

AVIS DES SOCIETES

ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

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 consolidés arrêtés au 31 décembre 2015 tels qu'ils seront soumis à l'approbation de l'Assemblée Générale Ordinaire qui se tiendra en date du 15 juin 2016. Ces états sont accompagnés du rapport des commissaires aux comptes, Mr Sami MENJOUR et Mr Mohamed Zinelabidine CHERIF.

GROUPE SOTUVER
BILAN
(Exprimé en Dinars)

	Notes	Solde au 31 Décembre	
		2015	2014
Actifs			
Actifs non courants			
Actifs immobilisés			
Immobilisations incorporelles		985 170	918 513
- Amortissements des immobilisations incorporelles		(834 290)	(723 570)
Immobilisations incorporelles nettes	(B.1)	150 880	194 943
Immobilisations corporelles		106 668 905	93 718 544
- Amortissements des immobilisations corporelles		(51 926 650)	(45 974 098)
Immobilisations corporelles nettes	(B.1)	54 742 255	47 744 446
Immobilisations financières		1 105 454	1 097 136
- Provisions sur immobilisations financières		(61 566)	(44 307)
Immobilisations financières nettes	(B.2)	1 043 888	1 052 829
Total des actifs immobilisés		55 937 022	48 992 218
Actifs d'impôts différés		121 378	15 193
Autres actifs non courants	(B.3)	229 167	504 871
Total des actifs non courants		56 287 567	49 512 282
Actifs courants			
Stocks		31 135 636	23 174 203
-Provisions pour dépréciation des stocks		(241 830)	(268 343)
Stocks nets	(B.4)	30 893 806	22 905 860
Clients et comptes rattachés		12 789 228	10 334 846
-Provisions pour dépréciation des comptes clients		(2 737 953)	(2 737 953)
Clients et comptes rattachés nets	(B.5)	10 051 275	7 596 893
Autres actifs courants		3 843 108	4 374 008
-Provisions pour dépréciation des autres actifs courants		(269 358)	(207 783)
Autres actifs courants nets	(B.6)	3 573 750	4 166 225
Liquidités et équivalents de liquidités	(B.7)	201 387	993 982
Total des actifs courants		44 720 218	35 662 960
Total des actifs		101 007 785	85 175 242

GROUPE SOTUVER
BILAN
(Exprimé en Dinars)

	Notes	Solde au 31 Décembre	
		2015	2014
Capitaux propres et passifs			
Capitaux propres			
Capital social		23 438 096	21 802 880
Réserves consolidés		14 615 148	16 582 966
Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice		38 053 244	38 385 846
Résultat consolidé		6 043 467	4 343 523
Total des capitaux propres	(B.8)	44 096 711	42 729 370
Intérêts minoritaires dans les réserves		30 000	30 000
Intérêts minoritaires dans le résultat		(7 364)	-
Passifs			
Passifs non courants			
Emprunts et dettes assimilées	(B.9)	10 073 798	13 154 890
Provisions pour risques et charges	(B.10)	442 233	409 103
Total des passifs non courants		10 516 031	13 563 993
Passifs courants			
Fournisseurs et comptes rattachés	(B.11)	11 359 864	7 013 160
Autres passifs courants	(B.12)	6 068 936	3 532 944
Concours bancaires et autres passifs financiers	(B.13)	28 943 609	18 305 775
Total des passifs courants		46 372 408	28 851 879
Total des passifs		56 888 439	42 415 872
Total des capitaux propres et des passifs		101 007 785	85 175 242

GROUPE SOTUVER

Etat de résultat
(Exprimé en Dinars)

	Notes	Exercice de 12 mois clos le 31 Décembre	
		2015	2014
Produits d'exploitation			
Revenus	(R.1)	50 498 632	44 629 506
Autres produits d'exploitation	(R.2)	1 009 484	2 100 966
Total des produits d'exploitation		51 508 116	46 730 472
Charges d'exploitation			
Variation des stocks de produits finis et des encours		5 453 895	2 551 349
Achats d'approvisionnements consommés	(R.3)	(29 244 070)	(23 825 782)
Charges de personnel	(R.4)	(6 623 259)	(6 228 715)
Dotations aux amortissements et aux provisions	(R.5)	(6 508 353)	(7 615 402)
Autres charges d'exploitation	(R.6)	(5 391 336)	(5 034 860)
Total des charges d'exploitation		(42 313 123)	(40 153 410)
Résultat d'exploitation		9 194 993	6 577 062
Charges financières nettes	(R.7)	(2 361 419)	(2 330 460)
Autres gains ordinaires	(R.8)	330	442 361
Autres pertes ordinaires	(R.9)	(134 156)	(128 930)
Résultat courant des sociétés intégrées		6 699 748	4 560 033
Impôts exigibles		(660 673)	(228 493)
Impôts différés		(2 972)	11 983
Résultat net des sociétés intégrées		6 036 103	4 343 523
Part revenant aux intérêts minoritaires		(7 364)	-
Résultat revenant à la société consolidante		6 043 467	4 343 523

GROUPE SOTUVER
Etat des flux de trésorerie
(Exprimé en Dinars)

	Notes	Exercice de 12 mois clos le	
		2015	2014
Flux de trésorerie liés aux opérations d'exploitation			
Résultat net		6 043 467	4 343 523
Intérêts minoritaires		(7 364)	
Ajustements pour			
* Amortissements et provisions	(F.1)	6 508 353	7 615 402
* Reprises sur provisions	(F.2)	(116 303)	(756 428)
* Variation des:			
- Stocks	(F.3)	(7 961 432)	(2 575 308)
- Créances clients	(F.3)	(2 454 382)	1 476 218
- Autres actifs	(F.3)	533 871	3 630 065
- Fournisseurs et autres dettes	(F.4)	6 997 244	(509 141)
* Autres ajustements:			
- Résorption subvention d'investissement		(440 093)	(758 241)
- Plus ou moins-values de cession			(3 333)
Total des flux de trésorerie liés aux opérations d'exploitation		9 103 361	12 462 757
Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement			
Décaissement affectés aux acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles	(F.5)	(13 017 017)	(4 035 203)
Encaissements provenant des cessions d'immobilisations corporelles		-	8 000
Décaissement affectés aux acquisitions d'immobilisations financières		(8 318)	(76 673)
Décaissement affectés aux acquisitions des autres actifs non courants		(82 174)	(441 627)
Total des flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement		(13 107 509)	(4 545 503)
Flux de trésorerie liés aux opérations de financement			
Encaissement sur fonds social		15 386	12 111
Encaissements provenant des emprunts		208 500	6 094 721
Remboursements d'emprunts		(3 370 220)	(2 632 377)
Distributions de dividendes		(4 360 576)	(4 063 264)
Encaissement crédit de financement		44 684 504	32 384 639
Remboursement crédit de financement		(34 397 536)	(34 741 327)
Intérêts courus		(28 346)	35 785
Total des flux de trésorerie liés aux opérations de financement		2 751 712	(2 909 712)
Variation de la trésorerie		(1 252 436)	5 007 542
Trésorerie au début de l'exercice		(2 472 789)	(7 480 331)
Trésorerie à la clôture de l'exercice	(F.6)	(3 725 225)	(2 472 789)

NOTES AUX ETATS FINANCIERS

I. PRESENTATION DU GROUPE

Le Groupe « SOTUVER » est composé de deux sociétés : la société « SOTUVER S.A » et la société « VETRO MEDITERRANEO ». L'activité principale du groupe « SOTUVER » est 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.

- Société Tunisienne de Verrerie « SOTUVER S.A » : son capital s'élève à 23 438 096 DT et appartenant au groupe CFI.
La société « SOTUVER S.A » a pour objet 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.
- Société « VETRO MEDITERRANEO » Sarl est une société de commerce international créée en décembre 2014 a pour objet la commercialisation à l'export des articles de verre. Son capital s'élève à 150 000 DT détenue à concurrence de 80% par la société « SOTUVER SA ». Le fournisseur unique de « VETRO MEDITERRANEO » est « SOTUVER S.A ».

II. PRINCIPES COMPTABLES ET METHODES D'ÉVALUATION

II.1 REFERENTIEL COMPTABLE

Les états financiers consolidés du groupe SOTUVER sont préparés et présentés conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie tels que définis par la loi 96-112 et le décret 96-2459 du 30 décembre 1996. Il s'agit, entre autres :

- ✓ du cadre conceptuel ;
- ✓ de la norme comptable générale (NCT 1);
- ✓ des normes comptables relatives à la consolidation (NCT 35 à 37);
- ✓ de la norme comptable relative aux regroupements d'entreprises (NCT 38) et
- ✓ de la norme comptable relative aux informations sur les parties liées (NCT 39).

II.2. PRINCIPES DE CONSOLIDATION

II.2.1. Périmètre de consolidation

Les états financiers consolidés regroupent les comptes de toutes les filiales dont le Groupe détient directement ou indirectement le contrôle exclusif.

Le groupe possède le contrôle exclusif d'une filiale lorsqu'il est en mesure de diriger les politiques financières et opérationnelles de cette filiale afin de tirer avantage de ses activités.

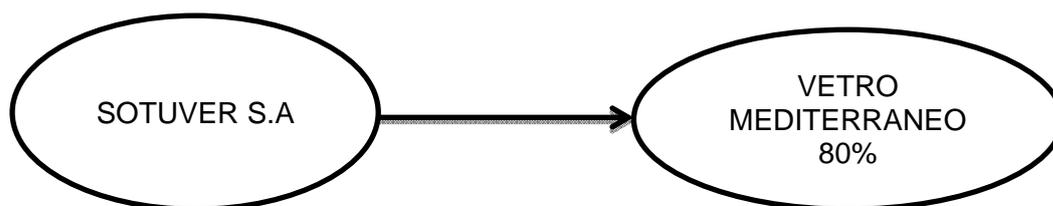
Ce contrôle résulte :

- ✓ soit de la détention directe ou indirecte, par l'intermédiaire de filiales, de plus de la moitié des droits de vote de l'entreprise consolidée;
- ✓ soit du pouvoir sur plus de la moitié des droits de vote en vertu d'un accord avec d'autres investisseurs,
- ✓ soit des statuts ou d'un contrat,
- ✓ soit du pouvoir de nommer ou de révoquer la majorité des membres du conseil d'administration ou de l'organe de direction équivalent,
- ✓ soit du pouvoir de réunir la majorité des droits de vote dans les réunions du conseil d'administration ou l'organe de direction équivalent.

Par ailleurs, le contrôle est présumé exister dès lors que le groupe détient directement ou indirectement 40% au moins des droits de vote dans une autre entreprise, et qu'aucun autre associé n'y détienne une fraction supérieure à la sienne.

Définition du périmètre de consolidation :

Le périmètre de consolidation du groupe SOTUVER est présenté au niveau du schéma suivant :



II.2.2. Méthode de consolidation

La société sous contrôle exclusif du groupe est consolidée selon la méthode d'intégration globale. Le contrôle exclusif provient notamment du fait que le Gérant est désigné par la société « SOTUVER S.A » et qu'aucun autre groupe ou société ne dispose ni d'un contrôle, ni d'une influence notable sur cette société.

Société	2014			2015		
	% de contrôle	Qualification de la participation	Méthode de consolidation	% de contrôle	Qualification de la participation	Méthode de consolidation
SOTUVER	100%	Mère	IG	100%	Mère	IG
VETRO MEDITERRANEO	80%	Filiale	IG	80%	Filiale	IG

L'intégration globale consiste à combiner ligne à ligne les états financiers individuels de la société mère « SOTUVER S.A » et de sa filiale en additionnant les éléments semblables d'actifs, de passifs, de capitaux propres, de produits et de charges. Afin que les états financiers consolidés présentent l'information financière du groupe comme celle d'une entreprise unique, les étapes ci-dessous sont alors suivies :

- ✓ homogénéisation des méthodes d'évaluation et de présentation des états financiers du Groupe,

- ✓ élimination des opérations intra-groupe et des résultats internes,
- ✓ détermination de l'impact de la fiscalité différée sur les retraitements ayant une incidence sur le résultat et/ou les capitaux propres consolidés,
- ✓ cumul arithmétique des comptes individuels,
- ✓ élimination des titres de participation du groupe dans chaque société consolidée et détermination des écarts d'acquisition positif et/ou négatif,
- ✓ identification de la « Part du groupe » et des « intérêts minoritaires » dans l'actif net des sociétés consolidées.

II.2.3. Date de clôture

Quand les états financiers utilisés en consolidation sont établis à des dates de clôture différentes, des ajustements doivent être effectués pour prendre en compte les effets des transactions et autres événements importants qui se sont produits entre ces dates et la date des états financiers de la mère. En aucun cas, la différence entre les dates de clôture ne doit être supérieure à trois mois.

La date de clôture retenue pour l'établissement des états financiers consolidés est le 31 décembre qui correspond à celle des états financiers individuels annuels.

II.2.4. Elimination des opérations intra-groupe et des résultats internes

La société « VETRO MEDITERRANEO » n'étant pas encore entrée en exploitation, il n'existe pas des opérations intra-groupe et des résultats internes à éliminer.

II.3. PRINCIPES COMPTABLES D'EVALUATION ET DE PRESENTATION

Les états financiers consolidés sont libellés en dinars tunisiens et préparés en respectant 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.

- Immobilisations corporelles et incorporelles

Les immobilisations sont comptabilisées à leurs coûts d'acquisition hors taxes récupérables. Les dotations aux amortissements des immobilisations du groupe sont calculées selon la méthode linéaire. Les taux d'amortissement appliqués se présentent comme suit :

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 au groupe). 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 titres de participations détenus par le groupe dans les sociétés consolidées ont été éliminés selon la méthode décrite au § II-2.

- **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 de la société « SOTUVER SA » 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.

- **Impôt différé**

Les sociétés du Groupe SOTUVER sont soumises à l'impôt sur les sociétés (IS) selon les règles et les taux en vigueur en Tunisie.

Les sociétés du Groupe optimisent en général l'IS en faisant recours au réinvestissement des bénéfices.

Il a été tenu compte d'un impôt différé pour les retraitements de consolidation ayant une incidence sur le résultat.

Un actif d'impôt différé est comptabilisé pour toutes les différences temporelles déductibles dans la mesure où il est probable qu'un bénéfice imposable, sur lequel ces différences temporelles déductibles pourront être imputées, sera disponible.

Un passif d'impôt différé est comptabilisé pour toutes les différences temporelles imposables.

- **Prise en compte des revenus**

Les revenus provenant des ventes de marchandises sont comptabilisés lors du transfert 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 du Groupe SOTUVER 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 31 décembre 2015.

III. NOTES EXPLICATIVES

(Chiffres exprimés en Dinars Tunisiens)

III.1. Pourcentage d'intérêts du groupe

L'analyse du portefeuille titres de participation du Groupe SOTUVER permet d'arrêter le périmètre suivant :

Société	2014		2015	
	%	%	%	%
	de contrôle	d'intérêt	de contrôle	d'intérêt
SOTUVER	100%	100%	100%	100%
VETRO MEDITERRANEO	80%	80%	80%	80%

III.2. Notes sur le bilan

B.1. Immobilisations corporelles et incorporelles

Le tableau de variation des immobilisations corporelles et incorporelles se présente au 31 décembre 2015 comme suit:

Désignations	Valeurs brutes au 31/12/2014	Acquisitions 2015	Valeurs brutes au 31/12/2015	Amortissements Cumulés au 31/12/2014	Dotations 2015	Reclass. 2015	Amortissements Cumulés au 31/12/2015	Valeurs comptables nettes au 31/12/2015
Investissements, R&D	701	-	701	(386)	(35)	-	(421)	281
Licences	125 744	-	125 744	(104 006)	(5 572)	-	(109 577)	16 167
Logiciels	792 067	66 657	858 724	(619 179)	(105 113)	-	(724 292)	134 432
Immobilisations incorporelles	918 513	66 657	985 170	(723 570)	(110 720)	-	(834 290)	150 880
Terrains	1 315 574	-	1 315 574	-	-	-	-	1 315 574
Constructions	19 188 785	22 423	19 211 208	(5 549 548)	(647 346)	(48 206)	(6 245 100)	12 966 108
Equipements de bureau	402 478	32 712	435 189	(272 446)	(25 432)	-	(297 878)	137 312
Installations techniques	2 589 724	49 500	2 639 224	(1 780 026)	(200 324)	517 985	(1 462 365)	1 176 858
Matériel de sécurité	138 383	2 391	140 774	(30 481)	(11 822)	(20 608)	(62 911)	77 863
Matériel de transport	619 282	265 815	885 097	(338 906)	(124 603)	-	(463 509)	421 588
Matériel industriel	67 649 909	817 523	68 467 432	(37 354 160)	(4 862 446)	(369 251)	(42 585 857)	25 881 575
Matériel informatique	713 825	42 401	756 226	(536 152)	(51 960)	-	(588 112)	168 114
Outillage industriel	377 318	49 247	426 564	(112 380)	(28 618)	(79 920)	(220 918)	205 647
Immobilisations corporelles en cours	723 267	11 668 349	12 391 615	-	-	-	-	12 391 615
Immobilisations corporelles	93 718 544	12 950 360	106 668 905	(45 974 098)	(5 952 552)	-	(51 926 650)	54 742 255
Total Immobilisations incorporelles et corporelles	94 637 057	13 017 017	107 654 074	(46 697 668)	(6 063 271)	-	(52 760 940)	54 893 135

B.2. Immobilisations financières

Les immobilisations financières nettes s'élèvent au 31 décembre 2015 à 1 043 888 DT contre 1 052 829 DT au 31 décembre 2014 et se détaillent comme suit:

Désignation	Valeurs brutes au 31/12/2015	Provisions	Valeurs nettes au 31/12/2015	Valeurs nettes au 31/12/2014	Variation en DT
Titres de participations	203 230	(61 566)	141 664	158 923	(17 259)
Dépôts et cautionnements	902 224	-	902 224	893 906	8 318
Total	1 105 454	(61 566)	1 043 888	1 052 829	(8 941)

Les titres de participation nets s'élèvent au 31 décembre 2015 à 141 664 DT se détaillant comme suit :

Participation	Valeurs brutes au 31/12/2015	Provisions	Valeurs nettes au 31/12/2015	% de détention
MARINAJERBA	190 730	49 066	141 664	2,14%
NSD	12 500	12 500	-	12,5%
Total	203 230	61 566	141 664	

B.3. Autres actifs non courants

Les autres actifs non courants s'élèvent au 31 décembre 2015 à 229 167 DT contre 504 871 DT au 31 décembre 2014 et se détaillent comme suit :

Désignation	Solde au 31/12/2014	Capitalisation 2015	Résorption 2015	Solde au 31/12/2015	Variation en DT
Charges reportées	504 871	82 174	(357 878)	229 167	(275 704)
Total	504 871	82 174	(357 878)	229 167	(275 704)

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 31 décembre 2015 à 30 893 806 DT contre 22 905 860 DT au 31 décembre 2014 et se détaillent comme suit:

Désignation	31/12/2015	31/12/2014	Variation en DT
Matières premières	1 955 242	2 088 558	(133 315)
Matières consommables	4 246 813	2 918 748	1 328 065
Moules	4 648 683	3 671 698	976 985
Emballages	579 368	706 785	(127 418)
Palettes	1 695 281	1 232 060	463 221
Produits finis	18 010 248	12 556 354	5 453 895
Total stock brut	31 135 636	23 174 203	7 961 432
Provision pour dépréciation des stocks	(241 830)	(268 343)	26 513
Stock net	30 893 806	22 905 860	7 987 945

B.5. Clients et comptes rattachés

Les clients et comptes rattachés nets s'élèvent au 31 décembre 2015 à 10 051 275 DT contre 7 596 893 DT au 31 décembre 2014 et se détaillent comme suit:

Désignation	31/12/2015	31/12/2014	Variation DT
Clients d'exploitation	8 511 870	7 095 070	1 416 800
Clients effets à recevoir	546 080	696 350	(150 270)
Clients douteux et impayés	3 117 357	2 543 426	573 931
Valeurs à l'encaissement	613 921	-	613 921
Clients et comptes rattachés bruts	12 789 228	10 334 846	2 454 382
Provision pour dépréciation des créances	(2 737 953)	(2 737 953)	-
Clients et comptes rattachés nets	10 051 275	7 596 893	2 454 382

B.6. Autres actifs courants

Les autres actifs courants nets s'élèvent au 31 décembre 2015 à 3 573 750 DT contre 4 166 225 DT au 31 décembre 2014 et se détaillent comme suit:

Désignation	31/12/2015	31/12/2014	Variation en DT
Fournisseurs débiteurs	565 193	727 209	(162 016)
Personnel et comptes rattachés	541 015	504 068	36 946
Etat et collectivités publiques	1 658 779	2 211 835	(553 056)
Débiteurs divers	27 134	31 153	(4 019)
Comptes de régularisation actifs	1 050 987	899 742	151 245
Autres actifs courants bruts	3 843 108	4 374 008	(530 900)
Provision pour dépréciation des autres actifs courants	(269 358)	(207 783)	(61 575)
Autres actifs courants nets	3 573 750	4 166 225	(592 475)

B.7. Liquidités et équivalents de liquidités

Les liquidités et équivalents de liquidités s'élèvent au 31 décembre 2015 à 201 387 DT contre 993 982 DT au 31 décembre 2014 et se détaillent comme suit :

Désignation	31/12/2015	31/12/2014	Variation en DT
Banques	198 403	498 160	(299 757)
Caisse	2 984	10 359	(7 375)
Valeurs à l'encaissement	-	485 463	(485 463)
Total	201 387	993 982	(792 595)

B.8. Capitaux propres

Les capitaux propres du groupe totalisent au 31 décembre 2015 une valeur de 44 119 347 DT. Les variations intervenues au cours de l'exercice sur cette rubrique se détaillent comme suit:

Désignation	Capital social	Réserves consolidés	Résultat de l'exercice	Intérêt des minoritaires	Total
Capitaux propres au 31/12/2014	21 802 880	16 582 966	4 343 523	30 000	42 759 371
Distribution des dividendes			(4 360 576)		(4 360 576)
Réserves consolidées		1 289 724	(1 289 724)		-
Capitaux propres au 31/12/2014 après affectation	21 802 880	17 872 690	(1 306 777)	30 000	38 398 795
Résultat de l'exercice 2015			6 043 467		6 043 467
Résultats reportés consolidés		109 157			109 157
Augmentation du capital par incorporation des réserves	1 635 216	(1 635 216)			-
Variation des intérêts des minoritaires				(7 364)	(7 364)
Mouvement sur le fond social		15 385			15 385
Amortissement de la subvention		(440 093)			(440 093)
Capitaux propres au 31/12/2015 avant affectation	23 438 096	15 921 923	4 736 690	22 636	44 119 347

Les intérêts des minoritaires au 31 décembre 2015 se détaillent comme suit :

Libellé	Solde au 31/12/2015	Solde au 31/12/2014
<i>Intérêts minoritaires dans les capitaux propres VETRO MEDITERRANEO</i>	<u>30 000</u>	<u>30 000</u>
- dans les réserves	30 000	30 000
- dans le résultat	(7 364)	-
Total des intérêts minoritaires	22 636	30 000
Part des réserves revenant aux intérêts minoritaires	30 000	30 000
Part du résultat revenant aux intérêts minoritaires	(7 364)	-
Part des autres capitaux propres revenant aux intérêts minoritaires	-	-

B.9. Emprunts et dettes assimilées

Les emprunts et dettes assimilées s'élèvent au 31 décembre 2015 à 10 073 798 DT contre 13 154 890 DT au 31 décembre 2014 et se détaillent comme suit :

Emprunt	31/12/2015	31/12/2014	Variation en DT
Emprunt ATTIJARI	3 777 780	4 666 668	(888 888)
Emprunt BIAT	2 095 238	2 857 143	(761 905)
Emprunt UBCI	4 008 282	5 560 700	(1 552 418)
EMPRUNT LEASING	192 498	70 379	122 119
Total	10 073 798	13 154 890	(3 081 092)

B.10. Provisions pour risques et charges

Les provisions pour risques et charges s'élèvent au 31 décembre 2015 à 442 233 DT contre 409 103 DT au 31 décembre 2014 et se détaillent comme suit :

Désignation	31/12/2015	31/12/2014	Variation en DT
Provision pour litiges	8 289	8 289	-
Provision pour départ à la retraite	433 945	319 394	114 550
Provision pour autres risques	-	81 420	(81 420)
Total	442 233	409 103	33 130

B.11. Fournisseurs et comptes rattachés

Les fournisseurs et comptes rattachés s'élèvent au 31 décembre 2015 à 11 359 864 DT contre 7 013 160 DT au 31 décembre 2014 et se détaillent comme suit:

Désignation	31/12/2015	31/12/2014	Variation en DT
Fournisseurs d'exploitation	8 548 325	5 384 162	3 164 163
Retenues de garantie	1 615	1 615	-
Fournisseurs, effets à payer	1 940 257	1 525 602	414 655
Fournisseurs d'immobilisations	804 022	60 098	743 924
Fournisseurs, factures non parvenues	65 644	41 682	23 962
Total	11 359 864	7 013 160	4 346 704

B.12. Autres passifs courants

Les autres passifs courants s'élèvent au 31 décembre 2015 à 6 068 936 DT contre 3 532 944 DT au 31 décembre 2014 et se détaillent comme suit:

Désignation	31/12/2015	31/12/2014	Variation en DT
Clients créditeurs	804 391	200 064	604 327
Personnel et comptes rattachés	1 187 814	1 176 457	11 357
<i>Personnel UGTT</i>	5 998	5 566	432
<i>Assurance Groupe</i>	5 933	4 978	955
<i>Rémunérations dues</i>	4 119	4 192	(73)
<i>Personnel, cessions diverses</i>	2 039	7 718	(5 680)
<i>Dettes pour congés payés</i>	527 972	464 817	63 156
<i>Autres charges à payer</i>	641 753	689 186	(47 433)
Etat et comptes rattachés	162 294	138 466	23 829
<i>État retenues à la source</i>	118 922	98 267	20 654
<i>État, FOPROLOS, TFP</i>	11 685	11 537	148
<i>État, FODEC</i>	20 285	19 369	917
<i>État, droit de timbre</i>	183	155	29
<i>TCL</i>	11 219	9 138	2 081
Créditeurs divers	408 469	368 967	39 501
<i>Jetons de présence</i>	8 650	8 650	-
<i>Dividendes</i>	6 444	5 824	620
<i>C.N.S.S.</i>	360 722	301 558	59 164
<i>Assurances</i>	32 653	52 935	(20 282)
Charges à payer	3 505 968	1 648 990	1 856 978
Total	6 068 936	3 532 944	2 535 992

B.13. Concours bancaires et autres passifs financiers

Les concours bancaires et autres passifs financiers s'élèvent au 31 décembre 2015 à 28 943 609 DT contre 18 305 775 DT au 31 décembre 2014 et se détaillent comme suit:

Désignation	31/12/2015	31/12/2014	Variation en DT
Crédit de financement	14 595 000	7 450 000	7 145 000
<i>Crédit financement Stock</i>	<i>1 580 000</i>	<i>1 835 000</i>	<i>(255 000)</i>
<i>Crédit financement Export</i>	<i>3 865 000</i>	<i>2 215 000</i>	<i>1 650 000</i>
<i>Crédit de gestion</i>	<i>9 150 000</i>	<i>3 400 000</i>	<i>5 750 000</i>
Emprunt à moins d'un an	3 454 343	3 534 971	-80 628
ATTIJARI BANK	888 888	888 888	-
BIAT	952 381	1 074 721	(122 340)
UBCI	1 552 418	1 552 418	-
LEASING	60 656	18 944	41 712
Financement en devise	6 880 046	3 738 078	3 141 968
Intérêts courus sur crédits	87 607	51 587	36 020
<i>ATTIJARI BANK</i>	<i>36 442</i>	<i>42 238</i>	<i>(5 796)</i>
<i>UBCI</i>	<i>7 161</i>	<i>9 349</i>	<i>(2 188)</i>
<i>B.I.A.T</i>	<i>44 004</i>	<i>-</i>	<i>44 004</i>
Banques	3 926 612	3 531 139	395 473
<i>ATTIJARI BANK</i>	<i>1 047 074</i>	<i>918 482</i>	<i>128 592</i>
<i>B.N.A</i>	<i>12 354</i>	<i>17 260</i>	<i>(4 906)</i>
<i>B.I.A.T</i>	<i>1 682 076</i>	<i>897 991</i>	<i>784 085</i>
<i>AMEN BANK</i>	<i>105 916</i>	<i>487 836</i>	<i>(381 920)</i>
<i>A T B</i>	<i>342 828</i>	<i>860 895</i>	<i>(518 067)</i>
<i>S T B</i>	<i>-</i>	<i>-68 469</i>	<i>68 469</i>
<i>UBCI</i>	<i>733 183</i>	<i>413 963</i>	<i>319 220</i>
<i>BTEI</i>	<i>3 181</i>	<i>3 181</i>	<i>-</i>
Total	28 943 609	18 305 775	10 637 834

IV.2. Notes sur l'état de résultat

R.1. Revenus

Les revenus s'élèvent à 50 498 632 DT au cours de l'exercice 2015 contre 44 629 506 DT au cours de l'exercice 2014 et se détaillent comme suit:

Désignation	2015	2014	Variation en DT
Chiffre d'affaires local	21 278 818	18 335 188	2 943 630
Chiffre d'affaires export	29 219 814	26 294 318	2 925 496
Total	50 498 632	44 629 506	5 869 126

R.2. Autres produits d'exploitation

Les autres produits d'exploitation s'élèvent à 1 009 484 DT au cours de l'exercice 2015 contre 2 100 966 DT au cours de l'exercice 2014 et se détaillent comme suit:

Désignation	2015	2014	Variation en DT
Autres produits	426 384	587 772	-161 388
Reprises sur provisions	116 303	756 428	-640 125
Transferts de charges	26 703	10 902	15 801
Résorption subvention d'investissement	440 093	745 864	-305 771
Total	1 009 484	2 100 966	-1 091 482

R.3. Achats d'approvisionnements consommés

Les achats d'approvisionnement consommés s'élèvent à 29 244 070 DT au cours de l'exercice 2015 contre 23 825 782 DT au cours de l'exercice 2014 et se détaillent comme suit:

Désignation	2015	2014	Variation en DT
Matières premières	11 439 499	7 289 726	4 149 773
<i>Stock initial</i>	2 088 558	2 504 967	(416 410)
<i>Achat 2015</i>	11 306 184	6 873 316	4 432 867
<i>Stock final</i>	(1 955 242)	(2 088 558)	133 315
Matières consommables	2 560 390	3 707 285	(1 146 895)
<i>Stock initial</i>	6 590 447	6 159 829	430 618
<i>Achat 2015</i>	4 865 439	4 137 903	727 536
<i>Stock final</i>	(8 895 496)	(6 590 447)	(2 305 049)
Emballages	3 035 171	2 530 794	504 377
<i>Stock initial</i>	706 785	850 762	(143 976)
<i>Achat 2015</i>	2 907 753	2 386 818	520 935
<i>Stock final</i>	(579 368)	(706 785)	127 418
Palettes	1 156 363	808 701	347 662
<i>Stock initial</i>	1 232 060	1 078 334	153 727
<i>Achat 2015</i>	1 619 584	962 428	657 156
<i>Stock final</i>	(1 695 281)	(1 232 060)	(463 221)
Energie	11 052 647	9 489 276	1 563 372
<i>Eau</i>	36 882	42 548	(5 666)
<i>Gaz</i>	6 774 761	6 135 161	639 601
<i>Electricité</i>	3 485 570	3 311 567	174 003
<i>Pet Coke</i>	755 435	-	755 435
Total	29 244 070	23 825 782	5 418 289

R.4. Charges de personnel

Les charges de personnel s'élèvent à 6 623 259 DT au cours de l'exercice 2015 contre 6 228 715 DT au cours de l'exercice 2014 et se détaillent comme suit :

Désignation	2015	2014	Variation en DT
Salaires et appointements	5 647 800	5 346 510	301 289
Charges patronales	975 459	882 204	93 255
Total	6 623 259	6 228 715	394 544

R.5. Dotations aux amortissements et aux provisions

Les dotations aux amortissements et aux provisions s'élèvent à 6 508 353 DT au cours de l'exercice 2015 contre 7 615 402 DT au cours de l'exercice 2014 et se détaillent comme suit :

Désignation	2015	2014	Variation en DT
Dotations aux amortissements des immobilisations	6 421 149	6 964 627	(543 477)
Provisions pour risques et charges	-	24 464	(24 464)
Provisions pour dépréciation des stocks	-	357 409	(357 409)
Provisions pour dépréciation des autres actifs courants	69 945	268 902	(198 958)
Provisions pour dépréciation immobilisations financières	17 259	-	17 259
Total	6 508 353	7 615 402	(1 107 049)

R.6. Autres charges d'exploitation

Les autres charges d'exploitation s'élèvent à 5 391 336 DT au cours de l'exercice 2015 contre 5 034 860 DT au cours de l'exercice 2014 et se détaillent comme suit:

Désignation	2015	2014	Variation en DT
Honoraires	2 001 858	1 417 830	537 932
Entretiens et réparations	627 983	589 724	38 259
Assistance	84 189	252 235	(168 045)
Locations	414 655	631 076	(216 421)
Réceptions et missions	217 022	297 954	(81 345)
Transport	949 963	621 432	(64 764)
Sous-traitance	277 487	387 054	(109 567)
Impôts et taxes	193 543	215 867	(23 962)
Autres charges	223 148	188 839	(1 878)
Assurances	165 161	168 225	(3 064)
Frais bancaires	138 426	175 165	(41 312)
Télécommunications	60 402	51 960	8 442
Jetons de présence	37 500	37 500	-
Total	5 391 336	5 034 860	(125 726)

R.7. Charges financières nettes

Les charges financières nettes s'élèvent à 2 361 419 DT au cours de l'exercice 2015 contre 2 330 460 DT au cours de l'exercice 2014 et se détaillent comme suit:

Désignation	2015	2014	Variation en DT
Intérêts des emprunts	887 540	1 004 796	(117 256)
Intérêts des comptes courants	501 153	614 564	(113 411)
Intérêts opérations de financement	586 670	415 025	171 645
Frais d'escomptes	188 422	138 372	50 050
Différences de change	197 633	157 703	39 930
Total	2 361 419	2 330 460	30 959

R.8. Autres gains ordinaires

Les autres gains ordinaires s'élèvent à 330 DT au cours de l'exercice 2015 contre 442 361 DT au cours de l'exercice 2014 et se détaillent comme suit:

Désignation	2015	2014	Variation en DT
Profits exceptionnels	330	433 425	(433 095)
Plus-value sur cession actif	-	3 333	(3 333)
Achats liés à des exercices antérieurs	-	5 603	(5 603)
Total	330	442 361	(442 031)

R.9. Autres pertes ordinaires

Les autres pertes ordinaires s'élèvent à 134 156 DT au cours de l'exercice 2015 contre 128 930 DT au cours de l'exercice 2014 et se détaillent comme suit:

Désignation	2015	2014	Variation en DT
Pertes exceptionnelles	18 042	8 590	9 452
Achats liés à des exercices antérieurs	116 114	120 340	(4 226)
Total	134 156	128 930	5 226

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

F.1. Amortissements et provisions

Désignation	Montant en DT
Dotations aux amortissements des immobilisations	6 421 149
Provisions pour dépréciation des autres actifs courants	69 945
Provisions pour dépréciation immobilisations financières	17 259
Total	6 508 353

F.2. Reprises sur provisions

Désignation	Montant en DT
Reprises sur provisions	116 303
Total	116 303

F.3. Variation des actifs

Désignation	31/12/2015 (a)	31/12/2014 (b)	Variation (b)-(a)
Stocks	31 135 636	23 174 204	(7 961 432)
Créances clients	12 789 228	10 334 846	(2 454 382)
Autres actifs	3 840 137	4 374 008	533 871
Total	47 765 001	37 883 058	(9 881 943)

F.4. Variation des passifs

Désignation	31/12/2015 (a)	31/12/2014 (b)	Variation (a)-(b)
Fournisseurs et autres dettes	17 720 182	10 722 938	6 997 244
Total	17 720 182	10 722 938	6 997 244

F.5. Décaissements affectés à l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles

Désignation	Montant en DT
Décaissements affectés à l'acquisition d'immobilisations incorporelles	(66 657)
Décaissements affectés à l'acquisition d'immobilisations corporelles	(12 950 360)
Total	(13 017 017)

F.6. Trésorerie à la clôture de l'exercice

Désignation	Solde au 31/12/2015
Caisse	2 984
Comptes courants bancaires débiteurs SOTUVER S.A	198 403
Comptes courants bancaires créditeurs SOTUVER S.A	(3 868 942)
Comptes courants bancaires débiteur VETRO MEDITERRANEO	(57 670)
Total	(3 725 225)

« GROUPE SOTUVER »
RAPPORT GENERAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES
ETATS FINANCIERS CONSOLIDES - EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2015

Messieurs les actionnaires du Groupe SOTUVER,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par vos assemblées générales du 08 avril 2014 pour le cabinet AMC Ernst & Young et du 16 juin 2014 pour le Cabinet Sami MENJOUR, nous vous présentons notre rapport sur le contrôle des états financiers consolidés du Groupe « SOTUVER » relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2015, tels qu'annexés au présent rapport, ainsi que sur les vérifications et informations spécifiques prévues par la loi et les normes professionnelles.

I. Opinion sur les états financiers consolidés

Nous avons effectué l'audit des états financiers du Groupe « SOTUVER », comprenant le bilan arrêté au 31 décembre 2015, l'état de résultat et l'état des flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, ainsi qu'un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives. Ces états financiers consolidés font ressortir des capitaux propres positifs de 44 096 711 DT, y compris le résultat bénéficiaire de l'exercice s'élevant à 6 043 467 DT.

1. Responsabilité de la direction pour les états financiers consolidés

La direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère des états financiers consolidés conformément au Système Comptable des Entreprises, cette responsabilité comprend la conception, la mise en place et le suivi d'un contrôle interne qu'elle juge nécessaire pour permettre l'établissement d'états financiers consolidés ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, ainsi que la détermination d'estimations comptables raisonnables au regard des circonstances.

2. Responsabilité des commissaires aux comptes

Notre responsabilité est d'exprimer une opinion sur ces états financiers consolidés sur la base de notre audit. Nous avons effectué notre audit selon les normes professionnelles applicables en Tunisie. Ces normes requièrent de notre part de nous conformer aux règles d'éthique et de planifier et de réaliser l'audit pour obtenir une assurance raisonnable que les états financiers consolidés ne comportent pas d'anomalies significatives.

Un audit implique la mise en œuvre de procédures en vue de recueillir des éléments probants concernant les montants et les informations fournies dans les états financiers consolidés. Le choix des procédures relève du jugement de l'auditeur, de même que l'évaluation du risque que les états financiers consolidés contiennent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs. En procédant à ces évaluations du risque, l'auditeur prend en compte le contrôle interne en vigueur dans l'entité relatif à l'établissement et la présentation sincère des états financiers consolidés afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité de celui-ci. Un audit comporte également l'appréciation du caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que l'appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers consolidés.

Nous estimons que les éléments probants que nous avons recueillis sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

3. Opinion sur les états financiers

A notre avis, les états financiers consolidés sont réguliers et sincères et donnent, pour tout aspect significatif, une image fidèle de la situation financière du groupe « SOTUVER », du résultat des opérations et des flux de trésorerie de l'ensemble constitué par les entreprises comprises dans la

consolidation pour l'exercice clos le 31 décembre 2015, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

II. Rapport sur les vérifications spécifiques

Nous avons également procédé aux vérifications spécifiques prévues par la loi et les normes professionnelles.

Sur la base de ces vérifications, nous n'avons pas d'observations à formuler sur la sincérité et la concordance avec les états financiers consolidés des informations d'ordre comptable données dans le rapport de gestion du groupe au titre de l'exercice.

Tunis, le 26 mai 2016

Les commissaires aux comptes

**AMC ERNST& YOUNG
Mohamed Zinelabidine CHERIF**

Sami MENJOUR