

SOCIETE TUNISIENNE DE VERRERIE S.A « SOTUVER »

Avis des commissaires aux comptes sur les états financiers
intermédiaires

Période Close le 30 Juin 2018

Août 2018

SOMMAIRE

AVIS DES COMMISSAIRES AUX COMPTES	3
ETATS FINANCIERS	4
NOTES AUX ETATS FINANCIERS	9

SOCIETE TUNISIENNE DE VERRERIE S.A « SOTUVER »
AVIS DES COMMISSAIRES AUX COMPTES
SUR LES ETATS FINANCIERS ARRETES AU 30 JUIN 2018

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 2018 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 2018, 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 2018

Les commissaires aux comptes

AMC ERNST & YOUNG
Mohamed Zinelabidine CHERIF

Sami MENJOUR

ETATS FINANCIERS

SOTUVER S.A
Bilan
(Exprimé en Dinars)

	Notes	Solde au		
		30 Juin 2018	30 Juin 2017	31 Décembre 2017
Actifs				
Actifs non courants				
Actifs immobilisés				
Immobilisations incorporelles		1 060 930	1 030 219	1 060 119
- Amortissements des immobilisations incorporelles		(1 005 202)	(958 834)	(983 350)
Immobilisations incorporelles nettes	(B.1)	55 728	71 384	76 769
Immobilisations corporelles		109 752 444	107 432 675	108 989 292
- Amortissements des immobilisations corporelles		(59 991 466)	(52 504 188)	(56 288 174)
Immobilisations corporelles nettes	(B.1)	49 760 978	54 928 486	52 701 118
Immobilisations financières		1 832 423	1 275 223	1 814 951
- Provisions sur immobilisations financières		(161 566)	(61 566)	(61 566)
Immobilisations financières nettes	(B.2)	1 670 857	1 213 657	1 753 385
Total des actifs immobilisés		51 487 563	56 213 527	54 531 272
Autres actifs non courants	(B.3)	48 122	33 899	41 442
Total des actifs non courants		51 535 685	56 247 426	54 572 714
Actifs courants				
Stocks		42 114 064	40 376 509	41 611 529
-Provisions pour dépréciation des stocks		(1 189 620)	(667 681)	(734 126)
Stocks nets	(B.4)	40 924 444	39 708 828	40 877 403
Clients et comptes rattachés		21 008 265	14 598 349	13 569 708
-Provisions pour dépréciation des comptes clients		(3 752 848)	(3 379 931)	(3 352 848)
Clients et comptes rattachés nets	(B.5)	17 255 417	11 218 418	10 216 860
Autres actifs courants		8 744 687	5 983 310	5 610 157
-Provisions pour dépréciation des autres actifs courants		(571 217)	(502 141)	(571 217)
Autres actifs courants nets	(B.6)	8 173 470	5 481 169	5 038 940
Liquidités et équivalents de liquidités	(B.7)	2 655 355	1 270 611	822 872
Total des actifs courants		69 008 686	57 679 027	56 956 075
Total des actifs		120 544 371	113 926 453	111 528 789

SOTUVER S.A
Bilan
(Exprimé en Dinars)

	Notes	Solde au		
		30 Juin 2018	30 Juin 2017	31 Décembre 2017
Capitaux propres et passifs				
Capitaux propres				
Capital social		27 253 600	23 438 096	27 253 600
Réserves		14 951 204	10 464 677	14 551 632
Résultats reportés		4 251 596	1 208 545	1 117 700
Subvention d'investissement		1 892 505	2 331 651	2 111 819
Réserve spéciale de réinvestissement		-	2 089 443	-
Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice		48 348 904	39 532 412	45 034 751
Résultat de l'exercice		7 334 907	4 298 514	10 034 507
Total des capitaux propres	(B.8)	55 683 812	43 830 926	55 069 258
Passifs				
Passifs non courants				
Emprunts et dettes assimilées	(B.9)	20 211 415	19 254 853	17 156 097
Provisions pour risques et charges	(B.10)	755 963	644 275	653 955
Total des passifs non courants		20 967 378	19 899 127	17 810 052
Fournisseurs et comptes rattachés	(B.11)	11 704 900	10 145 799	10 183 150
Autres passifs courants	(B.12)	15 301 759	15 700 820	8 107 194
Concours bancaires et autres passifs financiers	(B.13)	16 886 522	24 349 780	20 359 136
Total des passifs courants		43 893 181	50 196 400	38 649 480
Total des passifs		64 860 559	70 095 527	56 459 531
Total des capitaux propres et des passifs		120 544 371	113 926 453	111 528 789

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

	Notes	Exercice de 6 mois clos le		Exercice de 12
		30 Juin 2018	30 Juin 2017	mois clos le
				31 Décembre
				2017
Produits d'exploitation				
Revenus	(R.1)	40 537 387	29 286 365	66 691 314
Autres produits d'exploitation	(R.2)	976 216	734 275	1 608 958
Total des produits d'exploitation		41 513 603	30 020 641	68 300 272
Charges d'exploitation				
Variation des stocks de produits finis et des encours		(370 357)	5 866 031	6 883 898
Achats d'approvisionnements consommés	(R.3)	(19 720 840)	(17 378 388)	(37 731 946)
Charges de personnel	(R.4)	(4 450 220)	(4 085 893)	(8 134 923)
Dotations aux amortissements et aux provisions	(R.5)	(4 680 638)	(4 676 463)	(8 593 402)
Autres charges d'exploitation	(R.6)	(3 237 778)	(2 555 400)	(5 556 677)
Total des charges d'exploitation		(32 459 833)	(22 830 113)	(53 133 051)
Résultat d'exploitation		9 053 770	7 190 528	15 167 221
Charges financières nettes	(R.7)	(1 092 205)	(2 454 967)	(4 299 537)
Autres gains ordinaires	(R.8)	41 445	23 457	58 677
Autres pertes ordinaires	(R.9)	(9 661)	(9 327)	(71 458)
Résultat des activités ordinaires avant impôt		7 993 349	4 749 691	10 854 902
Impôt sur les bénéfices		(658 442)	(451 177)	(820 395)
Résultat net de l'exercice		7 334 907	4 298 514	10 034 507

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

	Notes	Exercice de 6 mois clos le		Exercice de
		30-juin-18	30-juin-17	12 mois clos le
				31-déc-17
Flux de trésorerie liés aux opérations d'exploitation				
Résultat net		7 334 907	4 298 514	10 034 507
Ajustements pour				
* Amortissements et provisions	(F.1)	4 680 638	4 676 463	8 593 402
* Variation des :				
- Stock	(F.2)	(502 535)	(6 756 770)	(7 991 790)
- Créances clients	(F.2)	(7 438 556)	(2 388 275)	(1 358 072)
- Autres actifs	(F.2)	(3 134 530)	(2 722 488)	(2 375 335)
- Actifs non courants		-	72 390	-
- Fournisseurs et autres dettes	(F.3)	2 299 262	4 941 955	2 551 252
* Autres ajustements :				
- Résorption subvention d'investissement		(219 314)	(219 832)	(439 663)
- Plus ou moins-values de cession		-	(26 000)	(26 000)
- Reclassements au cours de l'exercice		-	-	106 289
Total des flux de trésorerie liés aux opérations d'exploitation		3 019 872	1 875 957	9 094 590
Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement				
Décassements affectés aux acquisitions des immobilisations corporelles et incorporelles	(F.4)	(763 962)	(1 644 297)	(3 230 814)
Encaissements provenant des cessions des immobilisations corporelles	(F.4)	-	-	26 000
Décassements affectés aux acquisitions des immobilisations financières		(17 472)	(159 943)	(699 671)
Décassement pour acquisition des autres actifs non courants		(6 681)	-	(41 442)
Total des flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement		(788 115)	(1 804 239)	(3 945 927)
Flux de trésorerie liés aux opérations de financement				
Encaissements suite à l'émission d'actions		-	-	1 635 216
Prime d'émission		-	-	4 088 040
Encaissement sur fonds social		18 022	17 684	16 598
Encaissements provenant des emprunts		7 000 000	4 000 000	4 000 000
Remboursements d'emprunts		(1 643 280)	(1 804 180)	(3 477 698)
Distributions de dividendes		-	-	(5 155 892)
Encaissement crédit de financement		17 880 000	(6 080 089)	43 756 409
Remboursement crédit de financement		(21 870 000)	-	(52 170 945)
Intérêts courus		169 204	(37 661)	(49 772)
Total des flux de trésorerie liés aux opérations de financement		1 553 945	(3 904 247)	(7 358 044)
Variation de la trésorerie		3 785 702	(3 832 528)	(2 209 380)
Trésorerie au début de l'exercice		(1 753 694)	448 813	455 686
Trésorerie à la clôture de l'exercice	(F.5)	2 032 008	(3 383 716)	(1 753 694)

NOTES AUX ETATS FINANCIERS

I. PRESENTATION DE LA SOCIETE

La société « SOTUVER S.A » est une société anonyme, ayant un capital de 27 253 600 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 2018 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.

La politique actuelle de couverture contre les risques de change consiste à équilibrer dans la limite du possible les opérations d'achat et de vente réalisés dans la même devise, pour ce faire la société gère des comptes bancaires en devise étrangères il s'agit principalement des comptes en Euro.

Les gains et pertes de change sont prise en compte à la date de clôture sur la base des taux de change à la dite date.

- 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.

La SOTUVER opte pour le classement de ses placements conformément à la norme comptable ou un placement à court terme est un placement que la SOTUVER n'a pas l'intention de conserver pendant plus d'un an et qui, de par sa nature, peut être liquidé à brève échéance.

Un placement à long terme est un placement détenu dans l'intention de le conserver durablement notamment pour exercer sur la société émettrice un contrôle exclusif, ou une influence notable ou un contrôle conjoint, ou pour obtenir des revenus et des gains en capital sur une longue échéance ou pour protéger, ou promouvoir des relations commerciales. Un placement à long terme est également un placement qui n'a pas pu être classé parmi les placements à court terme.

- **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 recouvrabilité 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 2018.

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 2018 comme suit :

Désignations	VB au 31/12/2017	Acquisitions	Cessions	VB au 30/06/2018	Amort Cumulés au 31/12/2017	Dotations	Cessions	Amort Cumulés au 30/06/2018	VCN au 31/12/2017	VCN au 30/06/2018
Investissements, Recherches et développements	701	-	-	701	(514)	(23)	-	(538)	187	164
Licences	167 888	-	-	167 888	(126 845)	(6 355)	-	(133 200)	41 044	34 689
Logiciels	891 529	811	-	892 340	(855 991)	(15 473)	-	(871 464)	35 539	20 876
Total immobilisations incorporelles	1 060 119	811	-	1 060 930	(983 350)	(21 852)	-	(1 005 202)	76 769	55 728
Terrains	1 315 574	-	-	1 315 574	-	-	-	-	1 315 574	1 315 574
Constructions	22 629 407	16 136	-	22 645 543	(7 697 773)	(377 159)	-	(8 074 933)	14 931 634	14 570 610
Equipements de bureau	475 827	8 361	-	484 188	(352 907)	(14 582)	-	(367 488)	122 920	116 699
Installations techniques	2 854 967	65 833	-	2 920 800	(1 802 350)	(94 246)	-	(1 896 596)	1 052 617	1 024 204
Matériel de sécurité	199 964	16 684	-	216 648	(90 762)	(8 895)	-	(99 657)	109 203	116 992
Matériel de transport	1 134 040	339 544	-	1 473 585	(632 503)	(96 268)	-	(728 770)	501 537	744 814
Matériel Industriel	76 254 019	7 473	-	76 261 492	(44 706 430)	(3 052 088)	-	(47 758 518)	31 547 589	28 502 974
Matériel Informatique	944 249	47 191	-	991 440	(698 511)	(31 038)	-	(729 549)	245 738	261 891
Outillage Industriel	704 396	65 085	-	769 481	(306 938)	(29 016)	-	(335 954)	397 458	433 527
Immobilisations corporelles en cours	2 476 848	196 844	-	2 673 692	-	-	-	-	2 476 848	2 673 692
Total immobilisations corporelles	108 989 292	763 151	-	109 752 444	(56 288 174)	(3 703 292)	-	(59 991 466)	52 701 118	49 760 978
Total	110 049 411	763 962	-	110 813 373	(57 271 524)	(3 725 144)	-	(60 996 668)	52 777 887	49 816 706

B.2. Immobilisations financières

Les immobilisations financières nettes s'élèvent au 30 juin 2018 à 1 670 857 DT contre 1 753 385 DT au 31 décembre 2017 et se détaillent comme suit :

Désignations	Valeur brute au 30/06/2018	Provision	Valeur nette au 30/06/2018	Valeur nette au 31/12/2017	Variation
Titres de participations	850 692	(161 566)	689 126	789 126	(100 000)
Dépôts et cautionnements	981 731	-	981 731	964 259	17 472
Total	1 832 423	(161 566)	1 670 857	1 753 385	(82 528)

Les titres de participation nets s'élèvent au 30 juin 2018 à 689 126 DT se détaillant comme suit :

Participation	Valeurs brutes au 30/06/2018	Provisions	Valeurs nettes au 31/12/2017	% de détention
SVT	500 000	-	500 000	50%
MARINAJERBA	190 730	61 355	129 375	2,14%
VETRO MEDITERRANEO	120 000	60 249	59 751	80%
ADRIAVETRO	27 462	27 462	-	75%
NSD	12 500	12 500	-	12,5%
Total	850 692	161 566	689 126	

B.3. Autres actifs non courants

Les autres actifs non courants s'élèvent au 30 juin 2018 à 48 122 DT contre 41 442 DT au 31 décembre 2017 et se détaillent comme suit :

Désignations	30/06/2018	Capitalisation 2018	31/12/2017	Variation
Charges reportées	48 122	6 681	41 442	6 681
Total	48 122	6 681	41 442	6 681

Ce montant englobe les coûts d'études engagées par la société et dont la finalité est l'amélioration des rendements de l'usine (amélioration de la productivité et de la qualité, optimisation et l'amélioration de l'organisation de l'usine etc).

B.4. Stocks

Les stocks nets s'élèvent au 30 juin 2018 à 40 924 444 DT contre 40 877 403 DT au 31 décembre 2017 et se détaillent comme suit :

Désignation	30/06/2018	31/12/2017	Variation
Matières premières	795 074	1 199 507	(404 433)
Matières consommables	4 073 323	3 966 484	106 839
Moules	7 918 814	6 526 314	1 392 501
Emballages	1 144 358	1 152 676	(8 318)
Palettes	2 147 552	2 361 248	(213 697)
Produits finis	26 034 943	26 405 301	(370 357)
Stocks bruts	42 114 064	41 611 529	502 535
Provision pour dépréciation des stocks	(1 189 620)	(734 126)	(455 494)
Stocks nets	40 924 444	40 877 403	47 041

B.5. Clients et comptes rattachés

Les clients et comptes rattachés nets s'élèvent au 30 juin 2018 à 17 255 417 DT contre 10 216 860 DT au 31 décembre 2017 et se détaillent comme suit :

Désignation	30/06/2018	31/12/2017	Variation
Clients d'exploitation	12 295 829	8 927 291	3 368 538
Clients effets à recevoir	4 186 220	510 271	3 675 949
Clients douteux et impayés	3 309 612	3 367 363	(57 751)
Valeurs à l'encaissement	1 216 604	764 783	451 821
Clients et comptes rattachés bruts	21 008 265	13 569 708	7 438 557
Provision pour dépréciation des créances	(3 752 848)	(3 352 848)	(400 000)
Clients et comptes rattachés nets	17 255 417	10 216 860	7 038 557

B.6. Autres actifs courants

Les autres actifs courants nets s'élèvent au 30 juin 2018 à 8 173 470 DT contre 5 038 940 DT au 31 décembre 2017 et se détaillent comme suit :

Désignation	30/06/2018	31/12/2017	Variation
Fournisseurs débiteurs	1 330 786	564 602	766 184
Personnel et comptes rattachés	752 441	635 428	117 013
Etat et collectivités publiques	2 413 454	2 824 410	(410 957)
Débiteurs divers	26 061	25 664	397
Comptes de régularisation actifs	4 221 945	1 560 052	2 661 893
Autres actifs courants bruts	8 744 687	5 610 157	3 134 530
Provision pour dépréciation des autres actifs courants	(571 217)	(571 217)	-
Autres actifs courants nets	8 173 470	5 038 940	3 134 530

B.7. Liquidités et équivalents de liquidités

Les liquidités et équivalents de liquidités s'élèvent au 30 juin 2018 à 2 655 355 DT contre 822 872 DT au 31 décembre 2017 et se détaillent comme suit :

Désignation	30/06/2018	31/12/2017	Variation
Banques	2 595 385	819 192	1 776 193
Caisse	59 970	3 680	56 290
Total	2 655 355	822 872	1 832 483

B.8. Capitaux propres

Les capitaux propres de la société totalisent au 30 juin 2018 une valeur de 55 683 812 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	Prime d'émission	Résultat de l'exercice	Total
Capitaux propres au 31/12/2017 avant affectation	27 253 600	2 343 810	611 944	1 117 700	2 111 819	200 000	11 395 878	10 034 507	55 069 258
Affectation du résultat de l'exercice 2017	-	-	-	10 034 507	-	-	-	(10 034 507)	-
Réserves légales	-	381 550	-	(381 550)	-	-	-	-	-
Distribution des dividendes	-	-	-	(6 519 061)	-	-	-	-	(6 519 061)
Capitaux propres au 31/12/2017 après affectation	27 253 600	2 725 360	611 944	4 251 596	2 111 819	200 000	11 395 878	-	48 550 197
Fond social	-	-	18 022	-	-	-	-	-	18 022
Amortissement de la subvention	-	-	-	-	(219 314)	-	-	-	(219 314)
Résultat de l'exercice de 6 mois clos le 30 juin 2018	-	-	-	-	-	-	-	7 334 907	7 334 907
Capitaux propres au 30/06/2018	27 253 600	2 725 360	629 966	4 251 596	1 892 505	200 000	11 395 878	7 334 907	55 683 812

Par ailleurs, les subventions d'investissement nettes s'élèvent au 30 juin 2018 à 1 892 505 DT contre 2 111 819 DT au 31 décembre 2017 et se détaillent comme suit :

Désignation	Valeur brute au 30/06/2018	Résorption	Valeur nette au 30/06/2018	Valeur nette au 31/12/2017	Variation
Subvention M A N	6 655 279	(5 281 920)	1 373 359	1 555 165	(181 806)
Subvention A P I	5 908 675	(5 410 680)	497 995	530 720	(32 725)
Subvention ITP	95 654	(74 503)	21 151	25 934	(4 783)
Subvention FNME	326 303	(326 303)	-	-	-
Total	12 985 911	(11 093 406)	1 892 505	2 111 819	(219 314)

B.9. Emprunts et dettes assimilées

Les emprunts et dettes assimilées s'élèvent au 30 juin 2018 à 20 211 415 DT contre 17 156 097 DT au 31 décembre 2017 et se détaillent comme suit :

Désignation	30/06/2018	31/12/2017	Variation
Emprunt ATTIJARI	8 567 968	7 714 290	853 678
Emprunt UIB	4 000 000	-	4 000 000
Emprunt BIAT	3 809 524	4 571 429	(761 905)
Emprunt UBCI	3 738 903	4 733 683	(994 781)
EMPRUNT LEASING	95 020	136 695	(41 675)
Total	20 211 415	17 156 097	3 055 319

B.10. Provisions pour risques et charges

Les provisions pour risques et charges s'élèvent au 30 juin 2018 à 755 963 DT contre 653 955 DT au 31 décembre 2017 et se détaillent comme suit :

Désignation	30/06/2018	31/12/2017	Variation
Provision pour litiges	8 289	8 289	-
Provision pour départ à la retraite	747 674	645 666	102 008
Total	755 963	653 955	102 008

B.11. Fournisseurs et comptes rattachés

Les fournisseurs et comptes rattachés s'élèvent au 30 juin 2018 à 11 704 900 DT contre 10 183 150 DT au 31 décembre 2017 et se détaillent comme suit :

Désignation	30/06/2018	31/12/2017	Variation
Fournisseurs d'exploitation	9 305 839	8 274 004	1 031 835
Retenues de garantie	2 262	2 262	-
Fournisseurs effets à payer	1 817 177	1 437 861	379 316
Fournisseurs d'immobilisation	434 746	477 030	(42 284)
Fournisseurs, factures non parvenues	144 876	(8 007)	152 883
Total	11 704 900	10 183 150	1 521 750

B.12. Autres passifs courants

Les autres passifs courants s'élèvent au 30 juin 2018 à 15 301 759 DT contre 8 107 194 DT au 31 décembre 2017 et se détaillent comme suit :

Désignation	30/06/2018	31/12/2017	Variation
Clients créditeurs	921 880	323 462	598 418
Personnel et comptes rattachés	2 027 710	1 399 097	628 614
<i>Personnel UGTT</i>	4 326	6 316	(1 990)
<i>Assurance Groupe</i>	5 433	6 481	(1 048)
<i>Rémunération due</i>	26 666	5 504	21 162
<i>Personnel, cession divers</i>	2 538	2 871	(333)
<i>Dettes pour congés payés</i>	686 293	609 828	76 465
<i>Autres charges à payer</i>	1 302 455	768 098	534 357
Etat et comptes rattachés	795 175	1 217 413	(422 239)
<i>Etat, impôt et taxes</i>	623 519	873 534	(250 014)
<i>Etat retenues à la source</i>	109 345	238 422	(129 077)
<i>Etat, FOPROLOS, TFP</i>	34 975	22 812	12 163
<i>Etat, FODEC</i>	15 772	58 810	(43 038)
<i>Etat, droit de timbre</i>	190	478	(288)
<i>TCL</i>	11 374	23 359	(11 984)
Créditeurs divers	6 937 373	467 231	6 470 141
<i>Jetons de présence</i>	8 650	8 650	-
<i>Dividendes</i>	6 520 993	1 932	6 519 061
<i>C.N.S.S.</i>	407 416	456 336	(48 920)
<i>Assurances</i>	313	313	-
Charges à payer	4 619 621	4 699 991	(80 370)
Total	15 301 759	8 107 194	7 194 564

B.13. Concours bancaires et autres passifs financiers

Les concours bancaires et autres passifs financiers s'élèvent au 30 juin 2018 à 16 886 522 DT contre 20 359 136 DT au 31 décembre 2017 et se détaillent comme suit :

Désignation	30/06/2018	31/12/2017	Variation
Crédit de financement	9 630 000	13 620 000	(3 990 000)
<i>Crédit financement Stock</i>	2 630 000	2 630 000	-
<i>Crédit financement Export</i>	7 000 000	7 000 000	-
<i>Crédit de gestion</i>	-	3 990 000	(3 990 000)
Emprunt à moins d'un an	6 304 951	4 003 550	2 301 401
<i>ATTIJARI BANK</i>	1 876 480	1 174 602	701 878
<i>BIAT</i>	1 142 857	761 905	380 952
<i>UBCI</i>	2 204 252	1 985 680	218 571
<i>UIB</i>	1 000 000	-	1 000 000
<i>LEASING</i>	81 362	81 363	-
Intérêts courus sur crédits	328 223	159 020	169 203
<i>UIB</i>	152 605	-	152 605
<i>ATTIJARI BANK</i>	99 258	75 065	24 193
<i>UBCI</i>	75 102	82 068	(6 966)
<i>BIAT</i>	1 258	1 887	(629)
Banques	623 348	2 576 566	(1 953 218)
<i>ATTIJARI BANK</i>	449 881	955 315	(505 434)
<i>B.N.A</i>	12 637	12 747	(110)
<i>B.I.A.T</i>	-	233 121	(233 121)
<i>UIB</i>	9 905	181 242	(171 337)
<i>A T B</i>	-	385 324	(385 324)
<i>S T B</i>	1 949	1 854	95
<i>UBCI</i>	148 976	806 965	(657 988)
Total	16 886 522	20 359 136	(3 472 614)

III.2. Notes sur l'état de résultat

R.1. Revenus

Les revenus totalisent 40 537 387 DT au titre du premier semestre 2018 contre 29 286 365 DT au titre du premier semestre 2017 et se détaillent comme suit :

Désignation	Premier semestre 2018	Premier semestre 2017	Variation
Chiffre d'affaires export	21 743 766	14 716 619	7 027 147
Chiffre d'affaires local	18 793 621	14 569 746	4 223 875
Total	40 537 387	29 286 365	11 251 022

R.2. Autres produits d'exploitation

Les autres produits d'exploitation totalisent 976 216 DT au titre du premier semestre 2018 contre 734 275 DT au titre du premier semestre 2017 et se détaillent comme suit :

Désignation	Premier semestre 2018	Premier semestre 2017	Variation
Autres Produits Locaux	746 536	480 842	265 694
Transferts de charges	-	33 601	(33 601)
Résorption subvention d'investissement	219 314	219 832	(518)
Subventions reçue	10 366	-	10 366
Total	976 216	734 275	241 941

R.3. Achats d'approvisionnements consommés

Les achats d'approvisionnement consommés totalisent 19 720 840 DT au titre du premier semestre 2018 contre 17 378 388 DT au titre du premier semestre 2017 et se détaillent comme suit :

Désignation	Premier semestre 2018	Premier semestre 2017	Variation
Matière première	7 573 546	7 020 298	553 247
<i>Stock initial</i>	1 199 507	1 177 026	22 481
<i>Achat 2018</i>	7 169 113	7 217 650	(48 537)
<i>Stock final</i>	(795 074)	(1 374 378)	579 304
Matière consommable	2 952 272	2 133 365	818 907
<i>Stock initial</i>	10 492 798	10 104 202	388 596
<i>Achat 2018</i>	4 451 611	3 220 237	1 231 375
<i>Stock final</i>	(11 992 137)	(11 191 074)	(801 063)
Emballage	2 106 798	1 758 237	348 561
<i>Stock initial</i>	1 152 676	819 754	332 922
<i>Achat 2018</i>	2 098 480	1 570 033	528 447
<i>Stock final</i>	(1 144 358)	(631 550)	(512 808)
Palette	1 071 991	947 178	124 813
<i>Stock initial</i>	2 361 248	1 997 355	363 893
<i>Achat 2018</i>	858 295	741 897	116 397
<i>Stock final</i>	(2 147 552)	(1 792 074)	(355 478)
Energie	5 780 470	5 515 939	264 532
<i>Eau</i>	29 083	16 869	12 213
<i>Gaz</i>	3 573 215	3 518 671	54 544
<i>Electricité</i>	2 178 172	1 980 399	197 774
Marchandises	235 763	3 371	232 392
Total	19 720 840	17 378 388	2 342 452

R.4. Charges de personnel

Les charges de personnel totalisent 4 450 220 DT au titre du premier semestre 2018 contre 4 085 893 DT au titre du premier semestre 2017 et se détaillent comme suit :

Désignation	Premier semestre 2018	Premier semestre 2017	Variation
Salaires & Appointements	3 795 446	3 493 066	302 379
Charges Patronales	654 774	592 826	61 948
Total	4 450 220	4 085 893	364 327

R.5. Dotations aux amortissements et aux provisions

Les dotations aux amortissements et aux provisions totalisent 4 680 638 DT au titre du premier semestre 2018 contre 4 676 463 DT au titre du premier semestre 2017 et se détaillent comme suit :

Désignation	Premier semestre 2017	Premier semestre 2017	Variation
Dotations aux amortissements des immobilisations	3 725 144	3 708 051	17 093
Provisions pour dépréciation des stocks	455 494	449 058	6 436
Provisions pour dépréciation des clients	400 000	519 355	(119 355)
Provisions pour dépréciation immobilisations financières	100 000	-	100 000
Total	4 680 638	4 676 463	4 175

R.6. Autres charges d'exploitation

Les autres charges d'exploitation totalisent 3 237 778 DT au titre du premier semestre 2018 contre 2 555 400 DT au titre du premier semestre 2017 et se détaillent comme suit :

Désignation	Premier semestre 2018	Premier semestre 2017	Variation
Honoraires	129 869	648 521	(518 652)
Transport	1 355 219	547 473	807 746
Locations	122 965	141 372	(18 407)
Entretiens et réparations	497 969	349 110	148 860
Sous-traitance	199 359	175 099	24 260
Assurances	142 155	119 884	22 272
Impôts et taxes	245 192	121 526	123 665
Autres charges	161 788	130 344	31 444
Réceptions et missions	118 890	160 634	(41 744)
Assistance	130 702	30 926	99 776
Frais bancaires	76 855	69 707	7 148
Télécommunications	38 065	42 054	(3 989)
Jetons de présence	18 750	18 750	-
Total	3 237 778	2 555 400	682 379

R.7. Charges financières nettes

Les charges financières nettes totalisent 1 092 205 DT au titre du premier semestre 2018 contre 2 454 967 DT au titre du premier semestre 2017 et se détaillent comme suit :

Désignation	Premier semestre 2018	Premier semestre 2017	Variation
Intérêts des emprunts	908 534	603 700	304 834
Intérêts des comptes courants	129 186	147 551	(18 365)
Intérêts Opérations de financement	374 859	438 059	(63 200)
Frais d'escompte	159 907	141 215	18 692
Différence de change	(480 281)	1 124 442	(1 604 723)
Total	1 092 205	2 454 967	(1 362 762)

R.8. Autres gains ordinaires

Les autres gains ordinaires totalisent 41 445 DT au titre du premier semestre 2018 contre 23 457 DT au titre du premier semestre 2017 et se détaillent comme suit :

Désignation	Premier semestre 2017	Premier semestre 2016	Variation
Profit exceptionnel	41 445	(2 543)	43 988
Plus-value /cession actif	-	26 000	(26 000)
Total	41 445	23 457	17 988

R.9. Autres pertes ordinaires

Les autres pertes ordinaires totalisent 9 661 DT au titre du premier semestre 2018 contre 9 327 DT au titre du premier semestre 2017 et se détaillent comme suit :

Désignation	Premier semestre 2018	Premier semestre 2017	Variation
Pertes exceptionnelles	9 661	9 251	409
Achats liées à des exercices antérieurs	-	75	(75)
Total	9 661	9 327	334

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

F.1. Amortissements et provisions

Libellé	30/06/2018
Dotations aux amortissements des immobilisations corporelles	3 725 144
Provisions pour dépréciation des stocks	400 000
Provisions pour dépréciation des clients	455 494
Provisions pour dépréciation immobilisations financières	100 000
Total	4 680 638

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	30/06/2018	31/12/2017	Variation
Stock	42 114 064	41 611 529	(502 535)
Créances clients	21 008 265	13 569 708	(7 438 556)
Autres actifs	8 744 687	5 610 157	(3 134 530)
Total	71 867 016	60 791 394	(11 075 621)

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	30/06/2018	31/12/2017	Variation
Fournisseurs	11 704 900	10 183 150	1 521 750
Autres passifs courants	15 301 759	8 107 194	7 194 565
Passifs non courants (Provision IDR)	755 963	653 955	102 008
Ajustements			
Dividendes décidés non encore distribués figurant parmi les passifs courants	(6 519 061)		(6 519 061)
Total	21 243 561	18 944 299	2 299 262

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

Désignation	30/06/2018
Décaissement pour acquisition d'immobilisations corporelles	(763 151)
Décaissement pour acquisition d'immobilisations incorporelles	(811)
Total	(763 962)

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

Désignations	30/06/2018	31/12/2017	Variation
Caisse	59 970	3 680	56 290
Comptes courants bancaires débiteurs	2 595 385	819 192	1 776 193
ATTIJARI BANK	274 485	51 499	222 986
B.N.A	625	588	37
B.I.A.T	1 377 231	380 727	996 504
AMEN BANK	22 639	21 555	1 084
A T B	411 474	59 027	352 447
BH	75 073	305 797	(230 724)
UBCI	433 858	-	433858
Comptes courants bancaires créditeurs	(623 348)	(2 576 566)	1 953 219
ATTIJARI BANK	(449 881)	(955 315)	505 434
B.N.A	(12 637)	(12 747)	110
B.I.A.T	-	(233 121)	233 121
UIB	(9 905)	(181 242)	171 337
A T B	-	(385 324)	385 324
S T B	(1 949)	(1 854)	(95)
UBCI	(148 976)	(806 965)	657 988
Total	2 032 008	1 753 694)	3 785 702

III.4. Solde intermédiaire de gestion

Désignation	30/06/2018	30/06/2017
Revenus	40 537 387	29 286 365
Production stockée ou déstockage	(370 357)	5 866 031
Production de l'exercice	40 167 030	35 152 396
Achats consommés	19 720 840	17 378 388
Marge / coût matière	20 446 190	17 774 008
Autres charges externes	2 992 587	2 433 873
Autres produits d'exploitation	746 536	480 842
Valeur ajoutée brute	18 200 139	15 820 977
Charges de personnel	4 450 220	4 085 893
Impôts et taxes	245 192	121 526
Subventions d'exploitation	10 366	-
Excédent brut d'exploitation	13 515 094	11 613 558
Autres produits et gains	260 759	276 890
Produits financiers	875 888	851 943
Autres charges et pertes	9 661	9 327
Charges financières	1 968 093	3 306 911
Dotations aux amortissements & provisions	4 680 638	4 676 463
Résultat ordinaire avant IS	7 993 349	4 749 691
Impôts sur les résultats ordinaires	658 442	451 177
Résultat Net de l'exercice	7 334 907	4 298 514

III.5. Résultat par action

Désignation	30/06/2018	30/06/2017
Résultat Net	7 334 907	4 298 514
Nombre d'action	27 253 600	23 438 096
Résultat par action	0,269	0,183

III.6. Répartition du capital au 30 juin 2018

La répartition du capital au 30 juin 2018 se détaille comme suit :

Actionnaires	PART	Valeur
STE CFI -	70,49%	19 211 063
LLOYD TUNISIEN	12,58%	3 428 503
Divers	16,93%	4 614 034
Total	100%	27 253 600

Valeur nominale de l'action = 1 DT

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 BIAT, et en pari-passu avec UIB,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 :

Type d'engagements	Tiers	Dirigeants	Entreprises liées	Associés	Provisions	Total
1- Engagements donnés						
a) garanties personnelles						
• cautionnement						
• aval						
• autres garanties						
b- garanties réelles						
ATT B 1	2 444 448					2 444 448
ATT B 2	6 000 000					6 000 000
ATT B 3	2 000 000					2 000 000
UBCI 1	474 464					474 464
UBCI 2	1 317 500					1 317 500
UBCI 3	151 190					151 190
UBCI 4	4 000 000					4 000 000
BIAT 1	952 381					952 381
BIAT 2	4 000 000					4 000 000
UIB	5 000 000					5 000 000
LEASING						
ATTIJARI LEASING 2	30 455					30 455
ATTIJARI LEASING 3	12 678					12 678
ATTIJARI LEASING 4	21 593					21 593
ATTIJARI LEASING 5	25 876					25 876
ATTIJARI LEASING 6	44 760					44 760
ATTIJARI LEASING 7	32 183					32 183
• nantissement						
c) effets escomptés et non échus						
AB	0					0
ATB	108 994					108 994
ATT B	1 780 184					1 780 184
BIAT	2 132 980					2 132 980
UBCI	994 338					994 338
BH	409 265					409 265
UIB	848 128					848 128
d) créances à l'exportation mobilisées						
c) abandon de créances						
Total -1	27 781 416					27 781 416
2- Engagements reçus						
a) garanties personnelles						
• cautionnement						
• aval						
• autres garanties						
b- garanties réelles						
• hypothèques						
• nantissement						

Type d'engagements	Tiers	Dirigeants	Entreprises liées	Associés	Provisions	Total
c) effets escomptés et non échus						
d) créances à l'exportation mobilisées						
c) abandon de créances						
f)...						
Total -2	-	-	-	-	-	
3) Engagements réciproques						
• Emprunt obtenu non encore encaissé						
• Crédit consenti non encore versé						
• Opération de portage						
• Crédit documentaire						
• Commande d'immobilisation						
• Commande de longue durée						
• Contrats avec le personnel prévoyant des engagements supérieurs à ceux prévus par la convention collective						
• Etc						

V. Notes sur les parties liées

1. Transactions avec les parties liées

✓ Opérations réalisées relatives à des conventions antérieures et qui se poursuivent au cours de l'exercice de 6 mois clos le 30 juin 2018

- a. Courant le premier semestre 2018, 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 320 806 DT. Le solde au 30 juin 2018 s'élève à 38 146 DT.
- b. Courant le premier semestre 2018, la société « CETRAM », société ayant des administrateurs en commun avec la « SOTUVER S.A », n'a pas établi des factures à cette dernière et ayant reçu une avance pour un montant de 500 000 DT pour le projet de couverture en charpente d'une zone de stockage. Le solde au 30 juin 2018 s'élève à 98 449 DT.
- c. Courant le premier semestre 2018, 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 578 864 DT. Le solde au 30 juin 2018 s'élève à 760 156 DT.
- d. Courant le premier semestre 2018, la société « VetroMediterraneo », société détenue par la « SOTUVER S.A », a acquis des produits finis auprès de cette dernière pour un montant global de 1 119 925 DT. Le solde au 30 Juin 2018 s'élève à 997 669 DT.
- e. Courant le premier semestre 2018, la société « SVT », société détenue par la « SOTUVER S.A », a reçu de cette dernière un montant global de 2 197 501 DT non productif d'intérêts. Le solde au 30 juin 2018 s'élève à 2 575 735 D.
- f. Courant le premier semestre 2018, la société « ADRIAVETRO », société détenue par la « SOTUVER S.A », a reçu de cette dernière un montant global de 22 340 DT à titre d'avance en compte courant d'associé selon la convention conclue en date du 27 octobre 2017 et ce pour subvenir aux besoins de démarrage de la société. Cette avance est rémunérée à un taux d'intérêt de 2%. Les produits d'intérêts constatés durant le premier semestre 2018 s'élèvent à 2 354 DT. Le solde au 30 juin 2018 du compte « ADRIAVETRO » s'élève à 117 987 DT.

VI. Evénements postérieurs

Ces états financiers sont autorisés pour la publication par le Conseil d'Administration du 9 août 2018. Par conséquent, ils ne reflètent pas les événements survenus postérieurement à cette date.