

Tunis, le 30 août 2007

*Messieurs les Actionnaires
de la Société Tunisienne de Verrerie*

N/Réf.RM/MZ/294/2007

Mesdames, Messieurs,

Nous avons procédé à l'examen limité des états financiers de la *Société Tunisienne de Verrerie (SOTUVER)* au 30 juin 2007. 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.

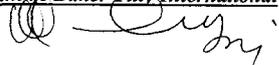
Nous avons effectué nos travaux selon les normes de la profession applicables en Tunisie et relatives aux missions d'examen limité. Ces normes requièrent que cet examen soit planifié et réalisé en vue d'obtenir une assurance modérée que les états financiers ne comportent pas d'anomalies significatives. 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 **42.919.250 D** et un résultat bénéficiaire de **70.270 D**.

Le commissaire aux Comptes
Raouf MENJOUR
Membre Indépendant de Baker Tilly International



BILAN ARRETE AU 30 JUIN 2007

(En Dinars Tunisiens)

ACTIF	NOTES	30/06/2007	30/06/2006	31/12/2006	CAPIRAUX PROPRES ET PASSIFS	NOTES	30/06/2007	30/06/2006	31/12/2006
<u>ACTIFS NON COURANTS</u>		<u>27 073 874</u>	<u>30 128 652</u>	<u>28 670 307</u>	<u>CAPITAUX PROPRES</u>		<u>18 364 779</u>	<u>19 989 200</u>	<u>18 703 881</u>
<i>Actifs Immobilisés</i>									
Immobilisations Incorporelles	(1)	107 661	104 989	104 989	Capital Social	(8)	12 632 500	12 632 500	12 632 500
<i>Moins : Amortissements</i>		-98 880	-84 669	-93 041	Réserves	(9)	2 091 036	2 060 524	2 091 036
		8 781	20 320	11 948	Résultats Reportés		-4 558 980	-3 717 107	-3 717 106
Immobilisations Corporelles	(1)	51 448 403	51 384 946	51 442 931	Subventions d'investissement	(10)	8 129 953	8 965 728	8 539 324
<i>Moins : Amortissements</i>		-25 044 047	-22 232 426	-23 642 849					
		26 404 355	29 152 520	27 800 082	<u>Capitaux Propres avant Résultat</u>		<u>18 294 509</u>	<u>19 941 645</u>	<u>19 545 754</u>
Immobilisations Financières	(1)	561 204	648 455	659 208	<i>Résultat de l'exercice</i>		70 270	47 555	-841 874
<i>Moins : Provisions</i>		0	0	0					
		561 204	648 455	659 208					
<u>Total des Actifs Immobilisés</u>		<u>26 974 340</u>	<u>29 821 295</u>	<u>28 471 238</u>	<u>PASSIFS</u>		<u>24 554 470</u>	<u>26 766 028</u>	<u>26 520 023</u>
Autres Actifs non courants	(2)	99 535	307 357	199 069					
<u>ACTIFS COURANTS</u>		<u>15 845 375</u>	<u>16 626 577</u>	<u>16 553 596</u>	<u>PASSIFS NON COURANTS</u>	(11)	<u>14 050 638</u>	<u>16 034 460</u>	<u>14 683 169</u>
Stocks	(3)	7 296 095	7 998 985	8 028 600	Emprunts		14 018 187	16 016 581	14 650 718
<i>Moins : Provisions</i>		-21 820	0	-21 820	Provisions		32 451	17 879	32 451
		7 274 275	7 998 985	8 006 780	<u>PASSIFS COURANTS</u>		<u>10 503 832</u>	<u>10 731 568</u>	<u>11 836 854</u>
Clients et comptes rattachés	(4)	5 808 186	5 450 045	5 688 882	Fournisseurs et comptes rattachés	(12)	2 301 902	2 747 792	2 468 676
<i>Moins : Provisions</i>		-2 266 233	-1 634 308	-1 975 628	Autres passifs courants	(13)	1 844 479	1 003 932	1 050 632
		3 541 952	3 815 737	3 713 254	Concours Bancaires et autres passifs financiers	(14)	6 357 452	6 979 844	8 317 546
Autres actifs courants	(5)	4 376 183	4 328 559	4 434 338					
Placements et autres actifs financiers	(6)		0	0					
Liquidités	(7)	652 965	483 296	399 223					
Total des Actifs		42 919 250	46 755 229	45 223 904	Total des Capitaux propres & Passifs		42 919 250	46 755 229	45 223 904

ETAT DE RESULTAT
ARRETE AU 30 JUIN 2007

(En Dinars Tunisiens)

	30/06/2007	30/06/2006	31/12/2006
<u>Produits d'Exploitation</u>			
Revenus	9 295 160	7 285 953	15 165 921
Autres Produits d'exploitation	597 749	706 323	1 345 472
<i>Total des Produits d'Exploitation</i>	<i>9 892 909</i>	<i>7 992 276</i>	<i>16 511 393</i>
<u>Charges d'Exploitation</u>			
Variation des Stocks des P. F.	251 432	-814 899	-838 081
Achats d'approvisionnement consommés	4 444 592	4 221 080	8 282 052
Charge de Personnel	1 305 208	1 098 903	2 437 323
Dotation aux Amortissements et aux provisions	1 855 028	1 573 193	3 482 444
Autres Charges d'Exploitation	878 564	889 359	1 905 481
<i>Total des Charges d'Exploitation</i>	<i>8 734 824</i>	<i>6 967 636</i>	<i>15 269 220</i>
Résultat d'Exploitation	<u>1 158 084</u>	<u>1 024 640</u>	<u>1 242 173</u>
Charges Financières nettes	-1 070 631	-1 000 077	-1 984 047
Produits de Placements		0	0
Autres gains ordinaires	195 809	44 800	107 075
Autres pertes ordinaires	-212 992	-21 808	-207 074
Résorption subventions			
Résultat des activité ordinaires avant impôt	<u>70 270</u>	<u>47 555</u>	<u>-841 874</u>
		0	0
Résultat des activité ordinaires après impôt	<u>70 270</u>	<u>47 555</u>	<u>-841 874</u>
Effets de modifications comptables			
Résultat net après modifications comptables	70 270	47 555	-841 874

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE
ARRETE AU 30 JUIN 2007

(En Dinars Tunisiens)

<i>Libellé</i>	<i>30/06/2007</i>	<i>31/12/2006</i>
<i>Flux de trésorerie liés à l'exploitation</i>		
Résultat Net	70 270	-841 874
Ajustement pour		
Amortissements et Provisions	1 855 028	3 482 444
<u>Variation des :</u>		
Stocks	732 505	-1 035 467
Créances	-119 304	1 081 843
Autres actifs	58 155	246 486
Fournisseurs et autres dettes	451 458	-295 079
Plus ou moins value de cession d'immobilisations		
Produits non encaissables	-409 371	-879 013
Reprise sur amortissements & provisions	-59 850	-9 659
Flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation	2 578 891	1 749 682
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement		
Décaissements / acquisitions d'immob. Corp. Et incorp.	-8 143	-212 349
Décaissements / acquisitions d'actif non courant		
Encaissements / cessions d'immob. corp. et incorp		
Encaissements / cessions d'immob Fin	98 004	-15 120
Décaissements / acquisitions d'immob Fin		
Flux de trésorerie provenant des activités D'investissement	89 861	-227 469
Flux de trésorerie liés aux activités de Financement		
Encaissements sur fonds social	0	30 513
Décaissements suite au placements		
Dividendes et autres distributions		
Encaissements provenant des emprunts	700 000	1 572 457
Remboursements d'emprunts	-2 177 796	-2 512 063
Encaissements des subventions d'investissement		
Flux de trésorerie liés aux activités de Financement	-1 477 796	-909 093
Incidences des variations des taux de change sur les liquidités et équivalents de liquidités		
<u>Variation de trésorerie</u>	<u>1 190 957</u>	<u>613 120</u>
Trésorerie au début de l'exercice	-2 098 713	-2 711 833
Trésorerie à la clôture de l'exercice	-907 757	-2 098 713

NOTE N° 1

TABLEAU DES IMMOBILISATIONS AU 30/06/2007

Libellé	V. Brute au 31/12/2006	Acquisition 2007	Reclassement	Cession 2007	V. Brute au 30/06/07	Amort. Antérieurs	Dotation 30/06/2007	Reprise sur amort.	Amort. Cumulés au 30/06/2007	V.N.C au 30/06/2007
Immobilisations Incorporelles	104 989	2 672	0	0	107 661	93 040	5 839	0	98 879	8 782
INVEST.RECHER.ET DEVELOP	0	701			701	0	35		35	666
Licence	84 850	1 591			86 441	78 973	2 839		81 812	4 629
Logiciels	20 139	380			20 519	14 067	2 965		17 032	3 487
Immobilisations Corporelles	51 442 931	5 471	0	0	51 448 403	23 642 848	1 401 198	0	25 044 047	26 404 356
Terrain	1 368 315				1 368 315	0			0	1 368 315
Constructions :	14 355 700	0	0	0	14 355 700	2 496 446	227 800	0	2 724 246	11 631 454
Constructions Meg.	994 425				994 425	985 304	500		985 804	8 621
Construc.en Dur DO	7 115 457				7 115 457	471 289	71 155		542 444	6 573 013
Construc. Métalliques DO	6 245 818				6 245 818	1 039 853	156 145		1 195 998	5 049 820
Matériel Industriel :	27 885 066	310	0	0	27 885 376	15 470 956	1 078 192	0	16 549 148	11 336 228
Matéri. Indus. Meg.	8 501 717				8 501 717	8 475 313	13 202		8 488 515	13 202
Matéri. Indus. DO	11 791 488	310			11 791 798	3 845 586	590 614		4 436 200	7 355 597
Matéri. Indus. (Réfrac.)DO	7 591 861				7 591 861	3 150 057	474 375		3 624 432	3 967 429
Matériel de Transport	296 172				296 172	296 172	0	0	296 172	0
Équipement de bureau	173 599	2 672		0	176 271	116 222	4 546	0	120 768	55 503
Équipe. de bureau Meg.	108 737				108 737	98 633	1 337		99 970	8 767
Équipe.t de bureau DO	64 862	2 672			67 534	17 589	3 208		20 797	46 736
Matériel informatique	379 211	0		0	379 211	309 841	13 133	0	322 974	56 237
Matériel informatique Meg.	315 281				315 281	284 258	8 355		292 613	22 668
Matériel informatique DO	63 930				63 930	25 583	4 778		30 361	33 569
IGAA	1 677 752	2 490	0	0	1 680 242	649 198	77 528	0	726 726	953 516
IGAA Meg.	268 480				268 480	217 957	7 033		224 990	43 490
IGAA DO	1 409 272	2 490			1 411 762	431 241	70 496		501 737	910 025
Ins.Technique	4 304 013				4 304 013	4 304 013	0		4 304 013	0
Immobilisation en cours	1 003 103				1 003 103				0	1 003 103
Immobilisations Financières	659 208	0	0	98 004	561 204	0	0	0	0	561 204
Titres de participation	303 230				303 230			0	0	303 230
Dépôt et cautionnement	355 978			98 004	257 974					257 974
TOTAL GENERAL	52 207 128	8 143	0	98 004	52 117 267	23 735 888	1 407 038	0	25 142 926	26 974 341

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	5 244 512	99 535
<u>TOTAUX</u>	5 682 454	5 582 919	99 535

NOTE N° 3**STOCKS**

LIBELLE	MONTANT BRUT AU		PROVISIONS	VARIATION
	30/06/2007	31/12/2006		
Matières Premières	154 025	330 886		-176 861
Matières Consommables	2 791 916	3 010 955		-219 039
Emballages	255 928	320 285		-64 357
Palettes	200 000	220 816		-20 816
TOTAL 1	3 401 869	3 882 942	0	-481 073
Produits finis	3 894 226	4 145 658	-21 820	-251 432
TOTAL 2	3 894 226	4 145 658	-21 820	-251 432
<u>TOTAUX</u>	7 296 095	8 028 600	-21 820	-732 505

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

LIBELLE	30/06/2007			31/12/2006	VARIATION
	MONTANT BRUT	PROVISIONS	MONTANT NET	MONTANT NET	
Clients d'Exploitation	3 191 745	0	3 191 745	2 485 222	706 523
Clients, Effets en portefeuille	169 590	0	169 590	208 201	-38 611
Clients, Impayés & Douteux	2 446 851	-2 266 233	180 618	1 019 831	-839 213
<u>TOTAUX</u>	5 808 186	-2 266 233	3 541 952	3 713 254	-171 302

NOTE N° 5**AUTRES ACTIFS COURANTS**

LIBELLE	30/06/2007	31/12/2006	VARIATION
	MONTANT NET	MONTANT NET	
Fournisseurs débiteurs	151 970	146 041	5 929
Personnel et comptes rattachés	251 301	273 059	-21 758
Etat et collectivités publiques	3 899 880	3 890 976	8 904
Débiteurs divers	25 665	39 494	-13 829
Comptes de régularisation actifs	47 367	84 768	-37 401
<u>TOTAL</u>	4 376 183	4 434 338	-58 155

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 30/06/2007	MONTANT NET 31/12/2006	VARIATION
Chèques à l'encaissement	473 491	357 941	115 550
Banques	138 451	39 332	99 119
Caisse	41 023	1 950	39 073
<u>TOTAL</u>	652 965	399 223	253 741

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	30/06/2007	31/12/2006	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	493 854	493 854	0
<u>TOTAL</u>	2 091 036	2 091 036	0

RESULTATS REPORTES-4 558 980NOTE N° 10SUBVENTIONS D'INVESTISSEMENT

	AFFECTATION	RESORPTION	Au 30/06/2007	Au 31 / 12 /06	VARIATIONS
Subvention M A N	6 919 425	2 081 823	4 837 602	5 745 766	-908 164
Subvention A P I	4 611 086	1 318 735	3 292 351	2 793 558	498 793
TOTAUX	11 530 511	3 400 558	8 129 953	8 539 324	-409 371

RESULTAT DE L'EXERCICE70 270NOTE N° 11PASSIFS NON COURANTSCREDIT L.M.T.

LIBELLE	30/06/2007	31/12/2006	VARIATIONS
	MONTANT NET	MONTANT NET	
Crédit BH	700000	0	700 000,00
Crédits STB	2 614 234	2 971 377	-357 143
Crédits BIAT	1 391 452	1 769 816	-378 364
Crédits BTEI	1 500 000	1 687 500	-187 500
Crédits BNA	812 500	1 012 500	-200 000
Crédits AB	1 000 000	1 209 524	-209 524
Emprunt obligataire	6 000 000	6 000 000	0
<u>TOTAL</u>	14 018 187	14 650 718	-632 530

NOTE N° 12FOURNISSEURS ET COMPTES RATTACHES

LIBELLE	30/06/2007	31/12/2006	VARIATIONS
	MONTANT NET	MONTANT NET	
Fournisseurs d'exploitation	1 583 781	1 832 811	-249 030
Fournisseurs effets à payer	716 506	479 991	236 515
Fournisseurs retenue de garantie	1 615	155 875	-154 260
TOTAL	2 301 902	2 468 676	-166 775

NOTE N° 13

AUTRES PASSIFS COURANTS	30/06/2007	31/12/2006	Variation
* CLIENTS CRÉDITEURS	<u>381 018</u>	<u>45 116</u>	<u>335 902</u>
* PERSONNEL ET COMPTES RATTACHES			
- Personnel UGTT / RCD	56 981	19 483	37 498
- Assurance Groupe	2 213	2 487	-274
- Personnel remuneration dûe	893	335	558
- Personnel, cession divers	9 372	9 275	97
- Dettes pour congés à payer	319 747	269 747	50 000
- Autres charges à payer	212 082	126 964	85 118
<u>TOTAL</u>	<u>601 287</u>	<u>428 291</u>	<u>172 996</u>
* ÉTAT			
- État retenue à la source	96 440	31253	65 187
- État, foprolos,TFP	5 515	6718	-1 203
- État, fodec	26 200	27005	-805
- État, droit de timbre	276	349	-73
- Etat TVA à payer	302 295	179497	122 798
<u>TOTAL</u>	<u>430 726</u>	<u>244 821</u>	<u>185 904</u>
CRÉDITEURS DIVERS			
* JETONS DE PRESENCE	16 455	16455	0
* DIVIDENDES	4 283	4283	0
* C.N.S.S.	155 132	149059	6 073
* ASSURANCES	41 232	914	40 318
* Produits à recevoir	94 907	0	94 907
<u>TOTAL</u>	<u>312 007</u>	<u>170 710</u>	<u>141 296</u>
CHARGES A PAYER	119 440	161694	-42 254
<u>TOTAL</u>	<u>119 440</u>	<u>161 694</u>	<u>-42 254</u>
<u>TOTAL DES PASSIFS COURANTS</u>	<u>1 844 479</u>	<u>1 050 632</u>	<u>793 845</u>

NOTE N° 14

CONCOURS BANCAIRES ET AUTRES PASSIFS FINANCIERS	30/06/2007	31/12/2006	Variation
- Dettes financement stock	<u>1 170 000</u>	<u>1 170 000</u>	<u>0</u>
	1 170 000	1 170 000	0
- Échéances à moins d'un an	<u>2 766 708</u>	<u>2 731 728</u>	<u>34 980</u>
<i>STB</i>	782 599	714 286	68 313
<i>BTEI</i>	375 000	375 000	0
<i>BIAT</i>	756 728	756 728	0
<i>A B</i>	452 381	485 714	-33 333
<i>BNA</i>	400 000	400 000	0
- Financement en devises	<u>573 306</u>	<u>1 453 552</u>	<u>-880 246</u>
- Intérêts cours sur	<u>288 715</u>	<u>464 330</u>	<u>-175 616</u>
crédit BH	29 929	0	29 929
crédit STB	39 343	28 587	10 756
crédit BTEI	23 438	25 781	-2 344
crédit BIAT	24 782	28 465	-3 683
crédit A B	8 402	9 341	-939
crédit BNA	9 123	10 490	-1 367
Emprunt Obligataire	153 698	361 667	-207 969
- Banques	<u>1 558 722</u>	<u>2 497 936</u>	<u>-939 214</u>
BTEI	1 790	0	1 790
B. SUD	0	0	0
B H	253 571	608 432	-354 861
B.T.	0	55 733	-55 733
B.I.A.T.	557 966	597 193	-39 227
AMEN BANK	271 736	385 960	-114 224
S.T.B.	163 737	429 474	-265 737
BNA	309 922	421 144	-111 222
TOTAL DES CONCOURS BANCAIRES ET AUTRES PASSIFS FINANCIERS	<u>6 357 452</u>	<u>8 317 546</u>	<u>-1 960 095</u>

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

* Revenus		<u>9 295 160</u>
- Chiffre d'Affaires Local	7 495 688	
- Chiffre d'Affaires Export	1 799 472	
* Autres Produits d'Exploitation		<u>597 749</u>
* Autres Produits Locaux	123 289	
* Autres Produits Etrangers	7 238	
* Reprise sur Provisions	57 850	
* Resorption subvention d'investissement	409 371	
	<u>TOTAL AU 30/06/2007</u>	<u>9 892 909</u>

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

Variation Des Stocks des P.F.		<u>-251 432</u>
- S.T 1	<u>4 145 658</u>	
- S.T 2	<u>3 894 226</u>	
Achats d'Approvisionnement Consommés		<u>4 444 592</u>
* Matières Premières		<u>1 706 339</u>
- S.T 1	330 886	
- Achats	1 529 478	
- S.T 2	154 025	
Variation Stock	-176 861	
* Matières Consommables		<u>858 688</u>
- S.T 1	3 010 955	
- Achats	639 649	
- S.T 2	2 791 916	
Variation Stock	-219 039	
* Emballages		<u>481 817</u>
- S.T 1	320 285	
- Achats	417 460	
- S.T 2	255 928	
Variation Stock	-64 357	
* Palettes		<u>95 783</u>
- S.T 1	220 816	
- Achats	74 967	
- S.T 2	200 000	
Variation Stock	-20 816	
* Energie		<u>1 301 965</u>
- Eau	10 925	
- Gaz	788 166	
- Electricité	502 874	
	<u>TOTAL ACHATS au 30/06/2007</u>	<u>3 963 519</u>
	<u>TOTAL STOCK INITIAL</u>	<u>3 882 942</u>
	<u>TOTAL STOCK FINAL</u>	<u>3 401 869</u>
		4 444 592

Charges de Personnel **1 305 208**

* Salaires & Appointements 1 148 724

* Charges Patronales 156 484

Autres Charges d'Exploitation **878 564**

* Services extérieurs 600 705

* Autres Services extérieurs 241 270

* Autres Charges Ordinaires 0

* Impôts & Taxes 36 588

Charges Financières **1 070 631**

* Interets des emprunts 625 415

* Interets des comptes courants 117 535

* Frais d'escompte & autres 224 306

* Pertes de change 103 375

Dotation aux Amortissements et aux résorptions **1 855 028**

Amortissement Imm. Incorporelles 5 839

Amortissement Imm. Corporelles 1 401 198

Resorption Charges à Repartir 99 535

Provision pour creances douteuses 348 456

Provision pour risques et charges 0

Provision pour dépréciation des stocks 0

Autres gains ordinaires **195 809**

Autres gains ordinaires 78 179

Revenue des autres créances 92 984

Profit exceptionnel 122

Gain de change 24 524

Autres pertes ordinaires **212 992**

636 46

608 96 944

618 5 662

628 7 638

638 88 048

648 0

658 14 654

NOTES AUX ETATS DE FLUX

Résultat net		70 270	
Amortissements & Provisions		1 855 028	
Amortissements Immobilisations Incorporelles	5 839		
Amortissements Immobilisations Corporelles	1 401 198		
Resorption Charges à Repartir	99 535		
Provisions pour Risque & Charges	0		
Provisions pour Depreciation du stock	0		
Provisions pour Créances douteuses	348 456		
Stock		732 505	
Stock fin 30/06/2007	7 296 095		
Stock fin 2006	8 028 600		
Créances		-119 304	
Créances fin 30/06/2007	5 808 186		
Créances fin 2006	5 688 882		
Autres Actifs		58 155	
Autres Actifs fin 30/06/2007	4 376 183		
Autres Actifs fin 2006	4 434 338		
Fournisseurs & autres Dettes		451 458	
Fournisseurs & autres Dettes fin 2006	3 983 638		
Fournisseurs & autres Dettes fin 30/06/2007	4 435 096		
plus ou moins value de cession			
quote part des subventions inscrites aux comptes de resultat		-409 371	
reprise sur amortissement et provision		-59 850	
FLUX DE TRESORERIE PROVENANT DES ACTIVITES D'EXPLOITATION			2 578 891
Décaissements / acquisition d'immobilisations		-8 143	
Encaissements / cessions d'immob.Fin		98 004	
FLUX DE TRESORERIE PROVENANT DES ACTIVITES D'INVESTISSEMENT			89 861
Dividendes et autres distributions		0	
Encaissements sur fonds social			
Encaissements provenant des emprunts		700 000	
Remboursements d'emprunts		-2 177 796	
Encaissements des subventions d'investissement			
Flux de trésorerie liés aux activités de Financement			-1 477 796
VARIATION DE TRESORERIE			1 190 957