

AVIS DE SOCIETES

ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES

**SOCIETE TUNISIENNE DE VERRERIES
-SOTUVER-**

Siège social : Z.I. Djebel Ouest 1111- Bir Mchargua Zaghouan.

La Société Tunisienne de Verreries -SOTUVER- publie, ci-dessous, ses états financiers intermédiaires arrêtés au 30 juin 2017, accompagnés du rapport d'examen limité des commissaires aux comptes, Mr Sami MENJOUR et Mr Mohamed Zinelabidine CHERIF.

SOTUVER S.A
Bilan
(Exprimé en Dinars)

		Solde au		
	Notes	30 Juin 2017	30 Juin 2016	31 Décembre 2016
Actifs				
Actifs non courants				
Actifs immobilisés				
Immobilisations incorporelles		1 030 219	1 000 513	1 010 282
- Amortissements des immobilisations incorporelles		(958 834)	(899 449)	(935 246)
Immobilisations incorporelles nettes	(B.1)	71 384	101 064	75 036
Immobilisations corporelles		107 432 675	103 740 101	105 899 795
- Amortissements des immobilisations corporelles		(52 504 188)	(45 630 577)	(48 911 206)
Immobilisations corporelles nettes	(B.1)	54 928 486	58 109 524	56 988 589
Immobilisations financières		1 275 223	1 225 454	1 115 280
- Provisions sur immobilisations financières		(61 566)	(61 566)	(61 566)
Immobilisations financières nettes	(B.2)	1 213 657	1 163 888	1 053 714
Total des actifs immobilisés		56 213 527	59 374 476	58 117 339
Autres actifs non courants	(B.3)	33 899	127 189	106 289
Total des actifs non courants		56 247 426	59 501 665	58 223 628
Actifs courants				
Stocks		40 376 509	30 664 205	33 619 740
-Provisions pour dépréciation des stocks		(667 681)	(241 830)	(218 624)
Stocks nets	(B.4)	39 708 828	30 422 375	33 401 116
Clients et comptes rattachés		14 598 349	14 936 424	12 211 636
-Provisions pour dépréciation des comptes clients		(3 379 931)	(2 858 302)	(2 995 504)
Clients et comptes rattachés nets	(B.5)	11 218 418	12 078 121	9 216 132
Autres actifs courants		5 983 310	3 369 139	3 234 822
-Provisions pour dépréciation des autres actifs courants		(502 141)	(269 358)	(367 213)
Autres actifs courants nets	(B.6)	5 481 169	3 099 781	2 867 609
Liquidités et équivalents de liquidités	(B.7)	1 270 611	907 113	2 637 343
Total des actifs courants		57 679 027	46 507 390	48 122 200
Total des actifs		113 926 453	106 009 054	106 345 828

SOTUVER S.A
Bilan
(Exprimé en Dinars)

	Notes	Solde au		
		30 Juin 2017	30 Juin 2016	31 Décembre 2016
Capitaux propres et passifs				
Capitaux propres				
Capital social		23 438 096	23 438 096	23 438 096
Réserves		10 464 677	10 447 265	10 446 993
Résultats reportés		1 208 545	2 224 182	2 224 182
Subvention d'investissement		2 331 651	2 771 710	2 551 483
Réserve spéciale de réinvestissement		2 089 443	-	-
Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice		39 532 412	38 881 253	38 660 754
Résultat de l'exercice avant investissement		4 298 514	2 572 344	6 230 187
Réserve spéciale de réinvestissement		-	-	2 089 443
Résultat net affectable		4 298 514	2 572 344	4 140 744
Total des capitaux propres	(B.8)	43 830 926	41 453 596	44 890 941
Passifs				
Passifs non courants				
Emprunts et dettes assimilées	(B.9)	19 254 853	8 523 123	16 898 133
Provisions pour risques et charges	(B.10)	644 275	516 872	516 133
Total des passifs non courants		19 899 127	9 039 995	17 414 266
Fournisseurs et comptes rattachés	(B.11)	10 145 799	9 518 927	9 398 887
Autres passifs courants	(B.12)	15 700 820	11 213 277	6 477 539
Concours bancaires et autres passifs financiers	(B.13)	24 349 780	34 783 259	28 164 196
Total des passifs courants		50 196 400	55 515 463	44 040 621
Total des passifs		70 095 527	64 555 458	61 454 887
Total des capitaux propres et des passifs		113 926 453	106 009 054	106 345 828

SOTUVER S.A
Etat de résultat
(Exprimé en Dinars)

	Notes	Exercice de 6 mois clos le		Exercice de 12
		30 Juin 2017	30 Juin 2016	mois clos le
				31 Décembre
				2016
Produits d'exploitation				
Revenus	(R.1)	29 286 365	24 352 905	53 376 133
Autres produits d'exploitation	(R.2)	734 275	519 826	1 304 129
Total des produits d'exploitation		30 020 641	24 872 731	54 680 262
Charges d'exploitation				
Variation des stocks de produits finis et des encours		5 866 031	(1 115 343)	1 511 155
Achats d'approvisionnements consommés	(R.3)	(17 378 388)	(11 219 741)	(27 750 385)
Charges de personnel	(R.4)	(4 085 893)	(3 329 152)	(7 068 430)
Dotations aux amortissements et aux provisions	(R.5)	(4 676 463)	(3 175 278)	(6 904 859)
Autres charges d'exploitation	(R.6)	(2 555 400)	(2 240 506)	(5 257 705)
Total des charges d'exploitation		(22 830 113)	(21 080 020)	(45 470 225)
Résultat d'exploitation		7 190 528	3 792 711	9 210 037
Charges financières nettes	(R.7)	(2 454 967)	(1 033 241)	(2 273 799)
Autres gains ordinaires	(R.8)	23 457	20 988	70 655
Autres pertes ordinaires	(R.9)	(9 327)	(8 039)	(45 659)
Résultat des activités ordinaires avant impôt		4 749 691	2 772 419	6 961 235
Impôt sur les bénéfices		(451 177)	(200 075)	(258 918)
Résultat net de l'exercice		4 298 514	2 572 344	6 702 317
Eléments extraordinaires		-	-	(472 130)
Résultat net de l'exercice		4 298 514	2 572 344	6 230 187

SOTUVER S.A
Etat de flux de trésorerie
(Exprimé en Dinars)

	Notes	Exercice de 6 mois clos le		Exercice de 12 mois clos le
		30-juin-17	30-juin-16	31-déc-16
Flux de trésorerie liés aux opérations d'exploitation				
Résultat net		4 298 514	2 572 344	6 230 187
Ajustements pour				
* Amortissements et provisions	(F.1)	4 676 463	-5 929 447	6 904 859
* Reprises sur provisions		-	-	(64 264)
* Variation des :				
- Stock	(F.2)	(6 756 770)	471 431	(2 484 104)
- Créances clients	(F.2)	(2 388 275)	(2 513 700)	211 088
- Autres actifs	(F.2)	(2 722 488)	474 145	608 462
- Actifs non courants		72 390		
- Fournisseurs et autres dettes	(F.3)	4 941 955	3 498 881	(1 282 997)
* Autres ajustements :				
- Résorption subvention d'investissement		(219 832)	(220 227)	(440 454)
- Plus ou moins-values de cession		(26 000)	(10 351)	-
Total des flux de trésorerie liés aux opérations d'exploitation		1 875 957	(1 656 924)	9 672 426
Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement				
Décaissements affectés aux acquisitions des immobilisations corporelles et incorporelles	(F.4)	(1 644 297)	(6 271 552)	(8 532 818)
Encaissements provenant des cessions des immobilisations corporelles	(F.4)		9 195 364	30 200
Décaissements affectés aux acquisitions des immobilisations financières		(159 943)	-	110 174
Décaissements affectés aux acquisitions des autres actifs non courants			(4 501)	(50 485)
Total des flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement		(1 804 239)	2 919 311	(8 442 929)
Flux de trésorerie liés aux opérations de financement				
Encaissement sur fonds social		17 684	18 694	18 422
Encaissements provenant des emprunts		4 000 000	112 254	10 153 223
Remboursements d'emprunts		(1 804 180)	(1 535 879)	(3 307 692)
Distributions de dividendes		-	(4 922 000)	(4 922 000)
Encaissement crédit de financement		(6 080 089)	49 509 445	88 024 163
Remboursement crédit de financement			(48 176 659)	-86 958 061
Intérêts courus		(37 661)	(4 800)	(121 184)
Total des flux de trésorerie liés aux opérations de financement		(3 904 247)	(4 998 945)	2 886 871
Variation de la trésorerie		(3 832 528)	(3 736 558)	4 116 368
Trésorerie au début de l'exercice		448 813	(3 667 555)	(3 667 555)
Trésorerie à la clôture de l'exercice	(F.5)	(3 383 716)	(7 404 113)	448 813

NOTES AUX ETATS FINANCIERS

I. PRESENTATION DE LA SOCIETE

La société « SOTUVER S.A » est une société anonyme, ayant un capital de 23 438 096 Dinars Tunisiens. La « SOTUVER S.A » est une filiale de la société CFI. Cette dernière est établie en Tunisie et prépare des états financiers consolidés.

La société « SOTUVER S.A » a pour objet social la fabrication et la commercialisation en Tunisie et à l'étranger de tous articles en verre ou en produits susceptibles de se substituer au verre ainsi que la fabrication et la commercialisation de tous les produits annexes ou connexes à l'industrie du verre.

II. REFERENTIEL COMPTABLE

II.1 DECLARATION DE CONFORMITE

Les états financiers relatifs à l'exercice allant du premier janvier au 30 juin 2017 sont établis conformément aux normes comptables Tunisiennes telles que définies par la loi N° 96-112 du 30 décembre 1996 relative au système comptable des entreprises et par le décret N° 96-2459 du 30 décembre 1996 portant approbation du cadre conceptuel de la comptabilité.

II.2. PRINCIPES COMPTABLES APPLIQUES

Pour l'établissement de ses états financiers, la société respecte les hypothèses sous-jacentes et les principes et méthodes comptables de base préconisés par le Système Comptable Tunisien, à savoir :

- L'hypothèse de la continuité de l'exploitation
- L'hypothèse de la comptabilité d'engagement
- La convention de l'entité
- La convention de l'unité monétaire
- La convention de la périodicité
- La convention du coût historique
- La convention de réalisation de revenu
- La convention de la permanence des méthodes
- La convention de l'information complète
- La convention de prudence
- La convention de l'importance relative
- La convention de la prééminence du fond sur la forme.

- Unité monétaire

Les livres comptables de la société sont tenus en Dinars Tunisiens. Les transactions réalisées en devises étrangères sont converties en Dinars Tunisiens au cours du jour de l'opération ou au cours de couverture lorsqu'un instrument de couverture existe. Au 30 juin, les éléments monétaires figurant au bilan de l'entreprise sont convertis au taux de clôture, s'ils ne font pas l'objet d'un contrat à terme. Les différences de change sont portées en résultat de l'exercice.

- Immobilisations corporelles et incorporelles

Les immobilisations corporelles et incorporelles acquises par SOTUVER S.A. sont comptabilisées à leur coût d'acquisition hors taxes récupérables. Les dotations aux amortissements des immobilisations de la société sont calculées selon la méthode linéaire. Les taux appliqués sont les suivants :

Nature	Taux annuels
Constructions	De 2% à 5 %
Matériel Industriel	De 10% à 12,5%
Matériels de transport	20%
Agencements, aménagements et installations	10%
Mobiliers, matériels de bureau	10%
Matériels informatiques	15%
Matériel de sécurité	10%
Logiciels et Licences	33%

Par ailleurs, les contrats de location-financement sont comptabilisés parmi les immobilisations de la société pour des montants égaux à la juste valeur du bien loué ou, si celle-ci est inférieure, à la valeur actualisée des paiements minimaux au titre de la location déterminées, chacune au commencement du contrat de location. Le taux d'actualisation à utiliser pour calculer la valeur actualisée des paiements minimaux au titre de la location, est le taux d'intérêt implicite du contrat de location. Les coûts directs initiaux encourus par la société sont ajoutés au montant comptabilisé en tant qu'actif.

La méthode d'amortissement des actifs loués est cohérente avec celle applicable aux actifs amortissables que possède la société. La dotation aux amortissements est calculée sur la base des dispositions de la NCT 5 relative aux Immobilisations corporelles et de la NCT 6 aux Immobilisations incorporelles.

- Immobilisations financières

Les titres de participation sont initialement comptabilisés au coût. Les frais d'acquisition (commissions d'intermédiaires, honoraires, droits et frais bancaires) sont exclus. Toutefois, les honoraires d'études et de conseils relatifs à l'acquisition de ces placements à long terme sont inclus dans leur coût d'acquisition.

À la date de clôture, ils sont évalués à leur valeur d'usage (déterminée en fonction de plusieurs facteurs tels que la valeur de marché, l'actif net, les résultats et les perspectives de rentabilité de la société émettrice, la conjoncture économique et l'utilité procurée à SOTUVER). Les moins-values par rapport au coût font l'objet de provisions pour dépréciation ; les plus-values ne sont pas prises en compte en résultat net.

- **Les comptes clients créditeurs et fournisseurs débiteurs :**

Les comptes clients créditeurs sont présentés parmi les autres passifs courants et pour les comptes fournisseurs débiteurs, ils sont présentés parmi les autres actifs courants.

- **Charges reportées**

Les charges reportées enregistrent les frais de pré-exploitation du nouvel investissement ainsi que les frais engagés au titre de l'intervention des consultants afin d'améliorer la performance de la société. Ces charges sont amorties sur une période de trois ans à partir de la date de leur capitalisation.

- **Subvention d'investissement**

Les subventions d'investissement ne sont comptabilisées que lorsqu'il existe une assurance raisonnable que :

- a. l'entreprise pourra se conformer aux conditions attachées aux subventions ;
- b. les subventions seront perçues par l'entreprise.

Les subventions d'investissement relatives à des biens amortissables sont à rapporter aux résultats des exercices pendant lesquels sont constatées les charges d'amortissement relatives à ces immobilisations. Ces subventions sont rapportées proportionnellement à ces charges d'amortissement.

- **Prise en compte des revenus**

Les revenus provenant des ventes de marchandises sont comptabilisés lors du transfert par SOTUVER S.A à l'acheteur, des principaux risques et avantages inhérents à la propriété (transfert de propriété) ou lorsque elle ne conserve qu'une part insignifiante des risques inhérents à la propriété dans l'unique but de protéger la recevabilité de la somme due.

- **Stocks**

Les produits finis de la SOTUVER S.A sont évalués à la valeur inférieure entre le coût de production et la valeur de réalisation nette déterminée à la date de clôture. Une provision pour dépréciation est constatée sur les articles à rotation lente ou obsolètes.

Le stock des palettes a été comptabilisé sur la base des états théoriques au 30 juin 2017.

III. NOTES EXPLICATIVES

(Chiffres exprimés en Dinar Tunisien)

III.1. Notes sur le bilan

B.1. Immobilisations corporelles et incorporelles

Le tableau de variation des immobilisations corporelles et incorporelles se présente au 30 juin 2017 comme suit :

Désignations	VB au 31/12/2016	Acquisitions	Cessions	Reclassements	VB au 30/06/2017	Amort Cumulés au 31/12/2016	Dotations	Cessions	Amort Cumulés au 30/06/2017	VCN au 31/12/2016	VCN au 30/06/2017
Investissements, Recherches et développements	701	-	-	-	701	468	23	-	491	234	211
Licences	142 375	-	-	-	142 375	116 978	3 789	-	120 767	25 398	21 609
Logiciels	867 205	19 937	-	-	887 142	817 801	19 776	-	837 577	49 404	49 565
Total immobilisations incorporelles	1 010 282	19 937	-	-	1 030 219	935 246	23 587	-	958 834	75 036	71 384
Terrains	1 315 574	-	-	-	1 315 574	-	-	-	-	1 315 574	1 315 574
Constructions	22 207 795	50 071	-	369 540	22 627 407	6 940 249	372 297	-	7 312 546	15 267 546	15 314 861
Equipements de bureau	447 507	19 021	-	-	466 528	324 580	13 588	-	338 168	122 927	128 360
Installations techniques	2 690 448	25 665	-	-	2 716 113	1 627 484	84 413	-	1 711 897	1 062 964	1 004 216
Matériel de sécurité	150 627	4 701	-	-	155 327	75 447	6 552	-	81 999	75 179	73 328
Matériel de transport	1 115 030	110 490	(91 480)	-	1 134 040	522 180	105 141	(91 480)	535 841	592 850	598 199
Matériel Industriel	73 942 964	1 179 671	-	-	75 122 634	38 522 788	3 052 223	-	41 575 011	35 420 176	33 547 623
Matériel Informatique	808 802	71 878	-	-	880 680	641 333	27 330	-	668 663	167 469	212 017
Outillage Industriel	555 649	83 525	-	-	639 174	257 144	22 920	-	280 064	298 505	359 109
Immobilisations corporelles en cours	2 665 399	79 338	-	(369 540)	2 375 197	-	-	-	-	2 665 399	2 375 197
Total immobilisations corporelles	105 899 795	1 624 360	(91 480)	-	107 432 675	48 911 206	3 684 463	(91 480)	52 504 188	56 988 589	54 928 486
Total	106 910 077	1 644 297	(91 480)	-	108 462 893	49 846 452	3 708 051	(91 480)	53 463 023	57 063 625	54 999 871

B.2. Immobilisations financières

Les immobilisations financières nettes s'élèvent au 30 juin 2017 à 1 213 657 DT contre 1 053 714 au 31 décembre 2016 et se détaillent comme suit :

Désignation	Valeur brute au 30/06/2017	Provision	Valeur nette au 30/06/2017	Valeur nette au 31/12/2016	Variation
Titres de participations	350 692	(61 566)	289 126	261 664	27 462
Dépôts et cautionnements	924 531	-	924 531	792 050	132 480
Total	1 275 223	(61 566)	1 213 657	1 053 714	159 943

B.3. Autres actifs non courants

Les autres actifs non courants s'élèvent au 30 juin 2017 à 33 899 DT contre 106 289 DT au 31 décembre 2016 et se détaillent comme suit :

Désignations	31/12/2016	Capitalisation 2017	Transfert	30/06/2017	Variation
Charges reportées	106 289	33 899	(106 289)	33 899	(72 390)
Total	106 289	33 899	(106 289)	33 899	(72 390)

B.4. Stocks

Les stocks nets s'élèvent au 30 juin 2017 à 39 708 828 DT contre 33 401 116 DT au 31 décembre 2016 et se détaillent comme suit :

Désignation	30/06/2017	31/12/2016	Variation
Matières premières	1 374 378	1 177 026	197 352
Matières consommables	4 821 600	4 611 569	210 031
Moules	6 369 474	5 492 634	876 841
Emballages	631 550	819 754	(188 204)
Palettes	1 792 074	1 997 355	(205 281)
Produits finis	25 387 434	19 521 403	5 866 031
Stocks bruts	40 376 509	33 619 740	6 756 770
Provision pour dépréciation des stocks	(667 681)	(218 624)	(449 058)
Stocks nets	39 708 828	33 401 116	6 307 712

B.5. Clients et comptes rattachés

Les clients et comptes rattachés nets s'élèvent au 30 juin 2017 à 11 218 418 DT contre 9 216 132 DT au 31 décembre 2016 et se détaillent comme suit :

Désignation	30/06/2017	31/12/2016	Variation
Clients d'exploitation	10 805 227	6 497 356	4 307 870
Clients effets à recevoir	96 855	2 128 137	(2 031 282)
Clients douteux et impayés	3 063 257	3 056 334	6 923
Valeurs à l'encaissement	633 011	529 809	103 202
Clients et comptes rattachés bruts	14 598 349	12 211 636	2 386 713
Provision pour dépréciation des créances	(3 379 931)	(2 995 504)	(384 427)
Clients et comptes rattachés nets	11 218 418	9 216 132	2 002 286

B.6. Autres actifs courants

Les autres actifs courants nets s'élèvent au 30 juin 2017 à 5 481 169 DT contre 2 867 609 DT au 31 décembre 2016 et se détaillent comme suit :

Désignation	30/06/2017	31/12/2016	Variation
Fournisseurs débiteurs	1 602 851	650 820	952 031
Personnel et comptes rattachés	585 499	522 287	63 212
Etat et collectivités publiques	2 490 842	1 071 123	1 419 719
Débiteurs divers	25 664	25 664	-
Comptes de régularisation actifs	1 278 454	964 927	313 527
Autres actifs courants bruts	5 983 310	3 234 822	2 748 488
Provision pour dépréciation des autres actifs courants	(502 141)	(367 213)	(134 927)
Autres actifs courants nets	5 481 169	2 867 609	2 613 561

B.7. Liquidités et équivalents de liquidités

Les liquidités et équivalents de liquidités s'élèvent au 30 juin 2017 à 1 270 611 DT contre 2 637 343 DT au 31 décembre 2016 et se détaillent comme suit :

Désignation	30/06/2017	31/12/2016	Variation
Banques	1 224 307	2 620 965	(1 396 658)
Caisse	37 869	9 504	28 365
Effets à l'escompte	8 435	6 873	1 562
Total	1 270 611	2 637 343	(1 366 731)

B.8. Capitaux propres

Les capitaux propres de la société totalisent au 30 juin 2017 une valeur de 43 830 926 DT. Les variations intervenues au cours de l'exercice sur cette rubrique se détaillent comme suit :

Désignation	Capital social	Réserves légales	Réserves pour fond social	Résultats reportés	Subventions d'investissement	Autres réserves	Réserve spéciale de réinvestissement	Prime d'émission	Résultat de l'exercice	Total
Capitaux propres au 31/12/2016 avant affectation	23 438 096	2 343 809	595 345	2 224 183	2 551 483	200 000	-	7 307 838	6 230 187	44 890 941
Affectation du résultat de l'exercice 2016	-	-	-	6 230 187	-	-	-	-	(6 230 187)	-
Distribution des dividendes	-	-	-	(5 156 381)	-	-	-	-	-	(5 156 381)
Réserve spéciale d'investissement	-	-	-	(2 089 443)	-	-	2 089 443	-	-	-
Capitaux propres au 31/12/2016 après affectation	23 438 096	2 343 809	595 345	1 208 545	2 551 483	200 000	2 089 443	7 307 838	-	39 734 560
Fond social	-	-	17 684	-	-	-	-	-	-	17 684
Amortissement de la subvention	-	-	-	-	(219 832)	-	-	-	-	(219 832)
Résultat de l'exercice de 6 mois clos le 30 juin 2017	-	-	-	-	-	-	-	-	4 298 514	4 298 514
Capitaux propres au 30/06/2017	23 438 096	2 343 809	613 030	1 208 545	2 331 651	200 000	2 089 443	7 307 838	4 298 514	43 830 926

Par ailleurs, les subventions d'investissement nettes s'élèvent au 30 juin 2017 à 2 331 651 DT contre 2 551 483 DT au 31 décembre 2016 et se détaillent comme suit :

Désignation	Valeur brute au 30/06/2017	Résorption	Valeur nette au 30/06/2017	Valeur nette au 31/12/2016	Variation
Subvention M A N	6 655 279	(4 917 790)	1 737 489	1 919 813	(182 324)
Subvention A P I	5 908 675	(5 345 230)	563 445	596 170	(32 725)
Subvention ITP	95 654	(64 937)	30 717	35 499	(4 783)
Subvention FNME	326 303	(326 303)	-	-	-
Total	12 985 911	(10 654 260)	2 331 651	2 551 483	(219 832)

B.9. Emprunts et dettes assimilées

Les emprunts et dettes assimilées s'élèvent au 30 juin 2017 à 19 254 853 DT contre 16 898 133 DT au 31 décembre 2016 et se détaillent comme suit :

Désignation	30/06/2017	31/12/2016	Variation
Emprunt ATTIJARI	8 444 448	8 888 892	(444 444)
Emprunt BIAT	4 952 381	1 333 333	3 619 048
Emprunt UBCI	5 679 654	6 455 864	(776 209)
Emprunt Leasing	178 369	220 044	(41 675)
Total	19 254 853	16 898 133	2 356 720

B.10. Provisions pour risques et charges

Les provisions pour risques et charges s'élèvent au 30 juin 2017 à 644 275 DT contre 516 133 DT au 31 décembre 2016 et se détaillent comme suit :

Désignation	30/06/2017	31/12/2016	Variation
Provision pour litiges	8 289	8 289	-
Provision pour départ à la retraite	635 986	507 845	128 141
Total	644 275	516 133	128 141

B.11. Fournisseurs et comptes rattachés

Les fournisseurs et comptes rattachés s'élèvent au 30 juin 2017 à 10 145 799DT contre 9 398 887 DT au 31 décembre 2016 et se détaillent comme suit :

Désignation	30/06/2017	31/12/2016	Variation
Fournisseurs d'exploitation	8 543 371	7 467 287	1 076 084
Retenues de garantie	2 262	1 615	647
Fournisseurs effets à payer	1 113 995	1 579 206	(465 211)
Fournisseurs d'immobilisation	471 718	426 716	45 003
Fournisseurs, factures non parvenues	14 452	(75 938)	90 390
Total	10 145 799	9 398 887	746 913

B.12. Autres passifs courants

Les autres passifs courants s'élèvent au 30 juin 2017 à 15 700 820DT contre 6 477 539DT au 31 décembre 2016 et se détaillent comme suit :

Désignation	30/06/2017	31/12/2016	Variation
Clients créditeurs	2 200 987	327 109	1 873 877
Personnel et comptes rattachés	1 793 020	1 333 762	459 258
<i>Personnel UGTT</i>	3 928	6 332	(2 404)
<i>Assurance Groupe</i>	6 055	5 871	184
<i>Rémunération due</i>	5 943	5 995	(53)
<i>Personnel, cession divers</i>	27 729	7 063	20 666
<i>Dettes pour congés payés</i>	694 338	529 964	164 374
<i>Autres charges à payer</i>	1 055 028	778 537	276 491
Etat et comptes rattachés	1 300 955	1 057 430	243 525
<i>Etat, impôt et taxes</i>	673 401	898 855	(225 454)
<i>État retenues à la source</i>	563 916	115 652	448 264
<i>État, FOPROLOS, TFP</i>	5 254	12 552	(7 298)
<i>État, FODEC</i>	39 992	20 408	19 585
<i>État, droit de timbre</i>	334	163	171
<i>TCL</i>	18 058	9 801	8 257
Créditeurs divers	5 576 558	398 463	5 178 095
<i>Jetons de présence</i>	8 650	8 650	-
<i>Dividendes</i>	5 157 824	1 443	5 156 381
<i>C.N.S.S.</i>	409 771	388 017	21 753
<i>Assurances</i>	313	353	(40)
Charges à payer	4 829 301	3 360 775	1 468 526
Total	15 700 820	6 477 539	9 223 282

B.13. Concours bancaires et autres passifs financiers

Les concours bancaires et autres passifs financiers s'élèvent au 30 juin 2017 à 24 349 780 DT contre 28 164 196 DT au 31 décembre 2016 et se détaillent comme suit :

Désignation	30/06/2017	31/12/2016	Variation
Crédit de financement	11 030 000	18 429 300	(7 399 300)
<i>Crédit financement Stock</i>	<i>2 630 000</i>	<i>2 630 000</i>	<i>-</i>
<i>Crédit financement Export</i>	<i>5 400 000</i>	<i>5 400 000</i>	<i>-</i>
<i>Crédit de gestion</i>	<i>3 000 000</i>	<i>10 399 300</i>	<i>(7 399 300)</i>
Emprunt à moins d'un an	3 578 312	3 739 211	(160 900)
<i>ATTIJARI BANK</i>	<i>888 888</i>	<i>888 888</i>	<i>-</i>
<i>BIAT</i>	<i>761 905</i>	<i>952 381</i>	<i>(190 476)</i>
<i>UBCI</i>	<i>1 846 156</i>	<i>1 815 918</i>	<i>30 238</i>
<i>LEASING</i>	<i>81 363</i>	<i>82 024</i>	<i>(662)</i>
Financement en devise	4 924 447	3 605 236	1 319 211
Intérêts courus sur crédits	171 130	208 791	(37 661)
<i>ATTIJARI BANK</i>	<i>78 957</i>	<i>79 963</i>	<i>(1 006)</i>
<i>UBCI</i>	<i>90 915</i>	<i>95 825</i>	<i>(4 910)</i>
<i>BIAT</i>	<i>1 258</i>	<i>33 003</i>	<i>(31 745)</i>
Banques	4 645 892	2 181 657	2 464 235
<i>ATTIJARI BANK</i>	<i>1 446 809</i>	<i>1 295 869</i>	<i>150 939</i>
<i>B.N.A</i>	<i>12 857</i>	<i>12 966</i>	<i>(109)</i>
<i>B.I.A.T</i>	<i>1 753 198</i>	<i>868 072</i>	<i>885 126</i>
<i>BH</i>	<i>278 500</i>	<i>-</i>	<i>278 500</i>
<i>A T B</i>	<i>473 463</i>	<i>-</i>	<i>473 463</i>
<i>S T B</i>	<i>1 760</i>	<i>1 568</i>	<i>191</i>
<i>UBCI</i>	<i>676 124</i>	<i>-</i>	<i>676 124</i>
<i>BTEI</i>	<i>3 181</i>	<i>3 181</i>	<i>-</i>
Total	24 349 780	28 164 196	(3 814 415)

III.2. Notes sur l'état de résultat

R.1. Revenus

Les revenus totalisent 29 286 365 DT au titre du premier semestre 2017 contre 24 352 905 DT au titre du premier semestre 2016 et se détaillent comme suit :

Désignation	Premier semestre 2017	Premier semestre 2016	Variation
Chiffre d'affaires export	14 716 619	13 773 552	943 067
Chiffre d'affaires local	14 569 746	10 579 353	3 990 394
Total	29 286 365	24 352 905	4 933 460

R.2. Autres produits d'exploitation

Les autres produits d'exploitation totalisent 734 275 DT au titre du premier semestre 2017 contre 519 826 DT au titre du premier semestre 2016 et se détaillent comme suit :

Désignation	Premier semestre 2017	Premier semestre 2016	Variation
Autres produits locaux	480 842	311 815	169 028
Transferts de charges	33 601	(12 216)	45 817
Résorption subvention d'investissement	219 832	220 227	(395)
Total	734 275	519 826	214 450

R.3. Achats d'approvisionnements consommés

Les achats d'approvisionnement consommés totalisent 17 378 388 DT au titre du premier semestre 2017 contre 11 219 741 DT au titre du premier semestre 2016 et se détaillent comme suit :

Désignation	Premier semestre 2017	Premier semestre 2016	Variation
Matière première	7 020 298	4 617 738	2 402 560
<i>Stock initial</i>	1 177 026	1 955 242	(778 216)
<i>Achat 2017</i>	7 217 650	4 800 634	2 417 017
<i>Stock final</i>	(1 374 378)	(2 138 138)	763 759
Matière consommable	2 133 365	1 218 321	915 044
<i>Stock initial</i>	10 104 202	8 895 496	1 208 706
<i>Achat 2017</i>	3 220 237	1 538 193	1 682 044
<i>Stock final</i>	(11 191 074)	(9 215 368)	(1 975 706)
Emballage	1 758 237	897 162	861 075
<i>Stock initial</i>	819 754	579 368	240 386
<i>Achat 2017</i>	1 570 033	856 995	713 038
<i>Stock final</i>	(631 550)	(539 200)	(92 350)
Palette	947 178	416 877	530 301
<i>Stock initial</i>	1 997 355	1 695 281	302 073
<i>Achat 2017</i>	741 897	598 190	143 708
<i>Stock final</i>	(1 792 074)	(1 876 594)	84 520
Energie	5 515 939	4 069 642	1 446 297
<i>Eau</i>	16 869	14 470	2 399
<i>Gaz</i>	3 518 671	2 598 353	920 318
<i>Electricité</i>	1 980 399	1 456 820	523 579
Marchandises	3 371	-	3 371
Total	17 378 388	11 219 741	6 158 647

R.4. Charges de personnel

Les charges de personnel totalisent 4 085 893DT au titre du premier semestre 2017 contre 3 329 152DT au titre du premier semestre 2016 et se détaillent comme suit :

Désignation	Premier semestre 2017	Premier semestre 2016	Variation
Salaires & Appointements	3 493 066	2 854 206	638 860
Charges Patronales	592 826	474 945	117 881
Total	4 085 893	3 329 152	756 741

R.5. Dotations aux amortissements et aux provisions

Les dotations aux amortissements et aux provisions totalisent 4 676 463DT au titre du premier semestre 2017 contre 3 175 278DT au titre du premier semestre 2016 et se détaillent comme suit :

Désignation	Premier semestre 2017	Premier semestre 2016	Variation
Dotations aux amortissements des immobilisations	3 708 051	2 948 450	759 601
Dotations pour résorption des charges à répartir	-	106 479	(106 479)
Provisions pour dépréciation des stocks	449 058	-	449 058
Provisions pour dépréciation des clients	519 355	120 349	399 005
Total	4 676 463	3 175 278	1 501 185

R.6. Autres charges d'exploitation

Les autres charges d'exploitation totalisent 2 555 400DT au titre du premier semestre 2017 contre 2 240 506DT au titre du premier semestre 2016 et se détaillent comme suit :

Désignation	Premier semestre 2017	Premier semestre 2016	Variation
Honoraires	648 521	608 255	40 266
Transport	547 473	456 790	90 683
Locations	141 372	249 619	(108 247)
Entretiens et réparations	349 110	210 884	138 226
Sous-traitance	175 099	145 871	29 228
Assurances	119 884	108 042	11 842
Impôts et taxes	121 526	102 367	19 159
Autres charges	130 344	92 516	37 828
Réceptions et missions	160 634	80 902	79 732
Assistance	30 926	72 960	(42 034)
Frais bancaires	69 707	60 134	9 573
Télécommunications	42 054	33 418	8 637
Jetons de présence	18 750	18 750	-
Total	2 555 400	2 240 506	314 893

R.7. Charges financières nettes

Les charges financières nettes totalisent 2 454 967 DT au titre du premier semestre 2017 contre 1 033 241 DT au titre du premier semestre 2016 et se détaillent comme suit :

Désignation	Premier semestre 2017	Premier semestre 2016	Variation
Intérêts des emprunts	603 700	344 328	259 372
Intérêts des comptes courants	147 551	254 683	(107 132)
Intérêts opérations de financement	438 059	368 411	69 648
Frais d'escompte	141 215	92 024	49 191
Différence de change	1 124 442	(26 206)	1 150 648
Total	2 454 967	1 033 241	1 421 726

R.8. Autres gains ordinaires

Les autres gains ordinaires totalisent 23 457 DT au titre du premier semestre 2017 contre 20 988 DT au titre du premier semestre 2016 et se détaillent comme suit :

Désignation	Premier semestre 2017	Premier semestre 2016	Variation
Profit exceptionnel	(2 543)	10 637	(13 180)
Plus-value /cession actif	26 000	10 351	15 649
Total	23 457	20 988	2 469

R.9. Autres pertes ordinaires

Les autres pertes ordinaires totalisent 9 327 DT au titre du premier semestre 2017 contre 8 039 DT au titre du premier semestre 2016 et se détaillent comme suit :

Désignation	Premier semestre 2017	Premier semestre 2016	Variation
Pertes exceptionnelles	9 251	7 872	1 380
Achats liées à des exercices antérieurs	75	168	(93)
Total	9 327	8 039	1 287

III.3. Notes sur l'état des flux de trésorerie

F.1. Amortissements et provisions

Désignation	Montant en DT
Amortissements des immobilisations incorporelles et corporelles	3 708 051
Provisions pour dépréciation des clients	519 355
Provisions pour dépréciation des stocks	449 058
Total	4 676 463

F.2. Variation des actifs :

Le rapprochement des montants de la variation des rubriques stock, créances clients et autres actifs figurant dans le tableau de flux de trésorerie d'une part et au bilan d'autre part se présente comme suit :

Désignation	30/06/2017	31/12/2016	Variation
Stock	40 376 509	33 619 740	6 756 770
Créances clients	14 598 349	12 211 636	2 386 713
Autres actifs	5 983 310	3 234 822	2 748 488
Ajustements			
Plus-value de cession non encore encaissée	(26 000)	-	(26 000)
Effets à l'escompte figurants parmi les liquidités	8 435	6 873	1 562
Total	60 940 604	49 073 071	11 867 533

F.3. Variation des passifs

Le rapprochement des montants de la variation de la rubrique fournisseurs et autres dettes figurant dans le tableau de flux de trésorerie d'une part et au bilan d'autre part se présente comme suit :

Désignation	31/06/2017	31/12/2016	Variation
Fournisseurs	10 145 799	9 398 887	746 913
Autres passifs courants	15 700 820	6 477 539	9 223 282
Ajustements			
Provision IDR constatée parmi les passifs courants	128 141	-	128 141
Dividendes décidés non encore distribués figurant parmi les passifs courants	(5 156 381)	-	(5 156 381)
Total	20 818 380	15 876 425	4 941 955

F.4. Décaissements affectés à l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles

Désignations	Montant en DT
Décaissement pour acquisition d'immobilisations corporelles	1 644 297
Total	1 644 297

F.5.Trésorerie à la clôture de l'exercice

Désignations	31/06/2017
Caisse	37 869
Comptes courants bancaires débiteurs	1 224 307
ATTIJARI BANK	21 059
B.N.A	553
B.I.A.T	66 563
AMEN BANK	24 123
A T B	580 272
UBCI	512 091
U I B	19 646
Comptes courants bancaires créditeurs	(4 645 892)
ATTIJARI BANK	(1 446 809)
B.N.A	(12 857)
B.I.A.T	(1 753 198)
BH	(278 500)
A T B	(473 463)
S T B	(1 760)
UBCI	(676 124)
BTEI	(3 181)
Total	(3 383 716)

III.4. Solde intermédiaire de gestion

Désignation	30/06/2017	30/06/2016
Totaux Chiffres d'Affaires nets (hors TVA)	29 286 365	24 352 905
Autres produits d'exploitations	734 275	519 826
Total des revenus	30 020 641	24 872 731
Productions stockées ou déstockées	5 866 031	-1 115 343
Production	35 886 672	23 757 387
Achats consommées	17 378 388	11 219 741
Marge / coût matière	18 508 283	12 537 647
Autres charges d'exploitations	2 433 873	2 138 139
Valeur ajoutée brute	16 074 410	10 399 507
Impôts et taxes	121 526	102 367
Charges de personnel	4 085 893	3 329 152
Excédent brut d'exploitation	11 866 991	6 967 989
Produits financiers	-	-
Charges financières	2 454 967	1 033 241
Autres produits ordinaires	23 457	20 988
Autres charges ordinaires	9 327	8 039
Impôts sur les résultats ordinaires	451 177	200 075
Dotations aux amortissements & provisions	4 676 463	3 175 278
Résultat Net de l'exercice	4 298 514	2 572 344

III.5. Résultat par action

Désignation	30/06/2017	30/06/2016
Résultat Net	4 298 514	2 572 344
Nombre d'action	23 438 096	23 438 096
Résultat par action	0,183	0,110

III.6. Répartition du capital au 30 juin 2017

La répartition du capital au 30 juin 2017 se détaille comme suit :

Actionnaires	PART	Valeur
STE CFI -	70,49%	16 522 653
LLOYD TUNISIEN	12,58%	2 949 163
Divers	16,93%	3 966 280
Total	100%	23 438 096

Valeur nominale de l'action = 1 DT

III.6. Tableau de passage des charges par nature aux charges par destination au 30/06/2017

Le tableau de passage des charges par nature aux charges par destination au 30 juin 2017 se présente comme suit :

Liste des comptes de charges par nature	Montant	Coût des ventes	frais de distribution	frais d'administration	Total
Achats consommés	17 378 388	17 378 388		-	17 378 388
Charges du personnel	4 085 893	2 860 125		1 225 768	4 085 893
Amortissements	3 708 051	2 595 636		1 112 415	3 708 051
Autres charges d'exploitation	2 555 400	511 080	1 022 160	1 022 160	2 555 400
Total	27 727 732	23 345 229	1 022 160	3 360 343	27 727 732

- Clés de répartition

Liste des comptes de charges par nature	Coût des ventes	frais de distribution	frais d'administration
Achats consommés	100%		
Charges du personnel	70%		30%
Amortissements	70%		30%
Autres charges d'exploitation	20%	40%	40%

IV. Engagements hors bilan

Les engagements hors bilan de la société « SOTUVER S.A » se détaillent comme suit :

V.1. Engagements donnés

A- Hypothèques et nantissements :

La société « SOTUVER S.A » a affecté spécialement au profit de la BIAT, et en pari-passu avec UBCI et ATTIJARI BANK :

a. En Hypothèque Immobilière de Premier Rang :

Conformément aux articles 270 et suivants du code des droits réels, la totalité des parts indivises lui appartenant dans la propriété sise à Jebel El Ouest, Délégation de ZAGOUAN, d'une superficie de 7 Ha, objet du titre foncier N° 15 452 dénommé « Henchir BOU HEJBA ».

b. En Nantissement de Premier Rang :

Conformément à la loi N° 2001-19 du 6 Février 2001 relative au nantissement de l'outillage et du matériel d'équipement professionnel, l'ensemble du matériel servant à l'exploitation du Fonds.

Conformément au décret du 7 Novembre 1935 modifié par le décret du 10 Février 1955, sont en nantissement de premier rang : les machines, marchandises, matériels, matières premières, outillages et véhicules automobiles ou autres moyens de transport quelconques qui pourraient se trouver dans le fonds lors de la réalisation éventuelle du gage.

B- Crédits :

Banque	Montant Crédit	Principal restant dû	Intérêts restants
ATTIJARI BANK1	6 000 000	3 333 336	402 985
ATTIJARI BANK2	6 000 000	6 000 000	1 359 528
UBCI 1	2 540 000	544 286	18 229
UBCI 2	1 220 050	610 025	55 090
UBCI 3	5 270 000	2 371 500	111 600
UBCI 4	4 000 000	4 000 000	922 772
BIAT 2	4 000 000	4 000 000	975 137
BIAT 1	4 000 000	1 714 286	122 925
TOTAL	33 030 050	22 573 432	3 968 266

C- Effets escomptés non échus :

Les effets escomptés non échus s'élèvent au 30 juin 2017 à 5 380 733DT et se détaillent comme suit :

Banque	Montant
UBCI	965 485
ATB	574 433
ATTIJARI BANK	1 803 505
BIAT	2 037 309
Total	5 380 733

V. Notes sur les parties liées

1. Transactions avec les parties liées

✓ Conventions et opérations nouvellement conclues au cours de l'exercice de 6 mois clos le 30 juin 2017

- a. Courant le premier semestre 2017, la société « Lloyd Tunisien », société ayant des administrateurs en commun avec la « SOTUVER S.A », a facturé à cette dernière des primes d'assurance pour un montant global TTC de 288 296DT. Le solde au 30juin 2017 s'élève à 71 525 DT.
- b. Courant le premier semestre 2017, la société « CETRAM », société ayant des administrateurs en commun avec la « SOTUVER S.A », n'a pas établi des factures à cette dernière. Le solde au 30 juin 2017 s'élève à 110 170 DT.
- c. Courant le premier semestre 2017, la « SOTUVER S.A » a émis pour la société « ALUFOND », société ayant des administrateurs en commun, des notes de débit au titre de la consommation d'électricité, eau et autres consommables pour un montant global de 472 430 DT. Le solde au 30juin 2017 s'élève à 577 926 DT.
- d. Courant le premier semestre 2017, la société « VetroMediterraneo », société détenue par la « SOTUVER S.A », n'a pas acquis des produits finis auprès de cette dernière. Le solde au 30 Juin 2017 s'élève à 457 610 DT

VI. Evénements postérieurs

Ces états financiers sont autorisés pour la publication par le Conseil d'Administration du 22 août 2017. Par conséquent, ils ne reflètent pas les événements survenus postérieurement à cette date.

SOCIETE TUNISIENNE DE VERRERIE S.A « SOTUVER »
AVIS DES COMMISSAIRES AUX COMPTES
SUR LES ETATS FINANCIERS ARRETES AU 30 JUIN 2017

Messieurs les actionnaires de la société SOTUVER S.A,

Introduction

Nous avons effectué l'examen limité du bilan de la société « SOTUVER S.A », arrêté au 30 juin 2017 ainsi que du compte de résultat et de l'état des flux de trésorerie pour la période de six mois se terminant à cette date, des notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives.

La direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de cette information financière intermédiaire conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie. Notre responsabilité est d'exprimer une conclusion sur cette information financière intermédiaire sur la base de notre examen limité.

Etendue de l'examen limité

Nous avons effectué notre examen limité selon la Norme ISRE 2410 "Examen limité d'informations financières intermédiaires effectué par l'auditeur indépendant de l'entité". Un examen limité d'informations financières intermédiaires consiste en des demandes d'informations, principalement auprès des personnes responsables des questions financières et comptables et dans la mise en œuvre de procédures analytiques et d'autres procédures d'examen limité. L'étendue d'un examen limité est substantiellement inférieure à celle d'un audit effectué selon les Normes ISA et, en conséquence, ne nous permet pas d'obtenir l'assurance que nous avons relevé tous les faits significatifs qu'un audit permettrait d'identifier. En conséquence, nous n'exprimons pas d'opinion d'audit.

Conclusion

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les informations financières intermédiaires ci-jointes ne donnent pas une image fidèle de la situation financière de la société au 30 juin 2017, ainsi que de sa performance financière et des flux de trésorerie pour la période de six mois se terminant à cette date, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

Tunis, le 31 août 2017

Les commissaires aux comptes

AMC ERNST& YOUNG
Mohamed Zinelabidine CHERIF

Sami MENJOUR