

SOMMAIRE

| | |
|---|-----|
| ▪ Informations aux actionnaires | 2 |
| ▪ Rapport d'activité de l'exercice 2024 | 5 |
| ▪ Rapport des commissaires aux comptes sur les états financiers individuels | 26 |
| ▪ Rapport des commissaires aux comptes sur les états financiers consolidés | 65 |
| ▪ Ordre du jour et projet de résolutions de l'AGO | 102 |

INFORMATIONS AUX ACTIONNAIRES

▪ Présentation de la SOTUVER

- **Dénomination Sociale** : Société Tunisienne de Verreries « SOTUVER »
- **Forme juridique** : Société Anonyme
- **Date de Création** : 1963
- **Objet social** : La Société Tunisienne de Verreries est une entreprise de fabrication de verre creux. Elle produit principalement du verre d'emballage pour le conditionnement des produits agroalimentaires, des produits pharmaceutiques et cosmétiques.
- **Date d'introduction en bourse** : décembre 1998
- **Date de délocalisation sur le site de Djebel El Oust** : septembre 2003
Cette délocalisation a permis à l'entreprise d'augmenter sa capacité de production, d'élargir sa gamme, de répondre aux besoins du marché local et de s'ouvrir encore plus à l'international.
- **Dédoublage de la capacité de production** : entrée en production en décembre 2012 du four n°2 de capacité de 150T/J
- **Le Capital Social** : 39 254 475 dinars divisés en 39 254 475 actions de valeur nominale de 1 dinar chacune.
- **Evolution du capital de la SOTUVER** :

| Date de l'AGE | Année de réalisation | Nature de l'opération | Évolution du capital | | Capital en circulation | |
|---------------|----------------------|---|----------------------|------------------|------------------------|------------------|
| | | | Montant en Dinars | Nombre d'actions | Montant en Dinars | Nombre d'actions |
| 15/02/1996 | 1996 | Capital initial | | | 2 738 000 | 273 800 |
| 17/06/1997 | 1997 | | 342 250 | 34 225 | 3 080 250 | 208 025 |
| 09/06/1998 | 1998 | | 385 030 | 38 503 | 3 465 280 | 346 528 |
| 06/10/1998 | 1998 | | 1 732 640 | 173 264 | 5 197 920 | 519 792 |
| 25/06/1999 | 1999 | | 216 580 | 21 658 | 5 414 500 | 541 450 |
| 08/06/2000 | 2000 | | 496 860 | 49 686 | 6 127 940 | 612 794 |
| 11/10/2001 | 2001 | Augmentation du capital par voie de souscription publique | 2 022 060 | 202 206 | 8 150 000 | 815 000 |
| 12/06/2002 | 2002 | Incorporation de réserves | 2 445 000 | 244 500 | 10 595 000 | 1 059 500 |
| 12/12/2003 | 2003 | Augmentation en numéraire | 2 037 500 | 203 750 | 12 632 500 | 1 263 250 |
| 08/06/2010 | 2010 | Diminution de la valeur nominale de 10 DT à 1 DT | - | - | 12 632 500 | 12 632 500 |
| 10/01/2012 | 2012 | Augmentation en numéraire | 631 625 | 631 625 | 13 264 125 | 13 264 125 |
| 25/06/2012 | 2012 | Incorporation de réserves | 4 278 750 | 4 278 750 | 17 542 875 | 17 542 875 |

| | | | | | | |
|------------|------|---------------------------|-----------|-----------|------------|------------|
| 27/06/2013 | 2013 | Incorporation de réserves | 2 506 125 | 2 506 125 | 20 049 000 | 20 049 000 |
| 27/06/2013 | 2013 | Augmentation en numéraire | 267 320 | 267 320 | 20 316 320 | 20 316 320 |
| 16/06/2014 | 2014 | Incorporation de réserves | 1 486 560 | 1 486 560 | 21 802 880 | 21 802 880 |
| 23/06/2015 | 2015 | Incorporation de réserves | 1 635 216 | 1 635 216 | 23 438 096 | 23 438 096 |
| 06/09/2016 | 2017 | Augmentation en numéraire | 1 635 216 | 1 635 216 | 25 073 312 | 25 073 312 |
| 14/11/2017 | 2017 | Incorporation de réserves | 2 180 288 | 2 180 288 | 27 253 600 | 27 253 600 |
| 09/10/2020 | 2020 | Incorporation de réserves | 5 961 725 | 5 961 725 | 33 215 325 | 33 215 325 |
| 28/07/2022 | 2022 | Incorporation de réserves | 6 039 150 | 6 039 150 | 39 254 475 | 39 254 475 |

▪ Conseil d'administration

| Membre | Représenté par | Qualité | Mandat |
|----------------------|-----------------|-----------|-----------|
| Mr. Yahia BAYAH | Lui-même | Président | 2024-2026 |
| Mr. Tahar BAYAH | Lui-même | Membre | 2025-2026 |
| Mr. Taieb BAYAH | Lui-même | Membre | 2024-2026 |
| Mr. Khaled BAYAH | Lui-même | Membre | 2023-2025 |
| CFI | Mr Khaled BAYAH | Membre | 2024-2026 |
| Mr. Abdelaziz RASSAA | Lui-même | Membre | 2024-2026 |

▪ Commissaires aux comptes

| Commissaires aux comptes | Adresse | Mandat |
|--|---|-----------|
| InFirst Auditors Représentée par Monsieur Mohamed TRIKI | Rue du lac Ourmia, Imm miniar, les berges du lac, 1053 Tunis Tel.: + 216 70 294 005 Fax: | 2023-2025 |
| AMC Ernst & Young Représentée par Monsieur Fehmi Laourine | EY Building, Boulevard de la terre, Centre Urbain Nord, 1003 Tunis Tel.+ 216 70 749 111 Fax: + 216 70 749 045 | 2022-2024 |

▪ **Répartition du capital et des droits de vote :**

Le capital social s'élève à la fin de l'exercice 2024 à 39 254 475 DT libérés en totalité et divisés en 39 254 475 actions de valeur nominale de 1 dinar chacune.

La structure du capital s'établit, au 31/12/2024 comme suit :

| Actionnaire | Nombre d'actions | Participation en dinars | Taux de Participation |
|---|-------------------|-------------------------|-----------------------|
| Compagnie Financière d'Investissement (CFI) | 25 211 971 | 25 211 971 | 64,227% |
| LLOYD TUNISIEN | 4 185 014 | 4 185 014 | 10,661% |
| Public | 9 857 490 | 9 857 490 | 25,112% |
| Total | 39 254 475 | 39 254 475 | 100% |

Les délibérations de l'Assemblée Générale Ordinaire sont prises à la majorité des voix des membres présents ou représentés. Chaque membre de l'Assemblée Générale Ordinaire ou Extraordinaire a autant de voix qu'il possède et représente d'actions sans limitation, sous réserve de l'application des dispositions légales.

▪ **Conditions d'accès aux assemblées générales**

Les titulaires d'actions nominatives peuvent assister à l'Assemblée sans formalité préalable, ils peuvent s'y faire représenter par un mandataire. Le mandataire doit être muni d'un mandat spécial.

Les sociétés sont valablement représentées par leur Président Directeur Général ou Gérant ou par un mandataire spécial.

▪ **Chiffres clés et données sur 5 ans**

| Indicateurs | 2020 | 2021 | 2022 | 2023 | 2024 |
|-------------------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| Capitaux propres | 80 722 622 | 91 293 957 | 108 701 675 | 128 614 666 | 120 964 179 |
| Actifs immobilisés | 78 064 429 | 81 784 707 | 81 477 673 | 102 331 464 | 201 629 269 |
| Total passifs | 85 355 172 | 105 131 194 | 129 252 503 | 148 209 777 | 229 345 985 |
| Total bilan | 166 077 794 | 196 425 151 | 237 954 178 | 276 824 443 | 350 310 164 |
| Chiffre d'affaires | 90 914 649 | 104 902 769 | 156 198 849 | 165 986 659 | 100 836 224 |
| Taux de croissance | -6% | 15% | 49% | 6% | -39% |
| Résultat d'exploitation | 16 446 683 | 26 217 798 | 38 922 742 | 44 914 238 | 23 619 050 |
| Résultat net | 16 296 691 | 20 044 010 | 30 881 821 | 38 191 627 | 13 903 690 |

ACTIVITE 2024

I. VOLET COMMERCIAL

La Société Tunisienne de Verreries (SOTUVER) a réalisé un chiffre d'affaires en 2024 de **100,836 millions de Dinars** dans un contexte international complexe et un ralentissement de la demande, contre un chiffre d'affaires de 165,896 millions de dinars en 2023.

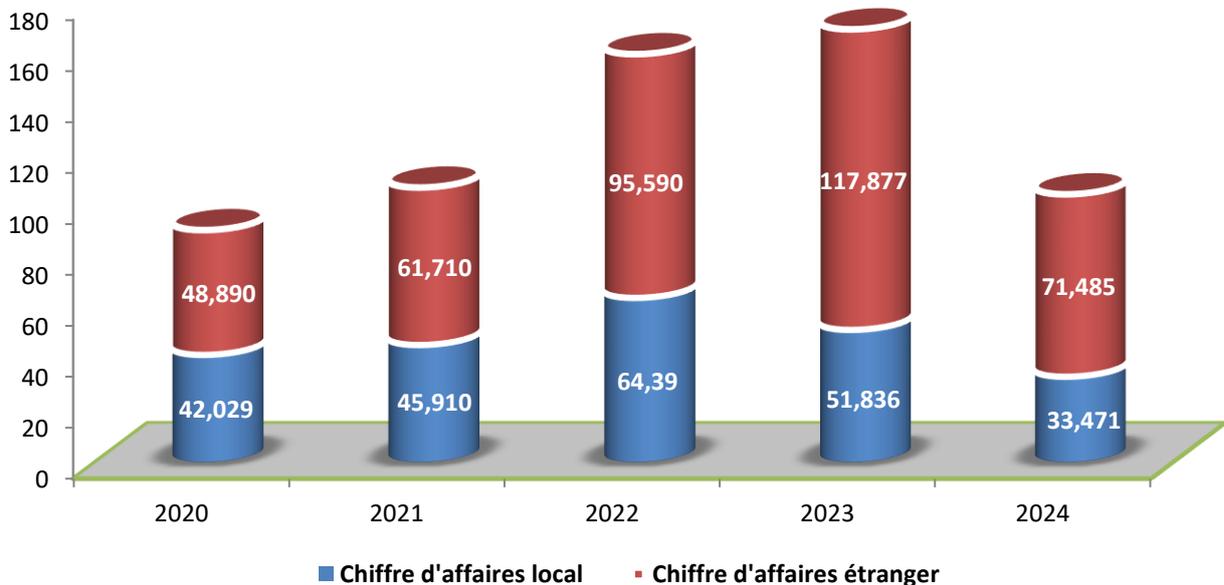
Malgré ce repli, l'exportation continue de représenter un levier stratégique majeur avec une contribution de **68%** du chiffre d'affaires global (68,243 millions de dinars). Ceci témoigne de la solidité du positionnement international de SOTUVER.

Sur le marché local, avec 32,592 millions de dinars, l'activité a été impactée par la révision du 2ème four (arrêt programmé de 99 jours) dont la majeure partie de sa production est destinée à ce marché.

À noter que les ventes de la nouvelle unité, intégrées dans une approche consolidée, ont permis de maintenir un niveau global de volumes quasi équivalent à celui de 2023.

En s'appuyant sur les acquis des années précédentes et toute en restant attentifs aux évolutions du marché, nous abordons 2025 avec la volonté de renforcer d'avantage nos performances.

Chiffre d'affaires par marché en MTND



II. VOLET TECHNIQUE

En 2024, le tirage net s'est établi à 64 524 tonnes, contre 81 044 tonnes en 2023, soit une baisse de 20,4 %. Cette diminution s'explique principalement par l'arrêt de production de trois mois, lié à la rénovation du four 2, par le développement et la mise en production de nouveaux produits au quatrième trimestre.

Le rendement global de l'usine s'est établi à 72,7 %, en recul par rapport aux 79 % enregistrés en 2023. Cette baisse résulte en grande partie d'un début d'année difficile, où le rendement global du premier trimestre (T1) a été de 71,8%, impacté par la fin de vie du four 2. Néanmoins, la rénovation du four et la montée en régime progressive ont permis une nette amélioration au quatrième trimestre (T4), avec un rendement remonté à 78 %, traduisant les effets positifs des actions engagées.

III. INVESTISSEMENTS

L'année 2024 est une année charnière pour l'entreprise, caractérisée par un investissement majeur de **99 millions de dinars**. Cette allocation stratégique de fonds est destinée à moderniser l'outil industriel et à consolider la présence de la société sur le marché.

➤ **Rénovation d'un four et modernisation de ses outils de production**

L'axe principal de cet investissement concerne la réfection complète de l'un des deux fours de l'usine, représentant une dépense de 54 millions de dinars. Cette opération s'inscrit dans le cycle d'entretien habituel des fours verriers, qui prévoit une rénovation en profondeur tous les dix ans.

Pour le four numéro 2, cette intervention aura lieu après onze années de service.

Simultanément à la reconstruction du four, la SOTUVER a également acquis de nouveaux équipements de pointe pour moderniser sa chaîne de production. Ces investissements sont conçus pour améliorer l'efficacité opérationnelle et la compétence technique de la SOTUVER, lui permettant ainsi de conquérir de nouveaux marchés, conformément à sa politique et stratégie commerciale pour la période 2025-2030.

➤ **Rachat d'action SGI**

Par ailleurs, la SOTUVER a procédé au rachat d'une partie des actions de sa filiale SGI pour un montant de 45 millions de dinars. Cette opération porte la participation de la SOTUVER dans le capital de SGI à 82%, contre 30% au 31 décembre 2023. Ce renforcement du contrôle de SGI permettra à la SOTUVER de mieux intégrer les activités de sa filiale et de générer des synergies industrielles et techniques significatives.

Ces investissements importants témoignent de l'engagement de la SOTUVER dans sa croissance à long terme. La société est convaincue que ces investissements lui permettront de soutenir le développement des industriels locaux et de conquérir des nouveaux marchés à l'international.

IV. VOLET RESSOURCES HUMAINES

1. Effectif

L'année 2024 a été marquée par une politique d'optimisation des effectifs, avec une légère baisse de l'effectif global (-5 employés), traduisant une volonté de rationalisation et d'optimisation de l'effectif. Le taux d'encadrement est resté relativement stable, passant de 28 % en 2023 à 27 % en 2024.

Cette légère diminution s'explique principalement par le non-remplacement des départs, ce qui a permis un redéploiement interne des ressources.

| | 2024 |
|---------------------------|------------|
| Nombre de Cadres | 115 |
| Effectif Total | 428 |
| Taux d'encadrement | 27% |

2. Masse salariale

En 2024, la masse salariale de l'entreprise s'est établie à 12,870 millions de dinars tunisiens (MTND), marquant une diminution de 13% par rapport aux 14,786 MTND enregistrés en 2023.

Cette baisse est principalement attribuable à l'optimisation de la gestion des ressources humaines découlant de la collaboration entre SOTUVER et sa filiale SOTUVER GLASS INDUSTRIES (SGI). De plus, un montant de 1,631 MTND de charges liées à la reconstruction du four 2 et à la modernisation des outils de production a été capitalisé, contribuant également à cette diminution.

3. Accidents de travail

| | 2023 | 2024 |
|-----------------------------|------------|------------|
| Accidents de travail | 35 | 48 |
| Evolution | 30% | 37% |
| Taux de Fréquence | 48 | 64 |
| jours perdus | 570 | 352 |
| Evolution | 27% | -38% |
| Taux de gravité | 0,78 | 0,46 |

En 2024, bien que le nombre d'accidents du travail ait connu une hausse significative de 37 % (48 accidents contre 35 en 2023), le nombre de jours perdus a, quant à lui, enregistré une baisse notable de 38%, passant de 570 jours en 2023 à 352 en 2024. Cette évolution s'est traduite par une diminution du taux de gravité des accidents, qui est passé de **0,78 à 0,46**, illustrant une amélioration en termes d'impact des incidents enregistrés.

Malgré la complexité du secteur d'activité, ces indicateurs restent inférieurs aux moyennes observées dans des industries similaires en Tunisie. Néanmoins, SOTUVER prend cette situation très au sérieux et y voit une opportunité de renforcer encore davantage ses mesures de prévention et d'intensifier ses efforts pour ancrer durablement une véritable culture de sécurité au sein de l'organisation.

Convaincue que la sécurité est un pilier fondamental du bien-être au travail, **SOTUVER** continuera à mobiliser des ressources et des actions ciblées.

4. Gestion de la formation

En 2024, SOTUVER a réaffirmé son engagement en faveur du développement des compétences de son capital humain cela se traduit par la hausse de **9.6%** enregistré au niveau de budget alloué à la formation. L'entreprise a mis en œuvre un plan de formation ambitieux, touchant l'ensemble des catégories socio-professionnelles, des cadres aux agents de maîtrise.

Les actions de formation ont été soigneusement adaptées aux besoins spécifiques de chaque groupe de collaborateurs. Les cadres ont ainsi bénéficié de formations en management et en langues étrangères, tandis que les agents de maîtrise ont suivi des sessions techniques approfondies en lien direct avec leurs domaines d'expertise.

Parallèlement aux formations techniques, la forte progression des formations en langues, en gestion et en communication témoigne d'un investissement stratégique dans le développement des soft skills, des compétences managériales et de capacités d'encadrement. Cette orientation vise à renforcer la ligne managériale de l'entreprise et à accompagner les cadres dans l'exercice de leurs responsabilités, en leur fournissant les outils nécessaires pour mieux communiquer, piloter les équipes et relever les défis organisationnels.

Le nombre d'heures de formation par participant est passé de 10 à 15 heures, enregistrant une hausse de 50%. Cette progression reflète un meilleur investissement en formation par salarié et

témoigne de l'engagement croissant de SOTUVER en matière de développement des compétences individuelles.

V. POLITIQUE RSE

La Responsabilité Sociétale des Entreprises (RSE) s'impose comme un levier stratégique incontournable pour la SOTUVER. En tant qu'acteur majeur de l'économie circulaire grâce à la recyclabilité infinie du verre, notre industrie a un rôle clé à jouer dans la transition vers un modèle de production plus durable. La démarche RSE permet non seulement de réduire l'impact environnemental du processus verrier, mais aussi de renforcer les engagements sociaux et d'impliquer les parties prenantes tout en consolidant la performance globale de l'entreprise.

Actions sociétales

- Dans le cadre de son engagement sociétal, la SOTUVER apporte chaque année son soutien aux familles démunies de la région de Bir Mcherga, en particulier lors des moments clés comme les fêtes religieuses et la rentrée scolaire. À travers l'octroi de dons alimentaires et de fournitures scolaires, l'entreprise œuvre concrètement pour contribuer à améliorer le quotidien des populations les plus vulnérables. Ces actions solidaires traduisent la volonté de la SOTUVER de renforcer son ancrage territorial et de contribuer activement au développement social de la communauté qui l'entoure.

Action environnementale :

- Dans le cadre de sa stratégie de développement durable, la SOTUVER a intégré 11 600 tonnes de calcin externe dans son processus de production. Cette démarche permet non seulement de réduire la consommation d'énergie et de matières premières vierges, mais aussi de diminuer les émissions de CO₂, renforçant ainsi l'empreinte écologique positive de l'entreprise. Pour soutenir et structurer cette dynamique, SOTUVER a organisé une journée portes ouvertes dédiée aux collecteurs privés, afin de renforcer les partenariats, sensibiliser aux enjeux du recyclage et co-construire une chaîne d'approvisionnement plus efficace et pérenne autour du calcin.
- Dans le cadre de sa volonté d'aligner ses activités aux exigences environnementales internationales, la SOTUVER a lancé un projet de calcul de son bilan carbone et de son empreinte carbone, en collaboration avec un bureau d'expertise spécialisé. Ce projet stratégique permettra à l'entreprise de quantifier précisément ses émissions de gaz à effet de serre, d'identifier les leviers de décarbonation de son processus industriel, et d'optimiser sa performance environnementale. Au-delà de son intérêt opérationnel, cette initiative revêt

une importance capitale sur le plan réglementaire, notamment en prévision de l'entrée en vigueur du Mécanisme d'Ajustement Carbone aux Frontières (MACF) de l'Union européenne. En anticipant ces exigences, SOTUVER confirme son rôle de pionnier dans l'adaptation de l'industrie verrière tunisienne aux enjeux climatiques et aux standards internationaux.

Actions sociales :

- Durant le mois de Ramadan, des repas de rupture de jeûne ont été organisés pour l'ensemble du personnel posté.
- La cérémonie des employés modèles a été célébrée, mettant en avant les contributions exceptionnelles de certains membres du personnel.
- L'équipe de football de la SOTUVER a adhéré à la fédération nationale du sport et travail et s'est lancée dans le championnat national PRO LEAGUE.
- En collaboration avec l'inspection de médecine du travail et le groupement de médecine de travail de Zaghouan, une journée de dépistage du cancer du sein a été organisée au profit des salariées de l'entreprise dans le cadre d'Octobre Rose.
- Deux excursions en faveur des enfants des salariés ont été organisées durant les vacances scolaires.

Ouverture sur le monde académique

- Dans le cadre de son engagement en faveur de la formation et de la transmission des savoirs, SOTUVER a accueilli cette année les étudiants de cinq établissements universitaires lors de visites pédagogiques au sein de son site de production, leur offrant une immersion concrète dans l'univers de l'industrie verrière. Parallèlement, l'entreprise a encadré 15 projets de fin d'études (PFE) et 22 stages techniques, permettant aux étudiants de mettre en pratique leurs acquis académiques tout en contribuant à des problématiques réelles de terrain. Ces actions renforcent les liens entre le monde académique et l'industrie, tout en permettant à SOTUVER de repérer de jeunes talents, de favoriser l'innovation et de nourrir une dynamique de formation continue et de partage d'expertise
- Désireuse de renforcer ses liens avec les institutions d'enseignement supérieur et de promouvoir ses opportunités d'emploi, la SOTUVER a participé aux forums JOB-FAIR de l'ENIT et a conclu de nouvelles conventions de partenariats avec les établissements universitaires à l'instar de l'École Nationale des Ingénieurs de Bizerte et de l'ISSET Rades.
- **Concours de design packaging :**
Dans une volonté affirmée de renforcer l'innovation et de valoriser la créativité, la SOTUVER, s'est associé à l'ESSTED (École Supérieure des Sciences et Technologies du Design) pour

organiser un concours de design packaging portant sur la création d'une bouteille en verre innovante et durable pour le secteur de l'huile d'olive.

Ce partenariat s'inscrit dans une démarche stratégique à double objectif : d'une part, stimuler l'émergence de nouvelles idées dans le domaine du packaging verrier, et d'autre part, offrir aux jeunes talents de l'ESSTED une plateforme concrète d'expression et de collaboration avec le monde industriel.

Pour SOTUVER, ce concours est bien plus qu'une action d'ouverture sur le monde académique; Il s'agit d'un engagement fort en faveur de l'innovation collaborative, dans un secteur où le design est devenu un levier stratégique de différenciation, de valorisation des marques, mais aussi de durabilité.

- **Cours académique sur le process verrier :**

Dans le cadre de la semaine d'ouverture de l'École Nationale des Ingénieurs de Tunis (ENIT), la SOTUVER a eu l'honneur de contribuer activement à la formation des futurs ingénieurs en animant une série de cours spécialisés sur le processus industriel de production du verre.

Pendant cinq jours, les ingénieurs de SOTUVER ont assuré des séances pédagogiques riches et interactives, plongeant les étudiants dans les rouages techniques, technologiques et environnementaux d'un secteur stratégique souvent méconnu, mais pourtant au cœur des enjeux industriels. De la fusion des matières premières au conditionnement final des emballages, en passant par le contrôle qualité et les exigences en matière de durabilité, chaque étape du processus verrier a été décortiquée et expliquée par les experts de SOTUVER.

Pour SOTUVER, cette immersion au cœur de l'ENIT constitue une opportunité stratégique de renforcer les liens avec le monde académique et de contribuer à l'émergence d'une nouvelle génération d'ingénieurs sensibilisés aux spécificités de l'industrie du verre.

C'est aussi l'occasion de détecter des talents et de faire rayonner les savoir-faire et les valeurs de l'entreprise auprès d'un public d'élèves-ingénieurs appelés à devenir les leaders industriels de demain.

VI. VOLET COLLECTE DU CALCIN

Consciente de l'importance stratégique du calcin dans le processus de production verrière ; à la fois pour réduire la consommation d'énergie, diminuer les émissions de CO₂ et préserver les ressources naturelles ; la direction générale a créé, en 2024, une direction dédiée au développement durable et à l'économie circulaire.

En 2024, on compte environ 11 613 tonnes de calcin externe recyclé, ce qui représente 60% de la collecte locale, enregistrant une augmentation de 31% par rapport à 2023, et 40% de l'importation, en progression de 54%.

Parmi les axes prioritaires de la stratégie, on peut citer :

- **Mise en place du processus de développement durable au sein de l'entreprise**

L'entreprise a engagé une démarche structurée de développement durable, centrée sur l'intégration progressive du calcin dans le processus de production. Cette démarche repose sur la définition d'objectifs clairs et la mise en œuvre d'une stratégie d'approvisionnement alignée sur le taux d'intégration de calcin visé.

Ce processus implique une collaboration active avec l'ensemble des parties prenantes ; institutions publiques, associations et acteurs du secteur privé ; afin d'assurer une chaîne d'approvisionnement efficace, durable et résiliente. L'enjeu est de construire un modèle circulaire performant, capable de soutenir les ambitions environnementales de l'entreprise tout en créant de la valeur à long terme.

- **Collaborations institutionnelles**

Dans le cadre de la mise en œuvre d'une économie circulaire efficace et de l'atteinte des objectifs en matière de décarbonation, la collaboration avec les acteurs institutionnels est primordiale. Il est essentiel de mobiliser les municipalités afin qu'elles participent activement à la collecte et au tri des déchets de verre. Cet engagement se concrétise par la signature de conventions de collaboration visant à structurer et renforcer ces actions sur le terrain.

Conformément à nos recommandations, les ministères en charge de l'environnement et des finances s'inscrivent également dans cette dynamique. Dans le cadre du Plan National de Décarbonation à l'horizon 2030, ils étudient la possibilité d'interdire l'exportation des déchets de verre, ou d'instaurer une taxation à l'export. Ces mesures visent à favoriser la valorisation locale, préserver les réserves minières nationales et de maximiser les retombées écologiques positives liées au recyclage.

- **Développement de l'écosystème local**

Dans le cadre de sa stratégie d'économie circulaire, SOTUVER a mis en place le concept de « collecteur agréé » afin de structurer et de dynamiser la filière de collecte du verre. Cette initiative vise à fidéliser les collecteurs de déchets de verre tout en les accompagnant dans leur développement. Grâce à l'octroi de certificats d'agrément, SOTUVER assure non seulement un soutien institutionnel, mais aussi la traçabilité et la valorisation des déchets collectés.

Par ailleurs, pour renforcer l'attractivité de cette activité et encourager de bonnes pratiques, l'entreprise a revu sa politique de tarification. Le prix d'achat du verre usagé a été ajusté, avec

l'introduction de bonus liés à l'atteinte d'objectifs mensuels et trimestriels. Une exigence de valorisation du tri par couleur a également été instauré, afin d'améliorer la qualité du calcin collecté et son taux d'intégration dans le processus industriel.

- **Prospection et développement de l'approvisionnement à l'international**

SOTUVER a initié des démarches pour diversifier son approvisionnement en calcin à l'international, avec pour objectif de renforcer l'impact du recyclage et de la valorisation des déchets.

Dans cette perspective, SOTUVER a établi de nouveaux partenariats sur les marchés algérien et de l'Afrique de l'Ouest, élargissant ainsi son réseau d'approvisionnement. En parallèle, l'entreprise explore activement des opportunités pour ouvrir des lignes d'approvisionnement supplémentaires en Europe, afin de sécuriser ses sources de calcin et de garantir une chaîne d'approvisionnement durable et diversifiée à l'échelle internationale.

VII. SYSTEME D'INFORMATION

Le système d'information de SOTUVER poursuit son rôle central dans la modernisation et l'agilité de l'entreprise.

En 2024, la stratégie d'évolution s'est articulée autour de projets structurants visant à renforcer l'efficacité opérationnelle et la transparence des processus notamment :

- **Déploiement de l'application de gestion des bons de commande**

Une nouvelle application dédiée à la gestion des bons de commande a été mise en place intégrant un workflow de validation par la Direction Générale.

Cette solution, entièrement interfacée avec le système ERP permet un meilleur contrôle des engagements d'achats, une traçabilité complète des validations et une réduction des délais de traitement.

- **Contrôle budgétaire**

Le renforcement du pilotage financier s'est concrétisé par l'implémentation du contrôle budgétaire directement dans le système ERP.

Il permet d'alerter en temps réel les utilisateurs en cas de dépassement en assurant ainsi une discipline stricte et une meilleure anticipation des écarts.

- **WORKFLOW RH**

Le workflow de validation des absences au sein de la solution de gestion des temps a été mis en œuvre afin de permettre une remontée rapide des informations et un suivi centralisé par les managers.

- **Déploiement du système de gestion qualité – version Groupe**

Dans une logique d'harmonisation au niveau du groupe, SOTUVER a adopté la nouvelle version du système de gestion qualité dans le but de centraliser et de formaliser les actions correctives et préventives et d'assurer une conformité continue.

- **Réintégration de la solution de gestion de trésorerie**

La solution de gestion de trésorerie a été réintégrée dans une nouvelle vision afin d'optimiser la visibilité sur les flux financiers et de faciliter la consolidation des prévisions.

Cette reprise permet à SOTUVER d'affiner le pilotage financier et la gestion quotidienne de la liquidité.

En conclusion, la feuille de route 2024 confirme la volonté de SOTUVER d'accélérer sa transformation digitale en s'appuyant sur des outils évolutifs et adaptés aux exigences nécessaires.

VIII. CONTROLE INTERNE

Les actions réalisées en 2024 portent principalement sur :

- Le suivi et la vérification des réalisations des recommandations des commissaires aux comptes et du comité d'audit
- La planification et la mise en œuvre des programmes d'audit qui couvrent la totalité des fonctions de gestion
- La mise en place des instructions et des orientations stratégiques fixées par la direction générale
- La participation aux travaux des inventaires de fin d'année

IX. SYSTEME DE MANAGEMENT

Au niveau du Système de Management, l'année 2024 a été marquée par :

- Le succès de l'audit de suivi du Système de Management intégré ISO 9001 version 2015 (qualité), ISO 14001 version 2015 (environnement) et ISO 50001 version 2018 (énergie)
- Le succès de l'audit de renouvellement FSSC 22000 (protocole 5.1)



Certificat
Certificate

N° 2017/77120.5

Page 1 / 1

AFAQ AFNOR INTERNATIONAL certifie que le système de management mis en place par :
AFAQ AFNOR INTERNATIONAL certifies that the management system implemented by:

**SOCIÉTÉ TUNISIENNE DE VERRERIES
SOTUVER**

pour les activités suivantes :
for the following activities:

DEVELOPPEMENT, FABRICATION ET IMPRESSION SERIGRAPHIQUE
D'ARTICLES D'EMBALLAGE EN VERRE SODOCALCIQUE « ONE WAY »
OU RETOURNABLES DESTINES A L'EMBALLAGE ALIMENTAIRE.

DEVELOPMENT, MANUFACTURING AND SCREEN PRINTING
OF ONE-WAY OR RETURNABLE SODA-LIME GLASS ITEMS
INTENDED FOR FOOD PACKAGING.

a été évalué et jugé conforme aux exigences requises par :
has been assessed and found to meet the requirements of:

ISO 14001 : 2015

et est déployé sur les sites suivants :
and is developed on the following locations:

Zone Industrielle Djbel Oust, Route de Zaghouan 1111 BIR MCHERGA TUNISIE

Ce certificat est valable à compter du (valid from/validity):
2023-11-08

Jusqu'au (valid until):
2026-10-19

Administrateur d'AFAQ AFNOR INTERNATIONAL
Administrator of AFAQ AFNOR INTERNATIONAL

M. AUGEREAU-LANDAIS



Flasher ce QR Code
pour vérifier la validité
du certificat



Certificat
Certificate

N° 2011/40874.4

Page 1 / 1

AFAQ AFNOR INTERNATIONAL certifie que le système de management mis en place par :
AFAQ AFNOR INTERNATIONAL certifies that the management system implemented by:

**SOCIÉTÉ TUNISIENNE DE VERRERIES
SOTUVER**

pour les activités suivantes :
for the following activities:

DEVELOPPEMENT, FABRICATION ET IMPRESSION SERIGRAPHIQUE
D'ARTICLES D'EMBALLAGE EN VERRE SODOCALCIQUE « ONE WAY »
OU RETOURNABLES DESTINES A L'EMBALLAGE ALIMENTAIRE.

DEVELOPMENT, MANUFACTURING AND SCREEN PRINTING
OF ONE-WAY OR RETURNABLE SODA-LIME GLASS ITEMS
INTENDED FOR FOOD PACKAGING.

a été évalué et jugé conforme aux exigences requises par :
has been assessed and found to meet the requirements of:

ISO 9001 : 2015

et est déployé sur les sites suivants :
and is developed on the following locations:

Zone Industrielle Djbel Oust, Route de Zaghouan 1111 BIR MCHERGA TUNISIE

Ce certificat est valable à compter du (valid from/validity):
2023-11-08

Jusqu'au (valid until):
2026-10-19

Administrateur d'AFAQ AFNOR INTERNATIONAL
Administrator of AFAQ AFNOR INTERNATIONAL

M. AUGEREAU-LANDAIS



Flasher ce QR Code
pour vérifier la validité
du certificat



Certificat
Certificate

N° 2017/77113.4

Page 1 / 1

AFNOR Certification certifie que le système de management mis en place par :
AFNOR Certification certifies that the management system implemented by:

**SOCIÉTÉ TUNISIENNE DE VERRERIES
SOTUVER**

pour les activités suivantes :
for the following activities:

DEVELOPPEMENT, FABRICATION ET IMPRESSION SERIGRAPHIQUE
D'ARTICLES D'EMBALLAGE EN VERRE SODOCALCIQUE « ONE WAY »
OU RETOURNABLES DESTINES A L'EMBALLAGE ALIMENTAIRE.

DEVELOPMENT, MANUFACTURING AND SCREEN PRINTING
OF ONE-WAY OR RETURNABLE SODA-LIME GLASS ITEMS
INTENDED FOR FOOD PACKAGING.

a été évalué et jugé conforme aux exigences requises par :
has been assessed and found to meet the requirements of:

ISO 50001 : 2018

et est déployé sur les sites suivants :
and is developed on the following locations:

Zone Industrielle Djbel Oust, Route de Zaghouan 1111 BIR MCHERGA TUNISIE

Ce certificat est valable à compter du (valid from/validity):
2023-12-12

Jusqu'au (valid until):
2026-10-19

Julien NIZRI
Directeur Général d'AFNOR Certification
Managing Director of AFNOR Certification



Flasher ce QR Code
pour vérifier la
validité du certificat



Certificat
Certificate

Certificat n° 2024/109146.1



AFNOR Certification certifie que le système de management de la sécurité des denrées alimentaires
mis en place par :

**SOCIÉTÉ TUNISIENNE DE VERRERIES
SOTUVER**

sur les sites suivants :
Zone Industrielle Djbel Oust, Route de Zaghouan 1111 BIR MCHERGA TUNISIE

COID : TUN-1-9591-496581

pour les activités suivantes :

DÉVELOPPEMENT, FABRICATION ET IMPRESSION SÉRIGRAPHIQUE (OU NON) D'ARTICLES
D'EMBALLAGE EN VERRE SODOCALCIQUE ONE WAY OU RETOURNABLES DESTINÉS À L'EMBALLAGE
ALIMENTAIRE.
(Catégorie : I : Production d'emballages destinés aux denrées alimentaires et de matériaux d'emballage)

a été évalué et jugé conforme aux exigences requises par :

FSSC 22000 (version 5.1 - Novembre 2020)

Protocole de certification des systèmes de sécurité des denrées alimentaires composé des éléments suivants : FISO
22000:2018, FISO/FS 22002-4 : 2013 et les exigences additionnelles du référentiel FSSC 22000 (version 5.1 - Novembre
2020).

La validité de ce certificat peut être vérifiée sur la base de données des sites certifiés FSSC 22000
disponible à l'adresse www.fssc.com.

Date de certification initiale : 2024-05-07
Date de décision : 2024-05-07
Date d'émission : 2024-05-15
Date d'expiration : 2027-05-06



Flasher ce QR Code pour vérifier
la validité du certificat

Julien NIZRI
Directeur Général d'AFNOR Certification



X. VOLET FINANCIER

Les ratios de gestion de l'entreprise pour 2024 ont globalement diminué par rapport à 2023. Ce recul est principalement attribuable à l'arrêt de production du four 2 pendant trois mois pour sa rénovation décennale. Les détails de ces indicateurs de performance sont présentés dans le tableau ci-dessous.

En DT

| Libellée | 2020 | 2021 | 2022 | 2023 retraité (*) | 2024 | Var 24/23 |
|--|-------------------|--------------------|--------------------|----------------------|--------------------|-------------------|
| Chiffre d'affaires | 90 914 649 | 104 902 769 | 156 198 849 | 165 986 659 | 100 836 224 | -39% |
| Chiffre d'affaires local | 42 029 138 | 35 343 260 | 63 077 034 | 49 758 538 | 32 592 227 | -34% |
| Chiffre d'affaires étranger | 48 885 511 | 69 559 509 | 93 121 815 | 116 228 121 | 68 243 997 | -41% |
| Produits d'exploitation | 92 250 727 | 107 804 675 | 160 374 947 | 171 047 187 | 109 904 866 | -36% |
| Variation des stocks des produits finis | 2 913 976 | 2 161 112 | -9 128 895 | 4 297 152 | 14 515 612 | 238% |
| Production | 95 164 703 | 109 965 786 | 151 246 052 | 175 344 339 | 124 420 478 | -29% |
| Achats consommés | 48 599 423 | 53 651 935 | 73 846 180 | 81 518 254 | 55 438 218 | -32% |
| Marge sur coût de matière | 46 565 280 | 56 313 852 | 77 399 872 | 93 826 085 | 68 982 260 | -26% |
| Taux de marge brute | 51% | 54% | 50% | 57% | 68% | +11 Points |
| Autres charges d'exploitation | 7 658 073 | 7 681 659 | 12 246 915 | 15 337 596 | 12 626 478 | -18% |
| Valeur Ajoutée | 38 907 207 | 48 632 193 | 65 152 957 | 78 488 489 | 56 355 782 | -28% |
| Frais de personnel | 11 072 888 | 12 636 672 | 15 349 601 | 14 786 196 | 12 869 956 | -13% |
| EBITDA | 27 834 319 | 35 995 521 | 49 803 356 | 63 702 293 | 43 485 826 | -32% |
| Marge d'EBITDA | 31% | 34% | 32% | 38% | 43% | +5 Points |
| Dotations aux provisions | 1 485 623 | 243 596 | 2 105 145 | 5 212 790 | 4 875 645 | -6% |
| Dotations aux amortissements | 9 902 012 | 9 534 127 | 8 775 469 | 13 575 265 | 14 991 131 | 10% |
| Résultat d'exploitation | 16 446 684 | 26 217 798 | 38 922 742 | 44 914 238 | 23 619 050 | -47% |
| Marge opérationnelle | 18% | 25% | 25% | 27% | 23% | -4 Points |
| Autres gains | 6 042 390 | 649 798 | 151 258 | 3 394 784 | 818 645 | -76% |
| Autres Pertes | 87 277 | 502 088 | 60 014 | 538 160 | 16 239 | -97% |
| Charges financières nettes | 5 140 826 | 5 920 513 | 6 690 159 | 10 157 563 | 13 646 408 | 34% |
| Produits financiers | 289 634 | 1 276 189 | 2 289 398 | 6 139 679 | 5 626 859 | -8% |
| Résultat des activités ordinaires avant impôt | 17 550 605 | 21 721 184 | 34 613 226 | 43 752 978 | 16 401 908 | -63% |
| IS | 1 253 913 | 1 677 174 | 3 731 405 | 5 561 351 | 2 498 218 | -55% |
| Résultat net | 16 296 692 | 20 044 010 | 30 881 821 | 38 191 627 | 13 903 690 | -64% |
| Marge nette | 18% | 19% | 20% | 23% | 14% | -9 Points |

(*) retraité pour des besoins de comparabilité

- **Marge brute**

Cet indicateur a connu une baisse de 26% en 2024, atteignant **68 982 260 DT** contre 93 826 085 DT en 2023. Le taux de marge brute, quant à lui, a progressé de 11 points pour s'établir à **68%** en 2024.

- **Valeur ajoutée**

La valeur ajoutée a affiché une diminution de 28% passant de 78 488 489 DT en 2023 à **56 355 782 DT** en 2024.

- **EBITDA**

L'EBITDA a affiché un recul de 32% par rapport à 2023 (**43 485 826 DT** contre 63 702 293 DT). Le taux d'EBITDA a atteint **43%** enregistrant une hausse de 5 points.

- **Résultat net**

La SOTUVER a clôturé l'exercice avec un résultat net de **13 903 690 DT** contre 38 191 628 DT en 2023 soit une baisse de 64%.

1. Evolution de la société et de ses performances au cours des 5 dernières années :

1.1 Evolution des fonds propres

En DT

| Libellé | 2020 | 2021 | 2022 | 2023 | 2024 | Var (24/23) |
|---|-------------------|-------------------|--------------------|--------------------|--------------------|-------------------|
| Capital Social | 33 215 325 | 33 215 325 | 39 254 475 | 39 254 475 | 39 254 475 | 0% |
| primes d'émission | 7 660 803 | 7 660 803 | 7 643 687 | 7 643 687 | 7 643 687 | 0% |
| Réserves | 3 597 759 | 10 239 887 | 7 974 077 | 8 633 785 | 8 687 271 | 1% |
| Résultats reportés | 19 117 366 | 19 529 629 | 22 535 208 | 34 544 685 | 51 146 351 | 48% |
| Subvention d'investissement | 834 677 | 604 303 | 412 407 | 346 406 | 328 705 | -5% |
| Capitaux propres avant résultat | 64 425 930 | 71 249 947 | 77 819 854 | 90 423 038 | 107 060 489 | 18% |
| Résultat de l'exercice | 16 296 691 | 20 044 010 | 30 881 821 | 38 191 627 | 13 903 690 | -64% |
| Capitaux propres avant affectation | 80 722 621 | 91 293 957 | 108 701 675 | 128 614 665 | 120 964 179 | -6% |
| Total bilan | 166 077 794 | 196 425 151 | 237 954 178 | 276 824 443 | 350 310 164 | 27% |
| Fonds propres/Total bilan | 48,61% | 46,48% | 45,68% | 46,46% | 34,53% | -12 Points |

- Le tableau ci-dessus affiche une baisse des fonds propres passant de 128 614 665 DT en 2023 à **120 964 179 DT** en 2024 soit **-6%**.

1.2 Distribution de dividendes

| Libellée | | | | | | En DT |
|--|------------------|-------------------|-------------------|-------------------|------------------|-------------|
| | 2020 | 2021 | 2022 | 2023 | 2024 | Var (24/23) |
| Résultat net | 16 296 691 | 20 044 010 | 30 881 821 | 38 191 627 | 13 903 690 | -64% |
| Nombre d'actions | 27 253 600 | 33 215 325 | 33 215 325 | 39 254 475 | 39 254 475 | 0% |
| Valeur nominale/action | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 | 0% |
| Dividendes distribuées | 8 176 080 | 13 286 130 | 18 268 429 | 21 589 961 | 9 813 619 | -55% |
| Dividende/action | 0,34 | 0,4 | 0,55 | 0,55 | 0,25 | -55% |
| % des dividendes distribués | 34% | 40% | 55% | 55% | 25% | -55% |
| PER= valeur de l'action/Bce par action | 11,41 | 12,13 | 15,82 | 21,82 | 50,44 | 131% |

Le conseil d'administration propose à l'Assemblée Générale Ordinaire la distribution de 250 millimes par action soit 25% du nominal.

2. Indicateurs spécifiques :

| Libellée | | | | | | En DT |
|---------------------------------------|-------------------|-------------------|--------------------|--------------------|--------------------|-------------|
| | 2019 | 2020 | 2021 | 2022 | 2023 | Var (23/22) |
| Chiffre d'affaires local | 45 677 695 | 42 029 138 | 35 343 260 | 63 077 034 | 49 758 538 | -21% |
| Chiffre d'affaires à l'export | 50 934 360 | 48 885 511 | 69 559 509 | 93 121 815 | 116 228 121 | 25% |
| Autres revenus | 1 809 800 | 1 336 078 | 2 901 905 | 3 984 203 | 4 480 373 | 12% |
| Total des revenus | 98 421 855 | 92 250 727 | 107 804 674 | 160 183 052 | 170 467 032 | 6% |
| Production en valeur | 94 180 694 | 95 164 703 | 109 965 786 | 151 246 052 | 174 764 184 | 16% |
| Investissement | 23 764 180 | 19 961 486 | 13 312 094 | 13 545 519 | 29 585 726 | 118% |
| Investissement corporel et incorporel | 23 308 495 | 13 690 363 | 11 254 707 | 13 047 043 | 13 323 374 | 2% |
| Investissement Financier | 455 685 | 6 271 123 | 2 057 387 | 498 476 | 16 262 352 | 3162% |

XI. Changement des méthodes d'élaboration et de présentation des états financiers

Les méthodes d'élaboration et de présentation des états financiers furent et sont toujours conformes aux rubriques suivantes :

1. Référentiel d'élaboration des états financiers

Les états financiers relatifs à l'exercice allant du premier janvier au 31 décembre 2024 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.

2. Note sur les bases de mesure et les principes comptables pertinents appliqués

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.

Aucune dérogation n'a été apportée aux méthodes comptables sus mentionnées.

XII. PARTICIPATION

Les titres de participation s'élèvent au 31 décembre 2024 à 69 942 582 DT se détaillant comme suit :

| Participation | Valeurs brutes au 31/12/2024 | Provisions | Valeurs nettes au 31/12/2024 | % de détention |
|-------------------------|---------------------------------|-----------------|---------------------------------|----------------|
| SOTUVER GLASS INDUSTRIE | 67 056 900 | 0 | 67 056 900 | 83% |
| SVT | 1 950 000 | 0 | 1 950 000 | 65 % |
| MARINAJERBA | 190 730 | -104 592 | 86 138 | 2,14% |
| VETRO MEDITERRANEO | 120 000 | -120 000 | 0 | 80% |
| ADRIAVETRO | 27 462 | -27 462 | 0 | 75% |
| NSD | 12 500 | -12 500 | 0 | 12,50% |
| OPAB | 584 990 | | 584 990 | 22,50% |
| Total | 69 942 582 | -264 554 | 69 678 028 | |

▪ **Activité des sociétés dont elle assure le contrôle**

- ✓ Société « Vetro Mediterraneo » Sarl est une société de commerce international créée en décembre 2014 ayant pour objet la commercialisation à l'export des emballages en verre. Son capital s'élève à 150 000 DT détenue à concurrence de 80% par la Sotuver

- ✓ ADRIAVETRO est une société commerciale créée en Février 2017 en Italie dans la région des Abruzzes, en partenariat avec Mr Vincezo MARCANTONIO de nationalité italienne. L'activité de la société est la distribution des produits de SOTUVER (bouteilles de vin, huiles, eaux minérales...). Son capital s'élève à 15 000 € détenue à concurrence de 75% par la Sotuver
- ✓ SOTUVER GLASS INDUSTRIE SA est une société partiellement exportatrice, créée en 2020 spécialisée dans l'industrie du verre creux. Son capital s'élève à 68 000 000 DT détenue à concurrence de 83% par la Sotuver, le reste est détenu par LLOYD et par des Sicars.
- ✓ SOCIETE SABLE VERRIERS DE TUNISIE « SVT » SA est une société d'exploitation et de traitement de sable crée en 2017, son capital s'élève à 2 000 000 DT détenue à concurrence de 65% par la Sotuver.
- ✓ SOCIETE OMNIUM PANAFRICAIN DES BOIS TUNISIE « OPAB » SA est une société spécialisée dans la production de palettes et d'accessoires en bois crée en 2025, son capital s'élève à 2 600 000 DT détenue à concurrence de 45% par la Sotuver.

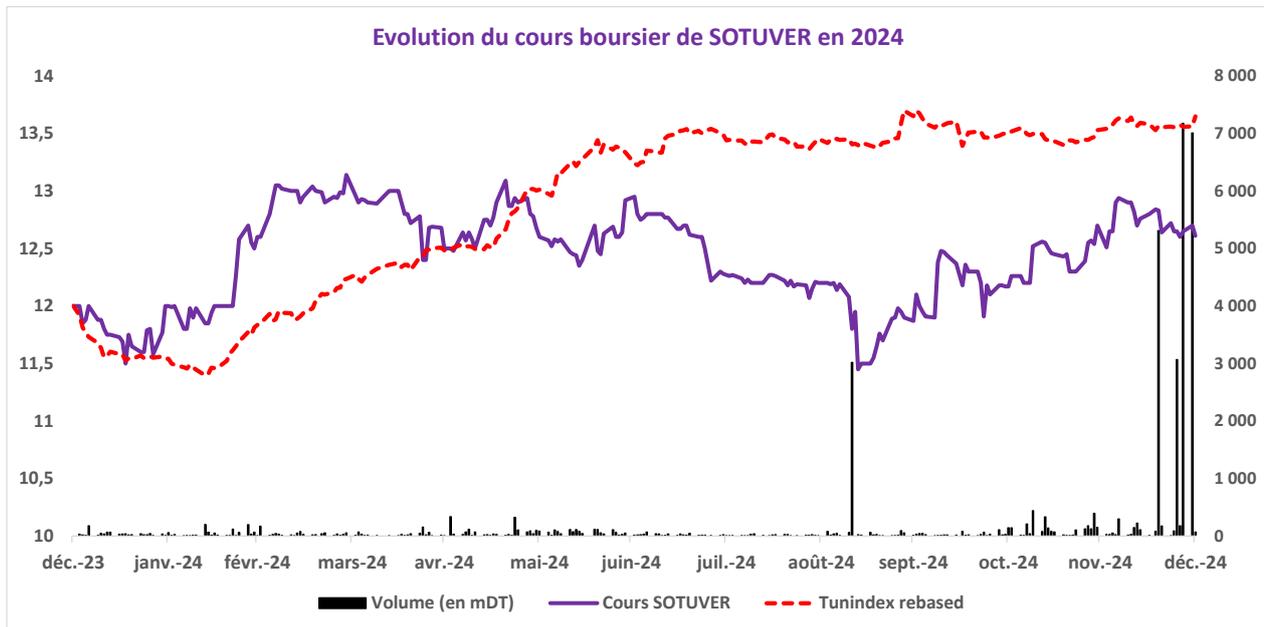
XIII. EVOLUTION DU COURS EN BOURSE

| | 2019 | 2020 | 2021 | 2022 | 2023 | 2024 |
|--------------------------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|
| Nominal (DT) | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 |
| Nombre d'actions | 27 253 600 | 33 215 325 | 33 215 325 | 39 254 475 | 39 254 475 | 39 254 475 |
| Cours de clôture (DT) | 8,350 | 6,980 | 7,320 | 8,700 | 12,000 | 12,610 |
| Plus haut de la période (DT) | 10,800 | 8,590 | 7,560 | 9,920 | 13,500 | 13,140 |
| Plus bas de la période (DT) | 5,580 | 5,580 | 6,360 | 6,950 | 8,800 | 11,450 |
| Capitalisation boursière (MDT) | 227,570 | 231,840 | 243,136 | 341,514 | 471,054 | 494,999 |
| Div./action (DT) | 0,150 | 0,340 | 0,400 | 0,550 | 0,550 | 0.250 |

En 2024, l'action SOTUVER a connu une évolution positive sur le marché boursier. L'année a débuté avec un cours de 12,000 dinars, pour ensuite atteindre un pic de 13,140 dinars le 29 mars 2024 pour clôturer l'année à 12,610 dinars.

La capitalisation boursière de l'entreprise a connu une progression remarquable de 5%, passant de 471,054 MTND en 2023 à 494,999 MTND en 2024.

Le titre SOTUVER a réalisé une performance de 9,67% contre une hausse de 13,75% pour l'indice du marché.



XIV. Les événements importants entre la date de clôture de l'exercice et la date à laquelle le rapport a été établi

▪ Indicateurs d'activité du 1er trimestre 2025

Unité : 1000 DT

| Indicateurs | Unité | 1er trimestre | | | 2024* |
|------------------------------------|--------------|----------------|----------------|-------------|----------------|
| | | 2025 | 2024 | Var | |
| Revenus | 1 000 dinars | 24 348 | 27 220 | -11% | 104 956 |
| Marché local | | 5 358 | 10 495 | -49% | 33 471 |
| Marché export | | 18 990 | 16 725 | 14% | 71 485 |
| Production | | 29 698 | 30 112 | -1% | 115 644 |
| Structure de l'endettement | | 179 530 | 113 025 | 59% | 191 025 |
| DMLT | | 88 165 | 63 379 | 39% | 93 711 |
| DCT liée à l'investissement | | 26 246 | 38 650 | -32% | 22 384 |
| DCT liée à l'exploitation | | 65 119 | 10 996 | 492% | 74 930 |
| Placements & liquidités | | 39 757 | 70 357 | -43% | 47 166 |
| Investissement | | 3 475 | 5 416 | -36% | 97 977 |
| Investissement Matériel | | 3 475 | 5 416 | -36% | 52 611 |
| Investissement Financier | | | | | 45 366 |

* Année 2024 auditée et retraitée

Commentaires sur les indicateurs :

Revenus :

La SOTUVER a réalisé un chiffre d'affaires de **24,348** millions de dinars sur le premier trimestre de l'année, contre 27,220 millions de dinars au cours de la même période de l'année 2024, soit une baisse de 11%.

Au niveau local, les secteurs de l'agroalimentaire et des boissons ont connu une période temporairement difficile, principalement en raison du glissement du mois de Ramadan sur ce trimestre. Cela a eu un impact significatif sur les activités liées à la bière et au vin.

A souligner que les ventes de la nouvelle unité, intégrée dans une approche consolidée, ont permis à la société de maintenir le même niveau des ventes de celui de la même période en 2024.

SOTUVER demeure en bonne position pour profiter des opportunités futures, notamment sur les marchés d'exportation.

Valeur de la production :

La valeur de la production a atteint **29,698** millions de dinars au 31 mars 2025 contre 30,112 millions au premier trimestre 2024, soit une légère diminution de **1%**.

Endettement :

L'endettement global a connu une baisse de 6,2% passant de **191,025** millions de dinars au 31/12/2024 à **179,530** millions de dinars au 31 mars 2025. Cette diminution est essentiellement due à un dénouement partiel des placements et à un besoin en fonds de roulement stable malgré une production en valeur supérieure au revenu de la période.

Comparée au chiffre arrêté au premier trimestre 2024, cet indicateur a enregistré une augmentation de 59%. Cette évolution s'explique principalement par le financement des investissements réalisés en 2024, représentant près de 100 millions de dinars.

Investissements :

Durant le premier trimestre, les investissements ont atteint **3,475** millions de dinars. Il s'agit essentiellement des investissements de maintien.

XV. EVOLUTION DES CAPITAUX PROPRES

Les capitaux propres de la société totalisent au 31 Décembre 2024 une valeur de 120 964 179 DT. Le tableau de variation des capitaux propres entre le 31 décembre 2023 et le 31 décembre 2024 se présente comme suit :

| Libellé | Capital social | Réserves légales | Réserves pour fond social | Résultats reportés | Réserves spéciales d'investissement | Subventions d'investissement | Autres réserves | Prime d'émission | Résultat de l'exercice | Total |
|---|-------------------|------------------|---------------------------|--------------------|-------------------------------------|------------------------------|-----------------|------------------|------------------------|--------------------|
| Capitaux propres au 31/12/2022 avant affectation | 39 254 475 | 3 321 532 | 700 245 | 22 535 208 | 3 752 300 | 412 407 | 200 000 | 7 643 687 | 30 881 821 | 108 701 675 |
| Affectation résultat de l'exercice 2022 | - | 603 915 | - | 30 277 906 | - | - | - | - | (30 881 821) | - |
| Distribution de dividendes | - | - | - | (18 268 429) | - | - | - | - | - | (18 268 429) |
| Fond social | - | - | 55 793 | - | - | - | - | - | - | 55 793 |
| Augmentation du capital | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Amortissement des subventions | - | - | - | - | - | (66 001) | - | - | - | (66 001) |
| Résultat 31/12/2023 | - | - | - | - | - | - | - | - | 38 191 627 | 38 191 627 |
| Capitaux propres au 31/12/2023 avant affectation | 39 254 475 | 3 925 447 | 756 038 | 34 544 685 | 3 752 300 | 346 406 | 200 000 | 7 643 687 | 38 191 627 | 128 614 666 |
| Affectation résultat de l'exercice 2023 | - | - | - | 38 191 627 | - | - | - | - | (38 191 627) | - |
| Distribution de dividendes | - | - | - | (21 589 961) | - | - | - | - | - | (21 589 961) |
| Fond social | - | - | 53 485 | - | - | - | - | - | - | 53 485 |
| Augmentation du capital | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Amortissement des subventions | - | - | - | - | - | (17 700) | - | - | - | (17 700) |
| Résultat 31/12/2024 | - | - | - | - | - | - | - | - | 13 903 690 | 13 903 690 |
| Capitaux propres au 31/12/2024 avant affectation | 39 254 475 | 3 925 447 | 809 524 | 51 146 351 | 3 752 300 | 328 706 | 200 000 | 7 643 687 | 13 903 690 | 120 964 179 |

(*) Augmentation décidée par l'Assemblée Générale Extraordinaire réunie en date du 22 Juin 2022, pour porter le capital de la société à 39 254 475 Dinars par l'incorporation de la réserve spéciale de réinvestissement d'un montant de 6 022 034 Dinars et le reste par incorporation des primes d'émission (17 116 Dinars).

Les 6 039 150 actions nouvelles nominatives gratuites d'une valeur nominale d'un (1 DT) ont été réparties entre les anciens actionnaires à raison de deux (02) actions nouvelles gratuites pour chaque onze (11) actions anciennes, avec droit de jouissance fixé à partir du 1^{er} janvier 2023.

SOCIÉTÉ TUNISIENNE DE VERRERIE S.A « SOTUVER »

RAPPORTS GENERAL ET SPECIAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

Exercice Clos le 31 Décembre 2024

Avril 2025

SOMMAIRE

| | |
|-------------------------|-----------|
| RAPPORT GENERAL | 28 |
| RAPPORT SPECIAL | 33 |
| ETATS FINANCIERS | 38 |

SOCIÉTÉ TUNISIENNE DE VERRERIE S.A « SOTUVER »

RAPPORT GENERAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2024

Messieurs les actionnaires de la société SOTUVER S.A,

I. Rapport sur l'audit des Etats Financiers

1. Opinion

En exécution de la mission de commissariat aux comptes qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale du 22 Juin 2022 pour le cabinet « AMC Ernst & Young » et du 20 juin 2023 pour le Cabinet « InFirst Auditors », nous avons effectué l'audit des Etats Financiers de la société « SOTUVER S.A » (la « société »), qui comprennent le bilan arrêté au 31 Décembre 2024, l'état de résultat et l'état des flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, ainsi que les notes annexes, y compris le résumé des principales méthodes comptables.

Ces Etats Financiers font ressortir des capitaux propres positifs de **120 964 179 DT**, y compris le résultat bénéficiaire de l'exercice s'élevant à **13 903 690 DT**.

À notre avis, les Etats Financiers ci-joints présentent sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière de la société au 31 Décembre 2024, ainsi que sa performance financière et ses flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément au Système Comptable des Entreprises.

2. Fondement de l'opinion

Nous avons effectué notre audit selon les normes internationales d'audit applicables en Tunisie. Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont plus amplement décrites dans la section « Responsabilités de l'auditeur pour l'audit des Etats Financiers » du présent rapport. Nous sommes indépendants de la société conformément aux règles de déontologie qui s'appliquent à l'audit des Etats Financiers en Tunisie et nous nous sommes acquittés des autres responsabilités déontologiques qui nous incombent selon ces règles.

Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.

3. Questions clés de l'audit

Les questions clés de l'audit sont les questions qui, selon notre jugement professionnel, ont été les plus importantes dans l'audit des Etats Financiers de la période considérée. Ces questions ont été traitées dans le contexte de notre audit des Etats Financiers pris dans leur ensemble et aux fins de la formation de notre opinion sur ceux-ci, et nous n'exprimons pas une opinion distincte sur ces questions.

Nous avons déterminé que les questions décrites ci-après constituent les question clés de l'audit qui doivent être communiquées dans notre rapport.

3.1 Evaluation des Stocks

Risques identifiés

Les Stocks de la société figurent au bilan au 31 Décembre 2024 pour une valeur nette de 47 368 505 DT et représentent l'un des postes les plus importants du bilan (environ 14% du total actifs). Les stocks sont évalués comme suit :

- Pour les produits finis : à la valeur inférieure entre le coût de production et la valeur de réalisation nette déterminée à la date de clôture.
- Pour les matières premières et les autres stocks : à la valeur inférieure entre le coût unitaire moyen pondéré ou le coût historique, et la valeur de réalisation nette déterminée à la date de clôture.

La direction détermine à la clôture, la valeur nette de réalisation des stocks en se fondant sur les prix de vente nets pratiqués, ainsi que sur les perspectives d'écoulement sur le marché, pour les articles en stock à rotation lente.

La provision pour dépréciation des stocks a été déterminée en tenant compte d'une matrice qui combine l'ancienneté des stocks de produits finis et leur degré d'écoulement.

Procédures d'audit mises en œuvre en réponse aux risques identifiés

Nous avons examiné la conformité aux normes comptables tunisiennes en vigueur de la méthodologie mise en œuvre par la Direction pour la valorisation des stocks et l'estimation de la provision pour dépréciation des stocks. Nos travaux ont consisté principalement à :

- Prendre connaissance des procédures de contrôle interne mises en place pour garantir l'exhaustivité, l'existence et la valorisation des stocks telles que la réalisation d'un inventaire physique des stocks à la clôture de l'exercice, l'automatisation du calcul du coût moyen pondéré... ;
- Tester l'efficacité des contrôles clés relatifs à ces procédures ;
- Vérifier par sondage la correcte valorisation des stocks et s'assurer qu'ils sont évalués à la valeur nette de réalisation lorsque celle-ci est inférieure à leur coût unitaire moyen pondéré ;
- Revoir les jugements effectués par la direction dans le cadre de l'évaluation des risques et l'appréciation du caractère raisonnable des estimations et des hypothèses retenues dans le calcul des provisions pour dépréciation des stocks.

3.2 Comptabilisation des revenus

Risques identifiés

Les revenus de l'exercice clos le 31 décembre 2024 s'élèvent à 100 836 224 DT et représentent le poste le plus important de l'état de résultat. Ils sont constitués essentiellement de ventes des articles en verres sur le marché local et à l'exportation.

Nous avons considéré que le risque d'erreur ou d'omission en matière de prise en compte et d'évaluation des revenus et des charges s'y rapportant est un point clé de l'audit en raison de l'importance significative de ces éléments dans les états financiers de la Société.

Procédures d'audit mises en œuvre en réponse aux risques identifiés

Dans le cadre de notre audit des comptes, nos travaux ont porté particulièrement sur les éléments suivants :

- L'appréciation du dispositif de contrôle interne mis en place par la Société pour la gestion des ventes, la prise en compte et l'évaluation des revenus ;
- L'évaluation de l'environnement informatique compte tenu de la génération et de la prise en compte automatique des revenus en comptabilité ;
- La vérification du respect des prescriptions de la norme comptable NCT 03 relative aux Revenus, applicables en matière de prise en compte et d'évaluation des revenus découlant des ventes de marchandises, ainsi que des conventions comptables de réalisation du revenu et de rattachement des charges aux produits ;

- La réalisation de procédés analytiques sur l'évolution des revenus afin de corroborer les données comptables notamment avec les informations de gestion, les données historiques, l'évolution tarifaire, les tendances du secteur et les règlementations y afférentes ;
- La réalisation de tests de détail par l'examen d'un échantillon de transactions de vente ;
- La vérification du caractère approprié des informations fournies sur le chiffre d'affaires dans les notes aux états financiers.

4. Rapport du Conseil d'Administration

La responsabilité du rapport du Conseil d'Administration incombe au Conseil d'Administration.

Notre opinion sur les Etats Financiers ne s'étend pas au rapport du Conseil d'Administration et nous n'exprimons aucune forme d'assurance que ce soit sur ce rapport.

En application des dispositions de l'article 266 du Code des Sociétés Commerciales, notre responsabilité consiste à vérifier l'exactitude des informations données sur les comptes de la société dans le rapport du Conseil d'Administration par référence aux données figurant dans les Etats Financiers. Nos travaux consistent à lire le rapport du Conseil d'Administration et, ce faisant, à apprécier s'il existe une incohérence significative entre celui-ci et les Etats Financiers ou la connaissance que nous avons acquise au cours de l'audit, ou encore si le rapport du Conseil d'Administration semble autrement comporter une anomalie significative. Si, à la lumière des travaux que nous avons effectués, nous concluons à la présence d'une anomalie significative dans le rapport du Conseil d'Administration, nous sommes tenus de signaler ce fait.

Nous n'avons rien à signaler à cet égard.

5. Responsabilités de la Direction et des responsables de la gouvernance pour les Etats Financiers

La Direction est responsable de la préparation et de la présentation fidèle des Etats Financiers conformément au Système Comptable des Entreprises, de la mise en place du contrôle interne qu'elle considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'Etats Financiers exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, ainsi que de la détermination des estimations comptables raisonnables au regard des circonstances.

Lors de la préparation des Etats Financiers, c'est à la Direction qu'il incombe d'évaluer la capacité de la société à poursuivre son exploitation, de communiquer, le cas échéant, les questions relatives à la continuité de l'exploitation et d'appliquer le principe comptable de continuité d'exploitation, sauf si la Direction a l'intention de liquider la société ou de cesser son activité ou si aucune autre solution réaliste ne s'offre à elle.

Il incombe aux responsables de la gouvernance de surveiller le processus d'information financière de la société.

6. Responsabilités de l'auditeur pour l'audit des Etats Financiers

Nos objectifs sont d'obtenir l'assurance raisonnable que les Etats Financiers pris dans leur ensemble sont exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, et de délivrer un rapport contenant notre opinion. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, qui ne garantit toutefois pas qu'un audit, réalisé conformément aux normes internationales d'audit applicables en Tunisie, permettra toujours de détecter toute anomalie significative qui pourrait exister.

Les anomalies peuvent résulter de fraudes ou d'erreurs et elles sont considérées comme significatives lorsqu'il est raisonnable de s'attendre à ce que, individuellement ou collectivement, elles puissent influencer sur les décisions économiques que les utilisateurs des Etats Financiers prennent en se fondant sur ceux-ci.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes internationales d'audit applicables en Tunisie, nous exerçons notre jugement professionnel et faisons preuve d'esprit critique tout au long de cet audit.

En outre :

- Nous identifions et évaluons les risques que les Etats Financiers comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, concevons et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et réunissons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative résultant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;
- Nous acquérons une compréhension des éléments du contrôle interne pertinents pour l'audit afin de concevoir des procédures d'audit appropriées dans les circonstances ;
- Nous apprécions le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la Direction, de même que des informations y afférentes fournies par cette dernière ;
- Nous tirons une conclusion quant au caractère approprié de l'utilisation par la Direction du principe comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments probants obtenus, quant à l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou situations susceptibles de jeter un doute important sur la capacité de la société à poursuivre son exploitation. Si nous concluons à l'existence d'une incertitude significative, nous sommes tenus d'attirer l'attention des lecteurs de notre rapport sur les informations fournies dans les Etats Financiers au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas adéquates, d'exprimer une opinion modifiée. Nos conclusions s'appuient sur les éléments probants obtenus jusqu'à la date de notre rapport. Des événements ou situations futurs pourraient par ailleurs amener la société à cesser son exploitation ;
- Nous évaluons la présentation d'ensemble, la forme et le contenu des Etats Financiers, y compris les informations fournies dans les notes, et apprécions si les Etats Financiers représentent les opérations et événements sous-jacents d'une manière propre à donner une image fidèle ;
- Nous communiquons aux responsables de la gouvernance notamment l'étendue et le calendrier prévus des travaux d'audit et nos constatations importantes, y compris toute déficience importante du contrôle interne que nous aurions relevée au cours de notre audit.
- Nous fournissons également aux responsables de la gouvernance une déclaration précisant que nous nous sommes conformés aux règles de déontologie pertinentes concernant l'indépendance, et leur communiquons toutes les relations et tous les autres facteurs qui peuvent raisonnablement être considérés comme susceptibles d'avoir des incidences sur notre indépendance ainsi que les sauvegardes connexes s'il y a lieu.
- Parmi les questions communiquées aux responsables de la gouvernance, nous déterminons quelles ont été les plus importantes dans l'audit des Etats Financiers de la période considérée : ce sont les questions clés de l'audit. Nous décrivons ces questions dans notre rapport, sauf si des textes légaux ou réglementaires en empêchent la publication ou si, dans des circonstances extrêmement rares, nous déterminons que nous ne devrions pas communiquer une question dans notre rapport parce que l'on peut raisonnablement s'attendre à ce que les conséquences néfastes de la communication de cette question dépassent les avantages pour l'intérêt public.

II. Rapport sur les vérifications spécifiques

Dans le cadre de notre mission de commissariat aux comptes, nous avons également procédé aux vérifications spécifiques prévues par les normes publiées par l'Ordre des Experts Comptables de Tunisie et par les textes réglementaires en vigueur en la matière.

1. Efficacité du système de contrôle interne

Nous avons procédé à l'examen des procédures de contrôle interne relatives au traitement de l'information comptable et à la préparation des Etats Financiers. Nous signalons, conformément à ce qui est requis par l'article 3 de la loi 94-117 du 14 novembre 1994 tel que modifié par la loi 2005-96 du 18 Octobre 2005, que nous n'avons pas relevé, sur la base de notre examen, d'insuffisances majeures susceptibles d'impacter notre opinion sur les Etats Financiers.

Un rapport traitant des faiblesses et des insuffisances identifiées au cours de notre audit a été remis à la Direction de la société.

2. Conformité de la tenue des comptes des valeurs mobilières à la réglementation en vigueur

En application des dispositions de l'article 19 du décret n°2001-2728 du 20 Novembre 2001, nous avons procédé aux vérifications portant sur la conformité de la tenue des comptes des valeurs mobilières émises par la société avec la réglementation en vigueur.

La responsabilité de veiller à la conformité aux prescriptions de la réglementation en vigueur incombe à la Direction.

Sur la base des diligences que nous avons estimées nécessaires à mettre en œuvre, nous n'avons pas détecté d'irrégularités liées à la conformité des comptes des valeurs mobilières de la société avec la réglementation en vigueur.

Tunis, le 29 avril 2025

Les commissaires aux comptes

AMC ERNST & YOUNG

Fehmi Laourine

INFIRST AUDITORS

Mohamed Triki

SOCIÉTÉ TUNISIENNE DE VERRERIE S.A « SOTUVER »
RAPPORT SPECIAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES
EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2024

Messieurs les actionnaires de la société SOTUVER S.A.,

En application des dispositions de l'article 200 et suivants et l'article 475 du Code des Sociétés Commerciales, nous reportons ci-dessous sur les conventions conclues et les opérations réalisées au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2024.

Notre responsabilité est de nous assurer du respect des procédures légales d'autorisation et d'approbation de ces conventions ou opérations et de leur traduction correcte dans les états financiers. Il ne nous appartient pas de rechercher spécifiquement et de façon étendue l'existence éventuelle de telles conventions ou opérations mais de vous communiquer, sur la base des informations qui nous ont été données et celles obtenues au travers de nos procédures d'audit, leurs caractéristiques et modalités essentielles, sans avoir à nous prononcer sur leur utilité et leur bien fondé. Il vous appartient d'apprécier l'intérêt qui s'attachait à la conclusion de ces conventions et à la réalisation de ces opérations en vue de leur approbation.

I. Conventions et opérations nouvellement conclues au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2024

Votre Conseil d'Administration nous a informés des opérations suivantes nouvellement conclues au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2024 :

1. Au cours de l'exercice 2024, Monsieur Hamden Ben Othmane, l'administrateur de la société « SOTUVER S.A » a cédé à cette dernière 3 000 actions de la société « SABLES VERRIERS DE TUNISIE (SVT) » pour 950 000 DT, soit 316,667 DT par action.
2. Au cours de l'exercice 2024, la société « SOTUVER S.A » a donné une caution solidaire pour le compte de la société « SOTUVER GLASS INDUSTRIES (SGI) » en faveur de la banque « BTL » à hauteur de 6 000 000 DT.
3. Au cours de l'exercice 2024, la société « SOTUVER S.A » a donné une caution solidaire pour le compte de la société « SOTUVER GLASS INDUSTRIES (SGI) » en faveur de la banque « UBCI » à hauteur de 6 000 000 DT.
4. Au cours de l'exercice 2024, la société « SOTUVER S.A » a donné une caution solidaire pour le compte de la société « SOTUVER GLASS INDUSTRIES (SGI) » en faveur de l'ATB à hauteur de 6 360 000 DT.
5. Au cours de l'exercice 2024, la société « SOTUVER S.A » a souscrit à des emprunts bancaires totalisent un montant de 72 900 000 DT qui se détaillent comme suit :

| Banque | Montant (En KDT) |
|--------------------|------------------|
| AMEN BANK | 15 000 |
| Attijari BANK | 5 000 |
| | 5 000 |
| | 2 000 |
| UBCI | 12 000 |
| | 10 000 |
| Banque de Tunisie | 3 200 |
| | 12 000 |
| Arab Tunisian Bank | 8 700 |

II. Opérations réalisées relatives à des conventions antérieures (autres que les rémunérations des dirigeants)

L'exécution des opérations suivantes, conclues au cours des exercices antérieurs, s'est poursuivie au

cours de l'exercice clos le 31 décembre 2024 :

1. Courant l'exercice 2024, la société « LLOYD TUNISIEN », société ayant des administrateurs en commun avec la société « SOTUVER S.A », a facturé à cette dernière des primes d'assurance pour un montant (TTC) de 1 141 763 DT. Le solde fournisseur « LLOYD TUNISIEN » s'élève au 31 Décembre 2024 à 245 811 DT.

Par ailleurs, la société « SOTUVER S.A » a déposé un montant de 166 128 DT pour le compte de la société « LLOYD TUNISIEN », au titre de la couverture des indemnités pour départ à la retraite de son personnel. Le solde de ce dépôt s'élève au 31 Décembre 2024 à 795 126 DT.

2. La société « CETRAM », société ayant des administrateurs en commun avec la « SOTUVER S.A », a facturé des prestations au titre des projets en cours pour un montant (TTC) de 2 858 889 DT. Le compte fournisseur « CETRAM » présente au 31 Décembre 2024 un solde débiteur de 246 625 DT.

Par ailleurs, la société « SOTUVER S.A » a émis une note de débit relative au transport du personnel à la société « CETRAM » un montant (TTC) de 184 868 DT. Les produits à recevoir au titre de cette même prestation s'élèvent au 31 Décembre 2024 à 193 300 DT.

3. Courant l'exercice 2024, la société « SOTUVER S.A » a émis des notes de débit pour la société « ALUFOND » portant sur des refacturations de charges communes, pour un montant (TTC) de 1 623 389 DT. Le solde créditeur de la société « ALUFOND » dans les livres de la société « SOTUVER S.A » s'élève au 31 Décembre 2024 à 87 934 DT. Les produits à recevoir au titre de cette même prestation s'élèvent au 31 Décembre 2024 à 572 627 DT.

4. Courant l'exercice 2024, la société « SOTUVER SA » a acheté des matières premières auprès de la société « SABLES VERRIERS DE TUNISIE (SVT) » pour un montant (TTC) de 1 700 999 DT. Le compte fournisseur « SVT » relatif à ces opérations présente au 31 Décembre 2024 un solde débiteur de 504 359 DT.

5. Le compte Débiteur divers de la filiale « SABLES VERRIERS DE TUNISIE (SVT) » dans les livres de la société « SOTUVER S.A » présente au 31 Décembre 2024 un solde débiteur de 843 419 DT relatif à des opérations réalisées au cours des exercices antérieurs.

6. Le compte de la filiale « VETRO MEDITERRANEO » dans les livres de la société « SOTUVER S.A » présente au 31 Décembre 2024 un solde créditeur de 126 008 DT relatif à des opérations réalisées au cours des exercices antérieurs.

7. Courant l'exercice 2024, la société « Logistique Magasin Général », société ayant des administrateurs en commun avec la société « SOTUVER S.A », a facturé à cette dernière des prestations de services pour un montant (TTC) de 2 063 805 DT. Le solde fournisseur de la société « Logistique Magasin Général » présente au 31 Décembre 2024 un solde débiteur de 158 196 DT.

8. Courant l'exercice 2024, la société « SUPER TOURS », société ayant des administrateurs en commun avec la « SOTUVER S.A », a facturé à cette dernière des prestations de services pour un montant (TTC) de 450 843 DT. Le solde fournisseur de la société « SUPER TOURS » présente au 31 Décembre 2024 un solde créditeur de 8 334 DT.

9. Le compte de la filiale « ADRIAVETRO » dans les livres de la société « SOTUVER S.A » présente au 31 Décembre 2024 un solde créditeur de 54 019 DT relatif à des opérations réalisées au cours des exercices antérieurs.

10. Courant l'exercice 2024, la société SOTUVER a vendu à la société « SOTUVER GLASS INDUSTRIES (SGI) » des produits finis pour un montant (TTC) de 2 398 769 DT. Le solde client de la société « SOTUVER GLASS INDUSTRIES (SGI) » présente au 31 Décembre 2024 un solde débiteur de 140 485 DT.

11. Courant l'exercice 2024, la société « SOTUVER », a émis des notes de débits à la société « SOTUVER GLASS INDUSTRIES (SGI) » portant sur des refacturations de la mise à disposition de personnel, la quote-part des charges de personnel commun, des frais de transport, de la restauration et des frais de missions au titre de l'exercice 2024 pour un montant (TTC) de 3 100 637 DT.

Les produits non encore facturés et constatés en produits à recevoir s'élèvent au 31 Décembre 2024, relative à cette opération, à 3 165 115 DT.

12. Courant l'exercice 2024, la société « SOTUVER SA » a facturé à la société « SOTUVER GLASS INDUSTRIES (SGI) » des matières premières, palettes, emballages et consommables pour un montant (TTC) de 7 671 103 DT.
Par ailleurs, la société SOTUVER a comptabilisé une charge à payer au 31 Décembre 2024 relative à cette opération, correspondant à un montant facturé en sus de 1 060 661 DT.
13. Courant l'exercice 2024, la société « SOTUVER » a émis des notes de débit à la société « SOTUVER GLASS INDUSTRIES (SGI) » portant sur des refacturations de la mise à disposition des moules pour un montant (TTC) de 560 803 DT.
Les produits non encore facturés au 31 Décembre 2024 relatifs à cette opération et constatés en produits à recevoir s'élèvent à « SOTUVER GLASS INDUSTRIES (SGI) » pour un montant de 2 025 528 DT.
14. Courant l'exercice 2024, la société « SOTUVER GLASS INDUSTRIES (SGI) » a facturé à la société « SOTUVER SA » une mise à disposition de personnel pour un montant (TTC) de 2 363 258 DT qui a été réglé en 2024.
Une charge à payer a été comptabilisé au 31 Décembre 2024 relative à cette opération pour un montant de 1 321 778 DT.
15. Courant l'exercice 2024, la société « SOTUVER » a constaté des produits non encore facturés relatifs à l'acquisition des capsules et du gasoil, auprès de la société « SOTUVER GLASS INDUSTRIES (SGI) » pour un montant de 210 526 DT.
16. Au cours de l'exercice 2024, la société « SOTUVER S.A » a émis une note de débit à la société « SOTUVER GLASS INDUSTRIES (SGI) » relative à des prestations d'assistance technique, pour un montant (TTC) de 571 916 DT. Ces prestations avaient été initialement facturée à tort à la société SOTUVER S.A.
17. Au cours de l'exercice 2024, la société « SOTUVER GLASS INDUSTRIES (SGI) » a facturé à la société « SOTUVER SA » des produits finis pour un montant (TTC) de 154 834 DT non réglé en 2024.
18. Courant les exercices antérieurs à 2024, la société « SOTUVER SA » a accordé une caution solidaire au profit de la « BANQUE DE TUNISIE » pour garantir le crédit d'investissement contracté par la société « SOTUVER GLASS INDUSTRIES » (SGI) pour un montant de 25 000 000 DT.
19. Courant les exercices antérieurs à 2024, la société a accordé une caution solidaire au profit de « AMEN BANK » pour garantir le crédit d'investissement contracté par la société « SOTUVER GLASS INDUSTRIES » (SGI) pour un montant de de 20 000 000 DT.
20. Courant les exercices antérieurs à 2024, la société a accordé une caution solidaire au profit de « AMEN BANK » pour garantir le crédit d'investissement contracté par la société « SOTUVER GLASS INDUSTRIES » (SGI) pour un montant de de 12 100 000 DT.
21. Au 31 Décembre 2024, le solde des billets de trésorerie souscrits auprès des sociétés groupe s'élève à 43 800 000 DT rémunérés au taux de TMM+2% et se détaillant comme suit :

| Désignation | Solde (En KDT) |
|---|----------------|
| Billets de Trésorerie « CFI » | 34 900 |
| Billets de Trésorerie « SGI » | 2 000 |
| Billets de Trésorerie « SVT » | 6 000 |
| Billets de Trésorerie « Marina Djerba » | 150 |
| Billets de Trésorerie « FOUNA » (*) | 750 |
| Total | 43 800 |

(*) Solde provisionné à hauteur de 100%

Les produits à recevoir constatés sur ses billets de trésorerie s'élèvent à 3 386 749 DT.

III. Obligations et engagements de la société envers ses dirigeants

1. Les obligations et engagements de la société envers ses dirigeants, tels que visés par l'article 200 nouveau II § 5 du Code des Sociétés Commerciales se détaillent comme suit :

- La rémunération et les avantages accordés au Directeur Général sont fixés par décision du Conseil d'Administration en date du 24 Janvier 2023. Cette rémunération est composée d'un salaire annuel net de 120 000 DT versable sur 12 mois.

Par ailleurs, le Directeur Général bénéficie d'une voiture de fonction et de la prise en charge de tous les frais y afférents ainsi que des frais de communication téléphonique.

- La rémunération et les avantages accordés à l'ancien Directeur Général Adjoint sont fixés par décision du Conseil d'Administration en date du 25 Mai 2022. Cette rémunération est composée d'un salaire annuel net de 105 000 DT versable sur 15 mensualités et d'une prime annuelle de nette de 15 000 DT.

Par ailleurs, il bénéficie d'une voiture de fonction et de la prise en charge de tous les frais y afférents ainsi que des frais de communication téléphonique.

- Un nouveau directeur général adjoint a été nommé par décision du Conseil d'Administration du 9 septembre 2024. Sa rémunération, fixée par ce même conseil, comprend un salaire annuel net de 140 000 DT avec la prise en charge des charges sociales et fiscales, ainsi que les avantages en nature soit l'équivalent de 500 DT par mois de carburant et d'une ligne téléphonique.

- La rémunération et les avantages accordés à l'ancien Vice-Président du Conseil d'Administration (dont le mandat n'a pas été renouvelé par l'assemblée générale en date du 20 juin 2024) sont fixés par décision du Conseil d'Administration en date du 24 Janvier 2023 et sont composés d'une rémunération annuelle nette de 150 000 DT, d'une voiture de fonction et de la prise en charge de tous les frais y afférents ainsi que des frais de communication téléphonique.

2. Les obligations et engagements de la société « SOTUVER S.A » envers ses dirigeants, tels qu'ils ressortent des états financiers de l'exercice clos le 31 Décembre 2024, sont détaillés au niveau du tableau ci-après :

| Montants bruts en Dinars, hors charges sociales | Directeur Général | | Ancien Directeur Général Adjoint | | Nouveau Directeur Général Adjoint | | Ancien Vice-Président du Conseil d'Administration | |
|---|-----------------------|----------------------|----------------------------------|----------------------|-----------------------------------|----------------------|---|----------------------|
| | Charges de l'exercice | Passif au 31/12/2024 | Charges de l'exercice | Passif au 31/12/2024 | Charges de l'exercice | Passif au 31/12/2024 | Charges de l'exercice | Passif au 31/12/2024 |
| Avantages à court terme | 177 794 | - | 139 482 | - | 67 330 | - | 112 473 | - |
| STC | - | - | 45 328 | - | - | - | - | - |
| Charge congés à payer | - | - | - | - | 7 950 | 7 950 | - | - |
| Indemnité de départ à la retraite | - | - | - | - | 2 642 | 2 642 | - | - |
| Total | 177 794 | - | 184 810 | - | 77 922 | 10 592 | 112 473 | - |

IV. Autres engagements pris par la société envers ses dirigeants

- La société a provisionné au cours de l'année 2024 un montant de 87 500 DT relatif aux jetons de présence à accorder aux membres de Conseil d'Administration. Ce montant a été modifié par le Conseil d'Administration du 17 Mai 2023 qui a fixé l'enveloppe des jetons de présence à un montant net de 70 000 DT. L'Assemblée Générale statuant sur les comptes arrêtés au 31 Décembre 2024 statuera sur ce point.

- La société a provisionné au cours de l'année 2024 un montant de 26 250 DT relatif aux rémunérations des membres du comité d'audit. Ce montant a été modifié par le Conseil d'Administration du 17 mai 2023 qui a fixé la rémunération nette par membre du comité permanent d'audit à 7 000 DT. L'Assemblée Générale statuant sur les comptes arrêtés au 31 Décembre 2024 statuera sur ce point.

En dehors des conventions et opérations précitées, nos travaux n'ont pas révélé l'existence d'autres conventions ou opérations rentrant dans le cadre des dispositions de l'article 200 et suivants et l'article 475 du Code des Sociétés Commerciales.

Tunis, le 29 avril 2025

Les commissaires aux comptes

AMC ERNST & YOUNG

Fehmi Laourine

INFIRST AUDITORS

Mohamed Triki



ETATS FINANCIERS

SOTUVER S.A
Bilan
(Exprimé en Dinars)

| | Notes | Solde au | | |
|--|--------------|--------------------|----------------------------|--------------------|
| | | 31/12/2024 | 31/12/2023 retraité (*) | 31/12/2023 |
| Actifs | | | | |
| Actifs non courants | | | | |
| Actifs immobilisés | | | | |
| Immobilisations incorporelles | | 1 820 251 | 1 691 513 | 1 691 513 |
| - Amortissements des immobilisations incorporelles | | (1 659 060) | (1 561 439) | (1 561 439) |
| Immobilisations incorporelles nettes | (B.1) | 161 192 | 130 075 | 130 075 |
| Immobilisations corporelles | | 274 676 350 | 221 256 287 | 176 464 211 |
| - Amortissements et provisions des immobilisations corporelles | | (146 434 539) | (129 928 034) | (102 123 054) |
| Immobilisations corporelles nettes | (B.1) | 128 241 812 | 91 328 254 | 74 341 157 |
| Immobilisations financières | | 73 490 819 | 28 124 785 | 28 124 785 |
| - Provisions sur immobilisations financières | | (264 553) | (264 553) | (264 553) |
| Immobilisations financières nettes | (B.2) | 73 226 266 | 27 860 232 | 27 860 232 |
| Total des actifs immobilisés | | 201 629 269 | 119 318 560 | 102 331 464 |
| Autres actifs non courants | (B.3) | 407 482 | 62 624 | 62 624 |
| Total des actifs non courants | | 202 036 751 | 119 381 185 | 102 394 088 |
| Actifs courants | | | | |
| Stocks | | 50 227 565 | 35 626 172 | 54 203 823 |
| - Provisions pour dépréciation des stocks | | (2 859 060) | (2 964 797) | (4 555 352) |
| Stocks nets | (B.4) | 47 368 505 | 32 661 375 | 49 648 471 |
| Clients et comptes rattachés | | 30 717 391 | 35 144 864 | 35 144 864 |
| - Provisions pour dépréciation des comptes clients | | (8 855 728) | (8 068 933) | (8 068 933) |
| Clients et comptes rattachés nets | (B.5) | 21 861 663 | 27 075 931 | 27 075 931 |
| Autres actifs courants | | 33 991 237 | 29 473 612 | 29 473 612 |
| - Provisions pour dépréciation des autres actifs courants | | (2 114 926) | (1 740 042) | (1 740 042) |
| Autres actifs courants nets | (B.6) | 31 876 311 | 27 733 570 | 27 733 570 |
| Placements et autres actifs financiers | | 43 800 000 | 68 550 000 | 68 550 000 |
| - Provision sur les placements et autres actifs financiers | | (750 000) | (750 000) | (750 000) |
| Placements et autres actifs financiers nets | (B.7) | 43 050 000 | 67 800 000 | 67 800 000 |
| Liquidités et équivalents de liquidités | (B.8) | 4 116 935 | 2 172 383 | 2 172 383 |
| Total des actifs courants | | 148 273 413 | 157 443 258 | 174 430 355 |
| Total des actifs | | 350 310 164 | 276 824 443 | 276 824 443 |

(*) retraité pour des besoins de comparabilité (cf. note III.3)

SOTUVER S.A
Bilan
(Exprimé en Dinars)

| | Notes | 31/12/2024 | Solde au 31/12/2023 retraité (*) | 31/12/2023 |
|--|---------------|--------------------|--|--------------------|
| Capitaux propres et passifs | | | | |
| Capitaux propres | | | | |
| Capital social | | 39 254 475 | 39 254 475 | 39 254 475 |
| Réserves | | 12 578 658 | 12 525 172 | 12 525 172 |
| Réserves spéciales réinvestissements | | 3 752 300 | 3 752 300 | 3 752 300 |
| Subvention d'investissement | | 328 705 | 346 405 | 346 405 |
| Résultats reportés | | 51 146 351 | 34 544 685 | 34 544 685 |
| Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice | | 107 060 489 | 90 423 037 | 90 423 037 |
| Résultat de l'exercice | | 13 903 690 | 38 191 627 | 38 191 627 |
| Dont Réserves spéciales de réinvestissements | | 584 990 | - | - |
| Total des capitaux propres | (B.9) | 120 964 179 | 128 614 666 | 128 614 666 |
| Passifs | | | | |
| Passifs non courants | | | | |
| Emprunts et dettes assimilées | (B.10) | 93 711 434 | 43 985 928 | 43 985 928 |
| Provisions pour risques et charges | (B.11) | 5 015 868 | 2 772 892 | 2 772 892 |
| Total des passifs non courants | | 98 727 301 | 46 758 820 | 46 758 820 |
| Fournisseurs et comptes rattachés | (B.12) | 17 691 840 | 26 230 804 | 26 230 804 |
| Autres passifs courants | (B.13) | 15 536 484 | 19 839 068 | 19 839 068 |
| Concours bancaires et autres passifs financiers | (B.14) | 97 390 360 | 55 381 085 | 55 381 085 |
| Total des passifs courants | | 130 618 684 | 101 450 957 | 101 450 957 |
| Total des passifs | | 229 345 985 | 148 209 777 | 148 209 777 |
| Total des capitaux propres et des passifs | | 350 310 164 | 276 824 443 | 276 824 443 |

(*) retraité pour des besoins de comparabilité (cf. note III.3)

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

| | Notes | Exercice de 12 mois clos le | | |
|--|--------|-----------------------------|----------------------------|----------------------|
| | | 31/12/2024 | 31/12/2023 retraité (*) | 31/12/2023 |
| Produits d'exploitation | | | | |
| Revenus | (R.1) | 100 836 224 | 165 986 659 | 165 986 659 |
| Autres produits d'exploitation | (R.2) | 9 068 642 | 5 060 528 | 4 480 373 |
| Total des produits d'exploitation | | 109 904 866 | 171 047 187 | 170 467 032 |
| Charges d'exploitation | | | | |
| Variation des stocks de produits finis et des encours | | 14 515 612 | 4 297 152 | 4 297 152 |
| Achats d'approvisionnements consommés | (R.3) | (55 438 218) | (81 518 254) | (86 243 719) |
| Charges de personnel | (R.4) | (12 869 956) | (14 786 196) | (14 786 196) |
| Dotations aux amortissements et aux provisions | (R.5) | (19 866 776) | (18 788 055) | (13 482 436) |
| Autres charges d'exploitation | (R.6) | (12 626 478) | (15 337 596) | (15 337 596) |
| Total des charges d'exploitation | | (86 285 816) | (126 132 949) | (125 552 795) |
| Résultat d'exploitation | | 23 619 050 | 44 914 238 | 44 914 237 |
| Charges financières nettes | (R.7) | (13 646 408) | (10 157 563) | (10 157 563) |
| Produits de placements | (R.8) | 5 626 859 | 6 139 679 | 6 139 679 |
| Autres gains ordinaires | (R.9) | 818 645 | 3 394 784 | 3 394 784 |
| Autres pertes ordinaires | (R.10) | (16 239) | (538 160) | (538 160) |
| Résultat des activités ordinaires avant impôt | | 16 401 908 | 43 752 978 | 43 752 978 |
| Impôt sur les bénéfices | (R.11) | (2 498 218) | (5 561 351) | (5 561 351) |
| Résultat des activités ordinaires après impôt | | 13 903 690 | 38 191 627 | 38 191 627 |
| Eléments extraordinaires | | - | - | - |
| Résultat net de l'exercice | | 13 903 690 | 38 191 627 | 38 191 627 |
| Effet des modifications comptables (nets d'impôt) | | - | - | - |
| Résultat net de l'exercice après modification comptable | | 13 903 690 | 38 191 627 | 38 191 627 |

(*) retraité pour des besoins de comparabilité (cf. note III.3)

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

| | Notes | Exercice de 12 mois clos le | | |
|---|-------|-----------------------------|----------------------------|---------------------|
| | | 31/12/2024 | 31/12/2023 Retraité (*) | 31/12/2023 |
| Flux de trésorerie liés aux opérations d'exploitation | | | | |
| Résultat net | | 13 903 690 | 38 191 627 | 38 191 627 |
| Ajustements pour | | | | |
| Amortissements et provisions | (F.1) | 19 866 776 | 18 788 056 | 13 482 436 |
| Résorption subvention d'investissement | | (17 700) | (66 002) | (66 002) |
| Variation des: | | | | |
| Stocks | (F.2) | (14 601 394) | (9 043 742) | (12 982 287) |
| Créances clients | (F.2) | 4 427 473 | (4 865 902) | (4 865 902) |
| Autres actifs | (F.2) | (4 099 708) | (7 302 486) | (7 302 486) |
| Fournisseurs et autres dettes | (F.3) | (12 774 899) | 5 720 547 | 5 720 547 |
| Total des flux de trésorerie liés aux opérations d'exploitation | | 6 704 238 | 41 422 099 | 32 177 933 |
| Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement | | | | |
| Décassements affectés aux acquisitions des immobilisations corporelles et incorporelles | (F.4) | (53 966 716) | (22 567 538) | (13 323 374) |
| Décassements affectés aux acquisitions des immobilisations financières | (F.5) | (45 366 034) | (16 262 352) | (16 262 352) |
| Variation des autres actifs non courants | | (375 241) | - | - |
| Total des flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement | | (99 707 991) | (38 829 890) | (29 585 726) |
| Flux de trésorerie liés aux opérations de financement | | | | |
| Encaissement sur fonds social | | 53 485 | 55 793 | 55 793 |
| Encaissements provenant des emprunts | | 72 900 000 | 2 800 000 | 2 800 000 |
| Remboursements d'emprunts | | (11 887 382) | (3 738 926) | (3 738 926) |
| Distributions de dividendes | | (21 589 961) | (18 268 429) | (18 268 429) |
| Encaissement crédit de financement | | 199 169 342 | 142 015 272 | 142 015 272 |
| Remboursement crédit de financement | | (171 239 283) | (132 475 000) | (132 475 000) |
| Intérêts courus | | 870 781 | (36 118) | (36 118) |
| Total des flux de trésorerie liés aux opérations de financement | | 68 276 982 | (9 647 407) | (9 647 407) |
| Variation de la trésorerie | | (24 726 771) | (7 055 199) | (7 055 200) |

| | | | | |
|---------------------------------------|-------|------------|------------|------------|
| Trésorerie au début de l'exercice | | 64 646 235 | 71 701 435 | 71 701 435 |
| Trésorerie à la clôture de l'exercice | (F.6) | 39 919 464 | 64 646 235 | 64 646 235 |

(*) retraité pour des besoins de comparabilité (cf. note III.3)

NOTES AUX ETATS FINANCIERS

I. Présentation de la société

La société « SOTUVER S.A » est une société anonyme, ayant un capital de 39 254 475 DT. La « SOTUVER S.A » est une filiale de la société CFI.

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. Faits saillants de l'exercice

L'exercice 2024 est marqué par les faits suivants :

- L'acquisition d'un nombre de 7 140 000 actions au capital de la société « SGI » respectivement 3 000 000 actions auprès de « AMEN SICAR », 1 740 000 actions auprès de « ATD SICAR » et 2 400 000 actions auprès de « BT SICAR » ;
- La souscription des emprunts bancaires pour un total de 72 900 000 DT qui se détaillent comme suit :

| Banque | Montant (En KDT) | Conditions |
|--------------------|------------------|--|
| AMEN BANK | 15 000 | Remboursable dans un délai de 60 mois au taux de TMM+1,5% |
| Attijari BANK | 5 000 | Remboursable dans un délai de 28 mois au taux de TMM+1,25% |
| | 5 000 | Remboursable dans un délai de 28 mois au taux de TMM+1,25% |
| | 2 000 | Remboursable dans un délai de 28 mois au taux de TMM+1,25% |
| UBCI | 12 000 | Remboursable dans un délai de 60 mois au taux de TMM+1,75% |
| | 10 000 | Remboursable dans un délai de 84 mois au taux de TMM+1,5% |
| Banque de Tunisie | 3 200 | Remboursable dans un délai de 26 mois au taux de TMM+1,65% |
| | 12 000 | Remboursable dans un délai de 60 mois au taux de TMM+2% |
| Arab Tunisian Bank | 8 700 | Remboursable dans un délai de 24 mois au taux de TMM+2% |

- Le chiffre d'affaires au 31/12/2024 a atteint 100 836 224 DT contre 165 986 659 DT au 31/12/2023, soit une régression de 39%. Cette baisse est justifiée par l'arrêt de four 2 pour une période de 4 mois allant du mois d'avril jusqu'au mois de juillet 2024 suite à la révision programmée ;
- La société a fait l'objet d'un contrôle social au titre de la période allant du 1er janvier 2021 au 31 décembre 2023. Dans le cadre de l'amnistie sociale, le montant à payer par la société totalise un montant de 1 097 061 DT.

Les risques qui découlent de ce contrôle social sont suffisamment provisionnés dans les comptes de la société au 31 décembre 2024.

- La société a fait l'objet d'un contrôle fiscal préliminaire au titre de l'exercice allant du 1^{er} janvier 2020 au 31 décembre 2020. En date du 26 novembre 2024, la société a reçu une notification des résultats de la vérification fiscale préliminaire faisant ressortir un redressement total de 1 552 627 en principal et pénalités.
Les risques qui découlent de ce contrôle fiscal sont suffisamment provisionnés dans les comptes de la société au 31 décembre 2024.

III. Référentiel comptable

III.1. DECLARATION DE CONFORMITE

Les états financiers relatifs à l'exercice allant du 1^{er} janvier au 31 Décembre 2024 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.

III.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 31 Décembre, 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 réalisées 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 la société « 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 et 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 où 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 quantités théoriques arrêtés en date de 31 Décembre 2024.

III.3. CHANGEMENT DE METHODES COMPTABLES

A compter de l'exercice 2024, « SOTUVER » a modifié sa méthode de présentation comptable des moules, en les reclassant de la rubrique « Stocks » vers la rubrique « Immobilisations corporelles ».

Cette approche permet une meilleure présentation des états financiers en reflétant plus fidèlement la nature durable des moules et en alignant leur traitement comptable sur leur utilisation effective.

En application des dispositions de la Norme Comptable Tunisienne n°11, relative aux modifications comptables, ce changement de présentation a été traité d'une manière rétrospective. A cet effet, les données comparatives au 31 décembre 2023 ont été retraitées en pro-forma pour les besoins de la comparaison, de la façon suivante :

| Postes du Bilan | 31/12/2023 Publié | 31/12/2023 Retraité |
|---|------------------------------|--------------------------------|
| Immobilisations corporelles | 176 464 211 | 221 256 287 |
| - Amortissements et provisions des immobilisations corporelles | (102 123 054) | (129 928 034) |
| Total Immobilisations corporelles nettes | 74 341 157 | 91 328 254 |
| Stocks | 54 203 823 | 35 626 172 |
| -Provisions pour dépréciation des stocks | (4 555 352) | (2 964 797) |
| Stocks nets | 49 648 471 | 32 661 375 |

| Postes de l'Etat de Résultat | 31/12/2023 Publié | 31/12/2023 Retraité |
|---|------------------------------|--------------------------------|
| Autres produits d'exploitation | 4 480 373 | 5 060 528 |
| Achat de matières et d'approvisionnements consommés | (86 243 719) | (81 518 254) |
| Dotations aux amortissements et aux provisions | (13 482 436) | (18 788 055) |

| Postes de l'Etat de Flux de Trésorerie | 31/12/2023 Publié | 31/12/2023 Retraité |
|--|------------------------------|--------------------------------|
| Amortissements et provisions | 13 482 436 | 18 788 056 |
| Variation de Stock | (12 982 287) | (9 043 742) |
| Décassements affectés aux acquisitions des immobilisations corporelles et incorporelles | (13 323 374) | (22 567 538) |

IV. Notes explicatives

(Chiffres exprimés en Dinars Tunisiens)

VI.1. Notes sur le bilan

B.1. Immobilisations incorporelles et corporelles

Le tableau de variation des immobilisations incorporelles et corporelles pour la période allant du 1^{er} janvier 2024 au 31 Décembre 2024 se présente comme suit :

| Désignation | Valeur brute au 31/12/2023 | Acquisitions | Transfert | Cessions | Valeur brute au 31/12/2024 | Amort. Cumulés au 31/12/2023 | Dotations | Provisions | Amortissements et provisions cumulés au 31/12/2024 | VCN au 31/12/2023 | VCN au 31/12/2024 |
|---|----------------------------------|-------------------|--------------|------------------|----------------------------------|------------------------------------|---------------------|--------------------|---|----------------------|----------------------|
| Investissements, Recherches et développements | 701 | - | - | - | 701 | (701) | - | - | (701) | - | - |
| Licences | 249 451 | 45 622 | - | - | 295 073 | (231 039) | (22 763) | - | (253 802) | 18 412 | 41 271 |
| Logiciels | 1 427 233 | 88 888 | - | - | 1 516 121 | (1 329 699) | (74 858) | - | (1 404 557) | 97 534 | 111 564 |
| Brevets | 8 357 | - | - | - | 8 357 | - | - | - | - | 8 357 | 8 357 |
| Immobilisations incorporelles en cours | 5 772 | (5 772) | - | - | - | - | - | - | - | 5 772 | - |
| Total immobilisations incorporelles | 1 691 513 | 128 738 | - | - | 1 820 251 | (1 561 439) | (97 621) | - | (1 659 060) | 130 075 | 161 192 |
| Terrains | 955 308 | - | - | - | 955 308 | - | - | - | - | 955 308 | 955 308 |
| Constructions | 26 419 314 | 50 265 | 2 244 200 | - | 28 713 779 | (12 284 763) | (609 477) | - | (12 894 240) | 14 134 551 | 15 819 539 |
| Equipements de bureau | 662 902 | 3 741 | - | - | 666 643 | (514 181) | (37 390) | - | (551 571) | 148 721 | 115 072 |
| Installations techniques | 3 973 758 | 628 543 | - | - | 4 602 301 | (3 026 249) | (178 171) | - | (3 204 420) | 947 509 | 1 397 881 |
| Matériel de sécurité | 627 596 | 2 298 | - | - | 629 894 | (308 783) | (49 224) | - | (358 007) | 318 813 | 271 886 |
| Matériel de transport | 2 571 458 | 980 544 | - | - | 3 552 002 | (2 179 416) | (651 724) | - | (2 831 140) | 392 042 | 720 862 |
| Matériel Industriel | 119 339 967 | 48 248 879 | 11 404 912 | (417 915) | 178 575 843 | (81 068 970) | (7 965 449) | - | (89 034 419) | 38 270 997 | 89 541 424 |
| Matériel Informatique | 2 391 527 | 451 660 | - | - | 2 843 187 | (1 371 425) | (282 377) | - | (1 653 802) | 1 020 102 | 1 189 385 |
| Outillage Industriel | 1 899 378 | 148 603 | - | - | 2 047 981 | (906 979) | (159 810) | - | (1 066 789) | 992 399 | 981 192 |
| Moules | 44 792 076 | 3 163 263 | - | - | 47 955 339 | (27 804 980) | (4 959 889) | 139 072 | (32 625 797) | 16 987 098 | 15 329 542 |
| Immobilisations corporelles en cours | 17 623 000 | 160 183 | (13 649 111) | - | 4 134 072 | (462 290) | - | (1 752 067) | (2 214 357) | 17 160 710 | 1 919 715 |
| Total immobilisations corporelles | 221 256 287 | 53 837 979 | - | (417 915) | 274 676 350 | (129 928 034) | (14 893 510) | (1 612 995) | (146 434 539) | 91 328 254 | 128 241 812 |
| Total | 222 947 800 | 53 966 717 | - | (417 915) | 276 496 601 | (131 489 473) | (14 991 131) | (1 612 995) | (148 093 599) | 91 458 329 | 128 403 004 |

B.2. Immobilisations financières

Les immobilisations financières nettes s'élèvent au 31 Décembre 2024 à 73 226 266 DT contre et 27 860 232 DT au 31 Décembre 2023 et se détaillent comme suit :

| Désignations | Valeur brute au 31/12/2024 | Provisions | Valeur nette au 31/12/2024 | Valeur nette au 31/12/2023 |
|---|-------------------------------|------------------|----------------------------------|----------------------------------|
| Titres de participations (*) | 69 357 592 | (264 553) | 69 093 039 | 24 475 039 |
| Avances sur acquisition des Titres de participation (*) | 584 990 | - | 584 990 | - |
| Cautionnements | 2 253 111 | - | 2 253 111 | 2 234 790 |
| Emprunt Obligataire | 500 000 | - | 500 000 | 500 000 |
| Dépôt Lloyd | 795 126 | - | 795 126 | 650 403 |
| Total | 73 490 819 | (264 553) | 73 226 266 | 27 860 232 |

(*) Les titres de participation nets s'élèvent au 31 Décembre 2024 à 69 942 582 DT se détaillant comme suit :

| Participation | Valeur brute au 31/12/2024 | Provisions | Valeurs nettes au 31/12/2024 | Valeurs nettes au 31/12/2023 |
|-------------------------|-------------------------------|------------------|------------------------------------|------------------------------------|
| Sotuver Glass Industrie | 67 056 900 | - | 67 056 900 | 23 388 900 |
| SVT | 1 950 000 | - | 1 950 000 | 1 000 000 |
| MARINAJERBA | 190 730 | (104 592) | 86 139 | 86 139 |
| VETRO MEDITERRANEO | 120 000 | (120 000) | - | - |
| ADRIAVETRO | 27 462 | (27 462) | - | - |
| NSD | 12 500 | (12 500) | - | - |
| OPAB | 584 990 | - | 584 990 | - |
| Total | 69 942 582 | (264 554) | 69 678 029 | 24 475 039 |

B.3. Autres actifs non courants

Les autres actifs non courants s'élèvent au 31 Décembre 2024 à 407 482 DT contre 62 624 DT au 31 Décembre 2023 et se détaillent comme suit :

| Désignations | 31/12/2024 | 31/12/2023 |
|-------------------|----------------|---------------|
| Charges reportées | 407 482 | 62 624 |
| Total | 407 482 | 62 624 |

B.4. Stocks

Les stocks nets s'élèvent au 31 Décembre 2024 à 47 368 505 DT contre 32 661 374 DT au 31 Décembre 2023 et se détaillent comme suit :

| Désignations | 31/12/2024 | 31/12/2023 |
|--|-------------------|-------------------|
| Produits finis | 30 640 419 | 16 124 808 |
| Matières consommables | 13 617 988 | 13 263 834 |
| Matières premières | 3 481 601 | 4 077 124 |
| Emballages | 1 177 331 | 1 145 905 |
| Palettes | 1 310 226 | 1 014 501 |
| Stocks brut | 50 227 565 | 35 626 172 |
| Provision pour dépréciation des stocks | (2 859 060) | (2 964 797) |
| Stocks net | 47 368 505 | 32 661 375 |

B.5. Clients et comptes rattachés

Les clients et comptes rattachés nets s'élèvent au 31 Décembre 2024 à 21 861 663 DT contre 27 075 931 DT au 31 Décembre 2023 et se détaillent comme suit :

| Désignations | 31/12/2024 | 31/12/2023 |
|---|-------------------|-------------------|
| Clients d'exploitation | 24 149 832 | 29 171 031 |
| Clients douteux et impayés | 5 858 544 | 5 206 897 |
| Valeurs à l'encaissement | 573 785 | 406 283 |
| Clients effets à recevoir | 135 230 | 360 653 |
| Clients et comptes rattachés bruts | 30 717 391 | 35 144 864 |
| Provision pour dépréciation des créances | (8 855 728) | (8 068 933) |
| Clients et comptes rattachés nets | 21 861 663 | 27 075 931 |

B.6. Autres actifs courants

Les autres actifs courants nets s'élèvent au 31 Décembre 2024 à 31 876 311 DT contre 27 733 570 DT au 31 Décembre 2023 et se détaillent comme suit :

| Désignation | 31/12/2024 | 31/12/2023 |
|--|-------------------|-------------------|
| Etat et collectivités publiques | 16 243 026 | 14 110 256 |
| Comptes de régularisation actifs | 11 651 299 | 8 358 355 |
| Fournisseurs débiteurs | 3 684 856 | 3 849 504 |
| Personnel et comptes rattachés | 1 319 819 | 1 663 522 |
| Débiteurs divers | 1 050 503 | 1 450 242 |
| État, FOPROLOS, TFP | 41 734 | 41 734 |
| Total brut | 33 991 237 | 29 473 612 |
| Provision pour dépréciation des autres actifs courants | (2 114 926) | (1 740 042) |
| Autres actifs courants nets | 31 876 311 | 27 733 570 |

B.7. Placements et autres actifs financiers

Les placements et autres actifs financiers nets s'élèvent au 31 Décembre 2024 à 43 050 000 DT contre 67 800 000 DT au 31 Décembre 2023 et se détaillent comme suit :

| Désignation | 31/12/2024 | 31/12/2023 |
|--|-------------------|-------------------|
| Billet de Trésorerie ATB | 26 650 000 | 32 000 000 |
| Billet de Trésorerie AMEN BANK | 4 150 000 | 11 550 000 |
| Billet de Trésorerie BIAT | 5 000 000 | 14 500 000 |
| Billet de Trésorerie ATTIJARI | 8 000 000 | 10 500 000 |
| Total brut | 43 800 000 | 68 550 000 |
| Provision pour dépréciation des placements (*) | (750 000) | (750 000) |
| Autres actifs courants nets | 43 050 000 | 67 800 000 |

(*) Provision sur les billets de trésorerie « FOUNA »

B.8. Liquidités et équivalents de liquidités

Les liquidités et équivalents de liquidités s'élèvent au 31 Décembre 2024 à 4 116 935 DT contre 2 172 383 DT au 31 Décembre 2023 et se détaillent comme suit :

| Désignation | 31/12/2024 | 31/12/2023 |
|--------------|------------------|------------------|
| Banques | 4 103 775 | 2 166 239 |
| Caisse | 13 159 | 6 144 |
| Total | 4 116 935 | 2 172 383 |

B.9. Capitaux propres

Les capitaux propres de la société totalisent au 31 Décembre 2024 une valeur de 120 964 179 DT. Le tableau de variation des capitaux propres entre le 31 décembre 2023 et le 31 décembre 2024 se présente comme suit :

| Libellé | Capital social | Réserves légales | Réserves pour fond social | Résultats reportés | Réserves spéciales d'investissement | Subventions d'investissement | Autres réserves | Prime d'émission | Résultat de l'exercice | Total |
|---|-------------------|------------------|---------------------------|--------------------|-------------------------------------|------------------------------|-----------------|------------------|------------------------|--------------------|
| Capitaux propres au 31/12/2022 avant affectation | 39 254 475 | 3 321 532 | 700 245 | 22 535 208 | 3 752 300 | 412 407 | 200 000 | 7 643 687 | 30 881 821 | 108 701 675 |
| Affectation résultat de l'exercice 2022 | - | 603 915 | - | 30 277 906 | - | - | - | - | (30 881 821) | - |
| Distribution de dividendes | - | - | - | (18 268 429) | - | - | - | - | - | (18 268 429) |
| Fond social | - | - | 55 793 | - | - | - | - | - | - | 55 793 |
| Augmentation du capital | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Amortissement des subventions | - | - | - | - | - | (66 001) | - | - | - | (66 001) |
| Résultat 31/12/2023 | - | - | - | - | - | - | - | - | 38 191 627 | 38 191 627 |
| Capitaux propres au 31/12/2023 avant affectation | 39 254 475 | 3 925 447 | 756 038 | 34 544 685 | 3 752 300 | 346 406 | 200 000 | 7 643 687 | 38 191 627 | 128 614 666 |
| Affectation résultat de l'exercice 2023 | - | - | - | 38 191 627 | - | - | - | - | (38 191 627) | - |
| Distribution de dividendes | - | - | - | (21 589 961) | - | - | - | - | - | (21 589 961) |
| Fond social | - | - | 53 485 | - | - | - | - | - | - | 53 485 |
| Augmentation du capital | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Amortissement des subventions | - | - | - | - | - | (17 700) | - | - | - | (17 700) |
| Résultat 31/12/2024 | - | - | - | - | - | - | - | - | 13 903 690 | 13 903 690 |
| Capitaux propres au 31/12/2024 avant affectation | 39 254 475 | 3 925 447 | 809 524 | 51 146 351 | 3 752 300 | 328 706 | 200 000 | 7 643 687 | 13 903 690 | 120 964 179 |

(*) Augmentation décidée par l'Assemblée Générale Extraordinaire réunie en date du 22 Juin 2022, pour porter le capital de la société à 39 254 475 Dinars par l'incorporation de la réserve spéciale de réinvestissement d'un montant de 6 022 034 Dinars et le reste par incorporation des primes d'émission (17 116 Dinars).

Les 6 039 150 actions nouvelles nominatives gratuites d'une valeur nominale d'un dinar (1 DT) ont été réparties entre les anciens actionnaires à raison de deux (02) actions nouvelles gratuites pour chaque onze (11) actions anciennes, avec droit de jouissance fixé à partir du 1^{er} janvier 2023.

La variation de la réserve pour fonds social se détaille comme suit :

| Libellé | 31/12/2024 | 31/12/2023 |
|--|----------------|----------------|
| Solde au 1^{er} janvier | - | 700 245 |
| Ressources de l'exercice | | |
| Intérêts des prêts au personnel | 53 485 | 55 793 |
| Emplois de l'exercice | | |
| Aides au personnel non remboursables | - | - |
| Solde au 31 Décembre | 809 524 | 756 039 |

Par ailleurs, les subventions d'investissement nettes s'élèvent au 31 Décembre 2024 à 328 705 DT contre 346 405 DT au 31 Décembre 2023 et se détaillent comme suit :

| Désignation | Valeur brute au 31/12/2024 | Résorption | Valeur nette au 31/12/2024 | Valeur nette au 31/12/2023 |
|------------------|----------------------------|---------------------|----------------------------|----------------------------|
| Subvention M A N | 7 162 061 | (7 089 869) | 72 193 | 80 896 |
| Subvention A P I | 5 908 675 | (5 652 163) | 256 512 | 265 509 |
| Total | 12 563 954 | (12 235 248) | 328 705 | 346 405 |

Au 31 Décembre 2024, les capitaux propres se répartissent comme suit :

| Libellé | Part | Valeur (Valeur nominale de l'action = 1 DT) |
|----------------|----------------|--|
| SOCIETE C.F.I. | 64,23% | 25 211 971 |
| LLOYD TUNISIEN | 7,90% | 3 099 992 |
| Divers | 27,88% | 10 942 512 |
| Total | 100,00% | 39 254 475 |

B.10. Emprunts et dettes assimilées

Les emprunts et dettes assimilées s'élèvent au 31 Décembre 2024 à 93 711 434 DT contre 43 985 928 DT au 31 Décembre 2023 et se détaillent comme suit :

| Désignation | 31/12/2024 | 31/12/2023 |
|-------------------|-------------------|-------------------|
| Emprunt ATTIJARI | 21 560 164 | 18 286 766 |
| Emprunt Amen Bank | 21 637 192 | 12 899 162 |
| Emprunt UBCI | 28 083 333 | 10 000 000 |
| Emprunt BT | 14 559 316 | 2 800 000 |
| Emprunt ATB | 7 871 429 | - |
| Total | 93 711 434 | 43 985 928 |

B.11. Provisions pour risques et charges

Les provisions pour risques et charges s'élèvent au 31 Décembre 2024 à 5 015 868 DT contre 2 772 892 DT au 31 Décembre 2023 et se détaillent comme suit :

| Désignation | 31/12/2024 | 31/12/2023 |
|-------------------------------------|------------------|------------------|
| Provision pour départ à la retraite | 2 118 391 | 2 051 740 |
| Provision pour litiges | 2 897 477 | 721 152 |
| Total | 5 015 868 | 2 772 892 |

B.12. Fournisseurs et comptes rattachés

Les fournisseurs et comptes rattachés s'élèvent au 31 Décembre 2024 à 17 691 840 DT contre 26 230 804 DT au 31 Décembre 2023 et se détaillent comme suit :

| Désignation | 31/12/2024 | 31/12/2023 |
|--------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Fournisseurs d'exploitation | 13 258 453 | 14 853 850 |
| Fournisseurs effets à payer | 2 462 767 | 8 833 886 |
| Fournisseurs, factures non parvenues | 1 607 978 | 1 640 025 |
| Fournisseurs d'immobilisation | 361 028 | 901 427 |
| Retenues de garantie | 1 615 | 1 615 |
| Total | 17 691 840 | 26 230 804 |

B.13. Autres passifs courants

Les autres passifs courants s'élèvent au 31 Décembre 2024 à 15 536 484 DT contre 19 839 068 DT au 31 Décembre 2023 et se détaillent comme suit :

| Désignation | 31/12/2024 | 31/12/2023 |
|---------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Clients créditeurs | 5 119 320 | 2 876 158 |
| Personnel et comptes rattachés | 3 238 845 | 3 528 128 |
| Autres charges à payer | 1 897 276 | 2 053 308 |
| Personnel et comptes rattachés | 5 892 | - |
| Dettes pour congés payés | 1 275 202 | 1 413 501 |
| Personnel, cession divers | 49 626 | 32 389 |
| Assurance Groupe | 6 442 | 19 825 |
| Personnel UGTT | 4 408 | 9 106 |
| Etat et comptes rattachés | 1 368 309 | 6 428 360 |
| Etat, impôt et taxes | 1 367 193 | 5 935 886 |
| État, TVA | - | 477 038 |
| État retenues à la source | 1 115 | 15 436 |
| Créditeurs divers | 1 517 578 | 3 144 474 |
| Dividendes | 8 451 | 2 005 961 |
| C.N.S.S. | 1 091 944 | 997 078 |
| Produits constatés d'avance | 310 495 | 117 411 |
| Créditeurs divers | 98 038 | 15 375 |
| Jetons de présence | 8 650 | 8 650 |
| Charges à payer | 4 292 433 | 3 861 948 |
| Total | 15 536 484 | 19 839 068 |

B.14. Concours bancaires et autres passifs financiers

Les concours bancaires et autres passifs financiers s'élèvent au 31 Décembre 2024 97 390 360 DT contre 55 381 085 DT au 31 Décembre 2023 et se détaillent comme suit :

| Désignation | 31/12/2024 | 31/12/2023 |
|------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Crédit de financement | 65 620 331 | 37 690 272 |
| Crédit financement Export | 19 999 997 | 16 000 000 |
| Crédit financement Stock | 14 086 000 | 15 586 000 |
| Crédit de gestion | 22 200 453 | - |
| Financement en devise | 9 333 881 | 6 104 272 |
| Emprunt à moins d'un an | 22 384 256 | 11 097 144 |
| ATTIJARI BANK | 7 936 364 | 6 919 096 |
| AMEN BANK | 6 261 970 | 3 554 203 |
| UBCI | 3 916 667 | 400 000 |
| BT | 3 440 684 | - |
| ATB | 828 571 | - |
| BIAT | - | 190 476 |
| LEASING | - | 33 369 |
| Intérêts courus sur crédits | 1 388 303 | 517 521 |
| ATTIJARI BANK | 358 449 | 249 754 |
| UBCI | 827 798 | 123 674 |
| En devise | 79 947 | - |
| Amen Bank | 72 276 | 73 537 |
| BT | 49 776 | 70 408 |
| BIAT | 57 | 147 |
| Banques | 7 997 471 | 6 076 148 |
| UBCI | 1 117 984 | 3 768 022 |
| BIAT | 2 786 748 | - |
| AMEN BANK | 2 316 437 | 243 415 |
| ATTIJARI BANK | 808 685 | 448 088 |
| B.T. | 740 457 | 1 241 007 |
| A T B | - | 359 775 |
| B.N.A | - | 12 165 |
| S.T.B | - | 3 610 |
| Zitouna | - | 65 |
| UIB | 227 160 | - |
| Total | 97 390 360 | 55 381 085 |

VI.2. Notes sur l'état de résultat

R.1. Revenus

Les revenus s'élèvent à 100 836 224 DT au cours de l'exercice 2024 contre à 165 986 659 DT au cours de l'exercice 2023 et se détaillent comme suit :

| Désignation | 31/12/2024 | 31/12/2023 |
|---------------------------|--------------------|--------------------|
| Chiffre d'affaires Export | 68 243 997 | 116 228 121 |
| Chiffre d'affaires Local | 32 592 227 | 49 758 538 |
| Total | 100 836 224 | 165 986 659 |

R.2. Autres produits d'exploitation

Les autres produits d'exploitation s'élèvent à 9 068 642 DT au cours de l'exercice 2024 et 5 060 528 DT au cours de l'exercice 2023 et se détaillent comme suit :

| Désignation | 31/12/2024 | 31/12/2023 |
|--|------------------|------------------|
| Autres Produits Locaux | 6 373 038 | 4 145 166 |
| Produit location moules | 2 171 123 | 580 155 |
| Résorption subvention d'investissement | 524 482 | 66 002 |
| Autres Produits Export | - | 198 102 |
| Subventions d'exploitation | - | 71 103 |
| Total | 9 068 642 | 5 060 528 |

R.3. Achats d'approvisionnements consommés

Les achats d'approvisionnement consommés s'élèvent à 55 438 218 DT au cours de l'exercice 2024 contre 81 518 254 DT au cours de l'exercice 2023 et se détaillent comme suit :

| Désignation | 31/12/2024 | 31/12/2023 |
|----------------------------|-------------------|-------------------|
| Matière première | 21 608 583 | 35 644 697 |
| Stock initial | 4 077 124 | 2 132 511 |
| Achats | 21 013 060 | 37 589 310 |
| Stock final | (3 481 601) | (4 077 124) |
| Matière consommable | 7 294 176 | 6 788 379 |
| Stock initial | 13 263 833 | 8 289 126 |
| Achats | 7 648 330 | 11 763 086 |
| Stock final | (13 617 988) | (13 263 833) |
| Emballage | 3 996 070 | 11 548 128 |
| Stock initial | 1 145 905 | 1 585 072 |
| Achats | 4 027 496 | 11 108 961 |
| Stock final | (1 177 331) | (1 145 905) |
| Palette | 2 071 934 | 5 234 843 |
| Stock initial | 1 014 501 | 2 758 494 |
| Achats | 2 367 659 | 3 490 850 |
| Stock final | (1 310 226) | (1 014 501) |
| Energie | 20 505 537 | 22 301 298 |
| Eau | 58 499 | 106 948 |
| Gaz | 13 086 577 | 14 172 510 |
| Electricité | 7 360 461 | 8 021 839 |
| Marchandises | (38 082) | 910 |
| Total | 55 438 218 | 81 518 254 |

R.4. Charges de personnel

Les charges de personnel s'élèvent à 12 869 956 DT au cours de l'exercice 2024 14 786 196 DT au cours de l'exercice 2023 et se détaillent comme suit :

| Désignation | 31/12/2024 | 31/12/2023 |
|--------------------------|-------------------|-------------------|
| Salaires & Appointements | 10 743 134 | 11 973 867 |
| Charges Patronales | 2 126 822 | 2 812 329 |
| Total | 12 869 956 | 14 786 196 |

R.5. Dotations aux amortissements et aux provisions

Les dotations aux amortissements et aux provisions s'élèvent à 19 866 776 DT au cours de l'exercice 2024 contre 18 788 055 DT au cours de l'exercice 2023 et se détaillent comme suit :

| Désignation | 31/12/2024 | 31/12/2023 |
|---|-------------------|-------------------|
| Dotations aux amortissements des immobilisations | 10 031 242 | 8 269 645 |
| Dotation aux amortissements des Moules | 4 959 889 | 5 305 619 |
| Provisions pour dépréciation Risques et charges | 2 897 477 | 151 786 |
| Provisions pour dépréciation des comptes d'actifs | 2 170 877 | 1 146 111 |
| Provisions pour dépréciation des clients | 786 795 | 2 441 331 |
| Provisions pour dépréciation des stocks | 484 486 | 1 825 288 |
| Dotations aux provisions des moules | 184 734 | - |
| Dotations aux résorptions des charges à répartir | 30 383 | - |
| Provisions pour dépréciation des placements | - | 750 000 |
| Reprises sur Provisions | (1 679 107) | (1 101 725) |
| Total | 19 866 776 | 18 788 055 |

R.6. Autres charges d'exploitation

Les autres charges d'exploitation s'élèvent à 12 626 478 DT au cours de l'exercice 2024 contre 15 337 596 DT au cours de l'exercice 2023 et se détaillent comme suit :

| Désignation | 31/12/2024 | 31/12/2023 |
|---------------------------|-------------------|-------------------|
| Transport | 4 147 228 | 6 940 165 |
| Sous-traitance | 2 629 341 | 591 338 |
| Autres charges | 1 423 212 | 1 279 165 |
| Entretiens et réparations | 993 721 | 1 143 119 |
| Honoraires | 794 171 | 2 334 337 |
| Locations | 578 036 | 123 323 |
| Frais bancaires | 486 142 | 239 881 |
| Assistance | 475 166 | 1 103 414 |
| Réceptions et missions | 348 763 | 706 981 |
| Assurances | 334 687 | 364 185 |
| Impôts et taxes | 197 601 | 357 569 |
| Télécommunications | 131 951 | 71 301 |
| Jetons de présence | 86 458 | 82 817 |
| Total | 12 626 478 | 15 337 596 |

R.7. Charges financières nettes

Les charges financières nettes s'élèvent à 13 646 408 DT au cours de l'exercice 2024 contre 10 157 563 DT au cours de l'exercice 2023 et se détaillent comme suit :

| Désignation | 31/12/2024 | 31/12/2023 |
|------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Intérêts des emprunts | 8 467 577 | 6 122 018 |
| Intérêts Opérations de financement | 3 756 370 | 2 892 570 |
| Frais d'escompte | 835 184 | 877 852 |
| Différence de change | 587 277 | 318 581 |
| Intérêts des comptes courants | - | (53 458) |
| Total | 13 646 408 | 10 157 563 |

R.8. Revenus des valeurs mobilières

Les revenus des valeurs mobilières s'élèvent en 2024 à 5 626 859 DT contre 6 139 679 DT au cours de l'exercice 2023 et correspondent aux produits des placements.

R.9. Autres gains ordinaires

Les autres gains ordinaires s'élèvent à 818 645 DT au cours de l'exercice 2024 contre 3 394 784 DT au cours de l'exercice 2023 et se détaillent comme suit :

| Désignation | 31/12/2024 | 31/12/2023 |
|---------------------|----------------|------------------|
| Profit exceptionnel | 818 645 | 3 394 784 |
| Total | 818 645 | 3 394 784 |

R.10. Autres pertes ordinaires

Les autres pertes ordinaires s'élèvent à 16 239 DT au cours de l'exercice 2024 contre 538 160 DT au cours de l'exercice 2023 et se détaillent comme suit :

| Désignation | 31/12/2024 | 31/12/2023 |
|------------------------|---------------|----------------|
| Pertes exceptionnelles | 16 239 | 538 160 |
| Total | 16 239 | 538 160 |

R.11. Impôts sur les bénéfices

Les impôts sur les bénéfices s'élèvent à 2 498 218 DT au cours de l'exercice 2024 contre 5 561 351 DT au cours de l'exercice 2023 et se détaillent comme suit :

| Désignation | 31/12/2024 | 31/12/2023 |
|-----------------------------|------------------|------------------|
| Impôts sur les bénéfices | 1 974 870 | 4 354 976 |
| Contribution sociale | 384 322 | 1 206 375 |
| Contribution conjoncturelle | 139 026 | - |
| Total | 2 498 218 | 5 561 351 |

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

F.1. Amortissements et provisions

| Désignation | 31/12/2024 | 31/12/2023 |
|---|-------------------|-------------------|
| Dotations aux amortissements des immobilisations | 10 031 242 | 8 269 645 |
| Dotation aux amortissements des Moules | 4 959 889 | 5 305 619 |
| Provisions pour dépréciation Risques et charges | 2 897 477 | 151 786 |
| Provisions pour dépréciation des comptes d'actifs | 2 170 877 | 1 146 111 |
| Provisions pour dépréciation des clients | 786 795 | 2 441 331 |
| Provisions pour dépréciation des stocks | 484 486 | 1 825 288 |
| Dotations aux provisions des moules | 184 734 | - |
| Dotations aux résorptions des charges à répartir | 30 383 | - |
| Provisions pour dépréciation des placements | - | 750 000 |
| Reprises sur Provisions | (1 679 107) | (1 101 725) |
| Total | 19 866 776 | 18 788 055 |

F.2. Variation des actifs

| Désignation | 31/12/2024 (a) | 31/12/2023 (b) | Variation (b)-(a) |
|---|--------------------|--------------------|---------------------|
| Stock | 50 227 565 | 35 626 172 | (14 601 394) |
| Créances clients | 30 717 391 | 35 144 864 | 4 427 473 |
| Autres actifs | 33 991 237 | 29 473 612 | (4 517 625) |
| Ajustements liés au "cession des immobilisations" | - | - | 417 916 |
| Total | 114 936 193 | 100 244 648 | (14 273 629) |

F.3. Variation des passifs

| Libellé | 31/12/2024 (a) | 31/12/2023 (b) | Variation (a)-(b) |
|--------------------------------------|-------------------|-------------------|---------------------|
| Fournisseurs | 17 691 840 | 26 230 804 | (8 538 964) |
| Autres passifs courants | 15 536 484 | 19 839 068 | (4 302 584) |
| Passifs non courants (Provision IDR) | 2 118 391 | 2 051 740 | 66 651 |
| Total | 35 346 715 | 48 121 612 | (12 774 899) |

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

| Désignation | 2024 | 2023 |
|--|---------------------|---------------------|
| Décaissements sur acquisitions d'immobilisations corporelles | (53 837 978) | (22 439 427) |
| Décaissements sur acquisitions d'immobilisations incorporelles | (128 738) | (128 111) |
| Total | (53 966 716) | (22 567 538) |

F.5. Décaissements sur acquisitions d'immobilisations Financières

| Désignation | 2024 | 2023 |
|--|---------------------|---------------------|
| Décaissements sur acquisitions d'immobilisations financières | (45 366 034) | (16 262 352) |
| Total | (45 366 034) | (16 262 352) |

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

| Désignations | Solde 31/12/2024 | Solde 31/12/2023 | Variation |
|--|---------------------|--------------------|---------------------|
| Billets de trésorerie | 43 800 000 | 68 550 000 | 21 400 000 |
| Caisse | 13 159 | 6 144 | (11 196) |
| Comptes courants bancaires débiteurs | 4 103 775 | 2 166 239 | 1 937 536 |
| B.I.A.T | 131 369 | 1 029 618 | (898 249) |
| UIB | 402 221 | 1 017 938 | (615 717) |
| B.H | 64 710 | 103 314 | (38 604) |
| BT | 85 729 | 14 433 | 71 296 |
| B.N.A | - | 660 | (660) |
| UBCI | 686 377 | 276 | 686 101 |
| S T B | - | - | - |
| ATTIJARI BANK | 672 813 | - | 672 813 |
| AMEN BANK | 862 447 | - | 862 447 |
| A T B | 1 198 109 | - | 1 198 109 |
| ZITOUNA Banque | - | - | - |
| Comptes courants bancaires créditeurs | (7 997 471) | (6 076 147) | (1 921 324) |
| UBCI | (1 117 984) | (3 768 022) | 2 650 038 |
| B.T. | (740 457) | (1 241 007) | 500 550 |
| ATTIJARI BANK | (808 685) | (448 088) | (360 597) |
| A T B | - | (359 775) | 359 775 |
| AMEN BANK | (2 316 437) | (243 415) | (2 073 022) |
| B.N.A | - | (12 165) | 12 165 |
| S.T.B | - | (3 610) | 3 610 |
| Zitouna | - | (65) | 65 |
| UIB | (227 160) | - | (227 160) |
| BIAT | (2 786 748) | - | (2 786 748) |
| Total | 39 919 464 | 64 646 235 | (24 726 771) |

V. Engagements hors bilan

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

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, UIB, Amen Bank et BT :

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 Owest, 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.

c. En Nantissement de Rang Utile :

Conformément à l'article 236 et suivants du code de commerce concernant le nantissement sur fonds de commerce, sont en nantissement de rang utile : l'ensemble sans aucune exception ni réserve des éléments corporels et incorporels composant un fonds de commerce situé à la zone industrielle BIR MCHERGUA JBEL EL OUEST-ZAGHOUAN, consistant en une unité de fabrication et de commercialisation de tout article en verre ou en produits inscrite au Registre National des entreprises ainsi que les machines marchandises, matériels, matières premières, outillages et véhicules automobile , moyens de transport quelconques qui pourraient se trouver dans ledit fonds lors de la réalisation éventuelle du gage. Ce nantissement est accordé vis-à-vis la banque de Tunisie pour un montant de 30 800 000 DT.

d. Nantissements des titres de participation :

| Banque | Société Emprunteuse | Montant du crédit (en KDT) | Titres | Nature de l'engagement |
|-------------------|---------------------|----------------------------|--------------------------------|------------------------|
| BANQUE DE TUNISIE | SOTUVER SA | 12 000 | SOTUVER GLASS INDUSTRIES (SGI) | Nantissement |

B- Caution Solidaire

1. Au 31 Décembre 2021, la société a accordé une caution solidaire au profit de la BT pour garantir le crédit d'investissement contractés par la société SGI pour un montant de 25 000 000 DT au nom de SOTUVER GLASS INDUSTRIES. Ce crédit n'est pas encore réglé en totalité au 31 Décembre 2024.
2. Au 30 Juin 2021, la société a accordé une caution solidaire au profit de l'Amen Banque pour garantir le crédit d'investissement contractés par la société SGI pour un montant de 20 000 000 DT au nom de SOTUVER GLASS INDUSTRIES. Ce crédit n'est pas encore réglé en totalité au 31 Décembre 2024.
3. Au 8 Mars 2023, la société a accordé une caution solidaire au profit de l'Amen Banque pour garantir le crédit de gestion contractés par la société SGI pour un montant de 12 100 000 DT au nom de SOTUVER GLASS INDUSTRIES. Ce crédit n'est pas encore réglé en totalité au 31 Décembre 2024.
4. Au 28 Aout 2024, la société a accordé une caution solidaire au profit de l'ATB pour garantir le crédit de gestion contractés par la société SGI pour un montant de 6 360 000 DT au nom de SOTUVER GLASS INDUSTRIES. Ce crédit n'est pas encore réglé en totalité au 31 Décembre 2024.
5. Au 31 Juillet 2024, la société a accordé une caution solidaire au profit de BTL pour couvrir les engagements de la société SGI pour un montant de 6 000 000 DT au nom de SOTUVER GLASS INDUSTRIES auprès de BTL.
6. Au 31 Mai 204, la société a accordé une caution solidaire au profit de l'Amen Banque pour garantir le crédit de gestion contractés par la société SGI pour un montant de 3 000 000 DT au nom de SOTUVER GLASS INDUSTRIES. Ce crédit n'est pas encore réglé en totalité au 31 Décembre 2024.

C- Crédits

Les crédits en cours relatifs aux hypothèques et nantisements vis-à-vis des banques susmentionnées s'élèvent à 143 808 798 DT, dont 116 095 581 DT restant dû au 31 Décembre 2024. Et se détaillent comme suit :

| Banque | Principal Crédit (en KDT) | Principal restant dû (en KDT) |
|-------------------|---------------------------|-------------------------------|
| Attijari Bank | 45 109 | 29 496 |
| Amen Bank | 35 000 | 27 899 |
| UBCI | 32 000 | 32 000 |
| Banque de Tunisie | 18 000 | 18 000 |
| ATB | 8 700 | 8 700 |
| TOTAL | 143 809 | 116 096 |

D- Effets escomptés non échus

Les effets escomptés non échus s'élèvent au 31 Décembre 2024 à 9 246 438 DT et se détaillent comme suit :

| Banques | Montant (en KDT) |
|-------------------|------------------|
| ATTIJARI Bank | 704 |
| BIAT | 1 734 |
| Banque de Tunisie | 5 745 |
| UBCI | 711 |
| ATB | 352 |
| Total | 9 246 |

E- Autres engagements

| Banques | Engagements | Montant des engagements en devise (en KDT) |
|-------------------|---------------------------------|--|
| UBCI | Crédit non mobilisable | 5 000 |
| | Confirmation lettre de crédit | 3 933 |
| | Cautions et garantie de marchés | 373 |
| Banque de Tunisie | Crédit non mobilisable | 667 |
| Attijari Bank | Crédit Documentaire | 295 |
| Amen Bank | Engagement par signature | 60 |
| Total | | 10 328 |

VI. Note relative au résultat par action

| Désignation | Exercice 2024 | Exercice 2023 |
|----------------------------|---------------|---------------|
| Résultat Net | 13 903 690 | 38 191 627 |
| Nombre d'action | 39 254 475 | 39 254 475 |
| Résultat par action | 0,354 | 0,973 |

VII. Notes sur les parties liées

1. Au cours de l'exercice 2024, Monsieur Hamden Ben Othmane, l'administrateur de la société « SOTUVER S.A » a cédé à cette dernière 3 000 actions de la société « SABLES VERRIERS DE TUNISIE (SVT) » pour 950 000 DT, soit 316,667 DT par action.

Cette convention a été autorisée par le Conseil d'Administration du 01 Février 2024.

2. Au cours de l'exercice 2024, la société « SOTUVER S.A » a donné une caution solidaire pour le compte de la société « SOTUVER GLASS INDUSTRIES (SGI) » en faveur de la banque « BTL » à hauteur de 6 000 000 DT.

Cette convention a été autorisée par le Conseil d'Administration du 25 Juillet 2024.

3. Au cours de l'exercice 2024, la société « SOTUVER S.A » a donné une caution solidaire pour le compte de la société « SOTUVER GLASS INDUSTRIES (SGI) » en faveur de la banque « UBCI » à hauteur de 6 000 000 DT.

Cette convention a été autorisée par le Conseil d'Administration du 03 Octobre 2024.

4. Au cours de l'exercice 2024, la société « SOTUVER S.A » a donné une caution solidaire pour le compte de la société « SOTUVER GLASS INDUSTRIES (SGI) » en faveur de L'ATB à hauteur de 6 360 000 DT.

5. Au cours de l'exercice 2024, la société « SOTUVER S.A » a émis une note de débit à la société « SOTUVER GLASS INDUSTRIES (SGI) » relative à des prestations d'assistance technique, pour un montant (TTC) de 571 916 DT. Ces prestations avaient été initialement facturée à tort à la société SOTUVER S.A.

6. Au cours de l'exercice 2024, la société « SOTUVER S.A » a acquis du matériel auprès de la société « VULCAIN » pour un montant (TTC) de 59 746 DT qui a été réglé en 2024.

7. Au cours de l'exercice 2024, la société « SOTUVER S.A » a vendu des métaux et ferrailles à la société « VULCAIN » pour un montant (TTC) de 52 661 DT non réglé en 2024.

8. Courant l'exercice 2024, la société « LLOYD TUNISIEN », société ayant des administrateurs en commun avec la société « SOTUVER S.A », a facturé à cette dernière des primes d'assurance pour un montant (TTC) de 1 141 763 DT. Le solde fournisseur « LLOYD TUNISIEN » s'élève au 31 Décembre 2024 à 245 811 DT.

Par ailleurs, la société « SOTUVER S.A » a déposé un montant de 166 128 DT pour le compte de la société « LLOYD TUNISIEN », au titre de la couverture des indemnités pour départ à la retraite de son personnel. Le solde de ce dépôt s'élève au 31 Décembre 2024 à 795 126 DT.

9. La société « CETRAM », société ayant des administrateurs en commun avec la « SOTUVER S.A », a facturé des prestations au titre des projets en cours pour un montant (TTC) de 2 858 889 DT. Le compte fournisseur « CETRAM » présente au 31 Décembre 2024 un solde débiteur de 246 625 DT.

Par ailleurs, la société « SOTUVER S.A » a émis une note de débit relative au transport du personnel à la société « CETRAM » un montant (TTC) de 184 868 DT. Les produits à recevoir au titre de cette même prestation s'élèvent au 31 Décembre 2024 à 193 300 DT.

10. Courant l'exercice 2024, la société « SOTUVER S.A » a émis des notes de débit pour la société « ALUFOND » portant sur des refacturations de charges communes, pour un montant (TTC) de 1 623 389 DT. Le solde créditeur de la société « ALUFOND » dans les livres de la société « SOTUVER S.A » s'élève au 31 Décembre 2024 à 87 934 DT. Les produits à recevoir au titre de cette même prestation s'élèvent au 31 Décembre 2024 à 572 627 DT.

11. Courant l'exercice 2024, la société « SOTUVER SA » a acheté des matières premières auprès de la société « SABLES VERRIERS DE TUNISIE (SVT) » pour un montant (TTC) de 1 700 999 DT. Le compte fournisseur « SVT » relatif à ces opérations présente au 31 Décembre 2024 un solde débiteur de 504 359 DT.

12. Le compte Débiteur divers de la filiale « SABLES VERRIERS DE TUNISIE (SVT) » dans les livres de la société « SOTUVER S.A » présente au 31 Décembre 2024 un solde débiteur de 843 419 DT relatif à des opérations réalisées au cours des exercices antérieurs.

13. Le compte de la filiale « VETRO MEDITERRANEO » dans les livres de la société « SOTUVER S.A » présente au 31 Décembre 2024 un solde créditeur de 126 008 DT relatif à des opérations réalisées au cours des exercices antérieurs.
14. Courant l'exercice 2024, la société « Logistique Magasin Général », société ayant des administrateurs en commun avec la société « SOTUVER S.A », a facturé à cette dernière des prestations de services pour un montant (TTC) de 2 063 805 DT. Le solde fournisseur de la société « Logistique Magasin Général » présente au 31 Décembre 2024 un solde débiteur de 158 196 DT.
15. Courant l'exercice 2024, la société « SUPER TOURS », société ayant des administrateurs en commun avec la « SOTUVER S.A », a facturé à cette dernière des prestations de services pour un montant (TTC) de 450 843 DT. Le solde fournisseur de la société « SUPER TOURS » présente au 31 Décembre 2024 un solde créditeur de 8 334 DT.
16. Le compte de la filiale « ADRIAVETRO » dans les livres de la société « SOTUVER S.A » présente au 31 Décembre 2024 un solde créditeur de 54 019 DT relatif à des opérations réalisées au cours des exercices antérieurs.
17. Courant l'exercice 2024, la société SOTUVER a vendu à la société « SOTUVER GLASS INDUSTRIES (SGI) » des produits finis pour un montant (TTC) de 2 398 769 DT. Le solde client de la société « SOTUVER GLASS INDUSTRIES (SGI) » présente au 31 Décembre 2024 un solde débiteur de 140 485 DT.
18. Courant l'exercice 2024, la société « SOTUVER », a émis des notes de débits à la société « SOTUVER GLASS INDUSTRIES (SGI) » portant sur des refacturations de la mise à disposition de personnel, la quote-part des charges de personnel commun, des frais de transport, de la restauration et des frais de missions au titre de l'exercice 2024 pour un montant (TTC) de 3 100 637 DT.
Les produits non encore facturés et constatés en produits à recevoir s'élèvent au 31 Décembre 2024, relative à cette opération, à 3 165 115 DT.
19. Courant l'exercice 2024, la société « SOTUVER SA » a facturé à la société « SOTUVER GLASS INDUSTRIES (SGI) » des matières premières, palettes, emballages et consommables pour un montant (TTC) de 7 671 103 DT.
Par ailleurs, la société SOTUVER a comptabilisé une charge à payer au 31 Décembre 2024 relative à cette opération, correspondant à un montant facturé en sus de 1 060 661 DT.
20. Courant l'exercice 2024, la société « SOTUVER » a émis des notes de débit à la société « SOTUVER GLASS INDUSTRIES (SGI) » portant sur des refacturations de la mise à disposition des moules pour un montant (TTC) de 560 803 DT.
Les produits non encore facturés au 31 Décembre 2024 relatifs à cette opération et constatés en produits à recevoir s'élèvent à « SOTUVER GLASS INDUSTRIES (SGI) » pour un montant de 2 025 528 DT.
21. Courant l'exercice 2024, la société « SOTUVER GLASS INDUSTRIES (SGI) » a facturé à la société « SOTUVER SA » une mise à disposition de personnel pour un montant (TTC) de 2 363 258 DT qui a été réglé en 2024.
Une charge à payer a été comptabilisé au 31 Décembre 2024 relative à cette opération pour un montant de 1 321 778 DT.
22. Courant l'exercice 2024, la société « SOTUVER » a constaté des produits non encore facturés relatifs à l'acquisition des capsules et du gasoil, auprès de la société « SOTUVER GLASS INDUSTRIES (SGI) » pour un montant de 210 526 DT.
23. Au cours de l'exercice 2024, la société « SOTUVER GLASS INDUSTRIES (SGI) » a facturé à la société « SOTUVER SA » des produits finis pour un montant (TTC) de 154 834 DT non réglé en 2024.
24. Courant les exercices antérieurs à 2024, la société « SOTUVER SA » a accordé une caution solidaire au profit de la « BANQUE DE TUNISIE » pour garantir le crédit d'investissement contracté par la société « SOTUVER GLASS INDUSTRIES » (SGI) pour un montant de 25 000 000 DT.
25. Courant les exercices antérieurs à 2024, la société a accordé une caution solidaire au profit de « AMEN BANK » pour garantir le crédit d'investissement contracté par la société « SOTUVER GLASS INDUSTRIES » (SGI) pour un montant de de 20 000 000 DT.

26. Courant les exercices antérieurs à 2024, la société a accordé une caution solidaire au profit de « AMEN BANK » pour garantir le crédit d'investissement contracté par la société « SOTUVER GLASS INDUSTRIES » (SGI) pour un montant de de 12 100 000 DT.
27. Au 31 Décembre 2024, le solde des billets de trésorerie souscrits auprès des sociétés groupe s'élève à 43 800 000 DT rémunérés au taux de TMM+2% et se détaillant comme suit :

| Désignation | Solde (En KDT) |
|---|----------------|
| Billets de Trésorerie « CFI » | 34 900 |
| Billets de Trésorerie « SGI » | 2 000 |
| Billets de Trésorerie « SVT » | 6 000 |
| Billets de Trésorerie « Marina Djerba » | 150 |
| Billets de Trésorerie « FOUNA » (*) | 750 |
| Total | 43 800 |

(*) Solde provisionné à hauteur de 100%

Les produits à recevoir constatés sur ses billets de trésorerie s'élèvent à 3 386 749 DT.

VIII. Evénements postérieurs

Les présents Etats Financiers ont été autorisés pour publication par le Conseil d'Administration en date du 15 avril 2025. Par conséquent, ils ne reflètent pas les événements survenus postérieurement à cette date.

GROUPE SOTUVER

RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

Exercice Clos le 31 décembre 2024

Mai 2025

SOMMAIRE

| | |
|------------------------------------|-----------|
| RAPPORT GENERAL | 67 |
| ETATS FINANCIERS CONSOLIDES | 72 |

« GROUPE SOTUVER »
RAPPORT GENERAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES
ETATS FINANCIERS CONSOLIDES - EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2024

Messieurs les actionnaires du Groupe SOTUVER,

I. Rapport sur l'audit des Etats Financiers consolidés

1. Opinion

En exécution de la mission de commissariat aux comptes qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale du 22 juin 2022 pour le cabinet « AMC Ernst & Young » et du 20 juin 2023 pour le Cabinet « InFirst Auditors », nous avons effectué l'audit des Etats Financiers consolidés du « Groupe SOTUVER », qui comprennent le bilan consolidé arrêté au 31 décembre 2024, l'état de résultat consolidé et l'état des flux de trésorerie consolidé pour l'exercice clos à cette date, ainsi que les notes annexes, y compris le résumé des principales méthodes comptables.

Ces Etats Financiers consolidés font ressortir des capitaux propres positifs (hors intérêts minoritaires) de 150 579 061 DT, y compris le résultat bénéficiaire de l'exercice s'élevant à 41 791 733 DT.

À notre avis, les états financiers consolidés ci-joints présentent sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière consolidée du « Groupe SOTUVER » au 31 décembre 2024, ainsi que sa performance financière consolidée et ses flux de trésorerie consolidés pour l'exercice clos à cette date, conformément au Système Comptable des Entreprises.

2. Fondement de l'opinion

Nous avons effectué notre audit selon les Normes internationales d'audit (ISA) applicables en Tunisie. Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont plus amplement décrites dans la section « Responsabilités de l'auditeur pour l'audit des états financiers consolidés » du présent rapport. Nous sommes indépendants du groupe conformément aux règles de déontologie qui s'appliquent à l'audit des états financiers en Tunisie, et nous nous sommes acquittés des autres responsabilités déontologiques qui nous incombent selon ces règles.

Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.

3. Observations

Nous attirons votre attention sur la note « VII » qui précise que la société « Sotuver Glass Industries » a subi une vérification fiscale au titre de l'exercice 2023 et ayant abouti à un redressement de 3 698 496 DT. La société a présenté son opposition et aucune provision n'a été constatée à ce titre.

A la date du présent rapport, les procédures liées à ce contrôle sont toujours en cours, et les issues finales ne peuvent pas ainsi être déterminées de façon précise.

Notre opinion n'est pas modifiée à l'égard de ce point.

4. Questions clés de l'audit

Les questions clés de l'audit sont les questions qui, selon notre jugement professionnel, ont été les plus importantes dans l'audit des états financiers consolidés de la période considérée. Ces questions ont été traitées dans le contexte de notre audit des états financiers pris dans leur ensemble et aux fins de la formation de notre opinion sur ceux-ci, et nous n'exprimons pas une opinion distincte sur ces questions.

Nous avons déterminé que les questions décrites ci-après constituent les questions clés de l'audit qui doivent être communiquées dans notre rapport.

3.1 Evaluation des Stocks

Risques identifiés

Les Stocks de la société figurent au bilan au 31 décembre 2024 pour une valeur nette de 95 161 406 DT et représentent l'un des postes les plus importants du bilan (environ 17% du total actifs). Les stocks sont évalués comme suit :

- Pour les produits finis : à la valeur inférieure entre le coût de production et la valeur de réalisation nette déterminée à la date de clôture.
- Pour les matières premières et les autres stocks : à la valeur inférieure entre le coût unitaire moyen pondéré ou le coût historique, et la valeur de réalisation nette déterminée à la date de clôture.

La direction détermine à la clôture, la valeur nette de réalisation des stocks en se fondant sur les prix de vente nets pratiqués, ainsi que sur les perspectives d'écoulement sur le marché, pour les articles en stock à rotation lente.

La provision pour dépréciation des stocks a été déterminée en tenant compte d'une matrice qui combine l'ancienneté des stocks de produits finis et leur degré d'écoulement.

Procédures d'audit mises en œuvre en réponse aux risques identifiés

Nous avons examiné la conformité aux normes comptables tunisiennes en vigueur de la méthodologie mise en œuvre par la Direction pour la valorisation des stocks et l'estimation de la provision pour dépréciation des stocks. Nos travaux ont consisté principalement à :

- Prendre connaissance des procédures de contrôle interne mises en place pour garantir l'exhaustivité, l'existence et la valorisation des stocks telles que la réalisation d'un inventaire physique des stocks à la clôture de l'exercice, l'automatisation du calcul du coût moyen pondéré... ;
- Tester l'efficacité des contrôles clés relatifs à ces procédures ;
- Vérifier par sondage la correcte valorisation des stocks et s'assurer qu'ils sont évalués à la valeur nette de réalisation lorsque celle-ci est inférieure à leur coût unitaire moyen pondéré ;
- Revoir les jugements effectués par la direction dans le cadre de l'évaluation des risques et l'appréciation du caractère raisonnable des estimations et des hypothèses retenues dans le calcul des provisions pour dépréciation des stocks.

3.2 Comptabilisation des revenus

Risques identifiés

Les revenus de l'exercice clos le 31 décembre 2024 s'élèvent à 235 107 783 DT et représentent le poste le plus important de l'état de résultat. Ils sont constitués essentiellement de ventes des articles en verres sur le marché local et à l'exportation.

Nous avons considéré que le risque d'erreur ou d'omission en matière de prise en compte et d'évaluation des revenus et des charges s'y rapportant est un point clé de l'audit en raison de l'importance significative de ces éléments dans les états financiers du groupe.

Procédures d'audit mises en œuvre en réponse aux risques identifiés

Dans le cadre de notre audit des comptes, nos travaux ont porté particulièrement sur les éléments suivants :

- L'appréciation du dispositif de contrôle interne mis en place par la société SOTUVER pour la gestion des ventes, la prise en compte et l'évaluation des revenus ;
- L'évaluation de l'environnement informatique compte tenu de la génération et de la prise en compte automatique des revenus en comptabilité ;
- La vérification du respect des prescriptions de la norme comptable NCT 03 relative aux Revenus, applicables en matière de prise en compte et d'évaluation des revenus découlant des ventes de marchandises, ainsi que des conventions comptables de réalisation du revenu et de rattachement des charges aux produits ;
- La réalisation de procédés analytiques sur l'évolution des revenus afin de corroborer les données comptables notamment avec les informations de gestion, les données historiques et l'évolution tarifaire ;
- La réalisation de tests de détail par l'examen d'un échantillon de transactions de vente ;
- La vérification du caractère approprié des informations fournies sur le chiffre d'affaires dans les notes aux états financiers.

5. Rapport de gestion relatif au Groupe

La responsabilité du rapport de gestion relatif au groupe incombe au Conseil d'Administration. Notre opinion sur les états financiers consolidés ne s'étend pas au rapport de gestion relatif au groupe et nous n'exprimons aucune forme d'assurance que ce soit sur ce rapport.

En application des dispositions des articles 266 et 471 du code des sociétés commerciales, notre responsabilité consiste à vérifier l'exactitude des informations d'ordre comptable données dans le rapport de gestion relatif au groupe, et ce, par référence aux états financiers consolidés.

Nos travaux consistent à lire le rapport de gestion relatif au groupe et, ce faisant, à apprécier s'il existe une incohérence significative entre celui-ci et les états financiers consolidés ou la connaissance que nous avons acquise au cours de l'audit, ou encore si le rapport de gestion relatif au groupe semble autrement comporter une anomalie significative. Si, à la lumière des travaux que nous avons effectués, nous concluons à la présence d'une anomalie significative dans le rapport de gestion relatif au groupe, nous sommes tenus de signaler ce fait. Nous n'avons rien à signaler à cet égard.

6. Responsabilités de la Direction et des responsables de la gouvernance pour les Etats Financiers consolidés

Le Conseil d'Administration est responsable de la préparation et de la présentation fidèle des états financiers consolidés conformément au système comptable des entreprises, ainsi que du contrôle interne qu'il considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'états financiers consolidés exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

Lors de la préparation des états financiers consolidés, c'est à la Direction qu'il incombe d'évaluer la capacité du groupe à poursuivre son exploitation, de communiquer, le cas échéant, les questions se rapportant à la continuité de l'exploitation et d'appliquer le principe comptable de continuité d'exploitation, sauf si la Direction a l'intention de liquider le groupe ou de cesser son activité ou si aucune solution réaliste ne s'offre à elle.

Il incombe aux responsables de la gouvernance de surveiller le processus d'information financière du groupe.

7. Responsabilités de l'auditeur pour l'audit des Etats Financiers consolidés

Nos objectifs sont d'obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers consolidés pris dans leur ensemble sont exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, et de délivrer un rapport de l'auditeur contenant notre opinion. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, qui ne garantit toutefois pas qu'un audit réalisé conformément aux normes internationales d'audit applicables en Tunisie, permettra toujours de détecter toute anomalie significative qui pourrait exister.

Les anomalies peuvent résulter de fraudes ou d'erreurs et elles sont considérées comme significatives lorsqu'il est raisonnable de s'attendre à ce que, individuellement ou collectivement, elles puissent influencer sur les décisions économiques que les utilisateurs des états financiers consolidés prennent en se fondant sur ceux-ci.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes internationales d'audit applicables en Tunisie, nous exerçons notre jugement professionnel et faisons preuve d'esprit critique tout au long de cet audit.

En outre :

- Nous identifions et évaluons les risques que les Etats Financiers consolidés comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, concevons et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et réunissons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative résultant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;
- Nous acquérons une compréhension des éléments du contrôle interne pertinents pour l'audit afin de concevoir des procédures d'audit appropriées dans les circonstances ;
- Nous apprécions le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la Direction, de même que des informations y afférentes fournies par cette dernière ;
- Nous tirons une conclusion quant au caractère approprié de l'utilisation par la Direction du principe comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments probants obtenus, quant à l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou situations susceptibles de jeter un doute important sur la capacité du groupe à poursuivre son exploitation. Si nous concluons à l'existence d'une incertitude significative, nous sommes tenus d'attirer l'attention des lecteurs de notre rapport sur les informations fournies dans les Etats Financiers consolidés au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas adéquates, d'exprimer une opinion modifiée. Nos conclusions s'appuient sur les éléments probants obtenus jusqu'à la date de notre rapport. Des événements ou situations futurs pourraient par ailleurs amener le groupe à cesser son exploitation ;
- Nous évaluons la présentation d'ensemble, la forme et le contenu des Etats Financiers consolidés, y compris les informations fournies dans les notes, et apprécions si les Etats Financiers consolidés représentent les opérations et événements sous-jacents d'une manière propre à donner une image fidèle ;
- Nous communiquons aux responsables de la gouvernance notamment l'étendue et le calendrier prévus des travaux d'audit et nos constatations importantes, y compris toute déficience importante du contrôle interne que nous aurions relevée au cours de notre audit.

- Nous fournissons également aux responsables de la gouvernance une déclaration précisant que nous nous sommes conformés aux règles de déontologie pertinentes concernant l'indépendance, et leur communiquons toutes les relations et tous les autres facteurs qui peuvent raisonnablement être considérés comme susceptibles d'avoir des incidences sur notre indépendance ainsi que les sauvegardes connexes s'il y a lieu.
- Parmi les questions communiquées aux responsables de la gouvernance, nous déterminons quelles ont été les plus importantes dans l'audit des Etats Financiers consolidés de la période considérée : ce sont les questions clés de l'audit. Nous décrivons ces questions dans notre rapport, sauf si des textes légaux ou réglementaires en empêchent la publication ou si, dans des circonstances extrêmement rares, nous déterminons que nous ne devrions pas communiquer une question dans notre rapport parce que l'on peut raisonnablement s'attendre à ce que les conséquences néfastes de la communication de cette question dépassent les avantages pour l'intérêt public.

II. Rapport sur les vérifications spécifiques

Dans le cadre de notre mission de commissariat aux comptes, nous avons également procédé aux vérifications spécifiques prévues par les normes publiées par l'Ordre des Experts Comptables de Tunisie et par les textes réglementaires en vigueur en la matière.

Efficacité du système de contrôle interne

En application des dispositions de l'article 03 de la loi n°94-117 du 14 novembre 1994, portant réorganisation du marché financier, nous avons procédé à une évaluation générale portant sur l'efficacité des systèmes de contrôle interne de la société SOTUVER et de ses filiales.

À ce sujet, nous rappelons que la responsabilité de la conception et de la mise en place d'un système de contrôle interne ainsi que la surveillance périodique de son efficacité et de son efficacité incombe à la Direction et au Conseil d'Administration.

Sur la base de notre examen, nous n'avons pas identifié de déficiences majeures dans les systèmes de contrôle interne de la société SOTUVER et de ses filiales, susceptibles d'impacter notre opinion sur les états financiers consolidés.

Tunis, le 23 Mai 2025

Les commissaires aux comptes

AMC ERNST & YOUNG

Fehmi Laourine

INFIRST AUDITORS

Mohamed Triki

ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

GROUPE SOTUVER
Bilan consolidé
(Exprimé en Dinars)

| | Note | Exercice clos le 31 décembre | | |
|--|--------------|------------------------------|----------------------|--------------------|
| | | 2024 | 2023 Retraité (*) | 2023 Publié |
| ACTIFS | | | | |
| ACTIFS NON COURANTS | | | | |
| Ecarts d'acquisition | | (3 248 971) | 2 761 159 | 2 761 159 |
| -Amortissements des écarts d'acquisition | | 19 967 | (138 058) | (138 058) |
| Ecarts d'acquisition nets | (B.1) | (3 229 004) | 2 623 101 | 2 623 101 |
| Immobilisations incorporelles | | 2 181 234 | 2 052 496 | 2 052 496 |
| -Moins : amortissements | | (1 774 535) | (1 629 068) | (1 629 068) |
| Immobilisations incorporelles nettes | (B.2) | 406 699 | 423 428 | 423 428 |
| Immobilisations corporelles | | 474 488 340 | 406 071 421 | 356 538 140 |
| -Moins : amortissements | | (178 325 222) | (143 849 361) | (114 510 678) |
| Immobilisations corporelles nettes | (B.2) | 296 163 118 | 262 222 061 | 242 027 462 |
| Immobilisations financières | | 6 681 448 | 5 478 373 | 5 478 373 |
| -Moins : Provisions | | (82 947) | (82 947) | (82 947) |
| Immobilisations financières nettes | (B.3) | 6 598 501 | 5 395 426 | 5 395 426 |
| Total des actifs immobilisés | | 299 939 314 | 270 664 016 | 250 469 417 |
| Actifs d'impôts différés | | 1 730 074 | 1 495 024 | 1 495 024 |
| Autres actifs non courants | (B.4) | 4 309 333 | 8 294 696 | 8 294 696 |
| Total des actifs non courants | | 305 978 721 | 280 453 736 | 260 259 137 |
| ACTIFS COURANTS | | | | |
| Stocks | | 98 020 466 | 75 589 806 | 97 374 960 |
| -Moins : Provisions | | (2 859 060) | (2 964 797) | (4 555 352) |
| Stocks nets | (B.5) | 95 161 406 | 72 625 009 | 92 819 608 |
| Clients et comptes rattachés | | 64 225 902 | 61 692 911 | 61 692 911 |
| -Moins : Provisions | | (10 332 138) | (8 864 289) | (8 864 289) |
| Clients et comptes rattachés nets | (B.6) | 53 893 764 | 52 828 622 | 52 828 622 |
| Autres actifs courants | | 57 964 308 | 69 436 014 | 69 436 014 |
| -Moins : Provisions | | (2 179 042) | (1 804 158) | (1 804 158) |
| Autres actifs courants nets | (B.7) | 55 785 266 | 67 631 856 | 67 631 856 |
| Placements et actifs financiers | | 56 300 000 | 56 150 000 | 56 150 000 |
| -Provisions pour dépréciation des placements et autres actifs financiers | | (750 000) | (750 000) | (750 000) |
| Placements et autres actifs financiers nets | (B.8) | 55 550 000 | 55 400 000 | 55 400 000 |
| Liquidités et équivalents de liquidités | (B.9) | 8 157 383 | 3 528 948 | 3 528 948 |
| Total des actifs courants | | 268 547 819 | 252 014 435 | 273 704 058 |
| Total des actifs | | 574 526 540 | 532 468 171 | 532 468 171 |

(*) retraité pour des besoins de comparabilité (cf. note II.4)

GROUPE SOTUVER

Bilan consolidé

(Exprimé en Dinars)

| | Note | Exercice clos le 31 décembre | | |
|---|---------------|------------------------------|----------------------|--------------------|
| | | 2024 | 2023 Retraité (*) | 2023 Publié |
| CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS | | | | |
| CAPITAUX PROPRES | | | | |
| Capital social | | 39 254 475 | 39 254 475 | 39 254 475 |
| Réserves consolidées | | 69 574 732 | 44 430 232 | 44 430 232 |
| Autres capitaux propres consolidés | | (41 879) | (56 041) | (56 041) |
| Total des capitaux propres consolidés avant Rst de l'exercice | | 108 787 328 | 83 628 666 | 83 628 666 |
| Résultat de l'exercice consolidé | | 41 791 733 | 46 641 768 | 46 641 768 |
| Total des capitaux propres consolidés avant affectation | | 150 579 061 | 130 270 434 | 130 270 434 |
| Réserves des minoritaires dans les réserves | | 16 600 143 | 47 650 064 | 47 650 064 |
| Résultat des minoritaires dans le résultat | | 5 803 753 | 19 620 425 | 19 620 425 |
| Total des intérêts minoritaires | | 22 403 896 | 67 270 489 | 67 270 489 |
| Total des capitaux propres et intérêts Minoritaires | (B.10) | 172 982 957 | 197 540 922 | 197 540 922 |
| PASSIFS | | | | |
| Passifs non courants | | | | |
| Emprunts et dettes assimilées | (B.11) | 171 958 900 | 139 102 749 | 139 102 749 |
| Provisions pour risques et charges | (B.12) | 5 509 459 | 2 894 710 | 2 894 710 |
| Total des passifs non courants | | 177 468 359 | 141 997 459 | 141 997 459 |
| Passifs courants | | | | |
| Fournisseurs et comptes rattachés | (B.13) | 35 190 612 | 57 558 630 | 57 558 630 |
| Autres passifs courants | (B.14) | 17 719 140 | 22 280 338 | 22 280 338 |
| Concours bancaires et autres passifs financiers | (B.15) | 171 165 472 | 113 090 822 | 113 090 822 |
| Total des passifs courants | | 224 075 224 | 192 929 790 | 192 929 790 |
| Total des passifs | | 401 543 583 | 334 927 249 | 334 927 249 |
| Total des capitaux propres, intérêts minoritaires et des passifs | | 574 526 540 | 532 468 171 | 532 468 171 |

(*) retraité pour des besoins de comparabilité (cf. note II.4)

GROUPE SOTUVER
ETAT DE RESULTAT CONSOLIDE

(Exprimé en dinars)

| | Note | Exercice de 12 mois clos le 31 décembre | | |
|--|-------|---|----------------------|----------------------|
| | | 2024 | 2023 Retraité (*) | 2023 Publié |
| PRODUITS D'EXPLOITATION | | | | |
| Revenus | (R.1) | 235 107 783 | 262 355 892 | 262 355 892 |
| Autres produits d'exploitation | (R.2) | 11 851 200 | 5 464 586 | 5 464 586 |
| Total des produits d'exploitation | | 246 958 983 | 267 820 478 | 267 820 478 |
| CHARGES D'EXPLOITATION | | | | |
| Variation des stocks des produits finis et des encours | | 15 737 472 | 36 470 470 | 36 470 470 |
| Achats de matières et d'approvisionnements consommés | (R.3) | (99 868 802) | (134 462 661) | (141 301 984) |
| Charges de personnel | (R.4) | (25 886 244) | (21 694 368) | (21 694 368) |
| Dotations aux amortissements et aux provisions | (R.5) | (43 052 802) | (35 441 321) | (28 601 998) |
| Autres charges d'exploitation | (R.6) | (19 701 993) | (26 468 185) | (26 468 185) |
| Total des charges d'exploitation | | (172 772 369) | (181 596 065) | (181 596 065) |
| RESULTAT D'EXPLOITATION | | 74 186 614 | 86 224 413 | 86 224 413 |
| Charges financières nettes | (R.7) | (30 762 221) | (23 859 054) | (23 859 054) |
| Produits des placements | | 5 703 561 | 6 248 677 | 6 248 677 |
| Autres gains ordinaires | (R.8) | 821 588 | 3 395 524 | 3 395 524 |
| Autres pertes ordinaires | (R.9) | (80 084) | (647 571) | (647 571) |
| RESULTAT COURANT DES SOCIETES INTEGRES | | 49 869 458 | 71 361 988 | 71 361 988 |
| Impôts exigibles | | (2 509 023) | (5 571 483) | (5 571 483) |
| Impôts différés | | 235 051 | 471 688 | 471 688 |
| RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES APRES IMPOT | | 47 595 486 | 66 262 193 | 66 262 193 |
| RESULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE | | 47 595 486 | 66 262 193 | 66 262 193 |
| Quote-part des intérêts minoritaires | | (5 803 753) | (19 620 425) | (19 620 425) |
| RESULTAT NET (PART DU GROUPE) | | 41 791 733 | 46 641 768 | 46 641 768 |

(*) retraits pour des besoins de comparabilité (cf. note II.4)

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

| | Note | Exercice de 12 mois clos le 31 décembre | | |
|--|-------|---|----------------------|---------------------|
| | | 2024 | 2023 Retraité (*) | 2023 Publié |
| Flux de trésorerie liés aux opérations d'exploitation | | | | |
| Résultat net | | 41 791 733 | 46 641 768 | 46 641 768 |
| Intérêts minoritaires dans le résultat | | 5 803 753 | 19 620 425 | 19 620 425 |
| *Ajustements pour | | | | |
| *Amortissements et provisions | (F.1) | 43 052 802 | 35 441 320 | 28 601 998 |
| *Impôt différé | | (235 050) | (471 688) | (471 688) |
| * Variation des : | | | | |
| - Stock | (F.2) | (22 430 660) | (38 991 188) | (47 670 938) |
| - Créances clients | (F.2) | (2 532 991) | (30 721 104) | (30 721 104) |
| - Autres actifs | (F.2) | 11 471 705 | (41 500 546) | (41 500 546) |
| - Fournisseurs et autres dettes | (F.3) | (26 806 365) | 7 818 247 | 7 818 247 |
| * Autres ajustements : | | | | |
| - Résorption subvention d'investissement | | (17 700) | (66 001) | (66 001) |
| - Ecart de conversion | | 14 162 | (13 943) | (13 943) |
| Total des flux de trésorerie liés aux opérations d'exploitation | | 50 111 388 | (2 242 710) | (17 761 783) |
| Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement | | | | |
| Décaissement pour acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles | (F.4) | (68 545 657) | (44 957 924) | (29 438 851) |
| Décaissement pour acquisition d'immobilisations financières | | (1 203 075) | (2 354 179) | (2 354 179) |
| Décaissement pour acquisition des autres actifs non courants | | (375 240) | - | - |
| Décaissement provenant de l'acquisition des intérêts Minoritaires | | (44 603 309) | (15 779 600) | (15 779 600) |
| Total des flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement | | (114 727 281) | (63 091 703) | (47 572 630) |
| Flux de trésorerie liés aux opérations de financement | | | | |
| Encaissement sur fonds social | | 53 485 | 55 793 | 55 793 |
| Encaissements provenant des emprunts | | 72 903 101 | 16 295 973 | 16 295 973 |
| Remboursements d'emprunts | | (23 509 929) | (5 265 919) | (5 265 919) |
| Distributions de dividendes | | (21 589 961) | (18 268 429) | (18 268 429) |
| Encaissement crédit de financement | | 386 206 545 | 169 588 773 | 169 588 773 |
| Remboursement crédit de financement | | (345 591 534) | (130 925 838) | (130 925 838) |
| Intérêts courus | | 632 268 | (864 088) | (864 088) |
| Total des flux de trésorerie liés aux opérations de financement | | 69 103 975 | 30 616 266 | 30 616 266 |
| Variation de la trésorerie | | 4 488 080 | (34 718 149) | (34 718 149) |
| Trésorerie au début de l'exercice | | 41 713 289 | 76 431 438 | 76 431 438 |
| Trésorerie à la clôture de l'exercice | (F.5) | 46 201 369 | 41 713 289 | 41 713 289 |

(*) retraité pour des besoins de comparabilité (cf. note II.4)

Notes aux états financiers consolidés

I. PRESENTATION DU GROUPE

Le Groupe « SOTUVER » est composé de cinq sociétés : la société « SOTUVER S.A », la société « VETRO MEDITERRANEO », la société « ADRIAVETRO SARL », la société « SABLES VERRIERS DE TUNISIE S.A » et la société « SOTUVER GLASS INDUSTRIES ». 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 39 254 475 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 » (société Tunisienne) est une société de commerce international créée en décembre 2014. Elle a pour objet la commercialisation à l'export des articles de verre. Son capital s'élève à 150 000 DT détenu à concurrence de 80% par la société « SOTUVER SA ». Le fournisseur unique de « VETRO MEDITERRANEO » est « SOTUVER S.A ».
- Société « SABLES VERRIERS DE TUNISIE S.A » (société Tunisienne) est une société anonyme créée en 2017. Son capital social s'élève au 31 décembre 2022 à 2 000 000 DT et détenu à concurrence de 55% par la société « SOTUVER SA ». La société a pour objet principal l'extraction de pierres, de sable et d'argile.
- Société « ADRIAVETRO SARL » dont le pays de résidence est l'Italie est une société créée en 2018. Elle a pour objet la commercialisation en détail et en gros des emballages en verre. Son capital s'élève à 36 617 DT détenu à concurrence de 75% par la société « SOTUVER SA ».
- Société « SOTUVER GLASS INDUSTRIES » en abrégée « SGI », est une société anonyme créée suivant l'assemblée Générale Constitutive du 20 Avril 2020 avec un capital social de 46 300 000 Dinars divisé en 9 260 000 Actions de 5 Dinars de nominale chacune. Le capital de « SGI » a passé à 68 000 000 DT en 2021, détenu à concurrence de 83% par la société « SOTUVER SA ». Elle a pour objet principal la fabrication et la commercialisation en Tunisie et à l'étranger de tous articles en verre ou de 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. PRINCIPES COMPTABLES ET METHODES D'EVALUATION :

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.

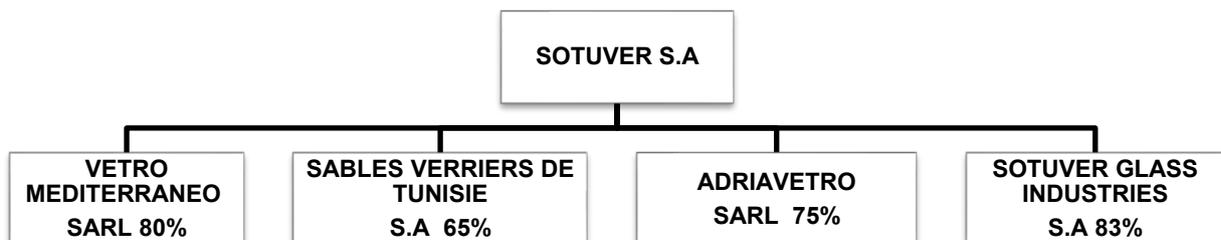
Ce contrôle résulte :

- ✓ 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

Les sociétés sous contrôle exclusif du groupe sont consolidées selon la méthode d'intégration globale. Le contrôle exclusif provient notamment du fait que les dirigeants sont désignés 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 | 2024 | | |
|----------------------------|---------------|-----------------------------------|--------------------------|
| | % de contrôle | Qualification de la participation | Méthode de consolidation |
| SOTUVER | 100% | Mère | IG |
| VETRO MEDITERRANEO | 80% | Filiale | IG |
| SABLES VERRIERS DE TUNISIE | 65% | Filiale | IG |
| ADRIAVETRO SARL | 75% | Filiale | IG |
| SOTUVER GLASS INDUSTRIES | 83% | 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-groupes et des résultats internes

- ✓ **Elimination des opérations sans incidence sur les capitaux propres**

Les créances et dettes réciproques significatives et les produits et charges réciproques significatifs entre sociétés du groupe sont éliminés en totalité sans que cette élimination n'ait d'effet sur le résultat ou sur les capitaux propres consolidés.

✓ **Elimination des opérations ayant une incidence sur les capitaux propres**

- (a) Les marges et les plus ou moins-values, résultant des transactions entre les sociétés du groupe, qui sont comprises dans la valeur d'actifs tels que les stocks ou les immobilisations sont éliminées en totalité.
- (b) Les provisions pour dépréciation des titres constituées sur les sociétés du groupe sont intégralement éliminées, par l'annulation de la dotation pour les provisions constituées au cours de l'exercice et par déduction sur les réserves pour les provisions constituées au cours des exercices antérieurs.

II.3. PRINCIPES COMPTABLES D'ÉVALUATION ET DE PRÉSENTATION

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.

▪ **Unité monétaire**

Les livres comptables du groupe, à l'exception de la société ADRIAVETRO, 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 31 décembre, 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.

▪ Conversion des états financiers des sociétés étrangères

Les états financiers consolidés sont présentés en Dinars Tunisien, qui est la monnaie fonctionnelle et de présentation de la « SOTUVER ».

Les états financiers de la société « ADRIAVETRO » sont présentés en Euro. Pour le besoin de consolidation, ces états financiers ont été convertis en adoptant la méthode de cours de clôture comme suit :

- Les actifs et passifs sont convertis aux taux de change en vigueur à la clôture de la période ;
- Les capitaux propres sont convertis au taux de change historique ;
- Les comptes de résultat sont convertis au taux moyen de change de la période, sauf en cas de variations significatives des cours.

La part du groupe dans les pertes ou les profits de conversion est comprise dans le poste "Ecart de conversion" inclus dans les capitaux propres, jusqu'à ce que les actifs ou passifs et toutes les opérations en devises étrangères auxquels ils se rapportent soient vendus ou liquidés. Dans ce cas, ces différences de conversion sont comptabilisées soit en compte de résultat si l'opération conduit à une perte de contrôle, soit directement en variation de capitaux propres s'il s'agit d'une Variation d'intérêts minoritaires sans perte de contrôle.

▪ 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 déterminée, 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 aux immobilisations corporelles et de la NCT 6 relative 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 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.

Le groupe opte pour le classement de ses placements conformément à la norme comptable ou un placement à court terme est un placement que le groupe 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 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 des sociétés du groupe ainsi que les frais engagés au titre de l'intervention des consultants afin d'améliorer la performance du groupe.

Ces charges sont amorties sur une période de trois ans à partir de la date de leur capitalisation ou à partir de la date d'entrée en exploitation pour les frais préliminaires.

- **Subventions 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 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 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 2024.

II.4. CHANGEMENT DE METHODES COMPTABLES

A compter de l'exercice 2024, les sociétés « SOTUVER » et « SGI » ont modifié la méthode de présentation comptable des moules, en les reclassant de la rubrique « Stocks » vers la rubrique « Immobilisations corporelles ».

Cette approche permet une meilleure présentation des états financiers en reflétant plus fidèlement la nature durable des moules et en alignant leur traitement comptable sur leur utilisation effective.

En application des dispositions de la Norme Comptable Tunisienne n°11, relative aux modifications comptables, ce changement de présentation a été traité d'une manière rétrospective. A cet effet, les données comparatives au 31 décembre 2023 ont été retraitées en pro-forma pour les besoins de la comparaison, de la façon suivante :

| Postes du Bilan | 31/12/2023 Publié | 31/12/2023 Retraité |
|---|----------------------|------------------------|
| Immobilisations corporelles | 356 538 140 | 406 071 421 |
| - Amortissements et provisions des immobilisations corporelles | (114 510 678) | (143 849 361) |
| Total Immobilisations corporelles nettes | 242 027 462 | 262 222 061 |
| Stocks | 97 374 960 | 75 589 806 |
| -Provisions pour dépréciation des stocks | (4 555 352) | (2 964 797) |
| Stocks nets | 92 819 608 | 72 625 009 |

| Postes de l'Etat de Résultat | 31/12/2023 Publié | 31/12/2023 Retraité |
|---|----------------------|------------------------|
| Achat de matières et d'approvisionnements consommés | (141 301 984) | (134 462 661) |
| Dotations aux amortissements et aux provisions | (28 463 940) | (35 441 321) |

| Postes de l'Etat de Flux de Trésorerie | 31/12/2023 Publié | 31/12/2023 Retraité |
|---|----------------------|------------------------|
| Amortissements et provisions | 28 601 998 | 35 441 321 |
| Variation de Stock | (47 670 938) | (38 991 188) |
| Décaissements affectés aux acquisitions des immobilisations corporelles et incorporelles | (29 438 851) | (44 957 924) |

III. NOTES EXPLICATIVES

(Chiffres exprimés en Dinars Tunisiens)

III.1. POURCENTAGE D'INTERETS DU GROUPE

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

| Société | 2024 | |
|----------------------------|---------------|-------------|
| | % de contrôle | % d'intérêt |
| SOTUVER | 100% | 100% |
| VETRO MEDITERRANEO | 80% | 80% |
| SABLES VERRIERS DE TUNISIE | 65% | 65% |
| ADRIAVETRO SARL | 75% | 75% |
| SOTUVER GLASS INDUSTRIES | 83% | 83% |

III.2. NOTES SUR LE BILAN

B.1. Ecarts d'acquisition

Les écarts d'acquisition nets s'élèvent au 31 décembre 2024 à (3 229 004 DT) contre 2 623 101 DT au 31 décembre 2023 et se détaillent comme suit :

| Désignation | 31/12/2024 | 31/12/2023 |
|--|--------------------|------------------|
| Ecarts d'acquisition - Titres SGI (*) | (4 241 187) | 2 761 159 |
| Ecarts d'acquisition - Titres SVT (**) | 992 216 | - |
| Sous total | (3 248 971) | 2 761 159 |
| Amortissements Ecarts d'acquisition - Titres SGI (***) | 69 577 | (138 058) |
| Amortissements Ecarts d'acquisition - Titres SVT (***) | (49 610) | - |
| Total | (3 229 004) | 2 623 101 |

(*) Au cours de l'exercice 2023 la société « SOTUVER SA », a établi des contrats pour l'acquisition des titres détenus par « LLOYD Tunisien » et « ATTIJARI SICAR » comme suit :

- ✓ Contrat signé en décembre 2023 portant sur l'acquisition de 999 000 actions dans le capital de la filiale « SGI » détenues par « LLOYD Tunisien » pour un montant global de 5 994 000 DT, soit 6 dinars par action.
- ✓ Contrat signé en décembre 2023 portant sur l'acquisition de 1 600 000 actions dans le capital de la filiale « SGI » détenues par « ATTIJARI SICAR » pour un montant global de 9 785 600 DT soit 6,116 dinars par action.

| Désignation | Montant |
|---|------------------|
| Coût d'acquisition des titres de participations (A) | 15 779 600 |
| % des parts acquis | 19,11% |
| Situation net comptable de la société SGI | 68 122 662 |
| Quote-part dans les Capitaux propres acquis (B) | 13 018 441 |
| Ecart d'acquisition [(A)-(B)] | 2 761 159 |

Au cours de l'exercice 2024 la société « SOTUVER SA », a établi des contrats pour l'acquisition des titres détenus par « SICAR AMEN », « ATD SICAR » et « BT SICAR » comme suit :

- ✓ Contrat signé en Juin 2024 portant sur l'acquisition de 3 000 000 actions dans le capital de la filiale « SGI » détenues par « SICAR AMEN » pour un montant global de 18 063 000 DT, soit 6,021 dinars par action.
- ✓ Contrat signé en Octobre 2024 portant sur l'acquisition de 1 740 000 actions dans le capital de la filiale « SGI » détenues par « ATD SICAR » pour un montant global de 10 701 000 DT soit 6,150 dinars par action.
- ✓ Contrat signé en Décembre 2024 portant sur l'acquisition de 2 400 000 actions dans le capital de la filiale « SGI » détenues par « BT SICAR » pour un montant global de 14 904 000 DT soit 6,210 dinars par action.

| Désignation | Montant |
|---|--------------------|
| Coût d'acquisition des titres de participations (A) | 43 668 000 |
| % des parts acquis | 52,50% |
| Situation net comptable de la société SGI | 96 514 943 |
| Quote-part dans les Capitaux propres acquis (B) | 50 670 345 |
| Ecart d'acquisition [(A)-(B)] | (7 002 345) |

(**) Au cours de l'exercice 2024 la société « SOTUVER SA », a établi des contrats pour l'acquisition des titres détenus par Mr Hemdene Ben Othmen comme suit :

- ✓ Contrat signé en Février 2024 portant sur l'acquisition de 3 000 actions dans le capital de la filiale « SVT » détenues par Mr Hemdene Ben Othmen pour un montant global de 950 000 DT, soit 316,666 dinars par action.

| Désignation | Montant |
|---|----------------|
| Coût d'acquisition des titres de participations (A) | 950 000 |
| % des parts acquis | 15% |
| Situation net comptable de la société SGI | (281 441) |
| Quote-part dans les Capitaux propres acquis (B) | (42 216) |
| Ecart d'acquisition [(A)-(B)] | 992 216 |

(***) Amortissements des écarts d'acquisition sur une durée de 20 ans.

B.2. Immobilisations incorporelles et corporelles

Le tableau de variation des immobilisations incorporelles et corporelles se présente au 31 décembre 2024 comme suit :

| Désignation | Valeurs brutes au 31/12/2023 | Acquisitions 2024 | Reclassement 2024 | Valeurs brutes au 31/12/2024 | Amortissements Cumulés au 31/12/2023 | Dotations/Provisions 2024 | Amortissements et provisions Cumulés au 31/12/2024 | Valeurs comptables nettes au 31/12/2024 |
|---|------------------------------|-------------------|-------------------|------------------------------|--------------------------------------|---------------------------|--|---|
| Dépenses de recherches et développements | 105 040 | - | - | 105 040 | 18 337 | 7 303 | 25 640 | 79 400 |
| Licences, marques et brevets | 432 051 | 45 623 | - | 477 674 | 259 058 | 37 082 | 296 140 | 181 534 |
| Logiciels | 1 509 633 | 83 115 | 5 772 | 1 598 520 | 1 351 674 | 101 081 | 1 452 755 | 145 765 |
| Immobilisations en cours | 5 772 | - | (5 772) | - | - | - | - | - |
| Immobilisations incorporelles | 2 052 496 | 128 738 | - | 2 181 234 | 1 629 068 | 145 466 | 1 774 535 | 406 699 |
| Terrain | 1 379 413 | - | - | 1 379 413 | - | - | - | 1 379 413 |
| Construction | 90 580 805 | 3 520 496 | (17 625 529) | 76 475 772 | 13 598 823 | 1 938 453 | 15 537 276 | 60 938 496 |
| Matériels Industriels | 214 403 963 | 49 229 383 | 28 755 171 | 292 388 517 | 93 067 982 | 22 471 971 | 115 539 953 | 176 848 564 |
| Matériel de transport | 4 074 325 | 1 008 580 | - | 5 082 905 | 2 706 431 | 945 180 | 3 651 611 | 1 431 294 |
| Agencement, aménagement & installation | 24 664 778 | 9 723 096 | 1 407 802 | 35 795 676 | 2 700 543 | 1 370 304 | 4 070 847 | 31 724 829 |
| Equipement de bureau | 962 738 | 71 835 | (91 581) | 942 992 | 536 820 | 56 717 | 593 537 | 349 455 |
| Matériels informatiques | 3 000 374 | 454 870 | - | 3 455 244 | 1 437 789 | 375 545 | 1 813 334 | 1 641 910 |
| Moules | 49 533 281 | 4 408 661 | - | 53 941 942 | 29 338 683 | 5 565 625 | 34 904 307 | 19 037 635 |
| Immobilisations en cours | 17 471 743 | - | (12 445 863) | 5 025 880 | 462 290 | 1 752 067 | 2 214 357 | 2 811 523 |
| Immobilisations corporelles | 406 071 421 | 68 416 921 | - | 474 488 340 | 143 849 361 | 34 475 862 | 178 325 222 | 296 163 118 |
| Total Immobilisations corporelles et incorporelles | 408 123 917 | 68 545 659 | - | 476 669 574 | 145 478 429 | 34 621 328 | 180 099 757 | 296 569 817 |

Retraité pour des besoins de comparabilité

B.3. Immobilisations financières

Les immobilisations financières nettes s'élèvent au 31 décembre 2024 à 6 598 501 DT contre 5 395 426 DT au 31 décembre 2023 et se détaillent comme suit :

| Désignation | Valeur brute au 31/12/2024 | Provisions | Valeur nette au 31/12/2024 | Valeur nette au 31/12/2023 | Variation |
|-----------------------------------|----------------------------|-----------------|----------------------------|----------------------------|------------------|
| Titres de participation | 203 247 | (82 947) | 120 300 | 120 300 | - |
| Dépôt et cautionnement | 5 393 211 | - | 5 393 211 | 4 775 126 | 618 085 |
| Avance sur acquisition des titres | 584 990 | - | 584 990 | - | 584 990 |
| Obligations | 500 000 | - | 500 000 | 500 000 | - |
| Total | 6 681 448 | (82 947) | 6 598 501 | 5 395 426 | 1 203 075 |

Les titres de participation nets s'élèvent au 31 décembre 2024 à 120 300 DT se détaillant comme suit :

| Désignation | Solde au 31/12/2024 | Provisions | Valeurs nettes au 31/12/2024 | % de détention |
|--------------|---------------------|-----------------|------------------------------|----------------|
| MARINA JERBA | 190 730 | (70 447) | 120 283 | 2,14% |
| NSD | 12 500 | (12 500) | - | 12,50% |
| Autres | 17 | - | 17 | 0% |
| Total | 203 247 | (82 947) | 120 300 | |

B.4. Autres actifs non courants

Les autres actifs non courants s'élèvent au 31 décembre 2024 à 4 309 333 DT contre 8 294 696 DT au 31 décembre 2023 et se détaillent comme suit :

| Charges reportées | Solde au 31/12/2023 | Ajout de l'exercice | Résorptions | Solde au 31/12/2024 |
|-------------------|---------------------|---------------------|--------------------|---------------------|
| SGI | 8 179 864 | - | (4 311 611) | 3 868 253 |
| SVT | 52 207 | - | (18 609) | 33 598 |
| SOTUVER | 62 624 | 375 240 | (30 383) | 407 481 |
| Total | 8 294 696 | 375 240 | (4 360 603) | 4 309 333 |

B.5. Stocks

Les stocks nets s'élèvent au 31 décembre 2024 à 95 161 406 DT contre 72 625 009 DT au 31 décembre 2023 et se détaillent comme suit :

| Désignation | 31/12/2024 | 31/12/2023 | Variation |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|
| Produits finis | 64 215 692 | 48 478 219 | 15 737 473 |
| Matières consommables | 20 385 846 | 17 045 619 | 3 340 227 |
| Matières premières | 8 934 400 | 6 840 373 | 2 094 027 |
| Palettes | 2 573 266 | 1 229 459 | 1 343 807 |
| Emballages | 1 911 262 | 1 996 136 | (84 874) |
| Total Stock brut | 98 020 466 | 75 589 806 | 22 430 660 |
| Provisions pour dépréciation des stocks | (2 859 060) | (2 964 797) | 105 736 |
| Stock net | 95 161 406 | 72 625 009 | 22 536 396 |

Retraité pour des besoins de comparabilité

B.6. Clients et comptes rattachés

Les clients et comptes rattachés nets s'élèvent au 31 décembre 2024 à 53 893 764 DT contre 52 828 622 DT au 31 décembre 2023 et se détaillent comme suit :

| Désignation | 31/12/2024 | 31/12/2023 | Variation |
|---|-------------------|-------------------|------------------|
| Clients d'exploitation | 53 372 188 | 49 871 419 | 3 500 769 |
| Clients douteux et impayés | 7 356 356 | 6 007 252 | 1 349 103 |
| Clients effets à recevoir | 2 235 082 | 4 314 294 | (2 079 212) |
| Valeurs à l'encaissement | 1 251 549 | 1 489 219 | (237 669) |
| Clients factures à établir | 10 727 | 10 727 | - |
| Clients et comptes rattachés bruts | 64 225 902 | 61 692 911 | 2 532 991 |
| Provisions pour dépréciation des créances | (10 332 138) | (8 864 289) | (1 467 849) |
| Clients et comptes rattachés nets | 53 893 764 | 52 828 622 | 1 065 142 |

B.7. Autres actifs courants

Les autres actifs courants nets s'élèvent au 31 décembre 2024 à 55 785 266 DT contre 67 631 856 DT au 31 décembre 2023 et se détaillent comme suit :

| Désignation | 31/12/2024 | 31/12/2023 | Variation |
|---|-------------------|-------------------|---------------------|
| Etat et collectivités publiques | 39 348 399 | 41 183 997 | (1 835 598) |
| Fournisseurs débiteurs | 7 041 919 | 19 463 276 | (12 421 357) |
| Comptes de régularisation actifs | 9 775 525 | 6 374 412 | 3 401 113 |
| Personnel et comptes rattachés | 1 385 515 | 1 648 399 | (262 884) |
| Débiteurs divers | 337 724 | 697 897 | (360 174) |
| État, FOPROLOS, TFP | 75 227 | 41 734 | 33 493 |
| Assurances | - | 26 300 | (26 300) |
| Autres actifs courants bruts | 57 964 309 | 69 436 014 | (11 471 706) |
| Provisions pour dépréciation des autres actifs courants | (2 179 042) | (1 804 158) | (374 884) |
| Autres actifs courants nets | 55 785 266 | 67 631 856 | (11 846 590) |

B.8. Placements et autres actifs financiers

Les placements et autres actifs financiers nets s'élèvent au 31 Décembre 2024 à 55 550 000 DT contre 55 400 000 DT au 31 décembre 2023 et se détaillent comme suit :

| Désignation | 31/12/2024 | 31/12/2023 | Variation |
|---|-------------------|-------------------|----------------|
| Billets de Trésorerie « CFI » | 55 400 000 | 40 400 000 | 15 000 000 |
| Billets de Trésorerie « FOUNA » (*) | 750 000 | 750 000 | - |
| Billets de trésorerie "MARINA DJERBA" | 150 000 | - | 150 000 |
| Billets de Trésorerie « Med-Invest » | - | 10 000 000 | (10 000 000) |
| Billets de Trésorerie « SICAM » | - | 5 000 000 | (5 000 000) |
| Total brut | 56 300 000 | 56 150 000 | 150 000 |
| Provisions pour dépréciation des placements | (750 000) | (750 000) | - |
| Autres actifs courants nets | 55 550 000 | 55 400 000 | 150 000 |

(*) Provision sur les billets de trésorerie « FOUNA »

B.9. Liquidités et équivalents de liquidités

Les liquidités et équivalents de liquidités s'élèvent au 31 décembre 2024 à 8 157 383 DT contre 3 528 948 DT au 31 décembre 2023 et se détaillent comme suit :

| Désignation | 31/12/2024 | 31/12/2023 | Variation |
|--|------------------|------------------|------------------|
| Banques | 8 137 642 | 3 514 781 | 4 622 861 |
| Caisse | 19 741 | 14 167 | 5 573 |
| Total liquidités et équivalents de liquidités | 8 157 383 | 3 528 948 | 4 628 434 |

B.10. Capitaux propres

Les capitaux propres du groupe totalisent au 31 décembre 2024 une valeur de 172 982 957 DT. Les variations intervenues au cours de l'exercice sur cette rubrique se détaillent comme suit :

| Désignation | Capital social | Réserves consolidés | Ecart de conversion | Résultat de l'exercice | Intérêt des minoritaires | Total |
|--|-------------------|---------------------|---------------------|------------------------|--------------------------|--------------------|
| Capitaux propres au 31/12/2022 | 39 254 475 | 32 803 353 | (42 098) | 29 905 517 | 60 668 505 | 162 589 752 |
| Affectation de résultat 2022 | - | 29 905 517 | - | (29 905 517) | - | - |
| Distribution des dividendes | - | (18 268 429) | - | - | - | (18 268 429) |
| Mouvement sur le fond social | - | 55 793 | - | - | - | 55 793 |
| Amortissement de la subvention | - | (66 001) | - | - | - | (66 001) |
| Variation des capitaux propres | - | - | (13 943) | - | - | (13 943) |
| Effet variation de pourcentage de contrôle (*) | - | - | - | - | (13 018 441) | (13 018 441) |
| Résultat de l'exercice 2023 | - | - | - | 46 641 768 | 19 620 425 | 66 262 193 |
| Capitaux propres au 31/12/2023 | 39 254 475 | 44 430 232 | (56 041) | 46 641 768 | 67 270 489 | 197 540 922 |
| Affectation de résultat 2023 | - | 46 641 768 | - | (46 641 768) | - | - |
| Distribution des dividendes | - | (21 589 961) | - | - | - | (21 589 961) |
| Mouvement sur le fond social | - | 53 485 | - | - | - | 53 485 |
| Amortissement de la subvention | - | (17 700) | - | - | - | (17 700) |
| Variation des capitaux propres | - | 56 906 | 14 162 | - | - | 71 068 |
| Effet variation de pourcentage de contrôle (*) | - | - | - | - | (50 670 345) | (50 670 345) |
| Résultat de l'exercice 2024 | - | - | - | 41 791 733 | 5 803 753 | 47 595 486 |
| Capitaux propres au 31/12/2024 | 39 254 475 | 69 574 732 | (41 879) | 41 791 733 | 22 403 897 | 172 982 957 |

(*) Voir note B.1. Ecarts d'acquisition

Les intérêts des minoritaires au 31 décembre 2024 se détaillent comme suit :

| Libellé | 31/12/2024 | 31/12/2023 |
|---|-------------------|-------------------|
| Intérêts minoritaires dans les capitaux propres VETRO MEDITERRANEO | - | - |
| - dans les réserves | - | 10 328 |
| - dans le résultat | - | (10 328) |
| Intérêts minoritaires dans les capitaux propres SVT | - | - |
| - dans les réserves | - | 158 541 |
| - dans le résultat | - | (158 541) |
| Intérêts minoritaires dans les capitaux propres SGI | 22 403 896 | 67 270 489 |
| - dans les réserves | 16 600 143 | 47 481 195 |
| - dans le résultat | 5 803 753 | 19 789 294 |
| Total des intérêts minoritaires | 22 403 896 | 67 270 489 |
| Part des réserves revenant aux intérêts minoritaires | 16 600 143 | 47 650 064 |
| Part du résultat revenant aux intérêts minoritaires | 5 803 753 | 19 620 425 |

B.11. Emprunts et dettes assimilées

Les emprunts et dettes assimilées s'élèvent au 31 décembre 2024 à 171 958 900 DT contre 139 102 749 DT au 31 décembre 2023 et se détaillent comme suit :

| Emprunt | 31/12/2024 | 31/12/2023 | Variation |
|-------------------|--------------------|--------------------|-------------------|
| Emprunt Amen Bank | 54 335 100 | 50 977 915 | 3 357 185 |
| Emprunt ATTIJARI | 35 315 555 | 36 127 750 | (812 195) |
| Emprunt BT | 31 153 484 | 23 597 084 | 7 556 400 |
| Emprunt UBCI | 28 083 333 | 10 000 000 | 18 083 333 |
| Emprunt BIAT | 15 200 000 | 18 400 000 | (3 200 000) |
| Emprunt ATB | 7 871 429 | - | 7 871 429 |
| Total | 171 958 900 | 139 102 749 | 32 856 151 |

B.12. Provisions pour risques et charges

Les provisions pour risques et charges s'élèvent au 31 décembre 2024 à 5 509 459 DT contre 2 894 710 DT au 31 décembre 2023 et se détaillent comme suit :

| Désignation | 31/12/2024 | 31/12/2023 | Variation |
|--------------------------------------|------------------|------------------|------------------|
| Provisions pour risques et charges | 3 319 786 | 827 887 | 2 491 899 |
| Provisions pour départ à la retraite | 2 189 674 | 2 066 823 | 122 851 |
| Total | 5 509 459 | 2 894 710 | 2 614 749 |

B.13. Fournisseurs et comptes rattachés

Les fournisseurs et comptes rattachés s'élèvent au 31 décembre 2024 à 35 190 612 DT contre 57 558 630 DT au 31 décembre 2023 et se détaillent comme suit :

| Désignation | 31/12/2024 | 31/12/2023 | Variation |
|---------------------------------------|-------------------|-------------------|---------------------|
| Fournisseurs d'exploitation | 19 908 265 | 28 970 037 | (9 061 772) |
| Fournisseurs - effets à payer | 8 284 847 | 19 441 009 | (11 156 162) |
| Fournisseurs - factures non parvenues | 5 614 998 | 3 889 771 | 1 725 227 |
| Fournisseurs d'immobilisations | 1 324 744 | 5 200 054 | (3 875 310) |
| Fournisseurs - retenus de garantie | 57 759 | 57 759 | - |
| Total | 35 190 612 | 57 558 630 | (22 368 018) |

B.14. Autres passifs courants

Les autres passifs courants s'élèvent au 31 décembre 2024 à 17 719 140 DT contre 22 280 338 DT au 31 décembre 2023 et se détaillent comme suit :

| Désignation | 31/12/2024 | 31/12/2023 | Variation |
|---------------------------------------|-------------------|-------------------|--------------------|
| Clients créditeurs | 6 447 479 | 3 252 679 | 3 194 800 |
| Personnel et comptes rattachés | 4 382 638 | 4 491 348 | (108 710) |
| Autres charges à payer | 2 692 079 | 2 754 361 | (62 282) |
| Dettes pour congés payés | 1 602 849 | 1 659 789 | (56 940) |
| Personnel, cession divers | 69 425 | 32 820 | 36 605 |
| Rémunération due | 12 118 | 21 890 | (9 772) |
| Assurance Groupe | 1 759 | 13 383 | (11 624) |
| Personnel UGTT | 4 408 | 9 106 | (4 698) |
| Etat et comptes rattachés | 1 742 407 | 6 584 506 | (4 842 099) |
| Etat impôt et taxes | 1 644 287 | 5 929 439 | (4 285 152) |
| Etat et collectivités publiques | 96 002 | 575 026 | (479 024) |
| État retenues à la source | 1 867 | 79 790 | (77 923) |
| État, FODEC | 101 | 101 | - |
| TCL | 150 | 150 | - |
| Créditeurs divers | 2 133 606 | 3 664 954 | (1 531 348) |
| C.N.S.S. | 1 678 812 | 1 485 015 | 193 797 |
| Comptes de régularisation passifs | 438 193 | 157 179 | 281 014 |
| Dividendes | 8 451 | 2 005 961 | (1 997 510) |
| Compte courant associés | 7 150 | 7 150 | - |
| Actionnaires opérations sur capital | 1 000 | 1 000 | - |
| Jetons de présence (P) | - | 8 650 | (8 650) |
| Charges à payer | 3 013 010 | 4 286 849 | (1 273 839) |
| Total | 17 719 140 | 22 280 338 | (4 561 198) |

B.15. Concours bancaires et autres passifs financiers

Les concours bancaires et autres passifs financiers s'élèvent au 31 décembre 2024 à 171 165 472 DT contre 113 090 822 DT au 31 décembre 2023 et se détaillent comme suit :

| Désignation | 31/12/2024 | 31/12/2023 | Variation |
|------------------------------------|--------------------|--------------------|-------------------|
| Crédit de financement | 111 047 943 | 70 432 935 | 40 615 008 |
| <i>Crédit financement Export</i> | 56 378 105 | 45 173 434 | 11 204 671 |
| <i>Crédit financement Stock</i> | 54 669 838 | 25 259 501 | 29 410 337 |
| Emprunt à moins d'un an | 39 659 794 | 23 122 777 | 16 537 017 |
| <i>AB</i> | 12 049 000 | 5 475 450 | 6 573 550 |
| <i>ATTIJARI BANK</i> | 12 021 957 | 11 253 935 | 768 022 |
| <i>BT</i> | 7 643 600 | 4 202 916 | 3 440 684 |
| <i>UBCI</i> | 3 916 667 | 400 000 | 3 516 667 |
| <i>BIAT</i> | 3 200 000 | 1 790 476 | 1 409 524 |
| <i>ATB</i> | 828 570 | - | 828 570 |
| Intérêts courus sur crédits | 2 201 719 | 1 569 451 | 632 268 |
| <i>UBCI (I)</i> | 827 798 | 123 674 | 704 124 |
| <i>AB (I)</i> | 694 465 | 742 740 | (48 275) |
| <i>ATTIJARI BANK (I)</i> | 367 463 | 435 013 | (67 550) |
| <i>BIAT (I)</i> | 182 270 | 197 615 | (15 345) |
| <i>BT (I)</i> | 129 723 | 70 408 | 59 315 |
| Banques | 18 256 016 | 17 965 659 | 290 357 |
| <i>B.I.A.T</i> | 4 567 598 | 2 402 139 | 2 165 459 |
| <i>Amen Bank</i> | 4 153 194 | 3 105 676 | 1 047 518 |
| <i>ATTIJARI-BANK</i> | 3 323 498 | 3 973 346 | (649 848) |
| <i>U.B.C.I</i> | 2 905 705 | 4 380 194 | (1 474 489) |
| <i>B.T</i> | 2 462 978 | 3 261 863 | (798 885) |
| <i>BTL</i> | 615 883 | - | 615 883 |
| <i>U.I.B</i> | 227 160 | - | 227 160 |
| <i>B.N.A</i> | - | 12 165 | (12 165) |
| <i>S T B</i> | - | 3 707 | (3 707) |
| <i>BANQUE ZITOUNA</i> | - | 65 | (65) |
| <i>A.T.B</i> | - | 826 503 | (826 503) |
| Total | 171 165 472 | 113 090 822 | 58 074 650 |

III.3. NOTES SUR L'ETAT DE RESULTAT

R.1. Revenus

Les revenus s'élèvent à 235 107 783 DT au cours de l'exercice 2024 contre 262 355 892 DT au cours de l'exercice 2023 et se détaillent comme suit :

| Désignation | 2024 | 2023 | Variation |
|---------------------------|--------------------|--------------------|---------------------|
| Chiffre d'affaires Export | 172 091 021 | 197 677 554 | (25 586 533) |
| Chiffre d'affaires Local | 63 016 762 | 64 678 337 | (1 661 575) |
| Total | 235 107 783 | 262 355 892 | (27 248 108) |

R.2. Autres produits d'exploitation

Les autres produits d'exploitation s'élèvent à 11 851 200 DT au cours de l'exercice 2024 contre 5 464 586 DT au cours de l'exercice 2023 et se détaillent comme suit :

| Désignation | 2024 | 2023 | Variation |
|--|-------------------|------------------|------------------|
| Autres Produits Locaux | 7 766 603 | 5 129 379 | 2 637 224 |
| Autres produits export | 3 560 114 | 198 102 | 3 362 012 |
| Résorption subvention d'investissement | 524 483 | 66 002 | 458 481 |
| Subventions d'exploitation | - | 71 103 | (71 103) |
| Total | 11 851 200 | 5 464 586 | 6 386 614 |

R.3. Achats d'approvisionnements consommés

Les achats d'approvisionnement consommés s'élèvent à 99 868 802 DT au cours de l'exercice 2024 contre 134 462 661 DT au cours de l'exercice 2023 et se détaillent comme suit :

| Désignation | 2024 | 2023 | Variation |
|---|-------------------|--------------------|---------------------|
| Achats stockés de matières premières | 38 705 299 | 59 473 016 | (20 767 717) |
| Electricité & Gaz | 26 840 505 | 27 936 657 | (1 096 152) |
| Achats de travaux et petits équipements | 20 877 201 | 33 665 899 | (12 788 698) |
| Achats emballages | 9 671 428 | 9 899 095 | (227 667) |
| Achats non stockés de matières et fournitures | 6 207 008 | 7 191 910 | (984 902) |
| Frais/Achat | 3 757 374 | 7 062 072 | (3 304 698) |
| Achats de marchandises locales | 318 062 | 519 188 | (201 126) |
| Eaux | 144 812 | 209 090 | (64 278) |
| RRR Obtenus | 40 300 | (165 577) | 205 877 |
| Achats de fournitures consommables | - | (128 222) | 128 222 |
| Variation de stocks | (6 693 187) | (11 200 467) | 4 507 280 |
| Total | 99 868 802 | 134 462 661 | (34 593 859) |

R.4. Charges de personnel

Les charges de personnel s'élèvent à 25 886 244 DT au cours de l'exercice 2024 contre 21 694 368 DT au cours de l'exercice 2023 et se détaillent comme suit :

| Désignation | 2024 | 2023 | Variation |
|--------------------------|-------------------|-------------------|------------------|
| Salaires & Appointements | 20 805 952 | 16 908 387 | 3 897 565 |
| Charges Patronales | 5 080 292 | 4 785 981 | 294 311 |
| Total | 25 886 244 | 21 694 368 | 4 191 876 |

R.5. Dotations aux amortissements et aux provisions

Les dotations aux amortissements et aux provisions s'élèvent à 43 052 802 DT au cours de l'exercice 2024 contre 35 441 261 DT au cours de l'exercice 2023 et se détaillent comme suit :

| Désignation | 2024 | 2023 | Variation |
|---|-------------------|-------------------|------------------|
| Dotations aux amortissements des immobilisations | 33 008 334 | 26 609 735 | 6 398 553 |
| Dotations aux résorptions des charges à répartir | 4 360 603 | 3 066 554 | 1 294 049 |
| Provisions pour risques et charge. | 3 217 745 | 258 521 | 2 959 224 |
| Dotation aux provisions autres actifs courants | 2 170 877 | 1 955 505 | 215 372 |
| Provisions pour dépréciation des clients | 1 484 251 | 2 689 325 | (1 205 074) |
| Dotation aux provisions stocks | 484 486 | 723 563 | (239 076) |
| Dotation aux provisions des immobilisations | 184 734 | - | 184 734 |
| Dotations aux amortissements des écarts d'acquisition | (158 025) | 138 058 | (296 083) |
| Reprises sur Provisions | (1 700 203) | - | (1 700 203) |
| Total | 43 052 802 | 35 441 261 | 7 611 542 |

R.6. Autres charges d'exploitation

Les autres charges d'exploitation s'élèvent à 19 701 993 DT au cours de l'exercice 2024 contre 26 468 185 DT au cours de l'exercice 2023 et se détaillent comme suit :

| Désignation | 2024 | 2023 | Variation |
|---------------------------|-------------------|-------------------|--------------------|
| Transports | 7 234 643 | 11 737 399 | (4 502 755) |
| Sous-traitance | 2 457 629 | 4 101 089 | (1 643 460) |
| Locations | 1 709 481 | 664 251 | 1 045 231 |
| Honoraires | 1 527 665 | 2 646 215 | (1 118 551) |
| Autres charges | 1 306 304 | 944 979 | 361 325 |
| Entretiens et réparations | 1 267 876 | 1 375 457 | (107 581) |
| Frais bancaires | 1 162 272 | 968 896 | 193 376 |
| Impôts et taxes | 805 338 | 1 202 979 | (397 641) |
| Réceptions et missions | 762 668 | 906 308 | (143 640) |
| Assistances | 647 985 | 1 186 125 | (538 140) |
| Assurances | 600 420 | 579 235 | 21 185 |
| Télécommunications | 133 251 | 72 434 | 60 818 |
| Jetons de présence | 86 458 | 82 817 | 3 641 |
| Total | 19 701 993 | 26 468 185 | (6 766 192) |

R.7. Charges financières nettes

Les charges financières nettes s'élèvent à 30 762 221 DT au cours de l'exercice 2024 contre 23 859 054 DT au cours de l'exercice 2023 et se détaillent comme suit :

| Désignation | 2024 | 2023 | Variation |
|------------------------------------|-------------------|-------------------|------------------|
| Intérêts des emprunts | 28 389 994 | 18 639 220 | 9 750 773 |
| Différence de change | 1 536 478 | 140 407 | 1 396 071 |
| Frais d'escompte | 837 953 | 880 396 | (42 444) |
| Intérêts Opérations de financement | - | 3 359 234 | (3 359 234) |
| Intérêts des comptes courants | - | 893 255 | (893 255) |
| Produits financiers | (2 203) | (53 458) | 51 255 |
| Total | 30 762 221 | 23 859 054 | 6 903 167 |

R.8. Autres gains ordinaires

Les autres gains ordinaires s'élèvent à 821 588 DT au cours de l'exercice 2024 contre 3 395 524 DT au cours de l'exercice 2023 et se détaillent comme suit :

| Désignation | 2023 | 2023 | Variation |
|-----------------------------------|----------------|------------------|--------------------|
| Gains sur éléments non récurrents | 821 588 | 3 395 524 | (2 573 934) |
| Total | 821 588 | 3 395 524 | (2 573 934) |

R.9. Autres pertes ordinaires

Les autres pertes ordinaires s'élèvent à 80 084 DT au cours de l'exercice 2024 contre 647 571 DT au cours de l'exercice 2023 et se détaillent comme suit :

| Désignation | 2024 | 2023 | Variation |
|------------------------|---------------|----------------|------------------|
| Pertes exceptionnelles | 80 084 | 647 571 | (567 487) |
| Total | 80 084 | 647 571 | (567 487) |

III.4. NOTES SUR L'ETAT DES FLUX DE TRESORERIE

F.1. Amortissements et provisions

| Désignation | 2024 | 2023 | Variation |
|---|-------------------|-------------------|------------------|
| Dotations aux amortissements des immobilisations | 33 008 334 | 26 609 735 | 6 398 553 |
| Dotations aux résorptions des charges à répartir | 4 360 603 | 3 066 554 | 1 294 049 |
| Provisions pour risques et charge. | 3 217 745 | 258 521 | 2 959 224 |
| Dotation aux provisions autres actifs courants | 2 170 877 | 1 955 505 | 215 372 |
| Provisions pour dépréciation des clients | 1 484 251 | 2 689 325 | (1 205 074) |
| Dotation aux provisions stocks | 484 486 | 723 563 | (239 076) |
| Dotation aux provisions des immobilisations | 184 734 | - | 184 734 |
| Dotations aux amortissements des écarts d'acquisition | (158 025) | 138 058 | (296 083) |
| Reprises sur Provisions | (1 700 203) | - | (1 700 203) |
| Total | 43 052 802 | 35 441 261 | 7 611 542 |

F.2. Variation des actifs

| Désignation | 31/12/2024 (a) | 31/12/2023 (b) | Variation (b)-(a) |
|------------------|--------------------|--------------------|-------------------|
| Stock | 98 020 466 | 75 589 806 | 22 430 660 |
| Créances clients | 64 225 902 | 61 692 911 | 2 532 991 |
| Autres actifs | 57 964 308 | 69 436 014 | (11 471 706) |
| Total | 220 210 676 | 206 718 731 | 13 491 945 |

F.3. Variation des passifs

| Désignation | 31/12/2024 (a) | 31/12/2023 (b) | Variation (b)-(a) |
|-------------------------------|-------------------|-------------------|---------------------|
| Fournisseurs et autres dettes | 52 909 752 | 79 838 968 | (26 929 216) |
| Total | 52 909 752 | 79 838 968 | (26 929 216) |

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

| Désignation | 31/12/2024 | 31/12/2023 |
|---|---------------------|---------------------|
| Décaissement pour acquisition d'immobilisations corporelles | (68 416 921) | (44 889 487) |
| Décaissement pour acquisition d'immobilisations incorporelles | (128 738) | (68 437) |
| Total | (68 545 659) | (44 957 924) |

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

| Désignation | 31/12/2023 | 31/12/2023 | Variation |
|---|-------------------|-------------------|------------------|
| Placements et autres actifs financiers | 56 300 000 | 56 150 000 | 150 000 |
| Liquidités et équivalents de liquidités | 8 157 383 | 3 528 948 | 4 628 435 |
| Concours bancaires et autres passifs financiers | (18 256 014) | (17 965 659) | (290 355) |
| Total | 46 201 369 | 41 713 289 | 4 488 080 |

IV. NOTE SUR LES ENGAGEMENTS HORS BILAN AU 31 DECEMBRE 2024

Les engagements hors bilan du groupe « SOTUVER » se détaillent comme suit :

IV.1. ENGAGEMENTS HORS BILAN DE LA SOCIÉTÉ « SOTUVER SA »

F- 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, UIB, Amen Bank et BT :

e. 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 ».

f. 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.

g. En Nantissement de Rang Utile :

Conformément à l'article 236 et suivants du code de commerce concernant le nantissement sur fonds de commerce, sont en nantissement de rang utile : l'ensemble sans aucune exception ni réserve des éléments corporels et incorporels composant un fonds de commerce situé à la zone industrielle BIR MCHERGUA JBEL EL OUEST-ZAGHOUAN, consistant en une unité de fabrication et de commercialisation de tout article en verre ou en produits inscrite au Registre National des entreprises ainsi que les machines marchandises, matériels, matières premières, outillages et véhicules automobile , moyens de transport quelconques qui pourraient se trouver dans ledit fonds lors de la réalisation éventuelle du gage. Ce nantissement est accordé vis-à-vis la banque de Tunisie pour un montant de 30 800 000 DT.

h. Nantissements des titres de participation :

| Banque | Société Emprunteuse | Montant du crédit (en KDT) | Titres | Nature de l'engagement |
|-------------------|---------------------|----------------------------|--------------------------------|------------------------|
| BANQUE DE TUNISIE | SOTUVER SA | 12 000 | SOTUVER GLASS INDUSTRIES (SGI) | Nantissement |

G- Caution Solidaire

7. Au 31 Décembre 2021, la société a accordé une caution solidaire au profit de la BT pour garantir le crédit d'investissement contractés par la société SGI pour un montant de 25 000 000 DT au nom de SOTUVER GLASS INDUSTRIES. Ce crédit n'est pas encore réglé en totalité au 31 Décembre 2024.

8. Au 30 Juin 2021, la société a accordé une caution solidaire au profit de l'Amen Banque pour garantir le crédit d'investissement contractés par la société SGI pour un montant de

20 000 000 DT au nom de SOTUVER GLASS INDUSTRIES. Ce crédit n'est pas encore réglé en totalité au 31 Décembre 2024.

9. Au 8 Mars 2023, la société a accordé une caution solidaire au profit de l'Amen Banque pour garantir le crédit de gestion contractés par la société SGI pour un montant de 12 100 000 DT au nom de SOTUVER GLASS INDUSTRIES. Ce crédit n'est pas encore réglé en totalité au 31 Décembre 2024.
10. Au 28 Aout 2024, la société a accordé une caution solidaire au profit de l'ATB pour garantir le crédit de gestion contractés par la société SGI pour un montant de 6 360 000 DT au nom de SOTUVER GLASS INDUSTRIES. Ce crédit n'est pas encore réglé en totalité au 31 Décembre 2024.
11. Au 31 Juillet 2024, la société a accordé une caution solidaire au profit de BTL pour couvrir les engagements de la société SGI pour un montant de 6 000 000 DT au nom de SOTUVER GLASS INDUSTRIES auprès de BTL.
12. Au 31 Mai 204, la société a accordé une caution solidaire au profit de l'Amen Banque pour garantir le crédit de gestion contractés par la société SGI pour un montant de 3 000 000 DT au nom de SOTUVER GLASS INDUSTRIES. Ce crédit n'est pas encore réglé en totalité au 31 Décembre 2024.

H- Crédits

Les crédits en cours relatifs aux hypothèques et nantissements vis-à-vis des banques susmentionnées s'élèvent à 143 808 798 DT, dont 116 095 581 DT restant dû au 31 Décembre 2024. Et se détaillent comme suit :

| Banque | Principal Crédit (en KDT) | Principal restant dû (en KDT) |
|-------------------|---------------------------|-------------------------------|
| Attijari Bank | 45 109 | 29 496 |
| Amen Bank | 35 000 | 27 899 |
| UBCI | 32 000 | 32 000 |
| Banque de Tunisie | 18 000 | 18 000 |
| ATB | 8 700 | 8 700 |
| TOTAL | 143 809 | 116 096 |

I- Effets escomptés non échus

Les effets escomptés non échus s'élèvent au 31 Décembre 2024 à 9 246 438 DT et se détaillent comme suit :

| Banques | Montant (en KDT) |
|-------------------|------------------|
| ATTIJARI Bank | 704 |
| BIAT | 1 734 |
| Banque de Tunisie | 5 745 |
| UBCI | 711 |
| ATB | 352 |
| Total | 9 246 |

J- Autres engagements

| Banques | Engagements | Montant des engagements en devise (en KDT) |
|-------------------|---------------------------------|--|
| UBCI | Crédit non mobilisable | 5 000 |
| | Confirmation lettre de crédit | 3 933 |
| | Cautions et garantie de marchés | 373 |
| Banque de Tunisie | Crédit non mobilisable | 667 |

| | | |
|---------------|--------------------------|---------------|
| Attijari Bank | Crédit Documentaire | 295 |
| Amen Bank | Engagement par signature | 60 |
| Total | | 10 328 |

IV.2. ENGAGEMENTS HORS BILAN DE LA SOCIÉTÉ « SOTUVER GLASS INDUSTRIES » (SGI)

Les engagements hors bilan au 31 décembre 2024 se détaillent comme suit :

1/ Attijari Bank : La société SOTUVER GLASS INDUSTRIES - « SGI » a contracté, au cours de l'exercice 2021, un crédit auprès de Attijari Bank pour un montant de 20 000 000 dinars assorti des garanties suivantes :

- Une hypothèque immobilière en premier rang en pari passu avec les autres bailleurs de fonds sur la totalité des 63.823 parts indivises revenant à la société emprunteuse dans la propriété dénommée « Henchir Bouhejba », sise à Djebel Ouest Zaghouan, d'une superficie de 119.995,501 m² - objet du titre foncier N°15452/7031 Zaghouan ;
- Un nantissement de fonds de commerce et matériel en premier rang en pari passu avec les autres bailleurs de fonds ;
- Un nantissement de premier rang sur le matériel de production à acquérir en pari passu avec les autres bailleurs de fonds.

2/ Banque de Tunisie : La société SOTUVER GLASS INDUSTRIES - « SGI » a contracté, au cours de l'exercice 2021 et 2022, un crédit auprès de la Banque de Tunisie pour un montant de 25 000 000 dinars assorti des garanties suivantes :

- Une hypothèque immobilière en premier rang en pari passu avec les autres bailleurs de fonds sur la totalité des 63.823 parts indivises revenant à la société emprunteuse dans la propriété dénommée « Henchir Bouhejba », sise à Djebel Ouest Zaghouan, d'une superficie de 119.995,501 m² - objet du titre foncier N°15452/7031 Zaghouan ;
- Un nantissement de fonds de commerce et matériel en premier rang en pari passu avec les autres bailleurs de fonds ;
- Un nantissement de premier rang sur le matériel de production à acquérir en pari passu avec les autres bailleurs de fonds.

3/ Amen Bank : La société SOTUVER GLASS INDUSTRIES - « SGI » a contracté, au cours de l'exercice 2021, 2022 et 2023, des crédits auprès de l'Amen Bank pour un montant total de 40 000 000 dinars assortis des garanties :

- Une hypothèque immobilière en premier rang en pari passu avec les autres bailleurs de fonds sur la totalité des 63.823 parts indivises revenant à la société emprunteuse dans la propriété dénommée « Henchir Bouhejba », sise à Djebel Ouest Zaghouan, d'une superficie de 119.995,501 m² - objet du titre foncier N°15452/7031 Zaghouan ;
- Un nantissement de fonds de commerce et matériel en premier rang en pari passu avec les autres bailleurs de fonds ;
- Un nantissement de premier rang sur le matériel de production à acquérir en pari passu avec les autres bailleurs de fonds.

4/ BIAT : La société SOTUVER GLASS INDUSTRIES - « SGI » a contracté, au cours de l'exercice 2022, un crédit auprès de la BIAT pour un montant global de 20 000 000 dinars assorti des garanties suivantes :

- Une hypothèque immobilière en premier rang en pari passu avec les autres bailleurs de fonds sur la totalité des 63.823 parts indivises revenant à la société emprunteuse dans la propriété dénommée « Henchir Bouhejba », sise à Djebel Ouest Zaghouan, d'une superficie de 119.995,501 m² - objet du titre foncier N°15452/7031 Zaghouan ;
- Un nantissement de fonds de commerce et matériel en premier rang en pari passu avec les autres bailleurs de fonds ;
- Un nantissement de premier rang sur le matériel de production à acquérir en pari passu avec les autres bailleurs de fonds.

5/ Au cours de l'exercice 2024, la société « SOTUVER S.A » a donné une caution solidaire pour le compte de la société « SOTUVER GLASS INDUSTRIES (SGI) » en faveur de la banque « BTL » à hauteur d'un engagement de 6 000 000 DT.

6/ Au cours de l'exercice 2024, la société « SOTUVER S.A » a donné une caution solidaire pour le compte de la société « SOTUVER GLASS INDUSTRIES (SGI) » en faveur de la banque « UBCI » à hauteur d'un engagement de 6 000 000 DT.

7/ Au cours de l'exercice 2024, la société « SOTUVER S.A » a donné une caution solidaire pour le compte de la société « SOTUVER GLASS INDUSTRIES (SGI) » en faveur de L'ATB à hauteur d'un engagement de 6 360 000 DT.

8/ EFFETS ESCOMPTES ET NON ECHUS :

Les effets escomptés et non échus au 31 décembre 2024 totalisent un montant de 12 306 377 DT.

IV.3. ENGAGEMENTS HORS BILAN DE LA SOCIETE « SABLES VERRIERS DE TUNISIE » (SVT) :

Les engagements hors bilan de la société se présentent comme suit :

| | Montant |
|---|-----------|
| Engagements donnés (Garanties réelles) : | |
| - Nantissement Du Matériel Attijari Bank | 4 575 000 |
| Engagements reçus (Garanties) : | |
| - Cautions | 4 575 000 |

V. NOTE RELATIVE AU RESULTAT PAR ACTION DU GROUPE

| Libellé | 31/12/2024 | 31/12/2023 |
|----------------------------|--------------|--------------|
| Résultat Net | 41 791 733 | 46 641 768 |
| Nombre d'action (*) | 39 254 475 | 39 254 475 |
| Résultat par action | 1,065 | 1,188 |

(*) L'Assemblée Générale Extraordinaire réunie en date du 22 Juin 2022 a décidé l'augmentation du capital social de la société pour le porter à 39 254 475 Dinars par l'incorporation de la réserve spéciale de réinvestissement d'un montant de 6 022 034 Dinars et par incorporation des primes d'émission (17 116 Dinars).

Les 6 039 150 actions nouvelles nominatives gratuites d'une valeur nominale d'un (1 DT) ont été réparties entre les anciens actionnaires à raison de deux (02) actions nouvelles gratuites pour chaque onze (11) actions anciennes, avec droit de jouissance fixé à partir du 1er janvier 2023.

VI. EVENEMENTS POSTERIEURS

Les présents états financiers ont été autorisés pour publication par le Conseil d'Administration en date du 15 Mai 2025. Par conséquent, ils ne reflètent pas les événements survenus postérieurement à cette date.

VII. NOTIFICATION DES RESULTATS DES VERIFICATIONS FISCALES

À la suite d'une vérification fiscale ponctuelle au titre de l'exercice 2023, la société « SGI » a reçu une notification de redressement fiscal d'un montant de 3 698 496 DT prévoyant qu'elle est soumise à l'IS et à la CSS au taux de droit commun. Cette notification remet en cause l'avantage fiscal lié au dégrèvement fiscal accordé aux sociétés installées dans les zones de développement régional.

Le redressement fiscal s'est basé principalement sur l'Article 72 Pg.2 du Code de l'IRPP et de l'IS qui précise qu'aucun avantage ne peut être octroyé dans le cadre du développement régional à la suite d'une opération de transmission d'entreprise, à une cessation et reprise d'activité ou encore à la suite du changement de la forme juridique de la société qui conservent la même activité. L'administration fiscale a précisé que la société « SGI » ne peut pas bénéficier de l'avantage lié au développement régional du fait qu'elle exerce la même activité que la société « SOTUVER », et ce en application de l'Article 72 Pg.2 précité.

La société a présenté son opposition à ce redressement en expliquant que la société « SGI » est une société nouvellement créée et qu'elle a réalisé un nouvel investissement. Cette création n'est pas faite à la suite d'une opération de transmission d'entreprise, à une cessation et reprise d'activité ou encore à la suite du changement de la forme juridique de la société qui conservent la même activité. Le terme exercice de la même activité, visé par l'Article 72 du Code de l'IRPP et de l'IS, se rapporte uniquement aux opérations de transmission d'entreprise, à une cessation et reprise d'activité ou encore à la suite du changement de la forme juridique. De ce fait l'Article 72 du Code IRPP et IS n'est pas applicable à la société « SGI ».

Aucune charge ou provision n'a été constatée à ce titre.

**ORDRE DU JOUR & PROJET DE RESOLUTIONS
DE L'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE**

ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

Le 20 Juin 2025 à 10h

- 1- Ratification des modes et délais de convocation.
- 2- Lecture et approbation du rapport du Conseil d'Administration sur l'activité de la société pour l'exercice clos au 31/12/2024.
- 3- Lecture des rapports général & spécial des commissaires aux comptes relatifs à l'exercice clos au 31/12/2024 et approbation des états financiers individuels définitifs.
- 4- Lecture du rapport des commissaires aux comptes relatifs aux états financiers consolidés au 31/12/2024 et approbation des états financiers définitifs.
- 5- Approbation des conventions réglementées relevant des articles 200 & 475 du Code des Sociétés Commerciales.
- 6- Quitus aux administrateurs de leur gestion au titre de l'exercice 2024
- 7- Affectation des résultats de l'exercice 2024.
- 8- Fixation des jetons de présence à allouer aux membres du Conseil d'Administration
- 9- Nomination ou renouvellement du mandat du Co-commissaire aux comptes
- 10-Pouvoirs en vue de formalités

Projet de résolutions ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

20 Juin 2025

Première Résolution

L'Assemblée Générale Ordinaire ratifier les modes et délais de convocation à la présente assemblée et la déclare régulièrement constituée.

Cette résolution, mise au vote, est adoptée à

Deuxième Résolution

L'Assemblée Générale Ordinaire, après avoir entendu lecture du rapport du Conseil d'Administration relatif à l'exercice 2024, approuve ledit rapport tel qu'il a été présenté.

Cette résolution, mise au vote, est adoptée à

Troisième Résolution

L'Assemblée Générale Ordinaire, après examen des états financiers de la Société relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2024 et après lecture des rapports des commissaires aux comptes, approuve lesdits états financiers individuels, tels que présentés par le Conseil d'Administration.

Cette résolution, mise au vote, est adoptée à

Quatrième Résolution

L'Assemblée Générale Ordinaire, après examen des états financiers du Groupe SOTUVER relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2024 et après lecture du rapport des commissaires aux comptes, approuve lesdits états financiers consolidés, tels que présentés par le Conseil d'Administration

Cette résolution, mise au vote, est adoptée à

Cinquième Résolution

L'Assemblée Générale Ordinaire, après lecture du rapport spécial des commissaires aux comptes sur les conventions et opérations prévues par les articles 200 et 475 du Code des Sociétés Commerciales, approuve ces conventions et opérations dans leur intégralité et dont le détail est consigné au niveau du rapport spécial des commissaires aux comptes relatif à l'exercice 2024.

Cette résolution, mise au vote, est adoptée à

Les actionnaires et administrateurs intéressés n'ont pas participé aux votes respectivement sur chacune de ces conventions.

Sixième Résolution

L'Assemblée Générale Ordinaire donne quitus entier, définitif et sans réserve aux membres du Conseil d'Administration pour l'exécution de leur mandat au titre de l'exercice 2024.

Cette résolution, mise au vote, est adoptée à

Septième Résolution

L'Assemblée Générale Ordinaire, approuve l'affectation du résultat de l'exercice 2024 tel que proposé par le Conseil d'Administration :

| | |
|--|----------------|
| Résultat de l'exercice 2024 | 13 903 689,895 |
| Résultats reportés antérieurs | 51 146 350,864 |
| Bénéfice distribuable | 65 050 040,759 |
| Réserve légale (5% plafonnée à 10% du capital) | 0,000 |
| Réserve spéciale de réinvestissements | 584 990,000 |
| Dividendes | 9 813 618,750 |
| Résultats reportés (report à nouveau) | 54 651 432,009 |

Les dividendes de l'exercice 2024 sont ainsi fixés à 250 millimes par action de nominal de 1 dinar.

L'Assemblée Générale Ordinaire décide la mise en paiement des dividendes à partir du

Cette résolution, mise au vote, est adoptée à

Huitième Résolution

L'Assemblée Générale Ordinaire décide de fixer l'enveloppe nette des jetons de présence pour l'exercice 2024 à soixante-dix mille (70 000) dinars.

Cette résolution, mise au vote, est adoptée à

Neuvième Résolution

L'Assemblée Générale Ordinaire décide de renouveler le mandat de la société d'expertise comptable **AMC Ernst & Young**, membre de l'Ordre des Experts Comptables de Tunisie, titulaire de l'Identifiant Unique n°035482W et dont le siège social est sis à Av. Fadhel Ben Achour, Centre Urbain Nord, 1003 Tunis, Tunisie, en qualité de Co-commissaire aux comptes pour une période de trois ans à partir de l'exercice 2025.

De ce fait, le mandat du Co-commissaire aux comptes viendra à expiration à l'issue de l'Assemblée Générale statuant sur les comptes de l'exercice 2027.

Monsieur, représentant légal de la société....., déclare avoir accepté le mandat de co-commissariat aux comptes qui lui a été confié et déclare en outre qu'il n'entre dans aucune des incompatibilités prévues par la loi.

Cette résolution, mise au vote, est adoptée à

Dixième Résolution

L'Assemblée Générale Ordinaire confère tous pouvoirs au représentant légal de la Société ainsi qu'à tout porteur d'un extrait ou d'une copie du présent Procès-Verbal pour accomplir toutes formalités légales requises et notamment celle d'enregistrement, de dépôt et de publication du présent procès-verbal.

Cette résolution, mise au vote, est adoptée à