

ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

SOCIETE TUNISIENNE DE VERRERIES -SOTUVER-

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

La Société Tunisienne de Verreries -SOTUVER- publie, ci-dessous, ses états financiers consolidés arrêtés au 31 décembre 2016 tels qu'ils seront soumis à l'approbation de l'Assemblée Générale Ordinaire qui se tiendra en date du 20 juin 2017. Ces états sont accompagnés du rapport des commissaires aux comptes, Mr Sami MENJOUR et Mr Mohamed Zinelabidine CHERIF.

GROUPE SOTUVER
BILAN CONSOLIDES
(Exprimé en Dinars)

	Notes	Solde au 31 Décembre	
		2016	2015
Actifs			
Actifs non courants			
Actifs immobilisés			
Immobilisations incorporelles		1 010 282	985 170
- Amortissements des immobilisations incorporelles		(935 246)	(834 290)
Immobilisations incorporelles nettes	(B.1)	75 036	150 880
Immobilisations corporelles		105 899 795	106 668 905
- Amortissements des immobilisations corporelles		(48 911 206)	(51 926 650)
Immobilisations corporelles nettes	(B.1)	56 988 589	54 742 255
Immobilisations financières		995 280	1 105 454
- Provisions sur immobilisations financières		(61 566)	(61 566)
Immobilisations financières nettes	(B.2)	933 714	1 043 888
Total des actifs immobilisés		57 997 339	55 937 022
Actif d'impôt différé		58 177	121 378
Autres actifs non courants	(B.3)	106 289	229 167
Total des actifs non courants		58 161 805	56 287 567
Actifs courants			
Stocks		33 619 740	31 135 636
-Provisions pour dépréciation des stocks		(218 624)	(241 830)
Stocks nets	(B.4)	33 401 116	30 893 806
Clients et comptes rattachés		12 471 342	12 789 228
-Provisions pour dépréciation des comptes clients		(3 077 416)	(2 737 953)
Clients et comptes rattachés nets	(B.5)	9 393 927	10 051 275
Autres actifs courants		3 244 447	3 843 108
-Provisions pour dépréciation des autres actifs courants		(367 213)	(269 358)
Autres actifs courants nets	(B.6)	2 877 234	3 573 750
Liquidités et équivalents de liquidités	(B.7)	2 865 531	201 387
Total des actifs courants		48 537 808	44 720 218
Total des actifs		106 699 613	101 007 785

GROUPE SOTUVER
BILAN CONSOLIDES
(Exprimé en Dinars)

	Notes	Solde au 31 Décembre	
		2016	2015
Capitaux propres et passifs			
Capitaux propres			
Capital social		23 438 096	23 438 096
Réserves consolidés		15 240 055	14 615 148
Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice		38 678 151	38 053 244
Résultat consolidé		6 213 084	6 043 467
Total des capitaux propres	(B.8)	44 891 235	44 096 711
Intérêts des minoritaires dans les réserves		22 636	30 000
Intérêts des minoritaires dans les le résultat		(7 107)	(7 364)
Passifs			
Passifs non courants			
Emprunts et dettes assimilées	(B.9)	16 898 133	10 073 798
Provisions pour risques et charges	(B.10)	516 133	442 233
Total des passifs non courants		17 414 266	10 516 031
Passifs courants			
Fournisseurs et comptes rattachés	(B.11)	9 574 761	11 359 864
Autres passifs courants	(B.12)	6 639 626	6 068 936
Concours bancaires et autres passifs financiers	(B.13)	28 164 196	28 943 609
Total des passifs courants		44 378 583	46 372 408
Total des passifs		61 792 849	56 888 439
Total des capitaux propres et des passifs		106 699 613	101 007 785

GRUPE SOTUVEREtat de résultat
(Exprimé en Dinar)

	Notes	Exercice de 12 mois clos le 31 Décembre	
		2016	2015
Produits d'exploitation			
Revenus	(R.1)	53 686 945	50 498 632
Autres produits d'exploitation	(R.2)	1 304 129	1 009 484
Total des produits d'exploitation		54 991 074	51 508 116
Charges d'exploitation			
Variation des stocks de produits finis et des encours		1 511 155	5 453 895
Achats d'approvisionnements consommés	(R.3)	(27 750 385)	(29 244 070)
Charges de personnel	(R.4)	(7 068 430)	(6 623 259)
Dotations aux amortissements et aux provisions	(R.5)	(6 997 271)	(6 508 353)
Autres charges d'exploitation	(R.6)	(5 584 537)	(5 391 336)
Total des charges d'exploitation		(45 889 468)	(42 313 123)
Résultat d'exploitation		9 101 606	9 194 993
Charges financières nettes	(R.7)	(2 196 776)	(2 361 419)
Autres gains ordinaires	(R.8)	71 461	330
Autres pertes ordinaires	(R.9)	(45 659)	(134 156)
Résultat courant des sociétés intégrées		6 930 632	6 699 748
Impôts exigibles		(261 737)	(660 673)
Impôts différés		11 325	(2 972)
Résultat net d'impôt des sociétés intégrées		6 680 220	6 036 103
Eléments extraordinaires		(474244)	-
Résultat net des sociétés intégrées		6 205 977	6 036 103
Part revenant aux intérêts minoritaires		(7 107)	(7 364)
Résultat revenant à la société consolidante		6 213 084	6 043 467

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

	Notes	Exercice de 12 mois clos le 31 décembre	
		2016	2015
Flux de trésorerie liés aux opérations d'exploitation			
Résultat net		6 213 084	6 043 467
Intérêts minoritaires		(7 107)	(7 364)
Ajustements pour			
* Amortissements et provisions	(F.1)	6 997 271	6 508 353
* Reprises sur provisions	(F.2)	(64 264)	(116 303)
* Variation des :			
- Stock	(F.3)	(2 484 104)	(7 961 432)
- Créances clients	(F.3)	317 886	(2 454 382)
- Autres actifs	(F.3)	587 335	533 871
- Fournisseurs et autres dettes	(F.4)	(1 151 013)	6 997 244
* Autres ajustements :			
- Résorption subvention d'investissement		(440 454)	(440 093)
- Plus ou moins-values de cession		(10 351)	-
Total des flux de trésorerie liés aux opérations d'exploitation		9 958 283	9 103 361
Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement			
Décaissements pour acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	(F.5)	(8 532 818)	(13 017 017)
Encaissements sur cessions d'immobilisations corporelles		30 200	-
Décaissements pour acquisition d'immobilisations financières		110 174	(8 318)
Décaissements pour acquisition des autres actifs non courants		(50 485)	(82 174)
Total des flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement		(8 442 929)	(13 107 509)
Flux de trésorerie liés aux opérations de financement			
Encaissements sur fonds social		18 422	15 386
Encaissements provenant des emprunts		10 153 223	208 500
Remboursements d'emprunts		(3 307 692)	(3 370 220)
Distributions de dividendes		(4 922 000)	(4 360 576)
Encaissements crédit de financement		88 024 163	44 684 504
Remboursements crédit de financement		(86 958 061)	(34 397 536)
Intérêts courus		(121 184)	(28 346)
Total des flux de trésorerie liés aux opérations de financement		2 886 872	2 751 712
Variation de la trésorerie		4 402 226	(1 252 436)
Trésorerie au début de l'exercice		(3 725 225)	(2 472 789)
Trésorerie à la clôture de l'exercice	(F.6)	677 001	(3 725 225)

NOTES AUX ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

I. PRESENTATION DU GROUPE

Le Groupe « SOTUVER » est composé de deux sociétés : la société « SOTUVER S.A » et la société « VETRO MEDITERRANEO ». L'activité principale du groupe « SOTUVER » est la fabrication et la commercialisation en Tunisie et à l'étranger de tous articles en verre ou en produits susceptibles de se substituer au verre ainsi que la fabrication et la commercialisation de tous les produits annexes ou connexes à l'industrie du verre.

- Société Tunisienne de Verrerie « SOTUVER S.A » : son capital s'élève à 23 438 096 DT et appartenant au groupe CFI.
La société « SOTUVER S.A » a pour objet la fabrication et la commercialisation en Tunisie et à l'étranger de tous articles en verre ou en produits susceptibles de se substituer au verre ainsi que la fabrication et la commercialisation de tous les produits annexes ou connexes à l'industrie du verre.
- Société « VETRO MEDITERRANEO SARL » Sarl est une société de commerce international créée en décembre 2014. Elle a pour objet la commercialisation à l'export des articles de verre. Son capital s'élève à 150 000 DT détenue à concurrence de 80% par la société « SOTUVER SA ». Le fournisseur unique de « VETRO MEDITERRANEO » est « SOTUVER S.A ».

II. PRINCIPES COMPTABLES ET METHODES D'ÉVALUATION

II.1 REFERENTIEL COMPTABLE

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

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

II.2. PRINCIPES DE CONSOLIDATION

II.2.1. Périmètre de consolidation

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

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

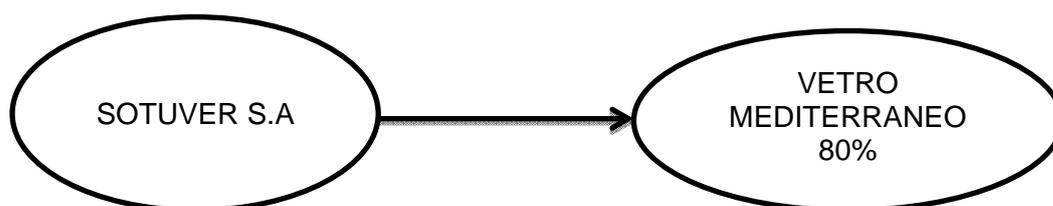
Ce contrôle résulte :

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

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

Définition du périmètre de consolidation :

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



II.2.2. Méthode de consolidation

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

Société	2015			2016		
	% de contrôle	Qualification de la participation	Méthode de consolidation	% de contrôle	Qualification de la participation	Méthode de consolidation
SOTUVER	100%	Mère	IG	100%	Mère	IG
VETRO MEDITERRANEO	80%	Filiale	IG	80%	Filiale	IG

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

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

II.2.3. Date de clôture

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

- Immobilisations corporelles et incorporelles

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

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

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

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

- Immobilisations financières

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

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

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

- Les comptes clients créditeurs et fournisseurs débiteurs :

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

- Charges reportées

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

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

- Subventions d'investissement

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

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

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

- Impôt différé

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

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

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

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

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

- **Prise en compte des revenus**

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

- **Stocks**

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

Le stock des palettes a été comptabilisé sur la base des états théoriques au 31 décembre 2016.

III. NOTES EXPLICATIVES

(Chiffres exprimés en Dinars Tunisiens)

III.1. POURCENTAGE D'INTERETS DU GROUPE

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

Société	2015		2016	
	%	%	%	%
	de contrôle	d'intérêt	de contrôle	d'intérêt
SOTUVER	100%	100%	100%	100%
VETRO MEDITERRANEO	80%	80%	80%	80%

III.2. Notes sur le bilan

B.1. Immobilisations corporelles et incorporelles

Le tableau de variation des immobilisations corporelles et incorporelles se présente au 31 décembre 2016 comme suit:

Désignations	Valeurs brutes au 31/12/2015	Acquisitions 2016	(Cessions/ Régularisations)	Transferts	Valeurs brutes au 31/12/2016	Amts Cumulés au 31/12/2015	Dotations 2016	Cessions	Amts Cumulés au 31/12/2016	Valeurs comptables nettes au 31/12/2016
Investissements, Recherches et développements	701	-	-	-	701	421	47	-	468	234
Licences	125 744	16 631	-	-	142 375	109 577	7 400	-	116 978	25 398
Logiciels	858 724	8 954	(473)	-	867 205	724 292	93 509	-	817 801	49 404
Immobilisations incorporelles	985 170	25 585	(473)	-	1 010 282	834 290	100 956	-	935 246	75 036
Terrains	1 315 574	-	-	-	1 315 574	-	-	-	-	1 315 574
Constructions	19 211 208	318 179	-	2 678 408	22 207 795	6 245 100	695 149	-	6 940 249	15 267 546
Equipements de bureau	435 189	12 318	-	-	447 507	297 878	26 703	-	324 580	122 927
Installations techniques	2 639 224	51 224	-	-	2 690 448	1 462 365	165 118	-	1 627 484	1 062 964
Matériel de sécurité	140 774	9 853	-	-	150 627	62 911	12 536	-	75 447	75 179
Matériel de transport	885 097	354 197	(124 264)	-	1 115 030	463 509	156 113	(97 442)	522 180	592 850
Matériel Industriel	68 467 432	562 763	(9 152 079)	14 064 847	73 942 964	42 585 857	5 089 010	(9 152 079)	38 522 788	35 420 176
Matériel Informatique	756 226	52 576	-	-	808 802	588 112	53 221	-	641 333	167 469
Outillage Industriel	426 564	129 084	-	-	555 649	220 918	36 226	-	257 144	298 505
Immobilisations corporelles en cours	12 391 615	7 017 038	-	(16 743 255)	2 665 399	-	-	-	-	2 665 399
Immobilisations corporelles	106 668 905	8 507 233	(9 276 342)	-	105 899 795	51 926 650	6 234 077	(9 249 521)	48 911 206	56 988 589
Total Immobilisations corporelles et incorporelles	107 654 074	8 532 818	(9 276 815)	-	106 910 077	52 760 940	6 335 033	(9 249 521)	49 846 452	57 063 625

B.2. Immobilisations financières

Les immobilisations financières nettes s'élèvent au 31 décembre 2016 à 933 714 DT contre 1 043 888 DT au 31 décembre 2015 et se détaillent comme suit:

Désignation	Valeur brute au 31/12/2016	Provisions	Valeur nette au 31/12/2016	Valeur nette au 31/12/2015	Variation en DT
Titres de participations	203 230	(61 566)	141 664	141 664	(0)
Dépôts et cautionnements	792 050		792 050	902 224	(110 174)
Total	995 280	(61 566)	933 714	1 043 888	(110 174)

Les titres de participation nets s'élèvent au 31 décembre 2016 à 141 664 DT se détaillant comme suit :

Participation	Valeurs brutes au 31/12/2016	Provisions	Valeurs nettes au 31/12/2016	% de détention
MARINAJERBA	190 730	49 066	141 664	2,14%
NSD	12 500	12 500	-	12,5%
Total	203 230	61 566	141 664	

B.3. Autres actifs non courants

Les autres actifs non courants s'élèvent au 31 décembre 2016 à 106 289 DT contre 229 167 DT au 31 décembre 2015 et se détaillent comme suit :

Désignation	Solde au 31/12/2015	Capitalisation 2016	Résorption 2016	Solde au 31/12/2016	Variation en DT
Charges reportées	229 167	50 485	(173 362)	106 289	(122 877)
Total brut	229 167	50 485	(173 362)	106 289	(122 877)

Ce montant englobe les coûts d'études engagées par la société et dont la finalité est l'amélioration des rendements de l'usine (amélioration de la productivité et de la qualité, optimisation et l'amélioration de l'organisation de l'usine etc).

B.4. Stocks

Les stocks nets s'élèvent au 31 décembre 2016 à 33 401 116 DT contre 30 893 806 DT au 31 décembre 2015 et se détaillent comme suit:

Désignation	31/12/2016	31/12/2015	Variation en DT
Matières premières	1 177 026	1 955 242	(778 216)
Matières consommables	4 611 569	4 246 813	364 756
Moules	5 492 634	4 648 683	843 950
Emballages	819 754	579 368	240 386
Palettes	1 997 355	1 695 281	302 073
Produits finis	19 521 403	18 010 248	1 511 155
Total Stock brut	33 619 740	31 135 636	2 484 104
Provision pour dépréciation des stocks	(218 624)	(241 830)	23 206
Stock net	33 401 116	30 893 806	2 507 310

B.5. Clients et comptes rattachés

Les clients et comptes rattachés nets s'élèvent au 31 décembre 2016 à 9 393 927 DT contre 10 051 275 DT au 31 décembre 2015 et se détaillent comme suit:

Désignation	Solde au 31/12/2016	Solde au 31/12/2015	Variation en DT
Clients d'exploitation	6 757 063	8 511 870	(1 754 807)
Clients effets à recevoir	2 128 137	546 080	1 582 057
Clients douteux et impayés	3 056 334	3 117 357	(61 023)
Valeurs à l'encaissement	529 809	613 921	(84 112)
Clients et comptes rattachés bruts	12 471 342	12 789 228	(317 886)
Provision pour dépréciation des créances	(3 077 416)	(2 737 953)	(324 831)
Clients et comptes rattachés nets	9 393 927	10 051 275	(657 348)

B.6. Autres actifs courants

Les autres actifs courants nets s'élèvent au 31 décembre 2016 à 2 877 234 DT contre 3 573 750 DT au 31 décembre 2015 et se détaillent comme suit:

Désignation	31/12/2016	31/12/2015	Variation en DT
Fournisseurs débiteurs	650 820	565 193	85 627
Personnel et comptes rattachés	522 287	541 015	(18 728)
Etat et collectivités publiques	1 072 766	1 658 779	(584 532)
Débiteurs divers	25 664	27 134	(1 470)
Comptes de régularisation actifs	972 909	1 050 987	(78 078)
Autres actifs courants bruts	3 244 447	3 843 108	(597 180)
Provision pour dépréciation des autres actifs courants	(367 213)	(269 358)	(97 855)
Autres actifs courants nets	2 877 234	3 573 750	(695 035)

B.7. Liquidités et équivalents de liquidités

Les liquidités et équivalents de liquidités s'élèvent au 31 décembre 2016 à 2 865 531 DT contre 201 387 DT au 31 décembre 2015 et se détaillent comme suit :

Désignation	31/12/2016	31/12/2015	Variation en DT
Banques	2 849 154	198 403	2 650 751
Caisse	9 504	2 984	6 520
Effets à l'escompte	6 873	-	6 873
Total	2 865 531	201 387	2 664 144

B.8. Capitaux propres

Les capitaux propres du groupe totalisent au 31 décembre 2016 une valeur de 44 906 764DT. Les variations intervenues au cours de l'exercice sur cette rubrique se détaillent comme suit:

Désignation	Capital social	Réserves consolidés	Résultat de l'exercice	Intérêt des minoritaires	Total
Capitaux propres au 31/12/2015	23 438 096	14 615 148	6 043 467	22 636	44119 347
Distribution des dividendes			(4 922 000)		(4 922 000)
Réserves consolidées		163 582	(163 582)		-
Capitaux propres au 31/12/2015 après affectation	23 438 096	14 778 730	(957 885)	22 636	39197347
Résultat de l'exercice 2016			6 213 084		6 213 084
Résultats reportés consolidés		883 357	(957 885)		(74 528)
Variation des intérêts des minoritaires				(7 107)	(7 107)
Mouvement sur le fond social		18 422			18 422
Amortissement de la subvention		(440 454)			(440 454)
Capitaux propres au 31/12/2016 avant affectation	23 438 096	15 240 055	6 213 084	15 529	44 906 764

Les intérêts des minoritaires au 31 décembre 2016 se détaillent comme suit :

Libellé	Solde au 31/12/2016	Solde au 31/12/2015
<i>Intérêts minoritaires dans les capitaux propres VETRO MEDITERRANEO</i>	<u>30 000</u>	<u>30 000</u>
- dans les réserves	22 636	30 000
- dans le résultat	20 234	(7 364)
Total des intérêts minoritaires	42 870	22 636
Part des réserves revenant aux intérêts minoritaires	22 636	30 000
Part du résultat revenant aux intérêts minoritaires	20 234	(7 364)
Part des autres capitaux propres revenant aux intérêts minoritaires	-	-

B.9. Emprunts et dettes assimilées

Les emprunts et dettes assimilées s'élèvent au 31 décembre 2016 à 16 898 133 DT contre 10 073 798 DT au 31 décembre 2015 et se détaillent comme suit :

Emprunt	31/12/2016	31/12/2015	Variation en DT
Emprunt ATTIJARI	8 888 892	3 777 780	5 111 112
Emprunt BIAT	1 333 333	2 095 238	(761 905)
Emprunt UBCI	6 455 864	4 008 282	2 447 582
Emprunt LEASING	220 044	192 498	27 546
Total	16 898 133	10 073 798	6 824 335

B.10. Provisions pour risques et charges

Les provisions pour risques et charges s'élèvent au 31 décembre 2016 à 516 133 DT contre 442 233 DT au 31 décembre 2015 et se détaillent comme suit :

Désignation	31/12/2016	31/12/2015	Variation en DT
Provision pour litiges	8 289	8 289	-
Provision pour départ à la retraite	507 845	433 945	73 900
Total	516 133	442 233	73 900

B.11. Fournisseurs et comptes rattachés

Les fournisseurs et comptes rattachés s'élèvent au 31 décembre 2016 à 9 574 761 DT contre 11 359 864 DT au 31 décembre 2015 et se détaillent comme suit:

Désignation	31/12/2016	31/12/2015	Variation en DT
Fournisseurs d'exploitation	7 558 978	8 548 325	(988 347)
Retenues de garantie	1 615	1 615	-
Fournisseurs, effets à payer	1 663 390	1 940 257	(276 867)
Fournisseurs d'immobilisations	426 716	804 022	(377 306)
Fournisseurs, factures non parvenues	(75 938)	65 644	(141 582)
Total	9 574 761	11 359 864	(1 785 102)

B.12. Autres passifs courants

Les autres passifs courants s'élèvent au 31 décembre 2016 à 6 639 626DT contre 6 068 936 DT au 31 décembre 2015 et se détaillent comme suit:

Désignation	31/12/2016	31/12/2015	Variation en DT
Clients créditeurs	388 359	804 391	(416 032)
Personnel et comptes rattachés	1 335 094	1 187 814	147 280
<i>Personnel UGTT</i>	6 332	5 998	334
<i>Assurance Groupe</i>	5 871	5 933	(62)
<i>Rémunération due</i>	5 995	4 119	1 876
<i>Personnel, cession divers</i>	8 395	2 039	6 356
<i>Dettes pour congés payés</i>	529 964	527 972	1 992
<i>Autres charges à payer</i>	778 537	641 753	136 784
Etat et comptes rattachés	1 061 587	162 294	899 293
<i>Etat, impôt et taxes</i>	902 307	-	902 307
<i>État retenues à la source</i>	116 224	118 922	(2 698)
<i>État, FOPROLOS, TFP</i>	12 552	11 685	867
<i>État, FODEC</i>	20 408	20 285	123
<i>État, droit de timbre</i>	164	183	(19)
<i>TCL</i>	9 933	11 219	(1 286)
Créditeurs divers	484 225	408 469	75 756
<i>Clients, avoirs à établir</i>	67 280	-	67 280
<i>Jetons de présence</i>	8 650	8 650	-
<i>Dividendes</i>	1 443	6 444	(5 001)
<i>C.N.S.S.</i>	395 999	360 722	35 277
<i>Assurances</i>	353	32 653	(32 300)
<i>Provisions courantes pour risques et charges</i>	10 500	-	10 500
Charges à payer	3 370 360	3 505 968	(135 608)
Total	6 639 626	6 068 936	570 690

B.13. Concours bancaires et autres passifs financiers

Les concours bancaires et autres passifs financiers s'élèvent au 31 décembre 2016 à 28 164 196 DT contre 28 943 609 DT au 31 décembre 2015 et se détaillent comme suit:

Désignation	31/12/2016	31/12/2015	Variation en DT
Crédit de financement	18 429 300	14 595 000	3 834 300
<i>Crédit financement Stock</i>	<i>2 630 000</i>	<i>1 580 000</i>	<i>1 050 000</i>
<i>Crédit financement Export</i>	<i>5 400 000</i>	<i>3 865 000</i>	<i>1 535 000</i>
<i>Crédit de gestion</i>	<i>10 399 300</i>	<i>9 150 000</i>	<i>1 249 300</i>
Emprunt à moins d'un an	3 739 211	3 454 343	284 868
<i>ATTIJARI BANK</i>	<i>888 888</i>	<i>888 888</i>	<i>-</i>
<i>BIAT</i>	<i>952 381</i>	<i>952 381</i>	<i>-</i>
<i>UBCI</i>	<i>1 815 918</i>	<i>1 552 418</i>	<i>263 500</i>
<i>LEASING</i>	<i>82 024</i>	<i>60 656</i>	<i>21 368</i>
Financement en devise	3 605 236	6 880 046	(3 274 810)
Intérêts courus sur crédits	208 791	87 607	121 184
<i>ATTIJARI BANK</i>	<i>79 963</i>	<i>36 442</i>	<i>43 521</i>
<i>UBCI</i>	<i>95 825</i>	<i>7 161</i>	<i>88 664</i>
<i>BIAT</i>	<i>33 003</i>	<i>44 004</i>	<i>(11 001)</i>
Banques	2 181 657	3 926 612	(1 687 285)
<i>ATTIJARI BANK</i>	<i>1 295 869</i>	<i>1 047 074</i>	<i>248 796</i>
<i>B.N.A</i>	<i>12 966</i>	<i>12 354</i>	<i>612</i>
<i>B.I.A.T</i>	<i>868 072</i>	<i>1 682 076</i>	<i>(756 334)</i>
<i>AMEN BANK</i>	<i>-</i>	<i>105 916</i>	<i>(105 916)</i>
<i>A T B</i>	<i>-</i>	<i>342 828</i>	<i>(342 828)</i>
<i>S T B</i>	<i>1 568</i>	<i>-</i>	<i>1 568</i>
<i>UBCI</i>	<i>-</i>	<i>733 183</i>	<i>(733 183)</i>
<i>BTEI</i>	<i>3 181</i>	<i>3 181</i>	<i>-</i>
Total	28 164 196	28 943 609	(721 743)

IV.2. Notes sur l'état de résultat

R.1. Revenus

Les revenus s'élèvent à 53 686 945DT au cours de l'exercice 2016 contre 50 498 632 DT au cours de l'exercice 2015 et se détaillent comme suit:

Désignation	2016	2015	Variation en DT
Chiffre d'affaires Local	24 021 745	21 278 818	2 742 927
Chiffre d'affaires Export	29 665 199	29 219 814	445 385
Total	53 686 945	50 498 632	3 188 313

R.2. Autres produits d'exploitation

Les autres produits d'exploitation s'élèvent à 1 304 129DT au cours de l'exercice 2016 contre 1 009 484 DT au cours de l'exercice 2015 et se détaillent comme suit:

Désignation	2016	2015	Variation en DT
Autres Produits Locaux	808 207	426 384	381 823
Reprises sur Provisions	64 264	116 303	(52 039)
Transferts de charges	(8 796)	26 703	(35 499)
Résorption subvention d'investissement	440 454	440 093	361
Total	1 304 129	1 009 484	294 645

R.3. Achats d'approvisionnements consommés

Les achats d'approvisionnement consommés s'élèvent à 27 750 385 DT au cours de l'exercice 2016 contre 29 244 070 DT au cours de l'exercice 2015 et se détaillent comme suit:

Désignation	2016	2015	Variation en DT
Matière première	11 216 264	11 439 499	(223 235)
<i>Stock initial</i>	1 955 242	2 088 558	(133 315)
<i>Achat 2016 MP</i>	10 438 048	11 306 184	(868 135)
<i>Stock final</i>	(1 177 026)	(1 955 242)	778 216
Matière consommable	3 811 290	2 560 390	1 251 316
<i>Stock initial</i>	8 895 496	6 590 447	2 305 049
<i>Achat 2016 MC</i>	5 019 996	4 865 439	154 973
<i>Stock final</i>	(10 104 202)	(8 895 496)	(1 208 706)
Emballage	2 447 750	3 035 171	(587 421)
<i>Stock initial</i>	579 368	706 785	(127 418)
<i>Achat 2016 EM</i>	2 688 136	2 907 753	(219 617)
<i>Stock final</i>	(819 754)	(579 368)	(240 386)
Palette	1 068 552	1 156 363	(87 811)
<i>Stock initial</i>	1 695 281	1 232 060	463 221
<i>Achat 2016 Plite</i>	1 370 626	1 619 584	(248 958)
<i>Stock final</i>	(1 997 355)	(1 695 281)	(302 073)
Energie	9 206 528	11 052 647	(1 846 119)
<i>Eau</i>	34 933	36 882	(1 948)
<i>Gaz</i>	5 798 694	6 774 761	(976 067)
<i>Pet Coke</i>	-	755 435	(755 435)
Total	27 750 385	29 244 070	(1 493 269)

R.4. Charges de personnel

Les charges de personnel s'élèvent à 7 068 430 DT au cours de l'exercice 2016 contre 6 623 259 DT au cours de l'exercice 2015 et se détaillent comme suit :

Désignation	2016	2015	Variation en DT
Salaires & Appointements	6 039 467	5 647 800	391 668
Charges Patronales	1 028 963	975 459	53 504
Total	7 068 430	6 623 259	445 172

R.5. Dotations aux amortissements et aux provisions

Les dotations aux amortissements et aux provisions s'élèvent à 6 997 271DT au cours de l'exercice 2016 contre 6 508 353 DT au cours de l'exercice 2015 et se détaillent comme suit :

Désignation	2016	2015	Variation en DT
Dotations aux amortissements des immobilisations	6 508 395	6 421 149	87 246
Provisions pour dépréciation des stocks	21 144	-	21 144
Provisions pour dépréciation des clients	457231	69 945	387287
Provisions pour dépréciation immobilisations financières	-	17 259	(17 259)
Provisions pour risques et charges	10 500		10 500
Total	6 997 271	6 508 353	488 918

R.6. Autres charges d'exploitation

Les autres charges d'exploitation s'élèvent à 5 584 537DT au cours de l'exercice 2016 contre 5 391 336 DT au cours de l'exercice 2015 et se détaillent comme suit:

Désignation	2016	2015	Variation en DT
Honoraires	1 422 704	2 001 858	(579 154)
Entretiens et réparations	623 522	627 983	(4 461)
Assistance	117 285	84 189	33 095
Locations	518 695	414 655	104 040
Réceptions et missions	203 434	217 022	(13 588)
Transport	1 537 132	949 963	587 169
Sous-traitance	302 186	277 487	24 699
Impôts et taxes	217 454	193 543	23911
Autres charges	200 286	223 148	(22 862)
Assurances	205 110	165 161	39 949
Frais bancaires	148565	138 426	10 139
Télécommunications	50 665	60 402	(9 737)
Jetons de présence	37 500	37 500	-
Total	5 584 537	5 391 336	193 201

R.7. Charges financières nettes

Les charges financières nettes s'élèvent à 2 196 776DT au cours de l'exercice 2016 contre 2 361 419 DT au cours de l'exercice 2015 et se détaillent comme suit:

Désignation	2016	2015	Variation en DT
Intérêts des emprunts	762 926	887 540	(124 614)
Intérêts des comptes courants	495 700	501 153	(5 453)
Intérêts Opérations de financement	892 820	586 670	306 150
Frais d'escompte	207 478	188 422	19 056
Différence de change	(162148)	197 633	(359 781)
Total	2 196 776	2 361 419	(164 641)

R.8. Autres gains ordinaires

Les autres gains ordinaires s'élèvent à 71 461 DT au cours de l'exercice 2016 contre 330 DT au cours de l'exercice 2015 et se détaillent comme suit:

Désignation	2016	2015	Variation en DT
Profit exceptionnel	46 910	330	46 580
Plus-value /cession actif	24 551	-	24 551
Total	71 461	330	71 131

R.9. Autres pertes ordinaires

Les autres pertes ordinaires s'élèvent à 45 659DT au cours de l'exercice 2016 contre 134 156 DT au cours de l'exercice 2015 et se détaillent comme suit:

Désignation	2016	2015	Variation en DT
Pertes exceptionnelles	20 599	18 042	2 557
Achats liées à des exercices antérieurs	25 060	116 114	(91 054)
Total	45 659	134 156	(88497)

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

F.1. Amortissements et provisions

Désignation	Montant en DT
Dotations aux amortissements des immobilisations	6 508 395
Provisions pour dépréciation des stocks	21 144
Provisions pour risques et charges	10 500
Provisions pour dépréciation des clients	457 231
Total	6 997 271

F.2. Reprises sur provisions

Désignation	Montant en DT
Reprises sur provisions	64 264
Total	64 264

F.3. Variation des actifs

Désignation	31/12/2016 (a)	31/12/2015 (b)	Variation (b)-(a)
Stock	33 619 740	31 135 636	(2 484 104)
Créances clients	12 471 342	12 789 228	317 886
Autres actifs	3 255 773	3 843 108	587 335
Total	49 346 855	47 767 972	(1 578 883)

F.4. Variation des passifs

Désignation	31/12/2016 (a)	31/12/2015 (b)	Variation (a)-(b)
Fournisseurs et autres dettes	16 277 787	17 428 800	(1 151 013)
Total	16 277 787	17 428 800	(1 151 013)

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

Désignation	Montant en DT
Décaissement pour acquisition d'immobilisations corporelles	(8 507 233)
Décaissement pour acquisition d'immobilisations incorporelles	(25 585)
Total	(8 532 818)

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

Désignation	Solde au 31/12/2016
Caisse	9 504
Comptes courants bancaires débiteurs SOTUVER S.A.	2 620 965
Comptes courants bancaires créditeurs SOTUVER S.A.	(2 181 657)
Comptes courants bancaires débiteurs VETRO MEDITERRANEO	228 188
Total	677 001

« GROUPE SOTUVER »
RAPPORT GENERAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES
ETATS FINANCIERS CONSOLIDES - EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2016

Messieurs les actionnaires du Groupe SOTUVER,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par vos assemblées générales du 08 avril 2014 pour le cabinet « **AMC Ernst & Young** » et du 16 juin 2014 pour le cabinet « **Sami MENJOUR** », nous vous présentons notre rapport sur le contrôle des états financiers consolidés du Groupe« SOTUVER » relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2016, tels qu'annexés au présent rapport, ainsi que sur les vérifications et informations spécifiques prévues par la loi et les normes professionnelles.

I. Rapport sur les états financiers consolidés

Nous avons effectué l'audit des états financiers du Groupe« SOTUVER », comprenant le bilan arrêté au 31 décembre 2016, l'état de résultat et l'état des flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, ainsi qu'un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives. Ces états financiers consolidés font ressortir des capitaux propres positifs de 44 891 235DT, y compris le résultat bénéficiaire de l'exercice s'élevant à 6 213 084DT.

1. Responsabilité de la direction pour les états financiers consolidés

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

2. Responsabilité des commissaires aux comptes

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

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

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

3. Opinion sur les états financiers consolidés

A notre avis, les états financiers consolidés sont réguliers et sincères et donnent, pour tout aspect significatif, une image fidèle de la situation financière du groupe « SOTUVER », du résultat des

opérations et des flux de trésorerie de l'ensemble constitué par les entreprises comprises dans la consolidation pour l'exercice clos le 31 décembre 2016, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

II. Rapport sur les vérifications spécifiques

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

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

Tunis, le 31 mai 2017

Les commissaires aux comptes

Sami MENJOUR

**AMC Ernst& Young
Mohamed Zinelabidine CHERIF**