

AVIS DES SOCIÉTÉS

ETATS FINANCIERS INDIVIDUELS CONSOLIDES

**SOCIETE TUNISIENNE DE VERRERIES
SOTUVER**

Siège social : Z.I Djebel Oust 1111 – Bir Mcherga Zaghouan

La Société Tunisienne de Verreries (SOTUVER) publie, ci-dessous, ses états financiers intermédiaires consolidés arrêtés au 30 Juin 2025 accompagnés du rapport d'examen limité des commissaires aux comptes, M. Achref GUERMECH (AMC Ernst & Young) et M. Mohamed TRIKI (Infirst AUDITORS).

GROUPE SOTUVER
Bilan consolidé
(Exprimé en Dinars)

	Notes	Solde au		
		30/06/2025	30/06/2024	31/12/2024
Actifs				
Actifs non courants				
Actifs immobilisés				
Ecarts d'acquisition	(B.1)	(5 689 368)	(465 902)	(3 248 971)
- Amortissements des écarts d'acquisition		164 416	(127 430)	19 967
Ecarts d'acquisition net		(5 524 952)	(593 332)	(3 229 004)
Immobilisations incorporelles		2 346 232	2 127 975	2 181 234
- Amortissements des immobilisations incorporelles		(1 847 091)	(1 699 111)	(1 774 535)
Immobilisations incorporelles nettes	(B.2)	499 141	428 864	406 699
Immobilisations corporelles (*)		485 408 943	452 124 420	474 488 340
- Amortissements des immobilisations corporelles		(197 135 307)	(159 303 175)	(178 325 222)
Immobilisations corporelles nettes (*)	(B.2)	288 273 636	292 821 245	296 163 118
Immobilisations financières		6 267 191	6 045 449	6 681 448
- Provisions sur immobilisations financières		(82 947)	(82 947)	(82 947)
Immobilisations financières nettes	(B.3)	6 184 244	5 962 502	6 598 501
Total des actifs immobilisés (*)		289 432 069	298 619 279	299 939 314
Actif d'impôt différé		1 832 994	1 459 114	1 730 074
Autres actifs non courants	(B.4)	2 578 194	5 793 444	4 309 333
Total des actifs non courants		293 843 257	305 871 837	305 978 721
Actifs courants				
Stocks		96 404 259	90 507 732	98 020 466
-Provisions pour dépréciation des stocks		(3 810 034)	(2 374 574)	(2 859 060)
Stocks nets	(B.5)	92 594 225	88 133 158	95 161 406
Clients et comptes rattachés		78 686 053	55 656 564	64 225 902
-Provisions pour dépréciation des comptes clients		(10 538 063)	(9 818 015)	(10 332 138)
Clients et comptes rattachés nets	(B.6)	68 147 990	45 838 549	53 893 764
Autres actifs courants		60 882 459	70 812 877	57 964 308
-Provisions pour dépréciation des autres actifs courants		(2 443 683)	(1 757 147)	(2 179 042)
Autres actifs courants nets	(B.7)	58 438 776	69 055 730	55 785 266
Placements et autres actifs financiers		64 800 000	62 300 000	56 300 000
-Provisions pour dépréciation des placement et autres actifs financiers		(750 000)	(750 000)	(750 000)
Placements et autres actifs financiers nets	(B.8)	64 050 000	61 550 000	55 550 000
Liquidités et équivalents de liquidités	(B.9)	7 467 927	9 143 398	8 157 383
Total des actifs courants		290 698 918	273 720 835	268 547 819
Total des actifs		584 542 175	579 592 672	574 526 540

GROUPE SOTUVER
Bilan consolidé
(Exprimé en Dinars)

	Notes	Solde au		
		30/06/2025	30/06/2024	31/12/2024
Capitaux propres et passifs				
Capitaux propres				
Capital social		39 254 475	39 254 475	39 254 475
Réserves consolidés		101 544 142	69 541 367	69 574 732
Autres capitaux propres consolidés		(51 306)	(50 713)	(41 879)
Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice		140 747 311	108 745 129	108 787 328
Résultat consolidé		26 693 266	13 502 275	41 791 733
Total des capitaux propres		167 440 577	122 247 404	150 579 061
Intérêts des minoritaires dans les réserves		15 316 399	45 980 429	16 600 143
Intérêts des minoritaires dans le résultat		3 008 822	6 888 135	5 803 753
Total des intérêts minoritaires		18 325 221	52 868 564	22 403 896
Total des capitaux propres et minoritaires	(B.10)	185 765 798	175 115 968	172 982 957
Passifs				
Passifs non courants				
Emprunts et dettes assimilées	(B.11)	161 801 239	148 269 736	171 958 900
Autres passifs non courants		608 290	-	-
Provisions pour risques et charges	(B.12)	4 960 456	2 907 283	5 509 459
Total des passifs non courants		167 369 985	151 177 019	177 468 359
Passifs courants				
Fournisseurs et comptes rattachés	(B.13)	51 420 768	60 265 351	35 190 612
Autres passifs courants	(B.14)	18 103 757	39 738 194	17 719 140
Concours bancaires et autres passifs financiers	(B.15)	161 881 867	153 296 140	171 165 472
Total des passifs courants		231 406 392	253 299 685	224 075 224
Total des passifs		398 776 377	404 476 704	401 543 583
Total des capitaux propres et des passifs		584 542 175	579 592 672	574 526 540

GROUPE SOTUVER
Etat de résultat consolidé
(Exprimé en Dinars)

	Notes	Période de 6 mois Clos		Exercice de 12 mois
		30/06/2025	30/06/2024	clos le 31/12/2024
Produits d'exploitation				
Revenus	(R.1)	136 068 534	108 915 615	235 107 783
Autres produits d'exploitation	(R.2)	4 788 280	3 460 572	11 851 200
Total des produits d'exploitation		140 856 814	112 376 187	246 958 983
Charges d'exploitation				
Variation des stocks de produits finis et des encours		(654 363)	9 870 000	15 737 472
Achats d'approvisionnements consommés	(R.3)	(48 414 133)	(48 374 152)	(99 868 802)
Charges de personnel	(R.4)	(14 667 528)	(11 659 922)	(25 886 244)
Dotations aux amortissements et aux provisions	(R.5)	(21 604 701)	(18 370 196)	(43 052 802)
Autres charges d'exploitation	(R.6)	(11 474 577)	(10 978 613)	(19 701 993)
Total des charges d'exploitation		(96 815 302)	(79 512 883)	(172 772 369)
Résultat d'exploitation		44 041 512	32 863 304	74 186 614
Charges financières nettes	(R.7)	(15 923 084)	(15 695 515)	(30 762 221)
Produits des placements		2 389 752	3 348 621	5 703 561
Autres gains ordinaires	(R.8)	160 078	811 745	821 588
Autres pertes ordinaires	(R.9)	(178 155)	(37 762)	(80 084)
Résultat courant des sociétés intégrées		30 490 103	21 290 393	49 869 458
Impôts exigibles		(890 934)	(864 074)	(2 509 023)
Impôts différés		102 919	(35 909)	235 051
Résultat net d'impôt des sociétés intégrées		29 702 088	20 390 410	47 595 486
Eléments extraordinaires		-	-	-
Résultat net des sociétés intégrées		29 702 088	20 390 410	47 595 486
Part revenant aux intérêts minoritaires		(3 008 822)	(6 888 135)	(5 803 753)
Résultat revenant à la société consolidante		26 693 266	13 502 275	41 791 733

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

	Notes	Période de 6 mois Clos le		Exercice de 12
		30/06/2025	30/06/2024	mois clos le
				31/12/2024
Flux de trésorerie liés aux opérations d'exploitation				
Résultat net		26 693 266	13 502 275	41 791 733
Intérêts minoritaires dans le résultat		3 008 822	6 888 135	5 803 753
*Ajustements pour				
* Amortissements et provisions	(F.1)	21 604 701	18 370 196	43 052 802
* Impôt différé		(102 920)	35 910	(235 050)
* Variation des:				
- Stock	(F.2)	1 616 207	(14 917 926)	(22 430 660)
- Créances clients	(F.2)	(14 460 151)	6 036 347	(2 532 991)
- Autres actifs	(F.2)	(2 918 151)	(1 376 864)	11 471 705
- Fournisseurs et autres dettes	(F.3)	17 127 603	(3 953 286)	(26 806 365)
* Autres ajustements:				
- Résorption subvention d'investissement		(8 704)	(8 850)	(17 700)
- Ecart de conversion		(9 427)	(5 841)	14 162
Total des flux de trésorerie liés aux opérations d'exploitation (*)		52 551 246	24 570 096	50 111 388
Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement				
Décaissement pour acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	(F.4)	(11 085 601)	(46 128 478)	(68 545 657)
Décaissement pour acquisition d'immobilisations financières		-	(567 076)	(1 203 075)
Encaissement provenant de la cession d'immobilisations financières		414 257	-	-
Décaissement pour acquisition des autres actifs non courants		(167 375)	2 501 252	(375 240)
Décaissement provenant de l'acquisition des intérêts minoritaires		(4 647 099)	(17 983 651)	(44 603 309)
Total des flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement		(15 485 818)	(62 177 953)	(114 727 281)
Flux de trésorerie liés aux opérations de financement				
Encaissement sur fonds social		-	-	53 485
Encaissements provenant des emprunts		12 000 000	25 200 000	72 903 101
Remboursements d'emprunts		(16 717 594)	(10 636 435)	(23 509 929)
Distributions de dividendes		(9 813 619)	-	(21 589 961)
Encaissement crédit de financement		101 176 162	83 591 066	386 206 545
Remboursement crédit de financement		(111 047 943)	(70 432 935)	(345 591 534)
Intérêts courus		388 836	1 156 615	632 269
Total des flux de trésorerie liés aux opérations de financement		(24 014 158)	28 878 311	69 103 975
Variation de la trésorerie		13 051 271	(8 729 545)	4 488 080
Trésorerie au début de l'exercice		45 451 369	40 963 289	40 963 289
Trésorerie à la clôture de l'exercice	(F.5)	58 502 640	32 233 744	45 451 369

Notes aux états financiers consolidés

I. PRESENTATION DU GROUPE

Le Groupe « SOTUVER » est composé de sept sociétés : la société « SOTUVER S.A », la société « VETRO MEDITERRANEO », la société « ADRIAVETRO SARL », la société « SABLES VERRIERS DE TUNISIE S.A », la société « SOTUVER GLASS INDUSTRIES », la société « OMNIUM PANAFRICAIN DES BOIS TUNISIE » et la société « SOTUVER GREEN ». 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 65% 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 88% 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.
- Société « OMNIUM PANAFRICAIN DES BOIS TUNISIE » en abrégée « OPAB », est une société anonyme créée suivant l'assemblée Générale Constitutive du 24 Janvier 2025 avec un capital social de 2 600 000 Dinars divisé en 260 000 Actions de 10 Dinars de nominale chacune. Le capital de « OPAB » est détenu à concurrence de 45% par la société « SOTUVER SA ». Elle a pour objet principal la fabrication et la commercialisation en Tunisie et à l'étranger d'emballage et de palettes et accessoire en bois.

- Société « SOTUVER GREEN », est une société à responsabilité limitée créée en décembre 2024 avec un capital social de 1 260 000 Dinars divisé en 12 600 Actions de 100 Dinars de nominale chacune. Le capital de « SOTUVER GREEN » est détenu à concurrence de 99,99% par la société « SOTUVER SA ». Elle a pour objet principal le développement, le financement, la construction et l'exploitation d'une centrale de production d'électricité à partir des énergies photovoltaïques.

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.

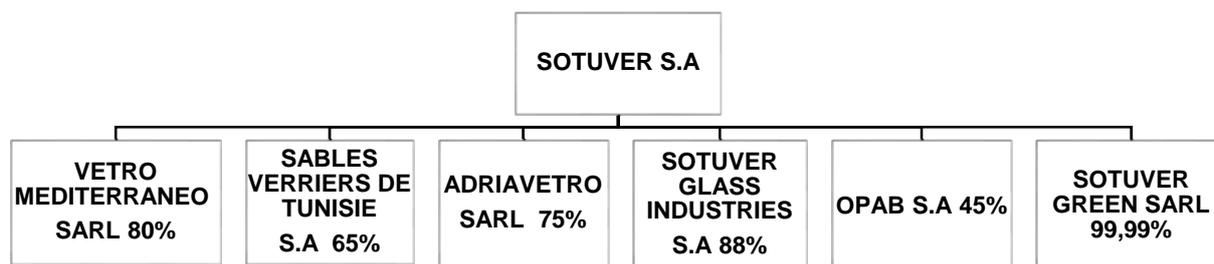
Ce contrôle résulte :

- ✓ 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 (conformément au paragraphe 10 (d) de la norme NC 35 et à l'Article 461 du code des sociétés commerciales), et qu'aucun autre actionnaire 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	2025		
	% 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
OMNIUM PANAFRICAIN DES BOIS TUNISIE	45%	Co-entreprise	IP
SOTUVER GREEN	99,99%	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.

L'intégration proportionnelle : c'est une méthode de consolidation selon laquelle la quote-part d'un co-entrepreneur dans chacun des actifs, passifs, produits et charges de l'entité contrôlée conjointement est regroupée, ligne par ligne, avec les éléments similaires dans les états financiers consolidés du co-entrepreneur ou est présentée sous des postes distincts dans les états financiers consolidés du co-entrepreneur.

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 30 Juin 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'EVALUATION ET DE PRESENTATION

Les états financiers consolidés sont libellés en dinars tunisiens et préparés en respectant les hypothèses sous-jacentes et les principes et méthodes comptables de base préconisés par le Système Comptable Tunisien, à savoir :

- L'hypothèse de la continuité de l'exploitation
- L'hypothèse de la comptabilité d'engagement
- La convention de l'entité
- La convention de l'unité monétaire
- La convention de la périodicité
- La convention du coût historique

- La convention de réalisation de revenu
- La convention de la permanence des méthodes
- La convention de l'information complète
- La convention de prudence
- La convention de l'importance relative
- La convention de la prééminence du fond sur la forme.

▪ **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.

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	30 Juin 2025	
	% 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%
OMINIUM PANAFRICAIN DE BOIS TUNISIE	45%	45%
SOTUVER GREEN	99,99%	99,99%

III.2. NOTES SUR LE BILAN

B.1. Ecart d'acquisition

Les écarts d'acquisition nets s'élèvent au 30 Juin 2025 à (5 524 952 DT) contre (3 229 004 DT) au 31 décembre 2024 et se détaillent comme suit :

Désignation	Solde au 30/06/2025	Solde au 30/06/2024	Solde au 31/12/2024
Ecarts d'acquisition - Titres SGI (*)	(6 681 584)	(465 902)	(4 241 187)
Ecarts d'acquisition - Titres SVT (**)	992 216	-	992 216
Sous total	(5 689 368)	(465 902)	(3 248 971)
Amortissements Ecarts d'acquisition - Titres SGI (***)	238 832	(127 430)	69 577
Amortissements Ecarts d'acquisition - Titres SVT (***)	(74 416)	-	(49 610)
Total	(5 524 952)	(593 332)	(3 229 004)

(*) 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 2025 la société « SOTUVER SA », a établi un contrat pour l'acquisition des titres détenus par « BEST LEASE S.A » comme suit :

- ✓ Contrat signé en Avril 2025 portant sur l'acquisition de 740 000 actions dans le capital de la filiale « SGI » détenues par « BEST LEASE S.A » pour un montant global de 4 647 200 DT, soit 6,280 dinars par action.

Désignation	Montant
Coût d'acquisition des titres de participations (A)	4 647 200
% des parts acquis	5,44%
Situation net comptable de la société SGI	130 258 556
Quote-part dans les Capitaux propres acquis (B)	7 087 598
Ecart d'acquisition [(A)-(B)]	(2 440 398)

(**) 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 30 Juin 2025 comme suit :

Désignation	Valeurs Brutes			Amortissements & Provisions			VCN
	31/12/2024	Acquisition	30/06/2025	31/12/2024	Dotation/Provisions	30/06/2025	
<u>Immobilisations Incorporelles</u>							
Dépenses de recherches et développements	105 040	-	105 040	25 640	3 549	29 189	75 850
Licences, marques et brevets	477 674	-	477 674	296 140	22 033	318 173	159 501
Logiciels	1 598 520	-	1 598 520	1 452 755	46 975	1 499 730	98 790
Concessions	-	165 000	165 000	-	-	-	165 000
Sous Total	2 181 234	165 000	2 346 232	1 774 535	72 557	1 847 091	499 141
<u>Immobilisations Corporelles</u>							
Terrain	1 379 413	-	1 379 413	-	-	-	1 379 413
Construction	76 475 772	244 691	76 720 463	15 537 276	1 028 804	16 566 080	60 154 383
Matériels Industriels	292 388 517	2 377 385	294 765 902	115 539 953	12 510 120	128 050 073	166 715 829
Matériel de transport	5 082 905	56 364	5 139 269	3 651 611	332 746	3 984 357	1 154 912
Agencement, aménagement & installation	35 795 676	809 375	36 605 051	4 070 847	881 478	4 952 325	31 652 726
Equipement de bureau	942 992	4 992	947 984	593 537	26 555	620 092	327 892
Matériels informatiques	3 455 244	33 541	3 488 785	1 813 334	182 310	1 995 644	1 493 141
Moules	53 941 942	3 423 586	57 365 528	34 904 307	3 740 933	38 645 239	18 720 289
Immobilisations en cours	5 025 880	3 970 668	8 996 548	2 214 357	107 140	2 321 497	6 675 051
Sous Total	474 488 340	10 920 602	485 408 943	178 325 222	18 810 086	197 135 307	288 273 636
TOTAL	476 669 574	11 085 602	487 755 175	180 099 757	18 882 643	198 982 398	288 772 777

B.3. Immobilisations financières

Les immobilisations financières nettes s'élèvent au 30 Juin 2025 à 6 184 244 DT contre 6 598 501 DT au 31 décembre 2024 et se détaillent comme suit :

Désignation	Valeur brute au 30/06/2025	Provisions	Valeur nette au 30/06/2025	Valeur nette au 30/06/2024	Valeur nette au 31/12/2024
Titres de participation	203 247	(82 947)	120 300	120 300	120 300-
Dépôt et cautionnement	5 363 944	-	5 363 944	5 342 201	5 393 211
Avance sur acquisition des titres	200 000	-	200 000	-	584 990
Obligations	500 000	-	500 000	500 000	500 000-
Total	6 267 191	(82 947)	6 184 244	5 962 502	6 598 501

Les titres de participation nets s'élèvent au 30 Juin 2025 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 30 Juin 2025 à 2 578 194 DT contre 4 309 333 DT au 31 décembre 2024 et se détaillent comme suit :

Charges reportées	Solde au 31/12/2024	Ajout de l'exercice	Résorptions	Solde au 30/06/2025	Solde au 30/06/2024
SGI	3 868 253	-	(1 819 664)	2 048 589	5 687 917
SVT	33 598	-	(9 177)	24 421	42 903
SOTUVER	407 482	-	(55 969)	351 512	62 624
OPAB	-	150 826	-	150 826	-
SOTUVER GREEN	-	2 845	-	2 845	-
Total	4 309 333	153 671	(1 884 810)	2 578 194	5 793 444

B.5. Stocks

Les stocks nets s'élèvent au 30 Juin 2025 à 92 594 225 DT contre 95 161 406 DT au 31 décembre 2024 et se détaillent comme suit :

Désignation	Solde au 30/06/2025	Solde au 30/06/2024	Solde au 31/12/2024
Stocks de produits finis	63 561 330	58 348 219	64 215 692
Stocks Consommables	21 916 946	19 406 346	20 385 846
Stocks matières premières	6 088 683	8 744 308	8 934 400
Stocks d'emballages	3 296 804	2 944 735	1 911 262
Stocks de palettes	1 505 949	1 064 124	2 573 266
Stocks en transit	34 547	-	-
Sous total	96 404 259	90 507 732	98 020 466
Moins : Provisions	(3 810 034)	(2 374 574)	(2 859 060)
Total	92 594 225	88 133 158	95 161 406

B.6. Clients et comptes rattachés

Les clients et comptes rattachés nets s'élèvent au 30 Juin 2025 à 68 147 990 DT contre 53 893 764 DT au 31 décembre 2024 et se détaillent comme suit :

Désignation	Solde au 30/06/2025	Solde au 30/06/2024	Solde au 31/12/2024
Clients d'exploitation	62 861 596	44 713 333	53 372 188
Clients effets à recevoir	8 087 678	3 296 429	2 235 082
Clients douteux	7 353 838	5 905 832	7 356 356
Clients factures à établir	143 589	10 727	10 727
Chèques à l'encaissement	239 352	1 730 243	1 251 549
Sous total	78 686 053	55 656 564	64 225 902
Provisions sur créances douteuses	(10 538 063)	(9 818 015)	(10 332 138)
Total	68 147 990	45 838 549	53 893 764

B.7. Autres actifs courants

Les autres actifs courants nets s'élèvent au 30 Juin 2025 à 58 438 776 DT contre 55 785 266 DT au 31 décembre 2024 et se détaillent comme suit :

Désignation	Solde au 30/06/2025	Solde au 30/06/2024	Solde au 31/12/2024
Etat et collectivités publiques	39 287 841	45 555 583	39 423 626
Fournisseurs débiteurs	11 467 817	14 786 836	7 041 919
Comptes de régularisation actifs	8 686 074	8 456 699	9 775 524
Personnel et comptes rattachés	1 313 784	1 500 017	1 385 515
Débiteurs divers	126 943	513 743	337 724
Total	60 882 459	70 812 878	57 964 308
Provisions sur Autres actifs courants	(2 443 683)	(1 757 147)	(2 179 042)
Total	58 438 776	69 055 731	55 785 266

B.8. Placements et autres actifs financiers

Les placements et autres actifs financiers nets s'élèvent au 30 Juin 2025 à 64 050 000 DT contre 55 500 000 DT au 31 décembre 2024 et se détaillent comme suit :

Désignation	30/06/2025	30/06/2024	31/12/2024
Billets de Trésorerie « CFI »	63 900 000	48 400 000	55 400 000
Billets de Trésorerie « FOUNA » (*)	750 000	750 000	750 000
Billets de trésorerie "MARINA DJERBA"	150 000	150 000	150 000
Billets de Trésorerie « Med-Invest »	-	8 000 000	-
Billets de Trésorerie « SICAM »	-	5 000 000	-
Total brut	64 800 000	62 300 000	56 300 000
Provisions pour dépréciation des placements	(750 000)	(750 000)	(750 000)
Autres actifs courants nets	64 050 000	61 550 000	55 550 000

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

B.9. Liquidités et équivalents de liquidités

Les liquidités et équivalents de liquidités s'élèvent au 30 Juin 2025 à 7 467 927 DT contre 8 157 383 DT au 31 décembre 2024 et se détaillent comme suit :

Désignation	Solde au 30/06/2025	Solde au 30/06/2024	Solde au 31/12/2024
Banques	7 406 750	9 070 768	8 137 642
Caisse	61 177	72 630	19 741
Total	7 467 927	9 143 398	8 157 383

B.10. Capitaux propres

Les capitaux propres du groupe totalisent au 30 Juin 2025 une valeur de 185 765 798 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 31/12/2023	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
Affectation de résultat 2024	-	41 791 733	-	(41 791 733)	-	-
Augmentation du capital (*)	-	-	-	-	-	-
Distribution des dividendes	-	(9 813 619)	-	-	-	(9 813 619)
Mouvement sur le fond social	-	-	-	-	-	-
Amortissement de la subvention	-	(8 704)	-	-	-	(8 704)
Variation des capitaux propres	-	-	(9 427)	-	-	(9 427)
Effet variation de pourcentage de contrôle (**)	-	-	-	-	(7 087 497)	(7 087 497)
Résultat Au 30 Juin 2025	-	-	-	26 693 266	3 008 822	29 702 088
Capitaux propres au 30/06/2025	39 254 475	101 544 142	(51 306)	26 693 266	18 325 221	185 765 798

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

Les intérêts des minoritaires au 30 Juin 2025 se détaillent comme suit :

Libellé	30/06/2025	30/06/2024	31/12/2024
Intérêts minoritaires dans les capitaux propres SGI	18 325 221	52 868 564	22 403 896
- dans les réserves	15 316 399	45 980 429	16 600 143
- dans le résultat	3 008 822	6 888 135	5 803 753
Total des intérêts minoritaires	18 325 221	52 868 564	22 403 896
Part des réserves revenant aux intérêts minoritaires	15 316 399	45 980 429	16 600 143
Part du résultat revenant aux intérêts minoritaires	3 008 822	6 888 135	5 803 753

B.11. Emprunts et dettes assimilées

Les emprunts et dettes assimilées s'élèvent au 30 Juin 2025 à 161 801 239 DT contre 171 958 900 DT au 31 décembre 2024 et se détaillent comme suit :

Désignation	Solde au 30/06/2025	Solde au 30/06/2024	Solde au 31/12/2024
Emprunts AMEN BANK	47 982 285	46 407 071	54 335 100
Emprunts UBCI	30 750 000	21 000 000	28 083 333
Emprunts ATTIJARI	29 334 412	39 867 041	35 315 555
Emprunts BT	27 331 684	24 195 624	31 153 484
Emprunts BIAT	19 360 000	16 800 000	15 200 000
Emprunts ATB	7 042 858	-	7 871 428
Total	161 801 239	148 269 736	171 958 900

B.12. Provisions pour risques et charges

Les provisions pour risques et charges s'élèvent au 30 Juin 2025 à 4 960 456 DT contre 5 509 459 DT au 31 décembre 2024 et se détaillent comme suit :

Désignation	Solde au 30/06/2025	Solde au 30/06/2024	Solde au 31/12/2024
Provisions pour risques et charges	2 866 241	867 110	3 319 786
Provisions pour départ à la retraite	2 094 215	2 040 173	2 189 673
Total	4 960 456	2 907 283	5 509 459

B.13. Fournisseurs et comptes rattachés

Les fournisseurs et comptes rattachés s'élèvent au 30 Juin 2025 à 51 420 768 DT contre 35 190 612 DT au 31 décembre 2024 et se détaillent comme suit :

Désignation	Solde au 30/06/2025	Solde au 30/06/2024	Solde au 31/12/2024
Fournisseurs d'exploitation	34 954 859	37 061 539	19 908 265
Fournisseurs effets à payer	10 735 256	12 826 039	8 284 847
Fournisseurs factures non parvenues	4 829 064	4 689 104	5 614 998
Fournisseurs d'immobilisations	843 830	5 630 910	1 324 744
Fournisseurs, retenus de garantie	57 759	57 759	57 759
Total	51 420 768	60 265 351	35 190 612

B.14. Autres passifs courants

Les autres passifs courants s'élèvent au 30 Juin 2025 à 18 103 757 DT contre 17 719 140 DT au 31 décembre 2024 et se détaillent comme suit :

Désignation	Solde au 30/06/2025	Solde au 30/06/2024	Solde au 31/12/2024
Clients créditeurs	6 263 095	5 617 588	5 617 588
Personnel et comptes rattachés	4 906 422	4 393 624	4 382 638
<i>Autres charges à payer</i>	2 648 423	2 391 030	2 692 079
<i>Dettes pour congés payés</i>	2 133 330	1 923 720	1 602 849
<i>Assurance Groupe</i>	237	237	1 759
<i>Personnel, cession divers</i>	113 892	65 038	69 425
<i>Personnel UGTT</i>	-	1 972	4 408
<i>Rémunération due</i>	10 540	11 627	12 118
Etat et comptes rattachés	936 842	1 361 535	1 742 407
<i>Etat impôt et taxes</i>	423 873	104 311	1 644 287
<i>Etat et collectivités publiques</i>	97 519	97 127	96 002
<i>État retenues à la source</i>	395 538	1 159 742	1 867
<i>État, FODEC</i>	19 560	101	101
<i>État, droit de timbre</i>	202	104	-
<i>TCL</i>	150	150	150
Créditeurs divers	2 616 365	24 852 937	2 133 606
<i>C.N.S.S.</i>	1 871 242	1 739 167	1 678 812
<i>Echéancier dettes CNSS</i>	244 225	-	-
<i>Comptes de régularisation passifs</i>	483 167	1 505 811	438 193
<i>Jetons de présence (P)</i>	-	-	-
<i>Dividendes</i>	9 581	21 595 922	8 451
<i>Compte courant associés</i>	7 150	11 037	7 150
<i>Actionnaires opérations sur capital</i>	1 000	1 000	1 000
Charges à payer	3 381 033	3 512 510	3 013 010
Total	18 103 757	39 738 194	17 719 140

B.15. Concours bancaires et autres passifs financiers

Les concours bancaires et autres passifs financiers s'élèvent au 30 Juin 2025 à 161 881 867 DT contre 171 165 472 DT au 31 décembre 2024 et se détaillent comme suit :

Désignation	Solde au 30/06/2025	Solde au 30/06/2024	Solde au 31/12/2024
Crédit de financement	101 176 162	83 591 067	111 047 943
<i>Crédit financement Stock</i>	47 633 758	30 836 880	54 669 838
<i>Crédit financement Export</i>	53 542 403	52 754 186	56 378 105
Dette sur acquisition des titres de participation		18 063 000	
Emprunt à moins d'un an	45 099 862	28 519 355	39 659 794
<i>ATTIJARI BANK</i>	11 945 442	11 561 497	12 021 957
<i>ATB</i>	1 657 142	-	828 570
<i>UBCI</i>	6 250 000	1 000 000	3 916 667
<i>BIAT</i>	3 440 000	3 200 000	3 200 000
<i>AB</i>	12 909 559	8 054 940	12 049 000
<i>BT</i>	8 897 719	4 702 918	7 643 600
Intérêts courus sur crédits	2 590 556	2 726 067	2 201 719
<i>ATTIJARI BANK (I)</i>	301 030	641 518	367 463
<i>AB (I)</i>	740 345	708 550	694 465
<i>UBCI (I)</i>	864 610	581 748	827 798
<i>BH</i>	-	84 397	-
<i>BIAT (I)</i>	251 874	197 120	182 270
<i>BT (I)</i>	432 697	512 733	129 723
Banques	13 015 287	20 396 652	18 256 016
<i>ATTIJARI-BANK</i>	4 336 676	1 193 983	3 323 498
<i>B.I.A.T</i>	611 829	5 858 523	4 567 598
<i>B.T</i>	2 148 320	5 047 740	2 462 978
<i>Amen Bank</i>	2 501 396	3 807 331	4 153 194
<i>A.T.B</i>	994 917	1 768 279	-
<i>U.B.C.I</i>	1 514 945	1 689 453	2 905 705
<i>B.H</i>	11 080	-	-
<i>BTL</i>	356 340	-	615 883
<i>Virement Interne</i>	7 000	-	-
<i>U.I.B</i>	532 784	1 031 342	227 160
Total	161 881 867	153 296 141	171 165 472

III.3. NOTES SUR L'ETAT DE RESULTAT

R.1. Revenus

Les revenus s'élèvent à 136 068 534 DT au cours du 1er semestre 2025 contre 108 915 615 DT au cours du 1er semestre 2024 et se détaillent comme suit :

Désignation	Solde au 30/06/2025	Solde au 30/06/2024	Solde au 31/12/2024
Chiffre d'affaires local	22 273 625	26 941 787	63 016 762
Chiffre d'affaires à l'export	113 794 909	81 973 828	172 091 021
Total	136 068 534	108 915 615	235 107 783

R.2. Autres produits d'exploitation

Les autres produits d'exploitation s'élèvent à 4 788 280 DT au cours du 1er semestre 2025 contre 3 460 572 DT au cours du 1er semestre 2024 et se détaillent comme suit :

Désignation	Solde au 30/06/2025	Solde au 30/06/2024	Solde au 31/12/2024
Autres produits locaux	1 417 789	2 472 149	7 344 821
Autres produits export	3 361 652	310 812	3 560 114
Quote-part subvention d'investissement	8 704	515 630	524 483
Locations	135	161 981	421 782
Total	4 788 280	3 460 572	11 851 200

R.3. Achats d'approvisionnements consommés

Les achats d'approvisionnement consommés s'élèvent à 48 414 132 DT au cours du 1er semestre 2025 contre 48 374 152 DT au cours du 1er semestre 2024 et se détaillent comme suit :

Désignation	Solde au 30/06/2025	Solde au 30/06/2024	Solde au 31/12/2024
Achats stockés de matières premières	15 049 986	19 454 061	38 705 299
Electricité & Gaz	12 863 295	12 487 907	26 840 505
Achats de travaux et petits équipements	10 695 065	15 041 784	20 877 201
Achats emballages	4 294 856	5 092 052	9 671 428
Achats non stockés de matières et fournitures	2 463 034	2 305 722	6 207 008
Frais/Achat	1 909 510	2 121 886	3 757 374
Variation de stocks	961 845	(8 488 496)	(6 693 187)
Eaux	128 068	69 280	144 812
Achats de marchandises locales	42 648	289 956	318 062
Achats de fournitures consommables	5 825	-	-
RRR Obtenus	-	-	40 300
Total	48 414 132	48 374 152	99 868 802

R.4. Charges de personnel

Les charges de personnel s'élèvent à 14 667 528 DT au cours du 1er semestre 2025 contre 11 659 922 DT au cours du 1er semestre 2024 et se détaillent comme suit :

Désignation	Solde au 30/06/2025	Solde au 30/06/2024	Solde au 31/12/2024
Salaires et compléments de salaires	11 889 880	8 974 962	20 805 952
Charges sociales	2 777 648	2 684 960	5 080 292
Total	14 667 528	11 659 922	25 886 244

R.5. Dotations aux amortissements et aux provisions

Les dotations aux amortissements et aux provisions s'élèvent à 21 604 701 DT au cours du 1er semestre 2025 contre 18 370 196 DT au cours du 1er semestre 2024 et se détaillent comme suit :

Désignation	Solde au 30/06/2025	Solde au 30/06/2024	Solde au 31/12/2024
Dotation aux amortissements des Immo. Corporelles	18 337 637	15 202 348	32 862 867
Dotation aux résorptions des charges à répartir	1 898 514	2 501 252	4 360 603
Dotation aux provisions stocks	950 974	-	484 486
Dotation aux provisions des immobilisations	399 331	-	184 734
Dotation aux provisions autres actifs courants	398 311	282 033	2 170 877
Dotation aux provisions des créances clients	200 926	932 892	1 484 251
Provisions pour risques et charges	98 917	39 223	3 217 745
Dotation aux amortissements des Immo. Incorporelles	38 533	70 043	145 467
Dotations aux amortissements des écarts d'acquisition	(144 450)	(10 628)	(158 025)
Reprise sur provisions	(573 992)	(646 967)	(1 700 203)
Total	21 604 701	18 370 196	43 052 802

R.6. Autres charges d'exploitation

Les autres charges d'exploitation s'élèvent à 11 474 577 DT au cours du 1er semestre 2025 contre 10 978 613 DT au cours du 1er semestre 2024 et se détaillent comme suit :

Désignation	Solde au 30/06/2025	Solde au 30/06/2024	Solde au 31/12/2024
Transports	4 279 507	2 908 878	7 234 643
Impôts et Taxes	3 073 418	281 113	805 338
Locations	1 238 767	709 196	1 709 481
Services bancaires et assimilés	439 668	595 341	1 162 275
Entretiens et réparations	439 511	493 098	1 267 876
Autres services extérieurs	377 875	539 239	1 484 794
Sous-traitance	358 465	3 334 376	2 457 629
Primes d'assurance	311 636	281 247	600 420
Rémunérations d'intermédiaires et honoraires	309 232	1 054 777	1 527 665
Déplacements, Missions et Réceptions	264 700	310 561	762 668
Publicités & relations publiques	262 033	345 241	419 097
Frais Postaux & Télécommunications	73 875	71 796	133 251
Jetons de présence	43 750	43 750	86 458
Dons et Subventions	2 140	10 000	50 398
Total	11 474 577	10 978 613	19 701 993

R.7. Charges financières nettes

Les charges financières nettes s'élèvent à 15 923 084 DT au cours du 1er semestre 2025 contre 15 695 515 DT au cours du 1er semestre 2024 et se détaillent comme suit :

Désignation	Solde au 30/06/2025	Solde au 30/06/2024	Solde au 31/12/2024
Charges d'intérêts	16 335 088	14 526 085	28 389 994
Frais sur escompte	528 835	519 020	837 953
Pertes de change	319 645	759 703	2 260 624
Produits financiers	(914)	-	(2 203)
Gains de change	(1 259 570)	(109 293)	(724 147)
Total	15 923 084	15 695 515	30 762 221

R.8. Autres gains ordinaires

Les autres gains ordinaires s'élèvent à 160 078 DT au cours du 1er semestre 2025 contre 811 745 DT au cours du 1er semestre 2024 et se détaillent comme suit :

Désignation	Solde au 30/06/2025	Solde au 30/06/2024	Solde au 31/12/2024
Gains sur éléments non récurrents	160 078	811 745	821 588
Total	160 078	811 745	821 588

R.9. Autres pertes ordinaires

Les autres pertes ordinaires s'élèvent à 178 155 DT au cours du 1er semestre 2025 contre 37 762 DT au cours du 1er semestre 2024 et se détaillent comme suit :

Désignation	Solde au 30/06/2025	Solde au 30/06/2024	Solde au 31/12/2024
Pertes sur éléments non récurrents	178 155	37 762	80 084
Total	178 155	37 762	80 084

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

F.1. Amortissements et provisions

Désignation	Solde au 30/06/2025	Solde au 30/06/2024	Solde au 31/12/2024
Dotation aux amortissements des Immo. Corporelles	18 337 637	15 202 348	32 862 867
Dotation aux résorptions des charges à répartir	1 898 514	2 501 252	4 360 603
Dotation aux provisions stocks	950 974	-	484 486
Dotation aux provisions des immobilisations	399 331	-	184 734
Dotation aux provisions autres actifs courants	398 311	282 033	2 170 877
Dotation aux provisions des créances clients	200 926	932 892	1 484 251
Provisions pour risques et charges	98 917	39 223	3 217 745
Dotation aux amortissements des Immo. Incorporelles	38 533	70 043	145 467
Dotations aux amortissements des écarts d'acquisition	(144 450)	(10 628)	(158 025)
Reprise sur provisions	(573 992)	(646 967)	(1 700 203)
Total	21 604 701	18 370 196	43 052 802

F.2. Variation des actifs

Désignation	30/06/2025 (a)	31/12/2024 (b)	Variation (b)-(a)
Stock	96 404 259	98 020 466	1 616 207
Créances clients	78 686 053	64 225 902	(14 460 151)
Autres actifs	60 882 459	57 964 308	(2 918 151)
Total	235 972 771	220 210 676	(15 762 095)

F.3. Variation des passifs

Désignation	30/06/2025 (a)	31/12/2024 (b)	Variation (a)-(b)
Fournisseurs et autres dettes	70 037 356	52 909 752	17 127 603
Total	70 037 356	52 909 752	17 127 603

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

Désignation	30/06/2025	31/12/2024
Décaissement pour acquisition d'immobilisations corporelles	(10 920 602)	(68 416 921)
Décaissement pour acquisition d'immobilisations incorporelles	(165 000)	(128 738)
Total	(11 085 602)	(68 545 659)

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

Justif trésorerie	Solde au 30/06/2025	Solde au 30/06/2024	Solde au 31/12/2024
Liquidités et équivalents de liquidités	7 467 927	9 143 398	8 157 383
Placements et autres actifs financiers	64 050 000	61 550 000	55 550 000
Concours bancaires et autres passifs financiers	(161 881 867)	(153 296 140)	(171 165 472)
Ajustement			
Intérêts courus	2 590 556	2 726 066	2 201 720
Échéances à moins d'un an emprunt	45 099 862	28 519 355	39 659 795
Crédits courants liés aux cycles d'exploitation	101 176 162	83 591 066	111 047 943
Total trésorerie	58 502 640	32 233 744	45 451 369

IV. NOTE RELATIVE AU RESULTAT PAR ACTION DU GROUPE

Libellé	30/06/2025	30/06/2024	31/12/2024
Résultat Net	26 693 266	13 502 275	41 791 733
Nombre d'action (*)	39 254 475	39 254 475	39 254 475
Résultat par action	0,680	0,344	1,065

(*) 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.

V. EVENEMENTS POSTERIEURS

Les présents états financiers ont été autorisés pour publication par le Conseil d'Administration en date du 01 Septembre 2025. Par conséquent, ils ne reflètent pas les événements survenus postérieurement à cette date.

VI. 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.

« GROUPE SOTUVER »
RAPPORT D'EXAMEN LIMITE DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES ETATS
FINANCIERS INTERMEDIAIRES CONSOLIDES ARRETES AU 30 JUIN 2025

Messieurs les actionnaires du Groupe SOTUVER,

Introduction

En notre qualité de commissaires aux comptes, nous avons procédé à l'examen limité des états financiers intermédiaires consolidés du Groupe SOTUVER au 30 juin 2025.

Ces Etats Financiers consolidés font ressortir des capitaux propres positifs (hors intérêts minoritaires) de 167 440 577 DT, y compris le résultat bénéficiaire de l'exercice s'élevant à 26 693 266 DT.

La direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces informations financières intermédiaires conformément aux normes comptables généralement admises en Tunisie. Notre responsabilité est d'exprimer une conclusion sur ces informations financières intermédiaires sur la base de notre examen limité.

Etendue de l'examen limité

Nous avons effectué notre examen limité selon la Norme ISRE 2410 "Examen limité d'informations financières intermédiaires effectué par l'auditeur indépendant de l'entité". Un examen limité d'informations financières intermédiaires consiste en des demandes d'informations, principalement auprès des personnes responsables des questions financières et comptables et dans la mise en œuvre de procédures analytiques et d'autres procédures d'examen limité. L'étendue d'un examen limité est substantiellement inférieure à celle d'un audit effectué selon les Normes ISA et, en conséquence, ne nous permet pas d'obtenir l'assurance que nous avons relevé tous les faits significatifs qu'un audit permettrait d'identifier. En conséquence, nous n'exprimons pas d'opinion d'audit.

Conclusion

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les informations financières intermédiaires ci-jointes ne donnent pas une image fidèle de la situation financière du Groupe SOTUVER au 30 juin 2025, ainsi que de sa performance financière et des flux de trésorerie pour la période de six mois se terminant à cette date, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

Paragraphe d'observation

Nous attirons votre attention sur la note « VI » aux états financiers, qui décrit la situation relative au contrôle fiscal dont fait l'objet la société « SOTUVER GLASS INDUSTRIES » au titre de l'exercice 2023.

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

Tunis, le 18 Septembre 2025
Les commissaires aux comptes

AMC ERNST & YOUNG
Achraf Guermech

INFIRST AUDITORS
Mohamed Triki