

**AVIS DE SOCIETES**

**ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES**

**SOCIETE TUNISIENNE DE VERRERIES -SOTUVER-**

Siège social : Z.I. Djebel Ouest 1111- Bir Mchargua Zaghouan.

La Société Tunisienne de Verreries -SOTUVER- publie, ci-dessous, ses états financiers intermédiaires arrêtés au 30 juin 2020, accompagnés du rapport d'examen limité des commissaires aux comptes, Mr Sami MENJOUR et Mr Fehmi LAOURINE.

**Bilan**  
(Exprimé en Dinars)

|  | Notes        | Solde au           |                    |                    |
|--|--------------|--------------------|--------------------|--------------------|
|  |              | 30/06/2020         | 30/06/2019         | 31/12/2019         |
| <b>Actifs</b>  |              |                    |                    |                    |
| <b>Actifs non courants</b>                               |              |                    |                    |                    |
| <b>Actifs immobilisés</b>                                |              |                    |                    |                    |
| Immobilisations incorporelles                            |              | 1 437 391          | 1 328 543          | 1 434 713          |
| - Amortissements des immobilisations incorporelles       |              | (1 173 293)        | (1 054 490)        | (1 111 136)        |
| <b>Immobilisations incorporelles nettes</b>              | <b>(B.1)</b> | <b>264 098</b>     | <b>274 053</b>     | <b>323 576</b>     |
| Immobilisations corporelles                              |              | 135 244 832        | 117 405 937        | 134 391 944        |
| - Amortissements des immobilisations corporelles         |              | (77 151 229)       | (67 697 400)       | (72 282 403)       |
| <b>Immobilisations corporelles nettes</b>                | <b>(B.1)</b> | <b>58 093 603</b>  | <b>49 708 537</b>  | <b>62 109 542</b>  |
| Immobilisations financières                              |              | 9 325 636          | 2 943 179          | 2 983 714          |
| - Provisions sur immobilisations financières             |              | (153 051)          | (101 317)          | (101 317)          |
| <b>Immobilisations financières nettes</b>                | <b>(B.2)</b> | <b>9 172 585</b>   | <b>2 841 862</b>   | <b>2 882 396</b>   |
| <b>Total des actifs immobilisés</b>                      |              | <b>67 530 286</b>  | <b>52 824 452</b>  | <b>65 315 515</b>  |
| Autres actifs non courants                               | <b>(B.3)</b> | 62 624             | 62 624             | 62 624             |
| <b>Total des actifs non courants</b>                     |              | <b>67 592 910</b>  | <b>52 887 076</b>  | <b>65 378 139</b>  |
| <b>Actifs courants</b>                                   |              |                    |                    |                    |
| Stocks   |              | 46 179 491         | 39 284 020         | 37 922 505         |
| -Provisions pour dépréciation des stocks                 |              | (2 327 679)        | (1 737 248)        | (1 962 704)        |
| <b>Stocks nets</b>                                       | <b>(B.4)</b> | <b>43 851 811</b>  | <b>37 546 772</b>  | <b>35 959 801</b>  |
| Clients et comptes rattachés                             |              | 29 460 226         | 24 776 418         | 26 493 544         |
| -Provisions pour dépréciation des comptes clients        |              | (5 238 158)        | (3 795 594)        | (4 738 304)        |
| <b>Clients et comptes rattachés nets</b>                 | <b>(B.5)</b> | <b>24 222 068</b>  | <b>20 980 823</b>  | <b>21 755 240</b>  |
| Autres actifs courants                                   |              | 12 223 556         | 16 157 148         | 10 576 730         |
| -Provisions pour dépréciation des autres actifs courants |              | (578 823)          | (614 935)          | (578 823)          |
| <b>Autres actifs courants nets</b>                       | <b>(B.6)</b> | <b>11 644 734</b>  | <b>15 542 213</b>  | <b>9 997 908</b>   |
| Placements et autres actifs financiers                   | <b>(B.7)</b> | 3 000 000          | 3 000 000          | 3 000 000          |
| Liquidités et équivalents de liquidités                  | <b>(B.8)</b> | 2 910 921          | 4 918 782          | 2 260 727          |
| <b>Total des actifs courants</b>                         |              | <b>85 629 534</b>  | <b>81 988 591</b>  | <b>72 973 675</b>  |
| <b>Total des actifs</b>                                  |              | <b>153 222 444</b> | <b>134 875 667</b> | <b>138 351 813</b> |

**Bilan**  
(Exprimé en Dinars)

|  | Notes         | Solde au           |                    |                    |
|--|---------------|--------------------|--------------------|--------------------|
|  |               | 30/06/2020         | 30/06/2019         | 31/12/2019         |
| <b>Capitaux propres et passifs</b>                             |               |                    |                    |                    |
| <b>Capitaux propres</b>  |               |                    |                    |                    |
| Capital social   |               | 27 253 600         | 27 253 600         | 27 253 600         |
| Réserves   |               | 14 992 014         | 14 972 051         | 14 979 915         |
| Réserves spéciales de réinvestissements                        |               | 1 000 000          | -                  | 1 000 000          |
| Subvention d'investissement                                    |               | 1 015 096          | 1 453 725          | 1 234 410          |
| Résultats reportés   |               | 24 432 056         | 13 385 440         | 12 385 440         |
| <b>Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice</b> |               | <b>68 692 766</b>  | <b>57 064 816</b>  | <b>56 853 366</b>  |
| Résultat de l'exercice   |               | 7 656 347          | 7 252 392          | 12 046 616         |
| <b>Total des capitaux propres</b>                              | <b>(B.9)</b>  | <b>76 349 112</b>  | <b>64 317 208</b>  | <b>68 899 981</b>  |
| <b>Passifs</b>   |               |                    |                    |                    |
| <b>Passifs non courants</b>                                    |               |                    |                    |                    |
| Emprunts et dettes assimilées                                  | <b>(B.10)</b> | 23 767 681         | 14 943 320         | 21 776 878         |
| Provisions pour risques et charges                             | <b>(B.11)</b> | 793 672            | 984 950            | 736 661            |
| <b>Total des passifs non courants</b>                          |               | <b>24 561 353</b>  | <b>15 928 269</b>  | <b>22 513 539</b>  |
| Fournisseurs et comptes rattachés                              | <b>(B.12)</b> | 13 308 236         | 15 140 252         | 14 232 596         |
| Autres passifs courants  | <b>(B.13)</b> | 11 262 716         | 17 873 926         | 9 598 464          |
| Concours bancaires et autres passifs financiers                | <b>(B.14)</b> | 27 741 026         | 21 616 012         | 23 107 233         |
| <b>Total des passifs courants</b>                              |               | <b>52 311 979</b>  | <b>54 630 190</b>  | <b>46 938 293</b>  |
| <b>Total des passifs</b>                                       |               | <b>76 873 332</b>  | <b>70 558 459</b>  | <b>69 451 832</b>  |
| <b>Total des capitaux propres et des passifs</b>               |               | <b>153 222 444</b> | <b>134 875 667</b> | <b>138 351 813</b> |

**Etat de résultat**  
**(Exprimé en Dinars)**

|  | Notes | Exercice de 6 mois clos le |                     | Exercice de<br>12 mois clos<br>le |
|--|-------|----------------------------|---------------------|-----------------------------------|
|  |       | 30/06/2020                 | 30/06/2019          | 31/12/2019                        |
| <b>Produits d'exploitation</b>                             |       |                            |                     |                                   |
| Revenus  | (R.1) | 41 606 234                 | 48 369 325          | 96 612 055                        |
| Autres produits d'exploitation                             | (R.2) | 506 103                    | 933 181             | 1 809 800                         |
| <b>Total des produits d'exploitation</b>                   |       | <b>42 112 338</b>          | <b>49 302 505</b>   | <b>98 421 855</b>                 |
| <b>Charges d'exploitation</b>                              |       |                            |                     |                                   |
| Variation des stocks de produits finis et des encours      |       | 5 289 244                  | (644 294)           | (4 241 161)                       |
| Achats d'approvisionnements consommés                      | (R.3) | (25 037 106)               | (26 034 498)        | (51 659 688)                      |
| Charges de personnel                                       | (R.4) | (5 194 319)                | (4 926 472)         | (9 496 379)                       |
| Dotations aux amortissements et aux provisions             | (R.5) | (5 891 707)                | (3 807 902)         | (9 591 705)                       |
| Autres charges d'exploitation                              | (R.6) | (3 950 444)                | (3 611 341)         | (6 608 573)                       |
| <b>Total des charges d'exploitation</b>                    |       | <b>(34 784 333)</b>        | <b>(39 024 506)</b> | <b>(81 597 505)</b>               |
| <b>Résultat d'exploitation</b>                             |       | <b>7 328 005</b>           | <b>10 277 999</b>   | <b>16 824 350</b>                 |
| Charges financières nettes                                 | (R.7) | (2 683 791)                | (2 647 434)         | (4 791 544)                       |
| Produits de placements                                     |       | 150 798                    | 117 415             | 304 040                           |
| Autres gains ordinaires                                    | (R.8) | 4 603 579                  | 106 042             | 255 537                           |
| Autres pertes ordinaires                                   | (R.9) | (11 079)                   | (18 475)            | (102 518)                         |
| <b>Résultat des activités ordinaires avant impôt</b>       |       | <b>9 387 512</b>           | <b>7 835 547</b>    | <b>12 489 866</b>                 |
| Impôt sur les bénéfices                                    |       | (1 731 166)                | (583 155)           | (443 250)                         |
| <b>Résultat des activités ordinaires après impôt</b>       |       | <b>7 656 347</b>           | <b>7 252 392</b>    | <b>12 046 616</b>                 |
| Eléments extraordinaires                                   |       | -                          | -                   | -                                 |
| <b>Résultat net de l'exercice</b>                          |       | <b>7 656 347</b>           | <b>7 252 392</b>    | <b>12 046 616</b>                 |
| Effets des modifications comptables (Nets d'impôt)         |       | -                          | -                   | -                                 |
| <b>Résultat de l'exercice après modification comptable</b> |       | <b>7 656 347</b>           | <b>7 252 392</b>    | <b>12 046 616</b>                 |

**Etat de flux de trésorerie**  
(Exprimé en Dinars)

|   | Notes | Exercice de 6 mois clos le |                    | Exercice de         |
|---|-------|----------------------------|--------------------|---------------------|
|   |       | 30/06/2020                 | 30/06/2019         | 12 mois clos le     |
|   |       |                            |                    | 31/12/2019          |
| <b>Flux de trésorerie liés aux opérations d'exploitation</b>                            |       |                            |                    |                     |
| Résultat net  |       | 7 656 347                  | 7 252 392          | 12 046 616          |
| Ajustements pour  |       |                            |                    |                     |
| * Amortissements et provisions  | (F.1) | 5 891 707                  | 3 807 902          | 9 591 705           |
| * Variation des :   |       |                            |                    |                     |
| - Stock   | (F.2) | (8 256 986)                | (1 148 126)        | 213 390             |
| - Créances clients  | (F.2) | (2 966 682)                | (1 195 329)        | (2 912 455)         |
| - Autres actifs   | (F.2) | (1 646 826)                | (4 850 005)        | 730 413             |
| - Fournisseurs et autres dettes   | (F.3) | 785642                     | 3 265 090          | 1 999 692           |
| * Autres ajustements :  |       |                            |                    |                     |
| -Plus-Value de cession  |       | (4 583 777)                | -                  | -                   |
| - Résorption subvention d'investissement  |       | (219 315)                  | (219 467)          | (438 781)           |
| - Reclassements au cours de l'exercice  |       | -                          | -                  | (30)                |
| <b>Total des flux de trésorerie liés aux opérations d'exploitation</b>                  |       | <b>(3 339 890)</b>         | <b>6 912 457</b>   | <b>21 230 549</b>   |
| <b>Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement</b>                          |       |                            |                    |                     |
| Décassements affectés aux acquisitions des immobilisations corporelles et incorporelles | (F.4) | (1 162 688)                | (6 216 318)        | (23 308 494)        |
| Décassements affectés aux acquisitions des immobilisations financières                  |       | (1 483 922)                | (415 151)          | (455 685)           |
| <b>Total des flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement</b>                |       | <b>(2 646 610)</b>         | <b>(6 631 469)</b> | <b>(23 764 180)</b> |
| <b>Flux de trésorerie liés aux opérations de financement</b>                            |       |                            |                    |                     |
| Encaissement sur fonds social   |       | 12 096                     | 20 445             | 28 310              |
| Encaissements provenant des emprunts  |       | 4 200 000                  | -                  | 10 000 000          |
| Remboursements d'emprunts   |       | (1 465 414)                | (3 254 222)        | (6 235 340)         |
| Distributions de dividendes   |       |                            | -                  | (8 176 080)         |
| Encaissement crédit de financement  |       | 27 657 189                 | 14 100 000         | 46 250 639          |
| Remboursement crédit de financement   |       | (23 947 506)               | (14 100 000)       | (43 295 639)        |
| Intérêts courus   |       | 536 400                    | (57 027)           | 34 851              |
| <b>Total des flux de trésorerie liés aux opérations de financement</b>                  |       | <b>6 992 766</b>           | <b>(3 290 803)</b> | <b>(1 393 259)</b>  |
| <b>Variation de la trésorerie</b>   |       | <b>1 006 265</b>           | <b>(3 009 815)</b> | <b>(3 926 890)</b>  |
| <b>Trésorerie au début de l'exercice</b>  |       | <b>2 566 740</b>           | <b>6 493 630</b>   | <b>6 493 630</b>    |
| <b>Trésorerie à la clôture de l'exercice</b>  | (F.5) | <b>3 573 007</b>           | <b>3 483 815</b>   | <b>2 566 740</b>    |

## **NOTES AUX ETATS FINANCIERS**

### **I. PRESENTATION DE LA SOCIETE**

La société « SOTUVER S.A » est une société anonyme, ayant un capital de 27 253 600 Dinars Tunisiens. La « SOTUVER S.A » est une filiale de la société CFI. Cette dernière est établie en Tunisie et prépare des états financiers consolidés.

La société « SOTUVER S.A » a pour objet social la fabrication et la commercialisation en Tunisie et à l'étranger de tous articles en verre ou en produits susceptibles de se substituer au verre ainsi que la fabrication et la commercialisation de tous les produits annexes ou connexes à l'industrie du verre.

### **II. REFERENTIEL COMPTABLE**

#### **II.1. DECLARATION DE CONFORMITE**

Les états financiers relatifs à l'exercice allant du 1<sup>er</sup> janvier au 30 Juin 2020 sont établis conformément aux normes comptables Tunisiennes telles que définies par la loi N° 96-112 du 30 décembre 1996 relative au système comptable des entreprises et par le décret N° 96-2459 du 30 décembre 1996 portant approbation du cadre conceptuel de la comptabilité.

#### **II.2. PRINCIPES COMPTABLES APPLIQUES**

Pour l'établissement de ses états financiers, la société respecte les hypothèses sous-jacentes et les principes et méthodes comptables de base préconisés par le Système Comptable Tunisien, à savoir :

- L'hypothèse de la continuité de l'exploitation
- L'hypothèse de la comptabilité d'engagement
- La convention de l'entité
- La convention de l'unité monétaire
- La convention de la périodicité
- La convention du coût historique
- La convention de réalisation de revenu
- La convention de la permanence des méthodes
- La convention de l'information complète
- La convention de prudence
- La convention de l'importance relative
- La convention de la prééminence du fond sur la forme.

#### **- Unité monétaire**

Les livres comptables de la société sont tenus en Dinars Tunisiens. Les transactions réalisées en devises étrangères sont converties en Dinars Tunisiens au cours du jour de l'opération ou au cours de couverture lorsqu'un instrument de couverture existe. Au 30 Juin, les éléments monétaires figurant au bilan de l'entreprise sont convertis au taux de clôture, s'ils ne font pas l'objet d'un contrat à terme. Les différences de change sont portées en résultat de l'exercice.

La politique actuelle de couverture contre les risques de change consiste à équilibrer dans la limite du possible les opérations d'achat et de vente réalisés dans la même devise, pour ce faire la

société gère des comptes bancaires en devise étrangères il s'agit principalement des comptes en Euro.

Les gains et pertes de change sont prises en compte à la date de clôture sur la base des taux de change à ladite date.

#### - Immobilisations corporelles et incorporelles

Les immobilisations corporelles et incorporelles acquises par « SOTUVER S.A » sont comptabilisées à leur coût d'acquisition hors taxes récupérables. Les dotations aux amortissements des immobilisations de la société sont calculées selon la méthode linéaire. Les taux appliqués sont les suivants :

| <b>Nature</b>                              | <b>Taux annuels</b> |
|--|---------------------|
| Constructions                              | De 2% à 5 %         |
| Matériel Industriel                        | De 10% à 12,5%      |
| Matériels de transport                     | 20%                 |
| Agencements, aménagements et installations | 10%                 |
| Mobiliers, matériels de bureau             | 10%                 |
| Matériels informatiques                    | 15%                 |
| Matériel de sécurité                       | 10%                 |
| Logiciels et Licences                      | 33%                 |

Par ailleurs, les contrats de location-financement sont comptabilisés parmi les immobilisations de la société pour des montants égaux à la juste valeur du bien loué ou, si celle-ci est inférieure, à la valeur actualisée des paiements minimaux au titre de la location déterminées, chacune au commencement du contrat de location. Le taux d'actualisation à utiliser pour calculer la valeur actualisée des paiements minimaux au titre de la location, est le taux d'intérêt implicite du contrat de location. Les coûts directs initiaux encourus par la société sont ajoutés au montant comptabilisé en tant qu'actif.

La méthode d'amortissement des actifs loués est cohérente avec celle applicable aux actifs amortissables que possède la société et la dotation aux amortissements est calculée sur la base des dispositions de la NCT 5 relative Immobilisations corporelles et de la NCT 6 Immobilisations incorporelles.

#### - Immobilisations financières

Les titres de participation sont initialement comptabilisés au coût. Les frais d'acquisition (commissions d'intermédiaires, honoraires, droits et frais bancaires) sont exclus. Toutefois, les honoraires d'études et de conseils relatifs à l'acquisition de ces placements à long terme sont inclus dans leur coût d'acquisition.

À la date de clôture, ils sont évalués à leur valeur d'usage (déterminée en fonction de plusieurs facteurs tels que la valeur de marché, l'actif net, les résultats et les perspectives de rentabilité de la société émettrice, la conjoncture économique et l'utilité procurée à SOTUVER). Les moins-values par rapport au coût font l'objet de provisions pour dépréciation ; les plus-values ne sont pas prises en compte en résultat net.

La SOTUVER opte pour le classement de ses placements conformément à la norme comptable ou un placement à court terme est un placement que la SOTUVER n'a pas l'intention de conserver pendant plus d'un an et qui, de par sa nature, peut être liquidé à brève échéance.

Un placement à long terme est un placement détenu dans l'intention de le conserver durablement notamment pour exercer sur la société émettrice un contrôle exclusif, ou une influence notable ou un contrôle conjoint, ou pour obtenir des revenus et des gains en capital sur une longue échéance ou pour protéger, ou promouvoir des relations commerciales. Un placement à long terme est également un placement qui n'a pas pu être classé parmi les placements à court terme.

- **Les comptes clients créditeurs et fournisseurs débiteurs**

Les comptes clients créditeurs sont présentés parmi les autres passifs courants et pour les comptes fournisseurs débiteurs, ils sont présentés parmi les autres actifs courants.

- **Charges reportées**

Les charges reportées enregistrent les frais de pré-exploitation du nouvel investissement ainsi que les frais engagés au titre de l'intervention des consultants afin d'améliorer la performance de la société.

Ces charges sont amorties sur une période de trois ans à partir de la date de leur capitalisation.

- **Subvention d'investissement**

Les subventions d'investissement ne sont comptabilisées que lorsqu'il existe une assurance raisonnable que :

- a. l'entreprise pourra se conformer aux conditions attachées aux subventions ;
- b. les subventions seront perçues par l'entreprise.

Les subventions d'investissement relatives à des biens amortissables sont à rapporter aux résultats des exercices pendant lesquels sont constatées les charges d'amortissement relatives à ces immobilisations. Ces subventions sont rapportées proportionnellement à ces charges d'amortissement.

- **Prise en compte des revenus**

Les revenus provenant des ventes de marchandises sont comptabilisés lors du transfert par « SOTUVER S.A » à l'acheteur, des principaux risques et avantages inhérents à la propriété (transfert de propriété) ou lorsqu'elle ne conserve qu'une part insignifiante des risques inhérents à la propriété dans l'unique but de protéger la recouvrabilité de la somme due.

- **Stocks**

Les produits finis de la « SOTUVER S.A » sont évalués à la valeur inférieure entre le coût de production et la valeur de réalisation nette déterminée à la date de clôture. Une provision pour dépréciation est constatée sur les articles à rotation lente ou obsolètes.

Le stock des palettes a été comptabilisé sur la base des états théoriques au 30 Juin 2020.



### III. NOTES EXPLICATIVES

(Chiffres exprimés en Dinars Tunisiens)

#### IV.1. Notes sur le bilan

##### B.1. Immobilisations incorporelles et corporelles

Le tableau de variation des immobilisations incorporelles et corporelles se présente au 30 Juin 2020 comme suit :

| Désignation                                   | VB au 31/12/2019   | Acquisition      | Cession          | VB au 30/06/2020   | Amort Cumulés au 31/12/2019 | Dotations        | Cession         | Amort Cumulés au 30/06/2020 | VCN au 31/12/2019 | VCN au 30/06/2020 |
|---|--------------------|------------------|------------------|--------------------|-----------------------------|------------------|-----------------|-----------------------------|-------------------|-------------------|
| Investissements, Recherches et développements | 701                | -                | -                | 701                | 608                         | 23               | -               | 631                         | 93                | 70                |
| Licences                                      | 202 608            | 2 678            | -                | 205 286            | 151 042                     | 10 340           | -               | 161 383                     | 51 565            | 43 903            |
| Logiciels                                     | 1 231 404          | -                | -                | 1 231 404          | 959 486                     | 51 793           | -               | 1 011 279                   | 271 918           | 220 125           |
| <b>Total immobilisations incorporelles</b>    | <b>1 434 713</b>   | <b>2 678</b>     | <b>-</b>         | <b>1 437 391</b>   | <b>1 111 136</b>            | <b>62 156</b>    | <b>-</b>        | <b>1 173 293</b>            | <b>323 576</b>    | <b>264 098</b>    |
| Terrains                                      | 1 315 574          | -                | (274 223)        | 1 041 352          | -                           | -                | -               | -                           | 1 315 574         | 1 041 352         |
| Constructions                                 | 22 676 084         | 630              | -                | 22 676 714         | 9 213 240                   | 378 439          | -               | 9 591 679                   | 13 462 844        | 13 085 036        |
| Equipements de bureau                         | 532 189            | 5 531            | -                | 537 720            | 412 659                     | 13 573           | -               | 426 232                     | 119 529           | 111 488           |
| Installations techniques                      | 2 994 507          | -                | -                | 2 994 507          | 2 184 387                   | 99 216           | -               | 2 283 603                   | 810 120           | 710 904           |
| Matériel de sécurité                          | 274 726            | -                | -                | 274 726            | 133 382                     | 12 672           | -               | 146 054                     | 141 344           | 128 672           |
| Matériel de transport                         | 1 690 130          | -                | (32 900)         | 1 657 229          | 1 080 829                   | 121 050          | (32 900)        | 1 168 979                   | 609 300           | 488 250           |
| Matériel Industriel                           | 98 635 380         | 959 798          | -                | 99 595 178         | 57 955 017                  | 4 184 451        | -               | 62 139 468                  | 40 680 364        | 37 455 710        |
| Matériel Informatique                         | 1 236 544          | 33 218           | -                | 1 269 762          | 848 887                     | 45 342           | -               | 894 229                     | 387 657           | 375 533           |
| Outillage Industriel                          | 1 054 362          | 49 013           | -                | 1 103 375          | 454 001                     | 46 985           | -               | 500 986                     | 600 362           | 602 389           |
| Immobilisations corporelles en cours          | 3 982 448          | 111 820          | -                | 4 094 268          | -                           | -                | -               | -                           | 3 982 448         | 4 094 268         |
| <b>Total immobilisations corporelles</b>      | <b>134 391 944</b> | <b>1 160 010</b> | <b>(307 123)</b> | <b>135 244 832</b> | <b>72 282 403</b>           | <b>4 901 727</b> | <b>(32 900)</b> | <b>77 151 229</b>           | <b>62 109 542</b> | <b>58 093 603</b> |
| <b>Total</b>                                  | <b>135 826 657</b> | <b>1 162 688</b> | <b>(307 123)</b> | <b>136 682 222</b> | <b>73 393 539</b>           | <b>4 963 883</b> | <b>(32 900)</b> | <b>78 324 522</b>           | <b>62 433 118</b> | <b>58 357 700</b> |

## B.2. Immobilisations financières

Les immobilisations financières nettes s'élèvent au 30 Juin 2020 à 9 172 585 DT contre 2 882 396 DT au 31 décembre 2019 et se détaillent comme suit :

| Désignation              | Valeur brute<br>Au 30/06/2020 | Provision        | Valeur nette au<br>30/06/2020 | Valeur nette<br>au 31/12/2019 | Variation        |
|--------------------------|-------------------------------|------------------|-------------------------------|-------------------------------|------------------|
| Titres de participations | 7 435 692                     | (153 051)        | 7 282 642                     | 1 249 375                     | 6 033 266        |
| Cautionnements           | 1 491 046                     | -                | 1 491 046                     | 1 371 494                     | 119 552          |
| Dépôt Lloyd              | 398 897                       | -                | 398 897                       | 261 527                       | 137 370          |
| <b>Total</b>             | <b>9 325 636</b>              | <b>(153 051)</b> | <b>9 172 585</b>              | <b>2 882 396</b>              | <b>6 290 189</b> |

Les titres de participation nets s'élèvent au 30 Juin 2020 à 7 282 642DT se détaillant comme suit :

| Participation           | Valeurs brutes au<br>30/06/2020 | Provisions       | Valeurs nettes au<br>30/06/2020 | % de<br>détention |
|-------------------------|---------------------------------|------------------|---------------------------------|-------------------|
| Sotuver Glass Industrie | 6 085 000                       | -                | 6 085 000                       | 22%               |
| SVT                     | 1 000 000                       | -                | 1 000 000                       | 50%               |
| MARINAJERBA             | 190 730                         | (61 355)         | 129 375                         | 2,14%             |
| VETRO MEDITERRANEO      | 120 000                         | (51 734)         | 68 266                          | 80%               |
| ADRIAVETRO              | 27 462                          | (27 462)         | -                               | 75%               |
| NSD                     | 12 500                          | (12 500)         | -                               | 12,50%            |
| <b>Total</b>            | <b>7 435 692</b>                | <b>(153 051)</b> | <b>7 282 642</b>                |                   |

## B.3. Autres actifs non courants

Les autres actifs non courants s'élèvent au 30 Juin 2020 à 62 624 DT contre le même solde au 31 décembre 2019 et se détaillent comme suit :

| Désignation       | 31/12/2019    | Capitalisation 2020 | Transfert 2020 | 30/06/2020    | Variation |
|-------------------|---------------|---------------------|----------------|---------------|-----------|
| Charges reportées | 62 624        | -                   | -              | 62 624        | -         |
| <b>Total</b>      | <b>62 624</b> | <b>-</b>            | <b>-</b>       | <b>62 624</b> | <b>-</b>  |

## B.4. Stocks

Les stocks nets s'élèvent au 30 Juin 2020 à 43 851 811DT contre 35 959 801 DT au 31 décembre 2019 et se détaillent comme suit :

| Désignation                            | 30/06/2020        | 31/12/2019        | Variation        |
|--|-------------------|-------------------|------------------|
| Produits finis                         | 21 170 705        | 15 881 462        | 5 289 244        |
| Moules                                 | 11 485 735        | 10 149 215        | 1 336 520        |
| Matières consommables                  | 6 924 045         | 6 468 513         | 455 532          |
| Palettes                               | 2 994 366         | 3 192 119         | (197 753)        |
| Matières premières                     | 2 221 694         | 1 152 583         | 1 069 110        |
| Emballages                             | 1 382 946         | 1 078 613         | 304 333          |
| <b>Stocks brut</b>                     | <b>46 179 491</b> | <b>37 922 505</b> | <b>8 256 986</b> |
| Provision pour dépréciation des stocks | (2 327 679)       | (1 962 704)       | (364 975)        |
| <b>Stocks net</b>                      | <b>43 851 811</b> | <b>35 959 801</b> | <b>7 892 011</b> |

### B.5. Clients et comptes rattachés

Les clients et comptes rattachés nets s'élèvent au 30 Juin 2020 à 24 222 068DT contre 21 755 240 DT au 31 décembre 2019 et se détaillent comme suit :

| Désignation                               | 30/06/2020        | 31/12/2019        | Variation        |
|---|-------------------|-------------------|------------------|
| Clients d'exploitation                    | 22 146 603        | 15 710 822        | 6 435 781        |
| Clients douteux et impayés                | 5 030 636         | 5 125 369         | (94 733)         |
| Valeurs à l'encaissement                  | 1 961 266         | 2 916 571         | (955 306)        |
| Clients effets à recevoir                 | 321 720           | 2 740 781         | (2 419 060)      |
| <b>Clients et comptes rattachés bruts</b> | <b>29 460 226</b> | <b>26 493 544</b> | <b>2 966 682</b> |
| Provision pour dépréciation des créances  | (5 238 158)       | (4 738 304)       | (499 854)        |
| <b>Clients et comptes rattachés nets</b>  | <b>24 222 068</b> | <b>21 755 240</b> | <b>2 466 828</b> |

### B.6. Autres actifs courants

Les autres actifs courants nets s'élèvent au 30 Juin 2020 à 11 644 734 DT contre 9 997 908 DT au 31 décembre 2019 et se détaillent comme suit :

| Désignation  | 30/06/2020        | 31/12/2019        | Variation        |
|--|-------------------|-------------------|------------------|
| Fournisseurs débiteurs                                 | 4 104 735         | 2 346 709         | 1 758 025        |
| Etat et collectivités publiques                        | 3 977 366         | 6 031 094         | (2 053 728)      |
| Comptes de régularisation actifs                       | 2 727 391         | 1 186 124         | 1 541 267        |
| Personnel et comptes rattachés                         | 1 352 349         | 971 081           | 381 267          |
| Débiteurs divers                                       | 61 717            | 41 722            | 19 995           |
| <b>Total brut</b>                                      | <b>12 223 556</b> | <b>10 576 730</b> | <b>1 646 826</b> |
| Provision pour dépréciation des autres actifs courants | (578 823)         | (578 823)         | -                |
| <b>Autres actifs courants nets</b>                     | <b>11 644 734</b> | <b>9 997 908</b>  | <b>1 646 826</b> |

### B.7. Placements et autres actifs financiers

Les placements et autres actifs financiers s'élèvent à 3 000 000 DT au 30 Juin 2020 contre le même solde au 31 décembre 2019 et correspondent à un emprunt obligataire à court terme sous forme de bons de trésor.

### B.8. Liquidités et équivalents de liquidités

Les liquidités et équivalents de liquidités s'élèvent au 30 Juin 2020 à 2 910 921 DT contre 2 260 727 DT au 31 décembre 2019 et se détaillent comme suit :

| Désignation         | 30/06/2020       | 31/12/2019       | Variation      |
|---------------------|------------------|------------------|----------------|
| Banques             | 2 653 109        | 2 243 722        | 409 386        |
| Effets à l'escompte | 173 775          | -                | 173 775        |
| Caisse              | 84 038           | 17 004           | 67 033         |
| <b>Total</b>        | <b>2 910 921</b> | <b>2 260 727</b> | <b>650 194</b> |

## B.9. Capitaux propres

Les capitaux propres de la société totalisent au 30 Juin 2020 une valeur de 76 349112DT. Le tableau de variation des capitaux propres entre le 31 décembre 2019 et le 30 Juin 2020 se présente comme suit :

| Désignation   | Capital social    | Réserves légales | Réserves pour fond social | Résultats reportés | Réserves de réinvestissement | Subventions d'investissement | Autres réserves | Prime d'émission  | Résultat de l'exercice | Total             |
|---|-------------------|------------------|---------------------------|--------------------|------------------------------|------------------------------|-----------------|-------------------|------------------------|-------------------|
| <b>Capitaux propres au 31/12/2019 avant affectation</b> | <b>27 253 600</b> | <b>2 725 360</b> | <b>658 677</b>            | <b>12 385 440</b>  | <b>1 000 000</b>             | <b>1 234 410</b>             | <b>200 000</b>  | <b>11 395 878</b> | <b>12 046 616</b>      | <b>68 899 981</b> |
| Fond social   |                   |                  | 12 096                    |                    |                              |                              |                 |                   |                        | 12 096            |
| Résultats reportés                                      |                   |                  |                           | 12 046 616         |                              |                              |                 |                   | (12 046 616)           | -                 |
| Amortissement des subventions d'investissements         |                   |                  |                           |                    |                              | (219 315)                    |                 |                   |                        | (219 315)         |
| Résultat 1 <sup>er</sup> semestre 2020                  |                   |                  |                           |                    |                              |                              |                 |                   | 7 656 347              | 7 656 347         |
| <b>Capitaux propres au 30/06/2019 avant affectation</b> | <b>27 253 600</b> | <b>2 725 360</b> | <b>670 774</b>            | <b>24 432 056</b>  | <b>1 000 000</b>             | <b>1 015 096</b>             | <b>200 000</b>  | <b>11 395 878</b> | <b>7 656 347</b>       | <b>76 349 112</b> |

(\*\*) l'AGO est tenu le 23 juillet 2020

Par ailleurs, les subventions d'investissement nettes s'élèvent au 30 Juin 2020 à 1 015 096 DT contre 1 234 410 DT au 31 décembre 2019 et se détaillent comme suit :

| Désignation      | Valeur brute au 30/06/2020 | Résorption          | Valeur nette au 30/06/2020 | Valeur nette au 31/12/2019 | Variation        |
|------------------|----------------------------|---------------------|----------------------------|----------------------------|------------------|
| Subvention M A N | 6 655 279                  | (6 009 298)         | 645 981                    | 827 788                    | (181 807)        |
| Subvention A P I | 5 908 675                  | (5 541 581)         | 367 094                    | 399 819                    | (32 725)         |
| Subvention ITP   | 95 654                     | (93 633)            | 2 021                      | 6 803                      | (4 783)          |
| Subvention FNME  | 326 303                    | (326 303)           | -                          | -                          | -                |
| <b>Total</b>     | <b>12 985 911</b>          | <b>(11 970 815)</b> | <b>1 015 096</b>           | <b>1 234 410</b>           | <b>(219 315)</b> |

#### B.10. Emprunts et dettes assimilées

Les emprunts et dettes assimilées s'élèvent au 30 Juin 2020 à 23 767 681 DT contre 21 776 878DT au 31 décembre 2019se détaillant comme suit :

| Désignation      | 30/06/2020        | 31/12/2019        | Variation        |
|------------------|-------------------|-------------------|------------------|
| Emprunt ATTIJARI | 17 667 304        | 14 302 016        | 3 365 288        |
| Emprunt BIAT     | 2 095 238         | 2 476 190         | (380 952)        |
| Emprunt UIB      | 2 000 000         | 2 500 000         | (500 000)        |
| Emprunt UBCI     | 1 867 781         | 2 335 561         | (467 781)        |
| EMPRUNT LEASING  | 137 359           | 163 111           | (25 751)         |
| <b>Total</b>     | <b>23 767 681</b> | <b>21 776 878</b> | <b>1 990 803</b> |

#### B.11. Provisions pour risques et charges

Les provisions pour risques et charges s'élèvent au 30 Juin 2020 à 793 672DT contre 736 661DT au 31 décembre 2019 et se détaillant comme suit :

| Désignation                         | 30/06/2020     | 31/12/2019     | Variation     |
|-------------------------------------|----------------|----------------|---------------|
| Provision pour départ à la retraite | 634 431        | 588 682        | 45 750        |
| Provision pour litiges              | 159 241        | 147 980        | 11 261        |
| <b>Total</b>                        | <b>793 672</b> | <b>736 661</b> | <b>57 011</b> |

#### B.12. Fournisseurs et comptes rattachés

Les fournisseurs et comptes rattachés s'élèvent au 30Juin 2020 à 13 308 236 DT contre 14 232 596 DT au 31 décembre 2019 et se détaillent comme suit :

| Désignation                          | 30/06/2020        | 31/12/2019        | Variation        |
|--------------------------------------|-------------------|-------------------|------------------|
| Fournisseurs d'exploitation          | 8 542 071         | 9 539 899         | (997 828)        |
| Fournisseurs effets à payer          | 3 366 894         | 3 088 234         | 278 660          |
| Fournisseurs d'immobilisation        | 729 176           | 872 417           | (143 241)        |
| Fournisseurs, factures non parvenues | 667 832           | 729 784           | (61 951)         |
| Retenues de garantie                 | 2 262             | 2 262             | -                |
| <b>Total</b>                         | <b>13 308 236</b> | <b>14 232 596</b> | <b>(924 360)</b> |

### B.13. Autres passifs courants

Les autres passifs courants s'élèvent au 30 Juin 2020 à 11 262 716 DT contre 9 598 464 DT au 31 décembre 2019 et se détaillent comme suit :

| Désignation                           | 30/06/2020        | 31/12/2019       | Variation        |
|---------------------------------------|-------------------|------------------|------------------|
| <b>Clients créditeurs</b>             | <b>1 548 843</b>  | <b>1 914 329</b> | <b>(365 486)</b> |
| <b>Personnel et comptes rattachés</b> | <b>2 169 791</b>  | <b>1 551 450</b> | <b>618 341</b>   |
| <i>Personnel UGTT</i>                 | 4 494             | 7 276            | (2 782)          |
| <i>Assurance Groupe</i>               | 17 241            | 15 157           | 2 084            |
| <i>Personnel, cession divers</i>      | 10 172            | 12 426           | (2 254)          |
| <i>Dettes pour congés payés</i>       | 674 050           | 622 334          | 51 716           |
| <i>Autres charges à payer</i>         | 1 463 835         | 894 258          | 569 577          |
| <b>Etat et comptes rattachés</b>      | <b>2 754 010</b>  | <b>1 635 750</b> | <b>1 118 062</b> |
| <i>Etat, impôt et taxes</i>           | 1 810 676         | 526 178          | 1 284 498        |
| <i>État retenues à la source</i>      | 184 002           | 224 927          | (40 926)         |
| <i>État, TVA</i>                      | 706 846           | 823 473          | (116 627)        |
| <i>État, FOPROLOS, TFP</i>            | 977               | 977              | -                |
| <i>État, FODEC</i>                    | 36 835            | 42 645           | (5 810)          |
| <i>État, droit de timbre</i>          | 253               | 295              | (42)             |
| <i>TCL</i>                            | 14 421            | 17 254           | (2 834)          |
| <b>Créditeurs divers</b>              | <b>535 657</b>    | <b>604 725</b>   | <b>(69 068)</b>  |
| <i>Jetons de présence</i>             | 8 650             | 8 650            | -                |
| <i>Dividendes</i>                     | 2 802             | 2 802            | -                |
| <i>C.N.S.S.</i>                       | 523 892           | 592 960          | (69 068)         |
| <i>Assurances</i>                     | 313               | 313              | -                |
| <b>Charges à payer</b>                | <b>4 254 414</b>  | <b>3 892 208</b> | <b>362 206</b>   |
| <b>Total</b>                          | <b>11 262 716</b> | <b>9 598 464</b> | <b>1 664 253</b> |

#### B.14. Concours bancaires et autres passifs financiers

Les concours bancaires et autres passifs financiers s'élèvent au 30 Juin 2020 à 27 741 026 DT contre 23 107 233 DT au 31 décembre 2019 et se détaillent comme suit :

| Désignation                        | 30/06/2020        | 31/12/2019        | Variation        |
|------------------------------------|-------------------|-------------------|------------------|
| <b>Crédit de financement</b>       | <b>17 584 683</b> | <b>13 875 000</b> | <b>3 709 683</b> |
| <i>Crédit financement Stock</i>    | 3 175 000         | 3 175 000         | -                |
| <i>Crédit financement Export</i>   | 10 700 000        | 10 700 000        | -                |
| <i>Financement en devise</i>       | 3 709 683         |                   |                  |
| <b>Emprunt à moins d'un an</b>     | <b>6 849 175</b>  | <b>6 105 392</b>  | <b>743 783</b>   |
| ATTIJARI BANK                      | 3 350 437         | 3 158 730         | 191 707          |
| BIAT                               | 1 142 857         | 761 905           | 380 952          |
| UBCI                               | 1 335 561         | 1 135 561         | 200 000          |
| UIB                                | 1 000 000         | 1 000 000         | -                |
| LEASING                            | 20 320            | 49 197            | (28 877)         |
|                                    |                   |                   | -                |
| <b>Intérêts courus sur crédits</b> | <b>969 254</b>    | <b>432 853</b>    | <b>536 400</b>   |
| <i>UIB</i>                         | 106 042           | 152 174           | (46 132)         |
| <i>ATTIJARI BANK</i>               | 602 312           | 235 220           | 367 091          |
| <i>UBCI</i>                        | 122 837           | 47 187            | 75 649           |
| <i>BIAT</i>                        | 138 064           | (1 728)           | 139 792          |
|                                    |                   |                   | -                |
| <b>Banques</b>                     | <b>2 337 914</b>  | <b>2 693 988</b>  | <b>1 347 167</b> |
| <i>ATTIJARI BANK</i>               | 754 727           | 890 904           | (136 176)        |
| <i>B.N. A</i>                      | 12 413            | 12 469            | (56)             |
| <i>B.I.A. T</i>                    | 247 987           | 568 103           | (320 116)        |
| <i>UIB</i>                         | 137 312           | 1 067 953         | (930 641)        |
| <i>A T B</i>                       | 360 524           | 44 370            | 316 155          |
| <i>S T B</i>                       | 2 287             | 2 240             | 48               |
| <i>BH</i>                          | 189 761           | -                 | 189 761          |
| <i>UBCI</i>                        | 168 198           | 107 594           | 60 604           |
| <i>BT</i>                          | 464 087           | -                 | 464 087          |
| <i>Amen Bank</i>                   | 617               | 266               | 351              |
| <i>Zitouna</i>                     |                   | 90                | (90)             |
|                                    |                   |                   | -                |
| <b>Total</b>                       | <b>27 741 026</b> | <b>23 107 233</b> | <b>4 633 793</b> |

## IV.2. Notes sur l'état de résultat

### R.1. Revenus

Les revenus s'élèvent à 41 606 234 DT au cours du 1<sup>er</sup> semestre 2020 contre 48 369 325 DT au cours du 1<sup>er</sup> semestre 2019 et se détaillent comme suit :

| Désignation               | 1 <sup>er</sup> semestre 2020 | 1 <sup>er</sup> semestre 2019 | Variation          |
|---------------------------|-------------------------------|-------------------------------|--------------------|
| Chiffre d'affaires Export | 15 660 199                    | 25 665 901                    | (10 005 701)       |
| Chiffre d'affaires Local  | 25 946 035                    | 22 703 424                    | 3 242 611          |
| <b>Total</b>              | <b>41 606 234</b>             | <b>48 369 325</b>             | <b>(6 763 090)</b> |

### R.2. Autres produits d'exploitation

Les autres produits d'exploitation s'élèvent à 506 103 DT au cours du 1<sup>er</sup> semestre 2020 contre 933 181 DT au cours du 1<sup>er</sup> semestre 2019 et se détaillent comme suit :

| Désignation                            | 1 <sup>er</sup> semestre 2020 | 1 <sup>er</sup> semestre 2019 | Variation        |
|--|-------------------------------|-------------------------------|------------------|
| Autres Produits Locaux                 | 286 789                       | 669 408                       | (382 620)        |
| Résorption subvention d'investissement | 219 315                       | 219 467                       | (152)            |
| Subventions d'exploitation             | -                             | 44 306                        | (44 306)         |
| <b>Total</b>                           | <b>506 103</b>                | <b>933 181</b>                | <b>(427 077)</b> |

### R.3. Achats d'approvisionnements consommés

Les achats d'approvisionnement consommés s'élèvent à 25037106DT au cours du 1<sup>er</sup> semestre 2020 contre 26 034 498 DT au cours du 1<sup>er</sup> semestre 2019 et se détaillent comme suit :

| Désignation                | 1 <sup>er</sup> semestre 2020 | 1 <sup>er</sup> semestre 2019 | Variation          |
|----------------------------|-------------------------------|-------------------------------|--------------------|
| <b>Matière première</b>    | <b>10 372 152</b>             | <b>9 664 168</b>              | <b>707 984</b>     |
| <i>Stock initial</i>       | 1 152 583                     | 992 090                       | 160 494            |
| <i>Achats</i>              | 11 441 263                    | 9 571 499                     | 1 869 764          |
| <i>Stock final</i>         | (2 221 694)                   | (899 420)                     | (1 322 273)        |
| <b>Matière consommable</b> | <b>2 853 744</b>              | <b>5 222 468</b>              | <b>(2 368 724)</b> |
| <i>Stock initial</i>       | 16 617 729                    | 13 339 343                    | 3 278 386          |
| <i>Achats</i>              | 4 645 796                     | 7 115 801                     | (2 470 006)        |
| <i>Stock final</i>         | (18 409 780)                  | (15 232 676)                  | (3 177 104)        |
| <b>Emballage</b>           | <b>1 409 069</b>              | <b>1 575 180</b>              | <b>(166 111)</b>   |
| <i>Stock initial</i>       | 1 078 613                     | 1 151 051                     | (72 438)           |
| <i>Achats</i>              | 1 713 402                     | 1 667 733                     | 45 669             |
| <i>Stock final</i>         | (1 382 946)                   | (1 243 604)                   | (139 342)          |
| <b>Palette</b>             | <b>1 235 512</b>              | <b>1 191 097</b>              | <b>44 416</b>      |
| <i>Stock initial</i>       | 3 192 119                     | 2 530 789                     | 661 330            |
| <i>Achats</i>              | 1 037 759                     | 1 090 300                     | (52 540)           |
| <i>Stock final</i>         | (2 994 366)                   | (2 429 992)                   | (564 374)          |
| <b>Energie</b>             | <b>9 008 634</b>              | <b>8 311 357</b>              | <b>697 277</b>     |
| <i>Eau</i>                 | 23 238                        | 146 316                       | (123 078)          |
| <i>Gaz</i>                 | 5 850 800                     | 5 149 971                     | 700 829            |
| <i>Electricité</i>         | 3 134 596                     | 3 015 070                     | 119 526            |
| <b>Marchandises</b>        | <b>157 994</b>                | <b>70 228</b>                 | <b>87 766</b>      |
| <b>Total</b>               | <b>25 037 106</b>             | <b>26 034 498</b>             | <b>(997 392)</b>   |



#### R.4. Charges de personnel

Les charges de personnel s'élèvent à 5 194 319DT au cours du 1<sup>er</sup> semestre 2020 contre 4 926 472 DT au cours du 1<sup>er</sup> semestre 2019 et se détaillent comme suit :

| Désignation              | 1er semestre 2020 | 1er semestre 2019 | Variation      |
|--------------------------|-------------------|-------------------|----------------|
| Salaires & Appointements | 4 434 225         | 4 199 654         | 234 570        |
| Charges Patronales       | 760 094           | 726 817           | 33 277         |
| <b>Total</b>             | <b>5 194 319</b>  | <b>4 926 472</b>  | <b>267 847</b> |

#### R.5. Dotations aux amortissements et aux provisions

Les dotations aux amortissements et aux provisions s'élèvent à 5 891 707DT au cours du 1<sup>er</sup> semestre 2020 contre 3 807 902 DT au cours du 1<sup>er</sup> semestre 2019 et se détaillent comme suit :

| Désignation  | 1er semestre 2020 | 1er semestre 2019 | Variation        |
|--|-------------------|-------------------|------------------|
| Dotations aux amortissements des immobilisations         | 4 963 883         | 3 945 939         | 1 017 944        |
| Provisions pour dépréciation des clients                 | 499 854           | 3 000             | 496 854          |
| Provisions pour dépréciation des stocks                  | 364 975           | (141 038)         | 506 013          |
| Provisions pour dépréciation immobilisations financières | 51 734            | -                 | 51 734           |
| Provisions pour dépréciation Risques et charges          | 11 261            | -                 | 11 261           |
| <b>Total</b>   | <b>5 891 707</b>  | <b>3 807 902</b>  | <b>2 083 805</b> |

#### R.6. Autres charges d'exploitation

Les autres charges d'exploitation s'élèvent à 3 950 444 DT au cours du 1<sup>er</sup> semestre 2020 contre 3 611 341 DT au cours du 1<sup>er</sup> semestre 2019 et se détaillent comme suit :

| Désignation               | 1er semestre 2020 | 1er semestre 2019 | Variation      |
|---------------------------|-------------------|-------------------|----------------|
| Autres charges            | 1 641 077         | 204 370           | 1 436 708      |
| Transport                 | 822 044           | 1 192 876         | (370 832)      |
| Entretiens et réparations | 642 110           | 521 111           | 120 998        |
| Honoraires                | 176 898           | 452 591           | (275 693)      |
| Sous-traitance            | 175 738           | 241 979           | (66 242)       |
| Assurances                | 145 815           | 154 545           | (8 730)        |
| Réceptions et missions    | 93 493            | 250 890           | (157 396)      |
| Impôts et taxes           | 83 976            | 161 008           | (77 032)       |
| Locations                 | 59 651            | 73 732            | (14 081)       |
| Frais bancaires           | 46 594            | 103 250           | (56 656)       |
| Télécommunications        | 25 753            | 29 270            | (3 517)        |
| Jetons de présence        | 18 750            | 18 750            | -              |
| Assistance                | 18 545            | 206 969           | (188 424)      |
| <b>Total</b>              | <b>3 950 444</b>  | <b>3 611 341</b>  | <b>339 104</b> |

### R.7. Charges financières nettes

Les charges financières nettes s'élèvent à 2 683 791 DT au cours du 1<sup>er</sup> semestre 2020 contre 2 647 434 DT au cours du 1<sup>er</sup> semestre 2019 et se détaillent comme suit :

| Désignation                        | 1er semestre 2020 | 1er semestre 2019 | Variation     |
|------------------------------------|-------------------|-------------------|---------------|
| Intérêts des emprunts              | 1 476 512         | 1 092 732         | 383 779       |
| Intérêts Opérations de financement | 520 292           | 510 107           | 10 184        |
| Intérêts des comptes courants      | 353 624           | 243 862           | 109 762       |
| Frais d'escompte                   | 107 361           | 195 787           | (88 426)      |
| Différence de change               | 226 002           | 604 945           | (378 943)     |
| <b>Total</b>                       | <b>2 683 791</b>  | <b>2 647 434</b>  | <b>36 356</b> |

### R.8. Autres gains ordinaires

Les autres gains ordinaires s'élèvent à 4 603 579 DT au cours du 1<sup>er</sup> semestre 2020 contre 106 042 DT au cours du 1<sup>er</sup> semestre 2019 et se détaillent comme suit :

| Désignation               | 1er semestre 2020 | 1er semestre 2019 | Variation        |
|---------------------------|-------------------|-------------------|------------------|
| Plus-value /cession actif | 4 603 277         | -                 | 4 603 277        |
| Profit exceptionnel       | 302               | 106 042           | (105 740)        |
| <b>Total</b>              | <b>4 603 579</b>  | <b>106 042</b>    | <b>4 497 537</b> |

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

#### F.1. Amortissements et provisions

| Désignation   | 1er<br>semestre<br>2020 | 1er<br>semestre<br>2019 |
|---|-------------------------|-------------------------|
| Dotations aux amortissements des immobilisations incorporelles et corporelles | 4 963 883               | 3 945 939               |
| Provisions pour dépréciation des clients                                      | 499 854                 | 3 000                   |
| Provisions pour dépréciation des stocks                                       | 364 975                 | (141 038)               |
| Dotations aux provisions pour dépréciation des immobilisations financières    | 51 734                  | -                       |
| Provisions pour dépréciation Risques et charges                               | 11 261                  | -                       |
| <b>Total</b>  | <b>5 891 707</b>        | <b>3 807 902</b>        |

#### F.2. Variation des actifs

| Désignations     | 30/06/2020 (a)  | 31/12/2019 (b)    | Variation (b)-(a)   |
|------------------|-----------------|-------------------|---------------------|
| Stock            | 46 179 491      | 37 922 505        | (8 256 986)         |
| Créances clients | 29 460 226      | 26 493 544        | (2 966 682)         |
| Autres actifs    | 12223556        | 10 576 730        | (1 646 826)         |
| <b>Total</b>     | <b>87863273</b> | <b>74 992 779</b> | <b>(12 870 494)</b> |

#### F.3. Variation des passifs

| Libellé                              | 30/06/2020 (a)   | 31/12/2019 (b)    | Variation (a)-(b) |
|--------------------------------------|------------------|-------------------|-------------------|
| Fournisseurs                         | 13 308 236       | 14 232 596        | (924 360)         |
| Autres passifs courants              | 11 262716        | 9 598 464         | 1 664253          |
| Passifs non courants (Provision IDR) | 634 431          | 588 682           | 45 750            |
| <b>Total</b>                         | <b>25 205384</b> | <b>24 419 741</b> | <b>785642</b>     |

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

| Désignations   | Montant en DT    |
|--|------------------|
| Décaissements sur acquisitions d'immobilisations incorporelles | 2 678            |
| Décaissements sur acquisitions d'immobilisations corporelles   | 1 160 010        |
| <b>Total</b>   | <b>1 162 688</b> |

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

| Désignations                                 | Solde au 30/06/2020 | Solde au 31/12/2019 |
|--|---------------------|---------------------|
| Billet de trésorerie                         | 3 000 000           | 3 000 000           |
| Effet à l'escompte                           | 173 775             | -                   |
| Caisse                                       | 84 038              | 17 004              |
| <b>Comptes courants bancaires débiteurs</b>  | <b>2 653 109</b>    | <b>2 243 722</b>    |
| ATTIJARI BANK                                | 669 907             | 709 966             |
| B.N. A                                       | 641                 | 625                 |
| B.I.A. T                                     | 863 604             | 547 970             |
| AMEN BANK                                    | 22 251              | 21 781              |
| A T B  | 3 295               | 3 306               |
| UBCI   | 453 803             | 441 967             |
| B.H  | 15 082              | 518 107             |
| BANQUE ZITOUNA                               | 1 424               | -                   |
| UIB  | 623 100             | -                   |
| <b>Comptes courants bancaires créditeurs</b> | <b>(2 337 914)</b>  | <b>(2 693 988)</b>  |
| ATTIJARI BANK                                | (754 727)           | (890 904)           |
| B.N. A                                       | (12 413)            | (12 469)            |
| B.I.A. T                                     | (247 987)           | (568 103)           |
| UIB  | (137 312)           | (1 067 953)         |
| A T B  | (360 524)           | (44 370)            |
| S T B  | (2 287)             | (2 240)             |
| BH   | (189 761)           | -                   |
| UBCI   | (168 198)           | (107 594)           |
| BT   | (464 087)           | -                   |
| Amen Bank                                    | (617)               | (266)               |
| Zitouna                                      | -                   | (90)                |
| <b>Total</b>                                 | <b>3 573 007</b>    | <b>2 566 740</b>    |

#### IV. Solde intermédiaire de gestion

| Désignation                               | 30/06/2020        | 30/06/2019        |
|---|-------------------|-------------------|
| <b>Revenus</b>                            | <b>41 606 234</b> | <b>48 369 325</b> |
| Production stockée ou déstockage          | 5 289 244         | (644 294)         |
| <b>Production de l'exercice</b>           | <b>46 895 478</b> | <b>47 725 030</b> |
| Achats consommées                         | 25 037 106        | 26 034 498        |
| <b>Marge / coût matière</b>               | <b>21 858 372</b> | <b>21 690 532</b> |
| Autres charges externes                   | 3 866 468         | 3 450 332         |
| Autres produits d'exploitation            | 286 789           | 669 408           |
| <b>Valeur ajoutée brute</b>               | <b>18 278 693</b> | <b>18 909 608</b> |
| Charges de personnel                      | 5 194 319         | 4 926 472         |
| Impôts et taxes                           | 83 976            | 161 008           |
| Subventions d'exploitation                | -                 | 44 306            |
| <b>Excédent brut d'exploitation</b>       | <b>13 000 397</b> | <b>13 866 434</b> |
| Autres produits et gains                  | 4 822 894         | 325 508           |
| Produits financiers                       | 150 798           | 117 415           |
| Autres charges et pertes                  | 11 079            | 18 475            |
| Charges financières                       | 2 683 791         | 2 647 434         |
| Dotations aux amortissements & provisions | 5 891 707         | 3 807 902         |
| <b>Résultat ordinaire avant IS</b>        | <b>9 387 512</b>  | <b>7 835 547</b>  |
| Impôts sur les résultats ordinaires       | 1 731 166         | 583 155           |
| <b>Résultat Net de l'exercice</b>         | <b>7 656 347</b>  | <b>7 252 392</b>  |

#### V. Résultat par action

| Désignation                | 30/06/2020   | 30/06/2019   |
|----------------------------|--------------|--------------|
| Résultat Net               | 7 656 347    | 7 252 392    |
| Nombre d'action            | 27 253 600   | 27 253 600   |
| <b>Résultat par action</b> | <b>0,281</b> | <b>0,266</b> |

#### VI. Répartition de capital au 30 Juin 2020

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

#### VII. Engagements hors bilan

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

##### VII.1. Engagements donnés

###### A- Hypothèques et nantissements

La société « SOTUVER S.A » a affecté spécialement au profit de la BIAT, et en pari-passu avec UBCI, ATTIJARI BANK, BH et UIB :

###### a. En Hypothèque Immobilière de Premier Rang

Conformément aux articles 270 et suivants du code des droits réels, la totalité des parts indivises lui appartenant dans la propriété sise à Jebel El 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.

## B- Crédits

| Type d'engagements                      | Tiers              | Valeur totale     | Montant           |
|---|--------------------|-------------------|-------------------|
| <b>1- Engagements donnés</b>            |                    |                   |                   |
| <b>A) garanties réelles</b>             |                    |                   |                   |
|   | ATT B 1            | 6 000 000         | 960 860           |
|   | ATT B 2            | 6 000 000         | 5 152 618         |
|   | ATT B 3            | 2 000 000         | 1 887 468         |
|   | ATT B 4            | 10 000 000        | 13 404 276        |
|   | ATT B 5            | 4 200 000         | 5 604 175         |
|   | UBCI 2             | 1 220 050         | 210 688           |
|   | UBCI 4             | 4 000 000         | 2 854 256         |
|   | BIAT 1             | 4 000 000         | 3 184 734         |
|   | UIB                | 5 000 000         | 3 383 295         |
| <b>B) LEASING</b>                       |                    |                   |                   |
|   | ATTIJARI LEASING 5 |                   | 6 469             |
|   | ATTIJARI LEASING 6 |                   | 8 952             |
|   | ATTIJARI LEASING 7 |                   | 12 378            |
|   | ATTIJARI LEASING 9 |                   | 196 523           |
| <b>D) effets escomptés et non échus</b> |                    |                   |                   |
|   | ATB                |                   | 90 804            |
|   | ATT B              |                   | 612 682           |
|   | BIAT               |                   | 1 186 707         |
|   | UBCI               |                   | 1 618 371         |
|   | BH                 |                   | 9 625             |
|   | UIB                |                   | 15 064            |
|   | BT                 |                   | 1 861 575         |
| <b>Total</b>                            |                    | <b>42 420 050</b> | <b>40 788 699</b> |

## VII.2. Engagements reçus

Au 30 juin 2020, la société a obtenu un cautionnement fiscal auprès de l'ATB pour un montant de 1 050 DT.

Au 30 juin 2020, la société a obtenu un engagement par signature auprès de la BIAT pour un montant de 381 945 EUR.

## VIII. Notes sur les parties liées

Les opérations entre les parties liées conclues au cours de l'exercice de 6 mois clos le 30 Juin 2020 se détaillent comme suit :

- a. Courant le 1<sup>er</sup> semestre 2020, la société « Lloyd Tunisien », société ayant des administrateurs en commun avec la « SOTUVER S.A », a facturé à cette dernière des primes d'assurance pour un montant global TTC de 491 255DT. Le solde fournisseur de la société « Lloyd Tunisien » présente un solde créditeur de 85 051 DT au 30Juin 2020. Par ailleurs, la « SOTUVER S.A » a déposé un montant de 137 370 DT pour le compte de la société « Lloyd Tunisien », au titre de la couverture des indemnités pour départ à la retraite de son personnel. Ce dépôt s'élève au 30 Juin 2020 à 398 897 DT.
- b. Le solde fournisseur de la société « CETRAM » », société ayant des administrateurs en commun avec la « SOTUVER S.A », présente un solde débiteur de 313 418DT au 30Juin 2020.
- c. Courant le 1<sup>er</sup> semestre 2020, la « SOTUVER S.A » a établi à la société « ALUFOND », société ayant des administrateurs en commun, des notes de débit au titre de la consommation d'électricité, eau et gaz pour un montant global de 655 563DT. Le compte de « ALUFOND » dans les livres de « SOTUVER S.A » présente un solde débiteur au 30Juin 2020 de 1 035 515 DT. Le solde des produits à recevoir est de 92 362 DT au 30 juin 2020.
- d. Courant le 1<sup>er</sup> semestre 2020, la société « Vetro Mediterraneo », société détenue par la « SOTUVER S.A », a acquis des produits finis auprès de cette dernière pour un montant global de 219 604 DT. Le solde des produits à recevoir au 30Juin 2020 s'élève à 219 604 DT.
- e. Courant le 1<sup>er</sup> semestre 2020, la « SOTUVER S.A » a supporté des charges au lieu et place de la société « Vetro Mediterraneo », société détenue par la « SOTUVER S.A » pour un total de 20 939 DT. En plus, la société « Vetro Mediterraneo » a loué au cours de l'année 2020 auprès de la société « SOTUVER S.A » un local d'une superficie de 50 m<sup>2</sup> sis à la zone industrielle de Djebel Ouest. La charge de loyer au titre de l'exercice 2020 s'élève à 850 DT. Le compte de « Vetro Mediterraneo » dans les livres de « SOTUVER S.A » présente un solde débiteur au 30 Juin 2020 de 34 042 DT
- f. Courant les exercices antérieurs à 2020, la « SOTUVER S.A » a supporté des charges au lieu et place de la société « ADRIAVETRO », société détenue par la « SOTUVER S.A », pour un total de 117 656 DT qui demeure non payé au 30 Juin 2020. En plus, Courant les exercices antérieurs à 2020, la société « ADRIAVETRO » a acquis des produits finis auprès de cette dernière pour un montant global de 436 965 DT qui demeure impayée au 30 Juin 2020.
- g. Courant le 1<sup>er</sup> semestre 2020, la « SOTUVER S.A » a supporté des charges au lieu et place de la société « SVT », société détenue par la « SOTUVER S.A », pour un total de 5 035DT. Le compte de « SVT » dans les livres de « SOTUVER S.A » présente un solde débiteur au 30Juin 2020 de 190 722DT.
- h. Courant les exercices antérieurs à 2020, la « SOTUVER S.A » a supporté des charges au lieu et place de la société « Sotuver Glass industries », société détenue par la « SOTUVER S.A », pour un total de 36 162 DT qui demeure impayé au 30 Juin 2020.
- i. Courant le 1<sup>er</sup> semestre 2020, la « SOTUVER S.A » en sa qualité de propriétaire a apporté à la société nouvellement constituée « Sotuver Glass Industrie » 48 580 parts indivises du titre foncier dénommé « Henchir Bouhejba » évaluées à un montant global de 4 858 000 dinars tel qu'il appert du rapport établi par le commissaire aux rapport Monsieur « Mohamed Riadh Triki » en date du 24 Janvier 2020 réalisant ainsi une plus-value de cession pour un montant de 4 583 777 DT.

## **IX. Informations relatives à l'impact de la pandémie COVID-19**

Face aux restrictions dictées par le nouveau contexte lié au COVID-19, la société a procédé à la mise en place d'un plan de continuité d'activité et d'une stratégie sanitaire rigoureuse pour garantir la sécurité des employés et assurer la pérennité de l'activité. Ce plan de continuité a permis de mettre en place les mesures barrières de prévention, les règles de communication interne et externe de la société et l'ajustement de la chaîne logistique.

A noter que pendant la période de confinement total décidé par les autorités tunisiennes en date du 22 mars 2020, la SOTUVER a réussi à maintenir la continuité de son activité dans le but d'assurer une production permettant de desservir un secteur aussi vital que celui de l'agroalimentaire. Le retour au rythme normal était progressif jusqu'à la saturation de l'outil de production au début du mois de mai.

Sur le plan commercial, le chiffre d'affaires a enregistré une baisse de 15% au cours du premier semestre 2020 par rapport à 2019 influencée par les circonstances causées par la pandémie Covid-19. La situation s'est progressivement améliorée, malgré la fermeture encore des frontières Algériennes et cette régression devrait se rattraper au bout de cette année.

Quant à la situation financière, la société présente une position solide et continue à investir. En plus de la création de la nouvelle filiale SOTUVER GLASS INDUSTRIE d'un capital de 33 300 000 dinars, la SOTUVER a investi dans une nouvelle machine triple goutte d'une valeur de 11 000 000 dinars pour satisfaire les demandes excessives.

D'une manière générale, il est à signaler l'absence d'éléments inhabituels de par leur nature, taille ou incidence pouvant affecter les actifs, les passifs, les capitaux propres, le résultat net ou le flux de trésorerie durant le semestre en rapport avec la pandémie. A l'instar des états financiers annuels précédents, la pandémie n'a pas entraîné de changements dans les hypothèses et les jugements retenus pour l'établissement des états financiers intermédiaires.

Finalement et dans le cadre de sa responsabilité sociétale, la SOTUVER Soucieuse d'agir en tant qu'entreprise citoyenne, a contribué à l'effort national de lutte contre la propagation de la pandémie COVID 19 en apportant, courant le premier semestre 2020, un don au fond national de lutte contre le Covid-19 pour un montant de 1,5 millions de Dinars.

## **X. Evénements postérieurs**

Les présents états financiers ont été autorisés pour publication par le Conseil d'Administration en date du 15 septembre 2020. Par conséquent, ils ne reflètent pas les événements survenus postérieurement à cette date.



**SOCIETE TUNISIENNE DE VERRERIE S.A « SOTUVER »**  
**AVIS DES COMMISSAIRES AUX COMPTES**  
**EXERCICE DE 6 MOIS CLOS LE 30JUN 2020**

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

**Introduction**

Nous avons effectué l'examen limité du bilan de la société « SOTUVER S.A », arrêté au 30 juin 2020 ainsi que du compte de résultat et de l'état des flux de trésorerie pour la période de six mois se terminant à cette date, des notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives.

La direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de cette information financière intermédiaire conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie. Notre responsabilité est d'exprimer une conclusion sur cette information financière intermédiaire sur la base de notre examen limité.

**Etendue de l'examen limité**

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

**Conclusion**

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les informations financières intermédiaires ci-jointes ne donnent pas une image fidèle de la situation financière de la société au 30 juin 2020, 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.

**Observation**

Nous attirons l'attention sur la note IX « Informations relatives à l'impact de la pandémie COVID-19 » des états financiers qui décrit les conséquences financières et économiques de la crise sanitaire COVID-19 sur la société SOTUVER et sur ses états financiers intermédiaires clos au 30 Juin 2020. Notre opinion n'est pas modifiée à l'égard de ce point

**Tunis, le 22 septembre 2020**

**Les commissaires aux comptes**

**AMC ERNST& YOUNG**

**Fehmi Laourine**

**Sami MENJOUR**