

SOCIETE TUNISIENNE DE VERRERIE S.A « SOTUVER »

AVIS DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS
INTERMEDIAIRES

Exercice de 6 mois clos le 30 Juin 2019

Août 2019

SOMMAIRE

AVIS DES COMMISSAIRES AUX COMPTES	3
ETATS FINANCIERS	4

SOCIETE TUNISIENNE DE VERRERIE S.A « SOTUVER »
AVIS DES COMMISSAIRES AUX COMPTES
EXERCICE DE 6 MOIS CLOS LE 30 JUIN 2019

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 2019 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 2019, 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 29 août 2019

Les commissaires aux comptes

AMC ERNST& YOUNG
Fehmi Laourine

Sami MENJOUR

ETATS FINANCIERS

SOTUVER S.A
Bilan
(Exprimé en Dinars)

	Notes	Solde au 30/06/2019	Solde au 30/06/2018	Solde au 31/12/2018
Actifs				
Actifs non courants				
Actifs immobilisés				
Immobilisations incorporelles		1 328 543	1 060 930	1 105 340
- Amortissements des immobilisations incorporelles		(1 054 490)	(1 005 202)	(1 019 970)
Immobilisations incorporelles nettes	(B.1)	274 053	55 728	85 370
Immobilisations corporelles		117 405 937	109 752 444	111 412 822
- Amortissements des immobilisations corporelles		(67 697 400)	(59 991 466)	(63 785 981)
Immobilisations corporelles nettes	(B.1)	49 708 537	49 760 978	47 626 841
Immobilisations financières		2 943 179	1 832 423	2 528 028
- Provisions sur immobilisations financières		(101 317)	(161 566)	(101 317)
Immobilisations financières nettes	(B.2)	2 841 862	1 670 857	2 426 711
Total des actifs immobilisés		52 824 452	51 487 563	50 138 922
Autres actifs non courants	(B.3)	62 624	48 122	62 624
Total des actifs non courants		52 887 076	51 535 685	50 201 547
Actifs courants				
Stocks		39 284 020	42 114 064	38 135 894
-Provisions pour dépréciation des stocks		(1 737 248)	(1 189 620)	(1 878 286)
Stocks nets	(B.4)	37 546 772	40 924 444	36 257 608
Clients et comptes rattachés		24 776 418	21 008 265	23 581 089
-Provisions pour dépréciation des comptes clients		(3 795 594)	(3 752 848)	(3 795 594)
Clients et comptes rattachés nets	(B.5)	20 980 823	17 255 417	19 785 495
Autres actifs courants		16 157 148	8 744 687	11 307 143
-Provisions pour dépréciation des autres actifs courants		(614 935)	(571 217)	(611 935)
Autres actifs courants nets	(B.6)	15 542 213	8 173 470	10 695 208
Placements et autres actifs financiers	(B.7)	3 000 000	-	3 000 000
Liquidités et équivalents de liquidités	(B.8)	4 918 782	2 655 355	3 631 269
Total des actifs courants		81 988 591	69 008 686	73 369 580
Total des actifs		134 875 667	120 544 371	123 571 127

SOTUVER S.A
Bilan
(Exprimé en Dinars)

	Notes	Solde au 30/06/2019	Solde au 30/06/2018	Solde au 31/12/2018
Capitaux propres et passifs				
Capitaux propres				
Capital social		27 253 600	27 253 600	27 253 600
Réserves		14 972 051	14 951 204	14 951 605
Subvention d'investissement		1 453 725	1 892 505	1 673 191
Résultats reportés		13 385 440	4 251 596	4 251 596
Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice		57 064 816	48 348 904	48 129 992
Résultat de l'exercice		7 252 392	7 334 907	17 309 924
Total des capitaux propres	(B.9)	64 317 208	55 683 812	65 439 917
Passifs				
Passifs non courants				
Emprunts et dettes assimilées	(B.10)	14 943 320	20 211 415	17 480 000
Provisions pour risques et charges	(B.11)	984 950	755 963	915 803
Total des passifs non courants		15 928 269	20 967 378	18 395 803
Fournisseurs et comptes rattachés	(B.12)	15 140 252	11 704 900	12 204 895
Autres passifs courants	(B.13)	17 873 926	15 301 759	9 437 260
Concours bancaires et autres passifs financiers	(B.14)	21 616 012	16 886 522	18 093 252
Total des passifs courants		54 630 190	43 893 181	39 735 407
Total des passifs		70 558 459	64 860 559	58 131 210
Total des capitaux propres et des passifs		134 875 667	120 544 371	123 571 127

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

	Notes	Exercice de 6 mois clos le		Exercice de 12
		30/06/2019	30/06/2018	mois clos le
				31/12/2018
Produits d'exploitation				
Revenus	(R.1)	48 369 325	40 537 387	93 531 961
Autres produits d'exploitation	(R.2)	933 181	976 216	2 092 321
Total des produits d'exploitation		49 302 505	41 513 603	95 624 282
Charges d'exploitation				
Variation des stocks de produits finis et des encours		(644 294)	(370 357)	(6 282 679)
Achats d'approvisionnements consommés	(R.3)	(26 034 498)	(19 720 840)	(42 523 830)
Charges de personnel	(R.4)	(4 926 472)	(4 450 220)	(9 274 944)
Dotations aux amortissements et aux provisions	(R.5)	(3 807 902)	(4 680 638)	(9 331 423)
Autres charges d'exploitation	(R.6)	(3 611 341)	(3 237 778)	(7 104 861)
Total des charges d'exploitation		(39 024 506)	(32 459 833)	(74 517 737)
Résultat d'exploitation		10 277 999	9 053 770	21 106 546
Charges financières nettes	(R.7)	(2 647 434)	(1 092 205)	(2 176 682)
Produits de placements		117 415	-	-
Autres gains ordinaires	(R.8)	106 042	41 445	69 971
Autres pertes ordinaires	(R.9)	(18 475)	(9 661)	(31 471)
Résultat des activités ordinaires avant impôt		7 835 547	7 993 349	18 968 363
Impôt sur les bénéfices	(R.10)	(583 155)	(658 442)	(1 658 439)
Résultat des activités ordinaires après impôt		7 252 392	7 334 907	17 309 924
Eléments extraordinaires		-	-	-
Résultat net de l'exercice		7 252 392	7 334 907	17 309 924
Effets des modifications comptables (Nets d'impôt)		-	-	-
Résultat de l'exercice après modification comptable		7 252 392	7 334 907	17 309 924

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

	Notes	Exercice de 6 mois clos le		Exercice de
		2019	2018	12 mois clos le
				31/12/2018
Flux de trésorerie liés aux opérations d'exploitation				
Résultat net		7 252 392	7 334 907	17 309 924
Ajustements pour :				
Amortissements et provisions	(F.1)	3 807 902	4 680 638	9 331 423
Variation des :				
Stocks	(F.2)	(1 148 126)	(502 535)	3 475 635
Créances clients	(F.2)	(1 195 329)	(7 438 556)	(10 011 381)
Autres actifs	(F.2)	(4 850 005)	(3 134 530)	(5 696 987)
Fournisseurs et autres dettes	(F.3)	3 265 090	2 299 262	3 484 039
Autres ajustements :				
Résorption subvention d'investissement		(219 467)	(219 314)	(438 628)
Reclassements au cours de l'exercice		-	-	41 442
Total des flux de trésorerie liés aux opérations d'exploitation		6 912 457	3 019 872	17 495 467
Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissements				
Décassements sur acquisitions des immobilisations corporelles et incorporelles	(F.4)	(6 216 318)	(763 962)	(2 468 752)
Décassements sur acquisitions des immobilisations financières		(415 151)	(17 472)	(713 077)
Décassements sur acquisitions des autres actifs non courants		-	(6 681)	(62 624)
Total des flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement		(6 631 469)	(788 115)	(3 244 453)
Flux de trésorerie liés aux opérations de financement				
Encaissements sur fonds social		20 445	18 022	18 424
Encaissements provenant des emprunts		-	7 000 000	7 000 000
Remboursements d'emprunts		(3 254 222)	(1 643 280)	(4 042 036)
Distributions de dividendes		-	-	(6 519 061)
Encaissements crédit de financement		14 100 000	17 880 000	43 100 000
Remboursements crédit de financement		(14 100 000)	(21 870 000)	(45 800 000)
Intérêts courus		(57 027)	169 204	238 983
Total des flux de trésorerie liés aux opérations de financement		(3 290 803)	1 553 945	(6 003 690)
Variation de la trésorerie		(3 009 815)	3 785 702	8 247 324
Trésorerie au début de l'exercice		6 493 630	(1 753 694)	(1 753 694)
Trésorerie à la clôture de l'exercice	(F.5)	3 483 815	2 032 008	6 493 630

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 1^{er} janvier au 30 Juin 2019 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 ladite 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 et la dotation aux amortissements est calculée sur la base des dispositions de la NCT 5 relative Immobilisations corporelles et de la NCT 6 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 lorsqu'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 2019.

III. NOTES EXPLICATIVES

(Chiffres exprimés en Dinars Tunisiens)

IV.1. Notes sur le bilan

B.1. Immobilisations incorporelles et corporelles

Le tableau de variation des immobilisations incorporelles et corporelles se présente au 30 Juin 2019 comme suit :

Désignations	Valeurs brutes au 31/12/2018	Acquisitions 2019	Reclassements 2019	Valeurs brutes au 30/06/2019	Amortissements Cumulés au 31/12/2018	Dotations 2019	Amortissements Cumulés au 30/06/2019	Valeurs comptables nettes au 30/06/2019
Investissements, Recherches et développements	701	-	-	701	(561)	(23)	(584)	117
Licences	167 888	2 626	-	170 514	(139 661)	(6 402)	(146 063)	24 451
Logiciels	936 750	220 577	-	1 157 327	(879 749)	(28 095)	(907 844)	249 483
Total immobilisations incorporelles	1 105 340	223 203	-	1 328 543	(1 019 970)	(34 520)	(1 054 490)	274 053
Terrains	1 315 574	-	-	1 315 574	-	-	-	1 315 574
Constructions	22 637 038	37 606	-	22 674 644	(8 454 600)	(376 070)	(8 830 671)	13 843 973
Equipements de bureau	498 725	13 742	-	512 467	(382 945)	(15 310)	(398 255)	114 213
Installations techniques	2 854 967	132 848	-	2 987 815	(1 987 510)	(96 579)	(2 084 090)	903 725
Matériel de sécurité	230 565	17 875	-	248 440	(110 207)	(9 596)	(119 803)	128 637
Matériel de transport	1 473 585	-	-	1 473 585	(845 271)	(112 581)	(957 852)	515 733
Matériel Industriel	76 441 997	3 486 162	1 870 451	81 798 610	(50 871 279)	(3 211 407)	(54 082 687)	27 715 923
Matériel Informatique	1 043 558	111 063	-	1 154 620	(763 714)	(39 971)	(803 685)	350 936
Outillages Industriels	922 712	2 040 776	-	2 963 487	(370 455)	(49 905)	(420 358)	2 543 129
Immobilisations corporelles en cours	3 994 102	153 043	(1 870 451)	2 276 694	-	-	-	2 276 694
Total immobilisations corporelles	111 412 822	5 993 115	-	117 405 937	(63 785 981)	(3 911 419)	(67 697 400)	49 708 537
Total Immobilisations corporelles et incorporelles	112 518 162	6 216 318	-	118 734 480	(64 805 951)	(3 945 939)	(68 751 890)	49 982 590

B.2. Immobilisations financières

Les immobilisations financières nettes s'élèvent au 30 Juin 2019 à 2 841 862 DT contre 2 426 711 DT au 31 décembre 2018 et se détaillent comme suit :

Désignations	Valeur brute au 30/06/2019	Provision	Valeur nette au 30/06/2019	Valeur nette au 31/12/2018	Variation
Titres de participations	1 350 692	(101 317)	1 249 375	1 249 375	-
Dépôts et cautionnements	1 592 487	-	1 592 487	1 177 336	415 151
Total	2 943 179	(101 317)	2 841 862	2 426 711	415 151

Les titres de participation nets s'élèvent au 30 Juin 2019 à 1 249 375 DT se détaillant comme suit :

Participation	Valeurs brutes au 30/06/2019	Provisions	Valeurs nettes au 30/06/2019	% de détention
SVT	1 000 000	-	1 000 000	50%
MARINAJERBA	190 730	(61 355)	129 375	2,14%
VETRO MEDITERRANEO	120 000	-	120 000	80%
ADRIAVETRO	27 462	(27 462)	-	75%
NSD	12 500	(12 500)	-	12,50%
Total	1 350 692	(101 317)	1 249 375	

B.3. Autres actifs non courants

Les autres actifs non courants s'élèvent au 30 Juin 2019 à 62 624 DT contre le même solde au 31 décembre 2018 et se détaillent comme suit :

Désignations	31/12/2018	Capitalisation 2019	Résorption 2019	30/06/2019	Variation
Charges reportées	62 624	-	-	62 624	-
Total	62 624	-	-	62 624	-

B.4. Stocks

Les stocks nets s'élèvent au 30 Juin 2019 à 37 546 772 DT contre 36 257 608 DT au 31 décembre 2018 et se détaillent comme suit :

Désignations	30/06/2019	31/12/2018	Variation
Matières premières	899 420	992 090	(92 669)
Matières consommables	5 378 047	4 422 996	955 051
Moules	9 854 629	8 916 347	938 282
Emballages	1 243 604	1 151 051	92 553
Palettes	2 429 992	2 530 789	(100 797)
Produits finis	19 478 328	20 122 622	(644 294)
Stocks bruts	39 284 020	38 135 894	1 148 126
(-) Provision pour dépréciation des stocks	(1 737 248)	(1 878 286)	141 038
Stocks nets	37 546 772	36 257 608	1 289 164

B.5. Clients et comptes rattachés

Les clients et comptes rattachés nets s'élèvent au 30 Juin 2019 à 20 980 823 DT contre 19 785 495 DT au 31 décembre 2018 et se détaillent comme suit :

Désignations	30/06/2019	31/12/2018	Variation
Clients d'exploitation	16 040 679	16 536 082	(495 403)
Clients effets à recevoir	2 838 749	2 396 567	442 181
Clients douteux et impayés	4 055 924	3 725 223	330 701
Valeurs à l'encaissement	1 841 067	923 217	917 850
Clients et comptes rattachés bruts	24 776 418	23 581 089	1 195 329
(-) Provision pour dépréciation des créances	(3 795 594)	(3 795 594)	-
Clients et comptes rattachés nets	20 980 823	19 785 495	1 195 329

B.6. Autres actifs courants

Les autres actifs courants nets s'élèvent au 30 Juin 2019 à 15 542 213 DT contre 10 695 208 DT au 31 décembre 2018 et se détaillent comme suit :

Désignation	30/06/2019	31/12/2018	Variation
Fournisseurs débiteurs	5 547 191	2 971 278	2 575 913
Personnel et comptes rattachés	948 764	640 894	307 870
Etat et collectivités publiques	3 748 634	2 588 073	1 160 562
Débiteurs divers	49 362	40 240	9 122
Comptes de régularisation actifs	5 863 197	5 066 659	796 538
Autres actifs courants bruts	16 157 148	11 307 143	4 850 005
(-) Provision pour dépréciation des autres actifs courants	(614 935)	(611 935)	(3 000)
Autres actifs courants nets	15 542 213	10 695 208	4 847 005

B.7. Placements et autres actifs financiers

Les placements et autres actifs financiers s'élèvent à 3 000 000 DT au 30 Juin 2019 contre le même solde au 31 décembre 2018 et correspondent à un emprunt obligataire à court terme sous forme de bons de trésor.

B.8. Liquidités et équivalents de liquidités

Les liquidités et équivalents de liquidités s'élèvent au 30 Juin 2019 à 4 918 782 DT contre 3 631 269 DT au 31 décembre 2018 et se détaillent comme suit :

Désignation	30/06/2019	31/12/2018	Variation
Banques	4 830 419	3 623 116	1 207 303
Caisse	88 363	8 153	80 210
Total	4 918 782	3 631 269	1 287 513

B.9. Capitaux propres

Les capitaux propres de la société totalisent au 30 Juin 2019 une valeur de 64 317 208 DT. Le tableau de variation des capitaux propres entre le 31 décembre 2018 et le 30 Juin 2019 se présente comme suit :

Libellé	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 31/12/2018 avant affectation	27 253 600	2 725 360	630 368	4 251 596	1 673 191	200 000	11 395 878	17 309 924	65 439 917
Résultats reportés				17 309 924				(17 309 924)	-
Distribution des dividendes				(8 176 080)					(8 176 080)
Capitaux propres au 31/12/2018 après affectation	27 253 600	2 725 360	630 368	13 385 440	1 673 191	200 000	11 395 878	-	57 263 837
Fond social			20 445						20 445
Amortissement des subventions d'investissements					(219 467)				(219 467)
Résultat 1er semestre 2019								7 252 392	7 252 392
Capitaux propres au 30/06/2019 avant affectation	27 253 600	2 725 360	650 813	13 385 440	1 453 725	200 000	11 395 878	7 252 392	64 317 208

Par ailleurs, les subventions d'investissement nettes s'élèvent au 30 Juin 2019 à 1 453 725 DT contre 1 673 191 DT au 31 décembre 2018 et se détaillent comme suit :

Désignation	Valeur brute au 30/06/2019	Résorption	Valeur nette au 30/06/2019	Valeur nette au 31/12/2018	Variation
Subvention M A N	6 655 279	(5 645 685)	1 009 594	1 191 553	(181 959)
Subvention A P I	5 908 675	(5 476 131)	432 544	465 269	(32 725)
Subvention ITP	95 654	(84 068)	11 586	16 369	(4 783)
Subvention FNME	326 303	(326 303)	-	-	-
Total	12 985 911	(11 532 186)	1 453 725	1 673 191	(219 467)

B.10. Emprunts et dettes assimilées

Les emprunts et dettes assimilées s'élèvent au 30 Juin 2019 à 14 943 320 DT contre 17 480 000 DT au 31 décembre 2018 se détaillant comme suit :

Désignation	30/06/2019	31/12/2018	Variation
Emprunt ATTIJARI	6 262 187	7 417 437	(1 155 250)
Emprunt UIB	3 000 000	3 500 000	(500 000)
Emprunt BIAT	2 857 143	3 238 095	(380 952)
Emprunt UBCI	2 803 342	3 271 122	(467 781)
EMPRUNT LEASING	20 648	53 346	(32 697)
Total	14 943 320	17 480 000	(2 536 680)

B.11. Provisions pour risques et charges

Les provisions pour risques et charges s'élèvent au 30 Juin 2019 à 984 950 DT contre 915 803 DT au 31 décembre 2018 et se détaillant comme suit :

Désignation	30/06/2019	31/12/2018	Variation
Provision pour départ à la retraite	847 041	777 894	69 147
Autres Provisions pour risques	137 909	137 909	-
Total	984 950	915 803	69 147

B.12. Fournisseurs et comptes rattachés

Les fournisseurs et comptes rattachés s'élèvent au 30 Juin 2019 à 15 140 252 DT contre 12 204 895 DT au 31 décembre 2018 et se détaillent comme suit :

Désignation	30/06/2019	31/12/2018	Variation
Fournisseurs d'exploitation	12 382 241	8 864 898	3 517 343
Retenues de garantie	2 262	2 262	-
Fournisseurs effets à payer	1 858 292	1 974 150	(115 858)
Fournisseurs d'immobilisation	672 353	568 198	104 155
Fournisseurs, factures non parvenues	225 104	795 387	(570 283)
Total	15 140 252	12 204 895	2 935 357

B.13. Autres passifs courants

Les autres passifs courants s'élèvent au 30 Juin 2019 à 17 873 926 DT contre 9 437 260 DT au 31 décembre 2018 et se détaillent comme suit :

Désignation	30/06/2019	31/12/2018	Variation
Clients créditeurs	1 384 016	886 813	497 204
Personnel et comptes rattachés	2 347 091	1 651 221	695 870
<i>Personnel UGTT</i>	4 402	7 118	(2 716)
<i>Assurance Groupe</i>	-	8 308	(8 308)
<i>Personnel, cession divers</i>	4 250	2 909	1 340
<i>Dettes pour congés à payer</i>	665 087	605 281	59 806
<i>Autres charges à payer</i>	1 673 353	1 027 605	645 748
Etat et comptes rattachés	1 554 067	1 852 596	(298 529)
<i>Etat, impôt et taxes</i>	659 261	1 615 348	(956 087)
<i>État retenues à la source</i>	131 906	9 641	122 265
<i>État, TVA</i>	724 881	226 630	498 252
<i>État, FOPROLOS, TFP</i>	5 195	977	4 218
<i>État, FODEC</i>	32 586	-	32 586
<i>État, droit de timbre</i>	237	-	237
Créditeurs divers	8 649 502	684 342	7 965 160
<i>Jetons de présence</i>	8 650	8 650	-
<i>Dividendes</i>	8 178 397	2 317	8 176 080
<i>C.N.S.S.</i>	462 142	673 062	(210 920)
<i>Assurances</i>	313	313	-
Charges à payer	3 939 249	4 362 288	(423 039)
Total	17 873 926	9 437 260	8 436 666

B.14. Concours bancaires et autres passifs financiers

Les concours bancaires et autres passifs financiers s'élèvent au 30 Juin 2019 à 21 616 012 DT contre 18 093 252 DT au 31 décembre 2018 et se détaillent comme suit :

Désignation	30/06/2019	31/12/2018	Variation
Crédit de financement	10 920 000	10 920 000	-
<i>Crédit financement Stock</i>	<i>2 920 000</i>	<i>2 920 000</i>	<i>-</i>
<i>Crédit financement Export</i>	<i>8 000 000</i>	<i>8 000 000</i>	<i>-</i>
Emprunt à moins d'un an	5 920 068	6 637 610	(717 542)
<i>ATTIJARI BANK</i>	<i>2 305 781</i>	<i>2 296 853</i>	<i>8 928</i>
<i>BIAT</i>	<i>1 142 857</i>	<i>1 333 333</i>	<i>(190 476)</i>
<i>UBCI</i>	<i>1 399 061</i>	<i>1 926 061</i>	<i>(527 000)</i>
<i>UIB</i>	<i>1 000 000</i>	<i>1 000 000</i>	<i>-</i>
<i>LEASING</i>	<i>72 368</i>	<i>81 363</i>	<i>(8 994)</i>
Intérêts courus sur crédits	340 976	398 003	(57 027)
<i>UIB</i>	<i>152 174</i>	<i>167 582</i>	<i>(15 408)</i>
<i>ATTIJARI BANK</i>	<i>128 089</i>	<i>123 321</i>	<i>4 768</i>
<i>UBCI</i>	<i>58 887</i>	<i>107 099</i>	<i>(48 212)</i>
<i>BIAT</i>	<i>1 826</i>	<i>-</i>	<i>1 826</i>
Banques	4 434 968	137 640	4 297 328
<i>ATTIJARI BANK</i>	<i>1 692 452</i>	<i>-</i>	<i>1 692 452</i>
<i>B.N.A</i>	<i>12 748</i>	<i>12 747</i>	<i>-</i>
<i>B.I.A.T</i>	<i>910 336</i>	<i>-</i>	<i>910 336</i>
<i>UIB</i>	<i>495 469</i>	<i>122 836</i>	<i>372 633</i>
<i>A T B</i>	<i>75 358</i>	<i>-</i>	<i>75 358</i>
<i>S T B</i>	<i>2 264</i>	<i>2 055</i>	<i>208</i>
<i>BH</i>	<i>237 644</i>	<i>-</i>	<i>237 644</i>
<i>UBCI</i>	<i>1 008 697</i>	<i>-</i>	<i>1 008 697</i>
Total	21 616 012	18 093 252	3 522 759

IV.2. Notes sur l'état de résultat

R.1. Revenus

Les revenus s'élèvent à 48 369 325 DT au cours du 1^{er} semestre 2019 contre 40 537 387 DT au cours du 1^{er} semestre 2018 et se détaillent comme suit :

Désignation	1er semestre 2019	1er semestre 2018	Variation
Chiffre d'affaires Export	25 665 901	21 743 766	3 922 134
Chiffre d'affaires Local	22 703 424	18 793 621	3 909 803
Total	48 369 325	40 537 387	7 831 937

R.2. Autres produits d'exploitation

Les autres produits d'exploitation s'élèvent à 933 181 DT au cours du 1^{er} semestre 2019 contre 976 216 DT au cours du 1^{er} semestre 2018 et se détaillent comme suit :

Désignation	1er semestre 2019	1er semestre 2018	Variation
Résorption subvention d'investissement	219 467	219 314	153
Autres Produits Locaux	669 408	746 536	(77 128)
Subventions d'exploitation	44 306	10 366	33 940
Total	933 181	976 216	(43 036)

R.3. Achats d'approvisionnements consommés

Les achats d'approvisionnement consommés s'élèvent à 26 034 498 DT au cours du 1^{er} semestre 2019 contre 19 720 840 DT au cours du 1^{er} semestre 2018 et se détaillent comme suit :

Désignation	1er semestre 2019	1er semestre 2018	Variation
Matière première	9 664 168	7 573 546	2 090 622
<i>Stock initial</i>	992 090	1 199 507	(207 417)
<i>Achats</i>	9 571 499	7 169 113	2 402 386
<i>Stock final</i>	(899 420)	(795 074)	(104 347)
Matière consommable	5 222 468	2 952 272	2 270 196
<i>Stock initial</i>	13 339 343	10 492 798	2 846 545
<i>Achats</i>	7 115 801	4 451 611	2 664 190
<i>Stock final</i>	(15 232 676)	(11 992 137)	(3 240 539)
Emballage	1 575 180	2 106 798	(531 618)
<i>Stock initial</i>	1 151 051	1 152 676	(1 625)
<i>Achats</i>	1 667 733	2 098 480	(430 747)
<i>Stock final</i>	(1 243 604)	(1 144 358)	(99 246)
Palette	1 191 097	1 071 991	119 105
<i>Stock initial</i>	2 530 789	2 361 248	169 541
<i>Achats</i>	1 090 300	858 295	232 005
<i>Stock final</i>	(2 429 992)	(2 147 552)	(282 441)
Energie	8 311 357	5 780 470	2 530 887
<i>Eau</i>	146 316	29 083	117 233
<i>Gaz</i>	5 149 971	3 573 215	1 576 756
<i>Electricité</i>	3 015 070	2 178 172	836 898
Marchandises	70 228	235 763	(165 534)
Total	26 034 498	19 720 840	6 313 658

R.4. Charges de personnel

Les charges de personnel s'élèvent à 4 926 472 DT au cours du 1^{er} semestre 2019 contre 4 450 220 DT au cours du 1^{er} semestre 2018 et se détaillent comme suit :

Désignation	1er semestre 2019	1er semestre 2018	Variation
Salaires & Appointements	4 199 654	3 795 446	404 209
Charges Patronales	726 817	654 774	72 043
Total	4 926 472	4 450 220	476 252

R.5. Dotations aux amortissements et aux provisions

Les dotations aux amortissements et aux provisions s'élèvent à 3 807 902 DT au cours du 1^{er} semestre 2019 contre 4 680 638 DT au cours du 1^{er} semestre 2018 et se détaillent comme suit :

Désignation	1er semestre 2019	1er semestre 2018	Variation
Dotations aux amortissements des immobilisations	3 945 939	3 725 144	220 795
Provisions pour dépréciation des stocks	(141 038)	455 494	(596 532)
Provisions pour dépréciation des clients	3 000	400 000	(397 000)
Provisions pour dépréciation immobilisations financières	-	100 000	(100 000)
Total	3 807 902	4 680 638	(872 736)

R.6. Autres charges d'exploitation

Les autres charges d'exploitation s'élèvent à 3 611 341 DT au cours du 1^{er} semestre 2019 contre 3 237 778 DT au cours du 1^{er} semestre 2018 et se détaillent comme suit :

Désignation	1er semestre 2019	1er semestre 2018	Variation
Transports	1 192 876	1 355 219	(162 343)
Entretiens et réparations	521 111	497 969	23 142
Impôts et taxes	161 008	245 192	(84 184)
Sous-traitances	241 979	199 359	42 620
Autres charges	204 370	161 788	42 581
Assurances	154 545	142 155	12 390
Assistances	206 969	130 702	76 267
Honoraires	452 591	129 869	322 722
Locations	73 732	122 965	(49 232)
Réceptions et missions	250 890	118 890	131 999
Frais bancaires	103 250	76 855	26 395
Télécommunications	29 270	38 065	(8 796)
Jetons de présence	18 750	18 750	-
Total	3 611 341	3 237 778	373 562

R.7. Charges financières nettes

Les charges financières nettes s'élèvent à 2 647 434 DT au cours du 1^{er} semestre 2019 contre 1 092 205 DT au cours du 1^{er} semestre 2018 et se détaillent comme suit :

Désignation	1er semestre 2019	1er semestre 2018	Variation
Intérêts des emprunts	1 092 732	908 534	184 199
Intérêts des comptes courants	243 862	129 186	114 676
Intérêts Opérations de financement	510 107	374 859	135 248
Frais d'escompte	195 787	159 907	35 880
Différences de change	604 945	(480 281)	1 085 226
Total	2 647 434	1 092 205	1 555 229

R.8. Autres gains ordinaires

Les autres gains ordinaires s'élèvent à 106 042 DT au cours du 1^{er} semestre 2019 contre 41 445 DT au cours du 1^{er} semestre 2018 et se détaillent comme suit :

Désignation	1er semestre 2019	1er semestre 2018	Variation
Profits exceptionnels	106 042	41 445	64 596
Total	106 042	41 445	64 596

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

F.1. Amortissements et provisions

Désignation	1 ^{er} semestre 2019	1 ^{er} semestre 2018
Dotations aux amortissements des immobilisations incorporelles et corporelles	3 945 939	3 725 144
Dotations aux provisions pour dépréciation des immobilisations financières	-	100 000
Dotations aux provisions pour dépréciation des clients	3 000	400 000
Dotations aux provisions pour dépréciation des stocks	(141 038)	455 494
Total	3 807 902	4 680 638

F.2. Variation des actifs

Désignations	30/06/2019 (a)	31/12/2018 (b)	Variation (b)-(a)
Stocks	39 284 020	38 135 894	(1 148 126)
Créances clients	24 776 418	23 581 089	(1 195 329)
Autres actifs	16 157 148	11 307 143	(4 850 005)
Total	80 217 587	73 024 127	(7 193 460)

F.3. Variation des passifs

Libellé	30/06/2019 (a)	31/12/2018 (b)	Variation (a)-(b)
Fournisseurs	15 140 252	12 204 895	2 935 357
Autres passifs courants	17 873 926	9 437 260	8 436 666
Passifs non courants (Provision IDR)	847 041	777 894	69 147
Dividendes décidés non distribués			(8 176 080)
Total	33 861 219	22 420 049	3 265 090

F.4. Décaissements sur acquisitions d'immobilisations incorporelles et corporelles

Désignations	Montant en DT
Décaissements sur acquisitions d'immobilisations incorporelles	223 203
Décaissements sur acquisitions d'immobilisations corporelles	5 993 115
Total	6 216 318

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

Désignations	Solde au 30/06/2019	Solde au 31/12/2018	Variation
Bons de trésor	3 000 000	3 000 000	-
Caisse	88 363	8 153	80 210
Comptes courants bancaires débiteurs	4 830 419	3 623 116	1 207 303
ATTIJARI BANK	1 586 450	171 195	1 415 255
B.N.A	625	683	(58)
B.I.A.T	914 880	1 580 284	(665 404)
AMEN BANK	22 001	22 055	(53)
A T B	189 113	140 848	48 265
UBCI	552 461	1 016 270	(463 809)
B.H	138 321	557 143	(418 822)
U I B	1 426 567	134 638	1 291 929
Comptes courants bancaires créditeurs	(4 434 968)	(137 640)	(4 297 328)
ATTIJARI BANK	(1 692 452)		(1 692 452)
B.I.A.T	(910 336)		(910 336)
UIB	(495 469)	(122 836)	(372 633)
ATB	(75 358)		(75 358)
B.N.A	(12 748)	(12 748)	-
BH	(237 644)		(237 644)
S T B	(2 264)	(2 055)	(208)
UBCI	(1 008 697)	-	(1 008 697)
Total	3 483 815	6 493 630	(3 009 815)

IV. Solde intermédiaire de gestion

Désignation	30/06/2019	30/06/2018
Revenus	48 369 325	40 537 387
Production stockée ou déstockage	(644 294)	(370 357)
Production de l'exercice	47 725 030	40 167 030
Achats consommés	26 034 498	19 720 840
Marge / coût matière	21 690 532	20 446 190
Autres charges externes	3 450 332	2 992 587
Autres produits d'exploitation	669 408	746 536
Valeur ajoutée brute	18 909 608	18 200 139
Charges de personnel	4 926 472	4 450 220
Impôts et taxes	161 008	245 192
Subventions d'exploitation	44 306	10 366
Excédent brut d'exploitation	13 866 434	13 515 094
Autres produits et gains	325 508	260 759
Produits financiers	117 415	875 888
Autres charges et pertes	18 475	9 661
Charges financières	2 647 434	1 968 093
Dotation aux amortissements & provisions	3 807 902	4 680 638
Résultat ordinaire avant IS	7 835 547	7 993 349
Impôts sur les résultats ordinaires	583 155	658 442
Résultat Net de l'exercice	7 252 392	7 334 907

V. Résultat par action

Désignation	30/06/2019	30/06/2018
Résultat Net	7 252 392	7 334 907
Nombre d'action	27 253 600	27 253 600
Résultat par action	0,266	0,269

VI. Répartition de capital au 30 Juin 2019

Actionnaires	PART	Valeur
STE CFI -	71,90%	19 595 338
LLOYD TUNISIEN	12,12%	3 303 136
Divers	15,98%	4 355 125
Total	100%	27 253 600

VII. Engagements hors bilan

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

VII.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, ATTIJARI BANK, BH et UIB :

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 ».

VIII. Notes sur les parties liées

Les opérations entre les parties liées conclues au cours de l'exercice de 6 mois clos le 30 Juin 2019 se détaillent comme suit :

- a. Courant le 1^{er} semestre 2019, 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 434 747 DT. Le solde fournisseur de la société « Lloyd Tunisien » présente un solde créditeur de 34 418 DT au 30 Juin 2019. Par ailleurs, la « SOTUVER S.A » a déposé un montant de 131 495 DT pour le compte de la société « Lloyd Tunisien », au titre de la couverture des indemnités pour départ à la retraite de son personnel. Ce dépôt s'élève au 30 Juin 2019 à 268 865 DT.
- b. Courant le 1^{er} semestre 2019, la société « CETRAM », société ayant des administrateurs en commun avec la « SOTUVER S.A », a facturé à cette dernière au titre de la construction du dépôt de stockage et divers travaux pour un total de 37 866 DT. Le solde fournisseur de la société « CETRAM » présente un solde créditeur de 59 449 DT au 30 Juin 2019.
- c. Courant le 1^{er} semestre 2019, la « SOTUVER S.A » a établi à la société « ALUFOND », société ayant des administrateurs en commun, des notes de débit au titre de la consommation d'électricité, eau et gaz pour un montant global de 689 916 DT. Le compte de « ALUFOND » dans les livres de « SOTUVER S.A » présente un solde débiteur au 30 Juin 2019 de 765 395 DT.
- d. Courant le 1^{er} semestre 2019, la société « Vetro Mediterraneo », société détenue par la « SOTUVER S.A », a acquis des produits finis auprès de cette dernière pour un montant global de 897 385 DT. Le solde client au 30 Juin 2019 s'élève à 1 341 820 DT.
- e. Courant les exercices antérieurs à 2019, la « SOTUVER S.A » a supporté des charges au lieu et place de la société « Vetro Mediterraneo », société détenue par la « SOTUVER S.A » pour un total de 13 024 DT qui demeure non payé au 30 Juin 2019.
- f. Courant les exercices antérieurs à 2019, la « SOTUVER S.A » a supporté des charges au lieu et place de la société « ADRIAVETRO », société détenue par la « SOTUVER S.A », pour un total de 117 656 DT qui demeure non payé au 30 Juin 2019.
- g. Courant le 1^{er} semestre 2019, la « SOTUVER S.A » a supporté des charges au lieu et place de la société « SVT », société détenue par la « SOTUVER S.A », pour un total de 620 195 DT. Le compte de « SVT » dans les livres de « SOTUVER S.A » présente un solde débiteur au 30 Juin 2019 de 4 147 378 DT.

IX. Evénements postérieurs

Les présents états financiers ont été autorisés pour publication par le Conseil d'Administration en date du 8 août 2019. Par conséquent, ils ne reflètent pas les événements survenus postérieurement à cette date.