5 085 742	
Amortissements Immobilisations Incorporelles	33 292		
Amortissements Immobilisations Corporelles	2 961 938		
Resorption Charges à Repartir	1 883 154		
Provisions pour Risque & Charges	16 571		
Provisions pour clients impayés	177 417		
Provisions pour Depreciation Immobilisation Financière	13 370		
Stock		-2 491	
Stock début 2005	6 990 642		
Stock fin 2005	6 993 133		
Créances		-415 207	
Créances début 2005	6 355 518		
Créances fin 2005	6 770 725		
Autres Actifs		609 531	
Autres Actifs début 2005	5 290 355		
Autres Actifs fin 2005	4 680 824		
Fournisseurs & autres Dettes		-1 772 774	
Fournisseurs & autres Dettes début 2005	5 563 931		
Fournisseurs & autres Dettes fin 2005	3 791 157		
Plus ou moins value de cession		-25 000	
Quote part de subvention d'investissement inscrite au résultat de l'exercice		-905 218	
Reprise / amortissements & provisions		-347 221	
FLUX DE TRESORERIE PROVENANT DES ACTIVITES D'EXPLOITATION			371 644
Décaissements / acquisition d'immobilisations		-211 084	
Décaissements / acquisitions d'actif non courant		-597 208	
Encaissements / cessions d'immob. corp. et incorp		25 000	
Décaissements / acquisitions d'immob.Fin		-66 548	
Encaissements / cessions d'immob. Fin.		53 744	
FLUX DE TRESORERIE AFFECTES AUX ACTIVITES D'INVESTISSEMENT			-796 096
Dividendes et autres distributions		0	
Encaissements provenant des emprunts		785 000	
Remboursements d'emprunts		-2 390 746	
Encaissements des subventions d'investissement		0	
FLUX DE TRESORERIE AFFECTES AUX ACTIVITES DE FINANCEMENT			-1 605 746
VARIATION DE TRESORERIE			-2 030 198