

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 |
|--|-------|----------------------------|--------------------|--------------------|
| | | 30-juin-17 | 30-juin-16 | 12 mois clos le |
| | | 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 4 085 893 DT au titre du premier semestre 2017 contre 3 329 152 DT 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 4 676 463 DT au titre du premier semestre 2017 contre 3 175 278 DT 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 2 555 400 DT au titre du premier semestre 2017 contre 2 240 506 DT 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 consommés | 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