

AVIS DES SOCIÉTÉS

ETATS FINANCIERS INDIVIDUELS

**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 individuels 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).

SOTUVER S.A
Bilan
(Exprimé en Dinars)

	Notes	Solde au			
		30/06/2025	30/06/2024	30/06/2024 retraité (*)	31/12/2024
Actifs					
Actifs non courants					
Actifs immobilisés					
Immobilisations incorporelles		1 985 250	1 766 992	1 766 992	1 820 251
- Amortissements des immobilisations incorporelles		(1 708 121)	(1 607 637)	(1 607 637)	(1 659 060)
Immobilisations incorporelles nettes	(B.1)	277 129	159 356	159 356	161 192
Immobilisations corporelles		283 125 153	210 425 572	257 619 190	274 676 350
- Amortissements et provisions des immobilisations corporelles		(156 499 394)	(106 422 992)	(136 344 200)	(146 434 539)
Immobilisations corporelles nettes	(B.1)	126 625 759	104 002 579	121 274 990	128 241 812
Immobilisations financières		79 786 298	46 352 061	46 352 061	73 490 819
- Provisions sur immobilisations financières		(264 553)	(264 553)	(264 553)	(264 553)
Immobilisations financières nettes	(B.2)	79 521 745	46 087 508	46 087 508	73 226 266
Total des actifs immobilisés		206 424 633	150 249 443	167 521 853	201 629 269
Autres actifs non courants	(B.3)	351 512	62 624	62 624	407 482
Total des actifs non courants		206 776 145	150 312 067	167 584 477	202 036 751
Actifs courants					
Stocks		56 309 307	58 924 763	40 061 798	50 227 565
-Provisions pour dépréciation des stocks		(3 810 034)	(3 952 311)	(2 361 756)	(2 859 060)
Stocks nets	(B.4)	52 499 273	54 972 452	37 700 042	47 368 505
Clients et comptes rattachés		40 399 682	31 578 070	31 578 070	30 717 391
-Provisions pour dépréciation des comptes clients		(9 028 273)	(9 001 826)	(9 001 826)	(8 855 728)
Clients et comptes rattachés nets	(B.5)	31 371 409	22 576 244	22 576 244	21 861 663
Autres actifs courants		29 879 171	37 397 679	37 397 679	33 991 237
-Provisions pour dépréciation des autres actifs courants		(2 379 567)	(1 713 865)	(1 713 865)	(2 114 926)
Autres actifs courants nets	(B.6)	27 499 604	35 683 814	35 683 814	31 876 311
Placements et autres actifs financiers	(B.7)	45 300 000	68 200 000	68 200 000	43 800 000
- Provision pour dépréciation des placements et autres actifs financiers		(750 000)	(750 000)	(750 000)	(750 000)
Placements et autres actifs financiers nets		44 550 000	67 450 000	67 450 000	43 050 000
Liquidités et équivalents de liquidités	(B.8)	3 431 033	4 579 358	4 579 358	4 116 935
Total des actifs courants		159 351 319	185 261 868	167 989 458	148 273 413
Total des actifs		366 127 464	335 573 935	335 573 935	350 310 164

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

SOTUVER S.A
Bilan
(Exprimé en Dinars)

	Notes	Solde au			
		30/06/2025	30/06/2024	30/06/2024 retraité (*)	31/12/2024
Capitaux propres et passifs					
Capitaux propres					
Capital social		39 254 475	39 254 475	39 254 475	39 254 475
Réserves		12 578 658	12 578 658	12 578 658	12 578 658
Réserves spéciales réinvestissements		4 337 291	3 752 300	3 752 300	3 752 300
Subvention d'investissement		320 001	337 558	337 558	328 705
Résultats reportés		54 651 432	51 146 351	51 146 351	51 146 351
Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice		111 141 857	107 069 341	107 069 341	107 060 489
Résultat de l'exercice		2 162 185	6 119 200	6 119 200	13 903 690
Total des capitaux propres	(B.9)	113 304 042	113 188 541	113 188 541	120 964 179
Passifs					
Passifs non courants					
Emprunts et dettes assimilées	(B.10)	81 160 061	61 204 658	61 204 658	93 711 434
Provisions pour risques et charges	(B.11)	4 376 182	2 729 376	2 729 376	5 015 868
Total des passifs non courants		85 536 243	63 934 034	63 934 034	98 727 301
Fourisseurs et comptes rattachés	(B.12)	37 411 140	31 425 512	31 425 512	17 691 840
Autres passifs courants	(B.13)	13 088 658	58 603 762	58 603 762	15 536 484
Concours bancaires et autres passifs financiers	(B.14)	116 787 381	68 422 086	68 422 086	97 390 360
Total des passifs courants		167 287 178	158 451 360	158 451 360	130 618 684
Total des passifs		252 823 422	222 385 394	222 385 394	229 345 985
Total des capitaux propres et des passifs		366 127 464	335 573 935	335 573 935	350 310 164

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

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

	Notes	Période de 6 mois arrêtée le			Exercice de 12 mois
		30/06/2025	30/06/2024	30/06/2024 retraité (*)	clos le 31/12/2024
Produits d'exploitation					
Revenus	(R.1)	51 106 343	48 675 474	48 675 474	100 836 224
Autres produits d'exploitation	(R.2)	4 755 292	1 816 685	2 287 948	9 068 642
Total des produits d'exploitation		55 861 635	50 492 159	50 963 422	109 904 866
Charges d'exploitation					
Variation des stocks de produits finis et des encours		6 491 009	3 003 428	3 003 428	14 515 612
Achats d'approvisionnements consommés	(R.3)	(26 014 652)	(26 912 871)	(24 796 642)	(55 438 218)
Charges de personnel	(R.4)	(7 180 417)	(7 088 178)	(7 088 178)	(12 869 956)
Dotations aux amortissements et aux provisions	(R.5)	(11 010 584)	(4 649 810)	(7 237 302)	(19 866 776)
Autres charges d'exploitation	(R.6)	(7 573 492)	(5 758 534)	(5 758 534)	(12 626 478)
Total des charges d'exploitation		(45 288 136)	(41 405 966)	(41 877 228)	(86 285 816)
Résultat d'exploitation		10 573 499	9 086 194	9 086 194	23 619 050
Charges financières nettes	(R.7)	(9 139 964)	(6 413 231)	(6 413 231)	(13 646 408)
Produits de placements	(R.8)	1 664 744	3 099 089	3 099 089	5 626 859
Autres gains ordinaires	(R.9)	117 153	1 213 636	1 213 636	818 645
Autres pertes ordinaires	(R.10)	(177 237)	(2 414)	(2 414)	(16 239)
Résultat des activités ordinaires avant impôt		3 038 195	6 983 274	6 983 274	16 401 908
Impôt sur les bénéfices		(876 010)	(864 074)	(864 074)	(2 498 218)
Résultat des activités ordinaires après impôt		2 162 185	6 119 200	6 119 200	13 903 690
Eléments extraordinaires		-	-	-	-
Résultat net de l'exercice		2 162 185	6 119 200	6 119 200	13 903 690

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

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

	Notes	Période de 6 mois arrêtée le			Exercice de 12
		30/06/2025	30/06/2024	30/06/2024 retraité	mois clos le
					31/12/2024
Flux de trésorerie liés aux opérations d'exploitation					
Résultat net		2 162 185	6 119 200	6 119 200	13 903 690
Ajustements pour					
- Amortissements et provisions	(F.1)	10 918 360	4 649 810	6 766 039	19 866 776
- Résorption subvention d'investissement		(8 704)	(515 630)	(515 630)	(17 700)
Variation des :					
- Stocks	(F.2)	(6 081 742)	(4 720 940)	(4 435 626)	(14 601 394)
- Créances clients	(F.2)	(9 682 291)	3 566 794	3 566 794	4 427 473
- Autres actifs	(F.2)	3 923 688	(7 924 067)	(7 924 067)	(4 099 708)
- Fournisseurs et autres dettes	(F.3)	18 045 069	1 212 359	1 212 359	(12 774 899)
Autres ajustements:					
- Dividendes non distribuées		(9 812 488)	-	-	-
Total des flux de trésorerie liés aux opérations d'exploitation		9 464 077	2 387 526	4 789 069	6 704 238
Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement					
Décassements affectés aux acquisitions des immobilisations corporelles et incorporelles	(F.4)	(9 240 277)	(30 986 273)	(33 387 816)	(53 966 716)
Encaissements liés aux cessions des immobilisations corporelles et incorporelles		459 744	-	-	
Décassements affectés aux acquisitions des immobilisations financières		(6 107 100)	(164 277)	(164 277)	(45 366 034)
Reclassement avances fournisseurs d'immobilisations		-	-	-	(375 241)
Total des flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement		(14 887 633)	(31 150 550)	(33 552 092)	(99 707 991)
Flux de trésorerie liés aux opérations de financement					
Encaissements sur fonds social		-	53 485	53 485	53 485
Encaissements provenant des emprunts		-	25 200 000	25 200 000	72 900 000
Encaissements subvention d'investissement		-	506 782	506 782	-
Remboursements d'emprunts		(9 104 534)	(6 003 655)	(6 003 655)	(11 887 382)
Distributions de dividendes		-	-	-	(21 589 961)
Encaissements crédit de financement		161 528 243	81 666 236	81 666 236	199 169 342
Remboursements crédit de financement		(146 286 455)	(77 522 057)	(77 522 057)	(171 239 283)
Intérêts courus		(51 743)	891 626	891 626	870 781
Total des flux de trésorerie liés aux opérations de financement		6 085 511	24 792 417	24 792 417	68 276 982
Variation de la trésorerie		661 955	(3 970 607)	(3 970 607)	(24 726 771)
Trésorerie au début de l'exercice		39 919 464	64 646 235	64 646 235	64 646 235
Trésorerie à la clôture de l'exercice	(F.5)	40 581 419	60 675 628	60 675 628	39 919 464

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

NOTES AUX ETATS FINANCIERS

I. PRESENTATION DE LA SOCIETE

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

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

II. REFERENTIEL COMPTABLE

II.1. DECLARATION DE CONFORMITE

Les états financiers relatifs à la période allant du 1^{er} janvier au 30 Juin 2025 sont établis conformément aux normes comptables Tunisiennes telles que définies par la loi N° 96-112 du 30 décembre 1996 relative au système comptable des entreprises et par le décret N° 96-2459 du 30 décembre 1996 portant approbation du cadre conceptuel de la comptabilité.

II.2. PRINCIPES COMPTABLES APPLIQUES

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

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

- Unité monétaire

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

La politique actuelle de couverture contre les risques de change consiste à équilibrer dans la limite du possible les opérations d'achat et de vente réalisés dans la même devise, pour ce faire la société gère des comptes bancaires en devise étrangères il s'agit principalement des comptes en Euro.

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

- Immobilisations corporelles et incorporelles

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

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

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

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

- Immobilisations financières

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

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

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

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

- Les comptes clients créditeurs et fournisseurs débiteurs

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

- **Charges reportées**

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

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

- **Subvention d'investissement**

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

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

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

- **Prise en compte des revenus**

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

- **Stocks**

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

Le stock des palettes a été comptabilisé sur la base des quantités théoriques arrêtés en date de 30 juin 2025. La société constate une provision sur le stock palette chez le client non retourné dans une période supérieure à 12 mois.

II.3. CHANGEMENT DE METHODES COMPTABLES

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

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

En application des dispositions de la Norme Comptable Tunisienne n°11, relative aux modifications comptables, ce changement de présentation a été traité d'une manière rétrospective. A cet effet, les données comparatives au 30 juin 2024 ont été retraitées en pro-forma pour les besoins de la comparaison, de la façon suivante :

Postes du Bilan	30/06/2024 Publié	30/06/2024 Retraité
Immobilisations corporelles	210 425 571	257 619 190
- Amortissements et provisions des immobilisations corporelles	(106 422 992)	(136 344 200)
Total Immobilisations corporelles nettes	104 002 579	121 274 990
Stocks	58 924 763	40 061 798
-Provisions pour dépréciation des stocks	(3 952 311)	(2 361 756)
Stocks nets	54 972 452	37 700 042

Postes de l'Etat de Résultat	30/06/2024 Publié	30/06/2024 Retraité
Autres produits d'exploitation	1 816 685	2 287 948
Achat de matières et d'approvisionnements consommés	(26 912 871)	(24 796 642)
Dotations aux amortissements et aux provisions	(4 649 810)	(7 237 302)

Postes de l'Etat de Flux de Trésorerie	30/06/2024 Publié	30/06/2024 Retraité
Amortissements et provisions	4 649 810	6 766 039
Variation de Stock	(4 720 940)	(4 435 626)
Décassements affectés aux acquisitions des immobilisations corporelles et incorporelles	(30 986 273)	(33 387 816)

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 2025 comme suit :

Désignations	Valeur brute au 31/12/2024	Acquisitions de la période	Cessions de la période	Transferts	Valeur brute au 30/06/2025	Amort. et provisions cumulés au 31/12/2024	Dotations de la période	Dotations aux provisions	Amort. et provisions cumulés au 30/06/2025	VCN au 31/12/2024	VCN au 30/06/2025
Investissements, Recherches et développements	701	-	-	-	701	(701)	-	-	(701)	-	-
Licences	295 073	-	-	-	295 073	(253 802)	(15 038)	-	(268 840)	41 270	26 232
Logiciels	1 516 120	-	-	-	1 516 121	(1 404 557)	(34 023)	-	(1 438 580)	111 564	77 540
Brevets et concessions	8 357	165 000	-	-	173 357	-	-	-	-	8 357	173 357
Total immobilisations incorporelles	1 820 251	165 000	-	-	1 985 250	(1 659 060)	(49 061)	-	(1 708 121)	161 192	277 129
Terrains	955 308	-	-	-	955 308	-	-	-	-	955 308	955 308
Constructions	28 713 780	-	-	-	28 713 780	(12 894 240)	(309 765)	-	(13 204 005)	15 819 539	15 509 775
Equipements de bureaux	666 644	2 345	-	-	668 988	(551 570)	(12 860)	-	(564 431)	115 072	104 557
Installations techniques	4 602 300	56 101	-	-	4 658 401	(3 204 420)	(99 263)	-	(3 303 683)	1 397 881	1 354 718
Matériel de sécurité	629 892	-	-	-	629 892	(358 007)	(24 306)	-	(382 313)	271 886	247 579
Matériel de transport	3 552 003	49 548	-	-	3 601 552	(2 831 139)	(185 355)	-	(3 016 494)	720 862	585 058
Matériel et outillage industriel	180 623 825	1 081 098	-	136 328	181 704 923	(90 101 207)	(6 181 421)	-	(96 282 628)	90 522 618	85 422 295
Moules	47 955 339	2 619 299	(344 120)	-	50 230 517	(32 625 797)	(2 745 413)	(399 331)	(35 770 541)	15 329 542	14 459 976
Matériel Informatique	2 843 187	27 904	-	(18 559)	2 871 091	(1 653 802)	-	-	(1 653 802)	1 189 384	1 217 290
Immobilisations corporelles en cours	4 134 072	4 956 627	-	(117 769)	9 090 700	(2 214 357)	-	(107 140)	(2 321 497)	1 919 715	6 769 202
Total immobilisations corporelles	274 676 350	8 792 922	(344 120)	-	283 125 153	(146 434 539)	(9 558 383)	(506 471)	(156 499 394)	128 241 812	126 625 759
Total	276 496 601	8 957 922	(344 120)	-	285 110 403	(148 093 599)	(9 607 444)	(506 471)	(158 207 514)	128 403 004	126 902 888



B.2. Immobilisations financières

Les immobilisations financières nettes s'élèvent au 30 juin 2025 à 79 521 745DT contre 73 226 266 DT au 31 décembre 2024 et se détaillent comme suit :

Désignations	Valeur brute au 30/06/2025	Provisions	Valeur nette au 30/06/2025	Valeur nette au 31/12/2024
Titres de participations	75 849 682	(264 553)	75 585 129	69 678 029
Cautionnements	2 261 361	-	2 261 361	2 253 111
Emprunt Obligataire	500 000	-	500 000	500 000
Dépôt Lloyd	975 255	-	975 255	795 126
Avance sur acquisitions titres SVT	200 000	-	200 000	-
Total	79 786 298	(264 553)	79 521 745	73 226 266

Les titres de participation nets s'élèvent au 30 juin 2025 à 75 849 682 DT se détaillant comme suit :

Participation	Valeur brute au 30/06/2025	Provisions	Valeurs nettes au 30/06/2025	Valeurs nettes au 31/12/2024
Sotuver Glass Industrie	71 704 100	-	71 704 100	67 056 900
SVT	1 950 000	-	1 950 000	1 950 000
SOTUVER GREEN	1 259 900	-	1 259 900	-
OPAB	584 990	-	584 990	584 990
MARINA JERBA	190 730	(104 591)	86 139	86 139
VETRO MEDITERRANEO	120 000	(120 000)	-	-
ADRIA VETRO	27 462	(27 462)	-	-
NSD	12 500	(12 500)	-	-
Total	75 849 682	(264 553)	75 585 129	69 678 029

B.3. Autres actifs non courants

Les autres actifs non courants s'élèvent au 30 juin 2025 à 351 512 DT contre 407 482 DT au 31 décembre 2024 et se détaillent comme suit :

Désignations	30/06/2025	31/12/2024	Variation
Charges reportées	351 512	407 482	(55 969)
Total	351 512	407 482	(55 969)

B.4. Stocks

Les stocks nets s'élèvent au 30 juin 2025 à 52 499 273 DT contre 47 368 505 DT au 31 décembre 2024 et se détaillent comme suit :

Désignations	30/06/2025	31/12/2024	Variation
Produits finis	37 131 428	30 640 419	6 491 009
Matières consommables	13 954 254	13 617 988	336 266
Matières premières	2 936 942	3 481 601	(544 659)
Emballages	1 455 397	1 177 331	278 067
Palettes	831 286	1 310 226	(478 940)
Stocks brut	56 309 307	50 227 565	6 081 742
Provision pour dépréciation des stocks	(3 810 034)	(2 859 060)	(950 974)
Stocks net	52 499 273	47 368 505	5 130 768

B.5. Clients et comptes rattachés

Les clients et comptes rattachés nets s'élèvent au 30 juin 2025 à 31 371 409 DT contre 21 861 663 DT au 31 décembre 2024 et se détaillent comme suit :

Désignations	30/06/2025	31/12/2024	Variation
Clients d'exploitation	34 109 726	24 149 832	9 959 894
Clients douteux et impayés	5 827 645	5 858 544	(30 899)
Valeurs à l'encaissement	203 228	573 785	(370 557)
Clients effets à recevoir	259 083	135 230	123 853
Clients et comptes rattachés bruts	40 399 682	30 717 391	9 682 291
Provision pour dépréciation des créances	(9 028 273)	(8 855 728)	(172 545)
Clients et comptes rattachés nets	31 371 409	21 861 663	9 509 746

B.6. Autres actifs courants

Les autres actifs courants nets s'élèvent au 30 juin 2025 à 27 499 604 DT contre 31 876 311 DT au 31 décembre 2024 et se détaillent comme suit :

Désignation	30/06/2025	31/12/2024	Variation
Etat et collectivités publiques	14 393 987	16 243 026	(1 849 039)
Comptes de régularisation actifs	7 638 111	11 651 299	(4 013 188)
Fournisseurs débiteurs	5 555 430	3 684 856	1 870 574
Personnel et comptes rattachés	1 292 088	1 319 819	(27 731)
Débiteurs divers	713 596	1 050 503	(336 907)
État, FOPROLOS, TFP	41 734	41 734	-
Total brut	29 879 171	33 991 237	(4 112 066)
Provision pour dépréciation des autres actifs courants	(2 379 567)	(2 114 926)	(264 641)
Total net	27 499 604	31 876 311	(4 376 707)

B.7. Placements et autres actifs financiers

Les placements et autres actifs financiers nets s'élèvent à 44 550 000 DT au 30 juin 2025 contre 43 050 000 DT au 31 décembre 2024 et se détaillent ainsi :

Désignation	30/06/2025	31/12/2024	Variation
Billet de Trésorerie CFI	34 900 000	34 900 000	-
Certificats de dépôt UBCI	8 500 000	-	8 500 000
Billet de Trésorerie SVT	1 000 000	6 000 000	(5 000 000)
Billet de Trésorerie Marina Djerba	150 000	150 000	-
Billet de Trésorerie Founa	750 000	750 000	-
Billet de Trésorerie SGI	-	2 000 000	(2 000 000)
Total brut	45 300 000	43 800 000	1 500 000
Provision pour dépréciation des placements (*)	(750 000)	(750 000)	-
Total net	44 550 000	43 050 000	1 500 000

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

B.8. Liquidités et équivalents de liquidités

Les liquidités et équivalents de liquidités s'élèvent au 30 juin 2025 à 3 431 033 DT contre 4 116 935 DT au 31 décembre 2024 et se détaillent comme suit :

Désignation	30/06/2025	31/12/2024	Variation
Banques	3 392 702	4 103 775	(711 074)
Caisse	38 331	13 159	25 172
Total	3 431 033	4 116 935	(685 902)

B.9. Capitaux propres

Les capitaux propres de la société totalisent au 30 Juin 2025 une valeur de 113 304 042 DT. Le tableau de variation des capitaux propres entre le 31 décembre 2024 et le 30 juin 2025 se présente comme suit :

Libellé	Capital social	Prime d'émission	Réserves légales	Réserves pour fond social	Autres réserves	Réserves spéciales d'investissement	Subventions d'investissement	Résultats reportés	Résultat de l'exercice	Total
Capitaux propres au 31/12/2024 avant affectation	39 254 475	7 643 687	3 925 448	809 524	200 000	3 752 300	328 705	51 146 351	13 903 690	120 964 179
Affectation résultat de l'exercice 2024 (*)	-	-	-	-	-	-	-	13 903 689	(13 903 689)	-
Distribution de dividendes (*)	-	-	-	-	-	-	-	(9 813 619)	-	(9 813 619)
Réserves spéciales d'investissements (*)	-	-	-	-	-	584 990	-	(584 990)	-	-
Amortissement des subventions	-	-	-	-	-	-	(8 704)	-	-	(8 704)
Résultat au 30 Juin 2025	-	-	-	-	-	-	-	-	2 162 185	2 162 185
Capitaux propres au 30 juin 2025	39 254 475	7 643 687	3 925 448	809 524	200 000	4 337 291	320 001	54 651 432	2 162 185	113 304 042

(*) Conformément à la résolution de l'Assemblée Générale Ordinaire du 20 juin 2025

Par ailleurs, les subventions d'investissement nettes s'élèvent au 30 juin 2025 à 320 001 DT contre 328 705 DT au 31 décembre 2024 et se détaillent comme suit :

Désignation	Valeur brute au 30/06/2025	Amortissement	Valeur nette au 30/06/2025	Valeur nette au 31/12/2024	Variation
Subvention M A N	7 162 061	(7 094 173)	67 888	72 192	(4 305)
Subvention A P I	5 908 675	(5 656 562)	252 113	256 512	(4 400)
Subvention FNME	326 303	(326 303)	-	-	-
Subvention ITP	95 654	(95 654)	-	-	-
Total	13 492 693	(13 172 692)	320 001	328 705	(8 704)

B.10. Emprunts et dettes assimilées

Les emprunts et dettes assimilées s'élèvent au 30 juin 2025 à 81 160 061 DT contre 93 711 434 DT au 31 décembre 2024 se détaillant comme suit :

Désignation	30/06/2025	31/12/2024	Variation
Emprunt UBCI	24 750 000	28 083 333	(3 333 333)
Emprunt Amen Bank	18 273 312	21 637 192	(3 363 880)
Emprunt ATTIJARI	17 646 627	21 560 164	(3 913 537)
Emprunt BT	12 838 974	14 559 316	(1 720 342)
Emprunt ATB	7 042 858	7 871 429	(828 571)
Dettes CNSS à long terme	608 290	-	608 290
Total	81 160 061	93 711 434	(12 551 373)

B.11. Provisions pour risques et charges

Les provisions pour risques et charges s'élèvent au 30 juin 2025 à 4 376 182 DT contre 5 015 868 DT au 31 décembre 2024 et se détaillant comme suit :

Désignation	30/06/2025	31/12/2024	Variation
Provision pour litiges	2 350 015	2 897 477	(547 461)
Provision pour départ à la retraite	2 026 167	2 118 391	(92 224)
Total	4 376 182	5 015 868	(639 686)

B.12. Fournisseurs et comptes rattachés

Les fournisseurs et comptes rattachés s'élèvent au 30 juin 2025 à 37 411 140 DT contre 17 691 840 DT au 31 décembre 2024 et se détaillent comme suit :

Désignation	30/06/2025	31/12/2024	Variation
Fournisseurs d'exploitation	25 778 854	13 258 453	12 520 401
Fournisseurs effets à payer	8 397 503	2 462 767	5 934 737
Fournisseurs, factures non parvenues	3 037 444	1 607 978	1 429 466
Fournisseurs d'immobilisations	195 723	361 028	(165 305)
Retenues de garantie	1 615	1 615	-
Total	37 411 140	17 691 840	19 719 299

B.13. Autres passifs courants

Les autres passifs courants s'élevaient au 30 juin 2025 à 13 088 658 DT contre 15 536 484 au 31 décembre 2024 et se détaillent comme suit :

Désignation	30/06/2025	31/12/2024	Variation
Clients créditeurs	4 501 412	5 119 320	(617 907)
Personnel et comptes rattachés	3 368 688	3 238 845	129 843
Autres charges à payer	1 721 664	1 897 276	(175 611)
Dettes pour congés payés	1 569 535	1 275 202	294 333
Personnel, cession divers	65 155	49 626	15 529
Assurance Groupe	6 442	6 442	-
Personnel et comptes rattachés	5 892	5 892	-
Personnel UGTT	-	4 408	(4 408)
Etat et comptes rattachés	351 885	1 368 309	(1 016 423)
État retenues à la source	-	1 115	(1 115)
Etat, impôt et taxes	351 885	1 367 193	(1 015 308)
Créditeurs divers	1 563 463	1 517 578	45 885
C.N.S.S.	1 212 788	1 091 944	120 845
CNSS Echéance à moins d'un an	244 225	-	244 255
Créditeurs divers	98 767	98 038	729
Dividendes	9 581	8 451	1 131
Produits constatés d'avance	(10 549)	310 495	(321 044)
Jetons de présence	8 650	8 650	-
Charges à payer	3 303 209	4 292 433	(989 224)
Total	13 088 658	15 536 484	(2 447 826)

B.14. Concours bancaires et autres passifs financiers

Les concours bancaires et autres passifs financiers s'élèvent au 30 Juin 2025 à 116 787 381 DT contre 97 390 360 DT au 31 décembre 2024 et se détaillent comme suit :

Désignation	30/06/2025	31/12/2024	Variation
Crédit de financement	61 061 821	65 620 331	(4 558 509)
Crédit financement Export	18 999 997	19 999 997	(1 000 000)
Crédit de gestion	19 807 758	22 200 453	(2 392 695)
Crédit financement Stock	15 086 000	14 086 000	1 000 000
Financement en devise	7 168 066	9 333 881	(2 165 815)
Emprunt à moins d'un an	26 439 385	22 384 256	4 055 130
ATTIJARI BANK	7 827 291	7 936 364	(109 073)
AMEN BANK	7 060 877	6 261 970	798 908
UBCI	6 250 000	3 916 667	2 333 333
BT	3 644 074	3 440 684	203 390
ATB	1 657 142	828 571	
Billet de trésorerie	19 800 000	-	19 800 000
UBCI	8 000 000	-	8 000 000
BIAT	6 000 000	-	6 000 000
ATB	5 000 000	-	5 000 000
AMEN BANK	800 000	-	800 000
Intérêts courus sur crédits	1 336 560	1 388 303	(51 743)
ATTIJARI BANK	294 455	358 449	(63 995)
UBCI	763 180	827 798	(64 618)
Amen Bank	201 766	72 276	129 491
BT	41 937	49 776	(7 838)
En devise	35 221	79 947	(44 726)
BIAT	-	57	(57)
Banques	8 149 614	7 997 471	152 143
B.T.	2 038 027	740 457	1 297 570
ATTIJARI BANK	1 987 513	808 685	1 178 828
AMEN BANK	1 491 887	2 316 437	(824 549)
A.T.B	994 917	-	994 917
UBCI	923 480	1 117 984	(194 504)
UIB	532 783	227 160	305 623
BIAT	169 927	2 786 748	(2 616 821)
B.H	11 080	-	11 080
Total	116 787 381	97 390 360	19 397 021

IV.2. Notes sur l'état de résultat

R.1. Revenus

Les revenus s'élèvent à 51 106 343 DT au cours du 1^{er} semestre 2025 contre 48 675 474 DT au cours du 1^{er} semestre 2024 et se détaillent comme suit :

Désignation	1er semestre 2025	1er semestre 2024	Variation
Chiffre d'affaires Export	40 042 018	31 828 874	8 213 144
Chiffre d'affaires Local	11 064 325	16 846 600	(5 782 275)
Total	51 106 343	48 675 474	2 430 869

R.2. Autres produits d'exploitation

Les autres produits d'exploitation s'élèvent à 4 755 292 DT au cours du 1^{er} semestre 2025 contre 2 287 948 DT au cours du 1^{er} semestre 2024 et se détaillent comme suit :

Désignation	1er semestre 2025	1er semestre 2024	1er semestre 2024 retraité	Variation
Autres Produits Locaux	3 910 708	1 301 055	1 362 524	2 548 184
Produit location moules	835 881	-	409 794	426 087
Résorption subvention d'investissement	8 704	515 630	515 630	(506 926)
Total	4 755 292	1 816 685	2 287 948	2 467 344

R.3. Achats d'approvisionnements consommés

Les achats d'approvisionnement consommés s'élèvent à 26 912 871 DT au cours du 1^{er} semestre 2025 contre 24 796 242 DT au cours du 1^{er} semestre 2024 et se détaillent comme suit :

Désignation	1er semestre 2025	1er semestre 2024	1er semestre 2024 retraité	Variation
Matière première	10 394 832	9 473 130	9 473 130	921 703
<i>Stock initial</i>	3 481 601	4 077 125	4 077 125	(595 523)
<i>Achats</i>	9 850 172	10 600 624	10 600 624	(750 451)
<i>Stock final</i>	(2 936 942)	(5 204 619)	(5 204 619)	2 267 677
Matière consommable	2 038 793	5 454 668	3 338 440	(1 299 646)
<i>Stock initial</i>	13 617 988	31 841 485	13 263 834	354 154
<i>Achats</i>	2 375 059	5 934 721	3 533 180	(1 158 120)
<i>Stock final</i>	(13 954 254)	(32 321 538)	(13 458 574)	495 680
Emballage	2 143 688	1 416 179	1 416 179	727 509
<i>Stock initial</i>	1 177 331	1 145 905	1 145 905	31 426
<i>Achats</i>	2 421 754	2 129 104	2 129 104	292 650
<i>Stock final</i>	(1 455 397)	(1 858 830)	(1 858 830)	403 433
Palette	1 471 272	1 082 002	1 082 002	389 269
<i>Stock initial</i>	1 310 226	1 014 501	1 014 501	295 725
<i>Achats</i>	992 331	479 042	479 042	513 289
<i>Stock final</i>	(831 286)	(411 541)	(411 541)	(419 745)
Energie	9 728 017	9 486 788	9 486 788	241 229
<i>Gaz</i>	5 881 700	5 963 059	5 963 059	(81 359)
<i>Electricité</i>	3 815 128	3 496 772	3 496 772	318 356
<i>Eau</i>	31 189	26 957	26 957	4 233
Marchandises	238 050	104	104	237 946
Total	26 014 652	26 912 871	24 796 242	(1 218 009)

R.4. Charges de personnel

Les charges de personnel s'élèvent à 7 180 417 DT au cours du 1^{er} semestre 2025 contre 7 088 178 DT au cours du 1^{er} semestre 2024 et se détaillent comme suit :

Désignation	1er semestre 2025	1er semestre 2024	Variation
Salaires & Appointements	6 122 702	5 832 865	289 837
Charges Patronales	1 057 716	1 255 314	(197 598)
Total	7 180 417	7 088 178	92 239

R.5. Dotations aux amortissements et aux provisions

Les dotations aux amortissements et aux provisions s'élèvent à 11 010 584 DT au cours du 1^{er} semestre 2025 contre 4 649 810 DT au cours du 1^{er} semestre 2024 et se détaillent comme suit :

Désignation	1er semestre 2025	1er semestre 2024	1er semestre 2024 retraité	Variation
Dotations aux amortissements des immobilisations	6 998 067	4 081 852	4 081 852	2 916 215
Dotation aux amortissements des Moules	2 609 378	-	2 587 492	21 886
Provisions pour dépréciation des clients	172 544	932 892	932 892	(760 348)
Provisions pour dépréciation des comptes d'actifs	291 171	282 033	282 033	9 138
Provisions pour dépréciation des stocks	950 974	-	-	950 974
Reprises sur Provisions	(573 992)	(646 967)	(646 967)	72 975
Provisions aux résorptions des charges à répartir	55 969	-	-	55 969
Dotation aux provisions des immobilisations	506 471	-	-	506 471
Total	11 010 584	4 649 810	7 237 302	3 773 282

R.6. Autres charges d'exploitation

Les autres charges d'exploitation s'élèvent à 7 573 492 DT au cours du 1^{er} semestre 2025 contre 5 758 534 DT au cours du 1^{er} semestre 2024 et se détaillent comme suit :

Désignation	1er semestre 2025	1er semestre 2024	Variation
Transport	2 807 748	1 591 490	1 216 258
Sous-traitance	1 519 409	1 316 314	203 094
Autres charges	1 634 297	641 061	993 236
Locations	392 012	166 366	225 646
Entretiens et réparations	225 240	404 669	(179 429)
Réceptions et missions	185 810	291 554	(105 744)
Assurances	183 851	150 931	32 921
Frais bancaires	156 975	190 514	(33 539)
Honoraires	145 309	630 737	(485 428)
Assistance	114 851	124 160	(9 309)
Impôts et taxes	91 236	148 557	(57 321)
Télécommunications	73 004	58 430	14 574
Jetons de présence	43 750	43 750	0
Total	7 573 492	5 758 534	1 814 958

R.7. Charges financières nettes

Les charges financières nettes s'élèvent à 9 139 964 DT au cours du 1^{er} semestre 2025 contre 6 413 231 DT au cours du 1^{er} semestre 2024 et se détaillent comme suit :

Désignation	1er semestre 2025	1er semestre 2024	Variation
Intérêts des emprunts	6 647 184	3 291 737	3 355 446
Intérêts Opérations de financement	2 423 838	1 829 184	594 654
Intérêts des comptes courants	-	732 669	(732 669)
Frais d'escompte	503 191	519 020	(15 829)
Différence de change	(434 249)	40 621	(474 870)
Total	9 139 964	6 413 231	2 726 733

R.8. Revenus des valeurs mobilières

Les revenus des valeurs mobilières s'élèvent au cours du 1^{er} semestre 2025 à 1 644 744 DT contre 3 099 089 DT au cours du 1^{er} semestre 2024 et correspondent aux produits des placements.

R.9. Autres gains ordinaires

Les autres gains ordinaires s'élèvent à 117 153 DT au cours du 1^{er} semestre 2025 contre 1 213 636 DT au cours du 1^{er} semestre 2024 et se détaillent comme suit :

Désignation	1er semestre 2025	1er semestre 2024	Variation
Profit exceptionnel	117 153	1 213 636	(1 096 484)
Total	117 153	1 213 636	(1 096 484)

R.10. Autres pertes ordinaires

Les autres pertes ordinaires s'élèvent à 177 237 DT au cours du 1^{er} semestre 2025 contre 2 414 DT au cours du 1^{er} semestre 2024 et se détaillent comme suit :

Désignation	1er semestre 2025	1er semestre 2024	Variation
Pertes exceptionnelles	(177 237)	(2 414)	(174 822)
Total	(177 237)	(2 414)	(174 822)

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

F.1. Amortissements et provisions

Désignation	1er semestre 2025	1er semestre 2024	1er semestre 2024 retraité
Amortissements des immobilisations incorporelles et corporelles	10 113 916	4 081 852	6 198 081
Provisions pour dépréciation des stocks	950 974	-	-
Amortissements des autres actifs non courants	55 970	-	-
Provisions pour dépréciation des clients	172 545	932 892	932 892
Provisions pour dépréciation des comptes d'actifs	264 641	264 284	264 284
Reprises sur Provisions	(639 686)	(629 218)	(629 218)
Total	10 918 360	4 649 810	6 766 039

F.2. Variation des actifs

Désignations	30/06/2025 (a)	31/12/2024 (b)	Variation (b)-(a)
Stock	56 309 307	50 227 565	(6 081 742)
Créances clients	40 399 682	30 717 391	(9 682 291)
Autres actifs	29 879 171	33 991 237	4 112 066
Dépôt Lloyd	975 254	795 126	(180 128)
Cautionnements	2 261 361	2 253 111	(8 250)
Total	129 824 776	117 984 430	(11 840 345)

F.3. Variation des passifs

Désignations	30/06/2025 (a)	31/12/2024 (b)	Variation (a)-(b)
Fournisseurs	37 576 445	17 691 840	19 884 605
Autres passifs courants	13 088 658	15 536 484	(2 447 826)
Dettes CNSS à long terme	608 290	-	608 290
Total	51 273 393	33 228 324	18 045 069

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

Désignations	1er semestre 2025	1er semestre 2024	1er semestre 2024 retraité
Décaissements sur acquisitions d'immobilisations corporelles	(9 075 277)	(30 910 794)	(33 312 337)
Décaissements sur acquisitions d'immobilisations incorporelles	(165 000)	(75 479)	(75 479)
Total	(9 240 277)	(30 986 273)	(33 387 816)

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

Désignations	30/06/2025	31/12/2024	Variation
Billet de trésorerie	45 300 000	43 800 000	1 500 000
Caisse	38 331	13 159	25 172
Comptes courants bancaires débiteurs	3 392 702	4 103 775	(711 074)
BIAT	223 919	131 369	92 550
B.T.	598 245	85 729	512 516
UIB	321	402 221	(401 901)
UBCI	1 431 393	686 377	745 016
ATTIJARI BANK	371 791	672 813	(301 022)
AMEN BANK	767 033	862 447	(95 414)
BH	-	64 710	-
ATB	-	1 198 109	-
Comptes courants bancaires créditeurs	(8 149 614)	(7 997 471)	(152 143)
BIAT	(169 927)	(2 786 748)	2 616 821
B.T.	(2 038 027)	(740 457)	(1 297 570)
UIB	(532 783)	(227 160)	(305 623)
UBCI	(923 480)	(1 117 984)	194 504
ATTIJARI BANK	(1 987 513)	(808 685)	(1 178 828)
AMEN BANK	(1 491 887)	(2 316 437)	824 549
BH	(11 080)	-	-
ATB	(994 917)	-	-
Total	40 581 419	39 919 464	661 955

IV. Solde intermédiaire de gestion

Désignation	Période de 6 mois clos le		
	30/06/2025	30/06/2024	30/06/2024 retraité (*)
Revenus	51 106 343	48 675 474	48 675 474
Production stockée ou déstockage	6 491 009	3 003 428	3 003 428
Production de l'exercice	57 597 352	51 678 902	51 678 901
Achats consommés	26 014 652	26 912 871	24 796 642
Marge / coût matière	31 582 700	24 766 031	26 882 259
Autres charges externes	7 482 256	5 609 977	5 609 977
Autres produits d'exploitation	4 746 588	1 301 055	1 772 318
Valeur ajoutée brute	28 847 032	20 457 109	23 044 601
Charges de personnel	7 180 417	7 088 178	7 088 178
Impôts et taxes	91 236	148 557	148 557
Excédent brut d'exploitation	21 575 379	13 220 374	15 807 865
Autres produits et gains	125 857	1 729 266	1 729 267
Produits financiers	1 664 744	3 099 089	3 099 089
Autres charges et pertes	177 237	2 414	2 414
Charges financières	9 139 964	6 413 231	6 413 231
Dotations aux amortissements & provisions	11 010 584	4 649 810	7 237 302
Résultat ordinaire avant impôts	3 038 195	6 983 274	6 983 274
Impôts sur les résultats ordinaires	876 010	864 074	864 074
Résultat Net de l'exercice	2 162 185	6 119 200	6 119 200

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

V. Résultat par action

Désignation	Période de 6 mois clos le		Exercice de 12 mois clos le
	30/06/2025	30/06/2024	31/12/2024
Résultat Net	2 162 185	6 119 200	13 903 690
Nombre d'action	39 254 475	39 254 475	39 254 475
Résultat par action	0,055	0,156	0,354

VI. Répartition de capital au 30 Juin 2025

Actionnaire	Part	Valeur (Valeur nominale de l'action = 1 DT)
STE CFI	61,31%	24 066 971
LLOYD TUNISIEN	10,66%	4 185 014
INDINVEST SICAF	9,21%	3 613 952
Divers	18,82%	7 388 538
Total	100%	39 254 475

VII. Engagements hors bilan

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

A- Hypothèques et nantissements

La société « SOTUVER S.A » a affecté spécialement au profit de ATTIJARI BANK, et en pari-passu avec l'UBCI, Amen Bank et la BT :

a. En Hypothèque Immobilière de Premier Rang :

Conformément aux articles 270 et suivants du code des droits réels, la totalité des parts indivises lui appartenant dans la propriété sise à Jebel El Ouest, Délégation de ZAGOUAN, d'une superficie de 7 Ha, objet du titre foncier N° 15 452 dénommé « Henchir BOU HEJBA ».

b. En Nantissement de Premier Rang :

Conformément à la loi N° 2001-19 du 6 Février 2001 relative au nantissement de l'outillage et du matériel d'équipement professionnel, l'ensemble du matériel servant à l'exploitation du Fonds.

Conformément au décret du 7 Novembre 1935 modifié par le décret du 10 Février 1955, sont en nantissement de premier rang : les machines, marchandises, matériels, matières premières, outillages et véhicules automobiles ou autres moyens de transport quelconques qui pourraient se trouver dans le fonds lors de la réalisation éventuelle du gage.

c. En Nantissement de Rang Utile :

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

B- Caution Solidaire

Au cours des exercices antérieurs, la société « SOTUVER SA » a accordé une caution solidaire au profit de la « Banque de Tunisie » pour garantir le crédit d'investissement contracté par la société « Sotuver Glass industries (SGI) » pour un montant de 25 000 000 DT. Ce crédit n'est pas encore réglé en totalité au 30 juin 2025.

Au cours des exercices antérieurs, la société « SOTUVER SA » a accordé une caution solidaire au profit de l' « Amen Banque » pour garantir le crédit d'investissement contracté par la société « Sotuver Glass industries (SGI) » pour un montant de 20 000 000 DT. Ce crédit n'est pas encore réglé en totalité au 30 juin 2025.

C- Crédits

Banque	Emprunt	Principal Crédit (En DT)	Principal restant dû (En DT)
Attijari Bank	Crédit 1	1 525 505	-
	Crédit 2	9 383 293	2 752 486
	Crédit 3	4 200 000	1 050 000
	Crédit 4	10 000 000	5 714 290
	Crédit 5	8 000 000	5 600 000
	Crédit 6	5 000 000	4 285 714
	Crédit 7	5 000 000	4 285 714
	Crédit 8	2 000 000	1 785 713
UBCI	Crédit 1	10 000 000	9 000 000
	Crédit 2	12 000 000	12 000 000
	Crédit 3	10 000 000	10 000 000
Amen Bank	Crédit 1	10 000 000	5 751 469
	Crédit 2	10 000 000	5 732 355
	Crédit 3	15 000 000	13 850 365
Banque de Tunisie	Crédit 1	2 800 000	2 566 667
	Crédit 2	3 200 000	2 933 332
	Crédit 3	12 000 000	10 983 050
ATB	Crédit 1	8 700 000	8 700 000
TOTAL		137 283 293	106 991 156

D- Effets escomptés non échus

Les effets escomptés non échus s'élèvent au 30 juin 2025 à 6 980 202 DT et se détaillent comme suit :

Banque	Montant (En DT)
Attijari Bank	2 784 883
Banque de Tunisie	3 322 700
BIAT	496 438
AB	300 000
ATB	70 978
BH	5 203
Total	6 980 202

E- Autres engagements :

Banque	Engagement	Montant de l'engagement	Devise
UBCI	Accréditifs	1 865 284	DT
Banque de Tunisie	Crédit non mobilisable	2 074 753	DT
Attijari Bank	Crédit Documentaire	700 000	DT

VIII. Notes sur les parties liées

Les opérations avec les parties liées conclues au cours de la période de 6 mois close le 30 juin 2025 se détaillent comme suit :

- Courant le premier semestre 2025, la société « SOTUVER SA » a facturé à la société filiale « SOTUVER GLASS INDUSTRIES (SGI) » les produits liés à la mise à disposition de personnel, la refacturation de la quote-part des charges de personnel commun, des frais de transport, de la restauration et des frais de mission au titre de l'exercice 2024 pour un montant de 3 621 756DT (TTC)

Par ailleurs, les produits relatifs à cette convention s'élèvent au titre du premier semestre 2025 à 2 919 329 DT (HT) et ont été comptabilisés en produits à recevoir.

- Courant le premier semestre 2025, la société « SOTUVER SA » a vendu à la société « SOTUVER GLASS INDUSTRIES (SGI) » des matières premières, emballages et consommables pour un montant (TTC) de 250 527 DT. Le solde débiteur de la société « SGI » relatif à cette opération s'élève au 30 Juin 2025 à 105 795 DT. Les produits non encore facturés et constatés en produits à recevoir s'élèvent à 685 385 DT (HT).

- Courant le premier semestre 2025, la société « SOTUVER SA » a facturé à la société « SOTUVER GLASS INDUSTRIES (SGI) » des moules et l'usure des moules pour un montant (TTC) de 2 410 378 DT.

Au 30 Juin 2025, les produits relatifs à cette opération s'élèvent au titre du premier semestre 2025 à 961 262 DT (HT) et ont été comptabilisés en produits à recevoir.

- Courant le premier semestre 2025, la société « SOTUVER GLASS INDUSTRIES (SGI) » a facturé à la société « SOTUVER SA » les charges liées à la mise à disposition de personnel au titre de l'exercice 2024 pour un montant de 1 326 153 DT (TTC).

Par ailleurs, les charges relatives à cette opération s'élèvent au premier semestre 2025 à 1 207 489 DT (TTC) et ont été comptabilisées dans les charges à payer

- Courant le premier semestre 2025, la société « SOTUVER GLASS INDUSTRIES (SGI) » a vendu à la société « SOTUVER SA » des matières premières, emballages et consommables pour un montant (TTC) de 1 706 061 DT. Le solde créditeur de la société « SOTUVER GLASS INDUSTRIES (SGI) » relatif à cette opération s'élève au 30 Juin 2025 à 1 706 061 (DT).

Par ailleurs, les charges non encore facturées liées à cette opération s'élèvent à 783 845 DT (HT)

- Courant le premier semestre 2025, la société « SOTUVER SA » a supporté des charges au lieu de la société « SOTUVER GLASS INDUSTRIES (SGI) » pour un montant (TTC) de 1 644 DT. Le solde débiteur de la société « SGI » au titre de cette opération s'élève au 30 Juin 2025 à 13 136 DT (TTC).

- Courant le premier semestre 2025, la société « LLOYD TUNISIEN », société ayant des administrateurs en commun avec la société « SOTUVER S.A », a facturé à cette dernière des primes d'assurance pour un montant (TTC) de 536 232 DT. Le solde fournisseur « LLOYD TUNISIEN » s'élève au 30 Juin 2025 à 350 207 DT.

Par ailleurs, la société « SOTUVER S.A » a déposé un montant de 188 982 DT pour le compte de la société « LLOYD TUNISIEN », au titre de la couverture des indemnités pour départ à la retraite de son personnel. Le solde de ce dépôt s'élève au 30 Juin 2025 à 975 254 DT.

- La société « CETRAM », société ayant des administrateurs en commun avec la « SOTUVER S.A », a facturé des prestations et travaux pour un montant (TTC) de 452 795 DT. Le compte fournisseur « CETRAM » présente au 30 Juin 2025 un solde créditeur de 246 625 DT, ainsi des effets à payer pour un montant de 299 767 DT.

- Courant le premier semestre 2025, la société « SOTUVER S.A » a émis des notes de débit pour la société « ALUFOND » portant sur la refacturation de charges communes, pour un montant (TTC) de 1 627 226 DT. Le solde créditeur de la société « ALUFOND » relatif à cette opération s'élève à 35 750 DT (TTC).

Par ailleurs, Les produits à recevoir au titre de ces refacturations s'élèvent au 30 Juin 2025 à un montant (HT) de 220 439 DT.

- Courant les exercices antérieurs à 2025, la société « SOTUVER S.A » a supporté des charges au lieu et place de sa filiale « SABLES VERRIERS DE TUNISIE (SVT) ». Le solde débiteur relatif à ces opérations dans les livres de la société « SOTUVER S.A » s'élève au 30 Juin 2025 à 543 484 DT.
- Courant le premier semestre 2025, la société « SOTUVER SA » a acheté des matières premières auprès de la société « SABLES VERRIERS DE TUNISIE (SVT) » pour un montant (TTC) de 1 103 592 DT. Le compte fournisseur « SVT » relatif à ces opérations présente au 30 Juin 2025 un solde créditeur de 244 554 DT.
- Courant le premier semestre 2025, la société « SOTUVER SA » a acheté des palettes de la filiale « Omnium Panafricain des Bois Tunisie » pour un montant (TTC) de 166 051 DT. Le compte fournisseur « Omnium Panafricain des Bois Tunisie » relatif à cette opération s'élève au 30 Juin 2025 à 97 418 DT ainsi qu'un solde d'avance fournisseur de 152 946 DT.
Par ailleurs, les réceptions non facturées au 30 juin 2025 s'élèvent à 250 365 DT (HT).
- Le compte de la filiale « SOTUVER GREEN » dans les livres de la société « SOTUVER S.A » présente au 30 Juin 2025 un solde débiteur de 6 480 DT relatif à un excédent de paiement lors de la souscription au capital de ladite société.
- Le compte de la filiale « VETRO MEDITERRANEO » dans les livres de la société « SOTUVER S.A » présente au 30 Juin 2025 un solde débiteur de 126 008 DT relatif à des opérations réalisées au cours des exercices antérieurs.
- Le compte de la filiale « ADRIAVETRO » dans les livres de la société « SOTUVER S.A » présente au 30 Juin 2025 un solde débiteur de 54 019 DT relatif à des opérations réalisées au cours des exercices antérieurs.
- Courant le premier semestre 2025, la société « LOGISTIQUE MAGASIN GENERAL », société ayant des administrateurs en commun avec la société « SOTUVER S.A », a facturé à cette dernière des prestations de services pour un montant (TTC) de 632 455 DT. Le solde fournisseur de la société « LOGISTIQUE MAGASIN GENERAL » présente au 30 Juin 2025 un solde créditeur de 150 711 DT.
Par ailleurs, les charges non encore facturées liées à ces opérations s'élèvent à 347 770 DT (HT)
- Courant le premier semestre 2025, la société « Super Tours », société ayant des administrateurs en commun avec la « SOTUVER S.A », a facturé à cette dernière des prestations de services pour un montant (TTC) de 50 914 DT. Le solde fournisseur de la société « Super Tours » présente au 30 Juin 2025 un solde créditeur de 3 964 DT.
- Au 30 Juin 2025, le solde des billets de trésorerie souscrits s'élève à 45 300 000 DT et se détaillent comme suit :

Désignation	Solde au 30/06/2025
Billets de Trésorerie CFI	34 900 000
Certificats de dépt UBCI	8 500 000
Billets de Trésorerie SVT	1 000 000
Billets de Trésorerie FOUNA (*)	750 000
Billets de Trésorerie Marina Djerba	150 000
Total brut	45 300 000

(*) Billet de trésorerie provisionné

Les produits à recevoir constatés sur ces billets de trésorerie s'élèvent au 30 Juin 2025 à 915 302 DT

Courant le premier semestre 2025, la société « SOTUVER S.A » a souscrit à des billets de trésorerie émis par ses filiales. Le solde de ces billets de trésorerie s'élève à 19 800 000 DT et se détaillent comme suit :

Filiale émettrice	Solde au 30/06/2025
SOTUVER GLASS INDUSTRIES (SGI)	19 000 000
SOTUVER GREEN	800 000
Total brut	19 800 000

Les intérêts constatés d'avance sur ces billets de trésorerie s'élèvent au 30 Juin 2025 à 194 681 DT.

IX. Evénements postérieurs

Les présents états financiers ont été autorisés pour publication par le Conseil d'Administration en date du **18 juillet 2025**. Par conséquent, ils ne reflètent pas les événements survenus postérieurement à cette date.

SOCIETE TUNISIENNE DE VERRERIE S.A « SOTUVER »
RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES
ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES AU 30 JUIN 2025

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 2025 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 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.

Tunis, le 17 septembre 2025

Les commissaires aux comptes

AMC ERNST & YOUNG

Achraf Guermech

INFIRST AUDITORS

Mohamed Triki