

SOCIETE TUNISIENNE DE VERRERIE

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES

RELATIF A LA SITUATION PROVISOIRE

AU 30 JUIN 2008

LE COMMISSAIRE AUX COMPTES

RAOUF MENJOUR

Membre Indépendant de Baker Tilly International

Tunis, le 27 août 2008

*Messieurs les Actionnaires
de la Société Tunisienne de Verrerie*

Mesdames, Messieurs,

Nous avons procédé à l'examen limité des états financiers de la *Société Tunisienne de Verrerie (SOTUVER)* au 30 juin 2008. 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 **43.385.325 D** et un résultat bénéficiaire de **872.103 D**.


Le commissaire aux Comptes
Raouf MENJOUR

Membre Indépendant de Baker Tilly International

BILAN ARRETE AU 30 Juin 2008

(En Dinars Tunisiens)

ACTIF	NOTES	30/06/2008	30/06/2007	31/12/2007	CAPIRAUX PROPRES ET PASSIFS	NOTES	30/06/2008	30/06/2007	31/12/2007
ACTIFS NON COURANTS		24 439 049	27 073 875	25 759 932	CAPITAUX PROPRES		22 426 344	18 364 779	21 963 612
<i>Actifs Immobilisés</i>									
Immobilisations Incorporelles	(1)	107 661	107 661	107 661	Capital Social	(8)	12 632 500	12 632 500	12 632 500
<i>Moins : Amortissements</i>		-105 717	-98 880	-104 701	Réserves	(9)	2 098 251	2 091 036	2 098 251
		1 944	8 781	2 960	Résultats Reportés		-487 720	-4 558 980	-4 558 980
Immobilisations Corporelles	(1)	46 378 204	51 448 403	46 302 417	Subventions d'investissement	(10)	7 311 210	8 129 953	7 720 581
<i>Moins : Amortissements</i>		-22 455 495	-25 044 047	-21 020 515					
		23 922 709	26 404 355	25 281 902					
Immobilisations Financières	(1)	604 818	561 204	565 492	<i>Capitaux Propres avant Résultat</i>		21 554 241	18 294 509	17 892 353
<i>Moins : Provisions</i>		-90 422	0	-90 422					
		514 396	561 204	475 070	<i>Résultat de l'exercice</i>		872 103	70 270	4 071 259
Total des Actifs Immobilisés		24 439 049	26 974 340	25 759 932					
Autres Actifs non courants	(2)	0	99 535	0	PASSIFS		20 958 981	24 554 470	22 619 738
ACTIFS COURANTS		18 946 277	15 845 375	18 823 418					
Stocks	(3)	5 757 283	7 296 095	8 255 264					
<i>Moins : Provisions</i>		-21 820	-21 820	-21 820	PASSIFS NON COURANTS	(11)	6 037 817	14 050 638	13 182 202
		5 735 463	7 274 275	8 233 444					
Clients et comptes rattachés	(4)	6 344 166	5 808 186	4 621 181	Emprunts		6 019 938	14 018 187	13 164 323
<i>Moins : Provisions</i>		-2 242 028	-2 266 233	-2 242 028	Provisions		17 879	32 451	17 879
		4 102 138	3 541 952	2 379 153	PASSIFS COURANTS		14 921 165	10 503 832	9 437 536
Autres actifs courants	(5)	4 419 481	4 466 472	7 333 752					
<i>Moins : Provisions</i>		-90 289	-90 289	-90 289	Fournisseurs et comptes rattachés	(12)	1 959 470	2 301 902	2 473 968
		4 329 192	4 376 183	7 243 463	Autres passifs courants	(13)	1 802 066	1 844 479	1 089 259
Placements et autres actifs financiers	(6)	3 500 000	0	500 000	Concours Bancaires et autres passifs financiers	(14)	11 159 628	6 357 452	5 874 309
Liquidités	(7)	1 279 484	652 965	467 358					
Total des Actifs		43 385 325	42 919 250	44 583 350	Total des Capitaux propres & Passifs		43 385 325	42 919 250	44 583 350

ETAT DE RESULTAT
ARRETE AU 30 JUIN 2008

(En Dinars Tunisiens)

	30/06/2008	30/06/2007	31/12/2007
<u>Produits d'Exploitation</u>			
Revenus	12 233 470	9 295 160	17 171 950
Autres Produits d'exploitation	664 667	597 749	1 240 904
<i>Total des Produits d'Exploitation</i>	<i>12 898 138</i>	<i>9 892 909</i>	<i>18 412 854</i>
<u>Charges d'Exploitation</u>			
Variation des Stocks des P. F.	1 859 941	251 432	-548 135
Achats d'approvisionnement consommés	5 546 584	4 444 592	8 959 623
Charge de Personnel	1 415 943	1 305 208	2 581 863
Dotation aux Amortissements et aux provisions	1 435 996	1 855 028	3 681 881
Autres Charges d'Exploitation	1 028 531	878 564	1 677 725
<i>Total des Charges d'Exploitation</i>	<i>11 286 995</i>	<i>8 734 824</i>	<i>16 352 958</i>
<u>Résultat d'Exploitation</u>	<u>1 611 142</u>	<u>1 158 085</u>	<u>2 059 896</u>
Charges Financières nettes	-857 430	-1 070 631	-1 962 285
Produits de Placements	27 082	0	
Autres gains ordinaires	96 735	195 809	4 661 696
Autres pertes ordinaires	-5 427	-212 992	-548 395
Résorption subventions			
<u>Résultat des activité ordinaires avant impôt</u>	<u>872 103</u>	<u>70 270</u>	<u>4 210 912</u>
Impôts sur les sociétés	0	0	-139 653
<u>Résultat des activité ordinaires après impôt</u>	<u>872 103</u>	<u>70 270</u>	<u>4 071 259</u>
<u>Effets de modifications comptables</u>			
<u>Résultat net après modifications comptables</u>	<u>872 103</u>	<u>70 270</u>	<u>4 071 259</u>

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE
ARRETE AU 30 JUIN 2008

(En Dinars Tunisiens)

<i>Libellé</i>	30/06/2008	30/06/2007	31/12/2007
Flux de trésorerie liés à l'exploitation			
Résultat Net	872 103	70 270	4 071 259
Ajustement pour			
Amortissements et Provisions	1 435 996	1 855 028	3 681 881
Variation des :			
Stocks	2 497 981	732 505	-226 663
Créances	-1 722 985	-119 304	1 067 701
Autres actifs	-55 729	58 155	160 875
Fournisseurs et autres dettes	8 392	451 458	32 805
Plus ou moins value de cession d'immobilisations	0	0	-4 415 794
Produits non encaissables	-409 371	-409 371	-818 743
Reprise sur amortissements & provisions	0	-59 850	-96 591
Flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation	2 626 388	2 578 891	3 456 730
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement			
Décaissements / acquisitions d'immob. Corp. Et incorp.	-75 786	-8 143	-437 675
Décaissements / acquisitions d'actif non courant			
Encaissements / cessions d'immob. corp. et incorp	2 970 000	0	1 500 000
Décaissement / acquisitions d'immob Fin	-3 039 326	0	-500 000
Encaissements / cessions d'immob Fin	0	98 004	93 716
Flux de trésorerie provenant des activités D'investissement	-145 113	89 861	656 041
Flux de trésorerie liés aux activités de Financement			
Encaissement sur fonds social	0	0	7 215
Encaissements provenant des emprunts	175 000	700 000	1 112 000
Remboursements d'emprunts	-1 319 487	-2 177 796	-4 003 993
Encaissements des subventions d'investissement			
Flux de trésorerie liés aux activités de Financement	-1 144 487	-1 477 796	-2 884 778
Incidences des variations des taux de change sur les liquidités et équivalents de liquidités			
Variation de trésorerie	<u>1 336 788</u>	<u>1 190 956</u>	<u>1 227 993</u>
Trésorerie au début de l'exercice	-870 720	-2 098 713	-2 098 713
Trésorerie à la clôture de l'exercice	466 067	-907 757	-870 720

TABLEAU DES IMMOBILISATIONS AU 30/06/2008

Libellé	ANNEXE	V. Brute au	Acquisition	Reclassement	Cession	V. Brute au	Amort.	Dotation	Reprise	Amort. Cumulés	V.N.C AU
		31/12/2007	2008		2008	30/06/2008	Antérieurs	2008	sur amort.	au 30/06/2008	30/06/2008
Immobilisations Incorporelles		107 661	0	0	0	107 661	104 701	1 016	0	105 717	1 944
Investissements de recherche & de développement	1	701		0	0	701	58	23	0	82	619
Licence	2	86 440				86 440	84 836	482		85 318	1 122
Logiciels	3	20 519				20 519	19 806	511		20 316	203
Immobilisations Corporelles		32 941 142	75 787	0	0	46 378 204	21 020 514	1 434 980	0	22 455 494	23 922 710
Terrain		1 359 717				1 359 717	0	0		0	1 359 717
Constructions :			0	0	0	13 361 275	1 965 742	227 300	0	2 193 042	11 168 233
Constructions Meg.	4	0	0			0	0	0		0	0
Construc.en Dur DO	5	7 115 457	0			7 115 457	613 598	71 155		684 753	6 430 704
Construc. Métalliques DO	6	6 245 818	0			6 245 818	1 352 144	156 145		1 508 289	4 737 529
Matériel Industriel :		28 303 352	67 242	0	0	28 370 595	17 663 654	1 086 490	0	18 750 144	9 620 450
Matéri. Indus. Meg.	7	8 501 717				8 501 717	8 501 717			8 501 717	0
Matéri. Indus. DO	8	12 209 774	67 242			12 277 016	5 059 383	611 999		5 671 382	6 605 635
Matéri. Indus. (Réfrac.)DO	9	7 591 861	0			7 591 861	4 102 554	474 491		4 577 046	3 014 815
Matériel de Transport	10	296 172	5			296 177	296 172	5	0	296 177	0
Équipement de bureau		181 247	1 200	0	0	182 448	122 660	5 184	0	127 844	54 604
Équipe. de bureau Meg.	11	108 737	0			108 737	98 140	1 560		99 700	9 037
Équipe.t de bureau DO	12	72 510	1 200			73 710	24 519	3 625		28 144	45 567
Matériel informatique		382 452	4 516	0	0	386 968	335 950	13 296	0	349 247	37 721
Matériel informatique Meg.	13	315 281	0			315 281	300 875	7 955		308 830	6 451
Matériel informatique DO	14	67 171	4 516			71 686	35 075	5 342		40 417	31 270
IGAA		1 415 099	2 823	0	0	1 417 923	572 566	70 819	0	643 385	774 538
IGAA Meg.	15	0	0		0	0	0	0		0	0
IGAA DO	16	1 415 099	2 823			1 417 923	572 566	70 819		643 385	774 538
Ins.Technique	17		0			0		0		0	0
Immobilisation en cours	18	1 003 103	0			1 003 103	63 770	31 885		95 655	907 447
Immobilisations Financières		565 492	39 326	0	0	604 818	90 422	0	0	90 422	514 396
Titres de participation	19	303 230				303 230	90 422	0		90 422	212 808
Dépôt et cautionnement	20	262 262	39 326			301 588		0		0	301 588
TOTAL GENERAL		33 614 294	115 113	0	0	47 090 683	21 215 637	1 435 996	0	22 651 633	24 439 050

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	5 843 981	5 843 981	0
TOTAUX	6 182 388	6 182 388	0

NOTE N° 3**STOCKS**

LIBELLE	MONTANT BRUT AU		PROVISIONS	VARIATION
	30/06/2008	31/12/2007		
Matières Premières	288 848	423 580	0	-134 732
Matières Consommables	2 251 279	2 649 067	0	-397 788
Emballages	170 803	276 325	0	-105 522
Palettes	212 500	212 500	0	0
TOTAL 1	2 923 431	3 561 471	0	-638 041
Produits finis	2 833 852	4 693 793	-21 820	-1 859 941
TOTAL 2	2 833 852	4 693 793	-21 820	-1 859 941
TOTAUX	5 757 283	8 255 264	-21 820	-2 497 982

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

LIBELLE	30/06/2008			31/12/2007	VARIATION
	MONTANT BRUT	PROVISIONS	MONTANT NET	MONTANT NET	
Clients d'Exploitation	3 051 036	0	3 051 036	2 485 222	565 814
Clients, Effets en portefeuille	999 696	0	999 696	208 201	791 495
Clients, Impayés & Douteux	2 293 433	-2 242 028	51 405	1 019 831	-968 426
TOTAUX	6 344 166	-2 242 028	4 102 138	3 713 254	388 884

NOTE N° 5**AUTRES ACTIFS COURANTS**

LIBELLE	30/06/2008	31/12/2007	VARIATION
	MONTANT NET	MONTANT NET	
Fournisseurs débiteurs	172 983	157 196	15 787
Personnel et comptes rattachés	246 576	217 760	28 816
Etat et collectivités publiques	3 953 008	3 864 224	88 784
Débiteurs divers	27 479	3 008 984	-2 981 505
Comptes de régularisation actifs	19 436	85 588	-66 152
Total Brut	4 419 481	7 333 752	-2 914 271
Provision sur débiteurs divers	-90 289	-90 289	0
TOTAL	4 329 192	7 243 463	-2 914 271

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

LIBELLE	MONTANT
Placement BIAT	3 500 000
TOTAL	3 500 000

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

LIBELLE	MONTANT NET 30/06/2008	MONTANT NET 31/12/2007	VARIATION
Chèques à l'encaissement	1 026 448	297 960	728 488
Banques	252 467	158 623	93 844
Caisse	569	10 775	-10 206
<u>TOTAL</u>	1 279 484	467 358	812 125

NOTE N° 8**CAPITAL SOCIAL****12 632 500****STRUCTURE ACTUELLE DU CAPITAL SOCIAL**

	NOMBRE D' ACTIONS	VALEURS	%
HERITIERS KHALED CHAHED	379 869	3 798 690	30,1%
HERITIERS 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	30/06/2008	31/12/2007	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	501 069	501 069	0
<u>TOTAL</u>	2 098 251	2 098 252	0

RESULTATS REPORTES**-487 720****NOTE N° 10****SUBVENTIONS D'INVESTISSEMENT**

	AFFECTATION	RESORPTION	30/06/2008	31/12/2007	VARIATIONS
Subvention M A N	4 611 086	1 608 888	3 002 198	3 147 275	-145 077
Subvention A P I	6 919 425	2 610 413	4 309 012	4 573 307	-264 295
TOTAUX	11 530 511	4 219 301	7 311 210	7 720 581	-409 372

RESULTAT DE L'EXERCICE**872 103**

NOTE N° 11**PASSIFS NON COURANTS****CREDIT L.M.T.**

LIBELLE	30/06/2008	31/12/2007	VARIATIONS
	MONTANT NET	MONTANT NET	
Crédits STB	1 899 949	2 257 092	-357 143
Crédits BIAT	634 724	1 013 088	-378 364
Crédits BTEI	1 125 000	1 312 500	-187 500
Crédits BNA	412 500	612 500	-200 000
Crédits AB	714 286	857 143	-142 857
Crédits BH	1 233 479	1 112 000	121 479
Emprunt obligataire	0	6 000 000	-6 000 000
TOTAL	6 019 938	13 164 323	-7 144 385

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

LIBELLE	30/06/2008	31/12/2007	VARIATIONS
	MONTANT NET	MONTANT NET	
Fournisseurs d'exploitation 151 920	1 628 797	1 814 122	-185 325
Fournisseurs effets à payer	329 058	658 231	-329 173
Fournisseurs retenue de garantie	1 615	1 615	0
TOTAL	1 959 470	2 473 968	-514 498

NOTE N° 13**AUTRES PASSIFS COURANTS**

	30/06/2008	31/12/2007	Variation
* CLIENTS CRÉDITEURS	491 851	233 226	258 625
* PERSONNEL ET COMPTES RATTACHES			
- Personnel UGTT / RCD	2 947	3 762	-815
- Assurance Groupe	2 253	2 220	33
- Personnel amicale	53 918	762	53 156
- Personnel, cession divers	6 288	9 704	-3 416
- Dettes pour congés à payer	229 010	279 075	-50 065
- Autres charges à payer	86 494	37 491	49 003
TOTAL	380 910	333 014	47 896
* ÉTAT			
- État retenue à la source	48 613	78 567	-29 954
- État TVA à payer	273 637		273 637
- État, foprolos, TFP	8 865	4 941	3 924
- État, fodec	22 964	9 175	13 789
- État, droit de timbre	146	114	32
- TCL	6 893	0	0
- État, autres	914	914	0
TOTAL	362 032	93 711	261 427
CRÉDITEURS DIVERS			
* JETONS DE PRESENCE	16 455	16 455	0
* DIVIDENDES	4 283	4 283	0
* ADMINISTRATEURS	0	15 000	0
* C.N.S.S.	155 221	138 243	16 978
* ASSURANCES	23 611	22 168	1 443
* AUTRES CREDITEURS	66 246	0	66 246
TOTAL	265 815	196 149	84 667
- Produits constaté d'avance	21 027	0	21 027
- Produits à recevoir	54 512	0	54 512
- CHARGES A PAYER	225 919	233 160	-107 241
TOTAL	301 458	233 160	-52 728
TOTAL DES PASSIFS COURANTS	1 802 066	1 089 260	599 887

NOTE N° 14

CONCOURS BANCAIRES ET AUTRES PASSIFS FINANCIERS	30/06/2008	31/12/2007	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>8 653 563</u>	<u>2 598 395</u>	<u>6 055 168</u>
BH	53 521	0	53 521
STB	782 599	714 286	68 314
BTEI	375 000	375 000	0
BIAT	756 728	756 728	0
A B	285 714	352 381	-66 667
BNA	400 000	400 000	0
EMPRUNT OBLIGATAIRE	6 000 000	0	6 000 000
- Financement en devises	<u>259 350</u>	<u>314 620</u>	<u>-55 270</u>
- Intérêts cours sur	<u>263 299</u>	<u>453 216</u>	<u>-217 430</u>
crédit BH	27 513		
crédit STB	31 166	23 323	7 843
crédit BTEI	18 750	21 094	-2 344
crédit BIAT	16 438	19 793	-3 355
crédit A B	6 483	7 316	-833
crédit BNA	6 082	7 624	-1 542
Emprunt Obligataire	156 867	374 066	-217 199
- Banques	<u>813 417</u>	<u>1 338 078</u>	<u>-524 661</u>
BTEI	3 181	0	3 181
BT	0	24 569	-24 569
B H	0	254 076	-254 076
B.I.A.T.	303 065	0	303 065
AMEN BANK	79 234	230 391	-151 157
S.T.B.	243 423	545 609	-302 186
BNA	184 514	283 433	-98 919
TOTAL DES CONCOURS BANCAIRES ET AUTRES PASSIFS FINANCIERS	<u>11 159 628</u>	<u>5 874 309</u>	<u>5 257 807</u>

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

* Revenus		<u>12 233 470</u>	
- Chiffre d'Affaires Local	8 645 178		
- Chiffre d'Affaires Export	3 588 292		
* Autres Produits d'Exploitation		<u>664 667</u>	
* Autres Produits Locaux	203 455		
* Autres Produits Etrangers	1 775		
* Reprise sur Provisions	50 065		
* Resorption subvention d'investissement	409 371		
TOTAL AU 31/12/2007		<u>12 898 138</u>	

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

Variation Des Stocks des P.F.		<u>-1 859 941</u>	
- S.T 1	<u>4 693 793</u>		
- S.T 2	<u>2 833 852</u>		-1 917 091
Achats d'Approvisionnement Consommés		<u>5 546 584</u>	
* Matières Premières		<u>1 920 547</u>	
- S.T 1	423 580		
- Achats	1 785 815		
- S.T 2	288 848		175 182,621
Variation Stock	<u>-134 731</u>		
* Matières Consommables		<u>1 483 261</u>	
- S.T 1	2 649 067		
- Achats	1 085 473		
- S.T 2	2 251 279		369 131
Variation Stock	<u>-397 788</u>		-268 758
			1 279 158,795
* Emballages		<u>415 587</u>	
- S.T 1	276 325		
- Achats	310 066		
- S.T 2	170 803		-45 645
Variation Stock	<u>-105 521</u>		
* Palettes		<u>112 962</u>	
- S.T 1	212 500		
- Achats	112 962		
- S.T 2	212 500		
Variation Stock	<u>0</u>		
* Energie		<u>1 614 227</u>	1 614 227
- Eau	8 443		
- Gaz	991 610		
- Electricité	614 174		
TOTAL ACHATS au 31/12/07		<u>4 908 544</u>	
TOTAL STOCK INITIAL		<u>3 561 471</u>	
TOTAL STOCK FINAL		<u>2 923 431</u>	
		5 546 584	

Charges de Personnel		1 415 943
* Salaires & Appointements	1 241 131	
* Charges Patronales	174 812	
Autres Charges d'Exploitation		1 028 531
* Services extérieurs	604 665	
* Autres Services extérieurs	345 078	
* Impôts & Taxes	78 788	
Charges Financières		857 430
* Interets des emprunts	551 254	
* Interets des comptes courants	86 865	
* Frais d'escompte & autres	171 310	
* Pertes de change	48 001	
Dotation aux Amortissements et aux résorptions		1 435 996
Amortissement Imm. Incorporelles	1 021	
Amortissement Imm. Corporelles	1 434 975	
Produits de placement		27 082
Autres gains ordinaires		96 735
Revenu des autres créances	40 394	
Profit exceptionnel	19	
Gain de change	56 323	
Autres pertes ordinaires		5 427
636	6	
608	3 261	
648	2 160	
Impôt sur les bénéfices	0	

NOTES AUX ETATS DE FLUX

Résultat net		872 103	
Amortissements & Provisions		1 435 996	
Amortissements Immobilisations Incorporelles	1 021		
Amortissements Immobilisations Corporelles	1 434 975		
Stock		2 497 981	
Stock fin 2007	8 255 264		
Stock 30/06/2008	5 757 283		
Créances		-1 722 985	
Créances fin 2007	4 621 181		
Créances 30/06/2008	6 344 166		
Autres Actifs		-55 729	
Autres Actifs fin 2007	4 273 463		
Autres Actifs 30/06/2008	4 329 192		
Fournisseurs & autres Dettes		8 392	
Fournisseurs & autres Dettes fin 2007	4 016 443		
Fournisseurs & autres Dettes 30/06/2008	4 024 835		
quote part des subventions inscrites aux comptes de resultat		-409 371	
FLUX DE TRESORERIE PROVENANT DES ACTIVITES D'EXPLOITATION			2 626 388
Décassements / acquisition d'immobilisations		-75 786	
Décassements / acquisitions d'immob.Fin		-39 326	
Décassement pour placement financiers		-3 000 000	
Encaissement provenant de la cession d'immob corporelles		2 970 000	
FLUX DE TRESORERIE PROVENANT DES ACTIVITES D'INVESTISSEMENT			-145 113
Encaissements provenant des emprunts		175 000	
Remboursements d'emprunts		-1 319 487	
Encaissements des subventions d'investissement			
Flux de trésorerie liés aux activités de Financement			-1 144 487
VARIATION DE TRESORERIE			1 336 788